

( SUNO ASSET )



# RELATÓRIO GERENCIAL

MAIO 2026

DY ANUALIZADO

**13,8%**

base cota mercado

DISTRIBUIÇÃO/COTA

**R\$ 0,12**

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

**R\$ 70,7 MM**

49 Ativos – 39 Emissores

# ÍNDICE

<b>Resumo Executivo</b> .....	<b>03</b>
Carta do Gestor .....	<b>04</b>
Cenário Macro e Setorial .....	<b>05</b>
<b>Resumo da Carteira</b> .....	<b>06</b>
<b>Detalhamento dos Ativos</b> .....	<b>08</b>
Principais Posições .....	<b>10</b>
<b>Informações Contábeis</b> .....	<b>14</b>
Negociação, Liquidez e Rendimentos .....	<b>15</b>
Resultado e Distribuição .....	<b>16</b>
Saiba Mais / FAQ .....	<b>17</b>

*Relatório Gerencial SNID11 — Maio/2026*



# RESUMO EXECUTIVO

SUNO ( ASSET )

Gestora

Suno Gestora de Recursos LTDA

Administrador

Singulare Corretora de Títulos e Valores Mobiliário S.A.

Início do Fundo

Fevereiro/2023

Taxa de Performance

Não tem

Taxa de Gestão

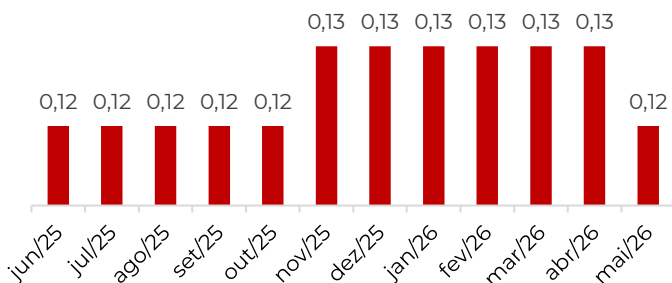
0,85% a.a.

Taxa de Administração

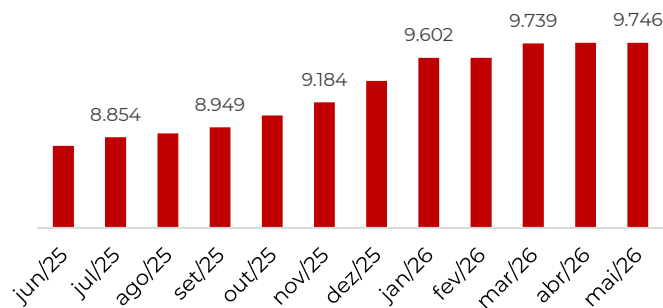
0,10% a.a.

Maio foi um mês de acomodação dos spreads de crédito, após um forte ajuste no mês de abril. O IDA-IPCA avançou 0,16%, e a cota patrimonial do SNID permaneceu estável no mês. O cenário de fundo segue desafiador: resgates líquidos de R\$ 13,6 bilhões nos fundos de infra, mercado primário no menor volume desde janeiro de 2024 (R\$ 32 bilhões). Em linha com a queda da Selic, reduzimos o rendimento para R\$ 0,12.

Histórico de Distribuições (R\$)



Base de Cotistas



Dividend Yield (anualizado)

13,8%

Ativos / Emissores

49 / 39

Indexador

CDI + Spread

Carrego da carteira

CDI + 2,15%

Patrimônio Líquido

R\$ 70,70 MM

Rating ponderado

AA-

Valor de Mercado

R\$ 79,93 MM

Duration média

4,5 anos

Distribuição por cota

R\$ 0,12

Cota de Mercado/Patrimonial

R\$ 11,10/R\$ 9,82

Caixa no Fechamento

R\$ 2,81 MM

(4,0% do PL)

Número de cotistas

9.746

## RESUMO DO MÊS

O fundo distribuiu **R\$ 0,12 por cota**, equivalente a um **dividend yield anualizado de 13,8%**. A queda dos rendimentos é reflexo da redução da Selic ocorrida em abril.

## MÉTRICAS DA CARTEIRA

Cerca de 70% do patrimônio líquido (PL) do fundo é protegido de flutuações do cupom de Juro Real através do uso do DAP, convertendo a remuneração para CDI + Spread de crédito. 30% do PL não possui hedge de cobertura, sendo remunerado pela taxa dos papéis.

O fundo reduziu seu rendimento para R\$ 0,12 no mês de maio, atingindo a faixa inferior do guidance de rendimentos para o primeiro semestre de 2026.

A queda de rendimentos é reflexo da redução da taxa Selic ocorrida em abril, que indexa a maior parte do carregamento do fundo através do uso dos DAPs.

## MOVIMENTAÇÕES

Não houve movimentações em carteira no mês de maio.

O mercado de crédito tem sofrido pressão devido principalmente a pressão nos balanços das empresas devido ao alto custo de financiamento devido ao atual patamar de juros futuros, somado ao patamar da Selic que deve cair menos do que o projetado no começo do ano para reprimir a atividade econômica.

Desta forma, as empresas ligadas a economia local tem sofrido pressão tanto pelo custo da dívida em seus balanço quanto pela atividade econômica menor. Isso somado aos recentes eventos de crédito tem tornado os investidores de créditos mais sensíveis a qualquer notícia negativa na margem.

## COMPOSIÇÃO ATUAL

A carteira permanece majoritariamente composta por **Debêntures incentivadas (86,6%)**, **complementada por debêntures normais (9,5%)** e **posição de caixa (4,0%)**. Essa estrutura garante equilíbrio entre retorno, liquidez e segurança, com **duration média de 4,5 anos** e **spread bruto da carteira de CDI + 2,15%**.

## OLHO NO SETOR

A previsão é de que os investimentos em infraestrutura tenham superado R\$ 280 bilhões em 2025, recorde da série histórica, e com a maior participação do setor privado (83,9%). As debêntures incentivadas continuam como principal veículo de financiamento privado de longo prazo, ajudando a diminuir o hiato de investimentos acumulado de R\$ 218 bilhões.

# CENÁRIO MACRO E SETORIAL

SUNO (ASSET)

**14,25%**

**Selic**

Copom manteve, cortes em março



**~60 bps**

**Spreads Debêntures**

Tendência de normalização



**>7,80%**

**NTN-B Longa**

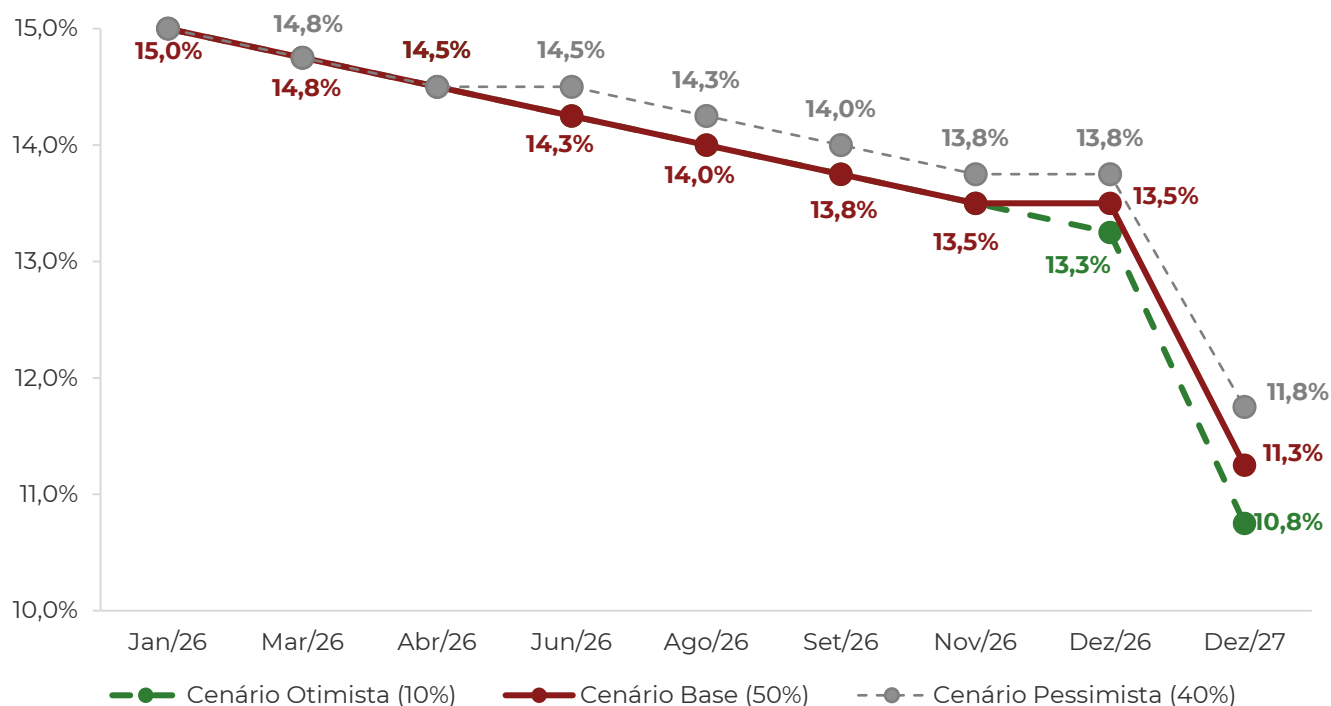
Curva de juros reais elevada



SNID11: carteira 100% CDI + **2,15%** | Duration **4,5** | Rating **AA-** | Selic terminal base **12,50%** | Mín. **85% em incentivados**

Selic	14,25%
IPCA (2026e)	5,3%
Câmbio (R\$/USD media do período)	R\$ 5,20
PIB Brasil (2026e)	2,0%
Desemprego (2026e)	6,1%
Dívida Bruta (%PIB)	78,7%

## Cenários para a Trajetória da Taxa Selic (% a.a.)



Fonte: Gustavo Sung – Economista-chefe da Suno Research

# RESUMO DA CARTEIRA

SUNO ( ASSET )

## Diversificação por Emissor

Top 5 emissores representam ~28% do PL, com concentração máxima de 6,4%. Carteira com 39 emissores e 49 ativos, reforçando diversificação e controle de risco.

**49**

Ativos

**39**

Emissores

**CDI + 2,15%**

Carrego

**4,5 anos**

Duration Média

**AA-**

Rating Ponderado

**70%**

Cobertura de DAPs da carteira

Top 5 emissores: 27,6% do PL | Top 10: 48,2% | Concentração máx: 6,4% | Indexador: CDI

## PRINCIPAIS SETORES DA CARTEIRA

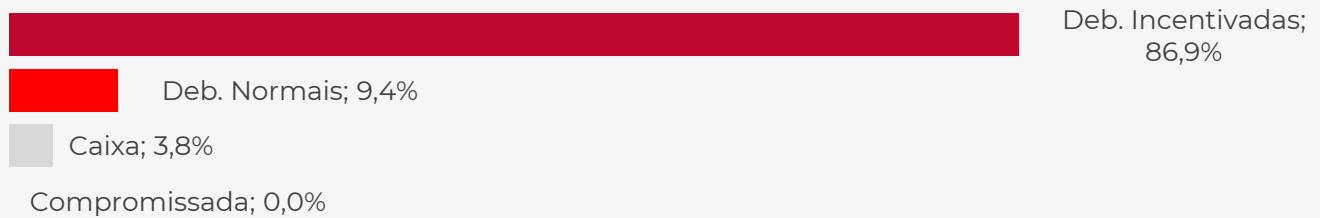
Setor / Cadeia Produtiva	% do PL
Saneamento	18,7%
Energia	19,9%
Telecomunicações	16,9%
Logística / Portos	9,0%
Óleo e Gás	8,4%
Rodovias	8,7%
Açúcar e Álcool	5,7%
Locação de Veículos	3,6%
Gestão de Resíduos	2,5%
Outros	2,6%

DAP: contrato futuro de Cupom de IPCA (B3) usado para converter a remuneração IPCA+ das debêntures em CDI+ (hedge de juros reais).

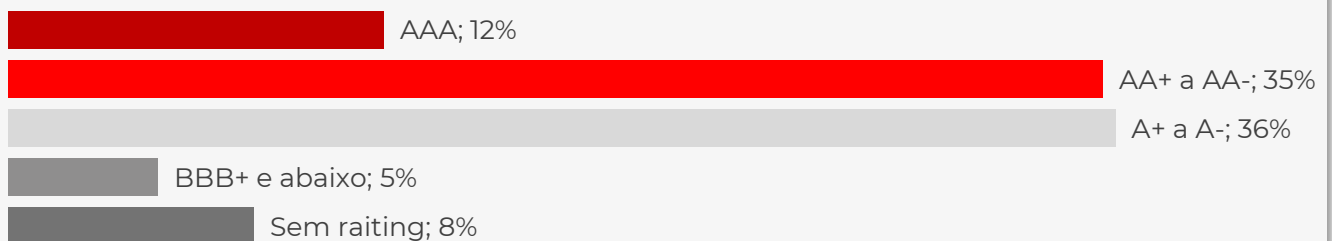
# RESUMO DA CARTEIRA

SUNO (ASSET)

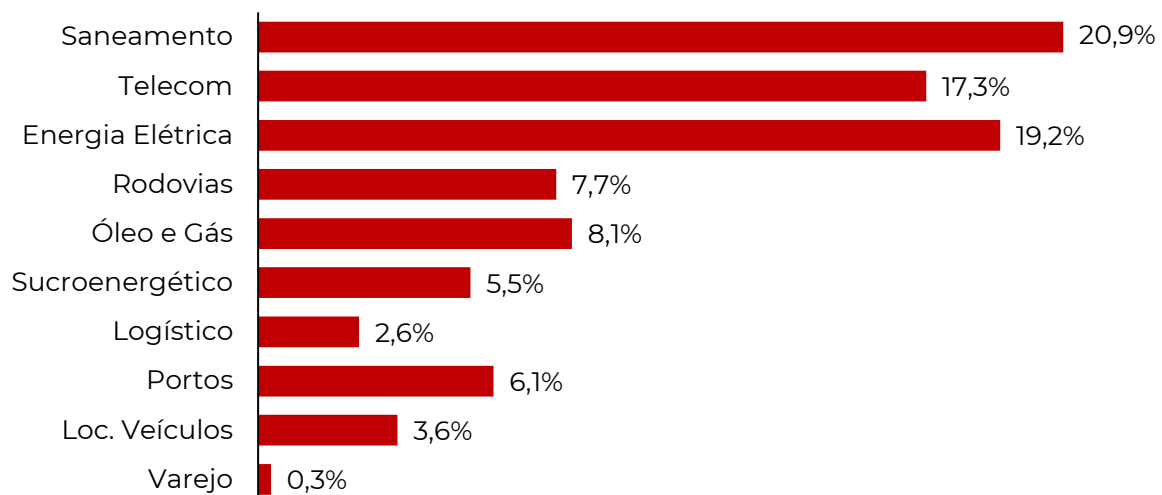
## Alocação por Tipo de Ativo (% do PL)



## Exposição por Rating Externo (% do PL)



## EXPOSIÇÃO SETORIAL DETALHADA (% do PL)



# DETALHAMENTO DOS ATIVOS

SUNO ( A S S E T )

Carteira de Debêntures — Maio/2026 | Ref.: 04/05

Ativo	Emissor	Setor	Tipo	Rating	Spread	Duration	% PL
CJEN13	Tesc	Portos	Incent.	AA-	2,6%	4,2	6,4%
RGRAT1	Rota dos Grãos	Rodovias	Incent.	A+	2,6%	6,7	6,0%
UNEG11	UTE GNA I	En. Elétrica	Incent.	A	2,8%	6,8	5,4%
ENAT33	Brava Energia	Óleo e Gás	Incent.	AA	1,8%	5,4	4,5%
RISP24	Águas do Rio	Saneamento	Incent.	AA+	1,6%	8,4	2,5%
SUN011	Suno Energia Limpas	En. Elétrica	Incent.	-	1,8%	4,9	4,5%
CASN23	Casan	Saneamento	Incent.	BBB+	3,1%	3,1	4,4%
VERO13	Vero	Telecom	Incent.	A+	2,4%	3,4	3,6%
NTEN11	Norte Energia	En. Elétrica	Incent.	A	2,2%	1,9	4,3%
ACEP12	ACE Telecom	Telecom	Incent.	-	3,5%	3,9	3,8%
IRJS14	Iguá Rio	Saneamento	Incent.	AAA	1,5%	7,1	3,6%
SABP12	Rio+	Saneamento	Incent.	AAA	1,4%	6,9	3,1%
HVSP11	Helio Valgas	En. Elétrica	Incent.	AAA	2,3%	5,0	3,2%
HGLB23	Highline do Brasil	Telecom	Incent.	A-	1,8%	4,4	3,1%
BRKP28	BRK Ambiental	Saneamento	Incent.	A+	1,1%	5,5	3,0%
ORIG21	Origem Energia	Óleo e Gás	Incent.	A	2,2%	4,4	3,1%
FRAG14	Usina Ferrari	Sucroenerg.	Incent.	A+	1,1%	3,9	3,0%
TEPA12	Brasil TecPar	Telecom	Incent.	AA-	3,9%	2,7	2,2%
VAMO24	Vamos	Loc. Veículos	Normal	AA	2,6%	3,1	1,9%
JSLGA5	JSL	Logístico	Normal	AA	2,3%	1,3	1,9%
USAS11	Usina Santa Adélia	Sucroenerg.	Incent.	AA-	2,5%	1,3	1,9%
CCLS11	Ciclus Ambiental	Gest. Resíduos	Incent.	AA	1,1%	4,1	1,5%
SUMI18	Giga Mais Fibra	Telecom	Incent.	A+	1,6%	3,9	1,5%
VAMO13	Vamos	Loc. Veículos	Normal	AA	2,4%	1,8	1,6%
RIS424	Águas do Rio	Saneamento	Incent.	AA+	1,8%	8,4	1,1%
CGEE23	CEEE-G	En. Elétrica	Incent.	AA	1,2%	6,0	1,2%

# DETALHAMENTO DOS ATIVOS

SUNO ( A S S E T )

Carteira de Debêntures — Maio/2026 | Ref.: 04/05 (continuação)

Ativo	Emissor	Setor	Tipo	Rating	Spread	Duration	% PL
SUMI19	Giga Mais Fibra	Telecom	Incent.	A+	2,1%	4,1	1,3%
HARG11	Holding do Araguaia	Rodovias	Incent.	AAA	2,4%	5,1	1,9%
CSNAA2	CSN	Mat. Básicos	Normal	AA	3,5%	1,1	1,3%
CCLS21	Ciclus Ambiental	Gest. Resíduos	Incent.	AA	1,1%	4,6	1,0%
CRCF12	Rodovias do Café	Rodovias	Incent.	AA	0,9%	8,1	0,8%
QUAT13	Usina Quatá	Sucroenerg.	Incent.	A+	2,9%	3,4	0,8%
RALM21	Rialma	En. Elétrica	Incent.	AAA	0,9%	8,9	0,8%
ENAT24	Brava Energia	Óleo e Gás	Incent.	AA	1,0%	5,4	0,7%
TEPA13	Brasil TecPar	Telecom	Incent.	AA-	3,5%	3,5	0,7%
VERO44	Vero	Telecom	Incent.	A+	2,0%	5,3	0,6%
BRKMA8	Braskem	Petroquímico	Normal	CCC-	3,8%	2,6	0,8%
SIMH16	Simpar Holding	Logístico	Normal	AA	4,6%	2,7	0,7%
AEGE17	Equipav Saneamento	Saneamento	Normal	AA	3,6%	4,1	0,5%
RIS412	Águas do Rio	Saneamento	Incent.	AA+	1,6%	4,4	0,4%
CBRDA8	Pão de Açúcar	Varejo	Normal	A	6,0%	0,1	0,4%
ESAM14	São Manoel	En. Elétrica	Incent.	AA	2,0%	3,1	0,3%
AEGE16	Equipav Saneamento	Saneamento	Normal	AA	3,6%	3,7	0,1%
TRES11	3 Tentos	Agroindústria	Normal	AA	2,1%	2,3	0,1%
ENGICO	Energisa	En. Elétrica	Incent.	AAA	0,4%	8,2	0,1%
TCI111	AES Tucano	En. Elétrica	Incent.	AAA	2,0%	6,2	0,1%
BRST11	Brisanet	Telecom	Incent.	AA-	2,9%	1,2	0,0%
MVLV19	Movida	Loc. Veículos	Normal	AA	2,7%	0,4	0,0%
MOVI34	Movida	Loc. Veículos	Normal	AA	2,6%	0,8	0,0%
	Caixa		Caixa		0,0%	0,0	4,0%
<b>TOTAL</b>					<b>2,2%</b>	<b>4,7</b>	<b>100,0%</b>

# DETALHAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (ASSET)

Principais Posições — Maio/2026

## AES Tucano



O Complexo Eólico Tucano é uma usina de geração eólica situada nos municípios de Tucano, Biritinga e Araci, na Bahia, com capacidade instalada de 322 MW. É uma subsidiária da AES Brasil, uma das maiores companhias do segmento elétrico brasileiro. A AES Brasil possui 4,2 GW instalados em operação e mais 1,0 GW em construção, com atuação integral na geração de energia renovável.

Informações	2T2025
Receita Líquida	R\$ 3,47 bi
EBITDA	R\$ 2,0 bi
Energia Gerada	566 GWh
Rating	AAA (Fitch)
Turbinas	36

Ticker: TCIII | Setor: Energia Elétrica | Carrego: CDI + 1,96% | Duration: 6,2 anos | Rating: AAA (Fitch) | % PL SNID11: 0,1%

## Águas do Rio



A Águas do Rio é a maior concessão do portfólio da Aegea, que por sua vez, é a maior companhia privada de saneamento básico do país. A cia. atende mais de 20 milhões de pessoas, e o prazo de sua concessão é de 35 anos (vencimento em 2046). Seus investimentos visam aumentar a área de cobertura de água e esgoto e diminuir as perdas de água na distribuição.

Informações	2T2025
Receita Líquida	R\$ 1,7 bi
EBITDA	R\$ 742,5 mi
Dívida Líquida	R\$ 6,8 bi
Rating	AA+ (S&P)
DL/EBITDA	7,88x

Ticker: RISP24 | Setor: Saneamento | Carrego: CDI + 1,63% | Duration: 8,4 anos | Rating: AA+ (S&P) | % PL SNID11: 2,5%

## Braskem



A Braskem é uma das maiores petroquímicas do mundo, com plantas na América Latina, América do Norte e Europa. Sua enorme escala proporciona ganhos de sinergia relevantes, garantindo à companhia um custo de produção competitivo globalmente e forte geração de caixa mesmo em ciclos de baixa. A companhia é controlada pela Petrobrás e Novonor.

Informações	2T2025
Receita Líquida	R\$ 17,8 bi
EBITDA Recor.	R\$ 74 mi
Dív. Líq. Ajust.	R\$ 37,5 bi
Rating	CCC- (S&P)
DL/EBITDA	10,59x

Ticker: BRKMA8 | Setor: Petroquímico | Carrego: CDI + 3,79% | Duration: 2,6 anos | Rating: CCC- (S&P) | % PL SNID11: 0,8%

## Brisanet



A Brisanet é uma companhia do ramo de telecomunicações com atuação majoritária na região Nordeste do país. O foco de sua operação está no desenvolvimento das telefonias fixa e móvel, além da fibra óptica. Presente em quase 370 cidades, é uma das maiores companhias do segmento, com mais de 1,3 milhão de clientes.

Informações	2T2025
Receita Líquida	R\$ 1.316 mi
EBITDA	R\$ 579 mi
Dívida Líquida	R\$ 891 mi
Rating	AA- (S&P)
DL/EBITDA	1,54x

Ticker: BRST11 | Setor: Telecom | Carrego: CDI + 2,88% | Duration: 1,2 anos | Rating: AA- (S&P) | % PL SNID11: 0,0%

# DETALHAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (ASSET)

Principais Posições — Maio/2026

## TESC



A Tesc – Terminal de Santa Catarina é um terminal portuário localizado no complexo de São Francisco do Sul (SC), com concessão renovada até 2046. É ponto estratégico de interligação dos modais ferroviário e rodoviário para importação e exportação de granéis sólidos e carga geral.

Informações	1S2025
Receita Líquida	R\$ 152,7 mi
EBITDA anual.	R\$ 141 mi
Dívida Líquida	R\$ 325,7 mi
Rating	A+ (Fitch)
DL/EBITDA	2,3x

Ticker: CJEN13 | Setor: Portos | Carrego: CDI + 2,62% | Duration: 4,2 anos | Rating: AA- (Fitch) | % PL SNID11: 6,1%

## Iguá Rio



A Iguá Rio pertence ao grupo Iguá Saneamento e é responsável pela concessão de saneamento na cidade do Rio de Janeiro, nas regiões da Barra e Jacarepaguá. Cerca de 1,2 milhões de pessoas podem ser beneficiadas com os serviços da empresa, a partir de um contrato de concessão de 35 anos de prazo.

Informações	2T2025
Receita Líquida	R\$ 406,5 mi
EBITDA	R\$ 166 mi
Dívida Líquida	R\$ 8 bi
Rating	AAA (S&P)
DL/EBITDA	12x

Ticker: IRJS14 | Setor: Saneamento | Carrego: CDI + 1,53% | Duration: 7,1 anos | Rating: AAA (S&P) | % PL SNID11: 3,6%

## Holding do Araguaia



A Holding do Araguaia é uma subsidiária da Ecorodovias, e tem por objetivo explorar a concessão rodoviária de três trechos nas BRs-153, 080 e 414, nos estados do Tocantins e Goiás. A extensão total é de 850 km sob concessão, com atuação em duplicação de vias, recuperação e manutenção do pavimento.

Informações	2T2025
Receita Líquida	R\$ 370,6 mi
EBITDA Ajust.	R\$ 173,9 mi
Dívida Líquida	R\$ 2.485 mi
Rating	AAA (S&P)
DL/EBITDA	7,15x

Ticker: HARG11 | Setor: Rodovias | Carrego: CDI + 2,37% | Duration: 5,1 anos | Rating: AAA (S&P) | % PL SNID11: 1,9%

## Norte Energia



A Norte Energia é a operadora privada que detém a concessão da Usina Hidrelétrica Belo Monte, a 5ª maior hidrelétrica do mundo e a maior 100% nacional. A usina tem capacidade instalada de 11.233 MW e Garantia Física de 4.571 MWm, podendo atender a demanda de 60 milhões de brasileiros.

Informações	2T2025
Receita Líquida	R\$ 5,73 bi
EBITDA	R\$ 2,75 bi
Dívida Líquida	R\$ 27,8 bi
Rating	A (Fitch)
DL/EBITDA	10,1x

Ticker: NTEN11 | Setor: Energia Elétrica | Carrego: CDI + 2,19% | Duration: 1,9 anos | Rating: A (Fitch) | % PL SNID11: 4,3%

# DETALHAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (ASSET)

Principais Posições — Maio/2026

## Rota dos Grãos



A Rota dos Grãos é a concessionária que opera o trecho de 140,6 km da rodovia entre Primavera do Leste e Paranatinga, no Mato Grosso. A via é uma importante rota de escoamento da produção agropecuária do estado. Com operação e pedagiamento iniciados em 2022, a concessão consiste na duplicação de vias e manutenção do pavimento.

Informações	2024
Receita Líquida	R\$ 45,7 mi
EBITDA	R\$ 15,5 mi
Dívida Líquida	R\$ 81 mi
Rating	A+ (Moody's)
DL/EBITDA	5,2x

Ticker: RGRA11 | Setor: Rodovias | Carrego: CDI + 2,63% | Duration: 6,7 anos  
| Rating: A+ (Moody's) | % PL SNID11: 6,0%

## UTE GNA I



A UTE GNA I é uma usina termelétrica localizada no município de São João da Barra, no Rio de Janeiro. É composta por três turbinas a gás e uma turbina a vapor que, juntas, são responsáveis por gerar 1,3 GW em ciclo combinado. A GNA é uma joint venture entre a Prumo Logística, bp, Siemens e SPIC Brasil.

Informações	2T2025
Receita Líquida	R\$ 287,8 mi
EBITDA	R\$ 146,7 mi
Disponibilidade	97%
Rating	A (S&P)
Cap. Instalada	1,3 GW

Ticker: UNEG11 | Setor: Energia Elétrica | Carrego: CDI + 2,83% | Duration: 6,8 anos  
| Rating: A (S&P) | % PL SNID11: 5,4%

## GLOSSÁRIO DE TERMOS

**Carrego** — rendimento corrente da carteira (CDI + spread), antes de marcações a mercado.

**MtM (marcação a mercado)** — variação diária do preço dos ativos; afeta a cota patrimonial, não o caixa recebido.

**Gross-up** — rendimento bruto equivalente que um investidor tributado precisaria para igualar o rendimento isento.

**P/VP** — preço de mercado da cota dividido pelo seu valor patrimonial; acima de 1,0x indica ágio.

**Duration** — prazo médio ponderado dos fluxos de caixa da carteira, em anos.

**Debênture incentivada** — título de dívida de infraestrutura com isenção de IR para pessoa física (Lei 12.431/11).

# INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

SUNO ( ASSET )

**R\$ 0,126/cota**

**Carrego Líquido**

113,8% do CDI (148,0% gross-up)

**R\$ 0,12/cota**

**Distribuição**

faixa inferior do guidance

**-R\$ 1,14 MM**

**Mov. Reserva**

consumo de reserva

Cota patrimonial **R\$ 9,82** | PL **R\$ 70,70 MM** | DY anualizado **13,8%** | DY 12M **13,5%** | P/VP **1,13x**

## CUSTO DE CARREGO POR COTA (12M)

Mês	Carrego Mensal (R\$/cota)	Carrego Mensal %	Distribuição	% do CDI
jun/25	R\$ 0,119	1,2%	R\$ 0,120	<b>107,4%</b>
jul/25	R\$ 0,139	1,4%	R\$ 0,120	<b>107,4%</b>
ago/25	R\$ 0,127	1,3%	R\$ 0,120	<b>107,3%</b>
set/25	R\$ 0,136	1,4%	R\$ 0,120	<b>107,8%</b>
out/25	R\$ 0,143	1,4%	R\$ 0,120	<b>108,1%</b>
nov/25	R\$ 0,117	1,2%	R\$ 0,130	<b>108,0%</b>
dez/25	R\$ 0,136	1,4%	R\$ 0,130	<b>108,2%</b>
jan/26	R\$ 0,129	1,3%	R\$ 0,130	<b>108,1%</b>
fev/26	R\$ 0,112	1,1%	R\$ 0,130	<b>108,7%</b>
mar/26	R\$ 0,132	1,3%	R\$ 0,130	<b>107,9%</b>
abr/26	R\$ 0,116	1,2%	R\$ 0,130	<b>107,0%</b>
mai/26	R\$ 0,114	1,1%	R\$ 0,120	<b>107,3%</b>
<b>TOTAL 12M</b>	<b>R\$ 1,521</b>	<b>15,2%</b>	<b>R\$ 1,500</b>	<b>107,8%</b>

**Sobre a distribuição:** embora o resultado patrimonial do mês tenha sido negativo (-R\$ 0,039/cota), por efeito da marcação a mercado, a distribuição de R\$ 0,12/cota foi mantida com uso da reserva (-R\$ 1,14 MM). Trata-se de política intencional da gestão: pagar rendimentos em linha com o carregamento do fundo, desconsiderando as marcações a mercado (MtM).

# NEGOCIAÇÃO, LIQUIDEZ E RENDIMENTOS

SUNO ( A S S E T )

**R\$ 3,8 MM** \$

Volume Mensal

**R\$ 169,6 mil**

Média Diária

**9.746**

Cotistas



**R\$ 11,10** \$

Cota Mercado

**R\$ 9,82** P

Cota Patrimonial

**1,13x**

P/VP



**R\$ 0,12**

Distribuição/Cota  
faixa inferior do guidance

**13,8%**

DY Anualizado  
base cota mercado

**13,5%**

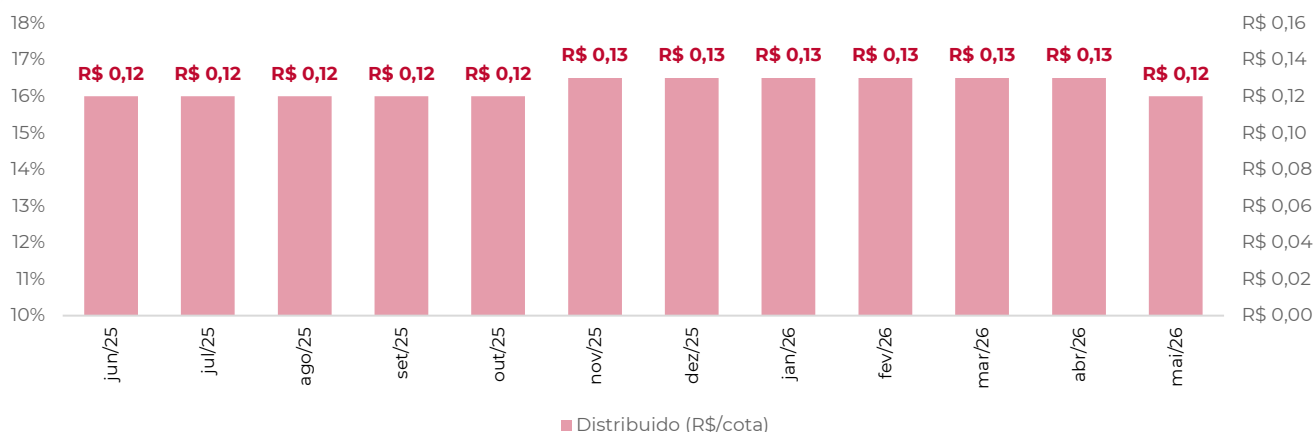
DY 12 Meses  
base cota mercado

Carrego da Carteira: CDI + 2,15% | PL: R\$ 70,70 MM | Valor de Mercado: R\$ 79,93 MM

## HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÃO

Rendimento na faixa inferior do guidance: **R\$ 0,12/cota** | DY anualizado **13,8%** | DY 12M **13,5%** | Carrego **CDI + 2,15%**

Gestão ativa e qualidade do portfólio sustentam estabilidade de fluxo de caixa e distribuição.



# RESULTADO, DISTRIBUIÇÃO E PERSPECTIVAS

SUNO (ASSET)

**DISTRIBUIÇÃO**  
**R\$ 0,12**

por cota | mai/26



**DY ANUALIZADO**

**13,8%**

sobre cota mercado

**DY 12 MESES**

**13,5%**

acumulado últimos 12M



**CARREGO LÍQUIDO**

**R\$ 0,126**

por cota | 113,8% CDI



**RESULTADO/COTA**

**R\$ -0,039**

resultado patrimonial

**DESPESA/RECEITA**

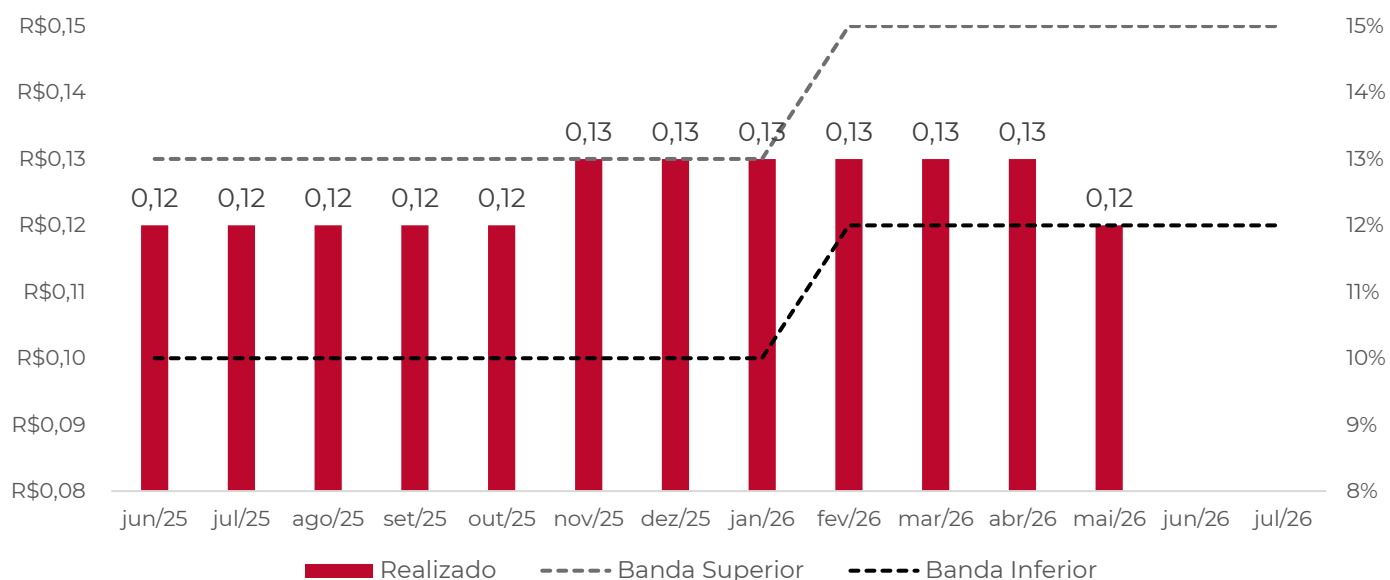
**7,1%**

Fundo com custo baixo

## DEMONSTRAÇÃO — MAIO/2026

Receitas com debêntures (CDI + spread + caixa)	R\$ 0,98 MM	—
Taxa de administração, custódia e auditoria	-R\$ 0,07 MM	—
Carrego líquido (113,8% CDI)	R\$ 0,91 MM	R\$ 0,126/cota
MtM + Derivativos	-R\$ 1,19 MM	-R\$ 0,16/cota
Resultado total	-R\$ 0,28 MM	-R\$ 0,039/cota
Dividendos pagos	R\$ 0,86 MM	R\$ 0,12/cota

## GUIDANCE DE RENDIMENTO





## SAIBA MAIS

 [IG SUNO ASSET](#)

 [YT SUNO ASSET](#)

 [SNAG11 - SITE SUNO ASSET](#)



## FAQ

### O que é o SNID11?

Fundo da Suno Asset que investe em debêntures incentivadas de infraestrutura, por meio de títulos de crédito privado com isenção tributária para pessoa física.

### Qual é o objetivo do fundo?

Gerar renda mensal e valorização patrimonial com investimentos em debêntures incentivadas de setores como energia, saneamento, rodovias e telecomunicações.

### Há tributação sobre os rendimentos?

Para pessoa física, os rendimentos são isentos de IR, conforme a legislação dos fundos de infraestrutura (Lei 12.431/11).

### Qual é o perfil de risco?

Moderado, com carteira diversificada em 49 ativos de 39 emissores, rating ponderado AA- e gestão ativa de crédito.

### Onde acessar relatórios e informações oficiais?

No site da Suno Asset → [suno.com.br/asset/fundos/snid11](http://suno.com.br/asset/fundos/snid11)

### Onde o fundo investe?

Principalmente em debêntures incentivadas (≈86% do PL), diversificando entre setores como energia elétrica, saneamento, telecom, rodovias e óleo e gás.

### As cotas têm liquidez?

Sim. São negociadas diariamente na B3 (código: SNID11), com volume médio de cerca de R\$ 169,6 mil/dia.

### Como funciona a distribuição de rendimentos?

Os cotistas recebem pagamentos mensais, conforme o caixa gerado pela carteira (ex.: R\$ 0,13/cota em abr/26).

### O que significa P/VP?

Relação entre preço e valor patrimonial da cota. Hoje, o fundo negocia a 1,13x, com ~13% de prêmio sobre o valor patrimonial.

### Como é feita a gestão dos ativos?

A Suno Asset realiza originação seletiva, análise de crédito e acompanhamento contínuo dos devedores e garantias.