



SNCIT

SUNO RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII

CNPJ nº 41.076.710/0001-82

RELATÓRIO GERENCIAL

Dezembro/2023

DISTRIBUIÇÃO
POR COTA

R\$ 1,00

DIVIDEND YIELD
ANUALIZADO

12,45%

COTA FECHAMENTO
DO MERCADO

R\$ 100,49

COTA
PATRIMONIAL

R\$ 101,45

NÚMERO DE
COTISTAS

43.231

PREÇO/VALOR
PATRIMONIAL

0,99

LTV MÉDIO
PONDERADO

63,09%

NÚMERO DE COTAS
DISPONÍVEIS

4.200.000

DESTAQUES DO MÊS	3
CENÁRIO ECONÔMICO	4
CARTA DO GESTOR	5
RESULTADO	8
ALOCAÇÕES E MOVIMENTAÇÕES	10
DESEMPENHO	15
DETALHAMENTO DOS ATIVOS	18
FUNDOS SUNO ASSET	31

Seja bem-vindo(a) ao relatório gerencial do **SNCIT**.

R\$ 0,09LUCRO ACUMULADO
POR COTA**14,25%**YIELD MÉDIO DA
CARTEIRA DE CRIS**0,85%**TAXA DE
ADMINISTRAÇÃO**N/A**

TAXA DE PERFORMANCE

R\$ 426,08 MM

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 422,06 MM

VALOR DE MERCADO

Julho/2021

INÍCIO DAS ATIVIDADES

DESTAQUES DO MÊS

- No mês de dezembro, o SNCI foi capaz de diminuir sua alavancagem de 14% para 10% de seu PL. Com isso, o custo ponderado das operações comprometidas também caiu de CDI + 1,27% a.a. para CDI + 1,13% a.a.
- Além disso, foram realizadas novas alocações que aumentaram o *yield* médio dos CRIs do fundo de IPCA + 8,96% a.a. para IPCA + 9,20% a.a. e de CDI + 3,84% a.a. para CDI + 3,94% a.a.
- Já o spread do fundo frente aos indicadores teve o maior fechamento de mês da história do veículo, a 3,77%.
- Com isso, o spread de distribuição do SNCIT frente aos pares da indústria fecha 2023 em 7,81%, após um spread de 4,15% no mês de dezembro.
- No agregado do ano, o SNCIT ofereceu aos seus cotistas uma rentabilidade real de 10,62%, tendo rendido 41% a mais do que um investimento em CDB considerando a alíquota mínima de imposto de renda. Superamos nossos benchmarks e a média dos 25% melhores fundos pares.

Boa leitura!

CENÁRIO ECONÔMICO

Em dezembro, no cenário macroeconômico e político, seguimos acompanhando com ceticismo o debate sobre as contas públicas e a viabilidade (ou não) do cumprimento da meta fiscal instituída ao final do primeiro trimestre de 2023. A possibilidade de uma revisão da meta original de zeragem do déficit até o final de 2024 segue no radar, dado que ao que tudo indica até o momento, mesmo com o grande esforço realizado em 2023 para a aprovação de medidas de ampliação da arrecadação, o crescimento das despesas deve levar as contas públicas a fecharem no vermelho em 2024. A divulgação dos primeiros resultados do governo para o ano 2024 será fundamental na avaliação sobre a expectativa de manutenção do Novo Arcabouço Fiscal, e os debates sobre a política fiscal devem seguir no centro dos holofotes ao longo dos primeiros meses do ano de 2024, uma vez que uma eventual falta de compromisso com o equilíbrio das contas públicas pode vir a gerar nova pressão inflacionária, o que poderia levar, inclusive, a uma alteração na postura adotada pelo Banco Central sobre a política monetária, além de um aumento do risco-país. Apesar da cautela do Copom frente ao cenário atual, seguimos confiantes sobre a materialização de mais dois cortes de juros de 50bps na taxa básica de juros, a SELIC, conforme sinalizado pelo comitê na ata da reunião de dezembro.

No cenário global, com as expectativas sobre a inflação norte-americana tornando-se mais otimistas, observamos uma mudança significativa no tom do FED. Apesar da manutenção da mesma faixa de juros em 5,25%-5,50% no último FOMC do ano, as projeções de inflação do FED para 2024 recuaram consideravelmente, o que levou as *treasuries* de 10 anos a cederem quase 50bps no mês, encerrando o ano em 3,9% frente a patamares superiores à 5% atingidos no mês de outubro. Com as sinalizações positivas, a expectativa dos agentes de mercado ao final do ano passou a ser de que as discussões sobre os cortes na taxa de juros norte-americanas iniciassem em breve. O cenário externo mais otimista favorece a política adotada pelo Banco Central no afrouxamento da taxa SELIC, contribuindo com as expectativas mais favoráveis sobre os cortes de juros no início do ano de 2024 pelo Copom.

Com perspectivas mais favoráveis, por mais um mês observamos o arrefecimento nas curvas de juros futuros, com variação negativa de 30-50bps nos preços dos contratos de DI de um dia para o médio e longo prazo em comparação ao mês anterior. A taxa de juros paga pela NTN-B com vencimento em 2035 também variou de 5,62% para 5,34% ao longo do mês de novembro. Em relação à dinâmica inflacionária, no mês de dezembro, o IPCA apurado foi de 0,56%, surpreendendo negativamente os agentes de mercado, dado o valor superior às projeções e expectativas. A inflação para o ano de

2023 acumulou 4,62% de alta, fechando abaixo de 4,75% e, conseqüentemente, dentro do intervalo estabelecido para a meta do ano. Apesar do valor mais elevado para o mês de dezembro, conforme pontuado nas cartas anteriores, já era de se esperar a aceleração dos preços no final do ano, principalmente devido ao impacto da sazonalidade positiva das festividades.

Sobre os principais índices, o Ibovespa teve variação positiva de 5,4% em dezembro, encerrando o ano acima dos 134 mil pontos e configurando nova máxima histórica. O IFIX também atingiu novo marco histórico, encerrando o ano acima do patamar dos 3.300 pontos, e com variação positiva considerável de 4,25% para o mês. Por fim, o IMA-B avançou 2,8%, com rentabilidade total de 16,05% para o ano de 2023.

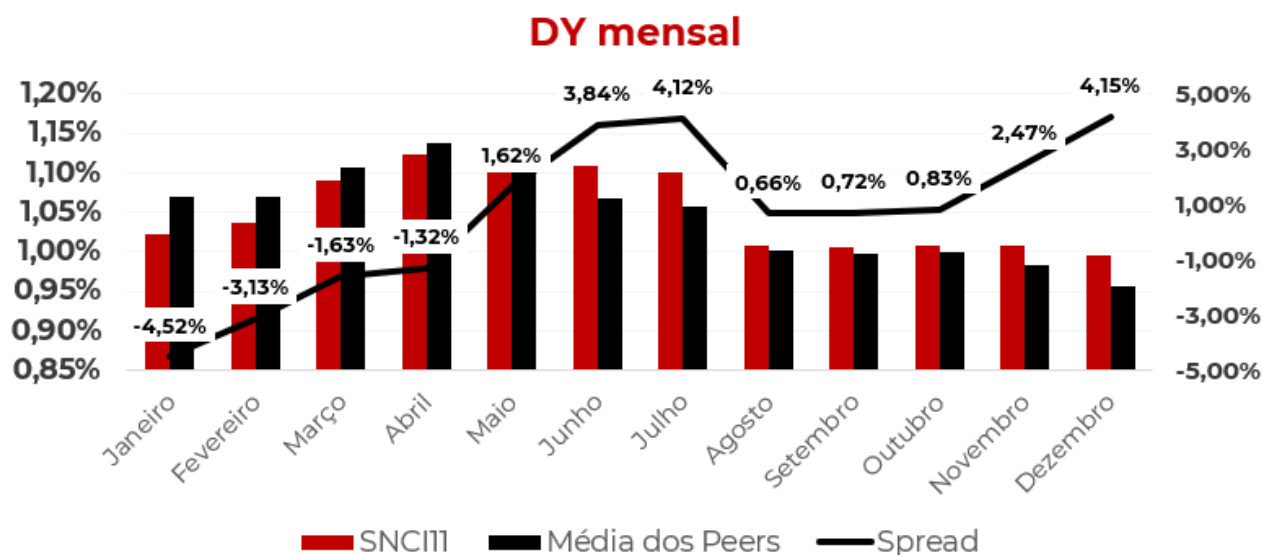
CARTA DO GESTOR

Prezado investidor, chegamos ao fim de 2023. Na última Carta de Gestão do SNCIT11 do ano, queremos destacar os acontecimentos importantes do mês de dezembro, fazer um balanço do ano que se encerra e avaliar os prognósticos do veículo para 2024. Como sempre, sugestões e críticas construtivas são bem-vindas.

Durante o mês de dezembro, o SNCIT11 vendeu R\$ 34,68MM em CRIs e R\$ 0,04M em FIIs. Ao mesmo tempo, foram comprados R\$ 29,15MM em CRIs e R\$ 2,50MM em FIIs. O caixa do fundo encerrou o mês em R\$ 4,75MM, contra um total de R\$ 17,57MM em novembro. Com isso, teve-se um processo de acúmulo de R\$ 15,89MM no fundo, dos quais R\$ 14,77MM foram utilizados para a quitação de operações compromissadas, diminuindo a alavancagem do veículo de pouco mais de 14% para pouco mais de 10%, a um custo ponderado de CDI + 1,13% a.a. (ante CDI + 1,27% a.a. no mês anterior). Entendemos esse processo de desalavancagem como sendo benéfico ao veículo no momento, que onerará uma menor parcela de seu resultado com juros de compromissadas em vista de uma alocação mais eficiente.

Com as alocações do mês, finalizamos o ano com 96,8% do PL alocado em CRIs e 14,6% alocado em FIIs. Pensando na porcentagem de alocação e yield médio de CRIs, 75,0% deles estão alocados em ativos IPCA + 9,20% a.a., 2,9% em IGPM + 8,00% a.a., 1,2% em INCC + 11,50% a.a. e 17,7% em CDI + 3,94% a.a. A partir dessa alocação e considerados o fechamento da curva de referência do IPCA (que já ocorre há alguns meses) o spread de crédito do veículo teve o maior fechamento mensal da história do SNCIT11, com 3,77%. Apesar de não ser o maior spread diário (chegamos a 3,95% em 11 de agosto/23), o maior fechamento mensal até então havia sido o de julho/23, a 3,72%. Esse comportamento é reflexo da gestão ativa do fundo, que aloca o patrimônio dos cotistas de forma dinâmica, com uma relação de risco x retorno satisfatória.

Essa movimentação foi capaz de fazer o fundo, novamente, seguir com um spread de distribuição em relação aos pares. Esse spread, que até novembro acumulava um valor de 3,66% superior, aumentou para 7,81%, a partir de uma distribuição 4,15% maior que os pares no mês de dezembro, como se pode verificar no gráfico abaixo.



Fonte: Quantum | Elaboração: Suno Asset.

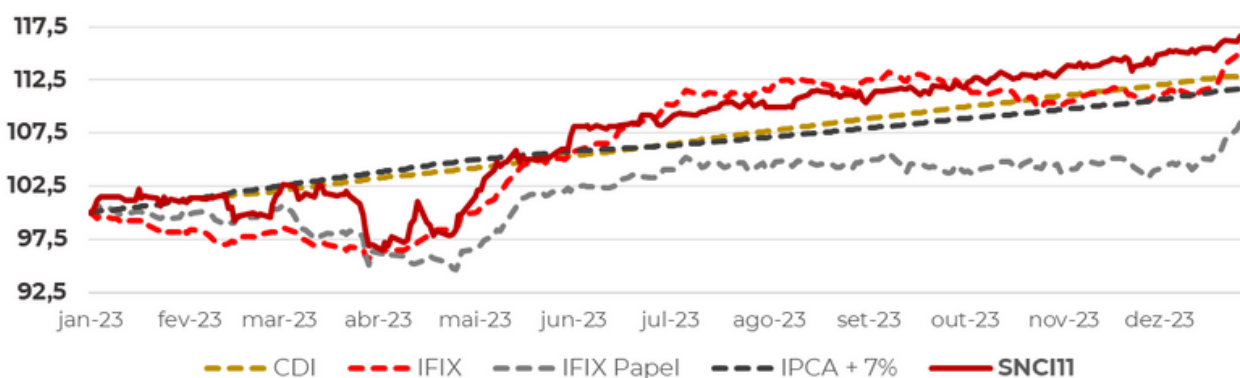
Conforme discutido no mês anterior, o time de Gestão entende que o patamar praticado reflete o planejamento efetivo que foi realizado para o SNCIII no início e ao longo de 2023, com foco na rentabilidade estável e previsível aos nossos cotistas, sabendo aproveitar o momento macroeconômico e diferenciando-se dos demais fundos de perfil semelhante da indústria de FII's. No entanto, como também fora apresentado na última carta, é esperado um processo de achatamento nessa curva de spread de distribuição frente aos pares, uma vez que o planejamento de 2024 também zelar pela previsibilidade e segurança nos rendimentos aos investidores, bem como os impactos da alteração das condições macroeconômicas, antecipadas por outras gestoras, deverá ocorrer no SNCIII ao longo dos próximos meses.

Retomando o ano do fundo, o SNCIII distribuiu R\$ 12,35 ao longo de 2023. Foram oito meses de distribuição na casa do R\$ 1,00 (janeiro e fevereiro, além do último semestre todo), um mês de distribuição de R\$ 1,05 (março) e três meses distribuindo R\$ 1,10 (o segundo trimestre do ano). Além disso, a cota de fechamento do fundo, no ano, ganhou uma valorização de 2,89%, saindo de R\$ 97,60 para R\$ 100,49. O ganho patrimonial foi ainda maior, de 4,16%, saindo de R\$ 97,40 para R\$ 101,45.

Isso fez com que o cotista do SNCIII auferisse uma rentabilidade de 15,73% no ano, frente a 4,62% do IPCA. Isso é equivalente a uma rentabilidade real de 10,62% ao ano, um excelente retorno para um investimento em fundo imobiliário. Para se ter uma ideia de comparação, a rentabilidade real anual do IFIX em 2023 foi de 10,40% e do

IFIX Papel (segmento do SNCII1) foi de 4,41%. Mais do que isso, o fundo rendeu 141% de um investimento em CDB a 100% do CDI*. Por fim o SNCII1 superou o IPCA + 7%, seu principal benchmark, em 34%.

Performance SNCI x IFIX e Benchmarks (2023)



Fonte: Quantum | Elaboração: Suno Asset.

Esse resultado não é por acaso. Ao longo do ano, a Gestão se movimentou ativamente para realizar as adequações de portfólio devidas, bem como aproveitar oportunidades de mercado para oferecer maior rentabilidade ao fundo. Queremos salientar, inclusive, que esse resultado foi atingido com ganho de valor patrimonial e desalavancagem do veículo, conforme citado ao longo dessa carta.

Tudo isso, ao lado das perspectivas do mercado de dívida, nos mantêm confiantes para seguir entregando esse resultado acima da média no SNCI, bem como para trazer mais patrimônio e investidores ao fundo, que não fez ofertas em 2023, bem como manteve o número de cotistas praticamente inalterado. Sabemos que o ano de 2023, sobretudo o primeiro semestre, foi um ano difícil para os fundos de CRI. Já vimos uma melhora sensível no segundo semestre do ano, com uma captação de R\$ 32 bilhões (frente a meros R\$ 16 bilhões no primeiro semestre) de CRIs no mercado de capitais. A expectativa é que o mercado de crédito privado siga se recuperando em 2024, um movimento que já conseguimos visualizar a partir da queda da taxa de juros no Brasil, a estabilização dos juros da dívida norte-americana e dos incentivos aos projetos do segmento imobiliário que vêm se materializando.

O time de Gestão do SNCII1 continuará atento às oportunidades e buscará sempre antecipar as melhores alocações e movimentações em prol dos nossos cotistas. Agradecemos a todos que estiveram conosco e confiaram em nosso trabalho ao longo de 2023.

Equipe de Gestão, **SUNO ASSET**.

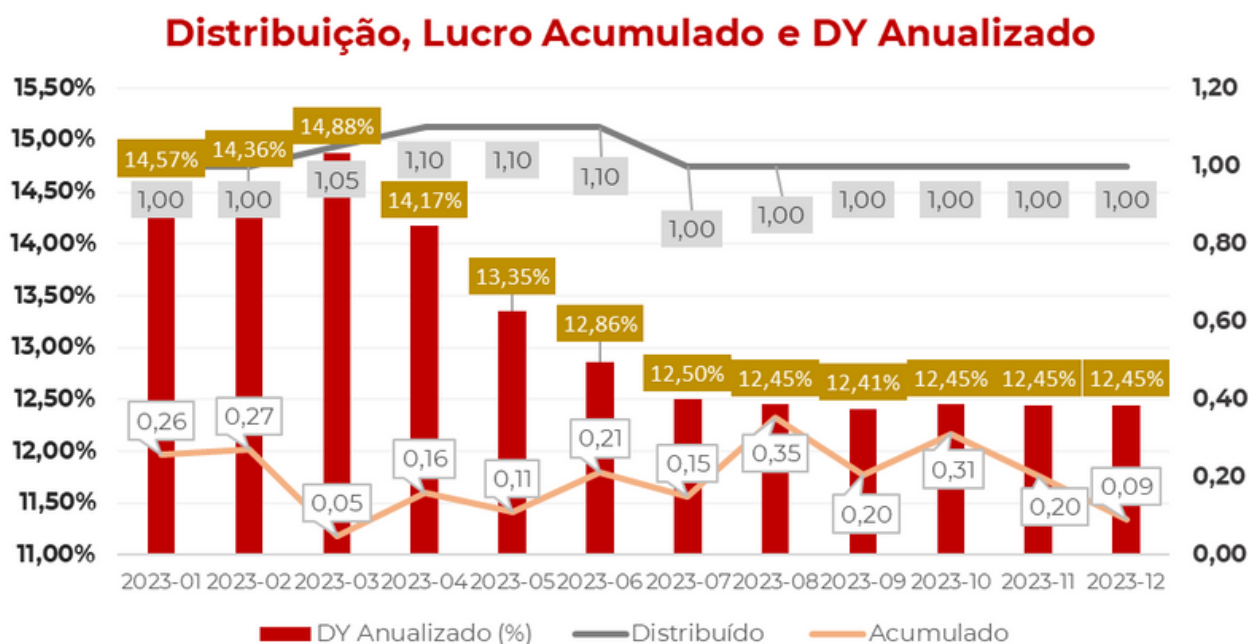
*considerando a alíquota mínima do imposto de renda, 15%.

RESULTADO

Em dezembro, o resultado distribuível do SNCI foi de R\$ 4.066.106,98, que se somou a uma reserva de lucro no valor de R\$ 848.207,46. Do total, a distribuição foi de R\$ 1,00 por cota, ou R\$ 4.200.000, como vem sendo desde julho.

Assim, foi mantido o total de R\$ 386.416,28 de lucro acumulado, o equivalente a pouco mais de R\$ 0,09 por cota. O objetivo da manutenção da reserva é manter um padrão de distribuição constante, protegendo ao máximo o investidor da volatilidade gerada por variações nos índices aos quais os rendimentos do fundo estão atrelados.

Abaixo, pode-se conferir o impacto dessa distribuição no DY do fundo, bem como a constituição das reservas de lucro.



Fonte: Quantum | Elaboração: Suno Asset.

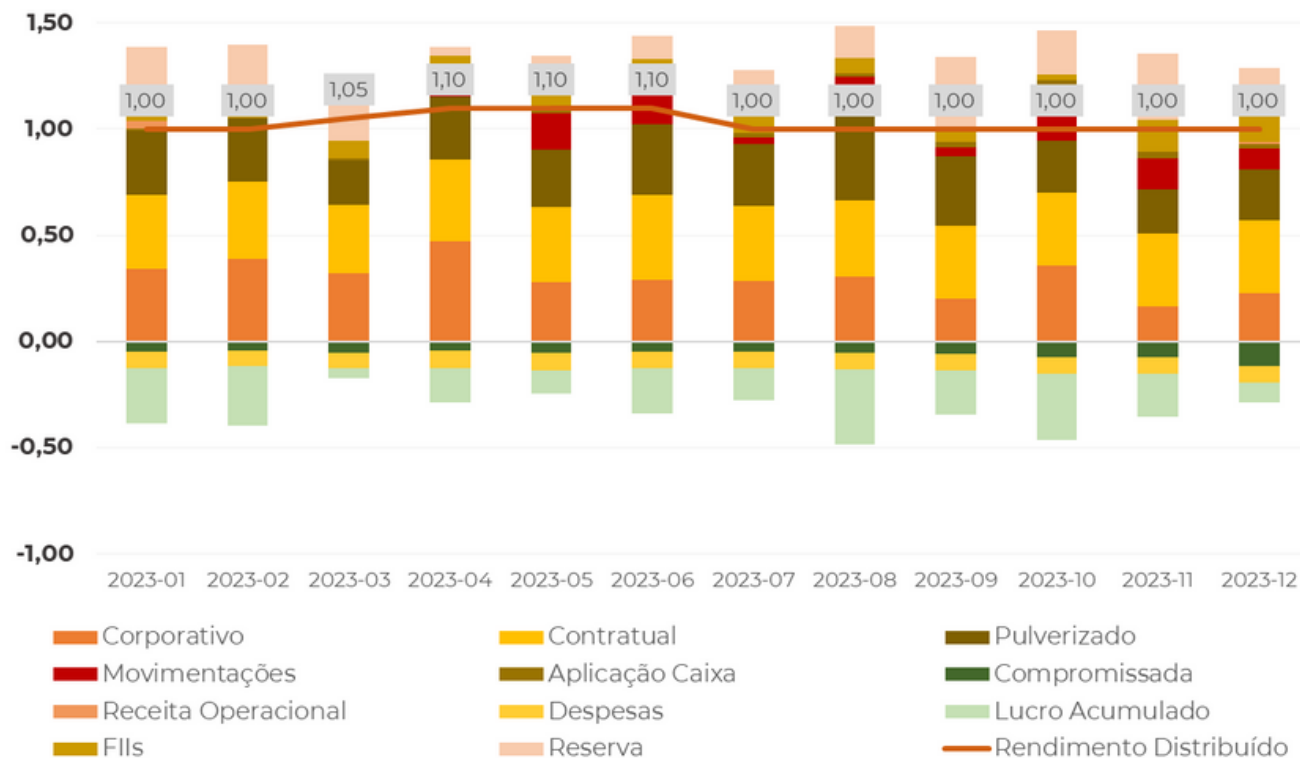
DRE

Mês	out-23	nov-23	dez-23	Últimos 12 meses	2023
1. Receita Distribuível	R\$ 4.977.758,99	R\$ 4.065.907,09	R\$ 4.066.106,98	R\$ 55.078.976,24	R\$ 55.078.976,24
1.a. Juros (CRI)	R\$ 3.442.248,31	R\$ 2.478.848,39	R\$ 2.893.880,11	R\$ 39.677.621,60	R\$ 39.677.621,60
1.b. Correção Monetária (CRI)	R\$ 532.937,38	R\$ 533.757,00	R\$ 512.991,44	R\$ 8.218.435,76	R\$ 8.218.435,76
1.c. Aplicação Caixa	R\$ 126.084,69	R\$ 144.929,35	R\$ 80.032,22	R\$ 970.714,27	R\$ 970.714,27
1.d. Movimentação de Ativos	R\$ 1.065.712,23	R\$ 596.044,72	R\$ 411.552,45	R\$ 4.753.745,63	R\$ 4.753.745,63
1.e. Resultado FIIs	R\$ 120.041,08	R\$ 630.677,45	R\$ 610.011,32	R\$ 4.249.020,26	R\$ 4.249.020,26
1.f. Operações Compromissada	-R\$ 309.264,70	-R\$ 318.349,83	-R\$ 492.183,89	-R\$ 2.996.284,60	-R\$ 2.996.284,60
1.g. Outras Receitas Operacionais	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
2. Despesas	-R\$ 325.064,13	-R\$ 326.667,80	-R\$ 327.898,16	-R\$ 3.920.450,16	-R\$ 3.920.450,16
2.a. Despesas do Fundo	-R\$ 325.064,13	-R\$ 326.667,80	-R\$ 327.898,16	-R\$ 3.920.450,16	-R\$ 3.920.450,16
2.b. Despesas não recorrentes	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
3. Reserva de Lucros	R\$ 859.540,75	R\$ 1.312.235,61	R\$ 848.207,46	R\$ 10.756.132,71	R\$ 10.756.132,71
4. (=) Resultado Final	R\$ 5.512.235,61	R\$ 5.051.474,89	R\$ 4.586.416,28	R\$ 61.914.658,79	R\$ 61.914.658,79
4.a. Lucro Acumulado	R\$ 1.312.235,61	R\$ 851.474,90	R\$ 386.416,28		
5. (=) Rendimento Distribuído	R\$ 4.200.000,00	R\$ 4.200.000,00	R\$ 4.200.000,00	R\$ 51.870.000,10	R\$ 51.870.000,10
5.a. Distribuição - SNCII	R\$ 4.200.000,00	R\$ 4.200.000,00	R\$ 4.200.000,00		
5.b. Rendimento / Cota (R\$ / cota) - SNCII	R\$ 1,00	R\$ 1,00	R\$ 1,00		

*Considera-se como resultado final a soma das linhas (1) "Receitas", (2) "Despesas" e (3) "Reserva de Lucros".

Fonte: BTG | Elaboração: Suno Asset.

Resultado SNCIT



Fonte: BTG | Elaboração: Suno Asset.

ALOCAÇÕES E MOVIMENTAÇÕES

Nº de ativos	Nº de devedores	Taxa média dos papéis a CDI + Duration + Posição financeira	Taxa média dos papéis a IPCA + Duration + Posição financeira	Taxa média dos papéis a INCC + Duration + Posição financeira	Taxa média dos papéis a INCC + Duration + Posição financeira
39	33	CDI + 3,94% 2,29 anos R\$ 75,23	IPCA + 9,20% 3,12 anos R\$ 319,75	INCC + 11,50% 1,52 anos R\$ 5,02	IGPM + 8,0% 8,38 anos R\$ 12,37

Em dezembro, algumas operações foram realizadas:

- Dentre elas, destaca-se a venda das cotas das duas séries do CRI Plaenge, que saíram do fundo.
- Nas compras, destacam-se o CRI MZM III, a IPCA + 12,00% a.a., e o CRI Itabira, a IPCA + 11,00% a.a.

Dadas as atualizações comentadas, a atual carteira de CRIs pode ser vista abaixo, além de outros dados mostrados mais à frente para uma melhor compreensão acerca dos investimentos feitos pelo fundo sob os mais diversos aspectos:

CARTEIRA DE CRIS

[LINK PARA A PLANILHA DE CRIS](#)

Identificação	Perfil de Risco	Código CETIP	Setor	Rating	Index	Yield	Duration (anos)	Vol SNCI	% PL	LTV	Pagamento de juros
CRI CERATTI MAGNA	Contratual	22E0120555	Industrial	A3	IPCA	8,50%	1,99	R\$ 30,67	7,2%	60%	Mensal
CRI COMPORTE	Corporativo	23I1270600	Transporte	A3	CDI	3,85%	3,22	R\$ 30,11	7,1%	60%	Mensal
CRI WELT	Contratual	22H0166203	Energia	A3	IPCA	11,77%	4,30	R\$ 30,02	7,0%	-	Mensal
CRI SUPREME GARDEN	Pulverizado	22B0338247	Incorporação	A3	IPCA	10,50%	2,07	R\$ 27,57	6,5%	65%	Mensal
CRI MRV	Corporativo	21D0001232	Incorporação	A4	IPCA	5,43%	5,30	R\$ 20,98	4,9%	-	Mensal
CRI ASTIR	Pulverizado	21L0285556	Incorporação	A2	IPCA	8,75%	2,58	R\$ 20,68	4,9%	42%	Mensal
CRI ESTOQUE HELBOR	Corporativo	22H1104501	Incorporação	A2	CDI	2,40%	1,67	R\$ 17,54	4,1%	80%	Mensal
CRI TECNISA (IPCA)	Corporativo	21B0544455	Incorporação	A3	IPCA	5,69%	1,07	R\$ 17,23	4,0%	-	Mensal
CRI OPY HEALTH	Corporativo	21H0888186	Hospitalar	A1	IPCA	8,86%	3,59	R\$ 16,93	4,0%	45%	Mensal
CRI AXS	Contratual	22C0987445	Energia	A2	IPCA	9,00%	3,40	R\$ 15,49	3,6%	-	Mensal
CRI ITABIRA	Contratual	23L2160618	Energia	A2	IPCA	11,00%	5,33	R\$ 15,42	3,6%	95%	Mensal
CRI RDR ITU	Pulverizado	21K0660418	Incorporação	A4	IPCA	12,00%	0,93	R\$ 14,14	3,3%	80%	Mensal
CRI ESATAS	Contratual	21C0572241	Infraestrutura	A2	IGPM	8,00%	8,38	R\$ 12,37	2,9%	80%	Mensal
CRI LATAM	Contratual	21C0818332	Aviação	A3	IPCA	5,73%	3,73	R\$ 11,89	2,8%	45%	Mensal
CRI VITACON 2	Corporativo	22F0236430	Incorporação	A4	CDI	4,50%	2,05	R\$ 11,47	2,7%	72%	Mensal
CRI MZM II	Pulverizado	22I1466133	Incorporação	A3	IPCA	12,00%	1,96	R\$ 10,00	2,3%	70%	Mensal
CRI MZM III	Pulverizado	22I1466156	Incorporação	A3	IPCA	12,00%	1,96	R\$ 10,00	2,3%	70%	Mensal
CRI MRV II	Corporativo	22B0006022	Incorporação	A4	IPCA	6,50%	3,97	R\$ 9,96	2,3%	-	Semestral
CRI AXS 3	Contratual	22K1397969	Energia	A3	IPCA	11,00%	5,29	R\$ 9,87	2,3%	-	Mensal
CRI GAFISA SOROCABA	Pulverizado	22F1035343	Incorporação	A2	CDI	5,00%	0,87	R\$ 8,53	2,0%	45%	Mensal
CRI MZM	Pulverizado	22I1465810	Incorporação	A3	IPCA	12,00%	1,97	R\$ 8,39	2,0%	70%	Mensal
CRI PESA / AIZ (Longa)	Contratual	21F0568504	Industrial	A4	IPCA	7,00%	3,46	R\$ 8,21	1,9%	-	Mensal
CRI GS SOUTO	Contratual	21K0732283	Energia	A2	IPCA	9,00%	4,40	R\$ 6,57	1,5%	62%	Mensal

CRI RDR ITU SÉRIE 3	Pulverizado	21K0661041	Incorporação	A4	IPCA	12,00%	0,93	R\$ 5,69	1,3%	80%	Bullet
REDE DUQUE (Serie 443)	Corporativo	21I0855537	Óleo e Gás	A4	IPCA	7,25%	4,22	R\$ 5,59	1,3%	67%	Mensal
REDE DUQUE (Serie 444)	Corporativo	21I0855623	Óleo e Gás	A4	IPCA	7,25%	4,22	R\$ 5,59	1,3%	67%	Mensal
CRI VANGUARDA	Pulverizado	22G1233041	Incorporação	A3	INCC	11,50%	1,52	R\$ 5,02	1,2%	52%	Mensal
CRI WIMO	Pulverizado	21H0001650	Home Equity	A4	IPCA	7,00%	4,88	R\$ 4,83	1,1%	29%	Mensal
CRI CAPARÁO	Pulverizado	22H0028631	Incorporação	A3	CDI	6,00%	1,81	R\$ 4,20	1,0%	59%	Mensal
CRI RDR ITU SÉRIE 2	Pulverizado	21K0660445	Incorporação	A4	IPCA	12,00%	0,93	R\$ 4,15	1,0%	80%	Bullet
CRI GRAMADO GVI	Pulverizado	21F0950048	Multipropriedade	A2	IPCA	9,50%	1,62	R\$ 3,98	0,9%	26%	Mensal
CRI WIMO IV	Pulverizado	22B0914263	Home Equity	A4	IPCA	8,00%	5,14	R\$ 3,82	0,9%	35%	Mensal
CRI BIT Série 2	Pulverizado	22J1411297	Incorporação	A4	CDI	5,50%	2,32	R\$ 2,25	0,5%	60%	Mensal
CRI Pesa / AIZ (Curta)	Contratual	21F0569265	Industrial	A3	IPCA	5,50%	1,30	R\$ 1,53	0,4%	-	Mensal
CRI BIT	Pulverizado	22J1411295	Incorporação	A4	CDI	5,50%	2,32	R\$ 1,13	0,3%	60%	Mensal
CRI SOLAR JUNIOR	Pulverizado	19K1139245	Multipropriedade	A4	IPCA	16,64%	0,89	R\$ 0,54	0,1%	67,7%	Mensal

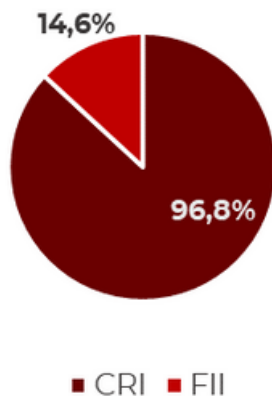
CARTEIRA DE FIIs

Identificação	CNPJ	Setor	Qtde. Cotas	Cotação	Yield Anual.	P/VP	Vol SNCI	% PL	% de caixa	Preço Médio de Aquisição
SNME11	52.227.760/0001-30	Híbrido	4.123.068,0	11,99	14,75%	1,02	R\$ 49,44	11,6%	0,28%	R\$ 9,75
RRCI11	35.689.733/0001-60	Papel	124.777,0	82,64	13,61%	0,94	R\$ 10,31	2,4%	6,10%	R\$ 86,68
FAOE11	49.553.783/0001-20	Papel	2.494,0	1.000,00	10,12%	1,03	R\$ 2,49	0,6%	48,03%	R\$ 1.000,00

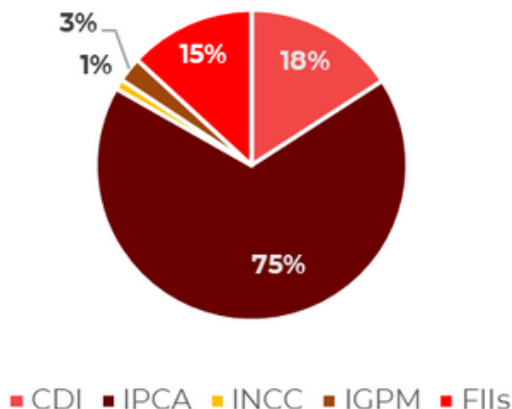
Fonte: BTG | Elaboração: Suno Asset.

COMPOSIÇÃO

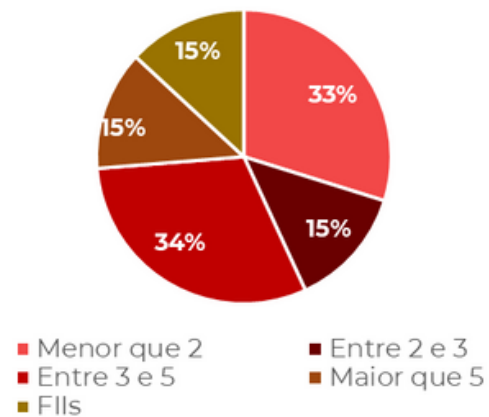
Exposição por Tipo de Ativo



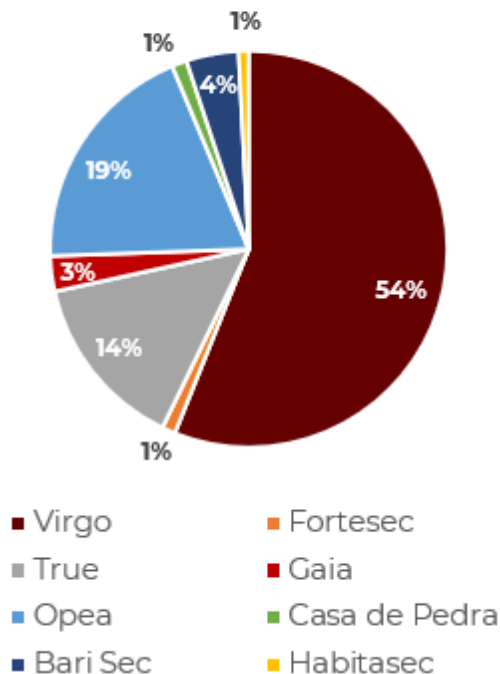
Exposição por Indexador



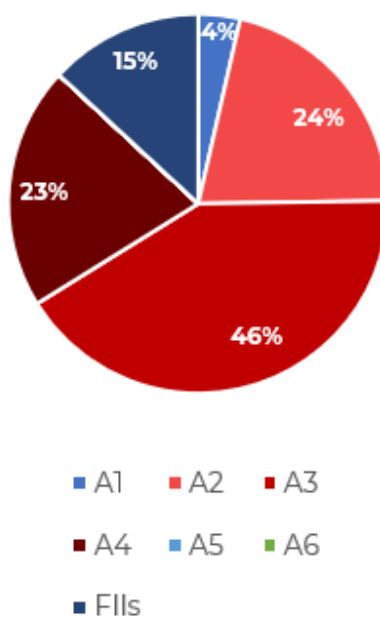
Exposição por Duration (em anos)



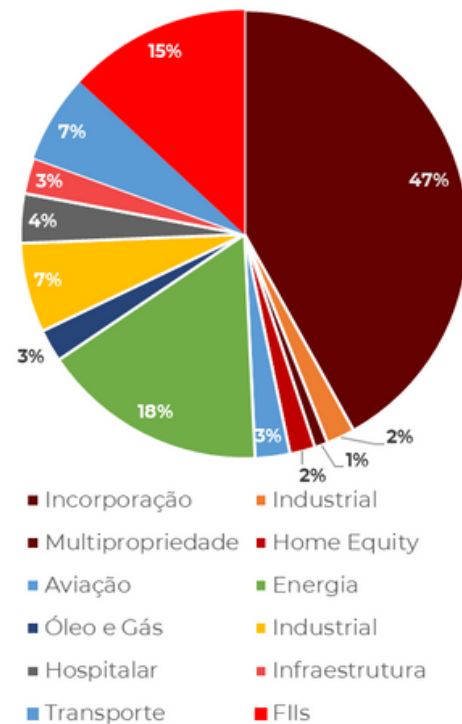
Exposição por Securitizadora



Exposição por Rating



Exposição por Setor



Elaboração: Suno Asset.

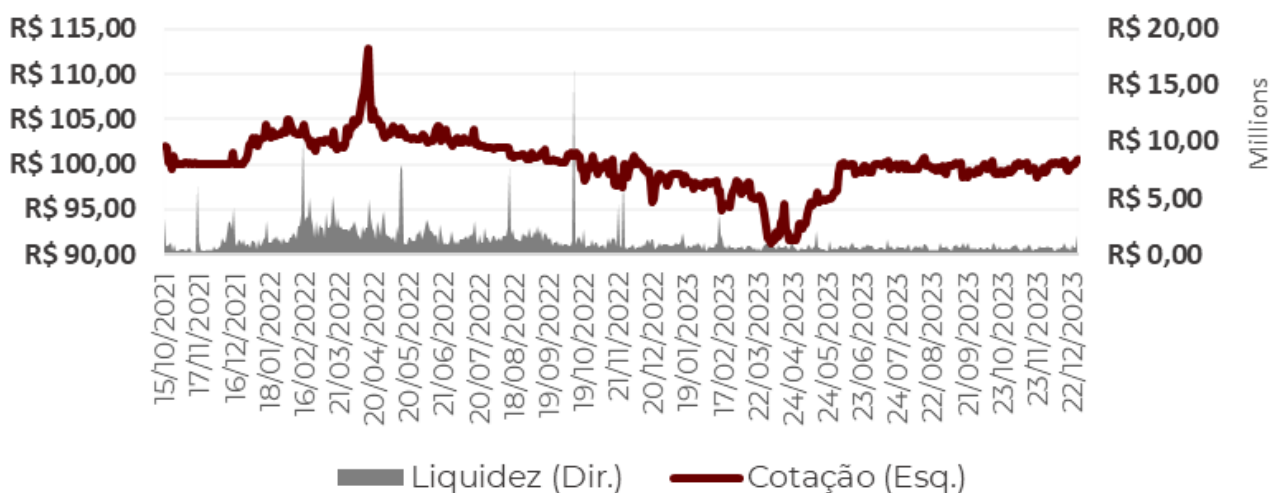
DESEMPENHO

Em dezembro, pelo terceiro mês seguido, o valor do patrimônio líquido do fundo cresceu, chegando a R\$ 426.083.414,00, contra os R\$ 417.890.172 de novembro, fazendo com que a cota patrimonial saltasse de R\$ 99,5 para R\$ 101,45. Isso ocorreu sobretudo pela marcação a mercado das cotas do SNMEI1.

Já a cota de fechamento também subiu, saindo de R\$ 99,21 para R\$ 101,45.

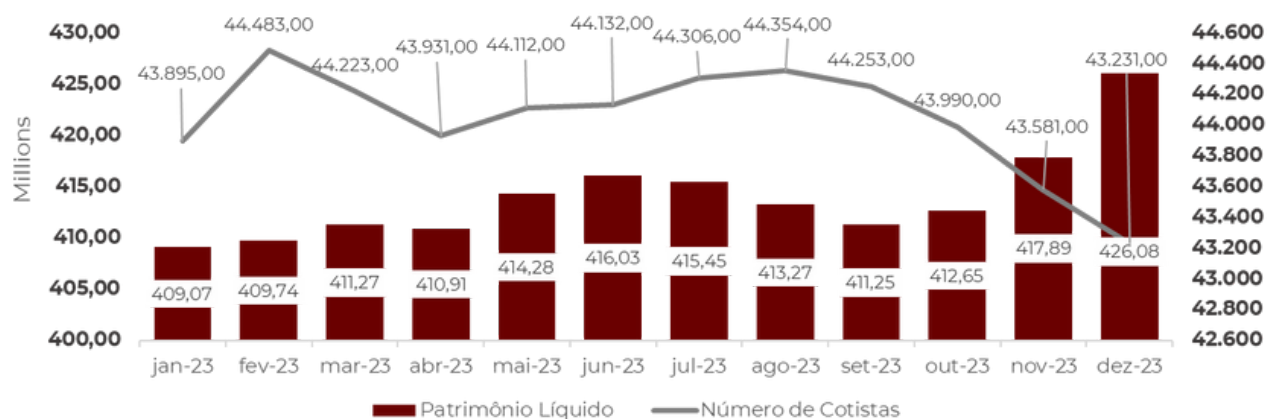
Com tal valorização, o valor de mercado do SNCIT chegou a R\$ 422.058.000,00.

Cotação e Liquidez



Fonte: Suno Asset e Quantum.

Número de Cotistas & Patrimônio Líquido

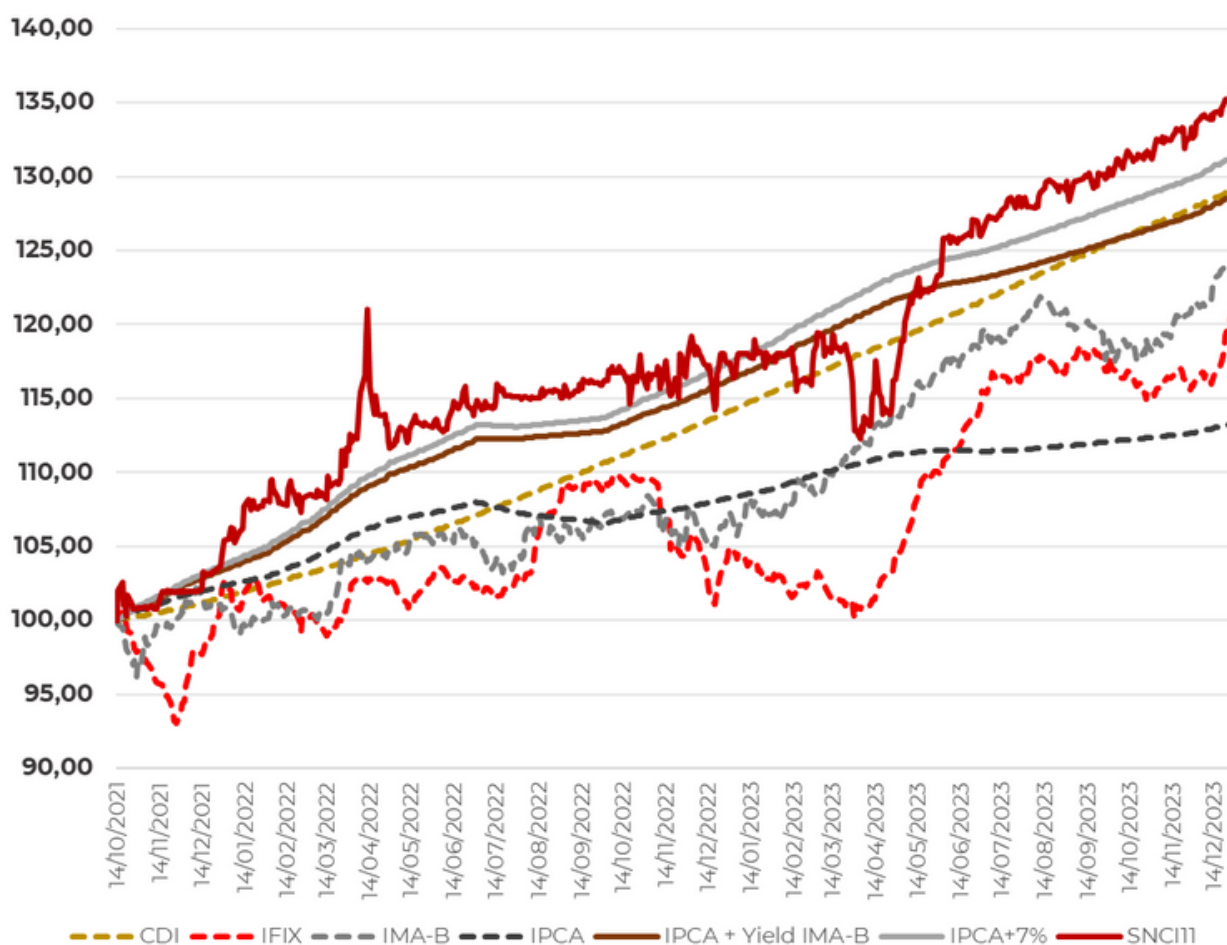


Fonte: Suno Asset e Quantum.

Quando olhamos para o desempenho do fundo em comparação com certos indicadores, vemos que o SNCI conseguiu fechar o ano consideravelmente acima deles.

Em dezembro, o fundo rendeu 1,7%, acima do IPCA + 7%, benchmark do SNCIT1 e que rendeu 1,05%, embora abaixo do IFIX e do IFIX Papel no mês, que renderam, respectivamente, 4,29% e 4,69%. Quando olhamos para a visão anual, o SNCI teve um rendimento acumulado de 15,73% contra 15,5% do IFIX, 9,23% do IFIX Papel e 11,85% do IPCA + 7%.

Performance SNCI x Indexadores



Fonte: Suno Asset e Quantum.

Quando comparamos seu desempenho com o de seus principais pares¹, seguimos vendo um desempenho bastante superior à mediana dos FIIs de papel analisados, com um spread de 10,17%. Comparando com os fundos de 3º quartil (25% melhores), com o mês de dezembro, o SNCI ficou à frente com um rendimento superior em 0,48%.

¹ IRDM11, CPTS11, MXRF11, RECR11, KNHY11, HGCR11, MCCI11, VRTA11, BCRI11, XPCI11, RBRY11, OUJP11, NCHB11, GCRI11, QAMI11 e AFHI11

Performance SNCI x Peers



Fonte: Suno Asset e Quantum.

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

Identificação: CRI Ceratti Magna

Descrição: A operação é lastrada em dois contratos de locação para galpões industriais localizados na cidade de Vinhedo-SP. Os contratos foram firmados com as empresas Magna e Ceratti, a primeira trata-se de uma empresa que fabrica componentes automotivos com atuação global e a outra é uma das maiores produtoras de frios e embutidos que atua desde 1932 no mercado. A operação conta com a alienação fiduciária dos galpões lastro dos contratos que baseados nos laudos de avaliação garantem um LTV de 70% e 60% quando consideramos a subordinação.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Mogno Logística Empreendimentos Imobiliários LTDA	SP	IPCA + 8,50%	A3	AF, CF e FR	60%	7,2%	mai/27

Identificação: CRI Welt

Descrição: Constituída em 2012, a Welt é uma empresa especializada na produção de energia limpa e renovável, que atua no desenvolvimento e implantação de projetos de geração de energia elétrica por fonte hidráulica (CGH e PCH). A empresa é focada na comercialização no modelo Geração Distribuída



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Bernoulli Energia LTDA; Ouvidor Energia LTDA	Diversos	IPCA + 11,77%	A3	AF, CF e Aval	N/A	7,0%	out/34

Identificação: CRI GS Souto

Descrição: Os recursos desse CRI são destinados ao financiamento de 4 projetos de GD (geração distribuída) no estado de Minas Gerais. Os projetos são CGHs (Centrais Geradoras Hidrelétricas) que totalizados irão produzir 4MW. A empresa responsável pelo projeto é o grupo GS Souto Energia, empresa que possui 20 anos de atuação na área de energia sustentável e mais de 475,3 MW gerados em projetos.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Raul Soares Energia S/A; São Félix Energia S/A	MG	IPCA + 9,00%	A2	AF, CF e FR	62%	1,5%	nov/33

Identificação: CRI RDR Itu (Absolutti)

Descrição: Os recursos desse CRI são destinados a construtora RDR, com o intuito de financiar as obras da segunda torre do empreendimento Absolutt. A incorporação fica localizada no centro da cidade de Itu em São Paulo, possui 72 unidades, das quais mais de 40 já estão vendidas. O empreendimento foi lançado em janeiro de 2020 e suas obras começaram em agosto de 2021. A previsão é que as obras sejam finalizadas em dezembro de 2023. Essa operação foi estruturada pelo time de gestão da Suno Asset.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
SPE Absolutti Itu	SP	IPCA + 12,00%	A4	AF, CF, FR e Aval	80%	5,6%	dez/24

Identificação: CRI MRV

Descrição: Os recursos dessa operação, são destinados à MRV, a maior incorporadora da América Latina. Com mais de 41 anos de história, a empresa está presente em 162 cidades e 22 estados brasileiros, incluindo o Distrito Federal. A operação é lastreada em debêntures e tem como objetivo financiar o desenvolvimento de novos empreendimentos imobiliários.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
MRV Engenharia S.A.	Diversos	IPCA + 5,43%	A4	Clean	N/A	4,9%	abr/31

Identificação: CRI Vitacon II

Descrição: Os recursos desse CRI são destinados a Vitacon, uma das maiores incorporadoras da cidade de São Paulo que atualmente possui mais de 2 bilhões de *landbank* na capital paulista.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Vitacon Participações S/A	SP	CDI + 4,50%	A4	AF e Fiança	72%	2,7%	mai/26

Identificação: CRI Supreme Garden

Descrição: Supreme Garden é uma incorporação vertical, com finalidade residencial. Conta também com 5 unidades comerciais no térreo do edifício. Os recursos captados pelo CRI tem por objetivo reembolsar parte das obras já executadas e financiar a conclusão do restante. O empreendimento é de médio/alto padrão, possui infraestrutura completa e fica localizado na cidade de Itajaí/SC.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Supreme Garden Empreendimentos LTDA	SC	IPCA + 10,50%	A3	AF, CF, FR e Aval	65%	6,5%	abr/26

Identificação: CRI Estoque Helbor

Descrição: Os Recursos desse CRI são destinados a Helbor, empresa listada com atuação no setor de incorporação que possui empreendimentos imobiliários do segmento residencial, comercial, hoteleiro e de loteamento. A operação é lastreada em CCB de emissão da Helbor Empreendimentos S.A., SPEs da Helbor e da Toledo Ferrari Incorporadora S.A.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Helbor Empreendimentos S/A	Diversos	CDI + 2,40%	A2	AF, FR e Aval	80%	4,1%	ago/27

Identificação: CRI Tecnisa (IPCA)

Descrição: Os recursos são direcionados à Tecnisa, construtora com mais de 40 anos de história e presença em diversas cidades brasileiras, incluindo Brasília, Curitiba, Fortaleza, Manaus, São José dos Campos, Salvador, Santos e São Paulo. A presente operação é lastreada em Cédulas de Crédito Imobiliário (CCI) emitidas com base em imóveis que compõem o *landbank* da Tecnisa, todos situados em localizações privilegiadas na cidade de São Paulo. Ressalta-se que, em sua última avaliação, a agência de classificação de risco S&P elevou o *rating* da Tecnisa para br A.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Tecnisa S/A	SP	IPCA + 5,69%	A3	AF	N/A	4,0%	fev/26

Identificação: CRI Gafisa Sorocaba

Descrição: Os recursos desse CRI são destinados ao financiamento do empreendimento de alto padrão “We Sorocaba” no bairro de Botafogo, Rio de Janeiro. A operação conta com uma estrutura bem amarrada de liberação de recursos vinculada ao andamento do projeto. Vale ressaltar que o CRI conta com o aval da Gafisa S.A, incorporadora de porte nacional e listada na B3.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Gafisa S/A	RJ	CDI + 5,00%	A2	AF, CF, FR e Aval	45%	2,0%	jun/25

Identificação: CRI AXS

Descrição: AXS Energia é uma EnergyTech que descomplica o acesso à energia renovável. Reaproveitando a rede de distribuição das concessionárias de energia locais, a empresa conecta usinas solares privadas aos clientes finais, sem a necessidade de instalação de painéis fotovoltaicos.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Consórcio Paulo Valias de Rezende; Cooperativa Minas Solar	MG	IPCA + 9,00%	A2	AF, CF, FR e Aval	N/A	3,6%	mar/32

Identificação: CRI Astir

Descrição: Os recursos desse CRI são destinados ao financiamento de uma incorporação de alto padrão localizada no bairro de Boa Vista, na cidade de Porto Alegre – RS. O padrão do empreendimento é vertical com 5 pavimentos, 4 blocos e 60 unidades.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
QC Empreendimento Imobiliário SPE LTDA	RS	IPCA + 8,75%	A2	AF, CF, FR e Aval	42%	4,9%	nov/26

Identificação: CRI Latam

Descrição: Os recursos desse CRI têm como destino a construção do centro de manutenção da Latam no Aeroporto de Guarulhos, localizado em São Paulo. Ressalta-se que a Latam possui um contrato de cessão de área que foi cedido para a RB Capital, com o intuito de otimizar a construção. Por sua vez, a RB Capital contratou a Libercon para executar as obras via contrato de Built-to-Suit (BTS) atípico. Destaca-se que a série adquirida pelo SNCI foi a 160ª, a qual possui uma subordinação referente a 20% da série 161ª.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
RB Capital S/A	SP	IPCA + 5,73%	A3	AF e CF	45%	2,8%	ago/32

Identificação: CRI Comporte

Descrição: O grupo Comporte foi fundado em 2002 e atua como holding de diversas empresas para as quais presta apoio administrativo, financeiro e operacional, principalmente no segmento de transporte. Possui operações rodoviárias interestaduais e intermunicipais em 12 estados + DF e contratos de concessão para prestação de serviços em diversos deles.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Viação Piracicabana S.A.	SP	CDI + 3,85%	A3	AF, FR e Aval	60%	7,1%	set/30

Identificação: CRI Caparaó

Descrição: Os recursos desse CRI são destinados a incorporadora Caparaó, com o intuito de financiar as obras do Residencial Aimorés Moradias. A incorporação fica localizada em Belo Horizonte, no bairro nobre de Santo Agostinho e conta com 79 unidades de uma ou duas suítes. A Caparaó é uma empresa que consta com mais de 60 anos de experiência no mercado de construção civil.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Caparaó Santo Agostinho S/A	MG	CDI + 6,00%	A2	AF, CF, FR e Fiança	59%	1,0%	fev/26

Identificação: CRI MRV II

Descrição: Os recursos dessa operação, são destinados à MRV, a maior incorporadora da América Latina. Com mais de 41 anos de história, a empresa está presente em 162 cidades e 22 estados brasileiros, incluindo o Distrito Federal. A operação é lastreada em debêntures e tem como objetivo financiar o desenvolvimento de novos empreendimentos imobiliários



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
MRV Engenharia S/A	Diversos	IPCA + 6,50%	A4	Clean	N/A	2,3%	fev/29

Identificação: CRI Itabira

Descrição: O objetivo do CRI é financiar a aquisição da UFV Itabira, em Minas Gerais, que teve como desenvolvedor a Enerside Energy e já está operacional e com a energia comercializada.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
ITABIRA ENERGIA SOLAR SPE LTDA.	MG	IPCA + 11%	A2	AF	95%	3,6%	dez/38

Identificação: CRI Bit

Descrição: Bit Barueri é uma incorporação vertical de uma única torre de 260 apartamentos com finalidade residencial. A construção será realizada pela Mint Incorporadora.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
M. Zacaro Empreendimentos Imobiliários SPE LTDA	SP	CDI + 5,50%	A4	AF, CF e Aval	60%	0,3%	nov/26

Identificação: CRI AXS III

Descrição: AXS Energia é uma EnergyTech que descomplica o acesso à energia renovável. Reaproveitando a rede de distribuição das concessionárias de energia locais, a empresa conecta usinas solares privadas aos clientes finais, sem a necessidade de instalação de painéis fotovoltaicos.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Consórcio AXS Energia Unidade 03 - Minas Gerais	Diversos	IPCA + 11,00%	A3	AF, CF, FR e Fiança	N/A	2,3%	nov/26

Identificação: CRI MZM

Descrição: A MZM possui mais de 25 anos de atuação na construção civil tendo construído mais de 1.000.000 de m² na região do ABC Paulista, com foco em incorporações verticais de médio padrão. O CRI MZM foi usado para construir a Incorporação vertical Way Petrópolis, localizado na rua Rosa Margonari Boralí, em São Bernardo do Campo- SP.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
GF Magnani Participações e Incorporações LTDA	SP	IPCA + 12,00%	A2	AF, CF, FR e Fiança	70%	6,7%	mar/26

Identificação: CRI PESA / AIZ (Longa)

Descrição: Os recursos provenientes deste (CRI) têm como destino o grupo AIZ, uma empresa que atua na venda e locação de caminhões implementados, máquinas pesadas e implementos rodoviários. Ademais, a companhia projeta, fabrica e customiza equipamentos de acordo com as necessidades específicas do cliente. Destaca-se que a AIZ é a maior empresa em operações via rádio controle não tripuladas. O lastro deste CRI é um contrato de take or pay com a PESA, revendedora dos produtos da Caterpillar no sul do Brasil. Ressalta-se que a AIZ está expandindo seu centro fabril, e que esse mesmo é dado como garantia para o CRI.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
AIZ Indústria de Máquinas e Implementos LTDA	PR	IPCA + 7,00%	A3	AF, CF e Aval	62%	1,9%	set/31

Identificação: CRI PESA / AIZ (Curta)

Descrição: Os recursos provenientes deste (CRI) têm como destino o grupo AIZ, uma empresa que atua na venda e locação de caminhões implementados, máquinas pesadas e implementos rodoviários. Ademais, a companhia projeta, fabrica e customiza equipamentos de acordo com as necessidades específicas do cliente. Destaca-se que a AIZ é a maior empresa em operações via rádio controle não tripuladas. O lastro deste CRI é um contrato de take or pay com a PESA, revendedora dos produtos da Caterpillar no sul do Brasil.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
AIZ Indústria de Máquinas e Implementos LTDA	PR	IPCA + 5,50%	A3	CF e Aval	N/A	0,4%	ago/26

Identificação: CRI Solar Junior

Descrição: Os recursos desse CRI são destinados ao financiamento do resort do Grupo Natos, o I das Águas Park Resort. O empreendimento está localizado em Olímpia- SP e possui um total de 14.415 frações. A cidade de Olímpia é considerada um dos polos turísticos mais importantes do Estado de São Paulo, devido ao parque aquático Thermas dos Laranjais, o 3º parque mais visitado do mundo e o 1º da América Latina. As obras do empreendimento foram concluídas em fevereiro de 2022.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Solar das Águas - Jn	SP	IPCA + 16,46%	A4	AF, CF e FR	68%	0,1%	nov/25

Identificação: CRI Rede Duque (Série 443)

Descrição: Os recursos desse CRI são destinados a empresas do grupo Rede Duque, a maior rede de postos de combustíveis da cidade de São Paulo, contando com mais de 80 unidades espalhadas entre São Paulo e Rio de Janeiro, a empresa atua a mais de 60 anos e tem BR, Shell e Ipiranga como suas três principais bandeiras. O CRI é lastreado em 16 contratos de locação Intercompany, espalhados entre São Paulo, Rio de Janeiro, Santo André e Guarujá, somados eles são avaliados em R\$ 267,6 mm corrigidos anualmente pelo IPCA.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Empresas do Grupo Rede Duque	SP	IPCA + 7,25%	A4	AF e CF	67%	1,3%	set/33

Identificação: CRI Rede Duque (Série 444)

Descrição: Idêntica ao CRI anterior.

Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Empresas do Grupo Rede Duque	SP	IPCA + 7,25%	A4	AF e CF	67%	1,3%	set/33

Identificação: CRI Vanguarda

Descrição: Vanguarda representa dois empreendimentos de incorporação vertical. Um deles, Dom Severino, com foco em studios e salas comerciais e outro, Jonathas Nunes, com foco em residenciais de médio padrão de 41m² a 102m². Ambos localizam-se em Teresina, capital do Piauí



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Vanguarda Engenharia LTDA	PI	INCC + 11,00%	A3	AF, CF e Aval	52%	1,2%	ago/25

Identificação: CRI WIMO

Descrição: Os recursos desse CRI são destinados ao WIMO fundo de investimentos em direitos creditórios, esse veículo financia operações de home equity, que são empréstimos para pessoas físicas que dão seus imóveis como garantia. Atualmente o fundo possui 106 devedores que são diversificados quanto à tipologia do imóvel, localização, saldo devedor, entre outros.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
WIMO Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	Diversos	IPCA + 7,00%	A4	AF e FR	29%	1,1%	jun/36

Identificação: CRI WIMO IV

Descrição: Os recursos desse CRI são destinados ao WIMO fundo de investimentos em direitos creditórios, esse veículo financia operações de home equity, que são empréstimos para pessoas físicas que dão seus imóveis como garantia. Atualmente o fundo possui 106 devedores que são diversificados quanto à tipologia do imóvel, localização, saldo devedor, entre outros.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
WIMO Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	Diversos	IPCA + 8,00%	A4	AF e FR	35%	0,9%	jun/36

Identificação: CRI Gramado GVI

Descrição: Os recursos desse CRI são destinados ao empreendimento Gramado Buona Vitta Resort, que fica localizado na cidade de Gramado no Rio Grande do Sul. O empreendimento foi lançado em dezembro de 2016 e será concluído em fevereiro de 2022, já foram vendidas mais de 94% das unidades de um total de 10.596 frações. A empresa responsável pelo resort é a Gramado Parks, companhia que foi fundada em 1972, mas só começou a investir no segmento de multipropriedades em 2014. A Gramado Parks possui 8 empreendimentos que totalizam aproximadamente R\$ 4,91 Bilhões de VGV.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Gramado Parks	RS	IPCA + 9,50%	A6	AF, CF e FR	26%	0,9%	jun/28

Identificação: CRI ESATAS

Descrição: Os recursos desse CRI são destinados a construção do terminal de cargas do aeroporto de Viracopos em Campinas. O terminal será construído pela Esatas e já possui 88% de sua ocupação reservada a locatários de primeira. Vale destacar que um terminal de cargas desse mesmo aeroporto foi eleito como o melhor do mundo em 2018, além de ser a principal e maior entrada de produtos por via aérea do país e que 60% do faturamento é oriundo dos transportes de cargas.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Esatas	SP	IGPM + 8,00%	A2	AF, CF e FR	80%	2,9%	ago/36

Identificação: OPY HEALTH

Descrição: Os recursos desse CRI são destinados a ONM Health, empresa do grupo Opy Health, presta serviços não clínicos para hospitais através de PPPs (parceria público privada). Atualmente a OPY tem duas frentes, a ONM (que presta serviços para o hospital metropolitano de Belo Horizonte) e a OZN (que presta serviços ao Hospital Delphina Rinaldi Abdel Aziz, em Manaus). A companhia tem como principal investidor o Private Equity IG4 Capital.



Devedor	UF	Remuneração	Rating	Garantias	LTV	% PL	Vencimento
Onm Health	SP	IPCA + 8,86%	A1	AF, CF, FR e aval	45%	4,0%	ago/31

CONHEÇA TODOS OS NOSSOS FUNDOS DE INVESTIMENTO



Primeiro Fiagro-Híbrido da bolsa brasileira, lançado ao mercado em agosto de 2022. Investe em terras logísticas voltadas ao agronegócio e ativos de crédito para o setor.



FI-Infra da Suno Asset. Devido à sua importância para o desenvolvimento do país, esta classe possui isenção completa de IR nos rendimentos e no ganho de capital.



Fundo de Fundos que investe em mais de 30 outros FIs da bolsa e em centenas de ativos imobiliários por todo o país. Uma maneira descomplicada de aplicar no setor.



Primeiro FII de Energias Limpas da bolsa brasileira. Atualmente está em período de lock-up de cotas. A previsão da liberação de negociação é para dezembro de 2023.



Fundo Imobiliário de Tijolo que está em processo de reestruturação. Em seu portfólio há imóveis alugados para empresas como Ambev, Ceratti, Itambé e Volkswagen.



Fundo de Investimento em Ações que utiliza como referência as carteiras recomendadas da Suno Research. Exposição em ativos de Valor, Dividendos, Small Caps e Internacional.



Fundo de Previdência Privada que investe em ações, com exposição muito similar ao SUNO FIC FIA. Conta com os benefícios tributários de uma Previdência, investindo em ações.



Fundo de Investimento em Ações, com exposição em ações globais listadas no Brasil ou nas bolsas dos EUA. Investe nas maiores empresas do mundo.



FII Multiestratégia da Suno Asset. Fundo com locação multidimensional, o que elimina o esforço do cotista. Uma forma de buscar a simplificação máxima da estratégia imobiliária.

LIVE MENSAL

Acesse o formulário e envie suas dúvidas a respeito do nosso fundo para serem respondidas em *lives* mensais no canal da Suno Asset no Youtube.

Enviar dúvidas



Não deixe de nos acompanhar
nas redes sociais!





SUNO RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII

Aviso/Disclaimer:

"Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.

Este material não tem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e a sua tolerância ao risco (Suitability)."