

KISU

Janeiro/2024

**SOBRE O FUNDO****Gestor:** Kilima Gestão de Recursos Ltda.**Público alvo:** Público em geral**Ticker:** KISU11**ISIN:** BRKISUCTF000**Data de Início:** 08/10/2020**Início de negociação em bolsa:** 15/01/2021**Taxa de Administração:** 0,60% a.a.**Taxa de Performance:** N/A**Prazo de duração:** indeterminado**Δ% Cota Patrimonial Ajust.:** 25,84%***Cota Patrimonial:** R\$ 9,17**Cota Mercado:** R\$ 8,50**PL Mercado em 31/01:** R\$ 375,66 Milhões**Auditoria:** KPMG**OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

O Fundo tem por objetivo seguir a carteira teórica do índice de referência SUNO 30 FII, índice cuja metodologia e carteira podem ser verificadas no site <https://www.sunoresearch.com.br/indices/suno30/>.

O Suno 30 FII é um índice de retorno total que busca refletir, por sua natureza, a combinação de variação de cotas de sua carteira de fundos componentes com as distribuições de proventos que estes fazem periodicamente.

ADMINISTRAÇÃO E CUSTÓDIA**Administrador:** BRL TRUST DTVM

CNPJ: 13.486.793/0001-42

Rua Iguatemi, nº 151 - 19º

andar - Itaim Bibi, São Paulo – SP

CEP 01451-011

<https://www.briltrust.com.br/>**Custodiante:** BRL TRUST DTVM

* Rentabilidade ajustada desde 30/10/20 considera o reinvestimento dos dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos advindos de ativos financeiros que integrem a carteira do fundo repassados diretamente ao cotista.

R\$ 0,075

Rendimento por cota a ser distribuído em Fevereiro/24 referente ao resultado do mês de Janeiro/24

10,59%

Dividend Yield Anualizado

133.277

Número de cotistas

R\$ 9,17

Cota Patrimonial

R\$ 8,50

Cota de Mercado (Fechamento – 31/01)

Para receber informações relativas aos fundos da Kilima, leia o QR Code ao lado e inscreva-se no mailing.





DESEMPENHO

O cenário internacional apresenta sinais mistos, com a economia dos Estados Unidos superando as expectativas no último trimestre de 2023 e o mercado de trabalho demonstrando resiliência. Esses indicadores positivos contribuíram para a convergência da inflação para a meta, aumentando a probabilidade de cortes nas taxas de juros ao longo de 2024. Contudo, a divergência entre a robustez econômica e a inflação em declínio no curto prazo sugere que o início do ciclo de cortes de juros pelo Federal Reserve (FED) não é iminente. O presidente do FED, Jerome Powell, enfatizou a necessidade de maior confiança na convergência da inflação para a meta antes de considerar cortes nas taxas, indicando que a decisão pode ocorrer em junho. Essa perspectiva influenciará as condições financeiras globais e, consequentemente, terá impactos na política monetária doméstica.

A economia brasileira projeta um crescimento de 2,0% em 2024, apesar da desaceleração em comparação com o ano anterior. O impulso virá da demanda doméstica, com o consumo mantendo expansão e os investimentos se recuperando. A resiliência do mercado de trabalho, com ganhos reais de renda e ocupação, contribui para a estabilidade econômica. A recuperação da indústria no último trimestre de 2023, especialmente nos setores de aço, veículos e vestuário, proporciona uma base sólida para o crescimento em 2024. O cenário fiscal, entretanto, apresenta desafios, com os gastos do governo registrando alta de 12,5% em termos reais em 2023, resultando em um déficit primário de 2,1% do PIB, considerando o pagamento dos precatórios. A manutenção da meta de resultado primário zero para 2024 é um desafio diante da expansão de gastos no ano anterior e do crescimento esperado, exigindo possíveis ajustes ao longo do ano.

Quanto a dinâmica inflacionária, observamos um contexto favorável, mas com pontos de cautela. O mercado de trabalho aquecido e a demanda resiliente impactaram a inflação de serviços, registrando aumento para 5,0% na variação acumulada em 12 meses em janeiro de 2024. A inflexão nesse cenário decorre, em parte, da alta nos serviços intensivos em trabalho, refletindo ganhos salariais. Embora essa dinâmica não comprometa a desinflação ao longo do ano, a trajetória da inflação de serviços pode limitar os cortes nas taxas de juros. A projeção para o IPCA em 2024 é de 4,0% a curva de juros indica possibilidade de cortes da SELIC até 9,25% a.a. ao final do ano.

Em janeiro, o IFIX apresentou alta de 0,67%. A maioria dos segmentos de fundos apresentaram variação positiva, com destaque para agências, residencial, FoFs e CRIs, enquanto observamos correção marginal no segmento de shoppings. De forma geral, seguimos observando um cenário macroeconômico favorável para os fundos imobiliários em 2024.

Neste mês a gestão seguiu buscando resultados adicionais com a gestão ativa e realização de ganhos de capital. Os ganhos apurados contribuem para a manutenção do dividendo e ainda voltamos a estabelecer uma reserva de resultados acumulados que poderão ser distribuídos posteriormente ao longo do semestre.

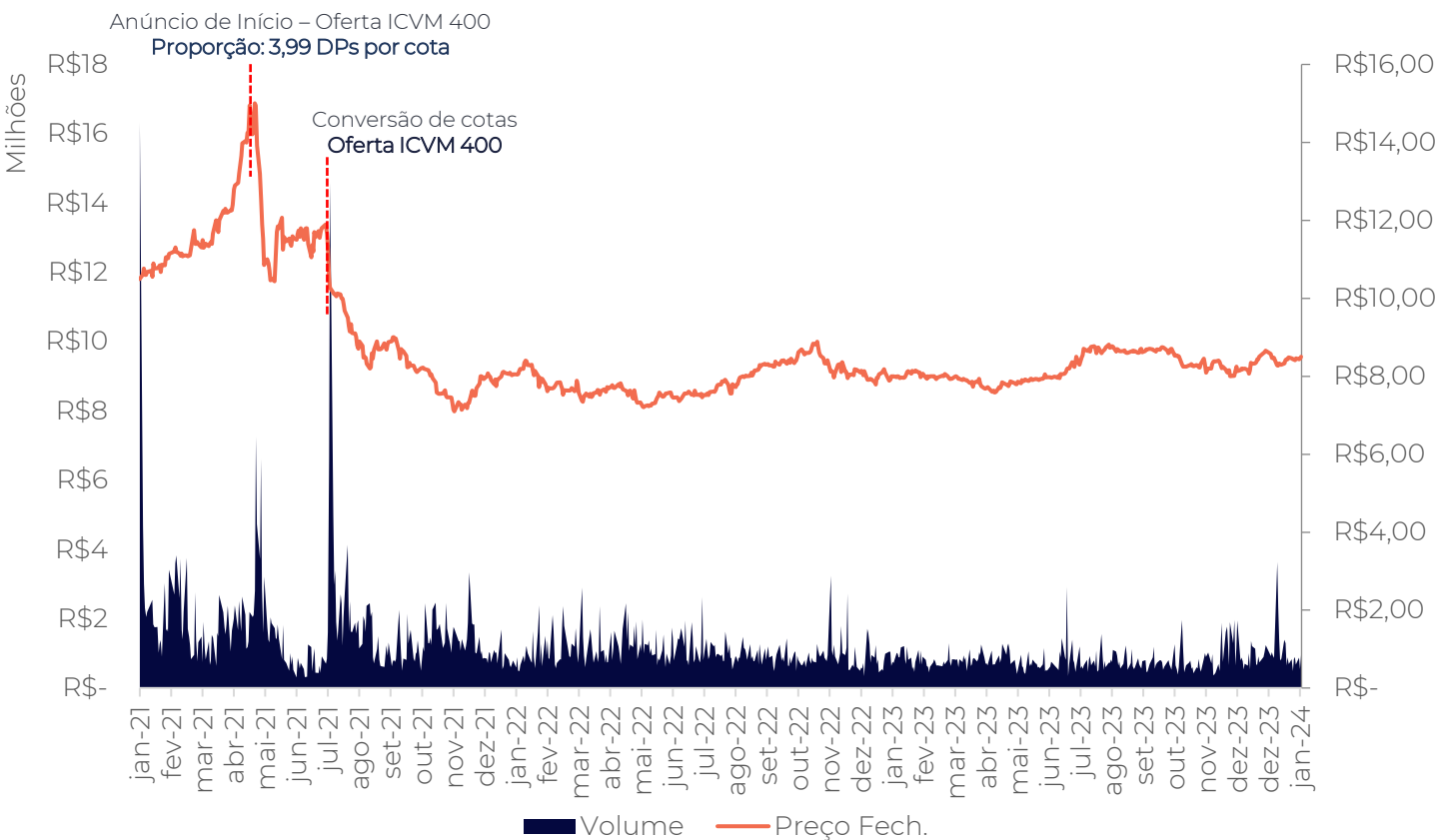
No final do mês, o KISU11 estava com 97,5% da carteira alocados em FII's e distribuirá um rendimento de R\$0,075/cota, divulgado em 31/01. O dividendo será pago em 15/02 e representa um dividend yield (DY) de 10,59% a.a. sobre a cota de fechamento do mês.



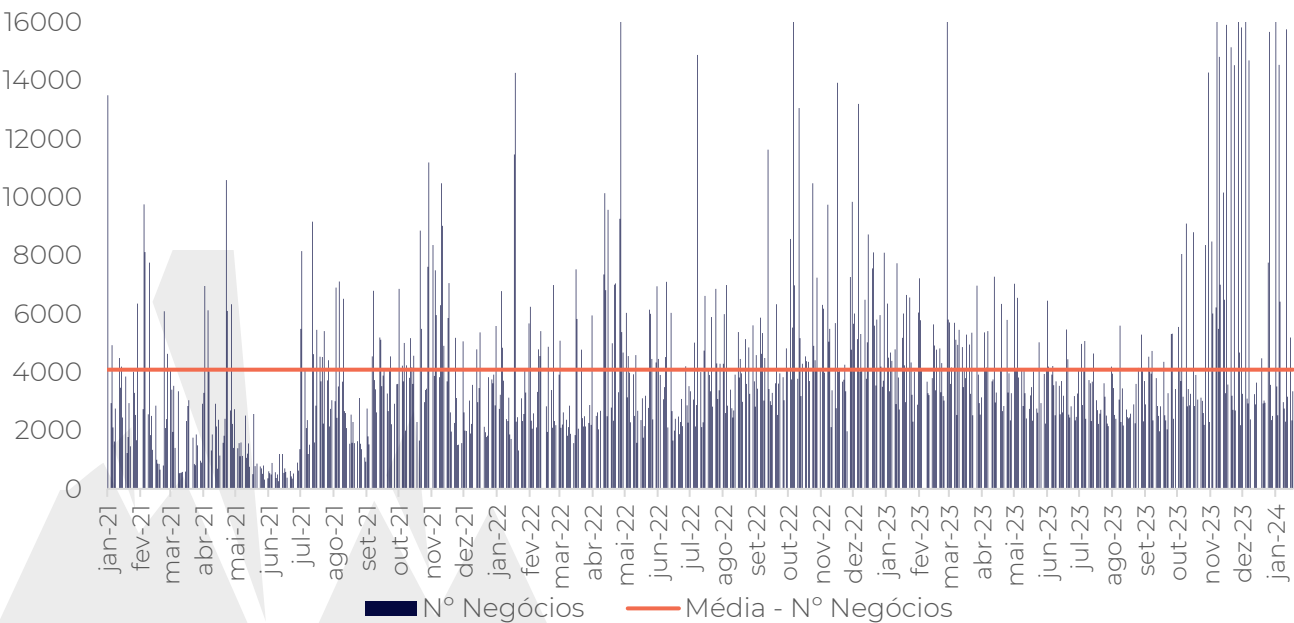
DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês de janeiro, o volume financeiro no mercado secundário aumentou enquanto o número de negócios ficou abaixo do mês anterior. A base de cotistas cresceu e ultrapassou a marca de 133 mil, distribuídos em quase 80% dos municípios do Brasil. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue com desconto para seu VP.



Fonte: Bloomberg



Fonte: Bloomberg

INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

133.277

MoM ↑0,84%

PL MERCADO²

R\$ 375,66
MILHÕES

NEGÓCIOS

6.215/dia

MoM ↓-13,75%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA

R\$1.087,41

MIL

Em Janeiro/2024

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 908,10

MILHÕES

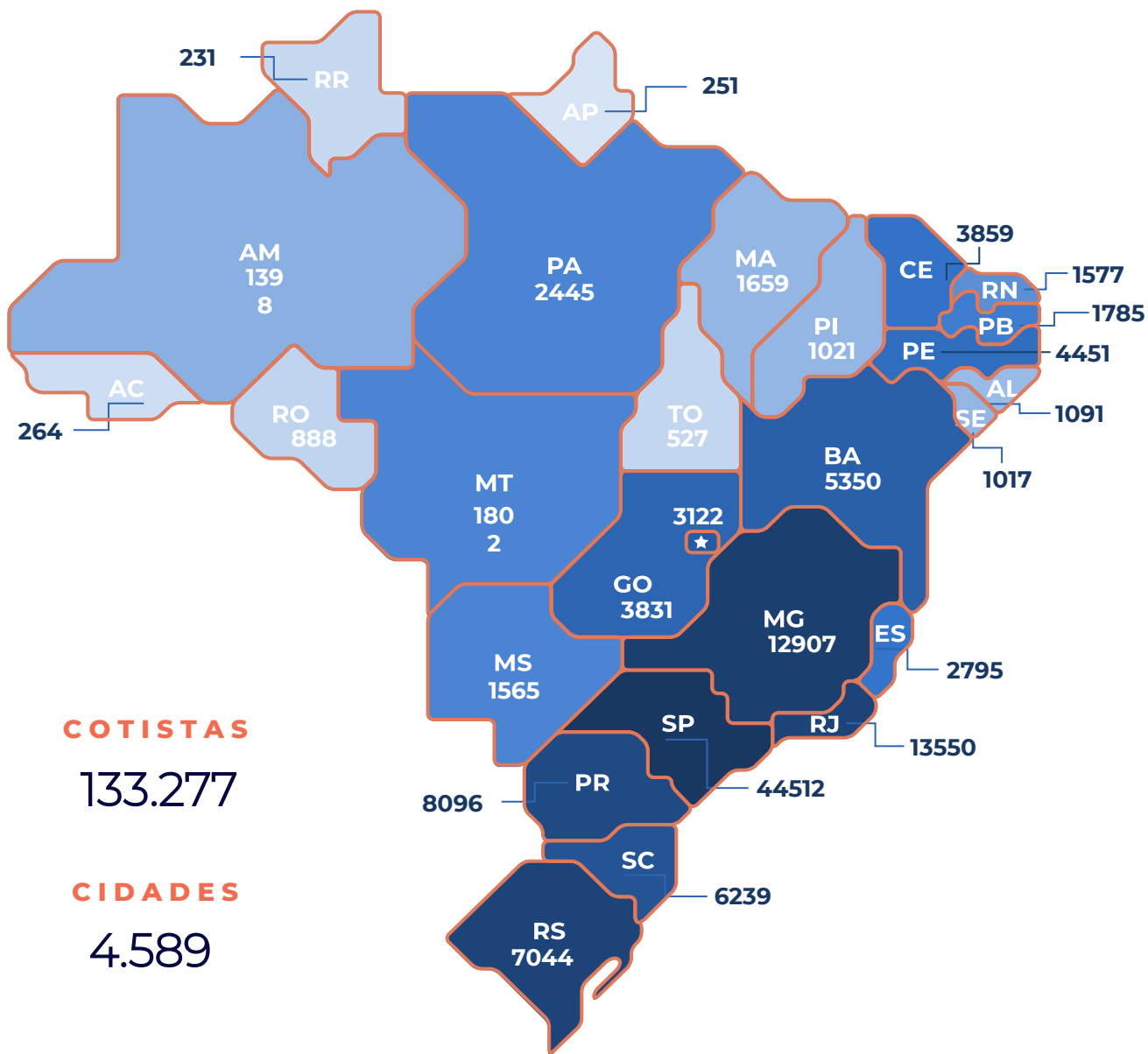
Desde 15/01/2021

(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 31/01/2024. O KILIMA FIC FII SUNO 30 iniciou sua negociação em bolsa com 54 cotistas em 15/01/2021.

(2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 28/04/2023 multiplicado pela quantidade de cotas emitidas. O patrimônio líquido do KILIMA FIC FII SUNO 30 emitido em outubro de 2020 foi de R\$ 76,329 milhões.



DESEMPENHO



COTISTAS

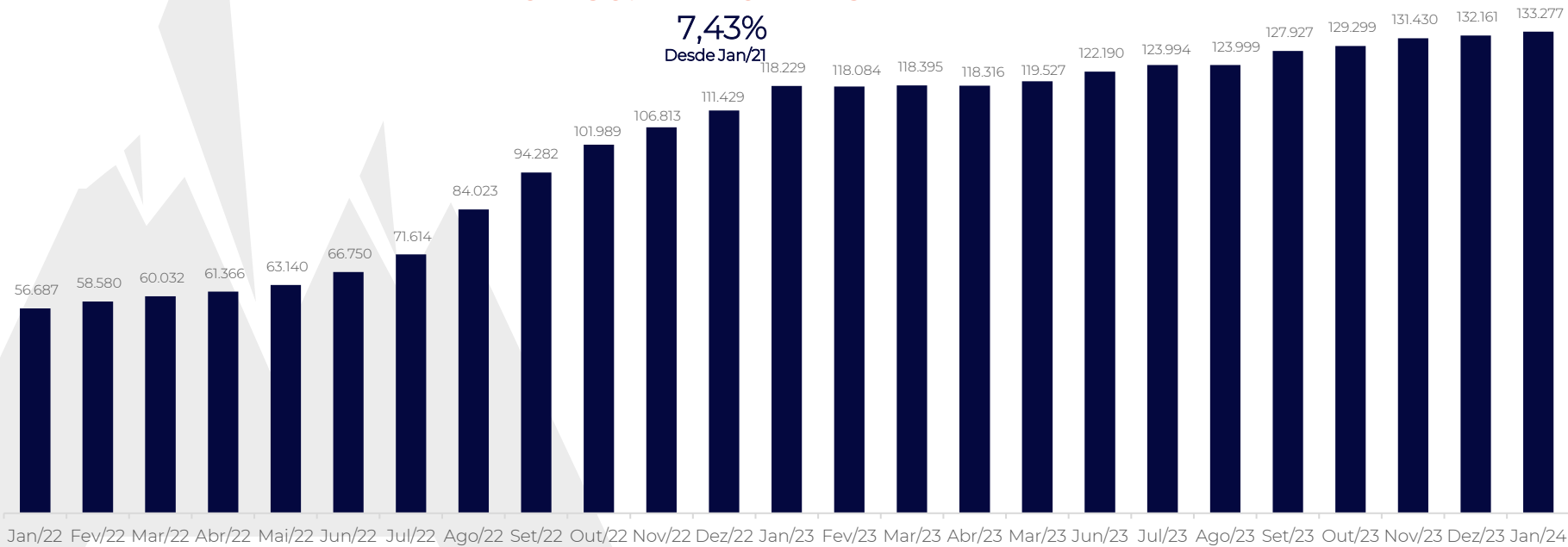
133.277

CIDADES

4.589

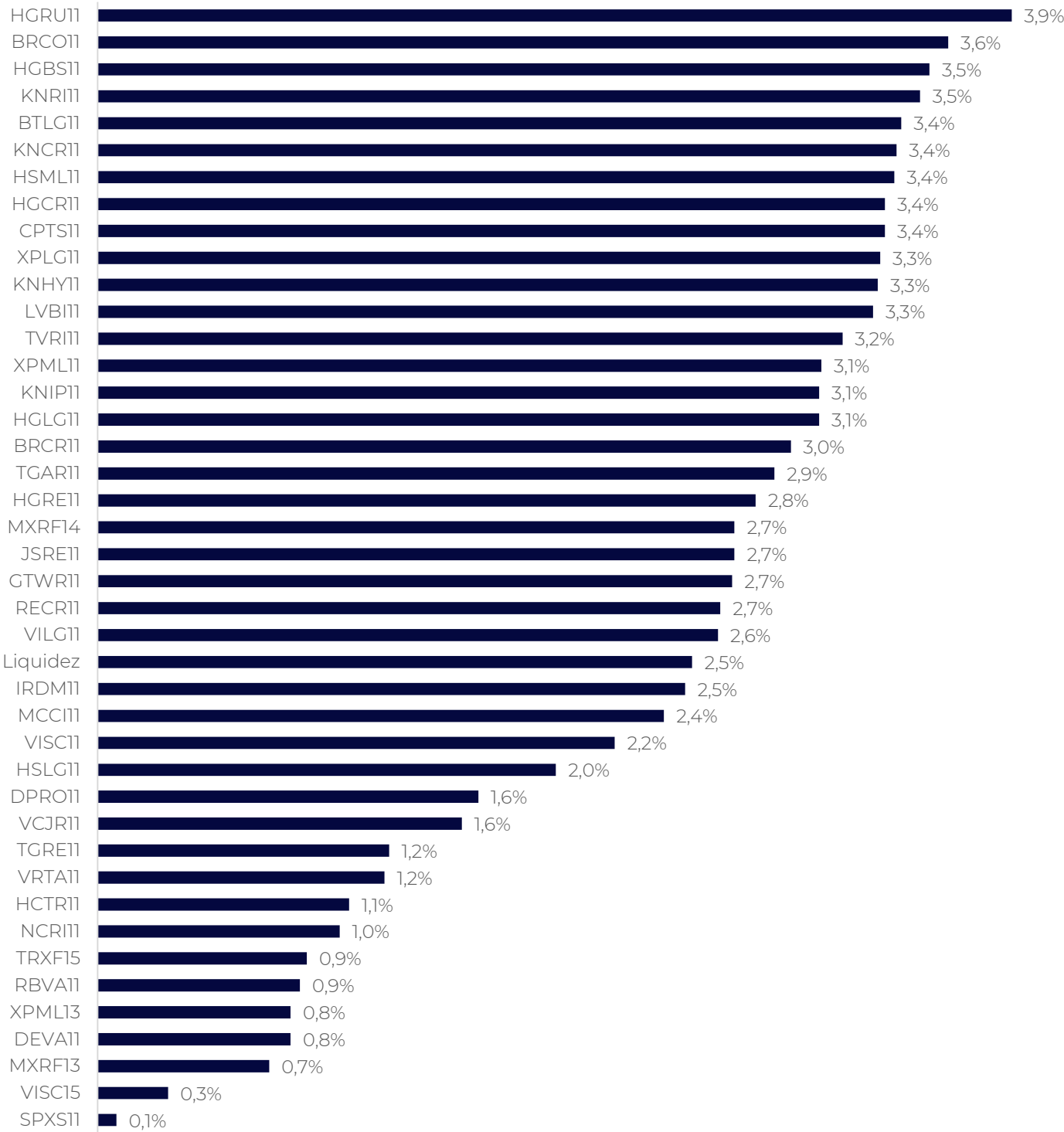
CRESC. MÉDIO MENSAL

7,43%
Desde Jan/21

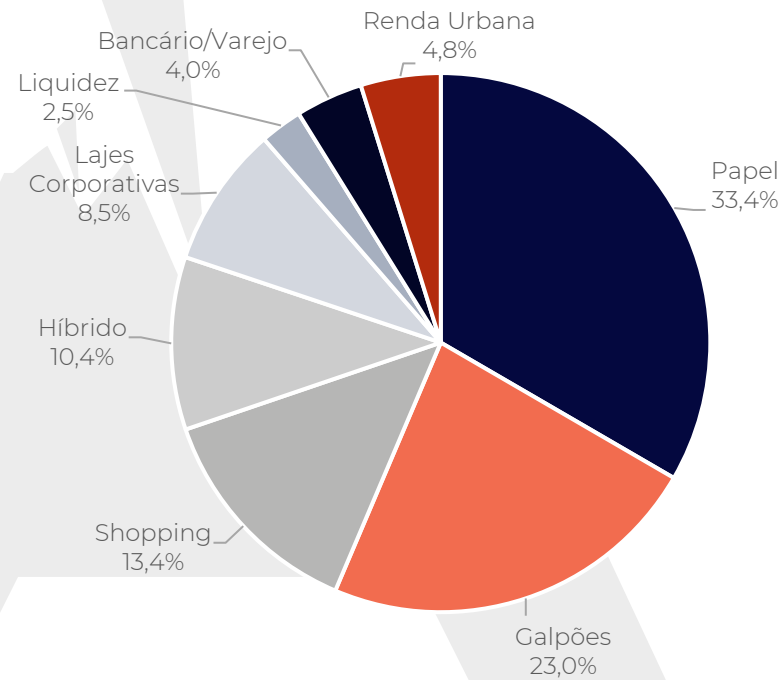




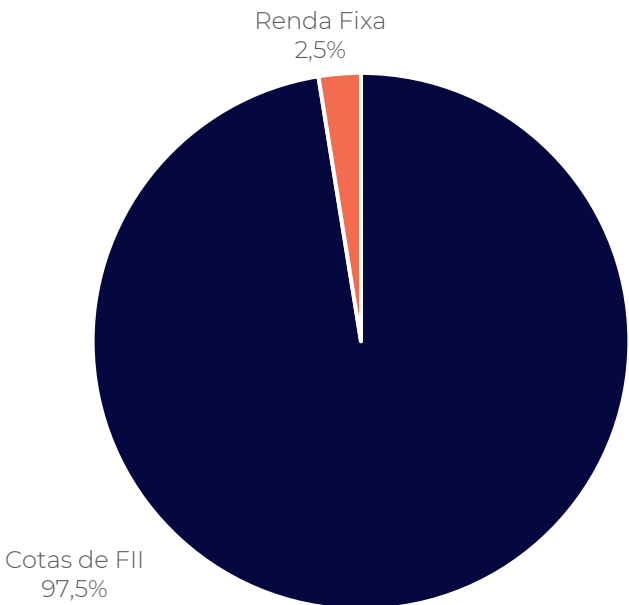
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR

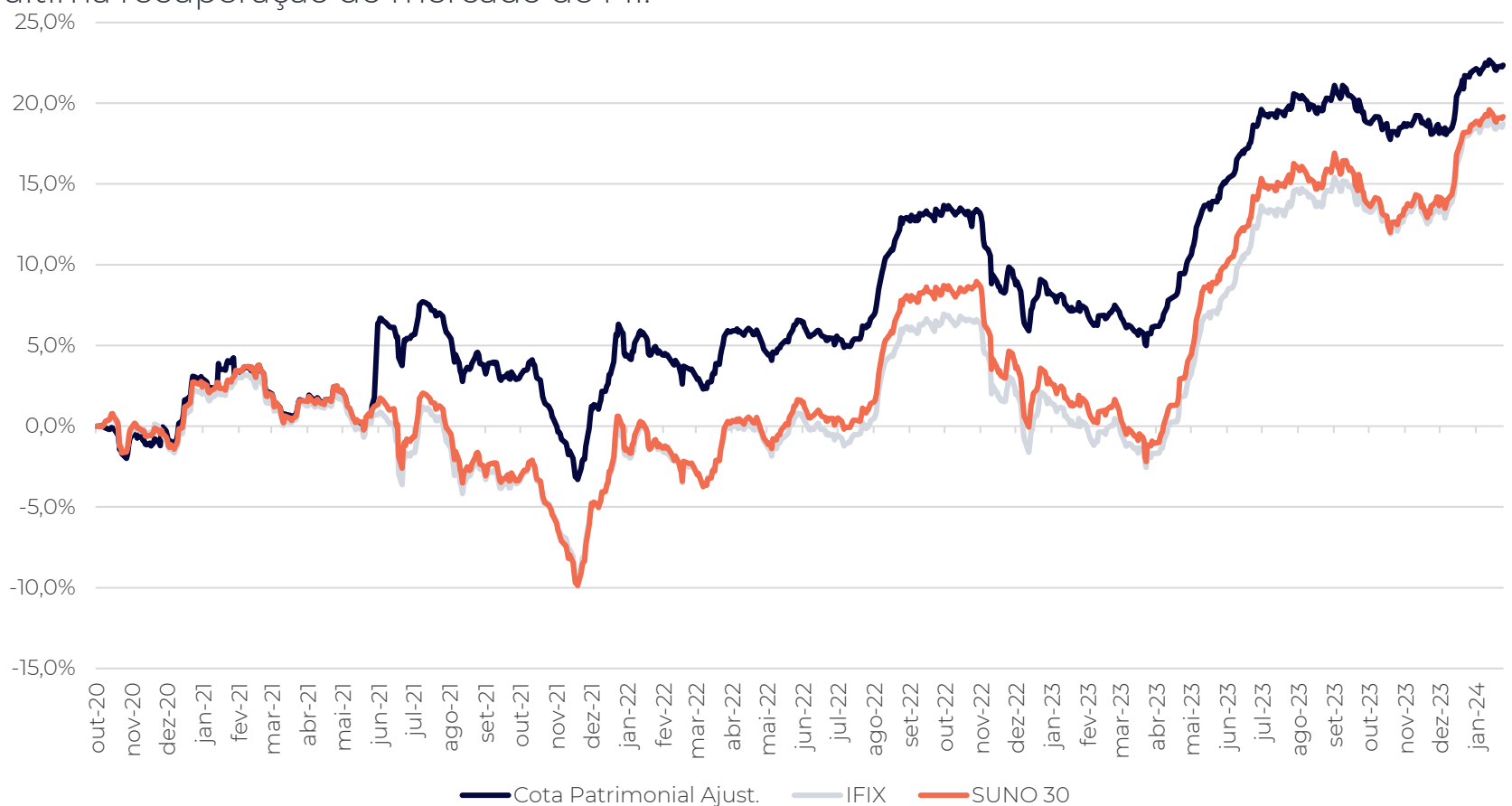


POR CLASSE DE ATIVOS

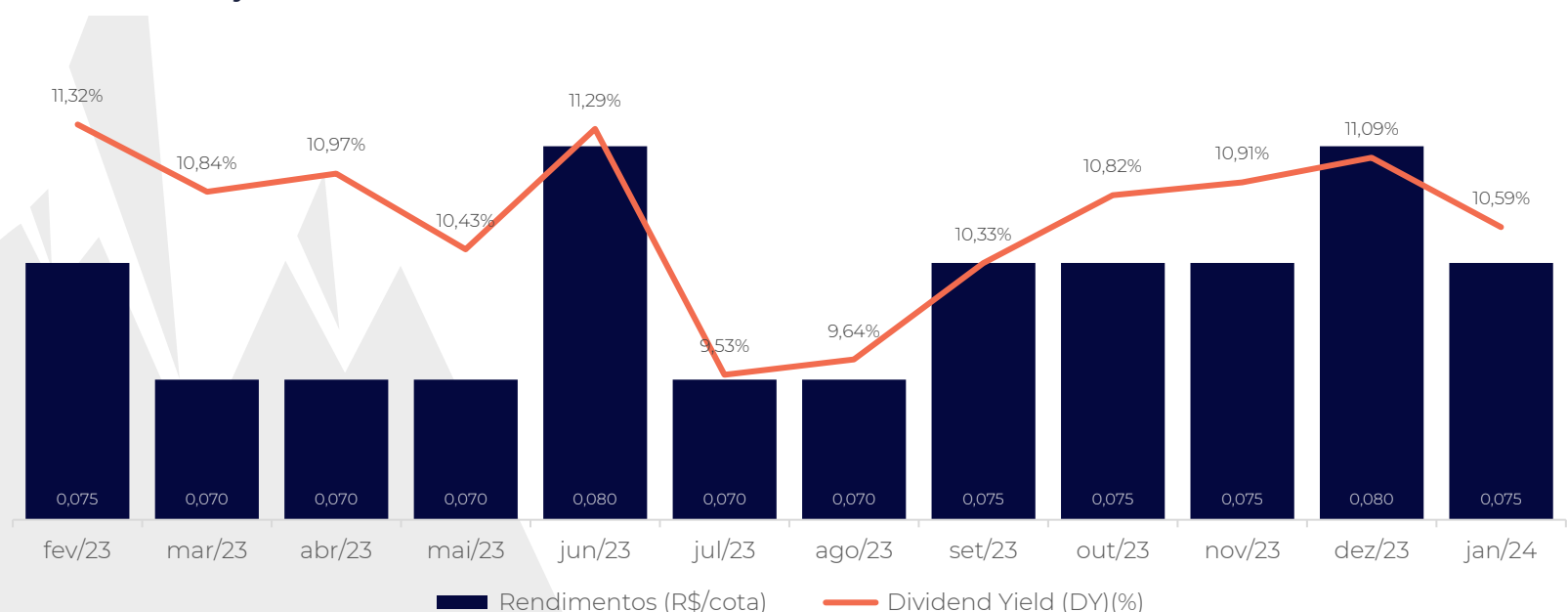


TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

Desde a sua criação, a tese-base do Índice Suno 30 FII tinha três distintas diferenças para o IFIX. As duas primeiras eram claras imediatamente – transparência e facilidade em replicar o índice. A terceira girava em torno de performance, em que o Índice teria condições de entregar melhores retornos especialmente em períodos mais agudos de alta e baixa. Como podemos ver no gráfico abaixo, o resultado da **gestão ativa** da Kilima para esta carteira passiva mostra o valor agregado bem acima dos índices. Adicionalmente, nota-se também que o Índice Suno 30 FII descolou do IFIX a cada movimento mais sensível de mercado em 2021, com aderência maior em 2022 e nesta última recuperação do mercado de FII.



DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS - ÚLTIMOS 12 MESES





DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Jan/24 (R\$)	Fev/24 (R\$)	Mar/24 (R\$)	Abr/24 (R\$)	Mai/24 (R\$)	Jun/24 (R\$)	Acumulado 1S24
Receita Ativos	3.822.477						3.822.477
Fundos Imobiliários	3.721.393						3.721.393
Ganho de Capital	377.122						377.122
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.344.272						3.344.272
Doação de Cotas	-						-
Renda Fixa (líquido)	101.084						101.084
Impostos e Despesas	(311.334)						(311.334)
IR sobre Ganho de Capital	(75.424)						(75.424)
Despesas operacionais	(235.910)						(235.910)
Lucro Líquido – Caixa	3.511.143						3.511.143
Ajuste na Distribuição	(196.439)						(196.439)
Distribuição	3.314.704						3.314.704
Distribuição/cota (KISU11)	0,075						

COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

Novamente, a gestão gerou resultados adicionais através de ganhos de capital, movimento que se intensificou desde o início do segundo semestre de 2023. Apesar disto, não temos feitos grandes alterações de posição neste sentido, pois entendemos que muitas posições ainda têm mais valor para ser destravado em um melhor momento mais adiante.

Também temos aproveitado captações no mercado que nos permitem o tradicional giro com ganho de capital e realocação na oferta, muitas vezes em comprados em preços melhores que do que a média da carteira atual.

Como movimentação mais relevante no mês tivemos a redução de boa parte da posição do fundo RBVA11 que atualmente não está no índice Suno30. A valorização do ativo nos últimos meses permitiu que a reciclagem fosse feita sem impacto relevante no resultado do fundo.



PERGUNTAS FREQUENTES

O QUE É O ÍNDICE SUNO 30 FII?

O Índice SUNO 30 FII é o índice mantido pela Suno Desenvolvimento de Índices e Tecnologia Ltda., desenvolvido em parceria com a Kilima, com o objetivo de apresentar uma representação mais clara da relação risco vs. retorno do mercado aliada à descorrelação para o IFIX.

QUAIS SÃO OS CRITÉRIOS DE INCLUSÃO NO ÍNDICE SUNO 30 FII?

- Fundo deverá fazer parte da composição do IFIX (liquidez);
- O fundo não poderá ser um fundo de fundos (FoF);
- O fundo não poderá ser um fundo monoativo;
- O Fundo deverá ter Dividend Yield maior do que zero nos últimos 12 (doze) meses.

QUAIS SÃO OS PAPÉIS DA KILIMA E DA SUNO NO FUNDO?

A KILIMA é a criadora e gestora do KISU11, utilizando o Índice como parâmetro de alocação, mas imprimindo uma **gestão ativa** que possa gerar ganhos excedentes. A Suno Desenvolvimento de Índices e Tecnologia Ltda. somente provê o Índice Suno 30 FII ao mercado **com utilização exclusiva** da KILIMA.

O KISU11 É UM ETF OU FUNDO DE FUNDOS?

Fundo de Fundos, com **gestão ativa** dentro dos parâmetros do índice.

QUAL É O PRAZO PARA UTILIZAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 FII?

A Kilima possui contrato inicial exclusivo de 10 anos, renovável por outro período de mesma duração.

QUAL É A TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DO KISU11?

A taxa de administração é 0,60%a.a. e não cobramos taxa de performance.

QUAL É A PERIODICIDADE DO REBALANCEAMENTO DO ÍNDICE SUNO 30 FII?

Trimestral.

KILIMA

WWW.KILIMA.COM.BR/KISU11
kisu11@kilima.com.br



Este material foi elaborado pela Kilima Gestão de Recursos Ltda. (“KILIMA”) e é destinado aos cotistas do KILIMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS SUNO 30. Devido a mudanças repentinas que podem ocorrer pelo dinamismo do mercado, é possível que algumas informações contidas neste material se encontrem desatualizadas e/ou imprecisas. Para avaliação da performance de um fundo é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses. Fundos, assim como outros valores mobiliários, estão sujeitos a perda do capital investido. Este material não constitui uma oferta, aconselhamento, sugestão ou solicitação de aquisição de cotas de fundos de investimento, tendo caráter simplesmente informativo. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir em qualquer fundo. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo gestor, administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de crédito – FGC (<https://www.fgc.org.br/>). A KILIMA, seus sócios, administradores, colaboradores e prepostos não se responsabilizam por quaisquer fatos resultantes do uso das informações aqui apresentadas, uma vez que qualquer decisão de investimento deve ser tomada exclusivamente pelo investidor. A rentabilidade ajustada considera o reinvestimento dos dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos advindos de ativos financeiros que integrem a carteira do Fundo repassados diretamente ao cotista. A distribuição deste relatório ou ainda a reprodução parcial ou total de seu conteúdo, sem a devida anuência da KILIMA é proibida. Não há garantia de que os fundos mencionados neste material terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Acesse a lâmina e o regulamento dos fundos em: <https://kilima.com.br/fundos> Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Em caso de dúvidas, entre em contato conosco através do email: contato@kilima.com.br



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos