



RELATÓRIO GERENCIAL

SETEMBRO 2026

DY ANUALIZADO

0,00%

base cota mercado

DISTRIBUIÇÃO/COTA

R\$ 0,00

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 335 MM

55 FILS em carteira

ÍNDICE

Resumo Executivo	03
Carta do Gestor	04
Cenário Macroeconômico	06
Rentabilidade	07
Informações Contábeis	08
Resumo da Carteira	09
Detalhamento dos Ativos	11
Suno Asset / FAQ	12

Relatório Gerencial SNFF11, Setembro/2026



RESUMO EXECUTIVO

SUNO (ASSET)

Gestora

Suno Gestora de Recursos LTDA

Administrador

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.

Início do Fundo

Maio/2021

Taxa de Performance

10% s/ exceder IFIX

Taxa de Gestão

0,78% a.a.

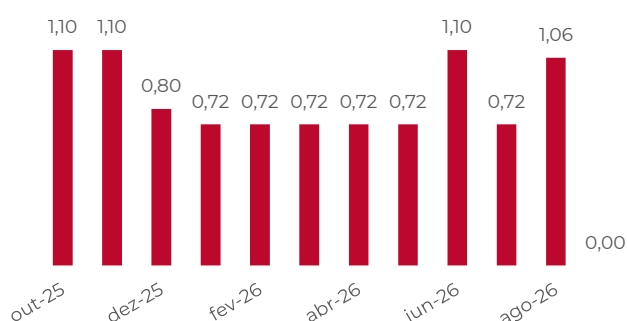
Taxa de Administração

0,20% a.a.

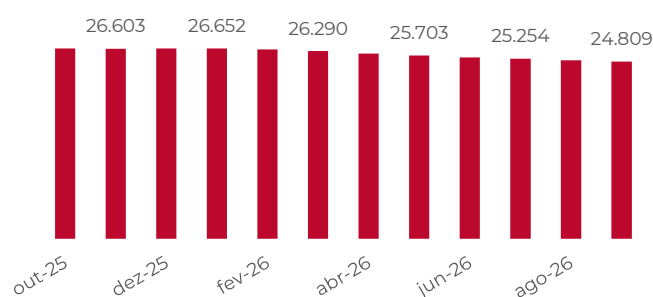
Não houve distribuição de rendimentos referente a setembro, em razão do movimento de consolidação ao SNME11. O fundo encerrou o mês com cota de mercado a R\$ 70,81 e patrimonial a R\$ 81,64 resultando em P/VP de 0,87x. O fundo conta com 55 FIIs em carteira.

No mês de setembro, foi divulgado [Fato Relevante](#) com o cronograma estimado da liquidação/consolidação do SNFF11. Para mais detalhes, consultar o documento e a Carta do Gestor abaixo.

Histórico de Distribuições (12 meses)



Base de Cotistas



Distribuição por cota

R\$ 0,00

D.Y. 12 meses

11,61%

D.Y. Anualizado

0,00%

P/VP

0,87

Cota de Mercado

R\$ 70,81

Cota Patrimonial

R\$ 81,64

Cota Potencial da Carteira

R\$ 97,21

Número de FIIs no Portfólio

55

Upside Potencial vs Cota

29,8%

Alfa vs Benchmark

12,64%

Patrimônio Líquido

R\$ 335,1 MM

Número de cotistas

24.809

Atualizações sobre o processo de fusão/incorporação:

Foi publicado no mês de setembro de 2026 o [Fato Relevante](#) que trata sobre o cronograma estimado da liquidação do SNFF11, conforme tabela abaixo:

Evento	Data Início	Data Fim
Último dia de negociação do SNFF11 e data base para amortização	13/10/2026	
Prazo de envio de custo médio à Administradora através do Portal do Investidor	16/10/2026	16/11/2026
Divulgação do fator de proporção de cotas do SNME11 para os cotistas do SNFF11 e divulgação do valor da amortização	17/11/2026	
Entrega de cotas do SNME11 para os cotistas do SNFF11	24/11/2026	
Apuração pela Administradora do custo médio de aquisição, necessária para fins tributários e nos termos da legislação aplicável	17/11/2026	26/11/2026
Pagamento aos cotistas	27/11/2026	

É estritamente necessário o envio do preço médio pelos cotistas entre os dias **16 de outubro de 2026 e 16 de novembro de 2026**. Os cotistas devem informar à Administradora o custo médio de aquisição das cotas, bem como sua situação tributária, de forma a viabilizar o cálculo do imposto de renda decorrente da liquidação do Fundo. Para tanto, a partir do dia 16 de outubro de 2026, os cotistas deverão acessar o seguinte site: <https://portaldoinvestidor.btgpactual.com/login> , por meio do qual será possível prestar tais informações.

Caso o cotista não consiga acesso ao site para prestar as informações, deverá entrar em contato com a Administradora, até 11 de novembro de 2026, por meio do e-mail ir.psf@btgpactual.com, com a indicação de assunto "Custo médio – Liquidação SNFF11".

Caso o valor do custo de aquisição não seja recebido pela Administradora até o dia 16 de novembro de 2026, a Administradora apurará o valor do imposto de renda a ser retido na fonte utilizando como custo médio das cotas daquele cotista o valor mínimo histórico de negociação das cotas do SNFF11 na B3.

Distribuição de resultados e valor patrimonial:

O SNFF11 realizou sua última distribuição de rendimentos no mês de agosto, com resultado distribuível de R\$ 0,88 por cota e provento de R\$ 1,06 por cota, distribuídos em 25/09/2026, permanecendo R\$ 0,00 por cota em reserva acumulada distribuível.

Durante o segundo semestre de 2026, o rendimento médio distribuído pelo SNFF11 foi de R\$ 0,90 por cota, 25% superior ao seu resultado médio recorrente de R\$ 0,72 por cota, reflexo da **distribuição da totalidade do resultado acumulado e ganhos de capital realizados no período imediatamente anterior movimento de consolidação.**

Por conta do movimento de consolidação ao SNME11, não haverá distribuição de rendimentos no mês de outubro, sendo certo que quaisquer rendimentos recebidos decorrentes do portfólio investido do SNFF11 serão incorporados ao seu patrimônio líquido, sem prejuízo para o cotista. Além disso, cabe destacar que, conforme cronograma estimado divulgado em [Fato Relevante](#), haverá amortização final do veículo em moeda corrente nacional no mês de novembro de 2026, cuja divulgação ocorrerá no dia 17/11/2026.

O SNFF11 encerrou o mês de setembro de 2026 com **valor patrimonial de R\$ 81,64 por cota.** A integralização da totalidade dos ativos no SNME11 se dará pelo valor pelo qual tais ativos se encontram contabilizados no patrimônio do SNFF11 no momento da respectiva alienação, que deve ocorrer ao longo do mês de outubro de 2026. **A divulgação do fator de proporção de cotas do SNME11 por cota do SNFF11, bem como o valor da amortização em moeda corrente nacional e o valor patrimonial final será realizada no dia 17/11/2026.**

CENÁRIO MACRO

SUNO (ASSET)

13,75%

Selic

Corte para 13,75% esperado em set/26



4,58%

IPCA (12 meses)

Inflação no teto da meta



7,57%

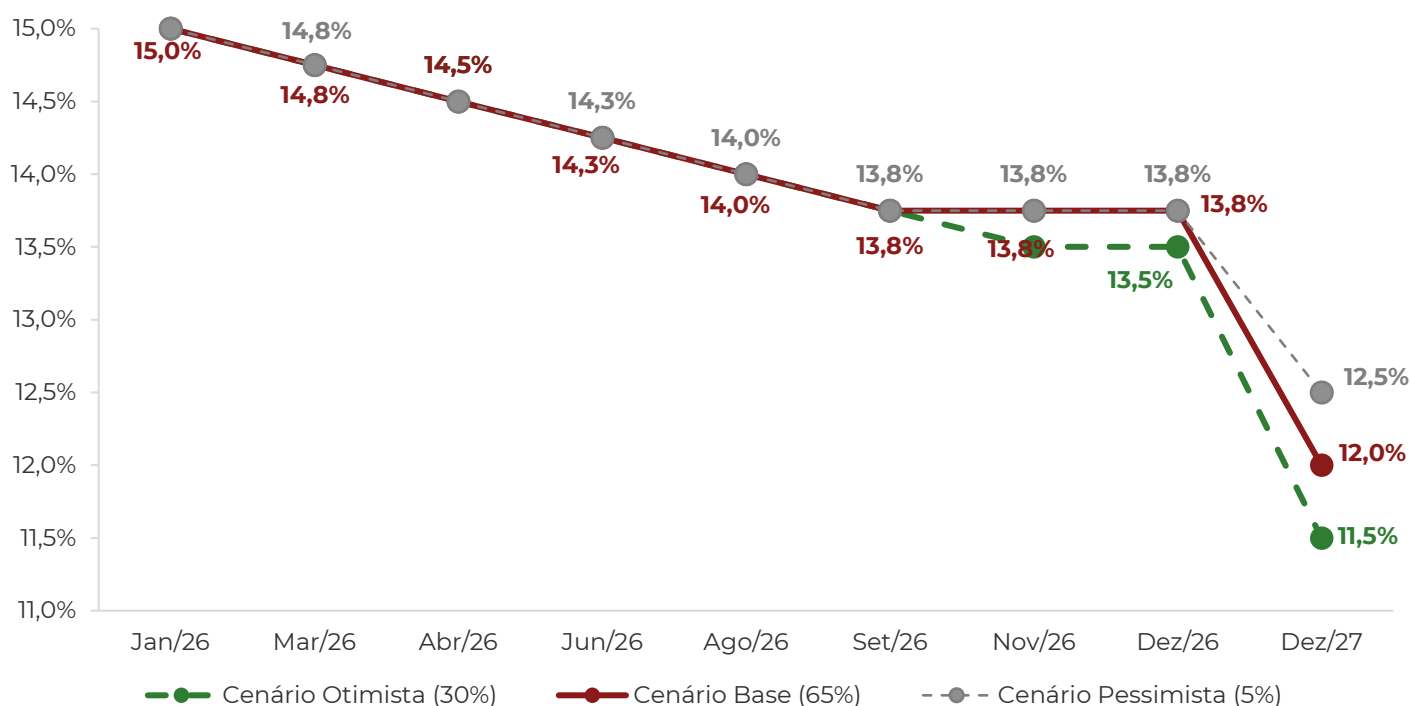
Yield NTN-B 2035

Carteira de CRIs conservadora



Selic (vigente)	13,75%
IPCA (2026e)	5,0%
Câmbio (R\$/USD media do período)	R\$ 5,19
PIB Brasil (2026e)	1,9%
Desemprego (2026e)	5,2%
Dívida Bruta (%PIB)	83,3%

Cenários para a Trajetória da Taxa Selic (% a.a.)



Fonte: Gustavo Sung – Economista-chefe da Suno Research

RENTABILIDADE

SUNO (A S S E T)

RETORNO TOTAL

43,89%

Desde o início do fundo



% DO IFIX

140%

Performance relativa ao IFIX

ALFA VS IFIX

12,64%

Desde o início do fundo (mai/21)

PERFORMANCE DO FUNDO



ALFA DO FUNDO



INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

SUNO (ASSET)

R\$ 3,78 MM

Receita Total

-R\$ 0,25 MM

Despesas

R\$ 3,53 MM

Resultado Final

R\$ 0,88

Resultado/Cota

R\$ 1,06/cota

Distribuição

R\$ 0,00/cota

Reserva Acumulada

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (Em R\$ Mil) — até Agosto/2026

	JUN/26	JUL/26	AGO/26	R\$/Cota (AGO)
Receita	R\$ 4.523	R\$ 3.179	R\$ 3.777	R\$ 0,94
Rendimentos de FII	R\$ 2.310	R\$ 2.664	R\$ 2.707	R\$ 0,67
Rendimentos de Ações	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 11	R\$ 0,00
Ganho de Capital	R\$ 2.022	R\$ 337	R\$ 796	R\$ 0,20
IR de Ganho de Capital	-R\$ 197	-R\$ 68	-R\$ 123	-R\$ 0,03
Renda Fixa (líquido)	R\$ 388	R\$ 246	R\$ 387	R\$ 0,10
Receitas Operacionais	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0,00
Despesas	-R\$ 223	-R\$ 208	-R\$ 252	-R\$ 0,06
Taxa de Administração	-R\$ 193	-R\$ 190	-R\$ 191	-R\$ 0,05
Taxa de Performance	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0,00
Despesas com Aluguel de Cotas	-R\$ 1	-R\$ 1	-R\$ 1	-R\$ 0,00
Despesas Operacionais	-R\$ 29	-R\$ 17	-R\$ 60	-R\$ 0,02
RESULTADO	R\$ 4.301	R\$ 2.971	R\$ 3.525	R\$ 0,88
Resultado (R\$/Cota)	R\$ 1,07	R\$ 0,74	R\$ 0,88	
DISTRIBUIÇÃO	R\$ 4.423	R\$ 2.895	R\$ 4.262	
DISTRIBUIÇÃO (R\$/Cota)	R\$ 1,10	R\$ 0,72	R\$ 1,06	
Reserva Acumulada (R\$/Cota)	R\$ 0,17	R\$ 0,19	R\$ 0,00	

RESUMO DA CARTEIRA

SUNO (ASSET)

Diversificação por Carteira

O fundo possui uma carteira diversificada em 55 FIs, além de uma ponta em Ações e uma posição relevante em Caixa. Atualmente a maior exposição está em FIs, com aproximadamente 84,7% da carteira, seguida por Caixa com 14,9% e Ações com 0,5%.

55

FIs na Carteira

Ações e Caixa complementares

R\$ 335,1 MM

Patrimônio Líquido

VM: R\$ 290,6 MM

R\$ 97,21

Cota Potencial

Upside: 28,4%

13,3%

Desconto vs Cota Patri.

Cota mercado vs patrimonial

32,8% (5 maiores posições)

44,3% (10 maiores posições)

Concentração

0,87

P/VP

Cota R\$ 70,81 / VP R\$ 81,64

FII: 84,7% | Ações: 0,5% | Caixa: 14,9%

ALOCAÇÕES POR ATIVO (% PL)

Ativo	% PL
CAIXA	14,89%
KISU11	6,02%
CXCO11	4,69%
TRXY11	4,41%
PLAG11	2,77%
SNEL11	2,56%
CVFL11	2,38%
IRIM11	2,33%
IBBP11	2,16%
PSEC11	2,12%
VGIP11	2,10%
SNFZ11	1,97%
RBRP11	1,95%
ZAGH11	1,79%
RECR11	1,78%
ZAVC11	1,56%
CPLG11	1,42%
ZAVI11	1,36%
VRTM11	1,23%
MCLO11	1,20%
Outros	39,31%

EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO



AÇÕES 0,5%

RESUMO DA CARTEIRA

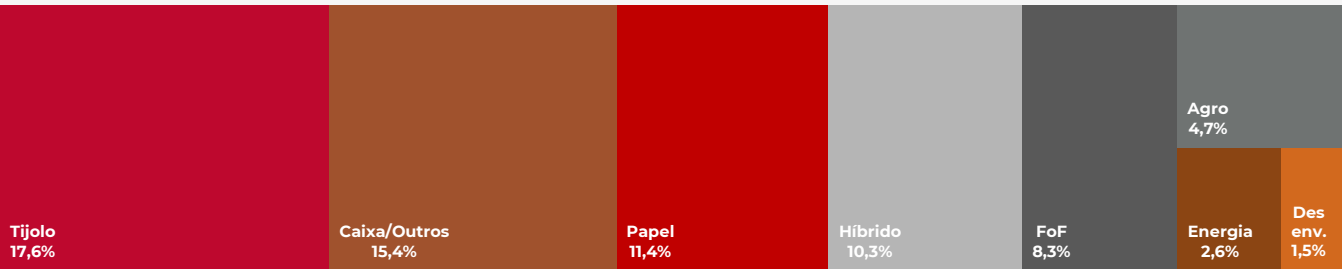
SUNO (ASSET)

EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO (% do PL)

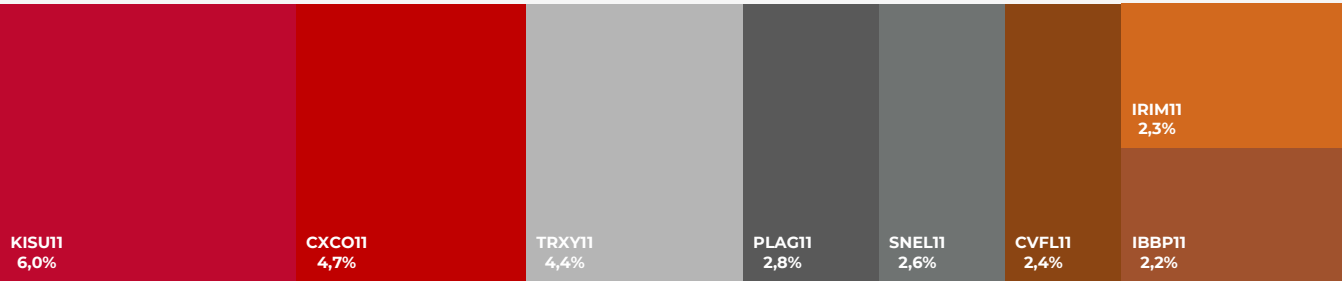
FII: **84,7%** | Caixa: **14,9%** | Ações: **0,5%**



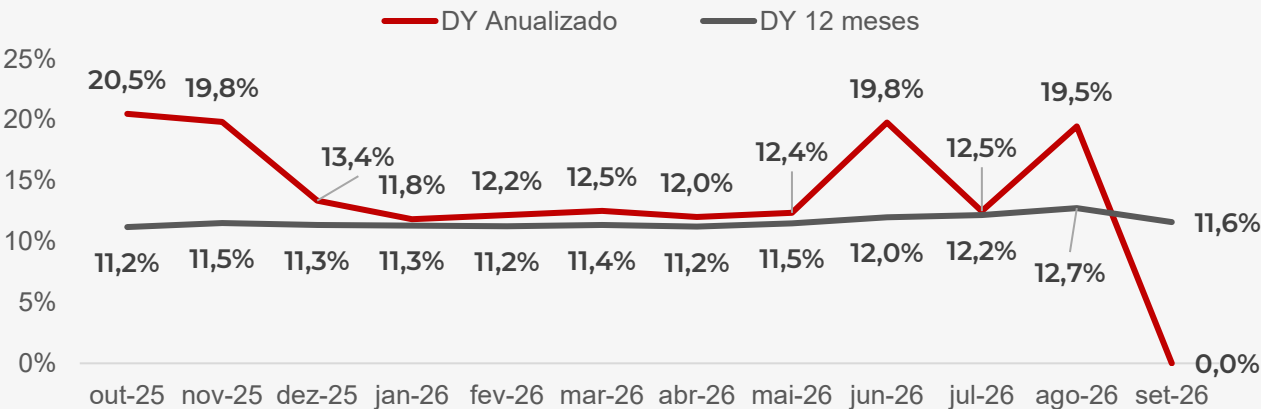
EXPOSIÇÃO POR TIPO DE FII (% do PL)



MAIORES POSIÇÕES (% do PL)



DIVIDEND YIELD (12 meses)



DETALHAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (ASSET)

Carteira de FIIs e Ações, Setembro/2026

PRINCIPAIS POSIÇÕES

Ativo	Segmento	Cota Merc.	Cota Patr.	P/VP	% PL	Desc./Prêmio
KISU11	Fundo de Fundos	R\$ 6,04	R\$ 8,46	0,71	6,02%	29%
CXCO11	Renda Urb.	R\$ 71,30	R\$ 95,48	0,75	4,69%	25%
TRXY11	Híbrido	R\$ 7,60	R\$ 9,15	0,83	4,41%	17%
SNEL11	Energia	R\$ 8,04	R\$ 8,18	0,98	2,56%	2%
IRIM11	Papel	R\$ 60,89	R\$ 84,13	0,72	2,33%	28%

CARTEIRA DE FIIs

Ativo	Segmento	% PL
PLAG11	Agro	2,77%
CVFL11	Lajes Corp.	2,38%
IBBP11	Ind. Log.	2,16%
PSEC11	Híbrido	2,12%
VGIP11	Papel	2,10%
SNFZ11	Agro	1,97%
RBRP11	Lajes Corp.	1,95%
ZAGH11	Híbrido	1,79%
RECR11	Papel	1,78%
ZAVC11	Papel	1,56%
CPLG11	Ind. Log.	1,42%
ZAVI11	Ind. Log.	1,36%
VRTM11	Híbrido	1,23%

CARTEIRA DE AÇÕES

Ativo	Segmento	% PL
EZTC3	Incorporação	0,39%



SAIBA MAIS



[IG SUNO ASSET](#)



[YT SUNO ASSET](#)



[SNFF11 - SITE SUNO ASSET](#)

FAQ

O que é o SNFF11?

Fundo de Fundos (FoF) da Suno Asset que investe em cotas de outros FIs e em uma parcela de ações, buscando renda recorrente e ganho de capital com gestão ativa.

Como o fundo ganha dinheiro?

Rendimentos distribuídos pelos FIs investidos, dividendos das ações em carteira e ganhos de capital obtidos na gestão ativa do portfólio.

Há tributação sobre os rendimentos?

Para pessoa física, os rendimentos são isentos de IR, conforme a legislação dos FIs. O ganho de capital na venda é tributado em 20%.

Qual é a estratégia atual do fundo?

Carteira diversificada em 55 FIs e ações, com foco em alfa sobre o IFIX. Alfa de 11,02% desde o início, equivalente a 129% do IFIX.

O que é a fusão com o SNME11?

Aprovada em AGE, o SNFF11 será incorporado pelo SNME11, fundo multiestratégia da Suno Asset. Concretização prevista para o 1S26.

Onde o fundo investe?

Em 55 FIs de segmentos como industrial e logístico, papel, híbrido, lajes corporativas e fundos de fundos, além de uma ponta de ações e fundos de desenvolvimento.

As cotas têm liquidez?

Sim. Negociadas diariamente na B3 (código: SNFF11), com volume médio diário de R\$ 411 mil e 24.809 cotistas em set/26.

Como funciona a distribuição de rendimentos?

Pagamentos mensais. Em set/26 não houve distribuição, em razão do movimento de consolidação ao SNME11; a última foi em ago/26, de R\$ 1,06/cota. DY 12 meses de 11,61%.

O que significa P/VP?

Relação entre preço de mercado e valor patrimonial da cota. Em set/26, o fundo negocia a 0,87x (cota mercado R\$ 70,81 vs. patrimonial R\$ 81,64).

Onde acessar relatórios e informações oficiais?

No site da Suno Asset: suno.com.br/asset/fundos/snff11