

RELATÓRIO GERENCIAL

JUNHO 2026

DY ANUALIZADO

19,77%

base cota mercado

DISTRIBUIÇÃO/COTA

R\$ 1,10

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 343 MM

62 FIs em carteira

ÍNDICE

Resumo Executivo	03
Carta do Gestor	04
Cenário Macroeconômico	05
Rentabilidade	06
Informações Contábeis	07
Resumo da Carteira	08
Detalhamento dos Ativos	10
Monitoramento dos Ativos	11
Suno Asset / FAQ	12

Relatório Gerencial SNFF11, Junho/2026



RESUMO EXECUTIVO

SUNO (ASSET)

Gestora

Suno Gestora de Recursos LTDA

Administrador

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.

Início do Fundo

Mai/2021

Taxa de Performance

10% s/ exceder IFIX

Taxa de Gestão

0,78% a.a.

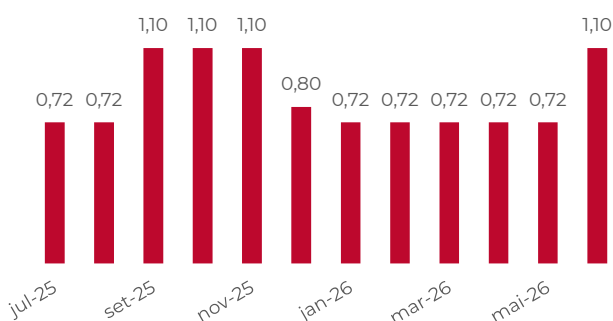
Taxa de Administração

0,20% a.a.

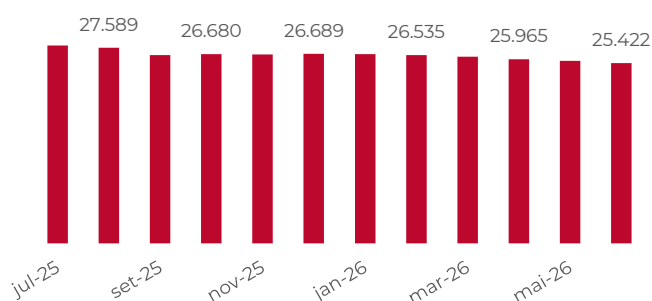
A distribuição referente a junho foi de R\$ 1,10/cota, representando um Dividend Yield anualizado de 19,77%. O fundo encerrou o mês com cota de mercado a R\$ 72,61 e patrimonial a R\$ 85,32, resultando em P/VP de 0,85x. O fundo conta com 62 FIs em carteira.

O grande destaque do mês foi a operação envolvendo o RLGX11, fruto da cisão do RELG11, que **resultou em uma TIR de NTN-B 2035 + 8,91% a.a. e resultado de R\$ 0,48 por cota do SNFF11 no mês**. Mais detalhes sobre a operação estão descritos na Carta do Gestor.

Histórico de Distribuições (12 meses)



Base de Cotistas



Distribuição por cota

R\$ 1,10

P/VP

0,85

Cota Potencial da Carteira

R\$ 97,21

Alfa vs Benchmark

9,69%

D.Y. 12 meses

12,00%

Cota de Mercado

R\$ 72,61

Número de FIs no Portfólio

62

Patrimônio Líquido

R\$ 343,0 MM

D.Y. Anualizado

19,77%

Cota Patrimonial

R\$ 85,32

Upside Potencial vs Cota

29,8%

Número de cotistas

25.422

O SNFF11 encerrou o mês de junho com resultado distribuível de R\$ 1,07 por cota, e provisionamento de R\$ 1,10 por cota distribuídos em 24/07/2026, restando R\$ 0,17 por cota em reserva acumulada distribuível total. O DY anualizado ficou em 19,77%.

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

Do lado das movimentações, o Fundo executou uma estratégia de arbitragem com o ativo RBIR11, adquirindo e alienando aproximadamente R\$ 2,3 milhões no mercado secundário, que contribuiu com aproximadamente R\$ 23 mil de ganho de capital. Na mesma linha, o fundo executou a mesma estratégia com o ativo SNEL11, adquirindo no mercado secundário, com desconto, um lote de aproximadamente R\$ 8 milhões, o que **adicionou R\$ 100 mil ao resultado do mês**. Restam R\$ 7 milhões do papel em carteira, cuja redução gradual deve destravar resultados adicionais nos próximos meses. Vale ressaltar que o movimento foi **integralmente executado em bolsa**, sem qualquer aporte do SNFF11 na oferta corrente do SNEL11.

A principal fonte de resultado do mês foi a liquidação e amortização do RLGX11, fundo oriundo da cisão do RELG11, que **resultou em uma TIR de NTN-B 2035 + 8,91% a.a. no período e lucro distribuível de R\$ 0,48 por cota do SNFF11**. A tese foi fundamentada na aquisição de um portfólio substancialmente descontado frente ao seu valor justo, conferindo margem de segurança satisfatória e potencial considerável de ganho de capital.

Vale ressaltar, também, que parte da liquidação do RLGX11 foi realizada em cotas de GGRC11. Dessa forma, com o objetivo de antecipar a venda do ativo, o SNFF11 iniciou a estratégia de *short* (venda a descoberto) do papel, alienando a totalidade da posição a ser recebida ao preço médio de R\$ 10,00 por cota, valor 3,0% superior ao fechamento do dia de recebimento da amortização. **A operação majorou o resultado e fixou o preço de saída da posição, reduzindo a exposição ao risco de mercado no período.**

No conjunto, todas as movimentações do mês contribuíram com R\$ 2.022 mil de resultado bruto a título de ganho de capital, ou R\$ 0,50 por cota, demonstrando a capacidade da Gestão de auferir retornos adicionais por meio de operações estruturadas e reforçando o mandato de gestão ativa do Fundo.

Cabe destacar que boas oportunidades de investimento costumam surgir em veículos momentaneamente estressados. Nesses casos, o mercado tende a penalizar de forma excessiva os preços no secundário, criando condições atrativas para investimentos com adequada margem de segurança. Cabe ao Gestor identificar e analisar essas oportunidades, de modo a construir um portfólio diversificado e com sólida relação risco/retorno

O SNFF11 apresentou retorno total patrimonial de aproximadamente +0,70% no mês, variação da cota patrimonial de -0,62% acrescida dos proventos distribuídos, versus -1,21% do IFIX, superando o benchmark no período. O fundo acumula Alfa de 9,69% vs IFIX desde o início (mai/21), equivalente a 129% do IFIX, com retorno total de 43,57% no período. A carteira finalizou o mês com FIIs (93,7%), Caixa (5,8%) e Ações (0,4%).

CENÁRIO MACRO

SUNO (ASSET)

14,25%

Selic

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



4,64%

IPCA 12 meses

Inflação ainda fora da meta



8,11%

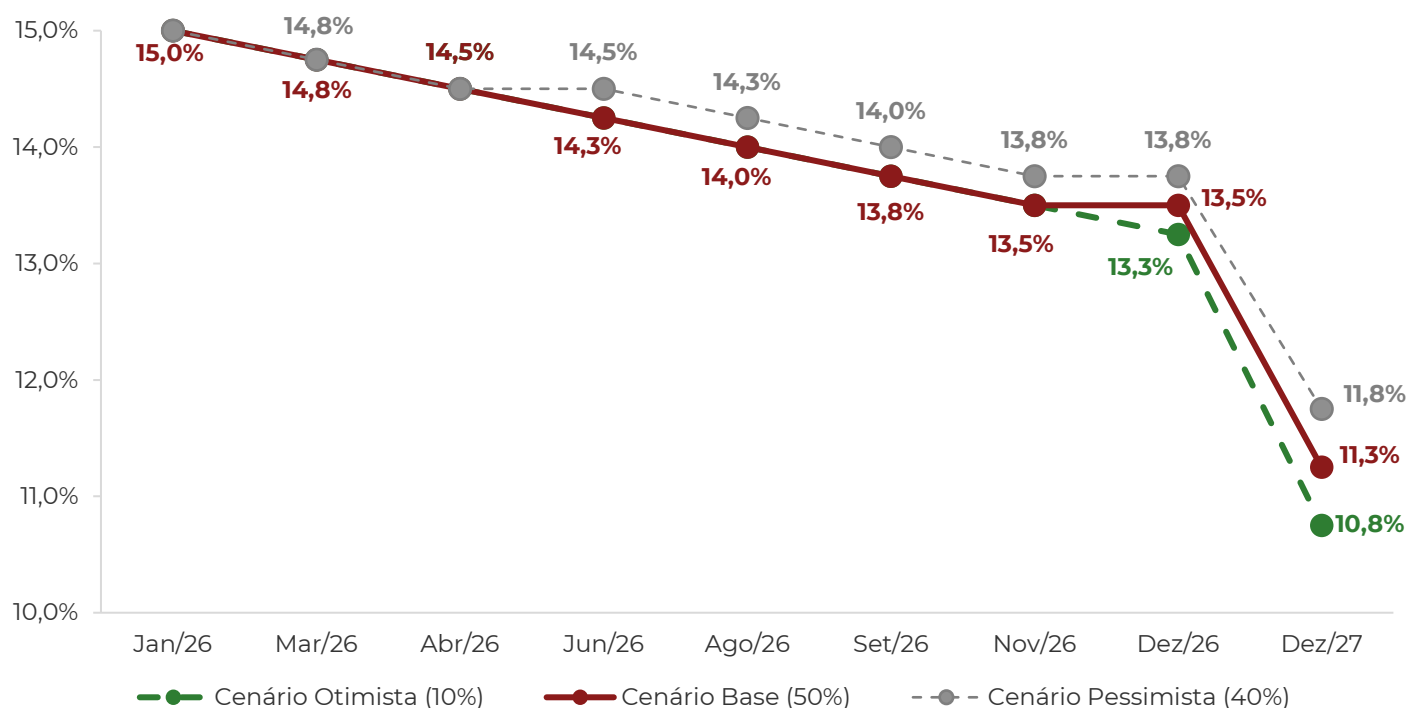
Yield NTN-B 2035

Carteira de CRIs conservadora



Selic	14,25%
IPCA (2026e)	5,15%
Câmbio (R\$/USD media do período)	R\$ 5,15
PIB Brasil (2026e)	1,99%
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

RENTABILIDADE

SUNO (A S S E T)

RETORNO TOTAL

43,57%

Desde o início do fundo



% DO IFIX

129%

Performance relativa ao IFIX

ALFA VS IFIX

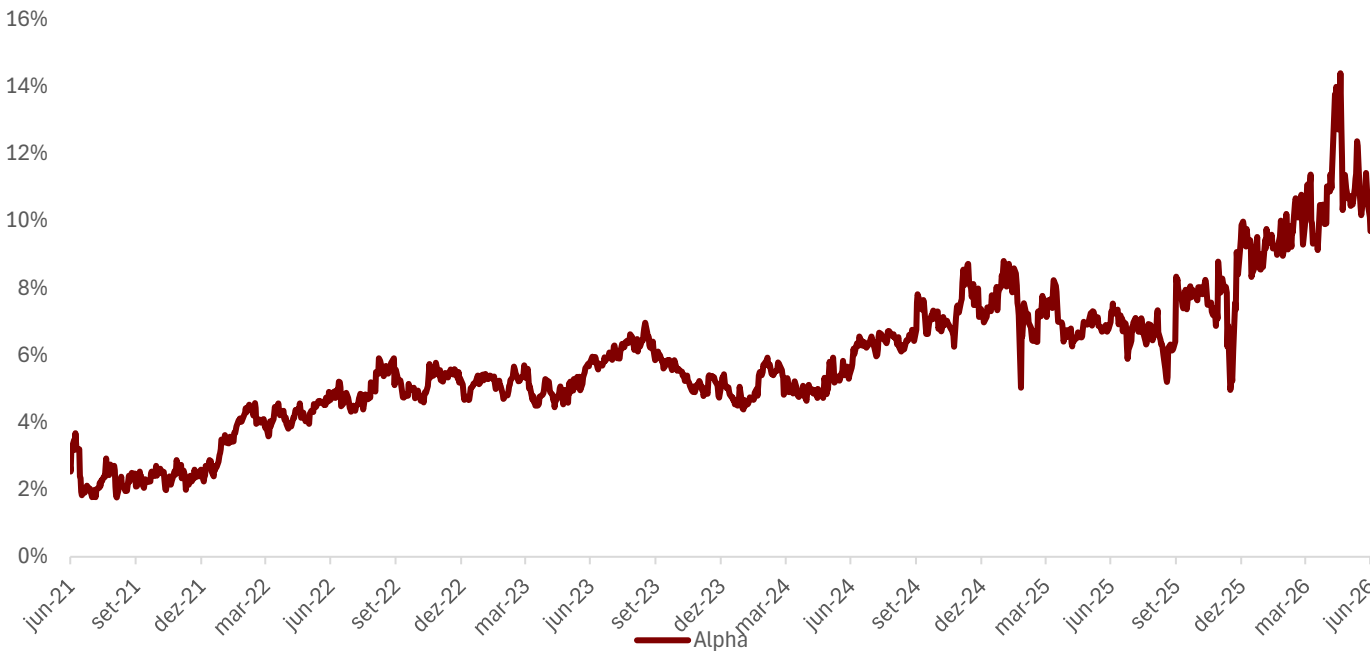
9,69%

Desde o início do fundo (mai/21)

PERFORMANCE DO FUNDO



ALFA DO FUNDO



INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

SUNO (ASSET)

R\$ 4,52 MM

Receita Total

-R\$ 0,22 MM

Despesas

R\$ 4,30 MM

Resultado Final

R\$ 1,07

Resultado/Cota

R\$ 1,10/cota

Distribuição

R\$ 0,17/cota

Reserva Acumulada

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (Em R\$ Mil)

	ABR/26	MAI/26	JUN/26	R\$/Cota (JUN)
Receita	R\$ 2.339	R\$ 3.915	R\$ 4.523	R\$ 1,12
Rendimentos de FII	R\$ 2.943	R\$ 3.175	R\$ 2.310	R\$ 0,57
Rendimentos de Ações	R\$ 1	R\$ 11	R\$ 0	R\$ 0,00
Ganho de Capital	-R\$ 857	R\$ 387	R\$ 2.022	R\$ 0,50
IR de Ganho de Capital	-R\$ 85	R\$ 0	-R\$ 197	-R\$ 0,05
Renda Fixa (líquido)	R\$ 337	R\$ 342	R\$ 388	R\$ 0,10
Receitas Operacionais	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0,00
Despesas	-R\$ 200	-R\$ 207	-R\$ 223	-R\$ 0,06
Taxa de Administração	-R\$ 191	-R\$ 195	-R\$ 193	-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\$ 8	-R\$ 11	-R\$ 29	-R\$ 0,01
RESULTADO	R\$ 2.139	R\$ 3.708	R\$ 4.301	R\$ 1,07
Resultado (R\$/Cota)	R\$ 0,53	R\$ 0,92	R\$ 1,07	
DISTRIBUIÇÃO	R\$ 2.895	R\$ 2.895	R\$ 4.423	
DISTRIBUIÇÃO (R\$/Cota)	R\$ 0,72	R\$ 0,72	R\$ 1,10	
Reserva Acumulada (R\$/Cota)	-R\$ 0,01	R\$ 0,20	R\$ 0,17	

RESUMO DA CARTEIRA

SUNO (ASSET)

Diversificação por Carteira

O fundo possui uma carteira diversificada em 62 FIs, além de uma ponta em Ações e uma posição relevante em Caixa. Atualmente a maior exposição está em FIs, com aproximadamente 93,7% da carteira, seguida por Caixa com 5,8% e Ações com 0,4%.

62

FIs na Carteira

Ações e Caixa complementares

R\$ 343,0 MM

Patrimônio Líquido

VM: R\$ 291,9 MM

R\$ 97,21

Cota Potencial

Upside: 28,4%

14,9%

Desconto vs Cota Patri.

Cota mercado vs patrimonial

20,2% (5 maiores posições)

33,0% (10 maiores posições)

Concentração

0,85

P/VP

Cota R\$ 72,61 / VP R\$ 85,32

FII: 93,7% | Ações: 0,4% | Caixa: 5,8%

ALOCAÇÕES POR ATIVO (% PL)

EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO

Ativo	% PL
CAIXA	5,84%
TRXY11	4,81%
RECR11	3,27%
CXCO11	3,23%
SNEL11	3,03%
VGIP11	2,76%
PLAG11	2,67%
XPLG11	2,57%
IRIM11	2,48%
PSEC11	2,30%
PVBI11	2,12%
IBBP11	2,04%
SNFZ11	1,97%
ZAGH11	1,79%
RBRP11	1,78%
VILG11	1,60%
KISU11	1,45%
ZAVC11	1,45%
LVBI11	1,36%
ZAVI11	1,31%

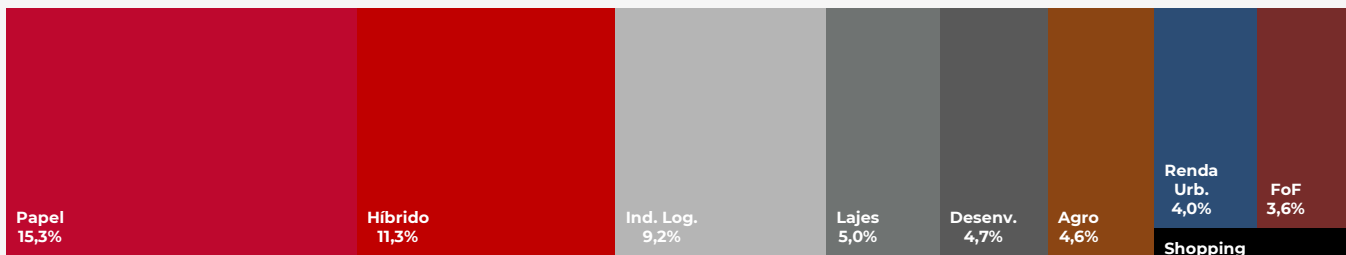


RESUMO DA CARTEIRA

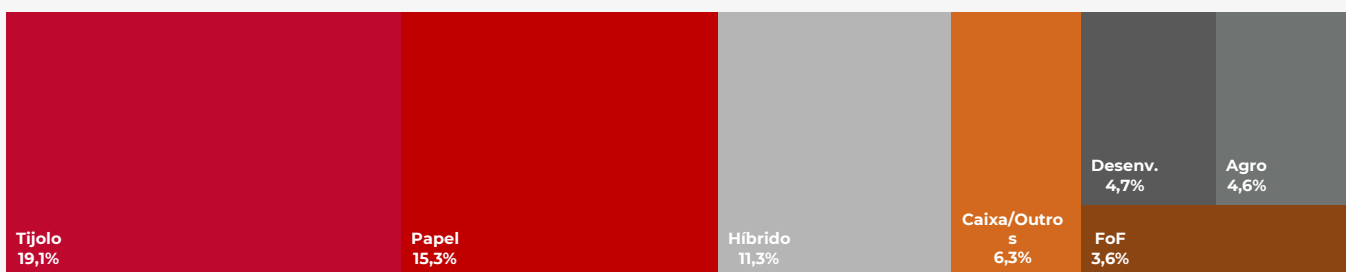
SUNO (ASSET)

EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO (% do PL)

FII: **93,7%** | Caixa: **5,8%** | Ações: **0,4%**



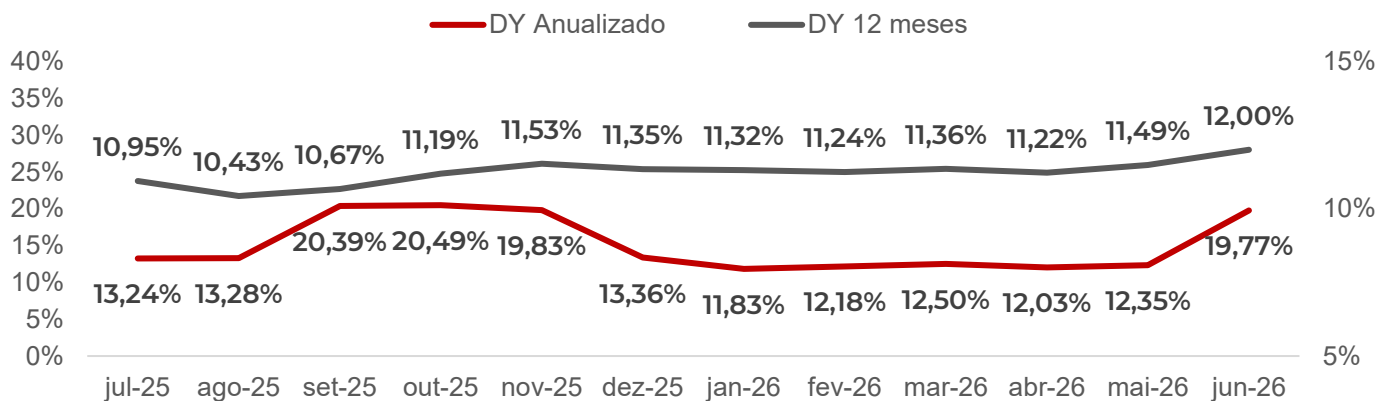
EXPOSIÇÃO POR TIPO DE FII (% do PL)



MAIORES POSIÇÕES (% do PL)



DIVIDEND YIELD (12 meses)





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 62 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 62 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 25.422 cotistas em jun/26.

Como funciona a distribuição de rendimentos?

Pagamentos mensais. Em jun/26, a distribuição foi de R\$ 1,10/cota, com DY anualizado de 19,77% e DY 12 meses de 12,00%.

O que significa P/VP?

Relação entre preço de mercado e valor patrimonial da cota. Em jun/26, o fundo negocia a 0,85x (cota mercado R\$ 72,61 vs. patrimonial R\$ 85,32), um desconto relevante frente ao valor patrimonial.

Onde acessar relatórios e informações oficiais?

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