

RELATÓRIO GERENCIAL

JULHO 2026

DY ANUALIZADO

13,57%

base cota mercado

DISTRIBUIÇÃO/COTA

R\$ 0,10

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 72 MM

21 Ativos – 2 CRIs + 19 FIs/Ações

ÍNDICE

Resumo Executivo	03
Carta do Gestor	04
Cenário Macroeconômico	06
Resumo da Carteira	07
Detalhamento dos Ativos	09
Monitoramento dos Ativos	10
Informações Contábeis	11
Rentabilidade	12
Suno Asset / FAQ	13

Relatório Gerencial SNME11 — Julho/2026



RESUMO EXECUTIVO

SUNO (A S S E T)

Gestora

Suno Gestora de Recursos LTDA

Administrador

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.

Início do Fundo

Outubro/2021

Taxa de Performance

20% s/ exceder IPCA + Yield IMA-B

Taxa de Gestão

0,79% a.a.

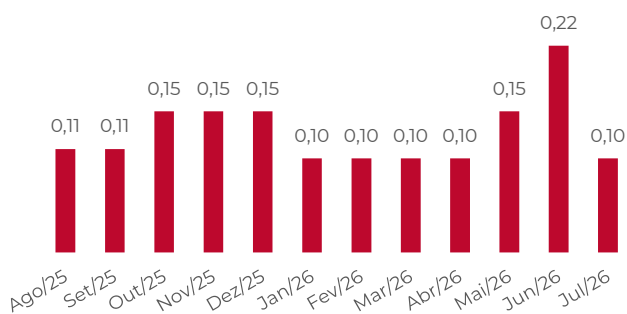
Taxa de Administração

0,20% a.a.

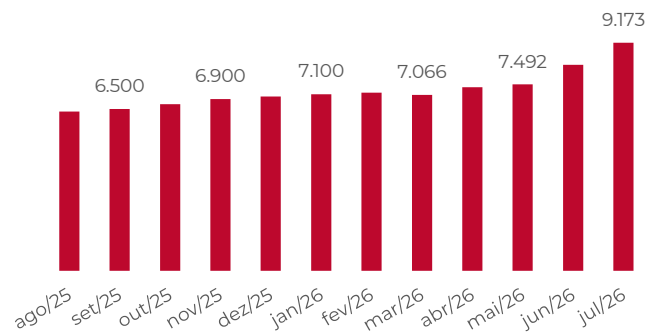
A distribuição referente a julho foi de R\$ 0,10/cota, representando um Dividend Yield anualizado de 13,57%. O fundo encerrou o mês com cota de mercado a R\$ 9,38 e patrimonial a R\$ 9,72, resultando em P/VP de 0,96x. O yield médio da carteira de CRIs é de 19,27%, com uma Duration de 0,1 anos.

No mês de julho foram provisionados R\$ 0,1000 por cota, distribuídos em 25/08/2026, permanecendo R\$ 0,4620 por cota em reserva acumulada distribuível. Na carta d gestor detalhamos os principais destaques do mês.

Histórico de Distribuições (12 meses)



Base de Cotistas



Distribuição por cota

R\$ 0,10

P/VP

0,96

Yield Médio da Carteira

19,27%

Alfa vs Benchmark

8,89%

D.Y. 12 meses

16,84%

Cota de Mercado

R\$ 9,38

Duration Ponderada da Carteira

0,1 anos

Patrimônio Líquido

R\$ 72,11 MM

D.Y. Anualizado

13,57%

Cota Patrimonial

R\$ 9,72

LTV Médio Ponderado

55,68%

Número de cotistas

9.173

O SNME11 encerrou o mês de julho com resultado distribuível de R\$ 0,4951 por cota. Foram **provisionados R\$ 0,1000 por cota, distribuídos em 25/08/2026**, permanecendo R\$ 0,4620 por cota em reserva acumulada distribuível. O dividend yield anualizado ficou em 13,57%.

A principal fonte de resultado do mês foi o **book de CRIs que, entre vendas, amortizações e pagamentos de juros, gerou R\$ 2,9 milhões**. Apesar de expressivo, este resultado será mantido em reserva com o objetivo de dar suporte a giros de carteira, a serem realizados antes do movimento de consolidação, que possam gerar perdas contábeis (porém que já estão refletidas na cota patrimonial do Fundo), sem comprometer a distribuição recorrente de rendimentos para os cotistas do SNME11 e viabilizando a manutenção da qualidade do portfólio.

Do lado das movimentações, **o Fundo alienou, com ganho, a totalidade da posição em HGLG11, encerrando a operação de arbitragem entre PATL11 e HGLG11, que contribuiu com R\$ 49 mil em ganho de capital no mês, ou R\$ 0,007 por cota**. Ao longo do 1º semestre, a estratégia gerou aproximadamente R\$ 869 mil em ganhos de capital, ou R\$ 0,11 por cota, números que evidenciam a capacidade da Gestão de auferir retornos adicionais de forma consistente e reforçam o mandato multiestratégia do Fundo.

O Fundo encerrou o mês com quase 28% do PL em caixa, postura que até aqui tem se mostrado acertada, defendendo o patrimônio dos cotistas em um período de estresse em que tanto os ativos de crédito quanto os de equity acumulam quedas nos últimos meses.

Soma-se a isso o peso do cenário eleitoral e fiscal que se desenha à frente, fatores que podem trazer volatilidade acentuada neste 2º semestre. Pretendemos alocar esse caixa em oportunidades que reúnam, em nossa avaliação, margem de segurança, potencial de retorno diferenciado e carregamento adequado. Ainda, com a taxa de juros no patamar atual, a posição de caixa segue bem remunerada enquanto aguarda a alocação, garantindo carregamento atrativo sem abrir mão da liquidez necessária para capturar oportunidades assim que elas surgirem.

O SNME11 apresentou **retorno total patrimonial de 3,27% no mês**, ante -0,32% do IFIX e 0,83% do IPCA + Yield IMA-B. **Desde set/23, o Fundo acumula um retorno total de 47,8%**, desde seu início, e alfa de 8,89% sobre o IPCA + Yield IMA-B e de 29,15% sobre o IFIX. A carteira encerrou o período alocada em CRIs (7,5%), FIIs (64,6%) e caixa (27,9%).

CENÁRIO MACRO

SUNO (ASSET)

14,00%

Selic

Corte para 13,75% esperado em set/26



4,44%

IPCA (12 meses)

Inflação no teto da meta



8,12%

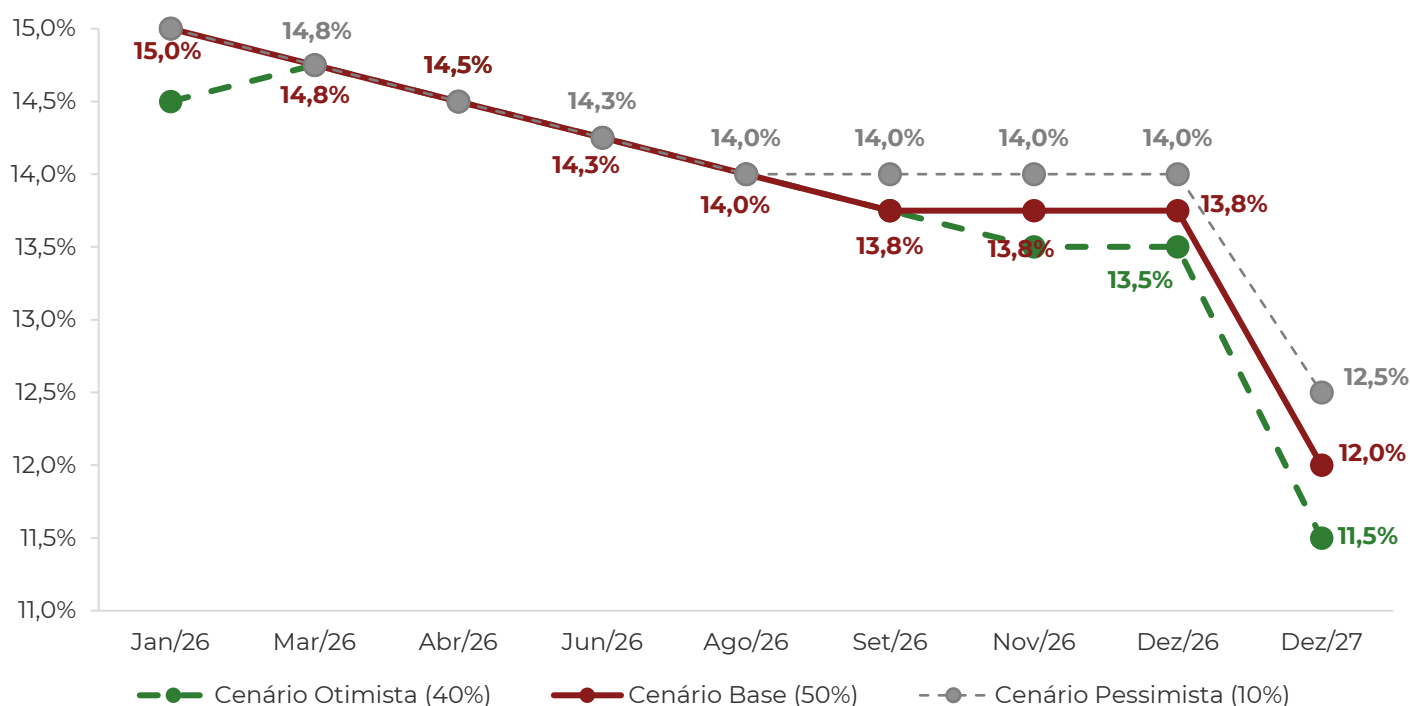
Yield NTN-B 2035

Carteira de CRIs conservadora



Selic (vigente)	14,00%
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

RESUMO DA CARTEIRA

SUNO (ASSET)

Diversificação por Emissor

O fundo possui uma carteira com 21 ativos, sendo eles 2 CRIs e 19 FIIs/Ações. Atualmente a maior exposição do fundo está em FIIs com 59% da carteira, seguida pela posição em Caixa com 25% e CRIs com 7%. Entendemos que esse posicionamento tende a beneficiar o fundo em uma eventual queda da Selic. Além disso, o fundo tem realizado giros pontuais de carteira buscando destravar ganhos e gerar liquidez.

21

Ativos na Carteira

2 CRIs + 19 FIIs/Ações

R\$ 72,11 MM

Patrimônio Líquido

VM: R\$ 69,58 MM

19,27%

Yield Pond. CRIs

HTM: 19,27%

55,68%

LTV Médio Ponderado

Carteira conservadora

+8,89%

+8,89%

IPCA + Yield IMA-B

0,96

P/VP

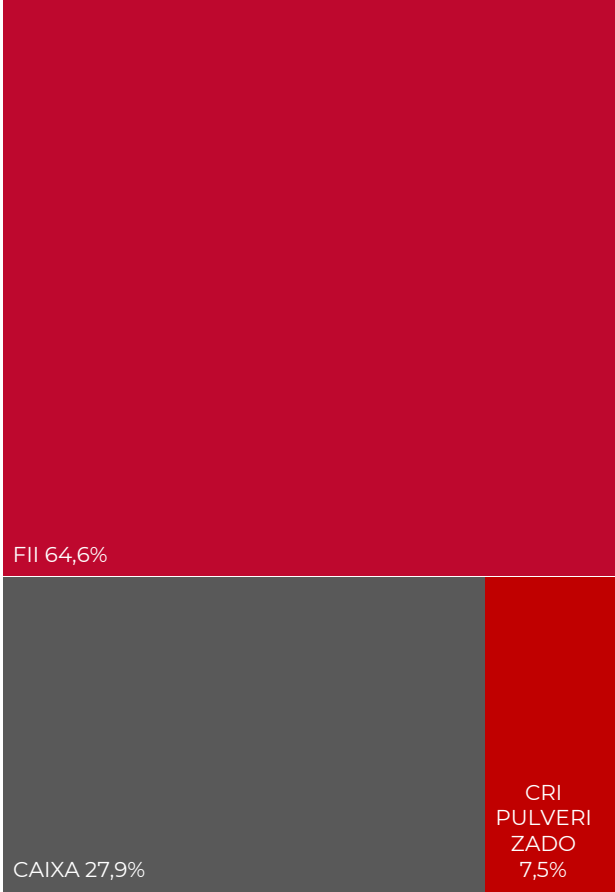
Cota R\$ 9,38 / VP R\$ 9,72

FII: 59% | CRI: 7% | Ações: 0% | Caixa: 25%

ALOCAÇÕES POR ATIVO (% PL)

Ativo	% PL
Alianza Renda+	13,72%
SNEL11	7,92%
TRXY11	5,90%
SNFZ11	4,20%
IBBP11	3,82%
CRI VANGUARDA	3,68%
IRIM11	3,62%
RBRP11	3,57%
CXCO11	3,33%
CRI BIT Série 2	3,13%
VRTM11	2,92%
PCIP11	2,55%
TGAR11	2,00%
PSEC11	1,46%
LVB111	0,77%
VGIP11	0,76%
INDE11	0,75%
RBRX11	0,73%
BLCA11	0,40%

EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO

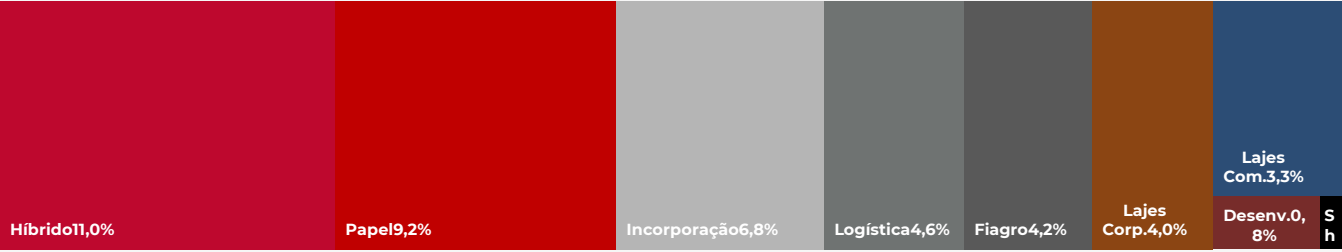


RESUMO DA CARTEIRA

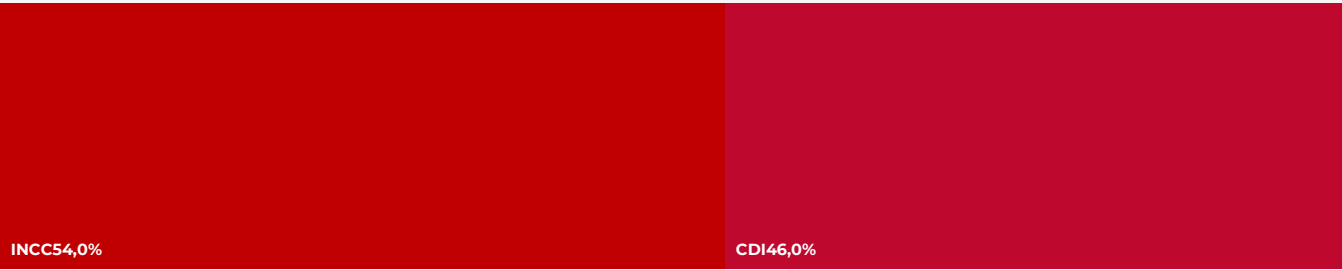
SUNO (ASSET)

EXPOSIÇÃO POR SETOR (% do PL)

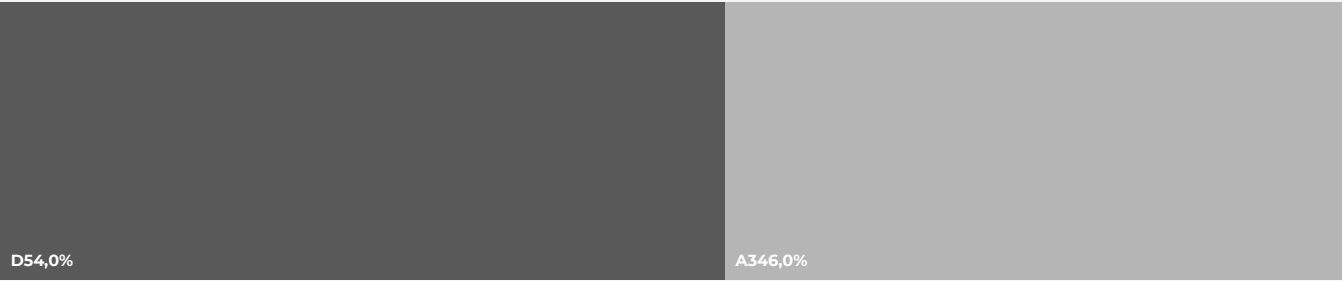
FII: 59% | CDI: 3% | IPCA: 0% | Caixa: 25% | INCC: 4% | Ações: 0%



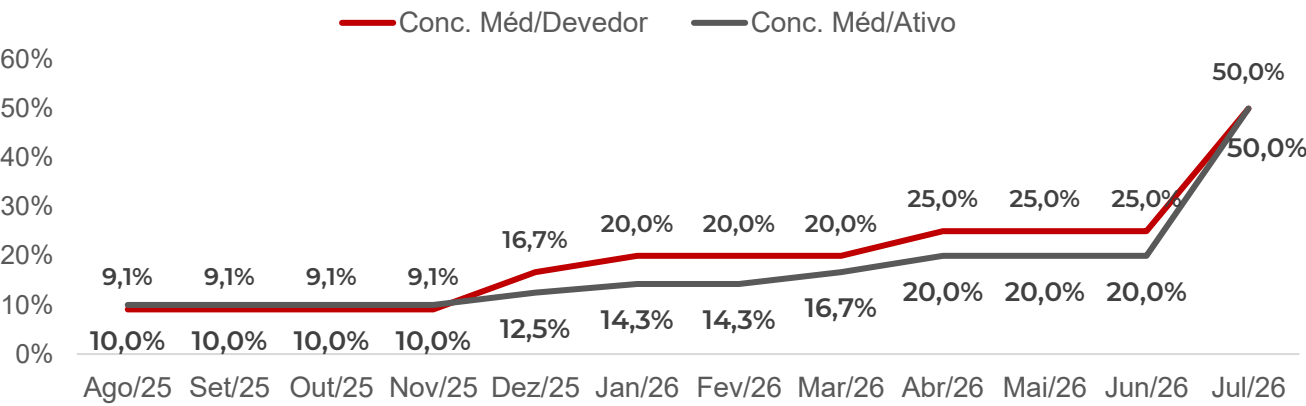
CRI: EXPOSIÇÃO POR INDEXADOR (% do PL)



EXPOSIÇÃO POR RATING (% do PL)



CONCENTRAÇÃO MÉDIA DO SNME (CRIs)



DETALHAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (ASSET)

Carteira de CRIs, FIs e Ações — Julho/2026

CRIs

Ativo	Perfil	Rating	Indexador	Yield HTM	% PL	LTV
CRI VANGUARDA	Pulverizado	D	INCC + 11%	11,00%	3,68%	52%
CRI BIT Série 2	Pulverizado	A3	CDI + 5,5%	5,50%	3,13%	60%

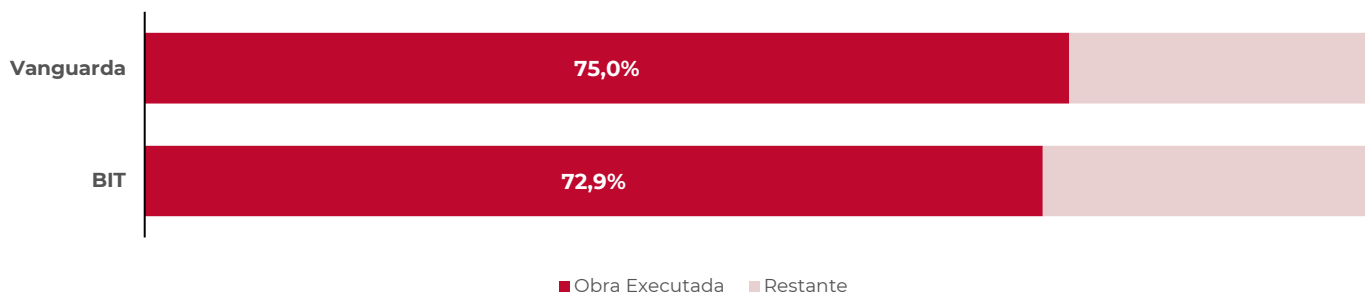
FIs

Ativo	Setor	% PL
Alianza Renda+	Papel	13,72%
SNEL11	Energia	7,92%
TRXY11	Papel	5,90%
SNFZ11	Agro	4,20%
IBBP11	Logístico	3,82%
IRIM11	Híbrido	3,62%
RBRP11	Lajes Corp.	3,57%
CXCO11	Lajes Corp.	3,33%
VRTM11	Híbrido	2,92%
PCIP11	Papel	2,55%
TGAR11	Híbrido	2,00%
PSEC11	Híbrido	1,46%
LVB111	Logístico	0,77%
VGIP11	Papel	0,76%
INDE11	Desenv.	0,75%
RBRX11	Papel	0,73%
BLCA11	Lajes Corp.	0,40%

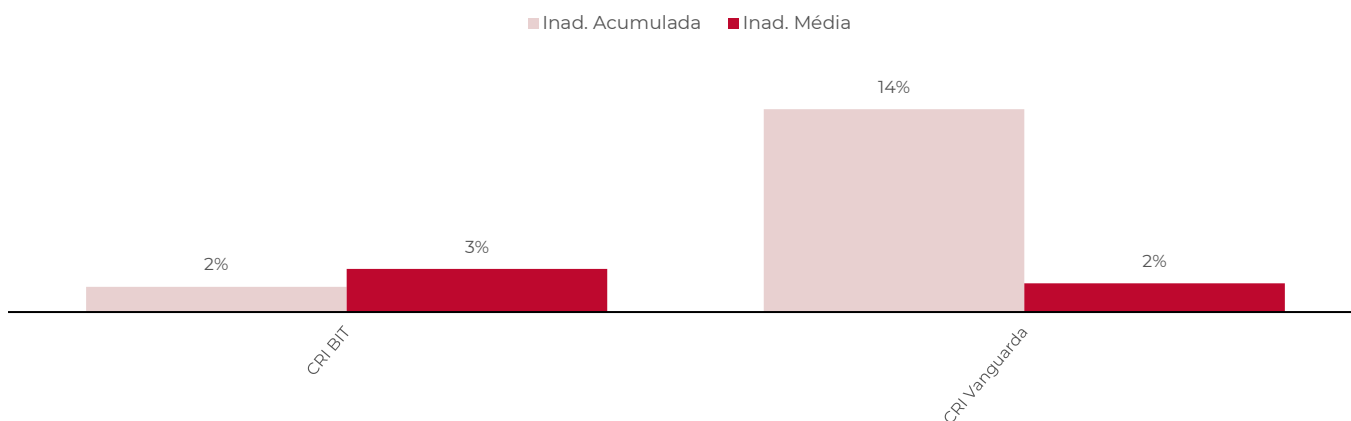
MONITORAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (A S S E T)

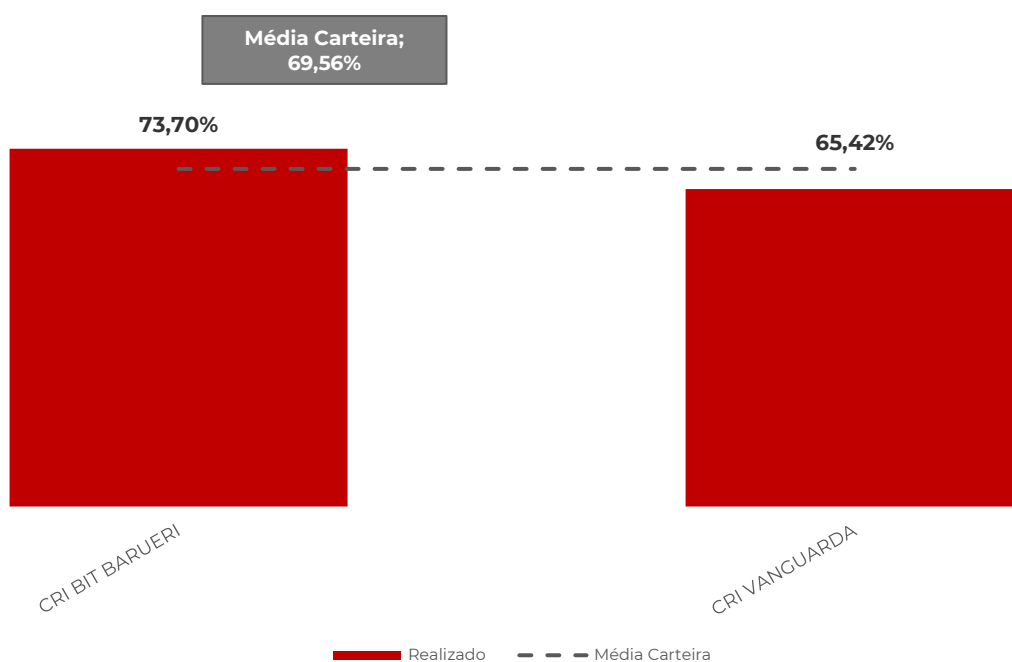
EVOLUÇÃO FÍSICA DAS OBRAS



INADIMPLÊNCIA DA CARTEIRA DE RECEBÍVEIS



ANDAMENTO DA CARTEIRA DE RECEBÍVEIS



INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

SUNO (A S S E T)

R\$ 3,74 MM

Receita Total

FIIs + RF + Ações no mês

-R\$ 0,07 MM

Despesas

taxa + custos operacionais

R\$ 3,67 MM

Resultado Final

R\$ 0,4951/cota

R\$ 0,4951

Resultado/Cota

resultado líquido no mês

R\$ 0,10/cota

Distribuição

Distribuição realizada no dia 25/07

R\$ 3,43 MM

Reserva Acumulada

reserva: R\$ 0,4620/cota

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

	MAI/26	JUN/26	JUL/26	R\$/Cota (M0)
Book de FII's	R\$ 559.800	R\$ 1.737.670	R\$ 676.285	R\$ 0,091
Rendimento de FII's	R\$ 581.347	R\$ 362.103	R\$ 543.659	R\$ 0,073
Ganho de Capital	-R\$ 54.636	R\$ 1.519.355	R\$ 51.575	R\$ 0,007
IR de Ganho de Capital	-	-R\$ 207.871	-R\$ 10.615	-R\$ 0,001
Outras Receitas	R\$ 33.089	R\$ 64.082	R\$ 91.666	R\$ 0,012
Book de Ações	R\$ 3.065	R\$ 1.110	R\$ 2.033	-
Dividendos e JCP	R\$ 3.065	R\$ 1.110	R\$ 175	-
Ganho de Capital	-	-	R\$ 1.858	-
IR de Ganho de Capital	-	-	-	-
Book de Renda Fixa	R\$ 158.841	R\$ 164.047	R\$ 3.061.300	R\$ 0,413
Juros	R\$ 91.195	R\$ 105.191	R\$ 95.299	R\$ 0,013
Ganho de Capital	-	-R\$ 2.207	R\$ 2.944.840	R\$ 0,397
Caixa	R\$ 87.286	R\$ 78.790	R\$ 70.415	R\$ 0,009
IR	-R\$ 19.639	-R\$ 17.728	-R\$ 49.254	-R\$ 0,007
Despesas	-R\$ 66.569	-R\$ 92.583	-R\$ 66.954	-R\$ 0,009
Taxa de Administração	-R\$ 22.000	-R\$ 21.999	-R\$ 21.998	-R\$ 0,003
Taxa de Gestão	-R\$ 36.110	-R\$ 36.631	-R\$ 35.739	-R\$ 0,005
Taxa de Performance	-	-	-	-
Outras Receitas e Despesas Operacionais	-R\$ 8.459	-R\$ 33.953	-R\$ 9.217	-R\$ 0,001
RESULTADO	R\$ 655.137	R\$ 1.810.243	R\$ 3.672.664	R\$ 0,495
Resultado (R\$/Cota)	R\$ 0,09	R\$ 0,24	R\$ 0,50	
DISTRIBUIÇÃO	R\$ 1.112.736	R\$ 1.632.013	R\$ 741.824	
DISTRIBUIÇÃO (R\$/Cota)	R\$ 0,15	R\$ 0,22	R\$ 0,10	
Resultado Acumulado (R\$/Cota)	R\$ 0,04	R\$ 0,07	R\$ 0,46	

RETORNO TOTAL

47,76%

Desde o início do fundo

ALFA VS IPCA + YIELD DO IMA-B

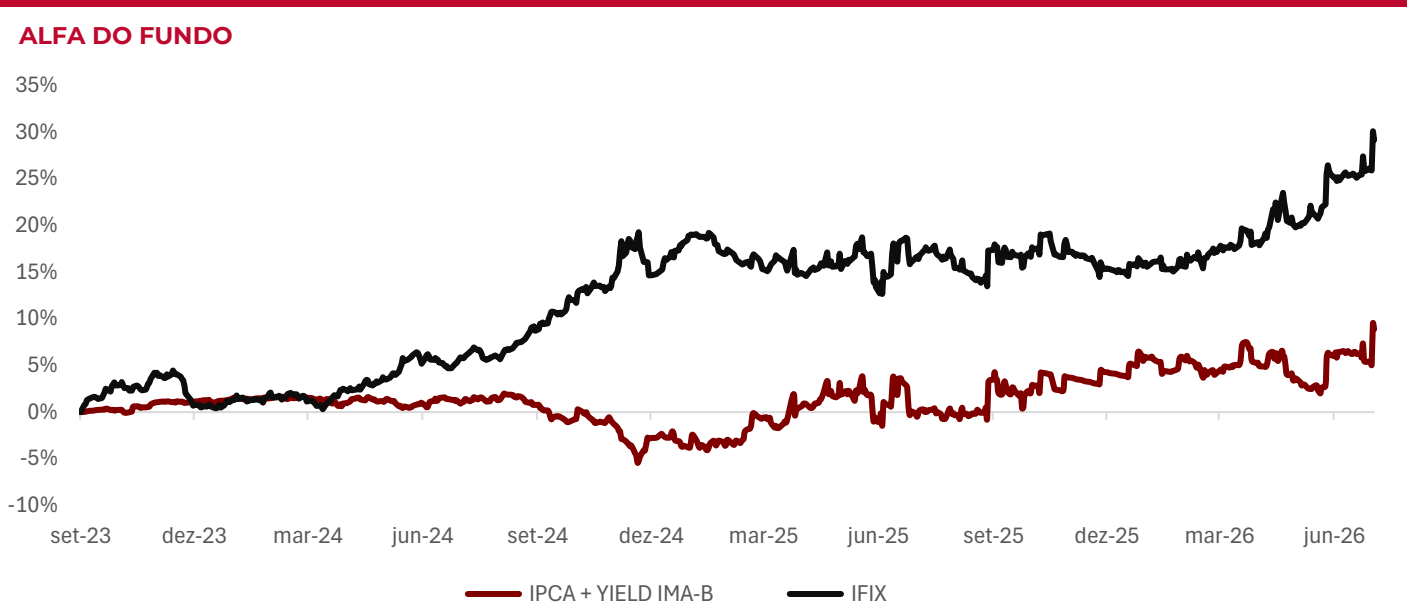
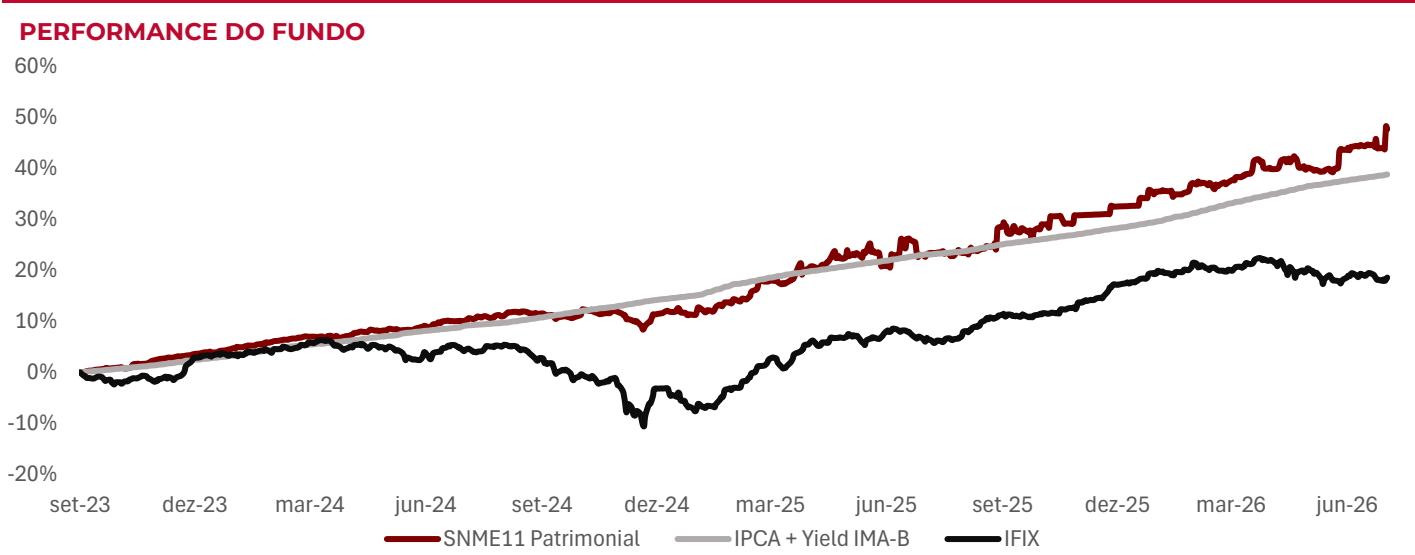
8,89%

Benchmark do fundo

ALFA VS IFIX

29,15%

Principal índice de performance dos FIIs





SAIBA MAIS



[IG SUNO ASSET](#)



[YT SUNO ASSET](#)



[SNMET1 - SITE SUNO ASSET](#)



FAQ

O que é o SNMET1?

FII multiestratégia da Suno Asset que combina crédito imobiliário estruturado (CRIs), cotas de FIIs e ações, buscando renda recorrente com proteção inflacionária.

Como o fundo ganha dinheiro?

Juros e correção monetária dos CRIs (IPCA, CDI, INCC), rendimentos dos FIIs investidos e eventuais ganhos de capital.

Há tributação sobre os rendimentos?

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

Qual é a estratégia atual do fundo?

CRIs (yield HTM ponderado de 19,27% a.a.) e FIIs (59% do PL), com foco em alfa sobre IPCA + Yield IMA-B. LTV médio de 55,68%.

O que é a fusão com o SNFFT1 e com o KISU11?

Aprovada em AGE, a consolidação de KISU11 e SNFFT1 no SNMET1 elevará o PL para mais de R\$ 800 MM. Prevista para o 2S26.

Onde o fundo investe?

Em 2 CRIs pulverizados indexados à inflação e ao CDI, além de 19 FIIs e ações de segmentos como logística, papel, híbrido, lajes corporativas e shoppings.

As cotas têm liquidez?

Sim. Negociadas diariamente na B3 (código: SNMET1), com volume médio diário de R\$ 415 mil e 9.173 cotistas em jul/26.

Como funciona a distribuição de rendimentos?

Pagamentos mensais. Em jul/26, a distribuição foi de R\$ 0,10/cota, com DY anualizado de 13,57% e DY 12 meses de 16,84%.

O que significa P/VP?

Relação entre preço de mercado e valor patrimonial da cota. Em jul/26, o fundo negocia a 0,96x (cota mercado R\$ 9,38 vs. patrimonial R\$ 9,72), sem prêmio ou desconto relevante.

Onde acessar relatórios e informações oficiais?

No site da Suno Asset: suno.com.br/asset/fundos/snme11