



inter

asset



ITIP11

Relatório Gerencial

Inter Teva
Índice de
Papel FI

Janeiro
2025

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, 100 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.



Características

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.

Metodologia do Índice

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 FILs 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

A inflação em dezembro fechou em alta de 0,52%, um valor abaixo do observado em dezembro/23 (0,56%), sendo que oito dos nove grupos de produtos pesquisados pelo IBGE sofreram um aumento, influenciado principalmente por alimentos e bebidas. No acumulado de 2024 o IPCA acumulou alta de 4,83%, finalizando o ano acima da meta do governo de 3,0% também acima da tolerância de 1,5 pontos percentuais da meta.

Em janeiro o Copom decidiu pelo aumento da taxa básica de Juros (Selic) em 1,0p.p., passando ao patamar de 13,25% a.a. O aumento foi influenciado pelos cenários interno e externos de atividade econômica, e as incertezas fiscais.

O IFIX encerrou o mês com desvalorização de 3,07%, resultante principalmente da preocupação com o risco fiscal e aumento nos gastos públicos, além de projeções mais altas para a Selic e inflação. O retorno do segmento de fundos de tijolo foi de -2,85% e do segmento de Papel de -2,73%.

O ITIP11 apurou resultado de R\$0,76 por cota e anunciou distribuição de **R\$ 0,70 por cota**, o que representa um **yield mensal de 1,05%** em relação a cota de fechamento no mês, e 122% do CDI líquido (considerando a alíquota mínima de 15% sobre o retorno). No mês, o ITIP11, que investe em cotas de outros Fundos do segmento de Papel teve desempenho patrimonial de -2,96%. O Fundo encerrou o mês com ágio de 4,5% sobre o valor patrimonial considerando o fechamento de janeiro.



ITIP11



Inter Asset

Comentários de Gestão

ITIP11



O resultado do Fundo foi impactado pela inflação mais elevada dos meses de setembro e outubro, dada a dinâmica de defasagem na apuração e recebimento da correção monetária, em geral de 2 a 3 meses, para os Fundos de CRI que seguem o regime contábil de caixa. Para o investidor do ITIP11 a correção monetária é distribuída com um mês adicional de defasagem, uma vez que as distribuições só são contabilizadas no resultado do Fundo após transitarem em caixa.

Ao final do mês, o Fundo possuía em reserva acumulada para distribuição futura R\$0,075 por cota. A reserva acumulada possibilitará uma maior estabilidade do rendimento distribuído nos próximos meses, minimizando o efeito da flutuação da inflação apurada mensalmente.



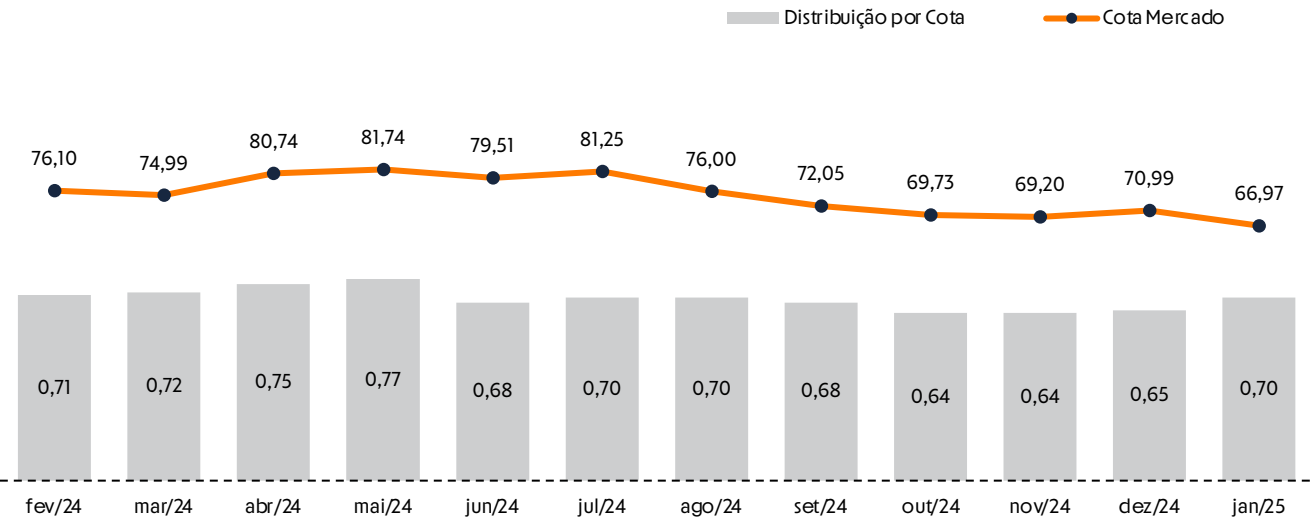
Dezembro 2024



Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	2022	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	1T24	2T24	3T24	4T24	2024	jan/25
Receita Fills	8.534.371	1.968.165	1.987.508	1.686.437	1.594.227	7.236.338	1.663.681	1.725.589	1.635.238	1.582.037	6.606.545	597.388
Receita Financeira (Compromissada)	82.773	23.011	22.182	20.110	15.580	80.882	16.700	14.732	13.080	12.599	57.111	6.201
Resultado na Venda de Ativos	55.528	16.773	9,9	0	3.605	20.388	-25.909	372	2.119	-31.591	-55.009	0
Receita Total	8.683.672	2.007.949	2.009.700	1.706.548	1.613.412	7.337.608	1.654.772	1.740.691	1.650.438	1.563.045	6.608.946	603.589
Despesa Caixa	-398.964	-107.882	-112.424	-114.030	-104.210	-438.547	-101.480	-115.475	-111.653	-111.465	-440.073	-33.179
Despesas Operacionais Pagas	-386.051	-100.798	-112.214	-114.030	-103.382	-430.424	-100.244	-115.48	-111.653	-111.040	-322.937	-33.179
Operações Bolsa	-12.913	-7.084	-209,96	0	-828,53	-8.123	-1.236	-9,81	0	-425	-1.671	0
Resultado Caixa	8.284.708	1.900.067	1.897.276	1.592.517	1.509.202	6.899.061	1.553.292	1.625.206	1.538.782	964.744	5.682.024	570.410
Resultado Não Distribuído (Acum.)	47.308	68.817	73.604	-19.003	121.802	54.314	51.452	122.38	94.096	25.450	170.998	56.509
Resultado a Distribuir	8.287.708	1.914.067	1.907.276	1.636.517	1.504.202	6.962.061	1.554.544	1.649.259	1.568.535	1.452.049	6.224.387	525.410
Distribuição Mínima (95%) Mês	7.870.472	1.805.064	1.802.412	1.512.891	1.433.742	6.554.108	1.475.628	1.543.946	1.461.843	1.379.448	5.860.865	541.890
Resultado Distribuído	8.237.143	1.900.304	1.892.822	1.630.969	1.496.302	6.920.397	1.548.673	1.645.932	1.556.153	1.443.932	6.194.690	523.706
Distribuição por Cota	11,01	2,54	2,53	2,18	2,00	9,25	2,07	2,2	2,08	1,93	8,28	0,70

Histórico de Distribuição e Cota



Data-base: 31/01/2025 | 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 R\$ 64,09	Dividendo por Cota R\$ 0,70	Patrimônio Líquido 47,95MM	Cotistas 9.635
Cota Mercado R\$ 66,97	Dividend Yield Mês 1,05%	Volume Negociado no Mês 858K	P/VPA 1,04

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	
Kínea Índices de Preços	KINEA	KNIP11	9,44%
Kínea Rendimentos Imobiliários FII	KINEA	KNCR11	9,40%
Maxi Renda	XP Vista	MXRF11	8,47%
Iridium Recebíveis Imobiliários	IRIDIUM GESTÃO	IRDM11	6,75%
Kínea High Yield CRI	KINEA	KNHY11	5,51%
REC Recebíveis Imobiliários	BRL TRUST	RECR11	5,42%
Vectis Juros Real	Vectis Gestão de Recursos	VJRI11	4,35%
Fator Veritã	FATOR ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS	VRTA11	4,07%
Mauá Capital Recebíveis Imobiliários	MAUA CAPITAL REAL ESTATE	MCD11	3,50%
Pátria Recebíveis Imobiliários	PATRIA INVESTIMENTOS	HGCR11	3,41%
VBI CRI	Pátria-VBI Asset	CVBI11	3,01%
RBR Rendimentos High Grade	RBR GESTÃO	RBR11	2,96%
Kínea Securities	KINEA	KN5C11	2,86%
XP Crédito	XP Vista	XPQ11	2,47%
Valora CRI Índice de Preço	VALORA GESTÃO	VGIP11	2,38%
Valora CRI CDI	VALORA GESTÃO	VGIR11	2,26%
RBR Crédito Imobiliário Estruturado	RBR GESTÃO	RBRY11	2,08%
Habitat Recebíveis Pulverizados	XP Vista	HABT11	2,06%
BTG Pactual Crédito Imobiliário	BTG PACTUAL	BTQ11	2,00%
Hectare CE	HECTARE CAPITAL	HCTR11	1,68%
Valora Hedge Fund	VALORA GESTÃO	VGHF11	1,58%
Urca Prime Renda	URCA GESTÃO	URPR11	1,50%
Devant Recebíveis Imobiliários	DEVANT ASSET	DEVA11	1,41%
Banestes Recebíveis Imobiliários	Banestes DTVM	BCRI11	1,23%
Capitânia Securities II	CAPITÂNIA S.A.	CPTS11	1,20%
VBI Rendimentos Imobiliários I	PÁTRIA - VBI SECURITIES LTDA	BARI11	1,19%
Kínea Hedge Fund	KINEA	KNHF11	1,12%
Riza Akin	RIZA	RZAK11	1,04%
Polo Crédito Imobiliário	POLO CAPITAL	PORD11	0,91%
Suno Recebíveis	Suno Gestora de Recursos LTDA.	SNQ11	0,83%
Ourinvest JPP	JPP GESTÃO E FATOR ORE	OUP11	0,78%
AF Invest CRI	AF Invest Real Estate	AFHI11	0,72%
Mauá Capital Real Estate	MAUA CAPITAL REAL ESTATE	MCRE11	0,55%
Itaú Crédito Imobiliário IPCA	ITAÚ UNIBANCO	ICRI11	0,34%
Kínea Creditas	KINEA	KCRE11	0,25%
SPX SYN Multiestratégia	SPX SYN GESTAO DE RECURSOS LTDA.	SPXS11	0,22%
Versalhes Recebíveis Imobiliários	R CAPITAL ASSET	VSLH11	0,21%
NCH Brasil Recebíveis Imobiliários	NextCap Partners Asset	NCHB11	0,17%
Kínea Unique HY CDI	KINEA	KNUQ11	0,08%



Contato

ri@interasset.com.br

Site

www.interasset.com.br

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

