

ITIP11

Inter Teva Índice de Papel FII Relatório Gerencial

Antigo IFI-D - Inter Fundo de Investimento Imobiliário



interdtvm **inter**asset

Características

Objetivo do Fundo

O fundo tem como objetivo aplicar no mínimo, 60% (sessenta por cento) do patrimônio em Cotas de FII, preferencialmente, mas não de forma exclusiva, pertencentes à carteira teórica do índice de referência Índice Teva de Fundos Imobiliários de Papel. Complementarmente, o Fundo poderá investir em Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"), Letras de Crédito Imobiliário ("LCI"), Letras Hipotecárias ("LH"), Letras Imobiliárias Garantidas ("LIG") e outros ativos financeiros.

Tributação

Pessoas físicas que detêm volume inferior a 10% do total do fundo, desde que o fundo possua, no mínimo, 50 cotistas e suas cotas sejam negociadas exclusivamente em Bolsa ou mercado de balcão organizado (Lei 11.196/05) são isentas de Imposto de Renda nos rendimentos distribuídos e tributadas em 20% de Imposto de Renda sobre eventual ganho de capital na venda da cota.

Início do Fundo: Fevereiro 2021

Código B3: ITIP11

CNPJ: 36.312.772/0001-06

Categoria ANBIMA: FII de Renda Gestão Passiva

Administrador: Inter DTVM

Gestão: Inter Asset Gestão de Recursos

Público-Alvo: Investidores em geral

Taxa de Administração: 0,30% a.a.

Metodologia do Índice

Objetivo do Índice: O índice Teva de Fundos Imobiliários de Tijolo tem como objetivo refletir o retorno total de preços e proventos de uma carteira diversificada de cotas de fundos imobiliários.

Sobre a Teva Índices: A Teva oferece índices para ETFs, ETF Data, ESG Data Brasileiro, Carteiras administradas, Multi asset benchmarks e simuladores de carteiras rebalanceadas para boa parte dos ativos brasileiros. São mais de 100 índices de ações, smart betas, títulos do governo, debentures, fundos imobiliários, estratégias ESG calculados diariamente.

Elegibilidade de ativos

Listagem: Fundos listados nas bolsas de valores B3.

Tipo de Fundo: Fundos com carteira com $\geq 70\%$ do PL investido em bens e Imóveis.

Volume de negociação diário (ADTV): $\geq$ BRL 500 mil em cada um dos três meses anteriores à data de rebalanceamento.

Índice de Negociabilidade: Não possui critérios.

Percentual de dias com negociação: 95% dos dias com negociação em cada um dos dois meses anteriores à data de rebalanceamento.

Penny Stock: Não possui critérios.

Fund of Funds (FoFs): Não são elegíveis fundos com 50% ou mais da carteira investida em outros FIIs ou FIPs.

Fundos Monoativos: Não elegíveis.

Prazo: Não são elegíveis fundos de prazo determinado.

Governança: Não são elegíveis fundos sem reportes regulatórios periódicos nos últimos 24 meses.

Ponderação

Tipo de Ponderação: Valor de mercado.

Número de Emissores: Não possui critérios.

Índice de Negociabilidade: Não possui critérios.

Periodicidade de Rebalanceamento: Quadrimestral (Mar, Jul, Nov).

Data do Rebalanceamento : Primeiro dia útil do mês.

Início de vigência da carteira de Rebalanceamento: Segundo dia útil do mês.

Data de referência dos dados: Para preço e eventos corporativos, o mesmo dia (IFIX). Para demais dados, último dia do mês anterior.

Limite de peso por ativo (Cap): 10%.

Cálculo do Índice e Precificação

Reinvestimentos: Índice de Retorno Total

Proporção do Reinvestimento: Na proporção de peso dos ativos da carteira

Periodicidade do Reinvestimento: Diária.

Cálculo de Cotação: Laspeyres Modificado.

Subscrição: Considera subscrições com vantagem financeira.

Cotação: Mercado secundário.



Comentários de Gestão

Após um mês estressado para os ativos de riscos globais, o mês de maio trouxe certo alívio ao mercado. No início do mês, a decisão do FED de subir os juros de forma mais amena nessa e nas próximas duas reuniões, trouxe certa euforia ao mercado, mesmo com a permanência de um cenário macroeconômico desafiador sob a ótica da inflação, juros e uma guerra prolongada. O conflito duradouro na Ucrânia está prejudicando a oferta global de petróleo, fertilizantes e grãos, podendo manter elevado o preço das *commodities* por mais tempo. A cadeia global de suprimentos continua pressionada e a política de Covid-Zero chinesa dificulta cada vez mais a normalização desta questão. Essa deficiência intensifica a crise de oferta de produtos, contribuindo ainda mais para os altos níveis de inflação na zona do Euro e Estados Unidos. Apesar disso, a projeção de desaceleração da economia chinesa em conjunto com a elevação dos juros nas principais economias, podem ajudar a combater esse cenário de inflação alta.

O mês de maio foi positivo para o mercado local, o principal índice de ações performou positivamente (3,22%), o real se valorizou perante o dólar, voltando a patamares inferiores aos R\$ 5,00, e os dados de atividade econômica vieram positivos, em especial aos setores de serviços e comércio. Entretanto, o cenário de inflação persistente e cada vez mais disseminada na economia brasileira fez com que o COPOM elevasse a taxa SELIC em mais um ponto percentual, para 12,75%. Uma desaceleração mais significativa no índice inflacionário só deverá ser sentida no segundo semestre, com os efeitos mais contracionistas da elevação de juros em diversos setores da economia e com a diminuição do consumo das famílias brasileiras.

A indústria de fundos imobiliários segue o movimento de alta observado nos últimos dois meses e o IFIX apresentou leve alta de 0,26% em maio, contribuindo para a performance anual de 0,58%. O destaque no mês veio da decisão da CVM sobre o MXRF, no qual o colegiado decidiu por unanimidade a regularidade da distribuição de dividendos em lucro caixa, medida positiva para toda a indústria de fundos imobiliários. O segmento de CRI continua a oferecer retornos sólidos, garantindo ao investidor uma proteção contra a alta inflação e possibilitando rendimentos elevados com a subida da juros. Outro segmento que se destacou no mês foi o de renda urbana, muito impulsionado pela reabertura economia. Além disso, os setores de shoppings e hotéis também tiveram uma melhora nos indicadores operacionais.

No mês de maio, o fundo manteve a distribuição de R\$ 1,02 por cota, o que representa um *yield* mensal de 1,17% em relação a cota de fechamento do mês. Vale ressaltar a performance positiva do fundo no mês, com valorização superior a 6%, contra a tímida valorização do IFIX (0,26%).

A receita do fundo foi impactada positivamente pelos fundos indexados à inflação, que repassaram o IPCA referente a março, o mais alto dos últimos 12 meses. Entretanto, o resultado do fundo foi impactado negativamente devido a negociação de ativos para acompanhar mais de perto o Índice de Referência.



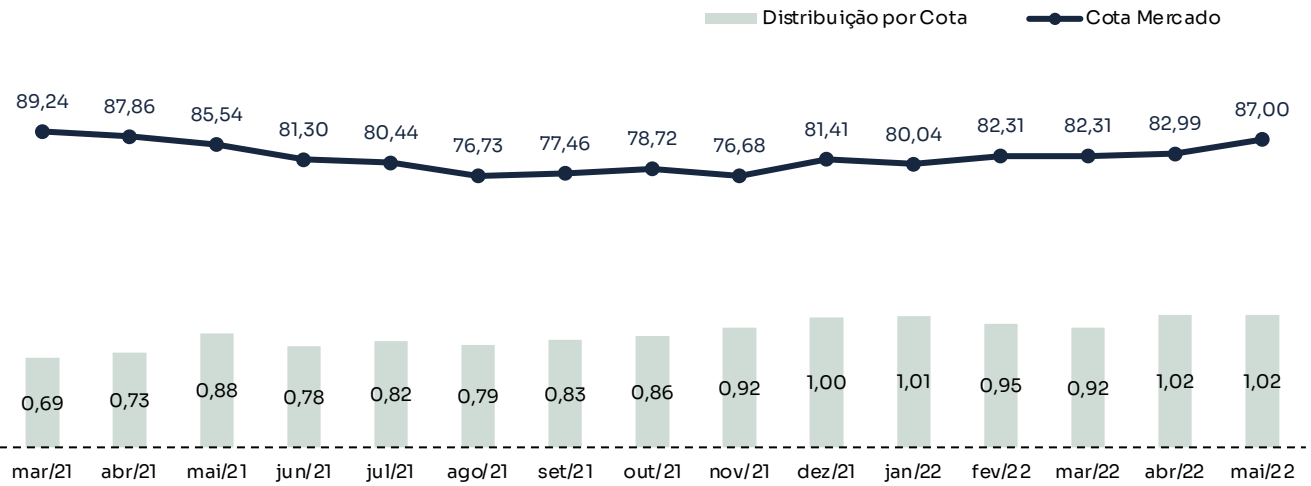
Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	1T2021	2T2021	3T2021	4T2021	2021	1T2022	abr-22	mai-22
Receita FIs	523.389,34	1.800.122,95	1.893.330,36	2.094.862,46	6.311.705,11	2.229.157,98	759.696,98	840.629,94
Receita Financeira (Compromissada)	11.314,62	6.916,26	3.694,70	4.902,45	26.828,03	13.154,07	4.763,59	7.670,27
Resultado na Venda de Ativos	0,00	77.149,25	6.484,90	578,85	84.213,00	-15.595,26	24.231,02	-45.853,99
Receita Total	534.703,96	1.886.654,11	1.904.655,80	2.100.343,76	6.426.357,63	2.226.716,79	788.691,59	802.446,22
Despesas Operacionais Pagas	-7.645,92	-72.592,98	-60.444,70	-55.872,39	-196.555,99	-56.489,34	-30.007,00	-33.827,27
Operações Bolsa	0,00	-15.429,85	-123,50	-1.289,25	-16.842,60	0,00	0,00	-4.846,20
Despesa Caixa	-7.645,92	-88.022,83	-60.568,20	-57.161,64	-213.398,59	-56.489,34	-30.007,00	-38.673,47
Resultado Caixa	527.058,04	1.798.631,28	1.844.087,60	2.043.182,12	6.212.959,04	2.170.227,45	758.684,59	763.772,75
Resultado Não Distribuído (Acum.)	17.091,01	58.459,41	101.203,99	82.411,63	259.166,04	39.660,90	14.428,88	15.087,61
Resultado a Distribuir	527.058,04	1.798.631,28	1.844.087,60	2.091.182,12	6.260.959,04	2.165.227,45	768.684,59	763.772,75
Distribuição Mínima (95%) Mês	494.760,84	1.708.699,72	1.751.883,22	1.941.023,01	5.896.366,79	2.061.716,08	720.750,36	725.584,11
Resultado Distribuído	516.224,19	1.788.080,89	1.825.488,44	2.079.859,78	6.209.653,30	2.154.674,88	763.114,02	763.114,02
Distribuição por Cota	0,69	2,39	2,44	2,78	8,30	2,88	1,02	1,02

O Fundo distribuirá R\$ 1,02 por cota, rendimento referente ao mês de Maio de 2022. O pagamento será realizado em 14 de junho de 2022 aos cotistas que possuíam posição em 31 de maio de 2022.

A política de distribuição de rendimentos do Fundo está de acordo com a regulamentação vigente, que prevê a distribuição de, no mínimo, 95% do resultado semestral auferido a regime de caixa.

Histórico de Distribuição e Cota



Data-base: 31/05/2022 | Fonte: B3 | Yield calculado com base na cota de mercado no fechamento do mês de competência | Cota a valor de mercado no último dia útil do mês.



Overview do fechamento

Cota Patrimonial	Dividendo por Cota	Patrimônio Líquido	Cotistas
R\$ 87,55	R\$ 1,02/cota	R\$ 65,5 Milhões	2.460
Cota Mercado	Dividend Yield Mês	P/VPA	Volume Negociado no Mês
R\$ 82,99	1,23 %	0,95	R\$ 2,56 Milhões

Fonte: Inter Asset, Inter DTVM, B3 | Todas as informações se referem ao fechamento do mês.| Yield calculado com base na cota de mercado no fechamento.

Carteira do fundo

Fundo	Gestor	Ticker	
KINEA RENDIMENTOS IMOB FII	Kinea Investimentos	KNCR11	9,732%
KINEA INDICE DE PRECOS FII	Kinea Investimentos	KNIP11	8,945%
MAXI RENDA FII	XP Asset Management	MXRF11	8,283%
FII IRIDIUM	Iridium Gestão de Recursos	IRDM11	8,088%
FII HECTARE CE	Hectare Capital	HCTR11	6,178%
FII REC RECEBIVEIS IMOBIL	BRL Trust Investimentos	RECR11	5,521%
CSHG RECEBIVEIS IMOBILIARIOS	Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora	HGCR11	4,931%
VECTIS JUROS REAL FII	Vectis Partners	VCJR11	4,302%
KINEA HIGH YIELD CRI FDO INV	Kinea Investimentos	KNHY11	4,273%
FII DEVANT	DEVANT ASSET INVESTIMENTOS LTDA.	DEVA11	3,873%
FATOR VERITA FD INV IMOBILIA	Fator Administração de Recursos	VRTA11	3,843%
FII MAUA CAPITAL RECEBIVEIS	Mauá Capital	MCCI11	3,426%
FII RBR RENDIMENTO HIGH GRADE	RBR Asset Management	RBRR11	2,900%
FII VBI CRI	VBI Real Estate	CVBI11	2,735%
XP CREDITO IMOBILIARIO FII	XP Asset Management	XPCI11	2,393%
VALORA CRI INDICE DE PRECO	Valora Investimentos	VGIP11	2,165%
FII HABIT II	Habitat Capital Partners	HABT11	2,147%
BANESTES RECEBIVEIS FII	Banestes DTVM	BCRI11	1,809%
FII CAPITANIA SECURITIES II	Capitânia	CPTS11	1,795%
FII BTG CRI	BTG Pactual Gestora de Recursos	BTCR11	1,788%
FII BARIGUI RENDIMENTOS IMOBILIARIOS	Barigui Asset Management	BARI11	1,699%
FII SANT PAP	Santander Brasil Asset Management	SADI11	1,256%
VALORA RE III FI IMOB	Valora Investimentos	VGIR11	1,207%
FII OURI JPP	JPP Capital	OUJP11	1,096%
FII KINEA SC	Kinea Investimentos Ltda	KNSC11	0,923%
RBR CRÉDITO IMOBILIÁRIO ESTRUTURADO FII	RBR Asset Management	RBRY11	0,759%
FII POLO CRI	Polo Capital	PORD11	0,703%
FII URCA REN	Urca Gestão	URPR11	0,663%
PLURAL RECEBIVEIS IMOBILIARI	Plural	PLCR11	0,550%
Versalhes Recebiveis Imobiliários	R Capital Asset	VSLH11	0,198%
FII BTG CRI	BTG Pactual Gestora de Recursos	FEXC11	0,196%
SUNO RECEBIVEIS	Suno Gestora de Recursos LTDA	SNCI11	0,195%
RIZA AKIN	Riza	RZAK11	0,195%
VALORA HEDGE FUND	Valora Gestão	VGHF11	0,195%
FII BTG CRI	BTG Pactual Gestora de Recursos	BTCR12	0,005%

Data-base: 31/05/2022

Disclaimer

Pretende-se com este material apenas divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Inter Asset Gestão de Recursos Ltda. não significando oferta de compra ou venda de cotas do fundo. As informações contidas nesse material estão em consonância com o regulamento, porém não o substituem. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como das disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo está exposto. Antes de tomar uma decisão de investimento de recursos no fundo, os investidores devem, considerando sua própria situação financeira, seus objetivos de investimento e o seu perfil de risco, avaliar, cuidadosamente, todas as informações disponíveis no prospecto e no regulamento do fundo. O mercado secundário para negociação de cotas de fundos de investimento de infraestrutura listado pode apresentar baixa liquidez e não há nenhuma garantia de que existirá no futuro um mercado para negociação das cotas que permita aos cotistas sua alienação, caso estes decidam pelo desinvestimento. Dessa forma, os cotistas podem ter dificuldade em realizar a venda das suas cotas no mercado secundário, ou obter preços reduzidos na venda de suas cotas. Adicionalmente, os fundos de investimento de infraestrutura listados são constituídos sob a forma de condomínio fechado, não admitindo o resgate a qualquer tempo de suas cotas. O investimento do fundo de investimento de que trata este material apresenta riscos para o investidor. Ainda que a instituição administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo e para o investidor. O fundo de investimento de que trata este material não conta com garantia da instituição administradora, do gestor, do custodiante, de quaisquer outros terceiros, de mecanismos de seguro ou fundo garantidores de crédito - FGC. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através dos e-mails: ri.fii@interdtvm.com.br e ri@interasset.com.br

Site: <https://www.interasset.com.br/fundos-renda-fixa/inter-infra-fic>

Contato: ri@interasset.com.br

interasset **inter**dtvm

Signatory of:

