

KISU

Janeiro/2026



SOBRE O FUNDO

Fundo: Kilima FIC FII Suno 30

CNPJ: 36.669.660/0001-07

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

Valor Patrimonial: R\$ 372,59 Milhões

PL Mercado: R\$ 313,79 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 Alves Guimarães, nº 1212, Pinheiros, São

Paulo – SP, CEP 05410-002

<https://www.brtrust.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.

¹Dividendo distribuído no mês corrente dividido pelo preço de fechamento da cota do fundo no último dia do mês anterior.

²Dividendo distribuído no mês corrente dividido pelo preço de fechamento da cota do fundo no último dia do mês anterior, anualizado.

R\$ 0,070

Rendimento por cota distribuído em Fevereiro/26
referente ao resultado do mês de Janeiro/26

0,99%

Dividend Yield do Mês¹

11,83%

Dividend Yield 12 meses Anualizado²

102.782

Número de cotistas

R\$ 8,43

Cota Patrimonial

R\$ 7,10

Cota de Mercado (Fechamento – 30/01)

0,84x

Cota a Mercado sobre Cota Patrimonial

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





COMENTÁRIO DO GESTOR

O início de 2026 reforçou a lógica que vem guiando nossa alocação ao longo dos últimos meses. Temos um pano de fundo global construtivo, com crescimento saudável, inflação contida e política monetária caminhando, ainda que de forma gradual, para um viés mais acomodatório.

No Brasil, o cenário é mais complexo. A performance recente dos ativos locais foi positiva, explicada em grande parte por fatores técnicos (fluxo) e pelo plano de fundo global favorável. Caso o ambiente externo permaneça construtivo, é possível que esse suporte técnico continue no curto prazo.

O contraponto é que os preços já embutem um nível de otimismo que pode não se sustentar à luz dos fundamentos, diante do aumento da incerteza política à medida que nos aproximamos do ciclo eleitoral de 2026. Pesquisas recentes apontam um ambiente bastante competitivo, com elevados índices de rejeição e maior binariedade na condução da política econômica. Esse contexto tende a elevar a volatilidade e reforça o risco de assumir posições direcionais relevantes no mercado doméstico.

Do lado da política monetária, o Banco Central sinalizou o início do ciclo de flexibilização a partir de março, reforçando a necessidade de cautela quanto ao ritmo e à magnitude dos cortes. Esse equilíbrio é positivo, mas os desafios permanecem no radar, especialmente em um momento de transição de parte da diretoria da autoridade monetária.

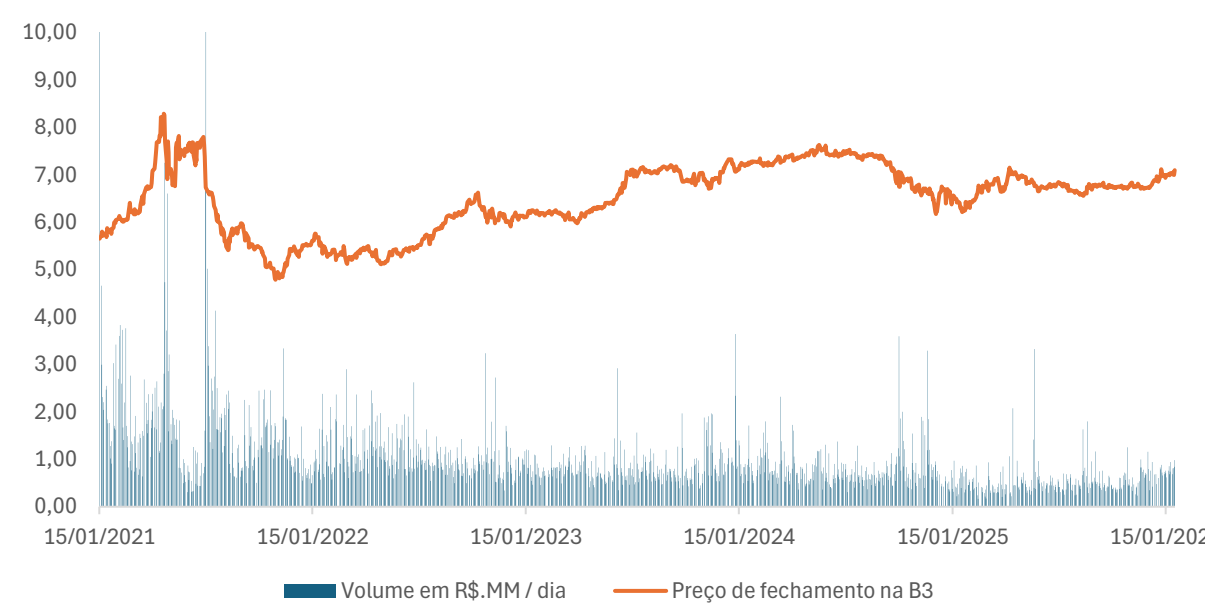
Para o mês de janeiro, o fundo anunciou um **dividendo de R\$ 0,07/cota**. O valor distribuído representa um dividend yield mensal sobre o preço de fechamento de 0,99% a.m., isento de impostos. Se considerarmos o dividendo do mês corrente, o **dividend yield anualizado é de 11,83%a.a.**



DESEMPENHO NO MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês, o volume financeiro no mercado secundário e o número de negócios aumentaram em relação ao mês anterior. A base de cotistas reduziu marginalmente, mas segue próximo de **100 mil**. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue com desconto para seu VP.

KISU11 – Preço de Fechamento (B3) x Volume negociado



Fonte: Economática

INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

102.782

MoM ↓ -0,43%

PL MERCADO²

R\$ 314,8 MILHÕES

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA

R\$ 767,9

MIL
No mês

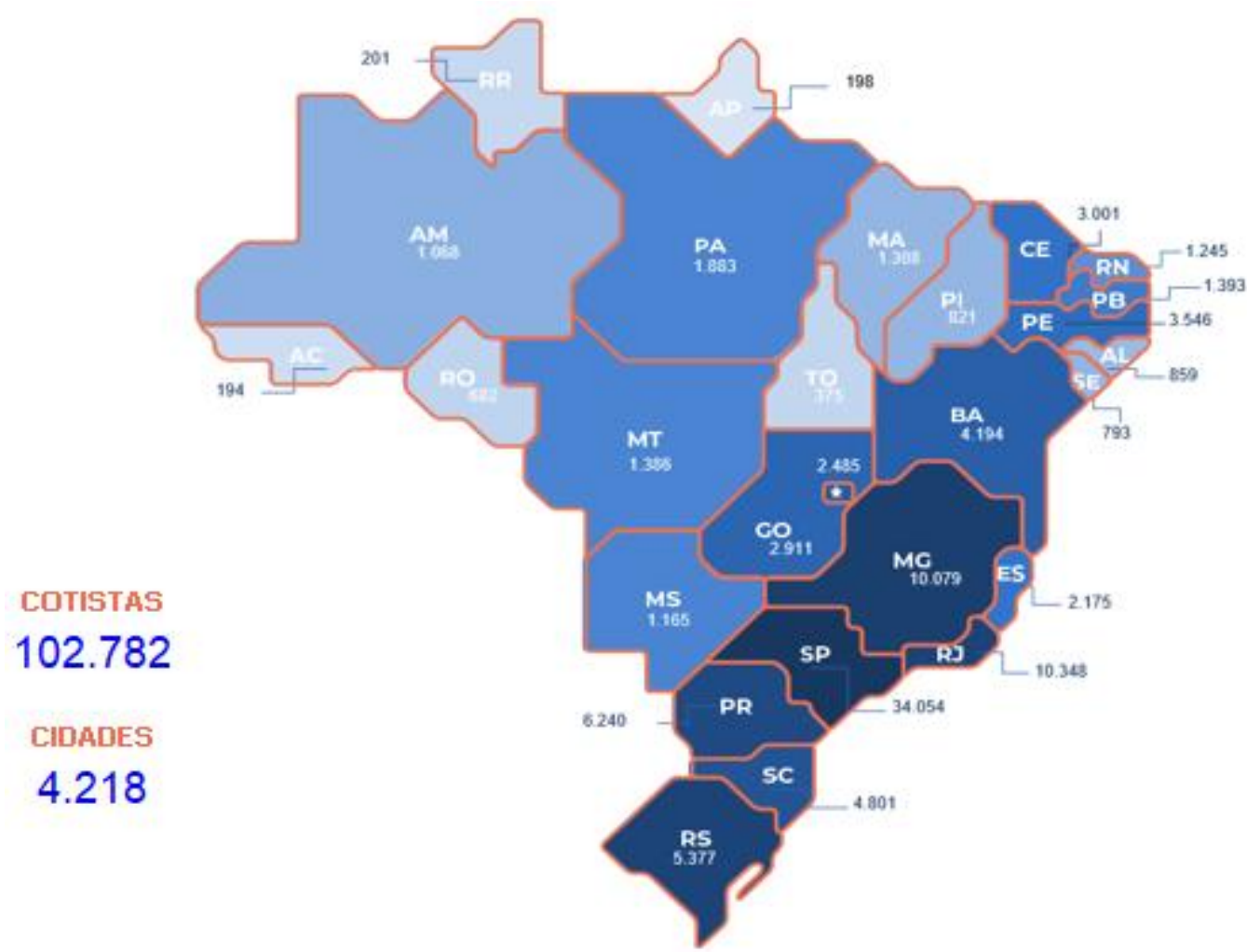
VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO MÉDIA DIÁRIA

R\$ 1,01 MILHÕES

(1) Número de cotistas referente ao fechamento do último dia do mês. 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 no último dia do mês 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.



BASE DE COTISTAS

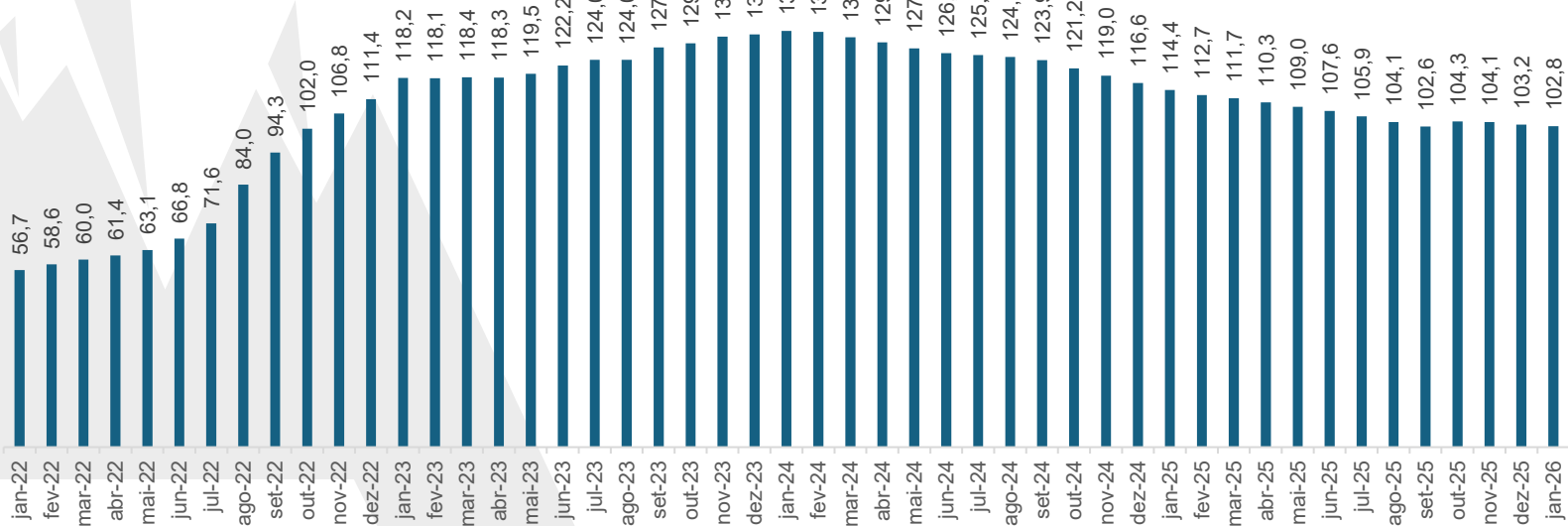


COTISTAS
102.782

CIDADES
4.218

CRESC. MÉDIO MENSAL
4,3%
Desde Jan/21

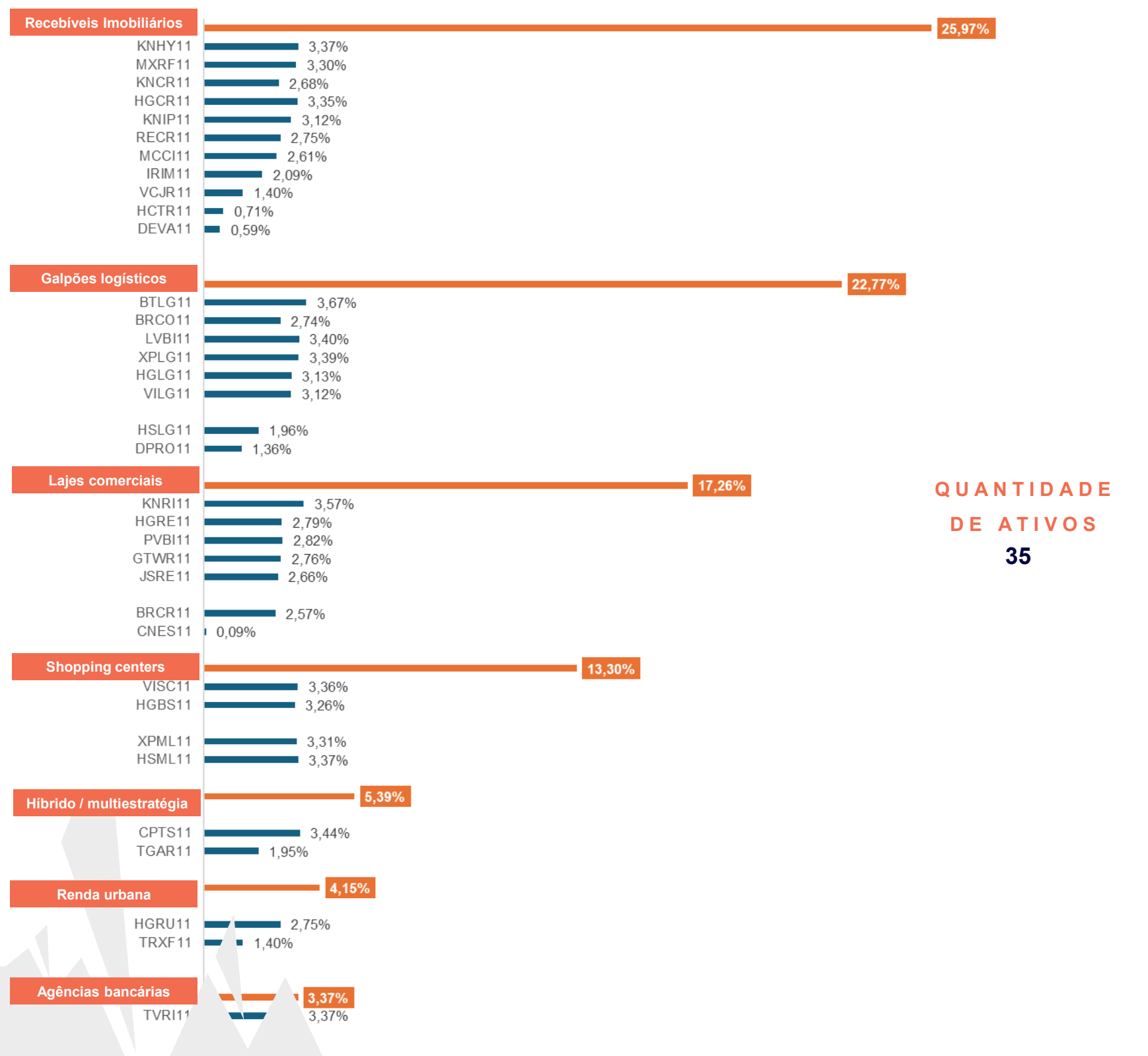
KISU11 - evolução do número de cotistas (milhares)





CARTEIRA DE FIIs (EM % DO PL DO FUNDO)

Atualmente o KISU11 detém 92,21% de seu PL alocado em fundos imobiliários (FIIs). Estamos trabalhando nesse momento na análise comparativa de retorno, risco e nível de desconto de todos os fundos detidos pelo KISU11, de maneira a alocarmos parte do caixa do fundo em FIIs (que compõem a carteira do Índice SUNO) ao longo dos próximos 02 meses.



QUANTIDADE
DE ATIVOS
35



ANÁLISE DE “NÍVEL DE DESCONTO” DO KISU11

Atualmente o KISU11 negocia com desconto significativo em relação a sua carteira de FIIs. No mês de janeiro de 2026, o fundo fechou negociando a uma média de 0,84x em relação ao seu valor patrimonial (“P/BV”), com um “dividend yield” (“DY”) anualizado de 11,83%. Entretanto, a média ponderada destes dois mesmos indicadores sobre a carteira de FIIs do KISU11 (já excluindo-se o % em caixa detido pelo fundo) é distinta, conforme demonstra a tabela abaixo. O indicador “P/BV” é de 0,90x e o “DY” é de 10,7%. Essa diferença indica que o KISU11 tem potencial de valorização, dado o seu nível injustificado de desconto em relação aos seus fundos investidos.

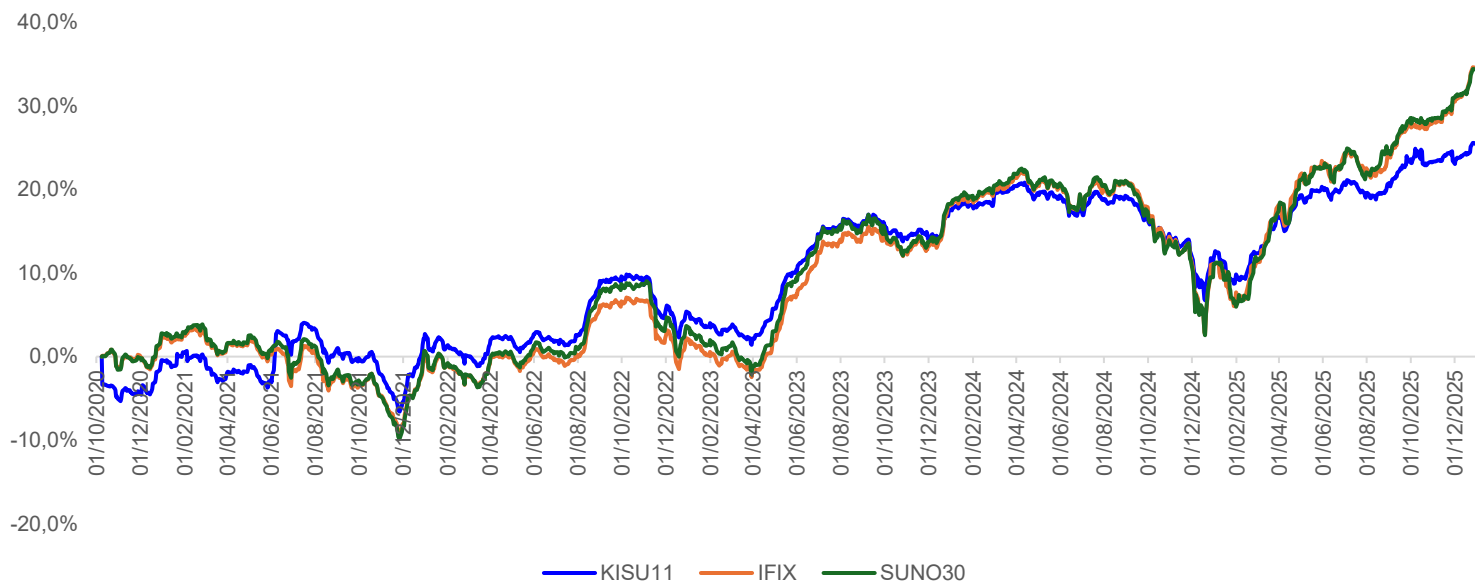
		Média ponderada	
		Preço / valor patrimonial (P / BV)	Dividend yield a.a (JAN 26)
KISU11	100,00%	0,84	11,83%
Média ponderada da carteira de FIIs do KISU11	92,21%	0,90	10,7%
Recebíveis imobiliários	26,0%	0,93	13,3%
KNHY11	3,37%	1,01	13,85%
MXRF11	3,30%	1,04	12,04%
KNCR11	2,68%	1,04	13,83%
HGCR11	3,35%	0,99	12,71%
KNIP11	3,12%	0,99	10,76%
RECR11	2,75%	0,91	13,96%
MCCI11	2,61%	0,98	12,22%
IRIM11	2,09%	0,76	15,20%
VCJR11	1,40%	0,86	14,32%
HCTR11	0,71%	0,20	17,32%
DEVA11	0,59%	0,25	18,82%
Galpões logísticos	22,77%	0,93	9,0%
BTLG11	3,67%	0,99	9,19%
BRCO11	2,74%	1,00	8,93%
LVBI11	3,40%	0,92	8,24%
XPLG11	3,39%	0,96	9,65%
HGLG11	3,13%	0,95	8,38%
VILG11	3,12%	0,90	8,38%
HSLG11	1,96%	0,86	8,62%
DPRO11	1,36%	0,66	11,67%
Lajes comerciais	17,26%	0,78	9,2%
KNRI11	3,57%	1,01	7,31%
HGRE11	2,79%	0,85	9,95%
PVBI11	2,82%	0,73	7,28%
GTWR11	2,76%	0,84	12,42%
JSRE11	2,66%	0,65	8,55%
BRCR11	2,57%	0,56	10,50%
CNES11	0,09%	0,26	4,46%
Shopping Centers / Varejo	13,30%	0,96	9,1%
VISC11	3,36%	0,93	8,82%
HGBS11	3,26%	0,99	9,13%
HSML11	3,37%	0,90	8,63%
XPML11	3,31%	1,01	9,86%
Híbrido (multiestratégia)	5,39%	0,81	13,6%
CPTS11	3,44%	0,86	13,09%
TGAR11	1,95%	0,72	14,44%
Renda urbana	4,15%	0,96	10,7%
HGRU11	2,75%	0,98	9,69%
TRXF11	1,40%	0,92	12,70%
Agências bancárias	3,37%	0,96	12,5%
TVRI11	3,37%	0,96	12,51%



PERFORMANCE E EVOLUÇÃO DE INDICADORES DO KISU11

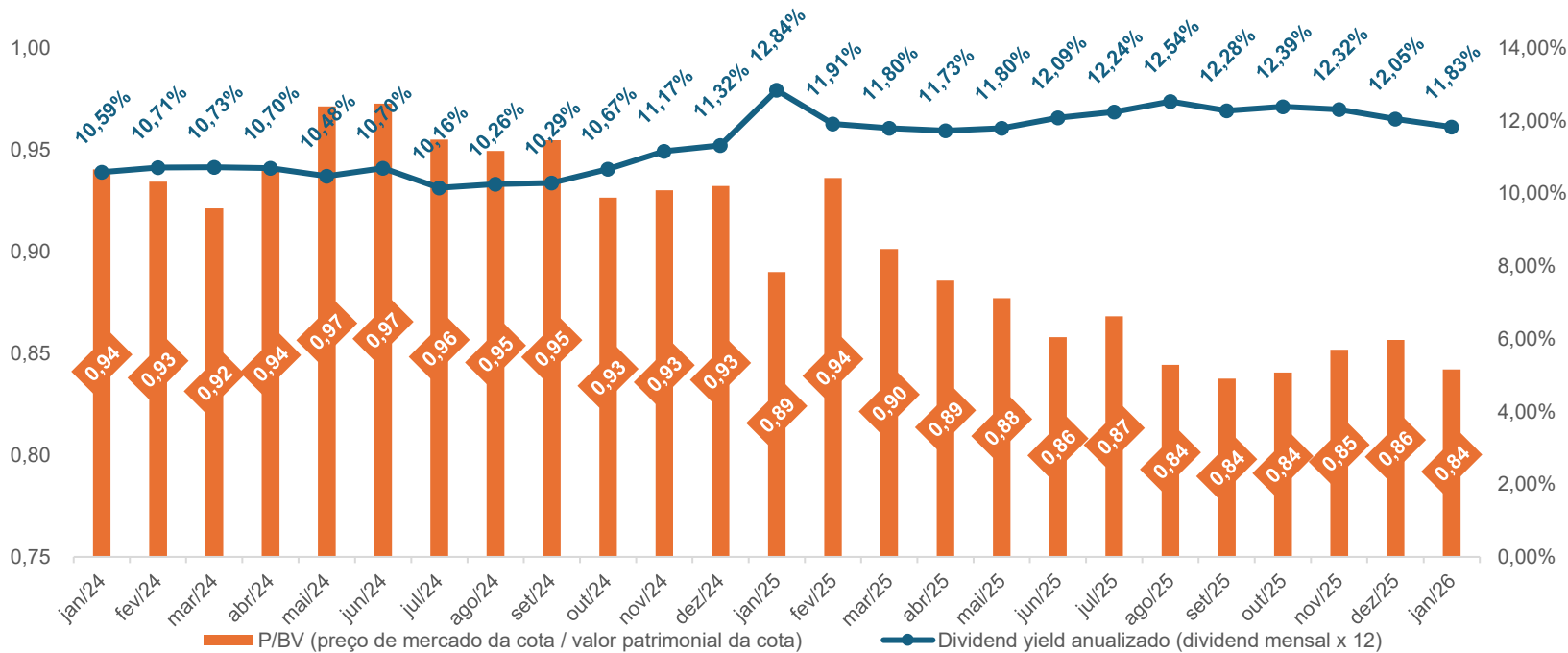
Desde a sua criação, a tese-base do Índice Suno 30 FII tinha três distintas diferenças para o IFIX. As duas primeiras eram claras imediatamente – transparência e facilidade em replicar o índice. A terceira girava em torno de performance, em que o Índice teria condições de entregar melhores retornos especialmente em períodos mais agudos de alta e baixa.

KISU11 – Comparativo de retorno com índices desde o início



Fonte: Kilima, B3 e Bloomberg

KISU11 – P/BV (“Preço / Valor Patrimonial) e DY(Dividend Yield)anualizado

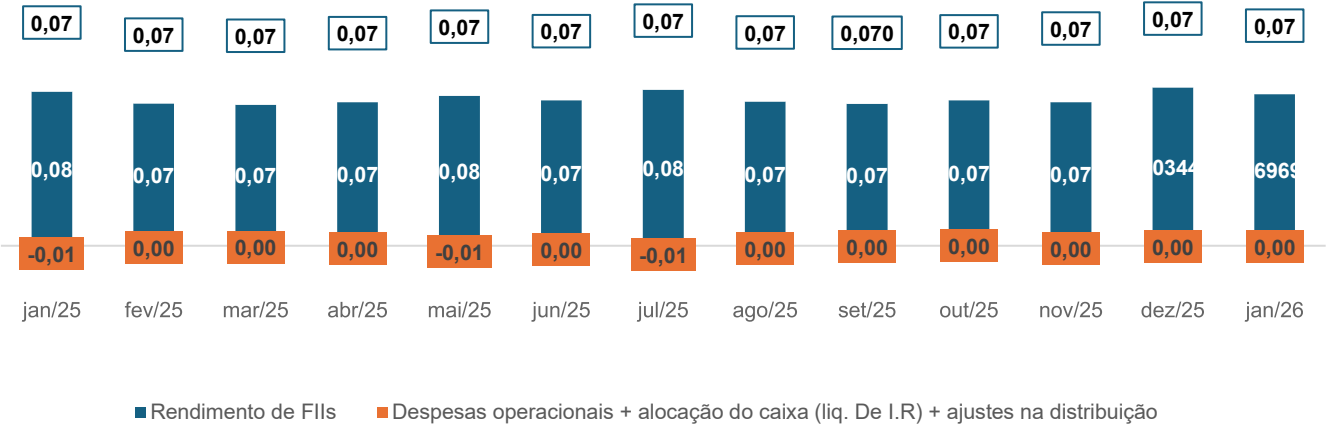




DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado (R\$ milhares)	Jan/25 (R\$)	Fev/25 (R\$)	Mar/25 (R\$)	Abr/25 (R\$)	Mai/25 (R\$)	Jun/25 (R\$)	Jul/25 (R\$)	Ago/25 (R\$)	Set/25 (R\$)	Out/25 (R\$)	Nov/25 (R\$)	Dez/25 (R\$)	Jan/26 (R\$)	Acumulado 25
Receita auferida	3.557,5	3.277,8	3.250,3	3.315,8	3.470,3	3.365,6	3.621,7	3.347,6	3.300,1	3.264,1	3.351,5	3.682,2	3.529,1	3.529,1
Fundos Imobiliários	3.467,1	3.190,9	3.165,9	3.223,7	3.369,4	3.267,7	3.505,3	3.239,6	3.186,5	3.144,3	3.223,7	3.550,9	3.401,8	3.401,8
Rendimentos Recebidos de FIs	3.467,1	3.190,9	3.165,9	3.223,7	3.369,4	3.267,7	3.505,3	3.239,6	3.186,5	3.144,3	3.223,7	3.550,9	3.401,8	3.401,8
Ganho de Capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aplicação do caixa (líquido)	90,4	86,8	84,4	92,1	100,8	97,9	116,4	108,0	113,5	119,7	127,8	131,3	127,3	127,3
Impostos e Despesas	-197,3	-178,4	-171,9	-265,4	-196,7	-185,5	-178,8	-160,8	-168,9	-219,9	-300,4	-164,3	-167,7	-167,7
IR sobre Ganho de Capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-38,9	0,0	0,0	0,0
Despesas operacionais	-197,3	-178,4	-171,9	-265,4	-196,7	-185,5	-178,8	-160,8	-168,9	-219,9	-261,5	-164,3	-167,7	-167,7
Lucro Líquido (regime de caixa)	3.370,8	3.084,6	3.074,7	3.065,4	3.270,1	3.170,5	3.466,1	3.170,6	3.140,6	3.117,1	3.197,6	3.325,8	3.236,4	3.236,4
Ajuste na Distribuição	-277,1	9,1	19,1	28,3	-176,4	-76,8	-372,3	-76,9	-46,9	-23,4	-103,9	-232,0	-161,8	-161,8
Distribuição	3.093,7	3.093,7	3.093,7	3.093,7	3.093,7	3.093,7	3.093,7	3.093,7	3.093,7	3.093,7	3.093,7	3.093,7	3.074,6	3.074,6
Distribuição/cota (KISU11)	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07
Quantidade de cotas	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050

KISU11 - composição dos dividendos líquidos distribuídos por cota



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

Com os fundos imobiliários sendo impactados negativamente pelo cenário de abertura da curva de juros futuros e de expectativa de inflação, o lucro nas posições e o apetite para a realização de ganhos se reduz.

Olhando para frente esperamos menos oportunidades de realização de ganho de forma que os resultados passarão a ser mais dependentes do carregio do fundo.

A gestão optou por seguir com a distribuição de R\$ 0,070/cota, número mais próximo daquilo que é o resultado do fundo quando não há ganho de capital.



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.



WWW.KILIMA.COM.BR

kivo11@kilima.com.br



Gestão de Recursos

[CLASSIFICAÇÃO: INTERNO]

Este material foi elaborado pela Kilima Gestão de Recursos Ltda. ("KILIMA") e é destinado aos cotistas do KILIMA VOLKANO RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS. 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