

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

2023 foi um ano marcado pela alta volatilidade e incertezas em relação a taxas de juros e inflação. No entanto, a economia mundial caminha para fechar o ano com crescimento real do PIB, influenciadas, principalmente, pela resiliência da economia americana.

No ano, o S&P 500 teve alta de 26,3%, enquanto o Ibovespa fechou em 22,3%. As taxas de juros de 10 anos dos títulos do Tesouro Americano, que chegaram a 5,0% em outubro, fecharam o ano próximo a 3,8%, melhorando as perspectivas de liquidez para mercados de risco.

No mercado doméstico, vivemos um cenário desafiador no macro com a dúvidas sobre metas de inflação, novo arcabouço fiscal e independência do Banco Central, enquanto no micro convivemos ao longo do ano com os eventos Americanas e Light no mercado de crédito. Do lado das surpresas positivas tivemos o desempenho do PIB com projeção de encerrar o ano com crescimento de 2,9%, acima das expectativas. Do lado fiscal tivemos a aprovação da Reforma tributária, algo que era aguardado há mais de 40 anos. Entramos em 2024 no Brasil com uma desinflação sólida e perspectivas bastante favoráveis para as contas externas o que projeta um cenário mais positivo para o real e consequentemente para o risco inflacionário desse componente. O Banco Central reduziu a taxa de juros pela quarta vez consecutiva em 0,5 p.p. em dezembro, atingindo o patamar de 11,75% ao ano.

O IFIX valorizou 4,25% em dezembro (+15,5% no ano e terceiro melhor mês do ano), tendo como o setor com melhor performance o de agências, seguida por shopping/varejo com altas de 28,5% e 26,2% respectivamente. Não houve nenhum setor com rentabilidade negativa durante o ano.

Os índices de renda variável local tiveram um retorno elevado em 2023. O Ibovespa, o Índice de Small Caps e o IFIX tiveram altas respectivas de 22,3%, 17,1% e 15,5% no ano. O dólar desvalorizou 7,2% em relação ao real.

No mês de novembro o fundo aumentou a distribuição para R\$ 0,65 por cota, representando um yield mensal de 0,85%, em relação a cota de fechamento do mês.

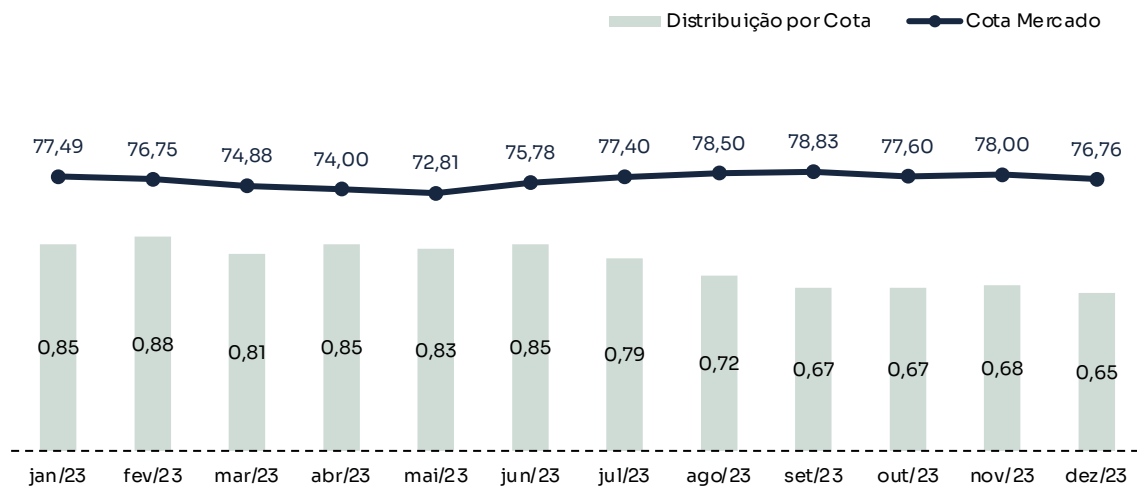
O fundo teve receita praticamente estável.



Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	2022	1T23	2T23	jul.-23	ago.-23	set.-23	3T2023	out.-23	nov.-23	dez.-23	4T23	2023
Receita Flls	8.534.370,65	1.968.165,42	1.987.508,14	617.745,91	550.715,36	517.975,52	1.686.436,79	525.059,75	536.650,95	532.516,78	1.594.227,48	7.236.337,83
Receita Financeira (Compromissada)	82.773,32	23.010,77	22.181,56	7.243,68	7.162,48	5.704,10	20.110,26	5.571,93	5.181,68	4.826,11	15.579,72	80.882,31
Resultado na Venda de Ativos	55.527,61	16.772,86	9,90	0,00	0,00	0,00	0,00	3.187,76	417,03	0,00	3.604,79	20.387,55
Receita Total	8.683.671,58	2.007.949,05	2.009.699,60	624.989,59	557.877,84	523.679,62	1.706.547,05	533.819,44	542.249,66	537.342,89	1.613.411,99	7.337.607,69
Despesas Operacionais Pagas	-386.041,25	-100.797,88	-112.214,02	-31.167,32	-41.441,35	-41.421,55	-114.030,22	-40.697,99	-31.744,34	-30.939,36	-103.381,69	-430.423,81
Operações Bolsa	-12.912,59	-7.084,49	-209,96	0,00	0,00	0,00	0,00	-77,74	-667,38	-83,41	-828,53	-8.122,97
Despesa Caixa	-398.953,84	-107.882,37	-112.423,98	-31.167,32	-41.441,35	-41.421,55	-114.030,22	-40.775,73	-32.411,72	-31.022,77	-104.210,22	-438.546,78
Resultado Caixa	8.284.717,74	1.900.066,68	1.897.275,62	593.822,27	516.436,49	482.258,07	1.592.516,83	493.043,71	509.837,94	506.320,12	1.509.201,77	6.899.060,91
Resultado Não Distribuído (Acum.)	367.061,42	193.943,56	225.915,86	76.387,35	54.155,12	-19.003,10	111.539,36	33.196,44	34.291,69	54.313,67	121.801,80	653.200,58
Resultado a Distribuir	8.287.717,74	1.914.066,68	1.907.275,62	593.822,27	540.436,49	502.258,07	1.636.516,83	503.043,71	509.837,94	491.320,12	1.504.201,77	6.962.060,91
Distribuição Mínima (95%) Mês	7.870.481,85	1.805.063,35	1.802.411,84	564.131,16	490.614,67	458.145,17	1.512.890,99	468.391,52	484.346,04	481.004,12	1.433.741,68	6.554.107,86
Resultado Distribuído	8.237.142,51	1.900.303,54	1.892.822,03	591.039,29	538.668,72	501.261,17	1.630.969,18	501.261,17	508.742,68	486.298,15	1.496.302,00	6.920.396,75
Distribuição por Cota	11,01	2,54	2,53	0,79	0,72	0,67	2,18	0,67	0,68	0,65	2,00	9,25

Histórico de Distribuição e Cota



Data-base: 30/11/2023 | 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.

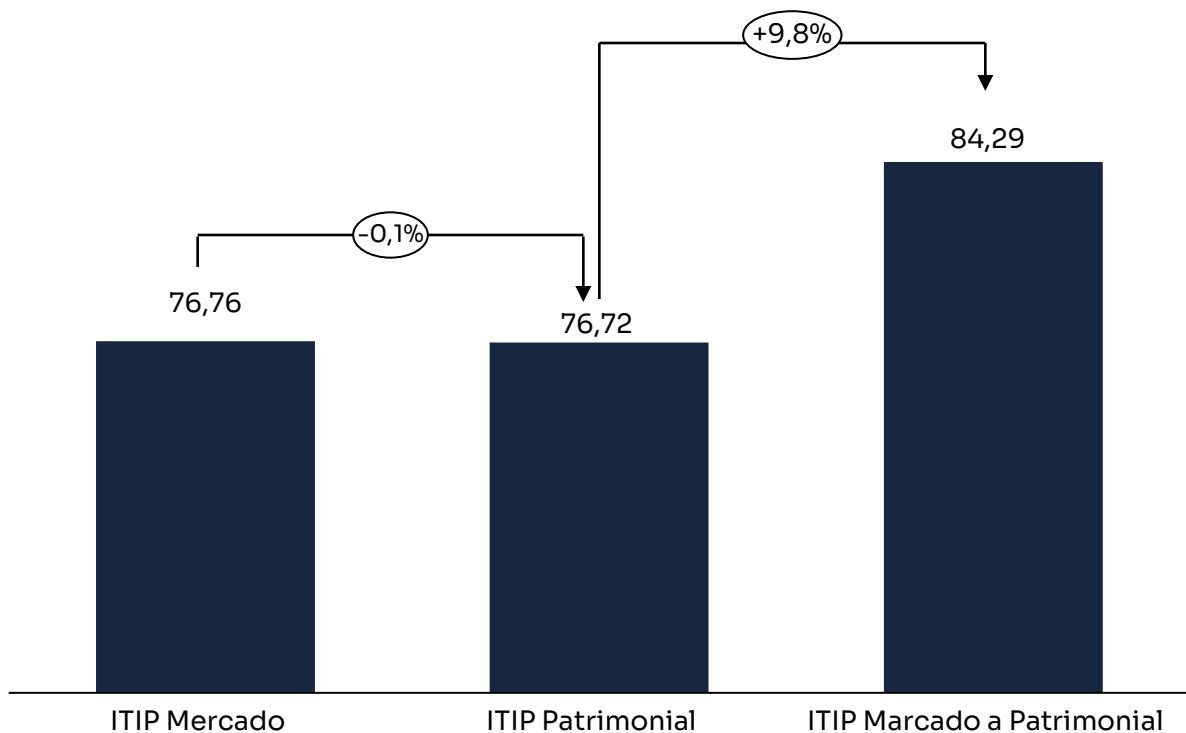


Overview do Fechamento

Cota Patrimonial	Dividendo por Cota	Patrimônio Líquido	Cotistas
R\$ 76,72	R\$ 0,65	57,40 MM	4.946
Cota Mercado	Dividend Yield Mês	P/VPA	Volume Negociado no Mês
R\$ 76,76	0,85%	1,0005	2,12 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.

Análise da Cota





Carteira do Fundo

Fundo	Gestor	Ticker	
Kinea Índices de Preços	KINEA	KNIP11	9,65%
Kinea Rendimentos Imobiliários FII	KINEA	KNCR11	9,43%
Maxi Renda	XP Vista	MXRF11	8,12%
Iridium Recebíveis Imobiliários	IRIDIUM GESTÃO	IRDM11	7,45%
REC Recebíveis Imobiliários	BRL TRUST	RECR11	5,48%
CSHG Recebíveis Imobiliários	CREDIT SUISSE	HGCR11	5,29%
Kinea High Yield CRI	KINEA	KNHY11	5,03%
Vectis Juros Real	Vectis Gestão de Recursos	VCJR11	4,68%
Fator Verità	FATOR ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS	VRTA11	3,88%
Mauá Capital Recebíveis Imobiliários	MAUA CAPITAL REAL ESTATE	MCCI11	3,73%
VBI CRI	VBI REAL ESTATE	CVBI11	2,97%
RBR Rendimentos High Grade	RBR GESTÃO	RBRR11	2,96%
Kinea Securities	KINEA	KNSC11	2,68%
XP Crédito	XP Vista	XPCI11	2,48%
BTG Pactual Crédito Imobiliário	BTG PACTUAL	BTCI11	2,43%
Hectare CE	HECTARE CAPITAL	HCTR11	2,42%
Valora CRI Índice de Preço	VALORA GESTÃO	VGIP11	2,33%
Habitat Recebíveis Pulverizados	XP Vista	HABT11	2,19%
Valora CRI CDI	VALORA GESTÃO	VGIR11	2,16%
Urca Prime Renda	URCA GESTÃO	URPR11	1,86%
Devant Recebíveis Imobiliários	DEVANT ASSET	DEVA11	1,79%
Valora Hedge Fund	VALORA GESTÃO	VGHF11	1,43%
VBI Rendimentos Imobiliários I	VBI REAL ESTATE	BARI11	1,30%
Banestes Recebíveis Imobiliários	Banestes DTVM	BCRI11	1,28%
Capitânia Securities II	CAPITÂNIA S.A.	CPTS11	1,15%
RBR Crédito Imobiliário Estruturado	RBR GESTÃO	RBRV11	0,95%
Ourinvest JPP	JPP GESTÃO E FATOR ORE	OUJP11	0,95%
Polo Crédito Imobiliário	POLO CAPITAL	PORD11	0,93%
Suno Recebíveis	Suno Gestora de Recursos LTDA.	SNCI11	0,77%
Riza Akin	RIZA	RZAK11	0,73%
AF Invest CRI	AF Invest Real Estate	AFHI11	0,66%
Versalhes Recebíveis Imobiliários	R CAPITAL ASSET	VSLH11	0,26%
NCH Brasil Recebíveis Imobiliários	NextCap Partners Asset	NCHB11	0,20%

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-imobiliarios/itip>

Contato: ri@interasset.com.br

interasset **inter**dtvm

