

The logo for Inter Asset features an orange sunburst icon to the left of the word "inter" in a bold, lowercase, sans-serif font. Below "inter" is the word "asset" in a smaller, lowercase, sans-serif font.

inter

asset



ITIT11

Relatório Gerencial

Inter Teva
Índice de
Tijolo

Fev
2024

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 Tijolo. 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.



Características

Início do Fundo: Agosto 2020

Código B3: ITIT11

CNPJ: 36.293.425/0001-83

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.

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 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 FII's 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

Em fevereiro, o tema da Medida Provisória sobre a reoneração da folha de pagamentos e vetos do governo à parte das emendas parlamentares avançou parcialmente, convertendo o tema da reoneração para um Projeto de Lei a ser discutida no Congresso. Ainda em relação a situação fiscal, a forte arrecadação divulgada em janeiro e sinalizações pelo governo de uma repetição do desempenho fiscal também em fevereiro diminuem o risco de mudança da meta de superávit primário para 2024. A discussão poderia ser antecipada pelo relatório de receitas e despesas relativos a março divulgados pelo Tesouro Nacional mostrando um perfil de despesas incompatível com as receitas. Já o contexto inflacionário segue benigno, ainda que os serviços subjacentes tenham mostrado um número mais elevado, mas que podem ser explicados por fatores não recorrentes como seguros de veículos e serviços bancários. No mês não houve reunião do Copom, com isso a taxa de juros se manteve em 11,25% a.a., e a expectativa do mercado é de uma continuação nos cortes já observados nas últimas 5 reuniões.

Nos EUA, a primeira semana do mês começou com o *payroll* relativo a janeiro que novamente seguiu mostrando alta dos salários (maior leitura desde março de 2022) além de surpresa altista no número de vagas criadas. Mais importante que o número do mês foi a revisão para cima dos dados de mercado de trabalho relativos a dezembro e novembro, o que trouxe o foco do mercado para as falas dos membros do FED que trabalharam no último bimestre de 2023 com dados mais fortes que o esperado em suas análises. Nesse ponto especificamente, não observamos uma alteração da retórica do FED que segue cauteloso, querendo ter mais evidências da desaceleração da inflação em curso. A taxa de juros dos EUA segue no intervalo de 5,25% a 5,50% a.a., dado que não houve reunião do FOMC em fevereiro.

Na zona do Euro, as condições para um corte de juros mais cedo estão entrando em evidência, com dados de inflação benignos e atividade contraindo no mês tanto no setor industrial como no de serviços. O BCE também não se reuniu em fevereiro, com isso a taxa de juros permaneceu em 4,50% a.a.



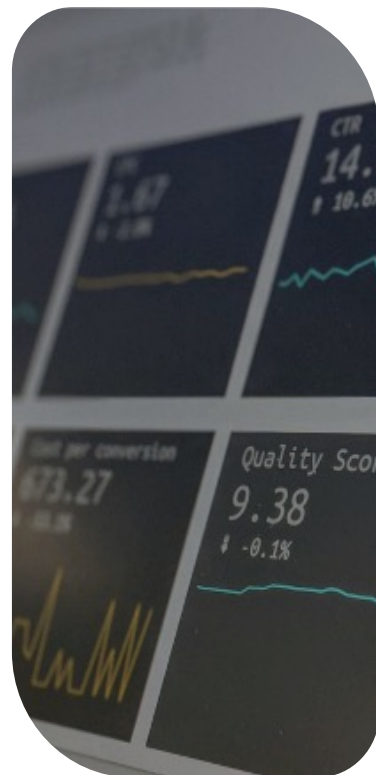
Comentários de Gestão

Já na China, nada mudou em relação ao passado recente: o CPI divulgado na China mostrou a 4ª deflação consecutiva com uma leitura de - 0,80% e o PPI, que mede a inflação ao produtor, mostrou uma deflação de - 2,50%, confirmando 16 meses consecutivos no terreno negativo, evidenciando a clara perda de dinamismo na economia chinesa. Ao longo do mês a China promoveu um corte de juros de 5 anos de 25bps para 3,95%, claramente direcionado para ao mercado mais relacionado a esse prazo que é o financiamento imobiliário.

O IFIX valorizou 0,79% em fevereiro, com destaque positivo para Renda Urbana, com valorização de 1,68%, Híbrido, com 1,62% e Logística, com 1,60%. A performance do mercado foi prejudicada, porém, principalmente pelo setor Agro, que teve variação de - 1,62% no período.

No mês de fevereiro o fundo distribuiu R\$ 0,62 por cota, acima da média dos últimos 12 meses, representando um yield mensal de 0,79% em relação a cota de fechamento do mês.

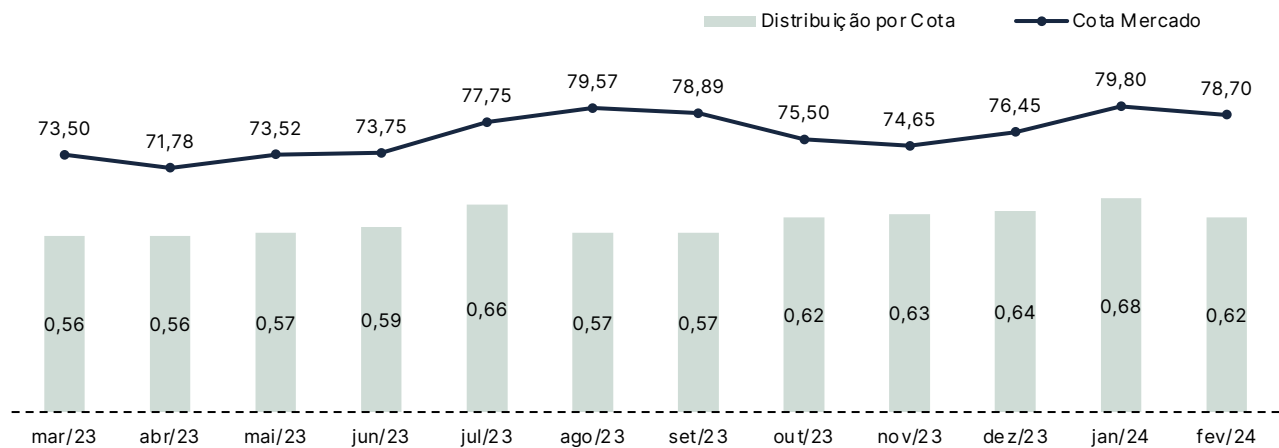
O Fundo apresentou uma redução de 10,2% na receita, pois no mês anterior alguns dos fundos investidos distribuíram dividendos maiores pontualmente por conta de vendas de ativos. Desconsiderando as receitas extraordinárias do mês anterior, a receita seguiu em linha com o passado, com uma leve queda influenciada por fundos dos setores de Lajes Corporativas, Logística, Shoppings e Hotéis.



Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	2022	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	jan/24	fev.-24
Receita FIs	6.537.023,35	1.719.993,48	1.663.306,86	1.759.744,95	1.750.817,35	6.893.862,64	638.141,81	573.234,28
Receita Financeira (Compromissada)	61.995,31	5.709,06	4.728,19	6.036,17	17.683,82	34.157,24	11.116,65	9.419,31
Resultado na Venda de Ativos	-106.899,60	0,00	0,00	2.710,26	42.177,71	44.887,97	0,00	630,17
Receita Total	6.492.119,06	1.725.702,54	1.668.035,05	1.768.491,38	1.810.678,88	6.972.907,85	649.258,46	583.283,76
Despesas Operacionais Pagas	-409.342,43	-107.866,02	-121.441,21	-130.197,58	-119.007,84	-478.512,65	-38.019,65	-40.136,88
Operações Bolsa	-500,22	0,00	0,00	0,00	-2.466,43	-2.466,43	0,00	-957,44
Despesa Caixa	-409.842,65	-107.866,02	-121.441,21	-130.197,58	-121.474,27	-480.979,08	-38.019,65	-41.094,32
Resultado Caixa	6.082.276,41	1.617.836,52	1.546.593,84	1.638.293,80	1.689.204,61	6.491.928,77	611.238,81	542.189,44
Resultado Não Distribuído (Acum.)	17.152,72	14.100,04	29.854,08	47.258,68	34.529,63	34.529,63	34.269,23	18.376,68
Resultado a Distribuir	6.106.974,46	1.637.836,52	1.546.593,84	1.638.293,80	1.718.704,61	6.541.428,77	614.075,52	562.189,44
Distribuição Mínima (95%) Mês	5.780.725,74	1.536.944,69	1.469.264,15	1.556.379,11	1.604.744,38	6.167.332,33	581.471,74	515.079,97
Resultado Distribuído	6.069.329,56	1.620.889,20	1.530.839,80	1.620.889,20	1.701.933,66	6.474.551,86	612.335,92	558.306,28
Distribuição por Cota	6,74	1,80	1,70	1,80	1,89	7,19	0,68	0,62

Histórico de Distribuição e Cota



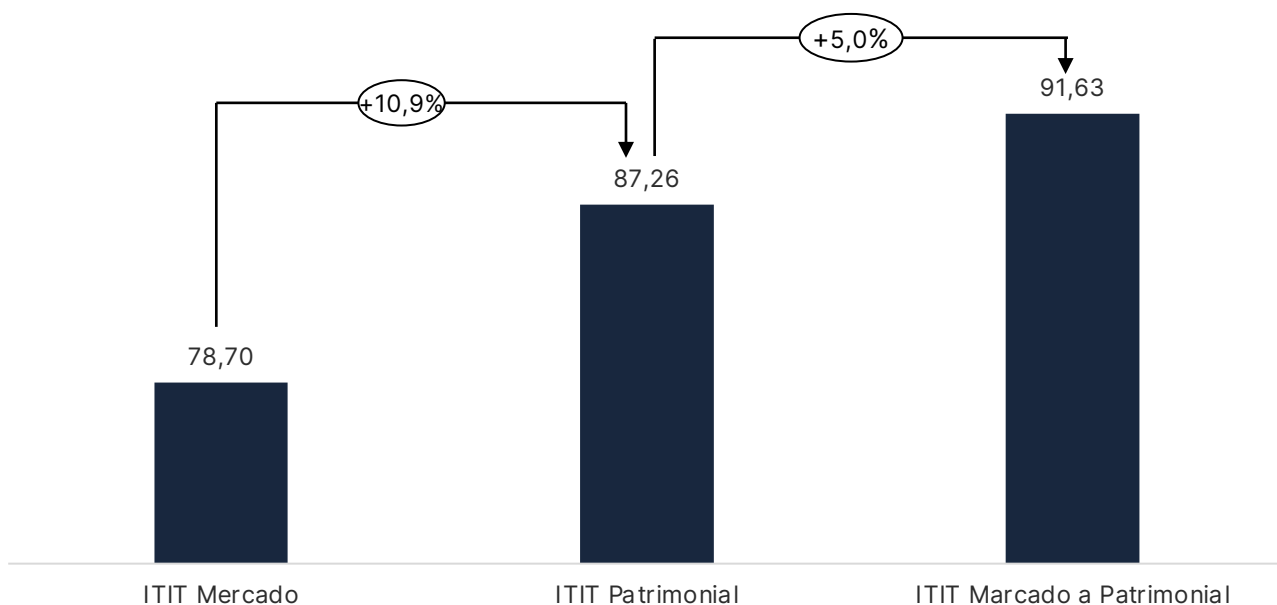
Fonte: B3 | Yield calculado com base na cota de mercado no fechamento do mês de competência | Cota a valor de mercado no último dia útil do mês.

Overview do Fechamento

Cota Patrimonial	Dividendo por Cota	Patrimônio Líquido	Cotistas
R\$ 87,26	R\$ 0,62	78,57 MM	10.497
Cota Mercado	Dividend Yield Mês	P/VPA	Volume Negociado no Mês
R\$ 78,70	0,79%	0,9019	8,04 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

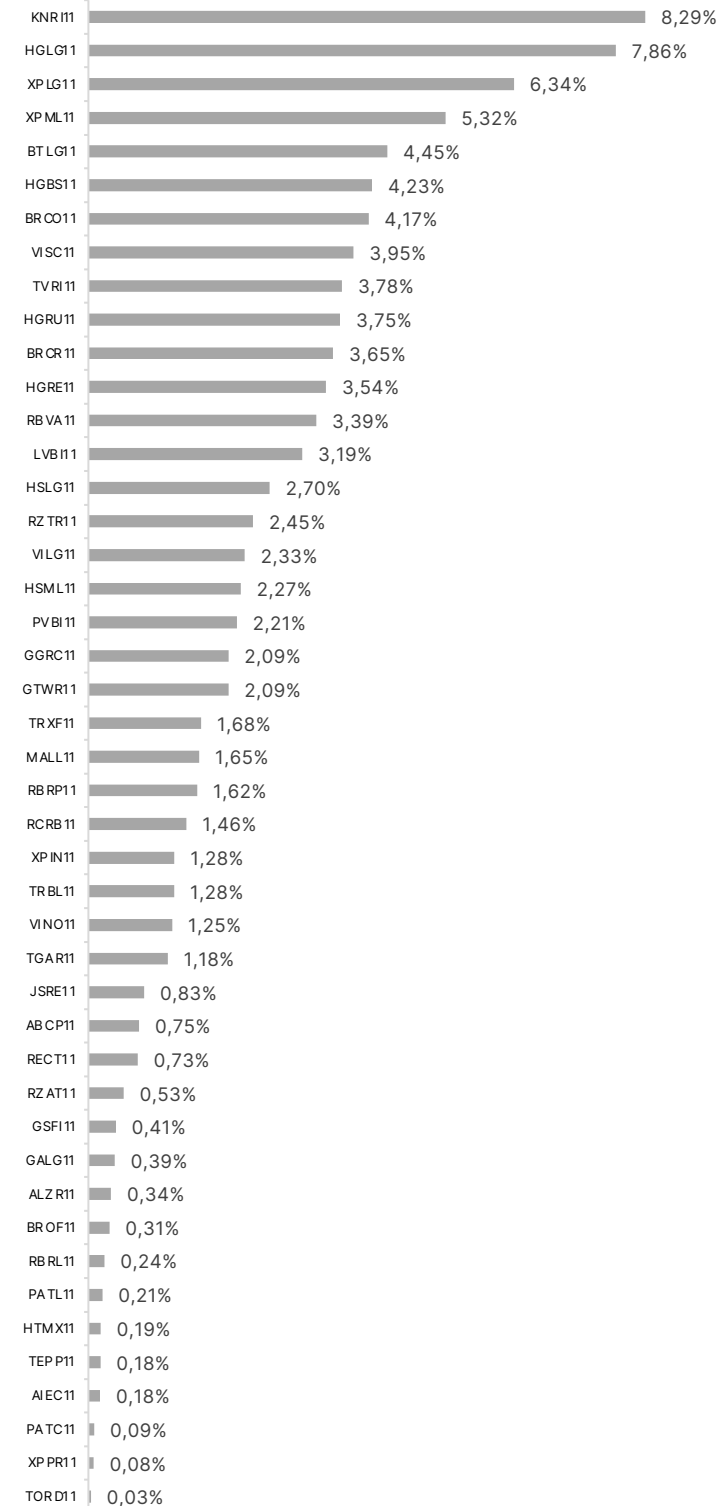
Fundo

Kinea Renda Imobiliária
CSHG Logística
XP Log
XP Malls
BTG Pactual Logística
Hedge Brasil Shopping
Bresco Logística
Vinci Shopping Centers
Tivio Renda Imobiliária
CSHG Renda Urbana
BTG Pactual Corporate Office Fund
CSHG Real Estate
Rio Bravo Renda Varejo
VBI Logístico
HSI Logística
Riza Terrax
Vinci Logística
HSI Malls
VBI Prime Properties
GGR Covepi
Green Towers
TRX Real Estate
Genial Malls
RBR Properties FII
Rio Bravo Renda Corporativa
XP Industrial
Tellus Rio Bravo Renda Logística
Vinci Offices
TG Ativo Real
JS Real Estate Multigestão
Grand Plaza Shopping
REC Renda Imobiliária
Riza Arctium Real Estate
General Shopping e Outlets
Guardian Logística
Alianza Trust Renda Imobiliária
BRPR Corporate Offices
RBR Log
Pátria Logística
Hotel Maxinvest
Tellus Properties
Autonomy Edifícios Corporativos
Pátria Edifícios Corporativos
XP Properties
Tordesilhas EI

Gestor

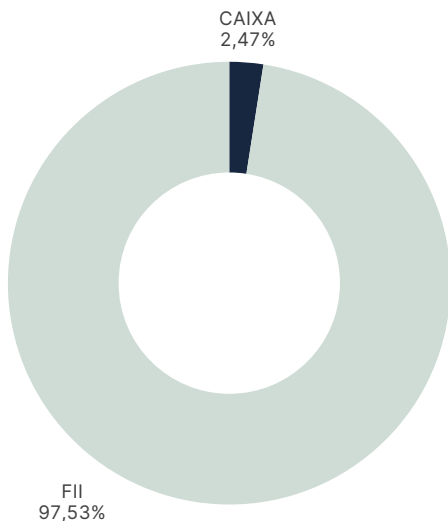
KINEA
CREDIT SUISSE
XP Vista
XP VISTA
BTG PACTUAL
HEDGE INVESTMENTS
Bresco
VINCI REAL ESTATE
BV DTVM
CREDIT SUISSE
BTG PACTUAL
CREDIT SUISSE
RIO BRAVO
VBI REAL ESTATE
Hemisfério Sul Investimentos
RIZA
VINCI REAL ESTATE
Hemisfério Sul Investimentos
VBI REAL ESTATE
ZAGROS CAPITAL
BV DTVM
TRX
GENIAL GESTÃO
RBR GESTÃO
RIO BRAVO
XP Vista
Rio Bravo e Tellus
VINCI REAL ESTATE
TG Core Asset
SAFRA ASSET
RIO BRAVO
BRL TRUST
RIZA
CAPITANIA INVESTIMENTOS
GUARDIAN GESTORA
ALIANZA GESTÃO
BGR
RBR GESTÃO
VBI REAL ESTATE
BTG Pactual e HotelInvest
Tellus Investimentos
Autonomy Investimentos
VBI REAL ESTATE
XP Vista
R CAPITAL ASSET

Ticker



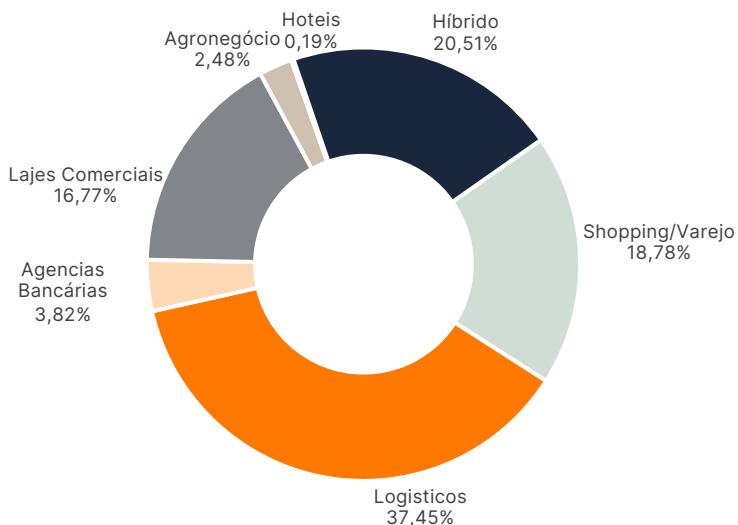
Alocação por Classe de Ativos

(% do Capital Alocado em FII's)



Concentração por Segmento

(% do Patrimônio Líquido)



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



Contato

ri@interasset.com.br

Site

www.interasset.com.br



inter
asset