

KILIMA
GESTÃO DE RECURSOS

KISU

Julho/2024

**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.:** 25,18%***Cota Patrimonial:** R\$ 8,66**Cota Mercado:** R\$ 8,27**Valor Patrimonial:** R\$ 382,7 Milhões**PL Mercado em 31/07:** R\$ 365,5 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 Iguatemi, nº 151 - 19º

andar - Itaim Bibi, São Paulo – SP

CEP 01451-011

<https://www.brltrust.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 sobre a cota a mercado de fechamento no último dia do mês;

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

R\$ 0,07

Rendimento por cota distribuído em Agosto/24 referente ao resultado do mês de Julho/24

0,85%

Dividend Yield do Mês¹

10,82%

Dividend Yield 12 meses Anualizado²

125.532

Número de cotistas

R\$ 8,66

Cota Patrimonial

R\$ 8,27

Cota de Mercado (Fechamento – 31/07)

0,96x

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

Os sinais de moderação da economia americana se intensificaram, com dados recentes do mercado de trabalho e de confiança reforçando essa tendência. A taxa de desemprego subiu para 4,3% em julho, acima da projeção do FED de 4,0% para o final do ano, enquanto os salários aumentaram 3,6%, uma boa notícia para a inflação de serviços não ligados a moradia. A dinâmica favorável da inflação foi confirmada pelos núcleos do CPI e do PCE em junho, com a economia ainda robusta, refletida por uma projeção de alta de 2,5% no PIB do 3º trimestre de 2024.

Na China, a economia cresceu 4,7% no 2º trimestre, abaixo das expectativas, devido ao enfraquecimento da demanda doméstica e do setor imobiliário. Em resposta, o Banco Central cortou as taxas de juros de 1 e 5 anos de forma inesperada, e o governo reafirmou a meta de crescimento do PIB de 5,0% para 2024.

No Brasil, a recuperação da indústria surpreendeu em junho, com alta de 4,1% na margem, compensando as quedas ocorridas em maio. A ocupação da economia também atingiu o recorde da série com 102 milhões de pessoas empregadas, com destaque para o aumento do emprego formal e os fortes ganhos salariais juntamente com o nível recorde de ocupação resultaram em alta anual de 9,2% em termos reais da massa salarial em junho.

Esse cenário positivo resultou na revisão da projeção do crescimento do PIB do 2º trimestre, de 0,5% para 0,7%, impulsionado pela forte demanda doméstica. Entretanto, a elevação da incerteza fiscal, das expectativas de inflação e a depreciação do câmbio deterioraram o balanço de riscos para a inflação ajustando a nossa projeção de IPCA de 2024 de 4,3% para 4,5%.

Após queda de 1,04% no mês anterior, impactado pelo aumento da percepção de risco refletido pela alta das curvas de juros futuros e inflação implícita, em julho o IFIX apresentou recuperação e teve retorno positivo de 0,52%. Os principais resultados positivos vieram da classe de fundos de logística, renda urbana e CRIs esta que segue se mostrando mais resiliente mesmo em cenários de maior incerteza com juros e inflação enquanto que os segmentos que tiveram pior performance no mês foram os fundos de agências e híbridos.

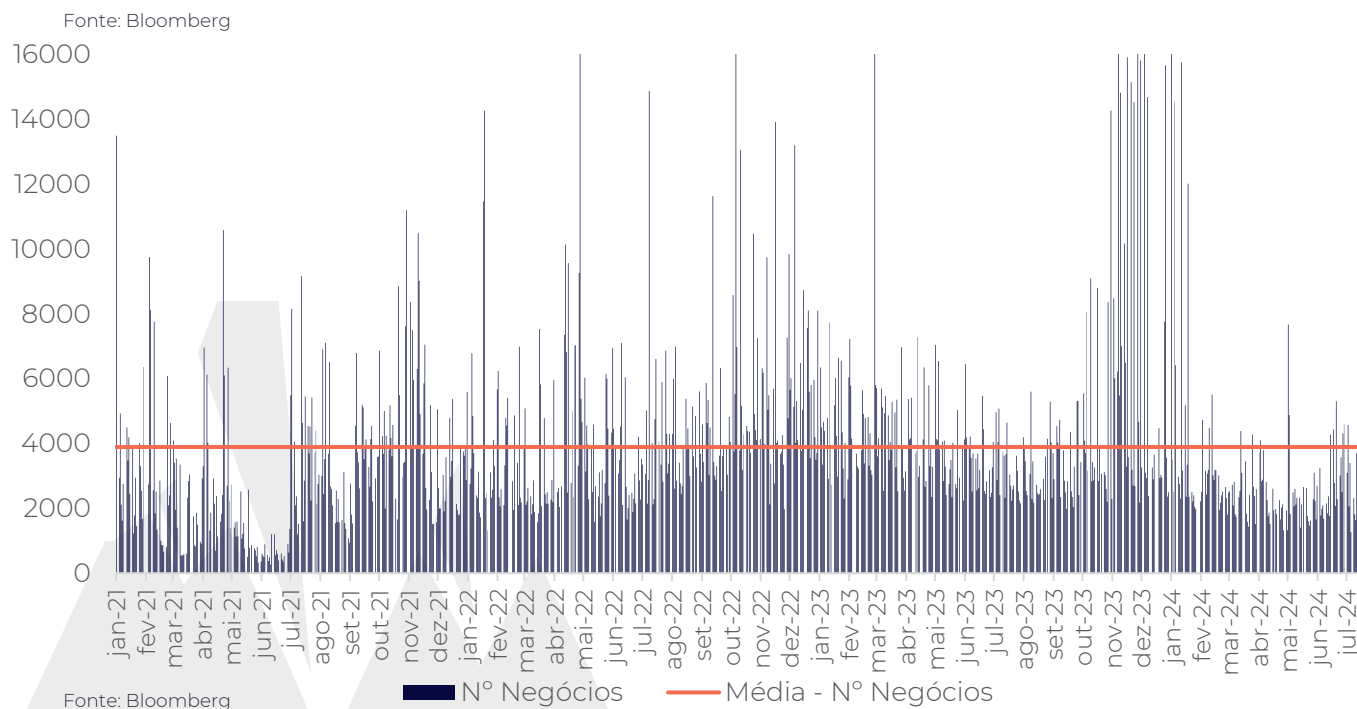
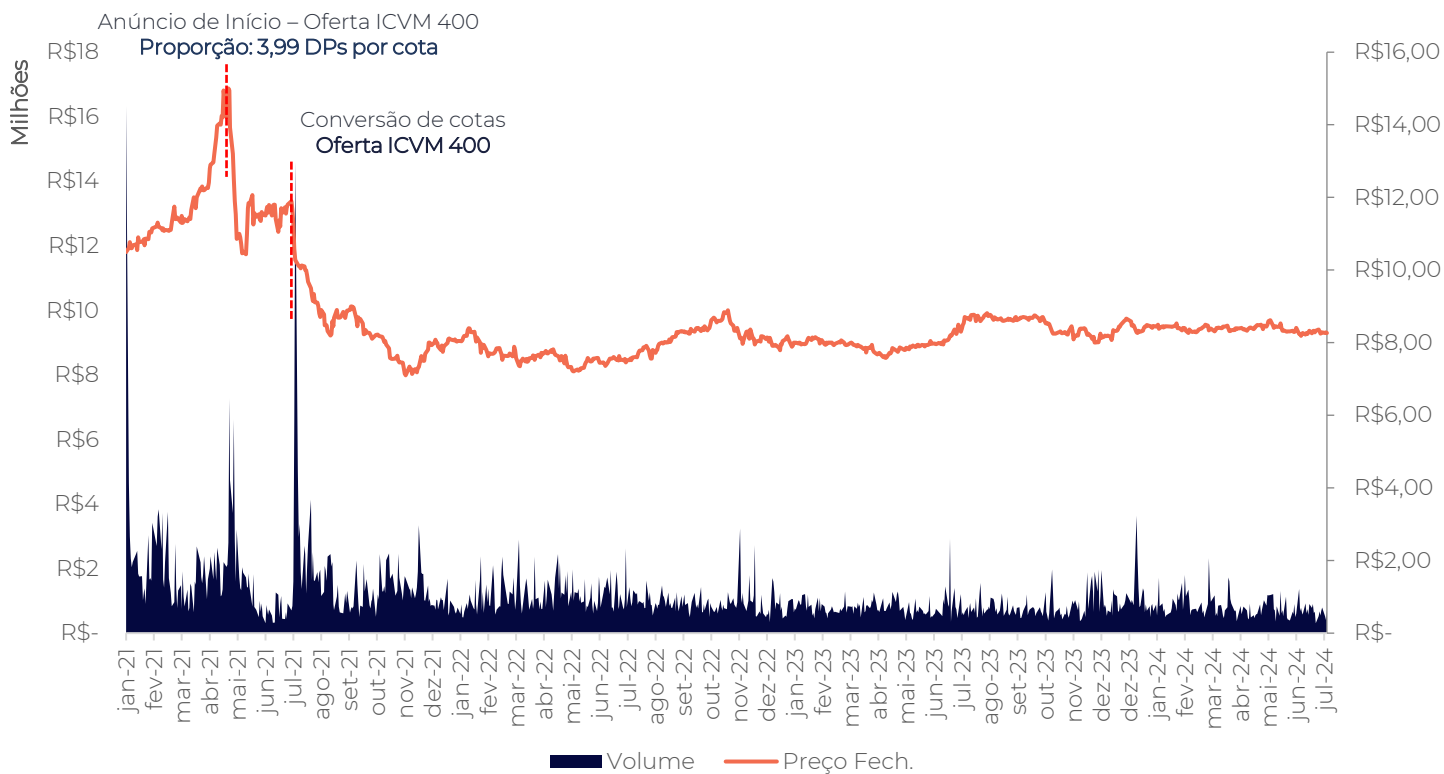
Neste mês a gestão mais uma vez buscou gerar resultados adicionais com realização de ganhos de capital. Desta forma o fundo pode acumular um pouco de resultado para além do que foi distribuído.

No final do mês, o KISU11 estava com 97,3% da carteira alocados em FIIs e distribuiu um rendimento de R\$0,07/cota, divulgado em 31/07. O dividendo foi pago em 14/08 e representa um dividend yield mensal sobre o preço de fechamento de 0,85% a.m, isento de impostos. Se considerarmos os dividendos dos últimos 12 meses o dividend yield é de 10,82%a.a.

DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês de julho, 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 125 mil. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue com desconto para seu VP.



INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS ¹

125.532

MoM ↓ -0,5%

PL MERCADO ²

R\$ 365,5
MILHÕES

NEGÓCIOS

2.870/dia

MoM ↑ +29,5%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA

R\$693,87

MIL

Em Julho/2024

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 1.141,10

MILHÕES

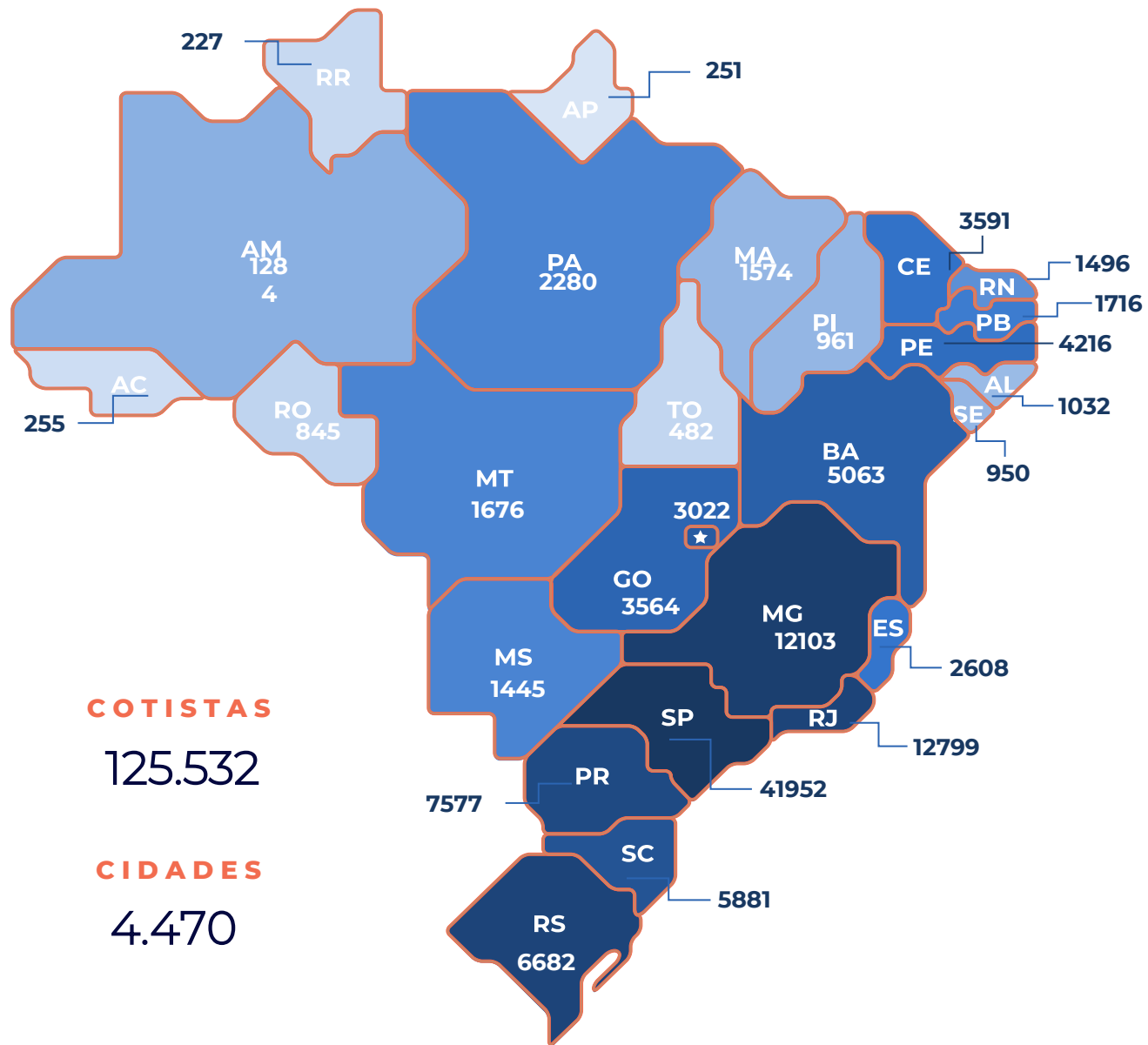
Desde 15/01/2021

(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

125.532

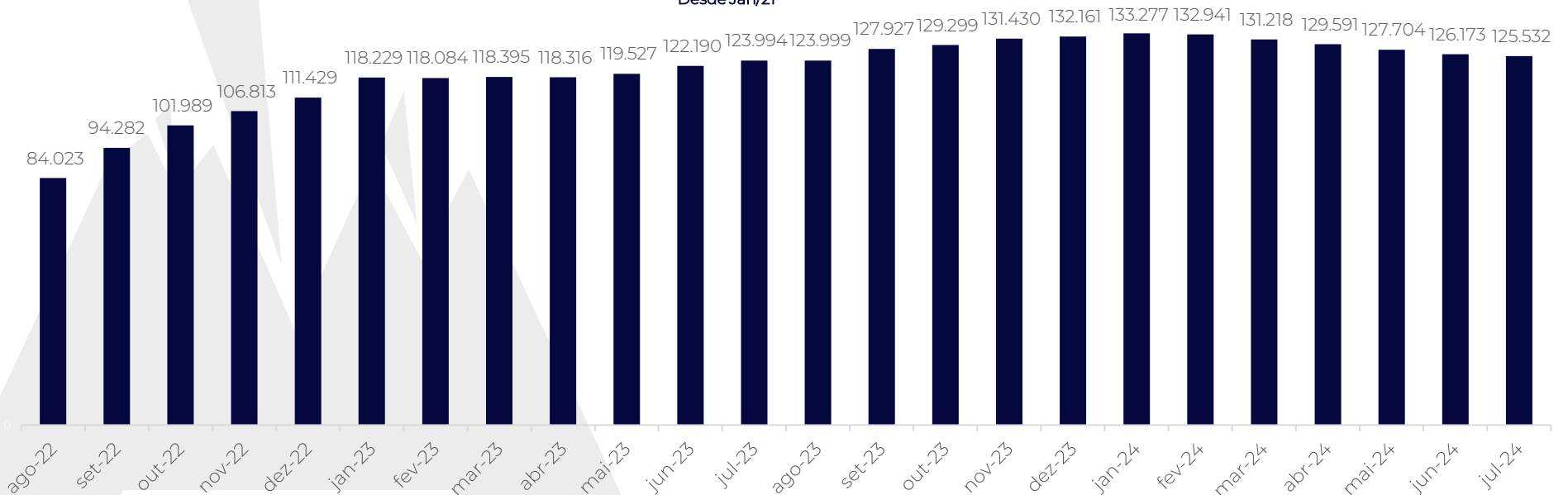
CIDADES

4.470

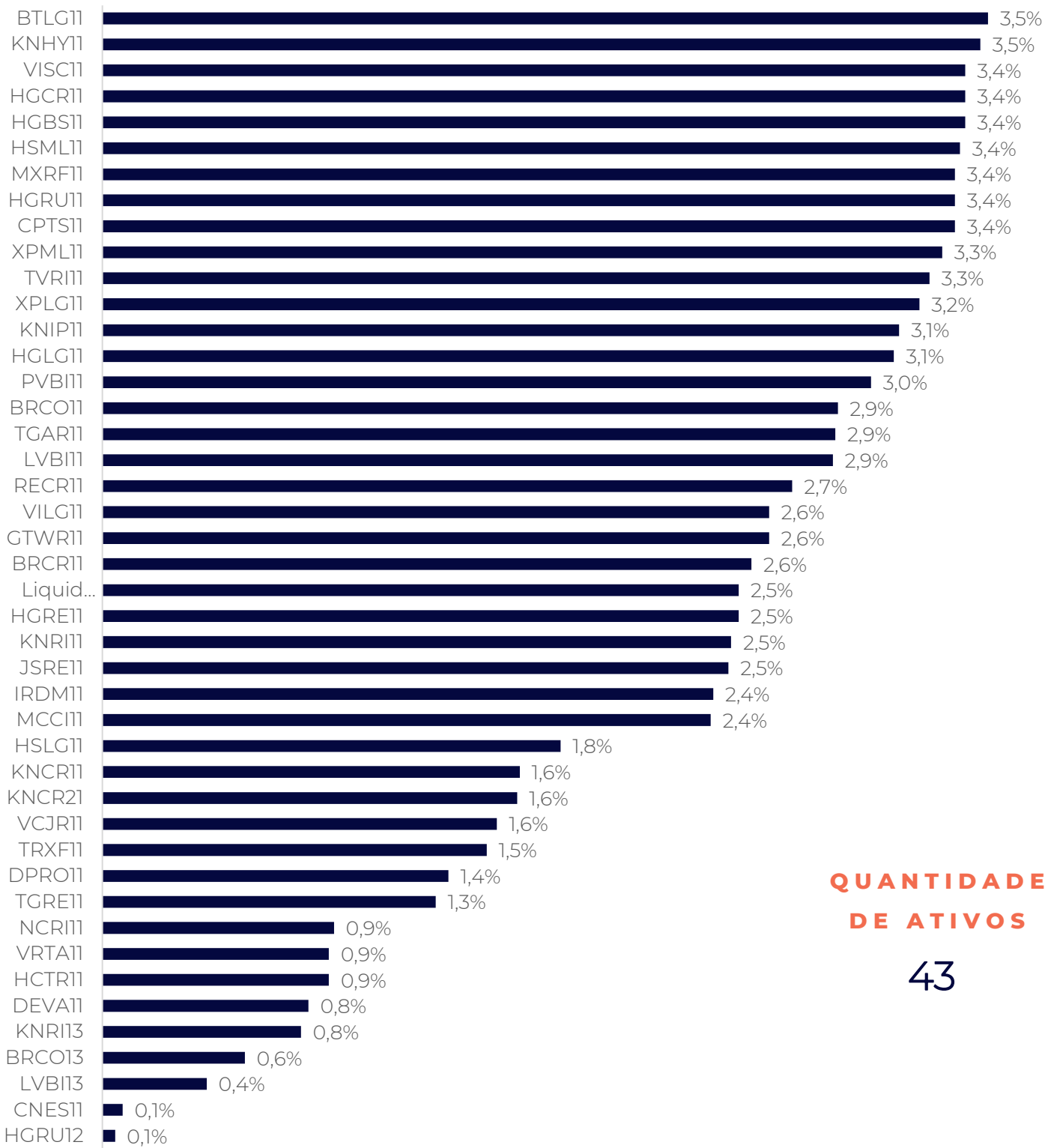
CRESC. MÉDIO MENSAL

6,23%

Desde Jan/21



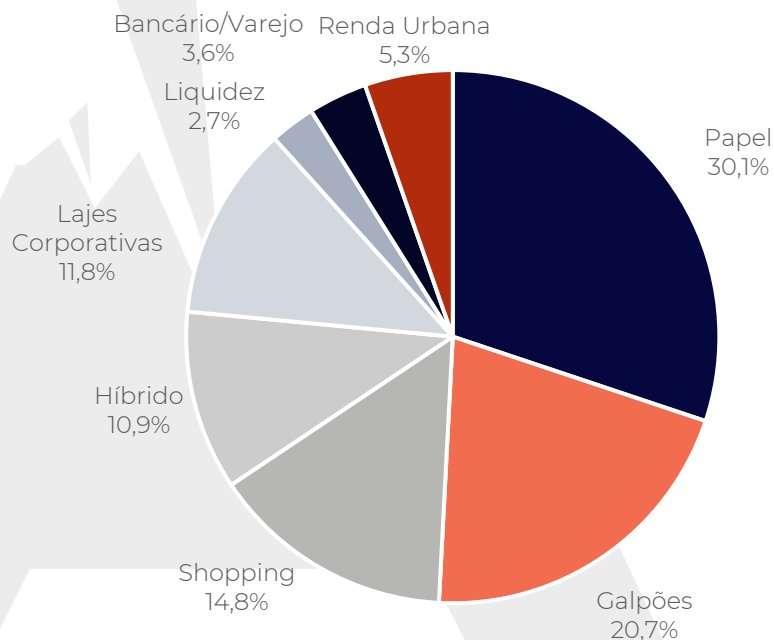
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



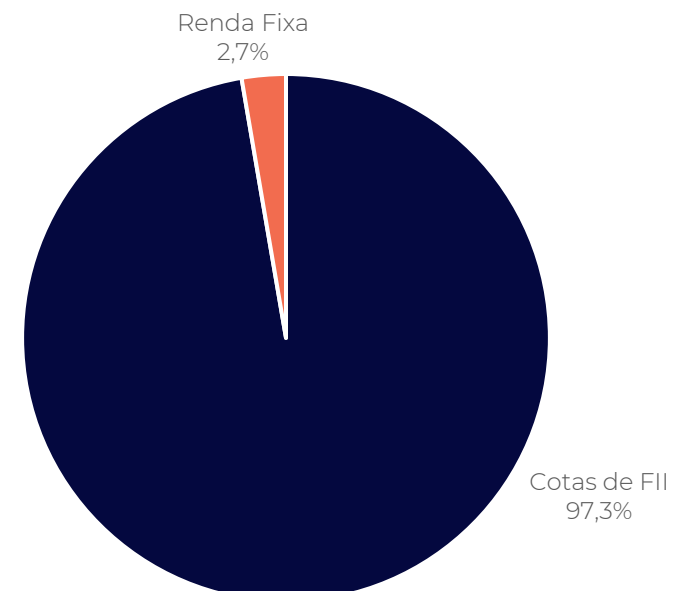
QUANTIDADE DE ATIVOS

43

POR SETOR

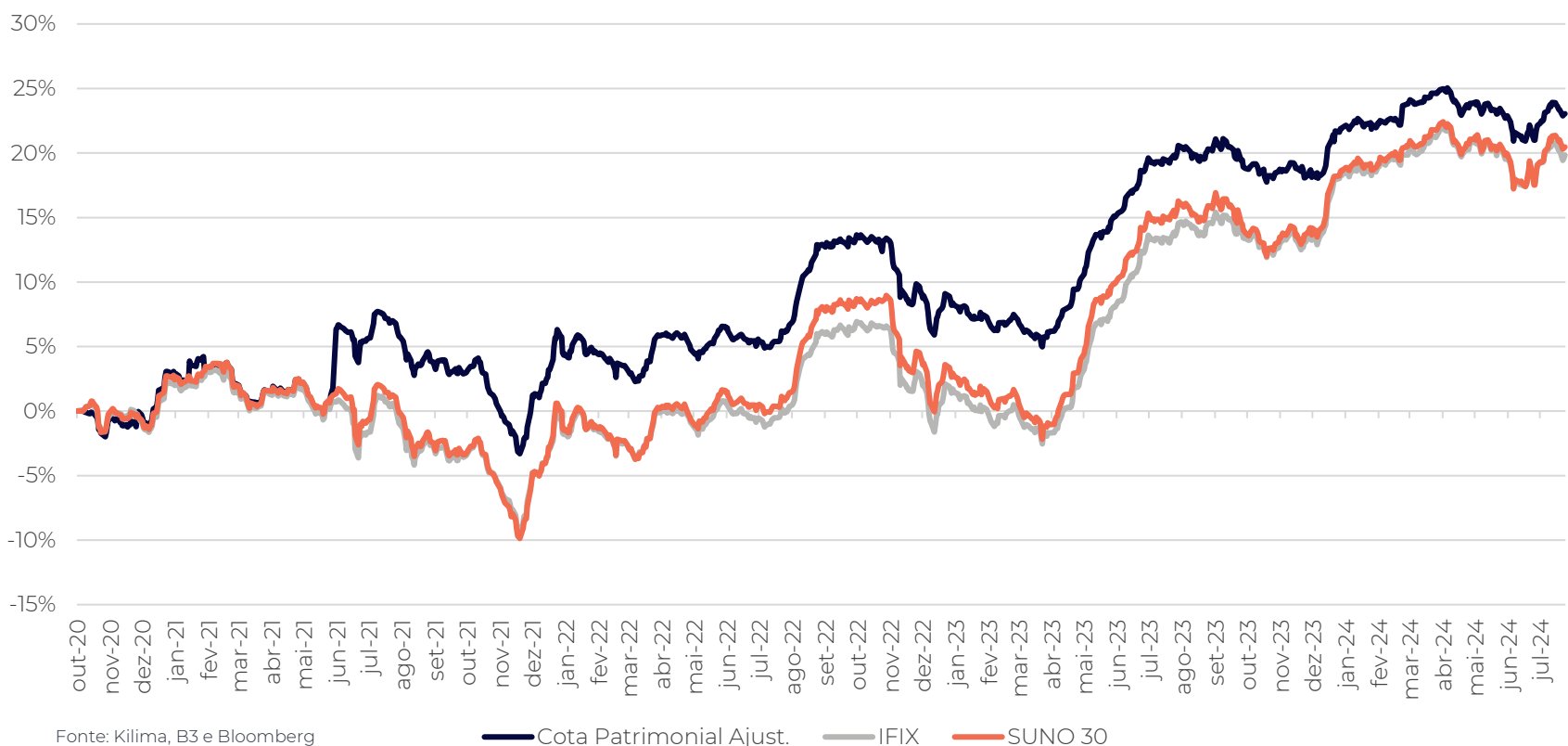


POR CLASSE DE ATIVOS

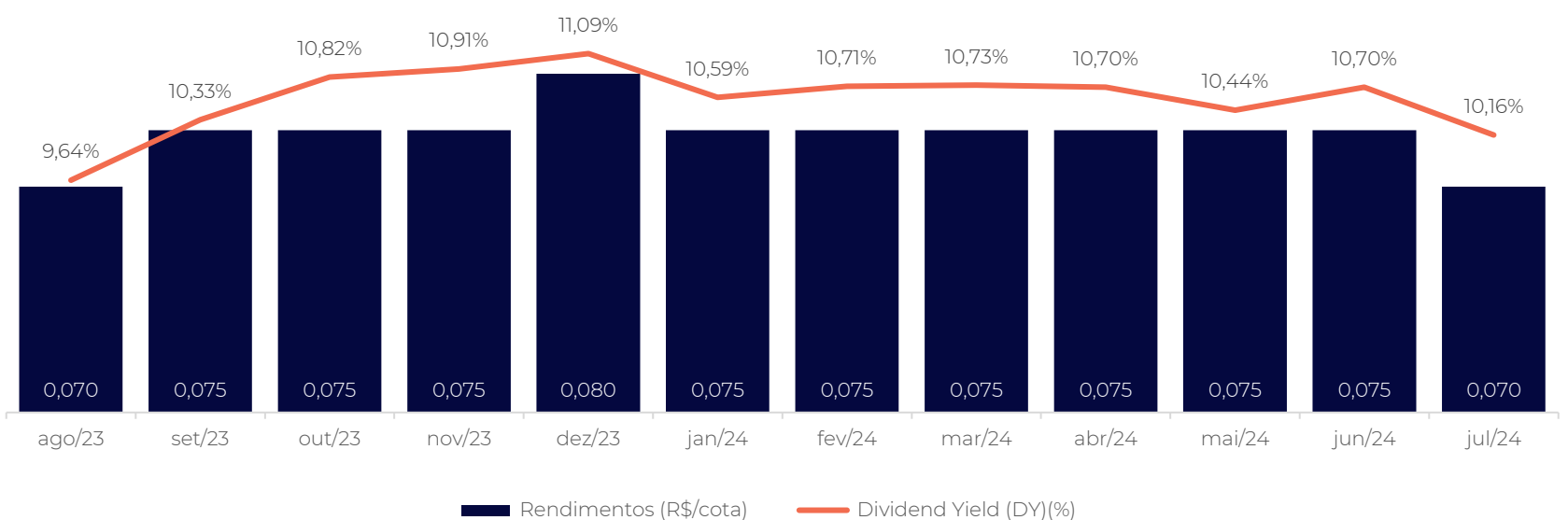


TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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.



DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS - ÚLTIMOS 12 MESES

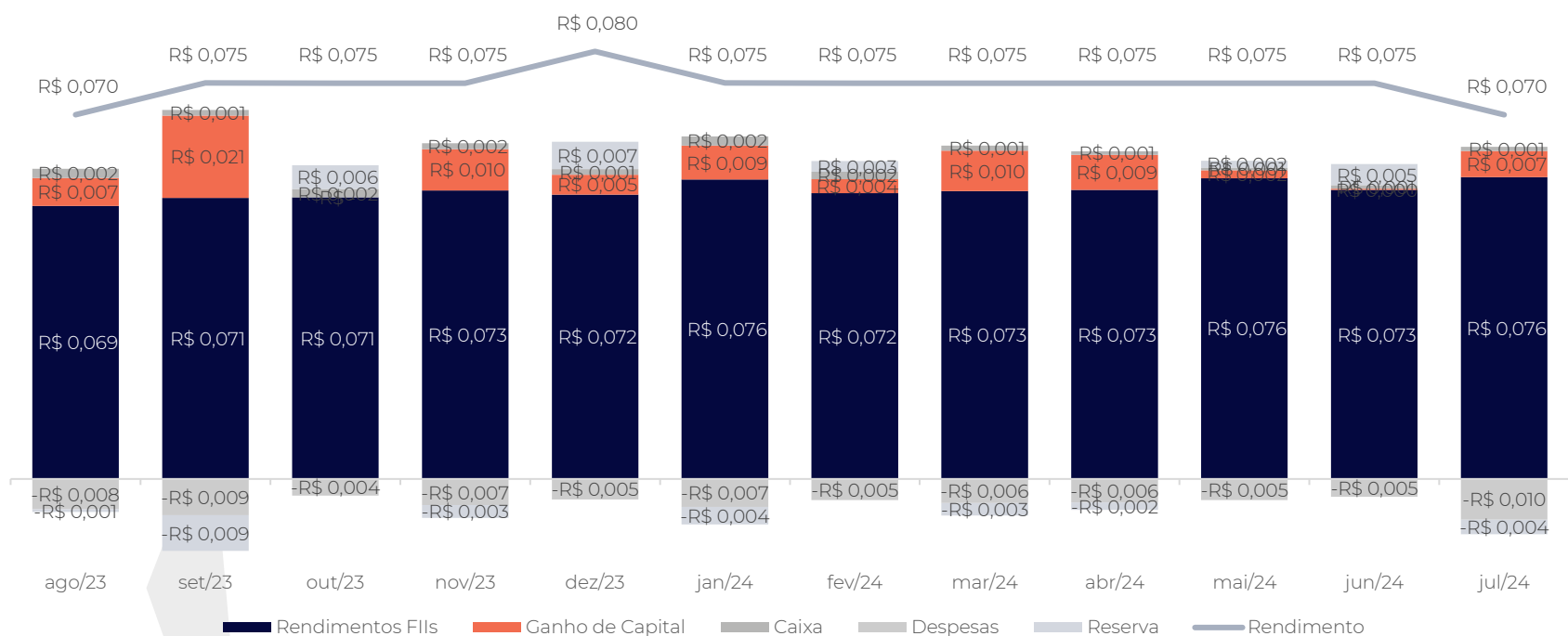




DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Jul/24 (R\$)	Ago/24 (R\$)	Set/24 (R\$)	Out/24 (R\$)	Nov/24 (R\$)	Dez/24 (R\$)	Acumulado 2S24
Receita Ativos	3.709.057						3.709.057
Fundos Imobiliários	3.661.358						3.661.358
Ganho de Capital	292.313						292.313
Rendimento FIIs	3.369.046						3.369.046
Doação de Cotas							0
Renda Fixa (Líquido)	47.699						47.699
Impostos e Despesas	(454.500)						(454.500)
IR sobre Ganho de Capital	(58.463)						(58.463)
Despesas operacionais	(396.037)						(396.037)
Lucro Líquido – Caixa	3.254.558						3.254.558
Ajuste na Distribuição	(161.124)						(161.124)
Distribuição	3.093.434						3.093.434
Distribuição/cota (KISU11)	0,070						0,070

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. Apesar disto, neste mês a gestão conseguiu aproveitar algumas oportunidades, além do giro com ofertas de FIIs para gerar resultado adicional.

Apesar disto, como sinalizado no último relatório, olhando para frente esperamos menos oportunidades de realização de ganho de forma que os resultados passarão a ser mais dependentes do carregamento do fundo.

Desta forma a gestão optou por reduzir a distribuição para R\$ 0,07/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

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. Em caso de dúvidas, entre em contato conosco através do email: contato@kilima.com.br



Gestão de Recursos