

**KILIMA**  
GESTÃO DE RECURSOS

# KISU

Maio/2025

**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.:** 26,7%\***Valor Patrimonial:** R\$ 358,8 Milhões**PL Mercado:** R\$ 314,7 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.

<sup>1</sup>Dividendo Distribuído no mês sobre a cota a mercado de fechamento no último dia do mês;

<sup>2</sup>Dividendos Distribuídos nos últimos 12 meses sobre a cota a mercado de fechamento no último dia do mês;

**R\$ 0,070**

Rendimento por cota distribuído em Junho/25 referente ao resultado do mês de Maio/25

**0,98%**

Dividend Yield do Mês<sup>1</sup>

**11,70%**

Dividend Yield 12 meses Anualizado<sup>2</sup>

**108.963**

Número de cotistas

**R\$ 8,08**

Cota Patrimonial

**R\$ 7,12**

Cota de Mercado (Fechamento – 30/05)

**0,88x**

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.



## DESEMPENHO

O mercado internacional seguiu em alta em maio, apoiado por sinais de desaceleração da economia norte-americana e dados de **inflação abaixo do esperado**, o que reforça a expectativa de cortes de juros por parte do Fed ainda este ano. Na Europa, os indicadores de atividade mostram recuperação gradual, enquanto a **redução das tensões comerciais** entre EUA e China contribuiu para um ambiente externo mais construtivo.

No Brasil, o **PIB do primeiro trimestre surpreendeu positivamente**, impulsionado pelo setor de serviços, e o carregamento estatístico já aponta para um crescimento acima de 2% em 2025. A **inflação também veio abaixo do projetado** e deve permanecer em patamares baixos nos próximos meses, o que aumenta a probabilidade de **manutenção da Selic em 14,75% a.a.** na próxima reunião do Copom. Em paralelo, o anúncio de **aumento do IOF** sobre operações de crédito gerou reação negativa nos mercados, sendo visto como um **movimento na direção** oposta à desejada simplificação tributária e transparência fiscal. Apesar disso, o cenário macro segue sustentado por fundamentos sólidos, embora o **ruído político e as incertezas** sobre a condução da política fiscal sigam no radar dos investidores.

O IFIX encerrou maio com **alta de 1,44%**, dando continuidade ao movimento dos últimos meses. Entendemos que esta nova valorização foi impulsionada novamente pela correção do excesso de pessimismo com os fundos imobiliários ao final de 2024 e início de 2025 além de ter sido beneficiada também pelo fechamento da curva de juros durante o mês. Apesar das fortes altas recentes, quando observamos os últimos 12 meses o IFIX acumula alta de apenas 2,69%. A **valorização mais uma vez foi disseminada entre os segmentos**, com destaque para os fundos de Tijolo, CRIs e Multiestratégia.

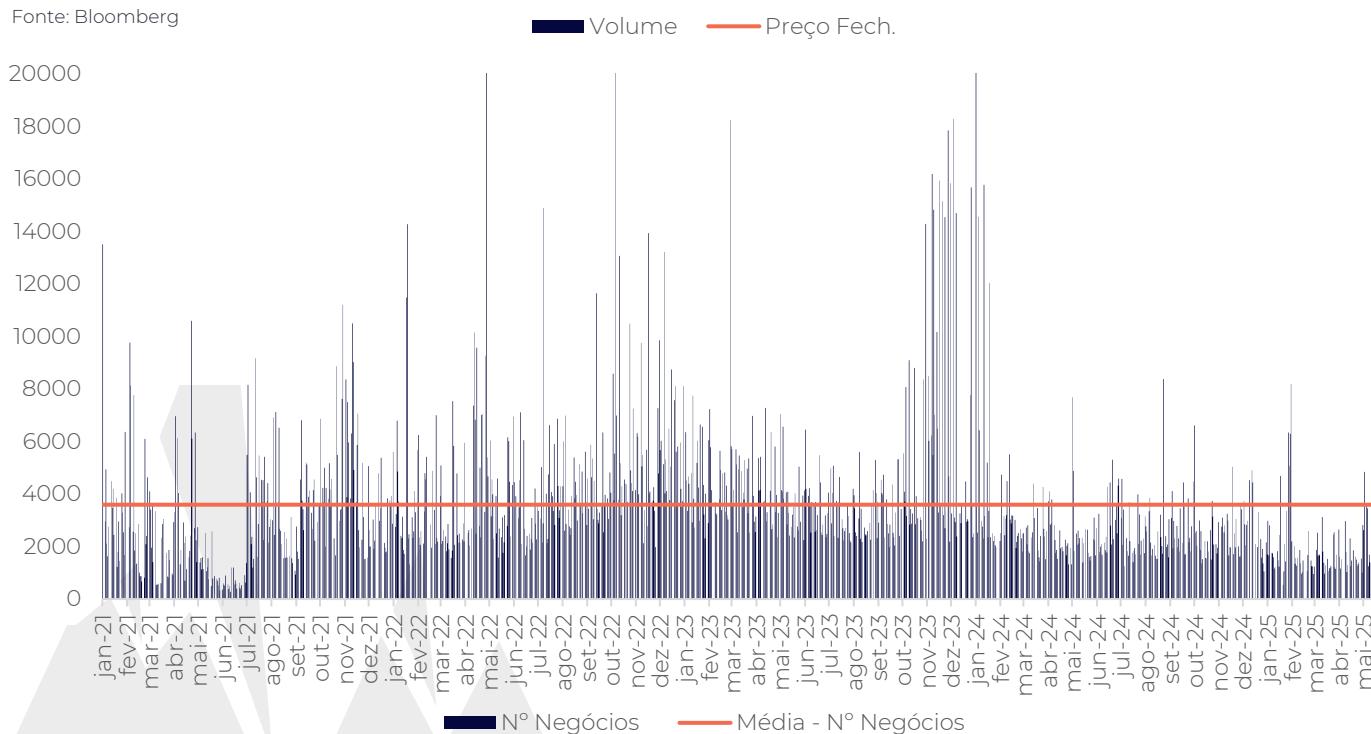
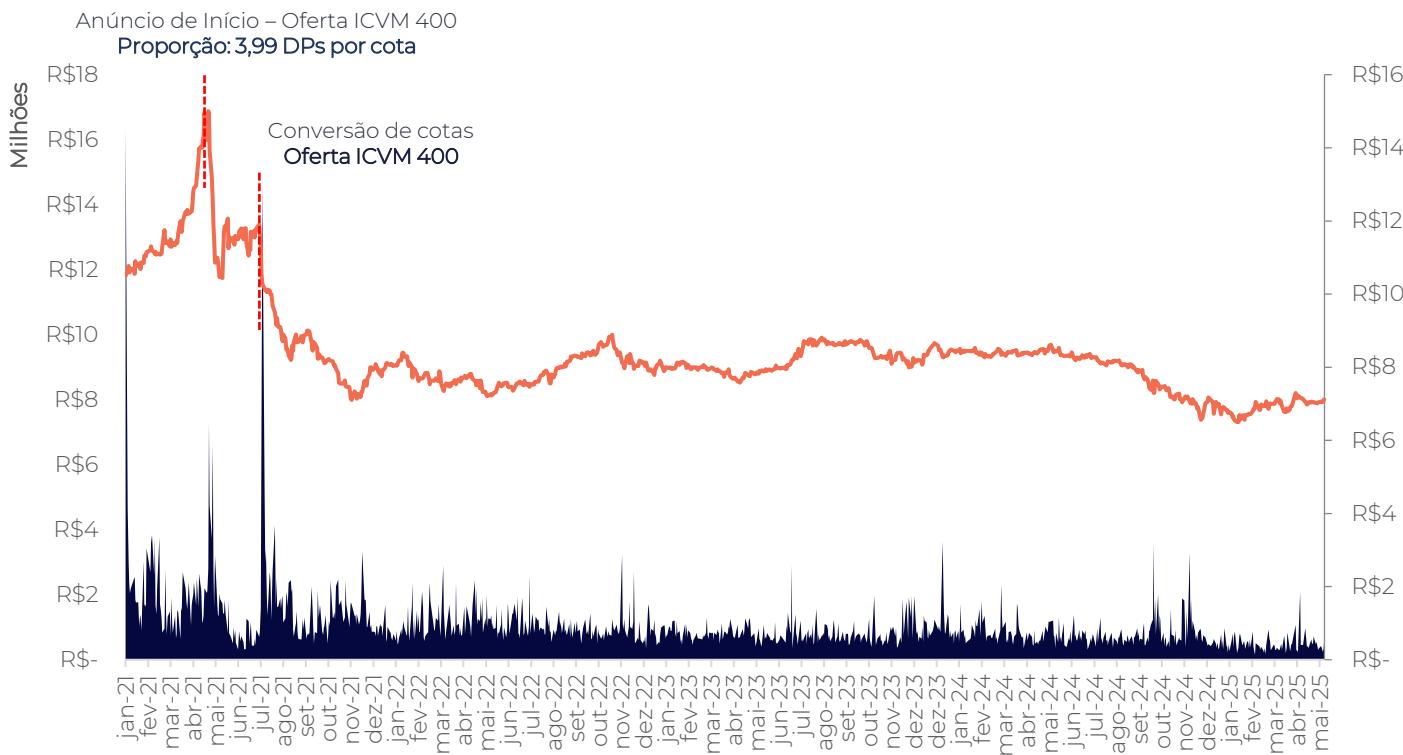
Vale destacar que, neste contexto, entendemos que os fundos de fundos podem representar **oportunidades** uma vez que apresentam um **“duplo desconto”**, ou seja, a cota de mercado descontada em relação à patrimonial, que por sua vez é calculada pela cota de mercado, também descontada, dos fundos que compõem carteira.

No final do mês, o KISU11 estava com **97,7% da carteira alocados em FIs** e distribuiu um rendimento de R\$0,07/cota, divulgado em 30/05. O dividendo foi pago dia 15/06 e representa um dividend yield mensal sobre o preço de fechamento de 0,98% a.m., isento de impostos. Se considerarmos os dividendos dos últimos 12 meses o **dividend yield é de 11,70% a.a.**

# DESEMPENHO

## MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês, o volume financeiro no mercado secundário e o número de negócios diminuíram em relação ao mês anterior. A base de cotistas reduziu marginalmente mas segue próximo de 110 mil. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue com desconto para seu VP.



### INFORMAÇÕES RELEVANTES

#### COTISTAS <sup>1</sup>

108.963

MoM ↓ -1,2%

#### PL MERCADO <sup>2</sup>

R\$ 315  
MILHÕES

#### NEGÓCIOS

1.905/dia

MoM ↑ +16,3%

#### VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA

R\$ 483

MIL

No mês

#### VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO - MÉDIA DIÁRIA

R\$ 1.049

MILHÕES

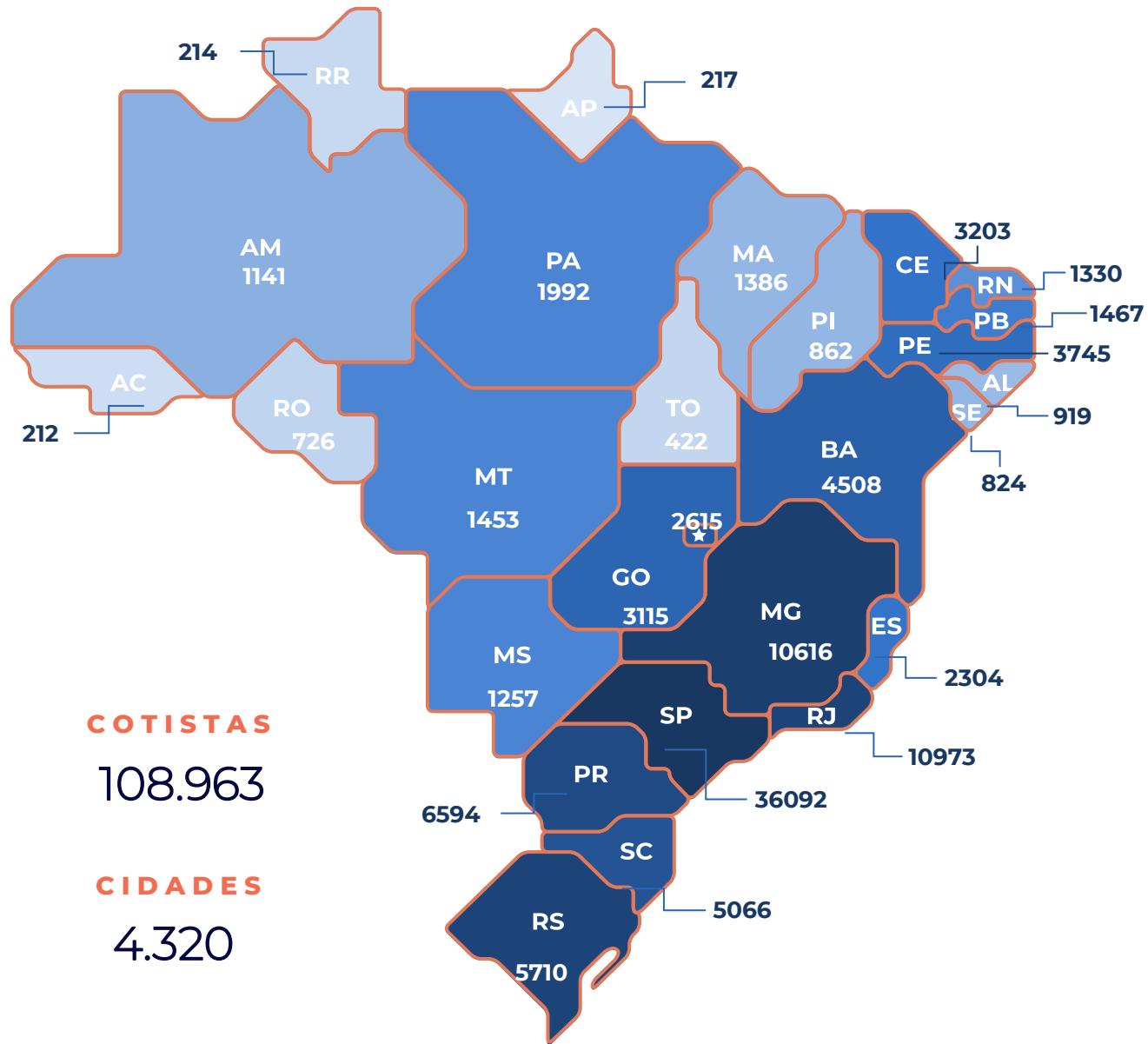
Desde 15/01/2021

(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.

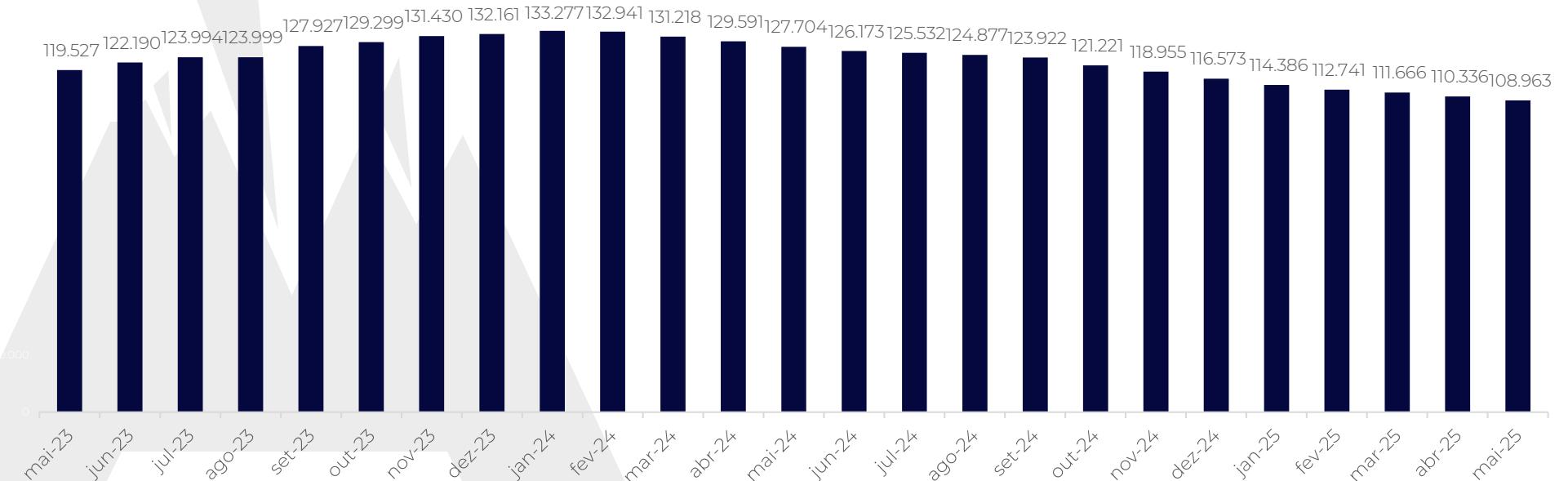


# DESEMPENHO

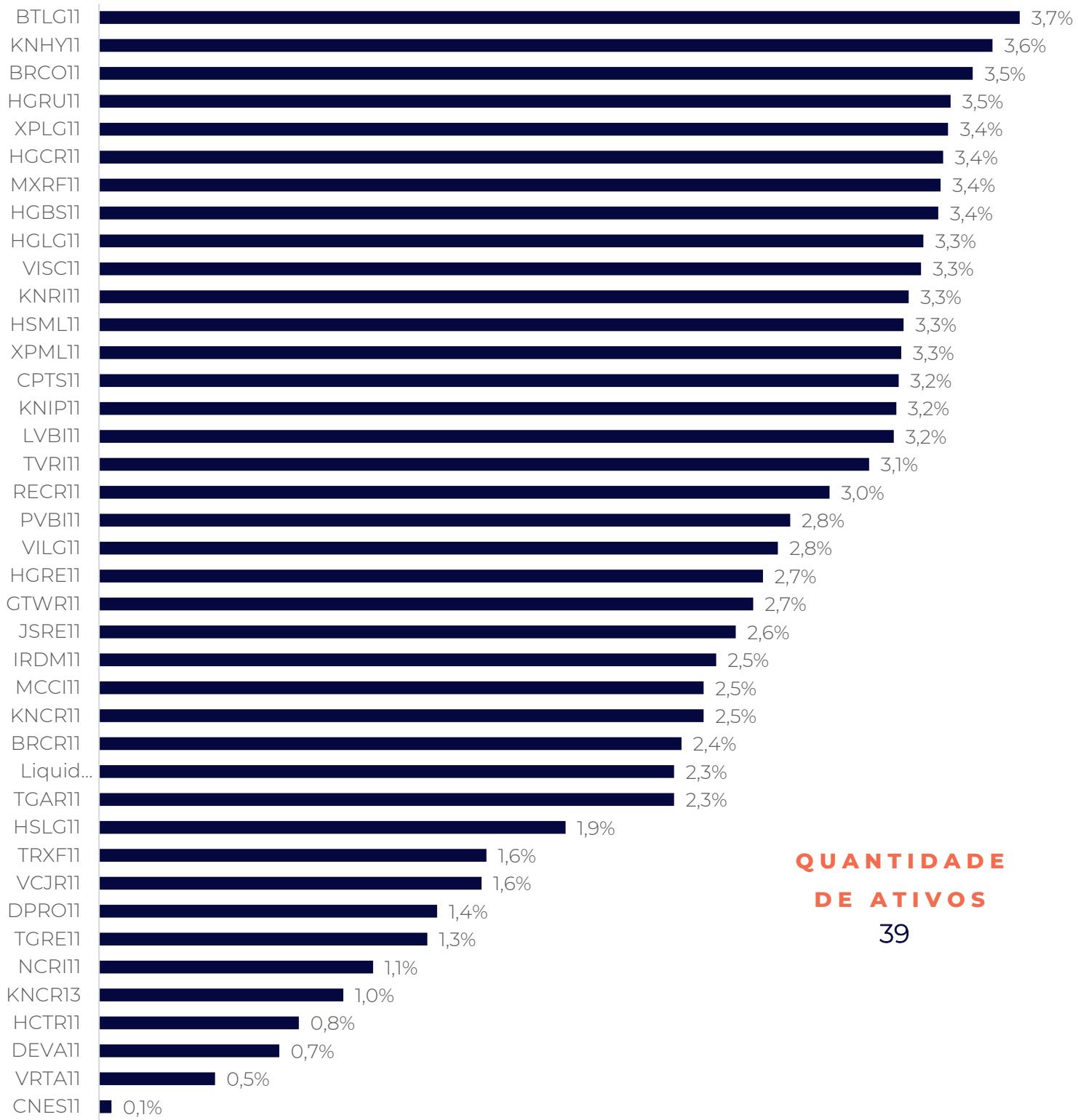


## CRESC. MÉDIO MENSAL

5,88%  
Desde Jan/21

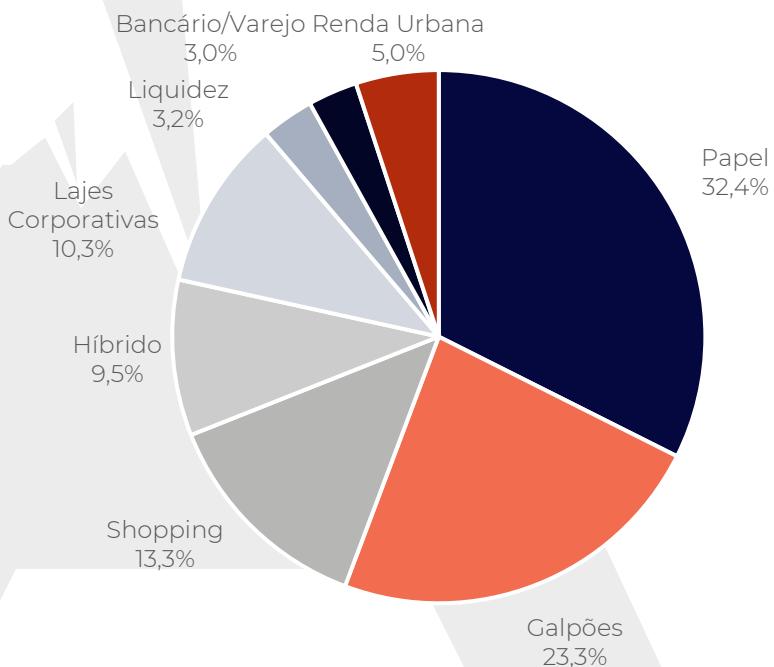


## ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

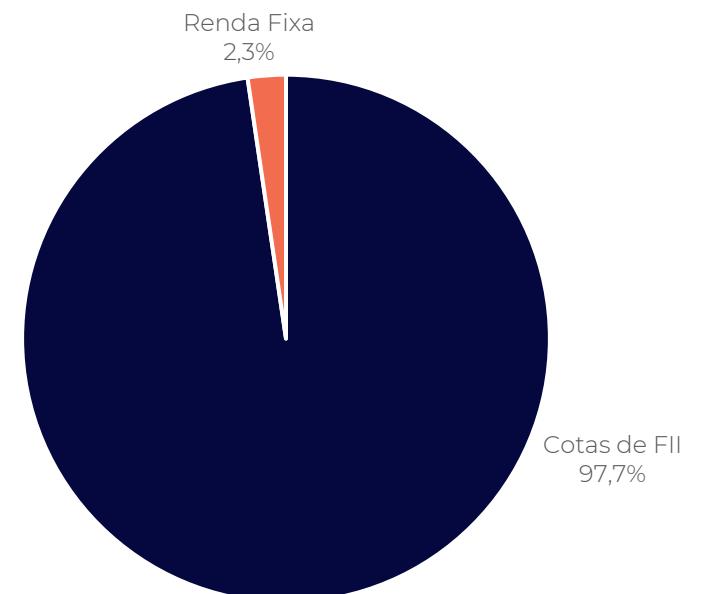


**QUANTIDADE DE ATIVOS**  
39

### POR SETOR

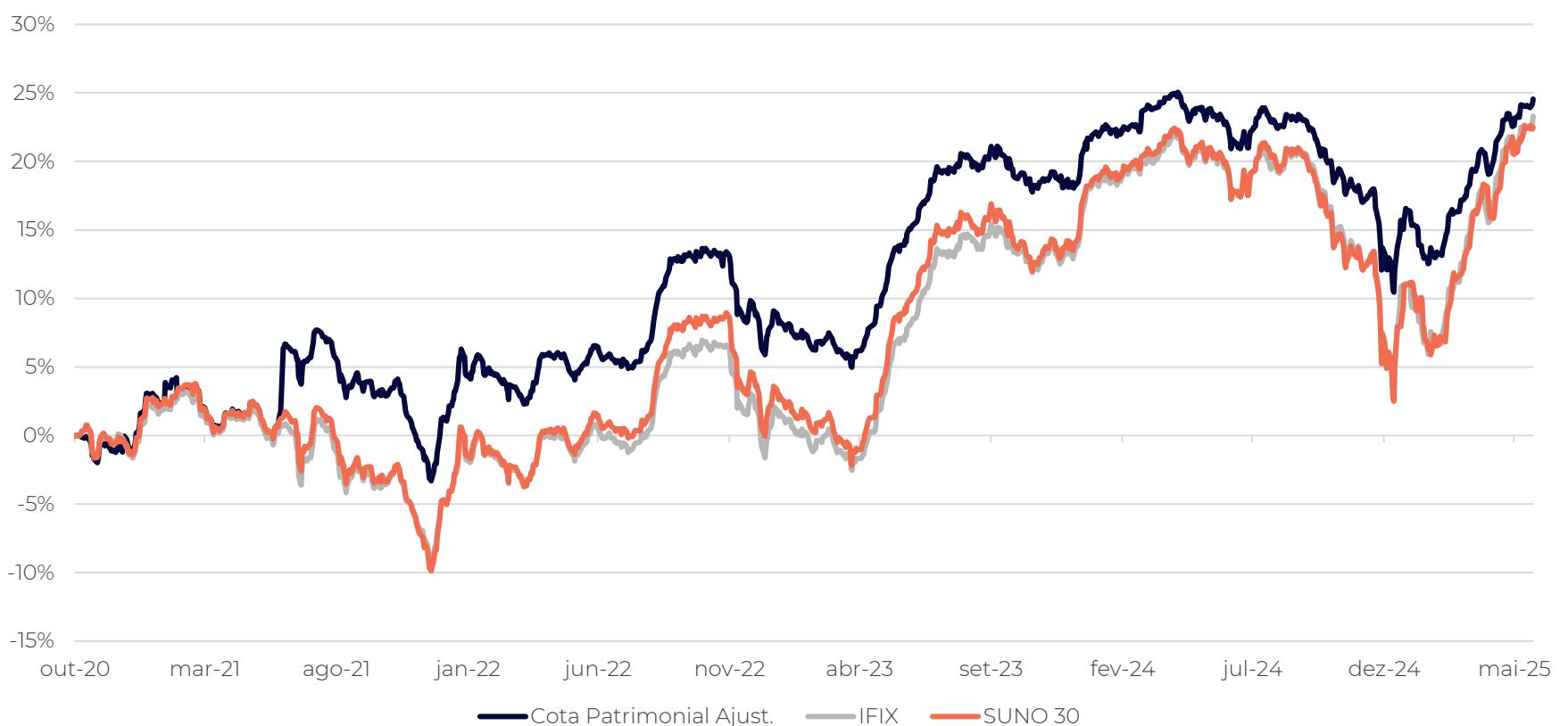


### POR CLASSE DE ATIVOS



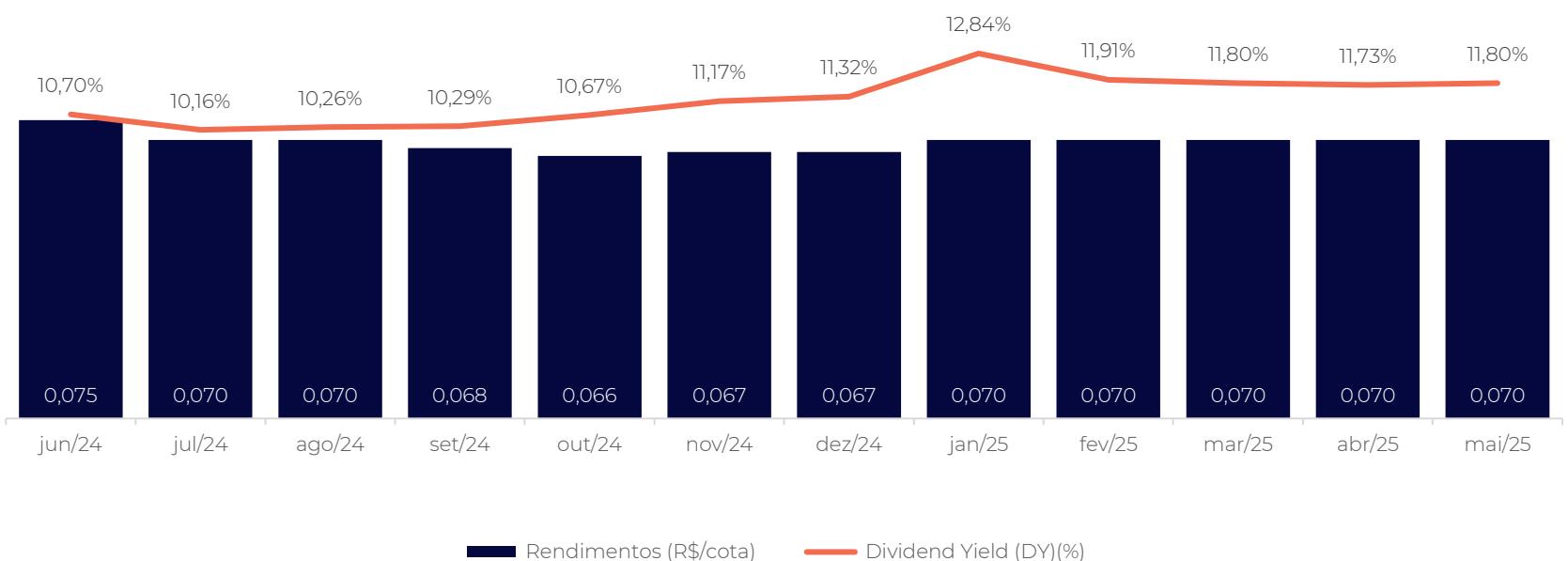
## TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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.



Fonte: Kilima, B3 e Bloomberg

## DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS - ÚLTIMOS 12 MESES





## DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

| Resultado                  | Jan/25 (R\$) | Fev/25 (R\$) | Mar/25 (R\$) | Abr/25 (R\$) | Mai/25 (R\$) | Jun/25 (R\$) | Acumulado 1S25 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Receita Ativos             | 3.557.482    | 3.277.772    | 3.250.258    | 3.315.817    | 3.470.266    |              | 16.871.596     |
| Fundos Imobiliários        | 3.467.084    | 3.190.932    | 3.165.874    | 3.223.694    | 3.369.448    |              | 16.417.031     |
| Ganho de Capital           | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |              | 0              |
| Rendimento FIIs            | 3.467.084    | 3.190.932    | 3.165.874    | 3.223.694    | 3.369.448    |              | 16.417.031     |
| Renda Fixa (líquido)       | 90.398       | 86.841       | 84.384       | 92.123       | 100.819      |              | 454.565        |
| Impostos e Despesas        | (186.648)    | (193.175)    | (175.592)    | (250.394)    | (200.133)    |              | (1.005.941)    |
| IR sobre Ganho de Capital  | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |              | 0              |
| Despesas operacionais      | (186.648)    | (193.175)    | (175.592)    | (250.394)    | (200.133)    |              | (1.005.941)    |
| Lucro Líquido – Caixa      | 3.370.834    | 3.084.597    | 3.074.667    | 3.065.423    | 3.270.133    |              | 15.865.655     |
| Ajuste na Distribuição     | (277.566)    | 9.126        | 19.057       | 28.300       | (176.410)    |              | (397.493)      |
| Distribuição               | 3.093.268    | 3.093.724    | 3.093.724    | 3.093.724    | 3.093.724    |              | 15.468.162     |
| Distribuição/cota (KISU11) | 0,070        | 0,070        | 0,070        | 0,070        | 0,070        |              | 0,350          |

## COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS



## 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 carregamento 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.

# KILIMA

[WWW.KILIMA.COM.BR/KISU11](http://WWW.KILIMA.COM.BR/KISU11)

[kisu11@kilima.com.br](mailto: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](http://www.cvm.gov.br). Em caso de dúvidas, entre em contato conosco através do email: [contato@kilima.com.br](mailto:contato@kilima.com.br)

 Autorregulação  
**ANBIMA**

Gestão de Recursos