

(SUNO ASSET)



RELATÓRIO GERENCIAL

MAIO 2026

DY ANUALIZADO

20,68%

base cota mercado

DISTRIBUIÇÃO/COTA

R\$ 0,15

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 70 MM

31 Ativos – 5 CRIs + 26 FIIs/Ações

ÍNDICE

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

Relatório Gerencial SNME11 — Maio/2026



RESUMO EXECUTIVO

SUNO (ASSET)

Gestora

Suno Gestora de Recursos LTDA

Administrador

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.

Início do Fundo

Setembro/2023

Taxa de Performance

20% s/ exceder IPCA + Yield IMA-B

Taxa de Gestão

0,79% a.a.

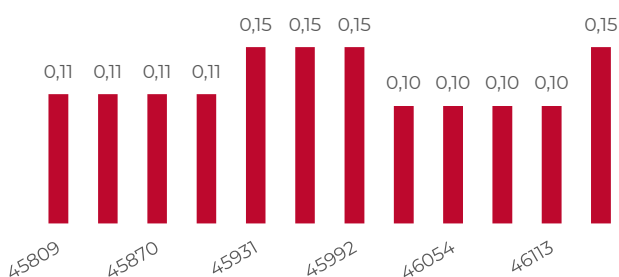
Taxa de Administração

0,20% a.a.

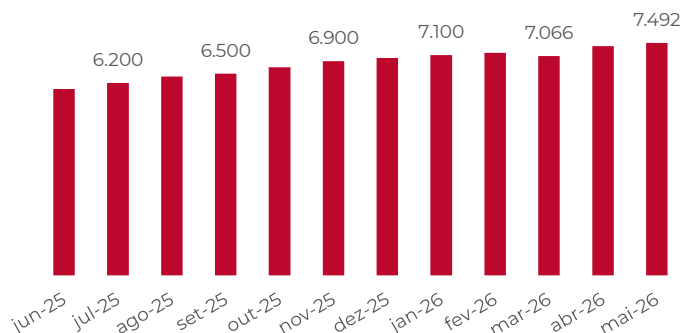
A distribuição referente a maio foi de R\$ 0,15/cota, representando um Dividend Yield anualizado de 13,39%. O fundo encerrou o mês com cota de mercado a R\$ 9,50 e patrimonial a R\$ 9,43, resultando em P/VP de 1,01x. O yield médio da carteira de CRIs, com uma Duration de 0,5 anos.

Durante o mês corrente, foi concluída a Assembleia Geral Extraordinária do KISU11, que resultou na aprovação da consolidação do fundo pelo SNME11. Dessa forma, em conjunto com o SNFF11, o novo SNME11 deverá atingir, após ambas as fusões, patrimônio líquido superior a R\$ 800 milhões. [Clique aqui](#) para acessar o Edital.

Histórico de Distribuições (12 meses)



Base de Cotistas



Distribuição por cota

R\$ 0,15

P/VP

1,01

Yield Médio da Carteira

19,07%

Alfa vs Benchmark

3,63%

D.Y. 12 meses

15,58%

Cota de Mercado

R\$ 9,50

Duration Ponderada da Carteira

0,5 anos

Patrimônio Líquido

R\$ 69,98 MM

D.Y. Anualizado

20,68%

Cota Patrimonial

R\$ 9,43

LTV Médio Ponderado

54,94%

Número de cotistas

7.492

O SNME11 encerrou o mês de maio com resultado distribuível de R\$ 0,0883 por cota, e provisionamento de R\$ 0,1500 por cota distribuídos em 25/06/2026, restando R\$ 0,0429 em reserva acumulada distribuível total. O DY anualizado ficou em 18,96%.

Em relação a distribuição de rendimentos, é esperado que o SNME11 distribua seu resultado recorrente nos próximos meses, sendo certo que toda reserva acumulada será distribuída anteriormente a finalização do evento de fusão/incorporação do SNFF11/KISU11 pelo SNME11. Quaisquer novas informações serão prontamente divulgadas pelo Administrador e Gestor.

Do lado das arbitragens, o SNME11 finalizou a execução da estratégia *de long and short* com o ativo RBVA11, que contribuiu com R\$ 50 mil a título de ganho de capital. Ao longo deste semestre, a estratégia resultou em aproximadamente R\$ 650 mil de ganho de capital, ou R\$ 0,08 por cota, demonstrando a capacidade da Gestão de auferir retornos adicionais por meio de operações estruturadas e reforçando o mandato multiestratégia do Fundo.

Do lado das movimentações, o SNME11 adquiriu cerca de R\$ 3 milhões em cotas de RELG11, em vista da cisão e amortização do fundo aprovada em assembleia geral extraordinária. Considerando a posição adicional adquirida e a parcela que já integrava o portfólio do Fundo, espera-se que a finalização da operação tenha impacto positivo relevante para o SNME11. Mais detalhes serão divulgados no relatório gerencial referente ao mês de junho de 2026.

Todas as movimentações no mês contribuíram com -R\$ 50 mil de resultado.

Em termos patrimoniais, o SNME11 teve retorno total de 0,33% no mês, versus -1,33% do IFIX e 1,19% do IPCA + Yield do IMA-B. O fundo encerrou o período com Alfa acumulado de 3,63% vs IPCA+Yield IMA-B e +19,78% vs IFIX desde set/23. A carteira finalizou o mês com CRIs (12%), FIIs (68%) e caixa (19%).

Na visão da gestão, a parcela em caixa será importante para os próximos meses, tendo em vista a volatilidade observada do mercado de renda variável neste 1S26. Com um volume robusto em liquidez, espera-se que o SNME11 consiga aproveitar este cenário para boas novas alocações, além de diminuir a volatilidade do valor patrimonial no curto prazo.

CENÁRIO MACRO

SUNO (ASSET)

14,5%

Selic

Corte de 0,25 p.p. esperado em jun/26



4,72%

IPCA 12 meses

Inflação ainda fora da meta



7,70%

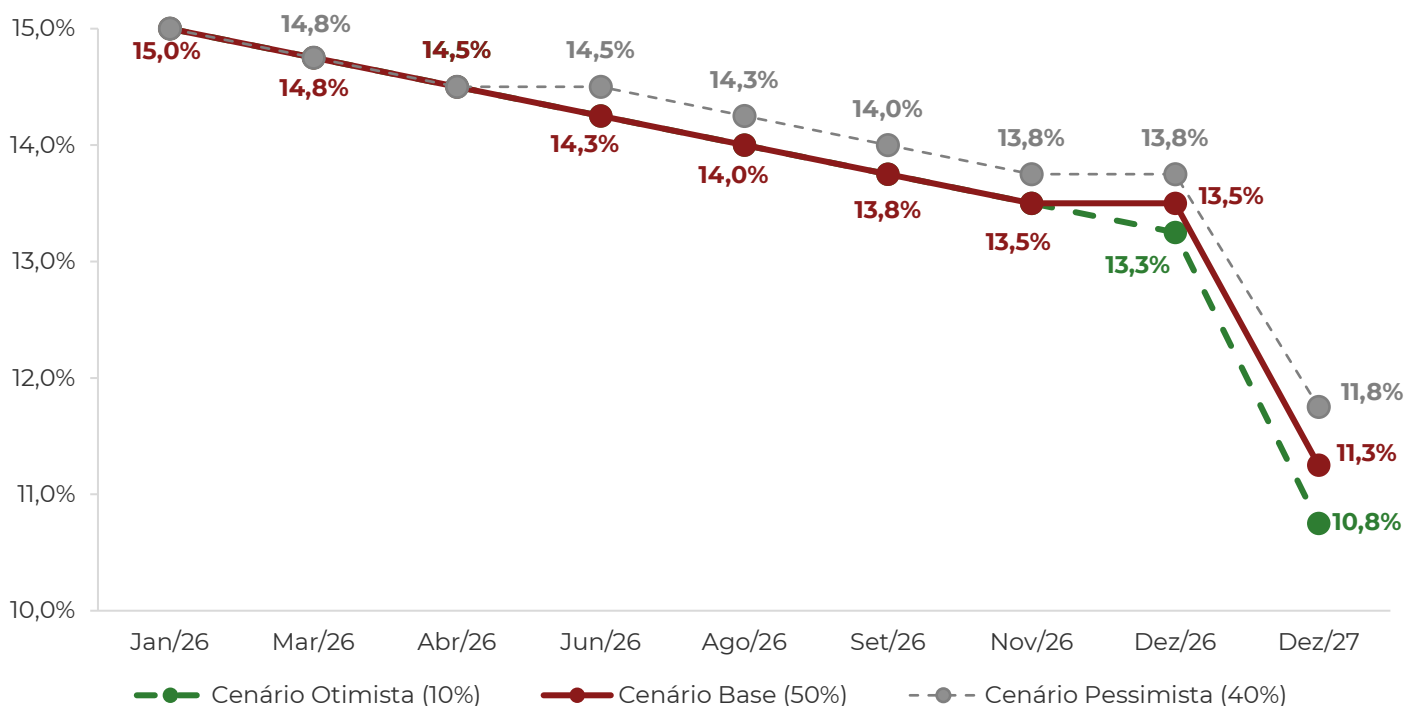
Yield NTN-B 2035

Carteira de CRIs conservadora



Selic	14,50%
IPCA (2026e)	4,9%
Câmbio (R\$/USD media do período)	R\$ 5,18
PIB Brasil (2026e)	1,8%
Desemprego (2026e)	5,6%
Dívida Bruta (%PIB)	83,2%

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 31 ativos, sendo eles 5 CRIs e 26 FIIs/Ações. Atualmente a maior exposição do fundo está em FIIs com 68% da carteira, seguido pela posição em Caixa com 19% e CRIs com 12%.

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.

31

Ativos na Carteira

5 CRIs + 26 FIIs/Ações

R\$ 69,98 MM

Patrimônio Líquido

VM: R\$ 70,47 MM

19,07%

Yield Pond. CRIs

HTM: 19,07%

54,94%

LTV Médio Ponderado

Carteira conservadora

+3,63%

+3,63%

IPCA + Yield IMA-B

1,01

P/VP

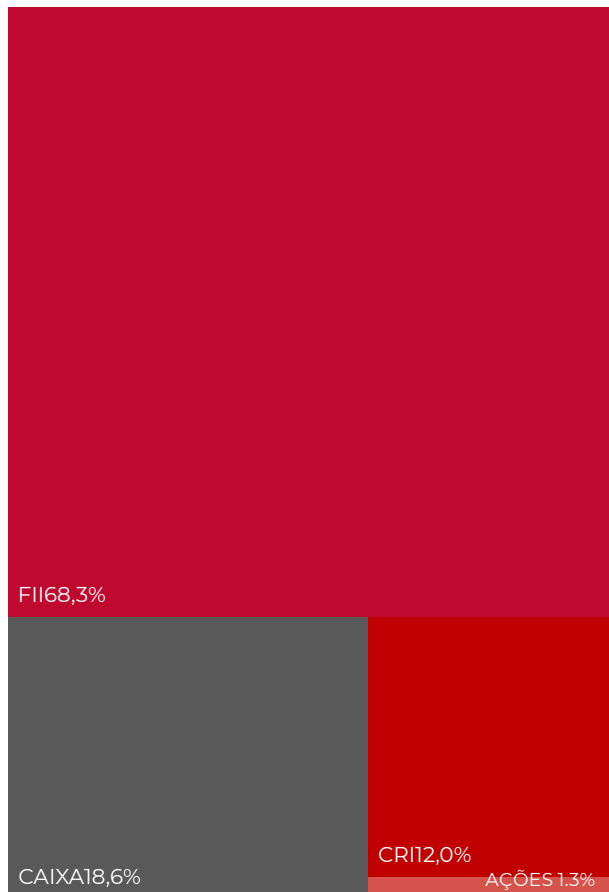
Cota R\$ 9,50 / VP R\$ 9,43

FII: **68%** | CRI: **12%** | Ações: **1%** | Caixa: **19%**

ALOCAÇÕES POR ATIVO (% PL)

Ativo	% PL
Alianza Renda+	14,39%
RLGX11	10,27%
TRXY11	6,55%
IBBP11	4,39%
RBRP11	4,13%
IRIM11	3,93%
CRI VANGUARDA	3,79%
CRI BIT	3,72%
CXCO11	3,39%
CRI BIT Série 2	3,23%
VRTM11	3,17%
PCIP11	2,89%
TGAR11	2,42%
CRI ARPOADOR (SÊNIOR)	1,74%
PSEC11	1,65%
INO11	1,61%
PATL11	0,98%
LVB11	0,83%
RBRX11	0,83%
VGIP11	0,81%

EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO

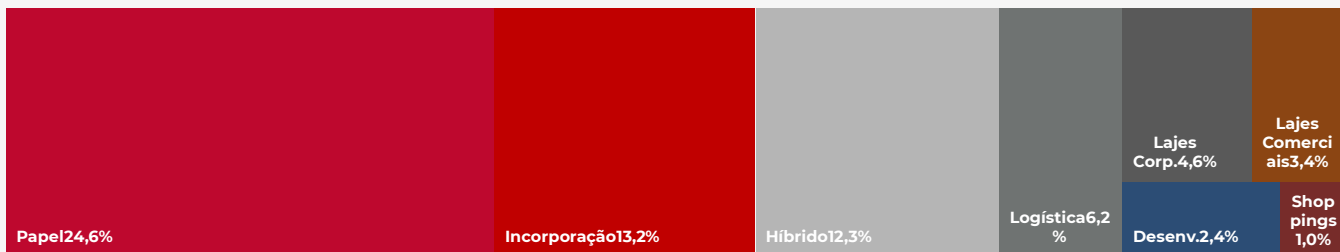


RESUMO DA CARTEIRA

SUNO (ASSET)

EXPOSIÇÃO POR INDEXADOR (% do PL)

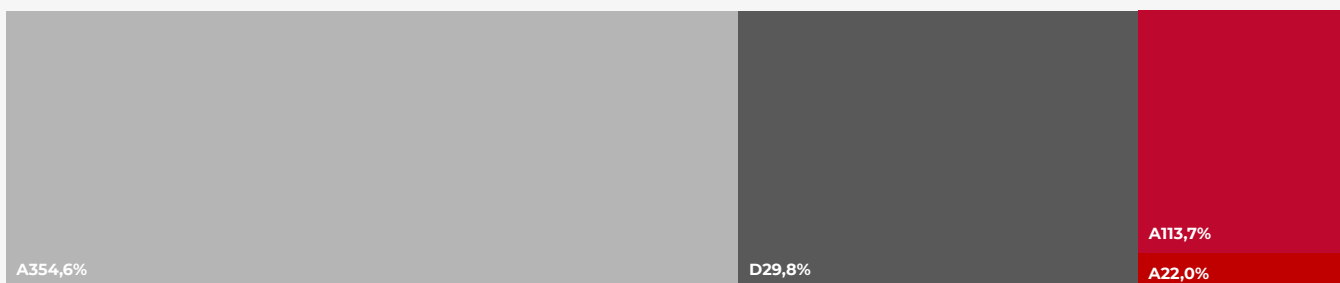
FII: **68%** | CDI: **9%** | IPCA: **0%** | Caixa: **19%** | INCC: **4%** | Ações: **1%**



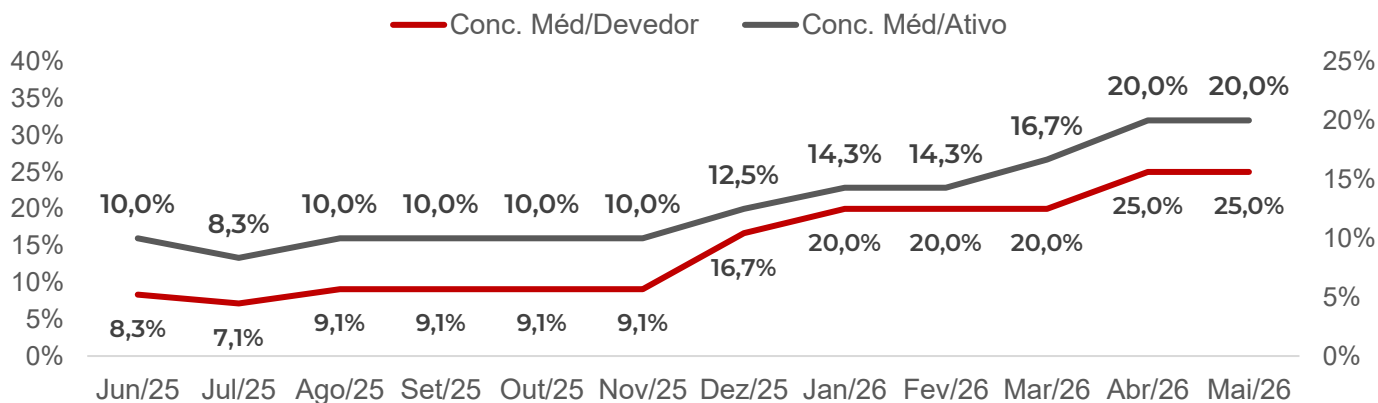
EXPOSIÇÃO POR SETOR (% do PL)



EXPOSIÇÃO POR RATING (% do PL)



CONCENTRAÇÃO MÉDIA DO SNME (CRIS)



DETALHAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (A S S E T)

Carteira de CRIs, FIIs e Ações — Maio/2026

CARTEIRA DE CRIs

Ativo	Perfil	Rating	Indexador	Yield HTM	% PL	LTV
CRI VANGUARDA	Pulverizado	D	INCC + 12%	11,00%	3,79%	52%
CRI BIT	Pulverizado	A3	CDI + 6%	5,50%	3,72%	60%
CRI BIT Série 2	Pulverizado	A3	CDI + 6%	5,50%	3,23%	60%
CRI ARPOADOR (SÊNIOR)	Pulverizado	A1	CDI + 5%	4,50%	1,74%	43%
CRI ASTIR	Pulverizado	A2	IPCA + 11%	12,50%	0,26%	42%

CARTEIRA DE FIIs

Ativo	Setor	% PL
Alianza Renda+	Papel	14,39%
RLGX11	Multiestratégia	10,27%
TRXY11	Papel	6,55%
IBBP11	Logístico	4,39%
RBRP11	Lajes Corp.	4,13%
IRIM11	Híbrido	3,93%
CXCO11	Lajes Com.	3,39%
VRTM11	Híbrido	3,17%
PCIP11	Papel	2,89%
TGAR11	Híbrido	2,42%
PSEC11	Híbrido	1,65%
INOI11	Desenv.	1,61%
PATL11	Logístico	0,98%

CARTEIRA DE AÇÕES

Ativo	Setor	% PL
EZTC3	Incorporação	0,38%
ALOS3	Shoppings	0,03%

INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

SUNO (A S S E T)

R\$ 0,73 MM

Receita Total

FIIs + RF + Ações no mês

R\$ 0,07 MM

Despesas

taxa + custos operacionais

R\$ 0,67 MM

Resultado Final

R\$ 0,0883/cota

R\$ 0,0883

Resultado/Cota

resultado líquido no mês

R\$ 0,15/cota

Distribuição

Distribuição realizada no dia 25/06

R\$ 0,32 MM

Reserva Acumulada

reserva: R\$ 0,0429/cota

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

	MAR/26	ABR/26	MAI/26	R\$/Cota (M0)
Book de FII's	R\$ 904.774	R\$ 876.673	R\$ 559.800	R\$ 0,075
Rendimento de FII's	R\$ 569.507	R\$ 534.038	R\$ 581.347	R\$ 0,078
Ganho de Capital	R\$ 335.267	R\$ 391.352	-R\$ 54.636	-R\$ 0,007
IR de Ganho de Capital	-	-R\$ 76.612	-	-
Outras Receitas	-	R\$ 27.896	R\$ 33.089	R\$ 0,004
Book de Ações	R\$ 3.546	R\$ 123.903	R\$ 3.065	-
Dividendos e JCP	R\$ 3.546	R\$ 1.442	R\$ 3.065	-
Ganho de Capital	-	R\$ 144.072	-	-
IR de Ganho de Capital	-	-R\$ 21.611	-	-
Book de Renda Fixa	R\$ 273.673	R\$ 150.701	R\$ 158.841	R\$ 0,021
Juros	R\$ 142.892	R\$ 100.486	R\$ 91.195	R\$ 0,012
Ganho de Capital	R\$ 106.126	-R\$ 1.350	-	-
Caixa	R\$ 31.813	R\$ 66.535	R\$ 87.286	R\$ 0,012
IR	-R\$ 7.158	-R\$ 14.970	-R\$ 19.639	-R\$ 0,003
Despesas	-R\$ 64.279	-R\$ 65.548	-R\$ 66.569	-R\$ 0,009
Taxa de Administração	-R\$ 22.000	-R\$ 22.000	-R\$ 22.000	-R\$ 0,003
Taxa de Gestão	-R\$ 36.609	-R\$ 36.681	-R\$ 36.110	-R\$ 0,005
Taxa de Performance	-	-	-	-
Outras Receitas e Despesas Operacionais	-R\$ 5.670	-R\$ 6.867	-R\$ 8.459	-R\$ 0,001
RESULTADO	R\$ 1.117.714	R\$ 1.085.729	R\$ 655.137	R\$ 0,088
Resultado (R\$/Cota)	R\$ 0,15	R\$ 0,15	R\$ 0,09	
DISTRIBUIÇÃO	R\$ 741.824	R\$ 741.824	R\$ 1.112.736	
DISTRIBUIÇÃO (R\$/Cota)	R\$ 0,10	R\$ 0,10	R\$ 0,15	
Resultado Acumulado (R\$/Cota)	R\$ 0,06	R\$ 0,10	R\$ 0,04	

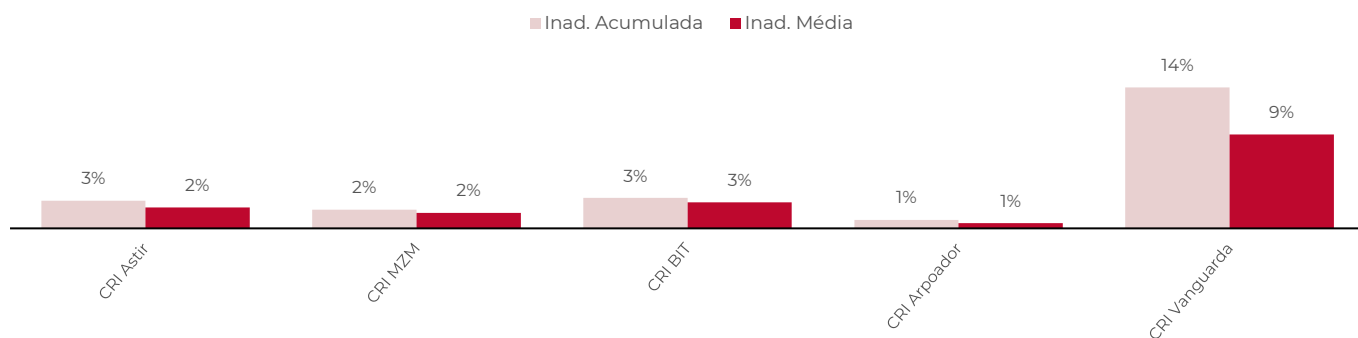
MONITORAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (ASSET)

EVOLUÇÃO FÍSICA DAS OBRAS



INADIMPLÊNCIA DA CARTEIRA DE RECEBÍVEIS



COMENTÁRIO SOBRE ATIVOS

CRI MZM Incorporação | IPCA + 12,95% | LTV 70% | São Bernardo do Campo, SP

SAUDÁVEL

OBRA
85,76%

VENDAS
84,11%

INADIMPL.
1,79%

RAZÃO GAR.
124,8%

% PL SNME
5,10%



OBRAS

- **+1,92%** no mês (83,26% c/ estocada)
- Principal gargalo da operação
- Previsão: **1º sem. 2026**
- Aporte R\$ 828 mil quitado (dação)



COMERCIALIZAÇÃO

- 4 vendas / 5 distratos (saldo -1)
- Inadimpl. controlada: **1,79%**
- Posição: **5,10%** do PL SNME



GARANTIAS & AGT

- RG **124,8%** (min. 130%)
- Nova AF imóvel Mauá aprovada
- Venc. prorrogado: **mar/2027**
- Amort. extraord. até **set/26**
- F. Obras/Reserva **Enquadrados**

RENTABILIDADE

SUNO (ASSET)

RETORNO TOTAL

40,23%

Desde o início do fundo



ALFA VS IPCA + YIELD DO IMA-B

3,63%

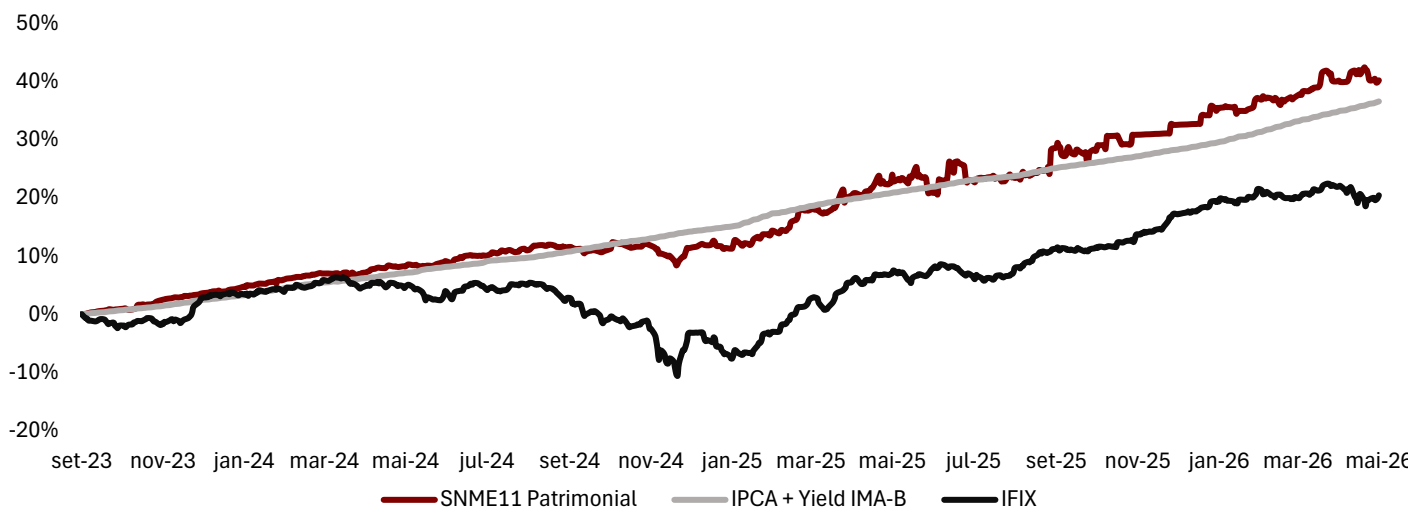
Benchmark do fundo

ALFA VS IFIX

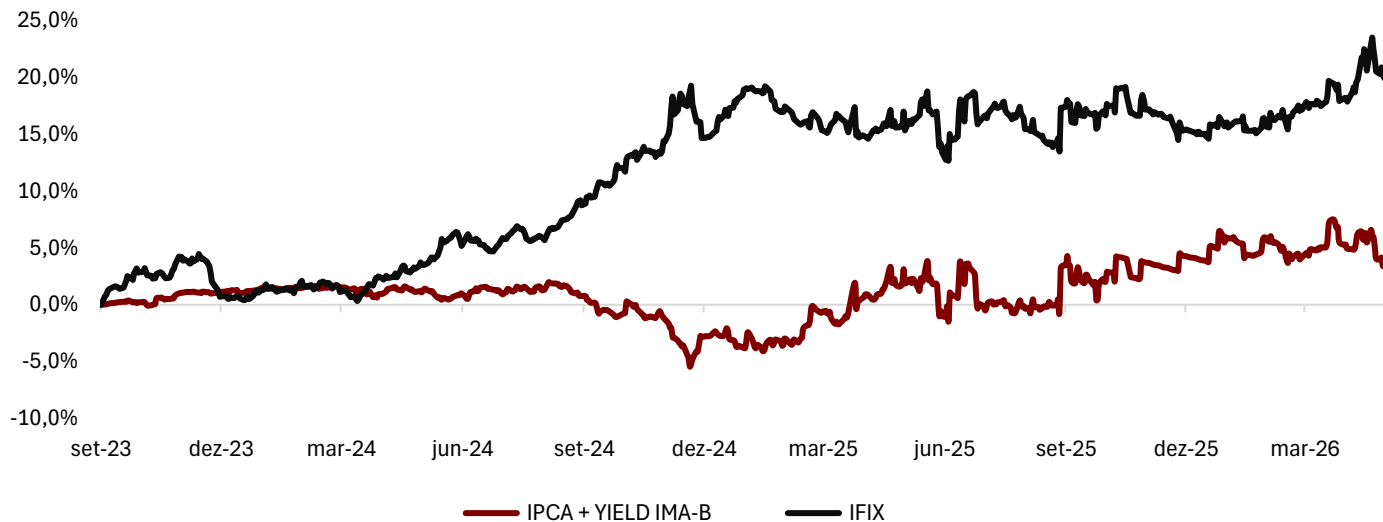
19,78%

Principal índice de performance dos FIIs

PERFORMANCE DO FUNDO



ALFA DO FUNDO





SAIBA MAIS



[IG SUNO ASSET](#)



[YT SUNO ASSET](#)



[SNME11 - SITE SUNO ASSET](#)



FAQ

O que é o SNME11?

FII multiestratégia da Suno Asset focado em crédito imobiliário estruturado (CRIs) e cotas de FIIs, 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 médio 19,07% a.a.) e FIIs (50% do PL), com foco em alfa sobre IPCA + Yield IMA-B. LTV médio ponderado de 54,94%.

O que é a fusão com o SNFFT1?

Aprovada em out/25, elevará o PL para no mínimo R\$ 420 MM. Concretização prevista para o 1S26.

Onde o fundo investe?

Em CRIs dos setores de incorporação, transporte e loteamento (5 ativos), e em 26 FIIs e ações de segmentos como logística, papel, híbrido, lajes corporativas e shoppings.

As cotas têm liquidez?

Sim. Negociadas diariamente na B3 (código: SNME11), com volume médio diário de R\$ 415 mil e 7.379 cotistas em mai/26.

Como funciona a distribuição de rendimentos?

Pagamentos mensais. Em jun/26, a distribuição foi de R\$ 0,15/cota, com DY anualizado de 20,68% e DY 12 meses de 15,58%.

O que significa P/VP?

Relação entre preço de mercado e valor patrimonial da cota. Em mai/26, o fundo negocia a 1,01x (cota mercado R\$ 9,50 vs. patrimonial R\$ 9,43), sem prêmio ou desconto relevante.

Onde acessar relatórios e informações oficiais?

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