

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 Papel 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 papéis.

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

O mês de outubro foi de valorização para os principais índices acionários globais, mesmo com a alta volatilidade e com alguns índices atingindo as mínimas do ano durante o mês. As pautas de inflação alta e possibilidade de desaceleração econômica, somadas ao acirramento de tensão no conflito Rússia – Ucrânia, ao novo mandato do Partido Comunista da China e as mudanças rápidas no governo do Reino Unido, foram os principais promotores da volatilidade nos mercados. Entretanto, os fortes resultados divulgados na temporada de balanço das empresas americanas, principalmente as ligadas a “velha economia”, e a possível desaceleração no ritmo de elevação e juros americanos se sobressaíram a volatilidade e permitiram forte valorização dos índices americanos (Dow Jones +13,95%; S&P 500 +7,99% e Nasdaq 3,9%).

Os dados do PIB chines surpreenderam positivamente o mercado, porém seguem distante da meta oficial de crescimento proposta pelo governo. A crise no setor imobiliário Chines, que representam parte relevante do PIB, em conjunto com a política de zero-covid tem dificultado o reaquecimento de uma das maiores economias mundiais.

O índice acionário brasileiro acompanhou os movimentos globais e encerrou o mês com valorização positiva de 5,45%, com destaque para as empresas privadas de petróleo. Outro fator que impulsionou a bolsa foi o fluxo positivo de capital estrangeiros, o que contribuiu também para a valorização do real perante ao dólar em 2,77%. No último dia do mês, tivemos o resultado da eleição mais acirrada do Brasil e o início ao processo de transição que será acompanhado de perto pelo investidor devido as questões fiscais.

A indústria de fundos imobiliários apresentou um desempenho lateralizado, com valorização tímida de 0,02% no mês. A dinâmica observada nos últimos dois se inverteu e os fundos de papel tiveram performances melhores do que os principais segmentos de fundos de tijolo. O segmento de recebíveis apresentou desvalorização nos últimos meses, devido ao impacto da deflação na distribuição dos seus rendimentos, criando assim uma oportunidade de entrada em fundos com carteiras com taxas de carregos atrativos. Os fundos de logística de lajes corporativas apresentaram retornos de -0,9% e -1,9%, respectivamente, porém seguem oferecendo oportunidades de aquisição abaixo do custo de reposição e melhoria nos indicadores operacionais, como absorção positiva no terceiro trimestre.

No mês de outubro o fundo distribuiu o equivalente a R\$ 0,76 por cota, representando um *yield* mensal de 0,94% em relação a cota de fechamento do mês, abaixo da média dos últimos 12 meses.

A receita do fundo continua sendo impactada pela variação negativa do IPCA observada nos meses de julho, agosto e setembro. Esse é um movimento natural da indústria de fundos de recebíveis, visto que a grande parte dos fundos tem CRIs com indexação ao índice de inflação. Dentre os fundos da carteira, a redução na distribuição em relação ao mês passado foi observada em 28 ativos da carteira e apenas 5 fundos conseguiram manter a distribuição do mês anterior. Mesmo com redução na distribuição os fundos, eles continuam distribuindo retornos atrativos e podem apresentar um bom momento de entrada, devido ao desconto em relação a sua cota patrimonial.



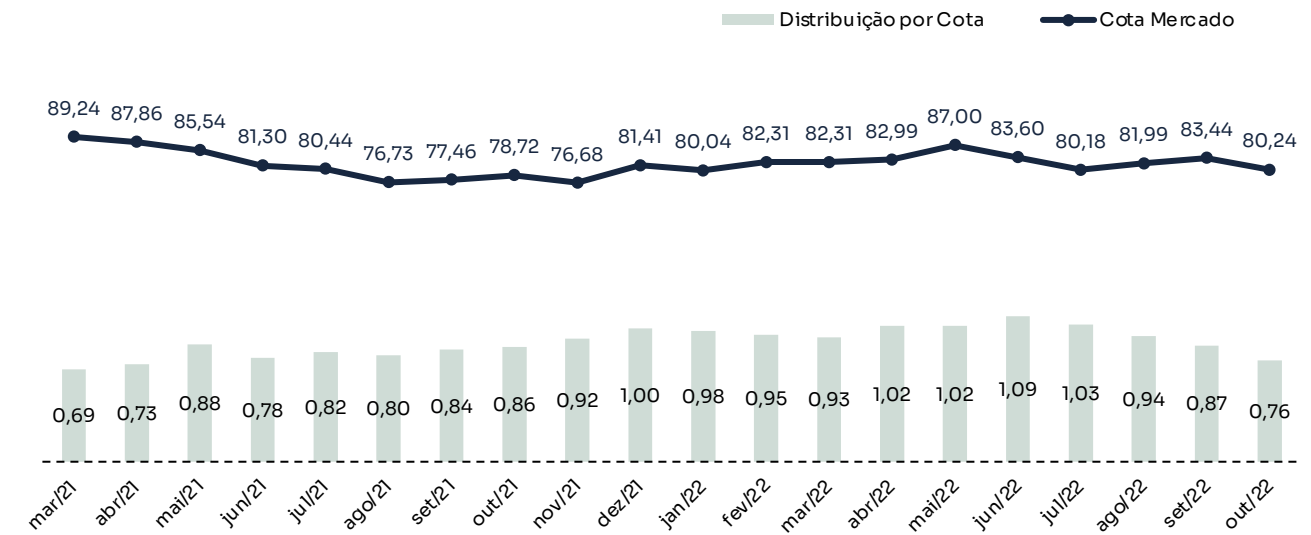
Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	2021	1T2022	2T2022	3T2022	out.-22
Receita FII's	6.311.705,11	2.229.157,98	2.503.275,55	2.210.062,92	536.106,21
Receita Financeira (Compromissada)	26.828,03	13.154,07	22.357,17	28.310,31	7.574,71
Resultado na Venda de Ativos	84.213,00	-15.595,26	-58.844,09	-27.533,54	70.085,79
Receita Total	6.426.357,63	2.226.716,79	2.466.788,63	2.210.839,69	613.766,71
Despesas Operacionais Pagas	-196.555,99	-56.489,34	-93.930,74	-110.571,51	-38.053,94
Operações Bolsa	-16.842,60	0,00	-4.846,20	-724,71	-384,53
Despesa Caixa	-213.398,59	-56.489,34	-98.776,94	-111.296,22	-38.438,47
Resultado Caixa	6.212.959,04	2.170.227,45	2.368.011,69	2.099.543,47	575.328,24
Resultado Não Distribuído (Acum.)	259.166,04	39.660,90	60.168,43	76.273,56	19.999,32
Resultado a Distribuir	6.260.959,04	2.165.227,45	2.353.011,69	2.137.543,47	575.328,24
Distribuição Mínima (95%) Mês	5.896.366,79	2.061.716,08	2.249.611,11	1.994.566,30	546.561,83
Resultado Distribuído	6.209.653,30	2.154.674,88	2.341.712,63	2.124.748,84	568.594,76
Distribuição por Cota	8,30	2,88	3,13	2,84	0,76

O Fundo distribuirá R\$ 0,76 por cota, rendimento referente ao mês de Outubro de 2022. O pagamento será realizado em 16 de novembro de 2022 aos cotistas que possuíam posição em 31 de outubro 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: 31/10/2022 | 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\$ 83,33	R\$ 0,76	62,35 MM	2.608
Cota Mercado	Dividend Yield Mês	P/VPA	Volume Negociado no Mês
R\$ 80,24	0,95%	0,9629	1,40 MM

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 INDICE DE PRECOS FII	Kinea Investimentos	KNIP11
FII IRIDIUM	Iridium Gestão de Recursos	IRDM11
MAXI RENDA FII	XP Asset Management	MXRF11
KINEA RENDIMENTOS IMOB FII	Kinea Investimentos	KNCR11
FII HECTARE CE	Hectare Capital	HCTR11
FII REC RECEBIVEIS IMOBIL	BRL Trust Investimentos	RECR11
CSHG RECEBIVEIS IMOBILIARIOS	Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora	HGCR11
KINEA HIGH YIELD CRI FDO INV	Kinea Investimentos	KNHY11
VECTIS JUROS REAL FII	Vectis Partners	VCJR11
FATOR VERITA FD INV IMOBILIA	Fator Administração de Recursos	VRTA11
FII MAUA CAPITAL RECEBIVEIS	Mauá Capital	MCCI11
FII DEVANT	DEVANT ASSET INVESTIMENTOS LTDA.	DEVA11
FII RBR RENDIMENTO HIGH GRADE	RBR Asset Management	RBRR11
FII VBI CRI	VBI Real Estate	CVBI11
XP CREDITO IMOBILIARIO FII	XP Asset Management	XPCI11
FII HABIT II	Habitat Capital Partners	HABT11
VALORA CRI INDICE DE PRECO	Valora Investimentos	VGIP11
VALORA RE III FII IMOB	Valora Investimentos	VGIR11
BANESTES RECEBIVEIS FII	Banestes DTVM	BCRI11
KINEA RENDIMENTOS IMOB FII	Kinea Investimentos	KNCR14
FII BARIGUI RENDIMENTOS IMOB	Barigui Asset Management	BARI11
FII KINEA SC	Kinea Investimentos Ltda	KNSC11
FII URCA REN	Urca Gestão	URPR11
FII BTG CRI	BTG Pactual Gestora de Recursos	BTGR11
VALORA HEDGE FUND	Valora Gestão	VGHF11
FII OURI JPP	JPP Capital	OUJP11
FII BTG CRI	BTG Pactual Gestora de Recursos	FEXC11
FII POLO CRI	Polo Capital	PORD11
RBR CRÉDITO IMOBILIÁRIO ESTRUT	RBR Asset Management	RBRY11
RIZA AKIN	Riza	RZAK11
FII SANT PAP	Santander Brasil Asset Management	SADI11
Versalhes Recebíveis Imobiliários	R Capital Asset	VSLH11
SUNO RECEBIVEIS	Suno Gestora de Recursos LTDA	SNCI11
AF INVEST CRI	AF INVEST	AFHI11
NCH EQI HIGH YIELD	NCH BRASIL	NCHB11

Data-base: 31/10/2022

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:

