

# KISU

Julho/2025



## DESEMPENHO

Julho marcou uma leve pausa no movimento de apetite por risco que predominou nos mercados durante boa parte do primeiro semestre. A curva de juros nos EUA voltou a subir (entre 15 e 25bps), com destaque para os vencimentos mais curtos, que haviam recuado de forma mais acentuada anteriormente.

O dólar se fortaleceu globalmente: o euro caiu mais de 3%, o iene se desvalorizou cerca de 5% e o franco suíço recuou 2,4%. O ouro cedeu 0,6% no mês.

Apesar desse ambiente, os mercados acionários mostraram maior resiliência. O S&P 500 subiu mais de 2%, as ações de países emergentes avançaram cerca de 1% e as bolsas europeias permaneceram praticamente estáveis.

No Brasil, os ativos locais voltaram a registrar desempenho inferior: o Ibovespa recuou mais de 4% e a curva de juros apresentou alta de aproximadamente 50bps, enquanto o real perdeu cerca de 3% frente ao dólar.

Apesar de o IFIX manter tendência positiva no ano, os fundos seguem negociando próximos ao valor patrimonial e com dividend yield menos atrativo. Acreditamos que a exposição à classe já é bem capturada por nossos títulos públicos IPCA+ e, por isso, seguimos sem posição na classe.

No final do mês, o KISU11 estava com **94,8% da carteira alocados em FIs listados na B3** e distribuiu um rendimento de R\$0,07/cota, divulgado em 31/07. O dividendo foi pago dia 14/08 e representa um dividend yield mensal sobre o preço de fechamento de 1,03% a.m., isento de impostos. Se considerarmos os dividendos distribuídos no mês corrente, o **dividend yield anualizado é de 12,24% a.a.**



## 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.: 22,2%\*

**Valor Patrimonial:** R\$ 349,16 Milhões

PL Mercado: R\$ 300,0 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 corrente dividido pelo preço de fechamento da cota do fundo no último dia do mês anterior.

<sup>2</sup>Dividendo 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 Agosto/25  
referente ao resultado do mês de Julho/25

# 1,03%

Dividend Yield do Mês<sup>1</sup>

# 12,24%

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

# 105.884

Número de cotistas

# R\$ 7,90

Cota Patrimonial

# R\$ 6,86

Cota de Mercado (Fechamento – 31/07)

# 0,86x

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

## 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 **110 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



#### INFORMAÇÕES RELEVANTES

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

**105.884**

MoM ↓ -1,6%

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

**R\$ 300**  
MILHÕES

##### VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA

**R\$ 465,1**

MIL  
No mês

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

**R\$ 1,03**  
MILHÕES

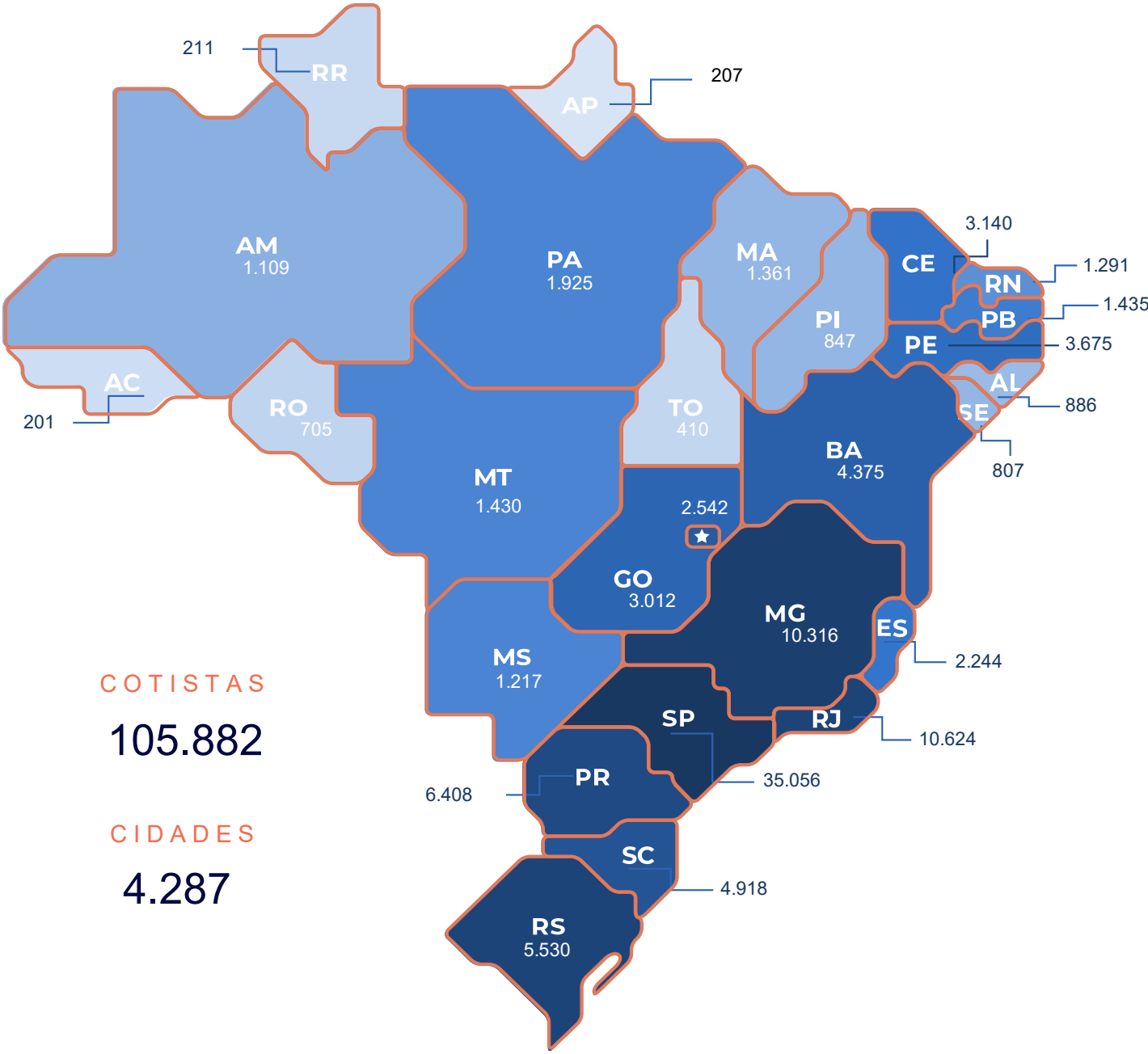
Desde 15/01/2021

(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.



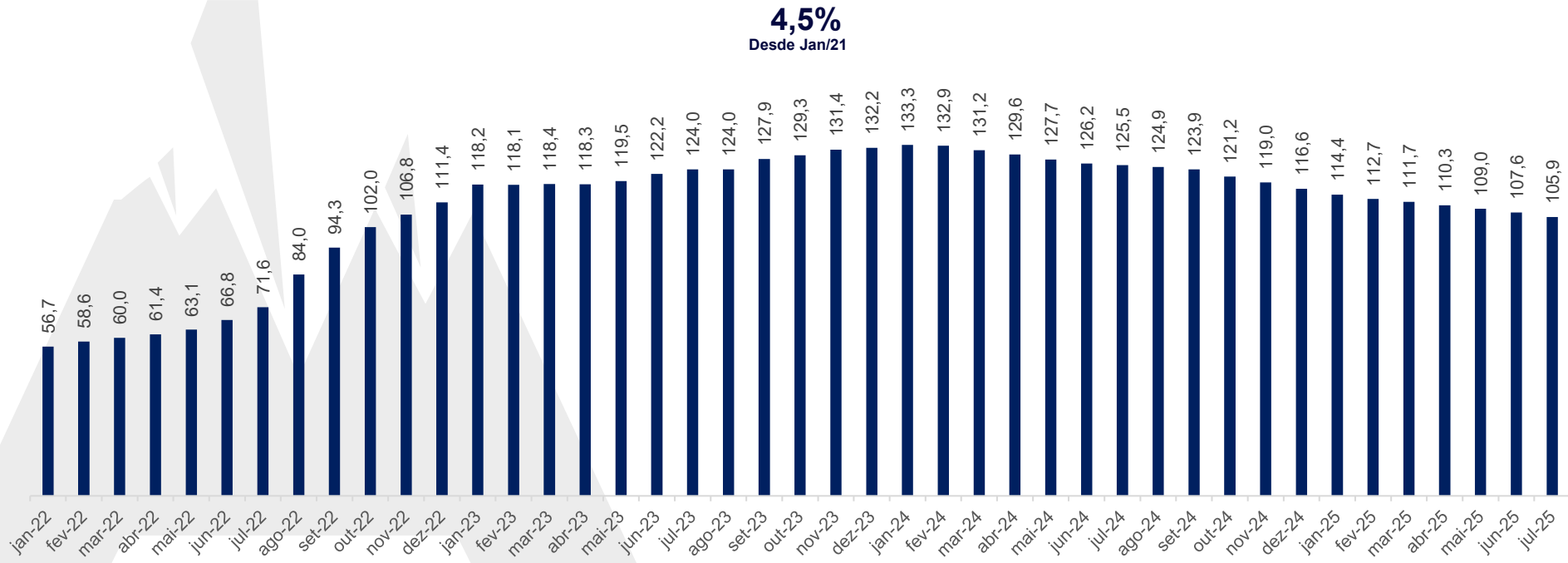
# DESEMPENHO



COTISTAS  
105.882

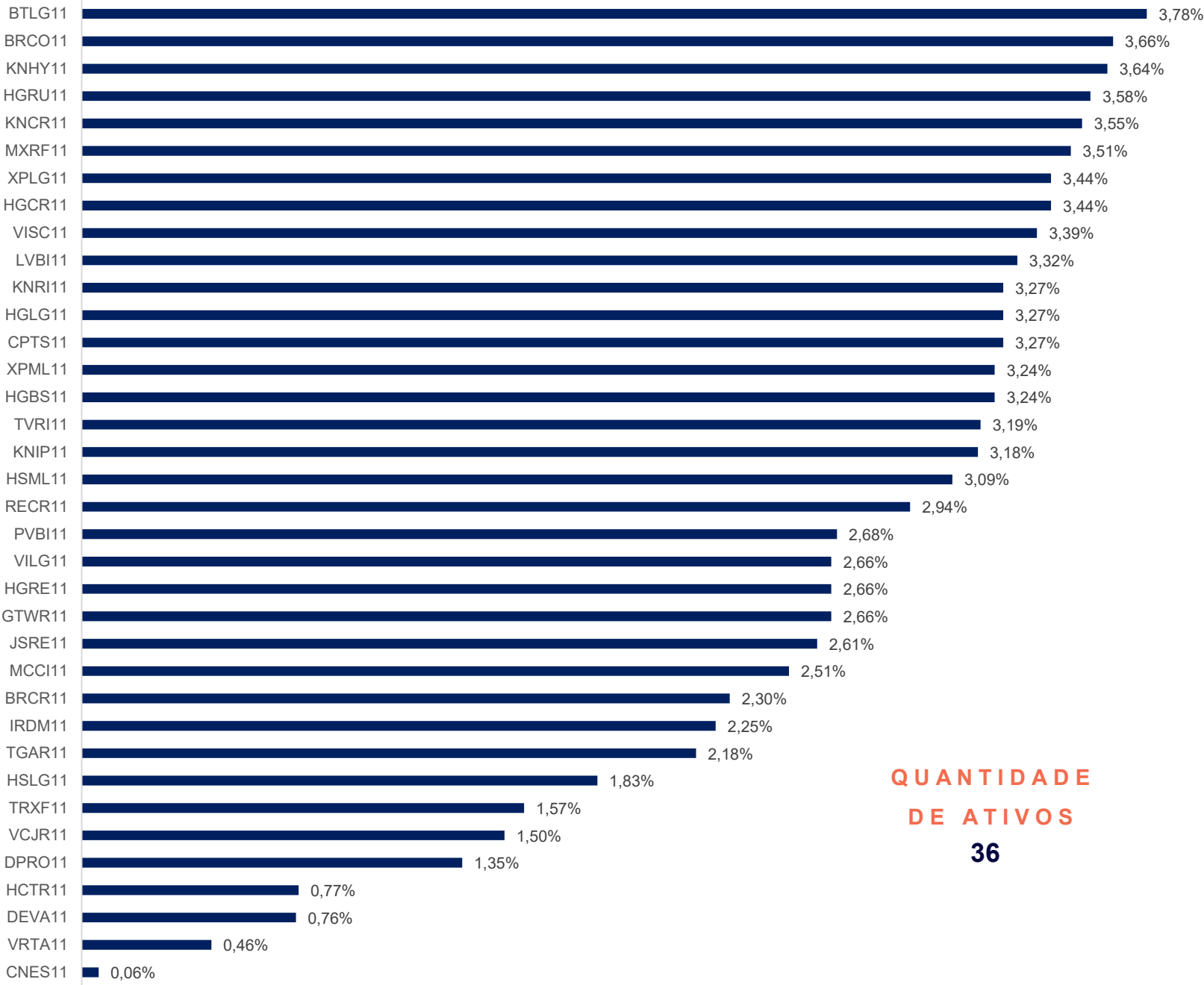
CIDADES  
4.287

CRESC. MÉDIO MENSAL  
4,5%  
Desde Jan/21

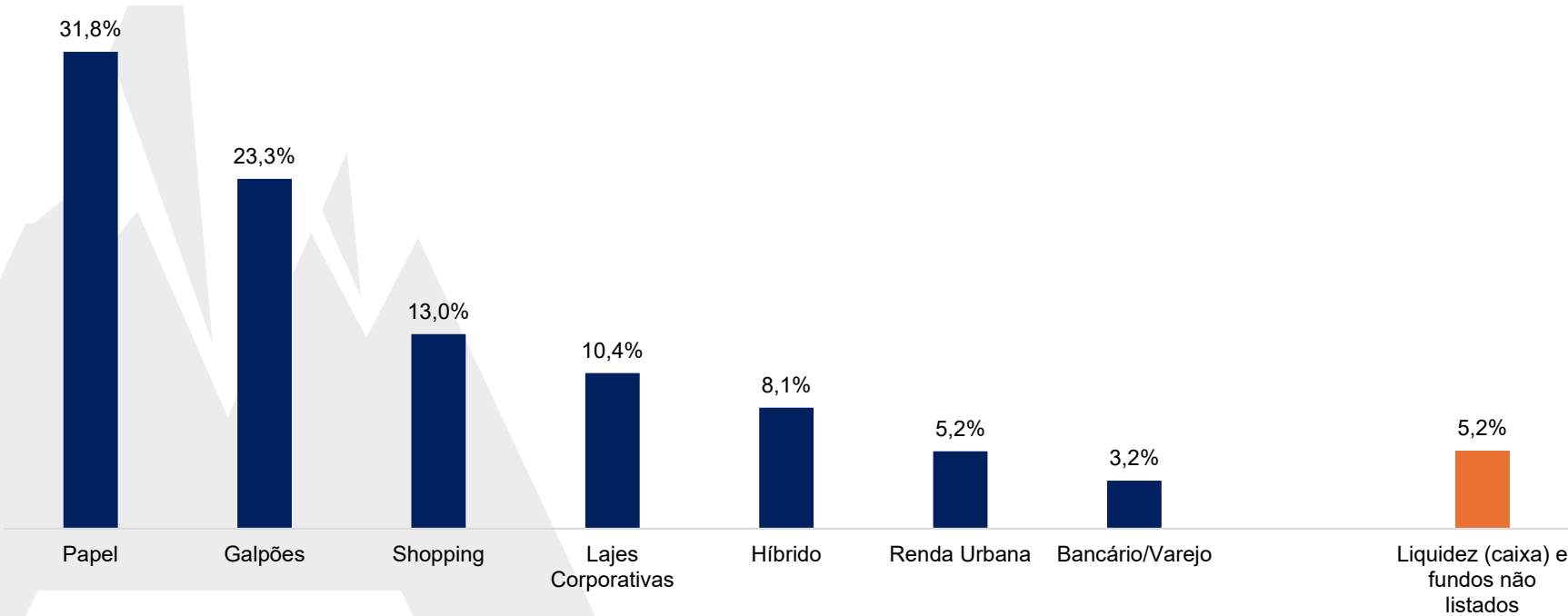




## ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



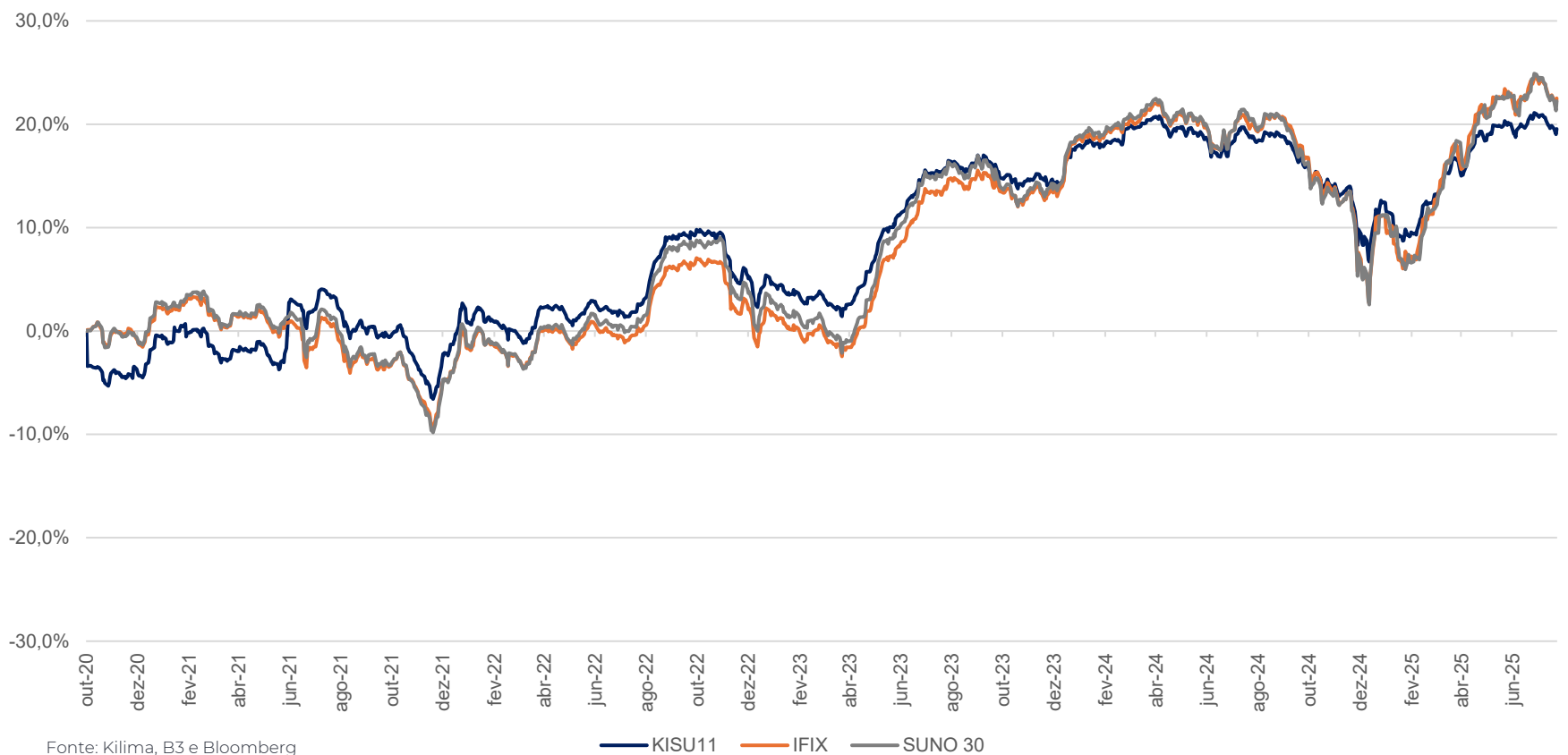
## Distribuição do portfolio por segmento e posição em caixa ( em % do PL do FII)



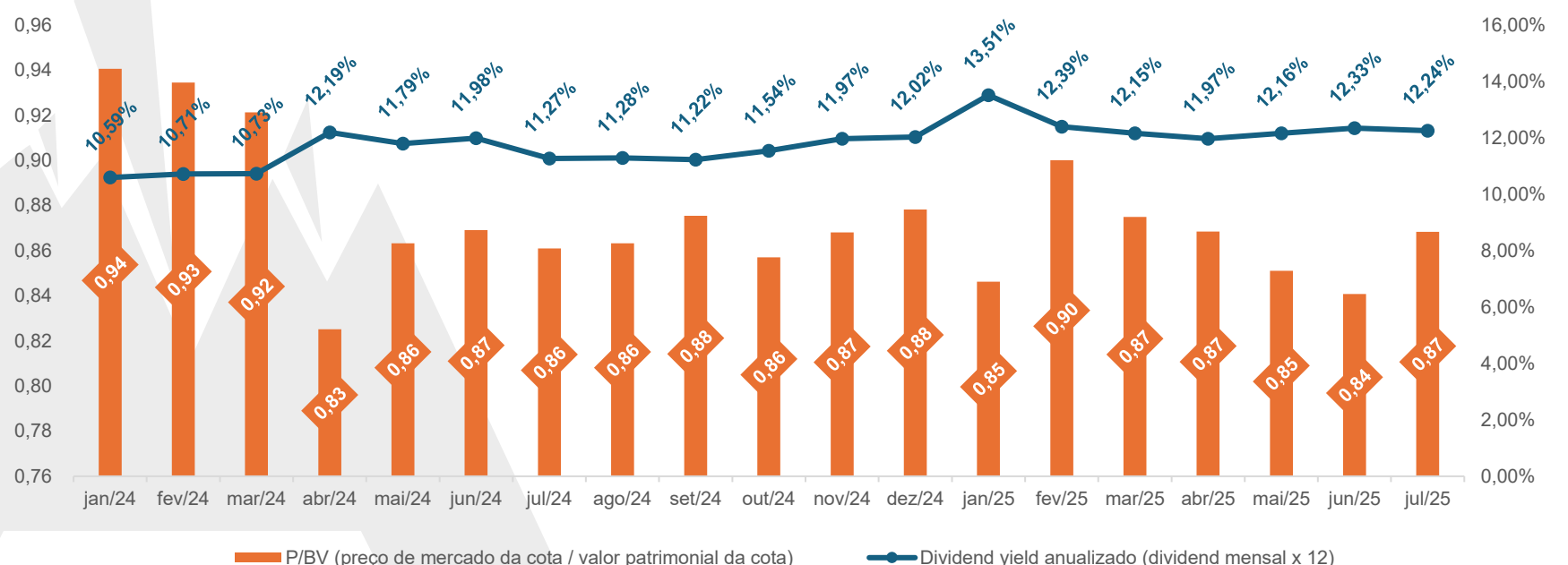


## TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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.



## KISU11 – Evolução de P/BV (preço/valor patrimonial) e dividend yield anualizado

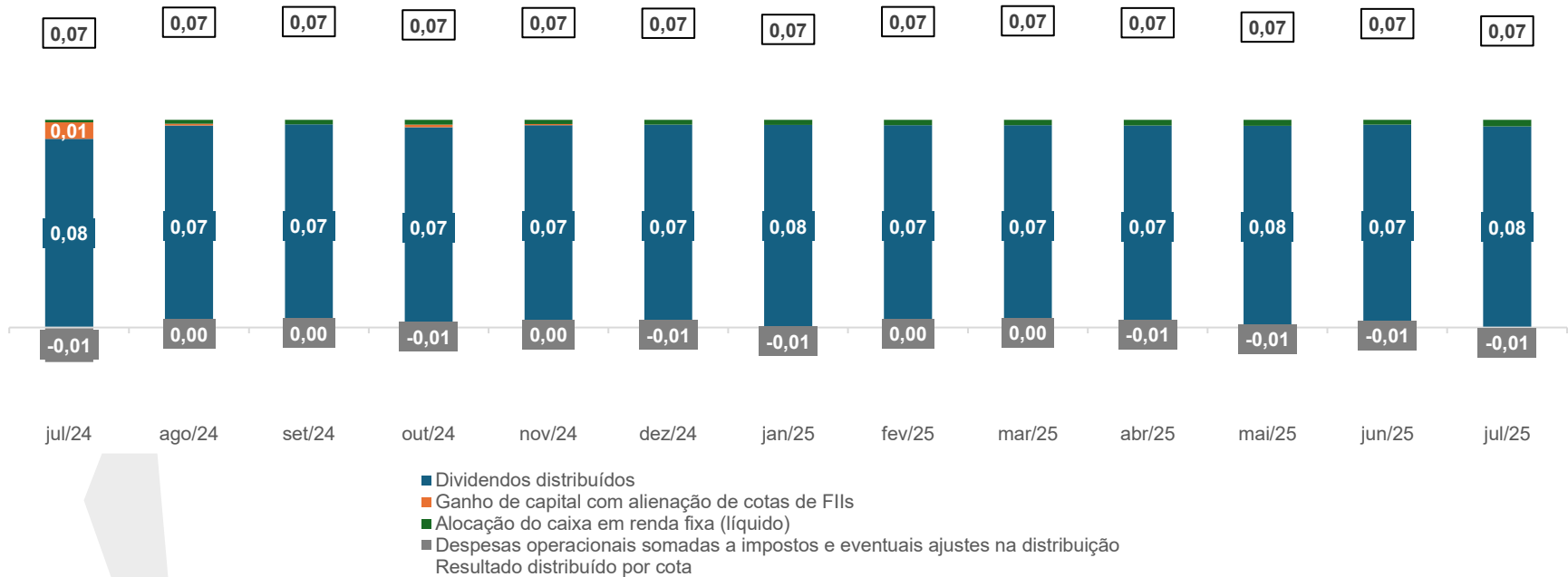




## DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Jan/25 (R\$)	Fev/25 (R\$)	Mar/25 (R\$)	Abr/25 (R\$)	Mai/25 (R\$)	Jun/25 (R\$)	Jul/25 (R\$)	Acumulado 25
Receita auferida	3.557.482,1	3.277.772,4	3.250.258,4	3.315.817,3	3.470.266,0	3.345.887,7	3.621.746,4	23.839.230,3
<b>Fundos Imobiliários</b>	<b>3.467.083,8</b>	<b>3.190.931,5</b>	<b>3.165.874,3</b>	<b>3.223.694,3</b>	<b>3.369.447,5</b>	<b>3.267.681,1</b>	<b>3.505.301,0</b>	<b>23.190.013,6</b>
Rendimentos Recebidos de FIIs	3.467.083,8	3.190.931,5	3.165.874,3	3.223.694,3	3.369.447,5	3.267.681,1	3.505.301,0	23.190.013,6
Ganho de Capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Aplicação do caixa (líquido)</b>	<b>90.398,3</b>	<b>86.840,9</b>	<b>84.384,1</b>	<b>92.123,0</b>	<b>100.818,5</b>	<b>78.206,6</b>	<b>116.445,4</b>	<b>649.216,8</b>
<b>Impostos e Despesas</b>	<b>-186.647,7</b>	<b>-193.175,1</b>	<b>-175.591,7</b>	<b>-250.394,1</b>	<b>-200.132,7</b>	<b>-296.573,3</b>	<b>-178.835,3</b>	<b>-1.302.514,7</b>
IR sobre Ganho de Capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Despesas operacionais	-186.647,7	-193.175,1	-175.591,7	-250.394,1	-200.132,7	-296.573,3	-178.835,3	-1.481.350,0
<b>Lucro Líquido (regime de caixa)</b>	<b>3.370.834,3</b>	<b>3.084.597,3</b>	<b>3.074.666,7</b>	<b>3.065.423,2</b>	<b>3.270.133,3</b>	<b>3.049.314,5</b>	<b>3.442.911,1</b>	<b>22.357.880,3</b>
Ajuste na Distribuição	-277.566,1	9.126,3	19.056,8	28.300,3	-176.409,8	44.409,0	-349.187,6	-702.271,1
Distribuição	<b>3.093.268,2</b>	<b>3.093.723,5</b>	<b>3.093.723,5</b>	<b>3.093.723,5</b>	<b>3.093.723,5</b>	<b>3.093.723,5</b>	<b>3.093.723,5</b>	<b>21.655.609,2</b>
Distribuição/cota (KISU11)	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,49
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

### 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.

# KILIMA

WWW.KILIMA.COM.BR

kivo11@kilima.com.br



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](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