

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. The background is a dark, geometric pattern of lines forming a perspective view of a building's facade.

inter

asset



ITIT11

Relatório Gerencial

Inter Teva
Índice de
Tijolo

MAR
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 FIs 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

Entramos em março com atenção voltada para os dados econômicos divulgados nas economias desenvolvidas, especialmente nos Estados Unidos. Continuamos observando uma inflação robusta, embora tenhamos notado algum arrefecimento no mercado de trabalho, principalmente nos salários, nos pedidos de bens duráveis e nas vendas no varejo. O atual contexto ainda requer uma abordagem restritiva da política de juros nos Estados Unidos.

Entendemos que o Fed (Banco Central Americano) adota uma preferência por um ciclo de cortes preventivos e espaçados, não esperando que a inflação atinja a marca de 2% antes de iniciar os cortes de juros. Ao contrário do Fed, outros bancos centrais de países desenvolvidos já começaram a relaxar suas políticas monetárias, como é o caso da Zona do Euro. Nesse cenário de falta de sincronização nos ciclos de cortes de juros nas economias, com os EUA mantendo uma perspectiva de juros e crescimento positiva em relação a outros países, espera-se que o dólar continue se valorizando.

No Brasil, tivemos a divulgação do crescimento do PIB do quarto trimestre de 2023, que ficou em 0,0%, confirmando um crescimento de 2,9% no ano, muito acima das projeções iniciais do mercado. A divulgação mostrou uma melhora nos investimentos após quatro trimestres de resultados negativos, mas o consumo das famílias ficou aquém das expectativas, registrando um resultado negativo. No âmbito fiscal, a arrecadação robusta está reduzindo os riscos fiscais devido ao adiamento das discussões sobre a meta primária para 2024. Os dados de vendas no varejo e volume de serviços de janeiro foram positivos, com crescimento em vários setores. Além disso, o mercado de trabalho apresentou fortes ganhos de emprego no mês, o que levou a uma avaliação cautelosa pelo Banco Central Brasileiro (Bacen) no que diz respeito ao equilíbrio de riscos na luta contra a inflação.

Na última reunião do Bacen, foi fornecido um direcionamento mais breve, antecipando apenas a próxima reunião com uma redução adicional de 50 pontos-base, devido ao aumento das incertezas e ao risco de perda de credibilidade. Essa postura mais rígida do banco central, combinada com dados econômicos mais robustos, resultou em outro mês de abertura das taxas dos títulos de renda fixa no Brasil.

O IFIX registrou uma valorização de 1,43% em março. Os setores com melhor desempenho foram de Hoel, Agências Bancárias, Residencial e CRI, enquanto apenas a classe de Lajes Corporativas apresentou rentabilidade negativa.

No mês de fevereiro o fundo distribuiu R\$ 0,60 por cota, representando um *yield* mensal de 0,74% em relação a cota de fechamento do mês.

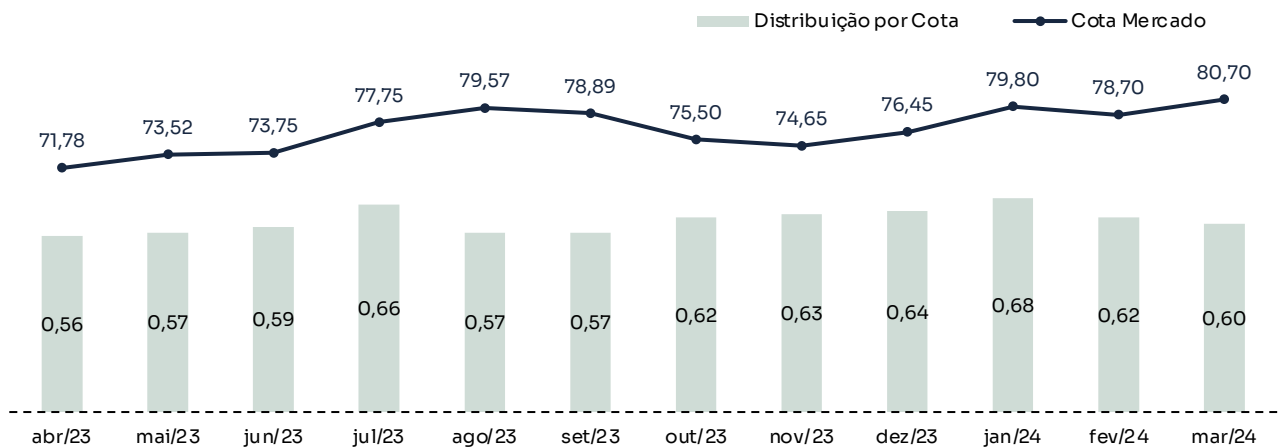
Em março o fundo apresentou uma leve redução em sua receita, resultado influenciado principalmente por uma queda na distribuição dos fundos de shopping.



Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	2022	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	jan/24	fev.-24	mar.-24	1T24
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	569.458,45	1.780.834,54
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	6.665,07	27.201,03
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	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	576.123,52	1.809.502,45
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	-37.405,94	-115.562,47
Operações Bolsa	-500,22	0,00	0,00	0,00	-2.466,43	-2.466,43	0,00	-957,44	-364,09	-1.321,53
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	-37.770,03	-116.884,00
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	538.353,49	1.692.618,45
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	16.433,77	87.089,56
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	540.853,49	1.717.118,45
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	511.435,82	1.607.987,53
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	540.296,40	1.710.938,60
Distribuição por Cota	6,74	1,80	1,70	1,80	1,89	7,19	0,68	0,62	0,60	1,90

Histórico de Distribuição e Cota



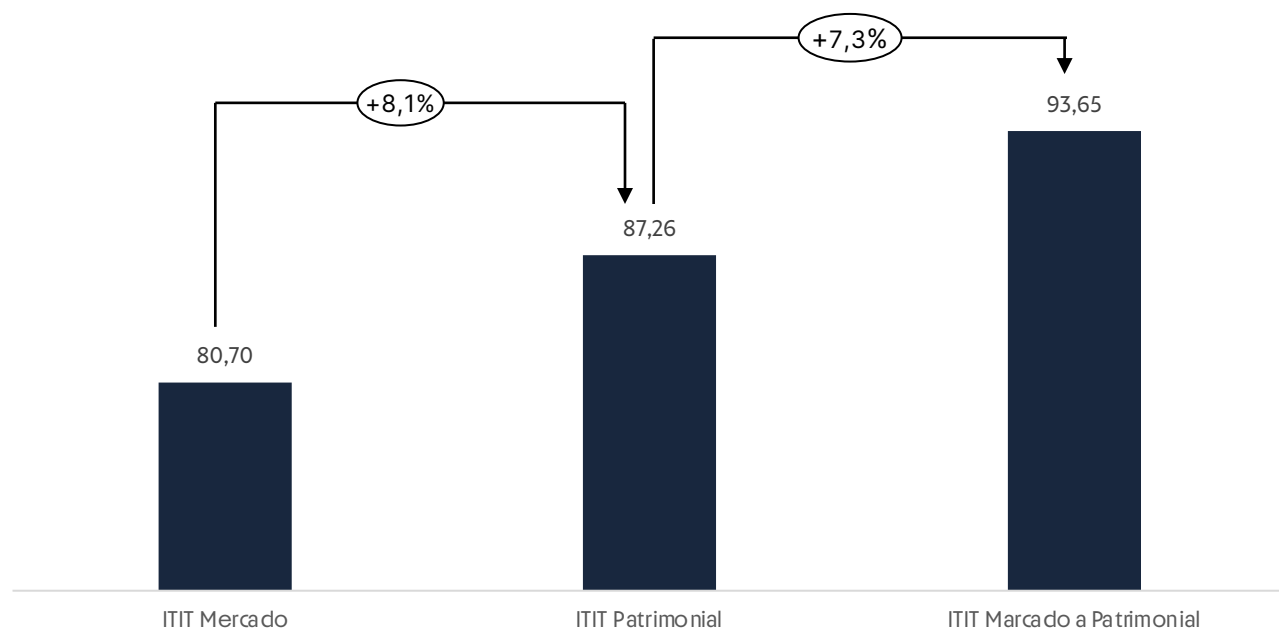
Fonte: B3 | Yield calculado com base na cota de mercado no fechamento do mês de competência | Cota a valor de mercado no último dia útil do mês.

Overview do Fechamento

Cota Patrimonial	Dividendo por Cota	Patrimônio Líquido	Cotistas
R\$ 87,26	R\$ 0,60	78,58 MM	10.542
Cota Mercado	Dividend Yield Mês	P/VPA	Volume Negociado no Mês
R\$ 80,70	0,74%	0,9248	7,61 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

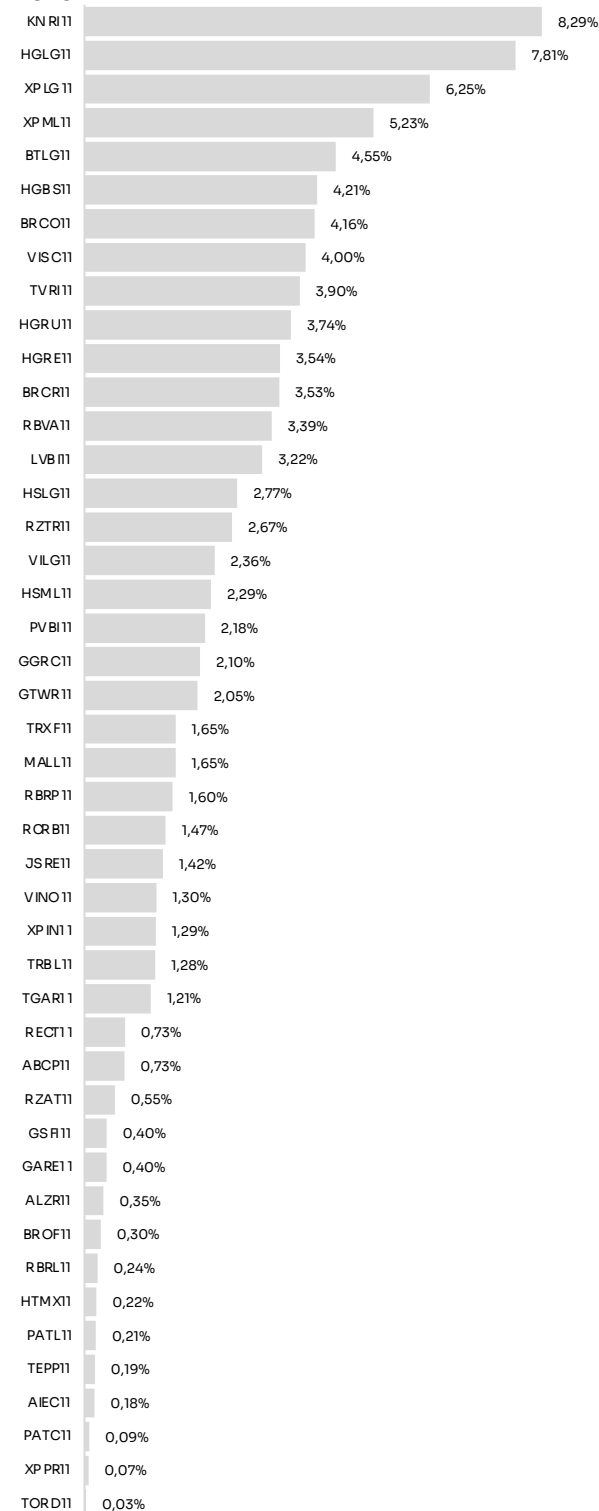
Fundo

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
CSHG Real Estate
BTG Pactual Corporate Office Fund
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
JS Real Estate Multigestão
Vinci Offices
XP Industrial
Tellus Rio Bravo Renda Logística
TG Ativo Real
REC Renda Imobiliária
Grand Plaza Shopping
Riza Arctium Real Estate
General Shopping e Outlets
Guardian Real Estate
Alianza Trust Renda Imobiliária
BRPR Corporate Offices
RBR Log
Hotel Maxinvest
Pátria Logística
Tellus Properties
Autonomy Edifícios Corporativos
Pátria Edifícios Corporativos
XP Properties
Tordesilhas EI

Gestor

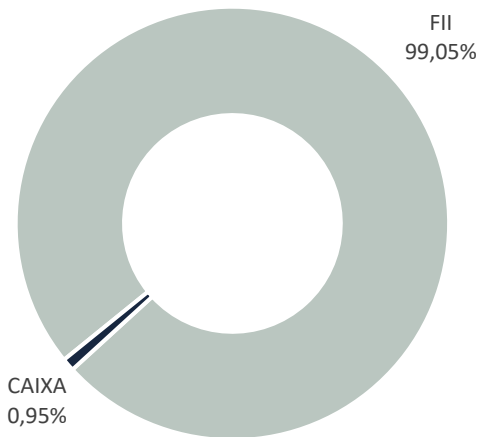
KINEA
CREDIT SUISSE
XP Vista
XP VISTA
BTG PACTUAL
HEDGE INVESTMENTS
Bresco
VINCI REAL ESTATE
TIVIO CAPITAL
CREDIT SUISSE
CREDIT SUISSE
BTG PACTUAL
RIO BRAVO
VBI REAL ESTATE
Hemisfério Sul Investimentos
RIZA
VINCI REAL ESTATE
Hemisfério Sul Investimentos
VBI REAL ESTATE
ZAGROS CAPITAL
TIVIO CAPITAL
TRX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

Ticker



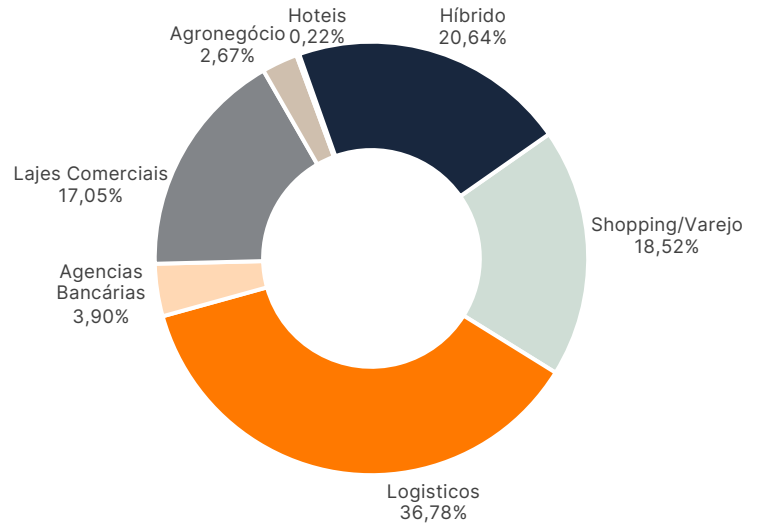
Alocação por Classe de Ativos

(% do Capital Alocado em FII's)



Concentração por Segmento

(% do Patrimônio Líquido)





Contato

ri@interasset.com.br

Site

[Clique aqui!](#)

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

