

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 grid that recedes into the distance.

# inter

asset



ITIT11

## Relatório Gerencial

Inter Teva  
Índice de  
Tijolo

Maio  
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

O mês de maio foi caracterizado por muita volatilidade nos preços dos ativos, mas olhando para os fundamentos foi um mês de clara uniformidade levando em conta os dados econômicos divulgados nos EUA. Os indicadores de atividade tanto “soft” como “hard”, em especial os dados do mercado de trabalho, mostraram uma dinâmica mais modesta e os indicadores de inflação interromperam a sequência preocupante do primeiro trimestre do ano. Nesse contexto, o impacto nos ativos de risco no mês fechado foi positivo, mas não uniforme ao longo do período.

Nos EUA, o relatório do mercado de trabalho “payroll”, divulgado no início do mês, veio com sua leitura mostrando geração de 175 mil postos de trabalho versus expectativas de 240 mil, representando o menor avanço em 6 meses. Além disso, as métricas salariais ficaram abaixo do consenso rodando em 0,2% no mês versus expectativas de 0,3%. A média móvel de 3 meses dos salários em termos anualizados saíram rodando em 2,6% configurando o menor nível desde março de 2021. O qualitativo do número veio bom, com as contratações mais concentradas em setores não cíclicos. Na sequência, o CPI divulgado, relativo a abril, teve uma leitura de 0,30% versus uma expectativa de 0,40%, com suas métricas de núcleos (que exclui alimentos e energia) rodando em 0,29%. No final do mês tivemos a divulgação do PCE (métrica de inflação do FED), cuja leitura na base mensal foi de 0,30% em linha com as expectativas, e mostrando as métricas de gastos pessoais em desaceleração, com uma leitura de 0,20% versus uma expectativa de 0,30%, sinalizando uma perda de dinamismo da demanda. A Ata da reunião do FOMC realizada em 1º de maio que foi divulgada no dia 22, veio com um tom duro, refletindo a discussão dos membros com a safra de dados do 1º trimestre. A Ata do FOMC reportou que alguns membros do FED discutiram alta de juros se o cenário seguisse em deterioração e gerou muita volatilidade nos preços dos ativos. De lá para cá tivemos uma melhora inequívoca, mas que não significam ainda uma tendência segura de sucesso da política monetária.

Já na zona do Euro, a retórica do European Central Bank (ECB) segue na direção de promover corte de juros no verão europeu.



ITIT11



Inter Asset



ITI11



## Comentários de Gestão

A presidente do ECB segue dissociando a política de juros do ECB com a do FED, colocando a natureza de inflação na Zona do Euro como distinta dos EUA. Além disso, segue satisfeita com a desaceleração da inflação.

Na China, seguimos com o governo no enfrentamento da queda de atividade econômica anunciando novas medidas no setor imobiliário, flexibilizando regras hipotecárias e obrigando governos locais a comprar casas não vendidas.

Já no Brasil, os ativos não acompanharam a dinâmica positiva dos ativos de risco globais. As incertezas fiscais seguem no radar e novas incertezas foram inseridas ao longo do mês com dúvidas em relação ao compromisso com a meta de inflação de membros do Banco Central (BC) no futuro e impacto das inundações do Rio Grande do Sul na inflação de alimentos. A inflação corrente divulgada no mês segue vindo com o qualitativo muito bom e contando uma história de desinflação bem-sucedida, mas a despeito disso, as expectativas a frente visto pela pesquisa FOCUS vem mostrando nas últimas semanas uma forte deterioração. Os membros do BC, em suas declarações recentes, têm reafirmado um compromisso sólido com a reancoragem dessas expectativas, o que tecnicamente falando por ora pode suspender o atual ciclo de corte de juros.

O IFIX registrou uma valorização leve, de 0,02% em maio, puxado pelos anúncios de dividendos e datas de pagamento dos FIIs. No mês de maio, índice seguiu diante de um mercado instável, com os papéis do Tesouro atrelados a IPCA com vencimento em 2035 sendo negociados com spreads acima de 6,00%.

No mês de maio o fundo manteve a **distribuição de dividendos de R\$ 0,61 por cota**, representando um **yield mensal de 0,75%** em relação a cota de fechamento do mês. A receita apresentou uma pequena variação positiva principalmente por conta do setor de lajes corporativas.

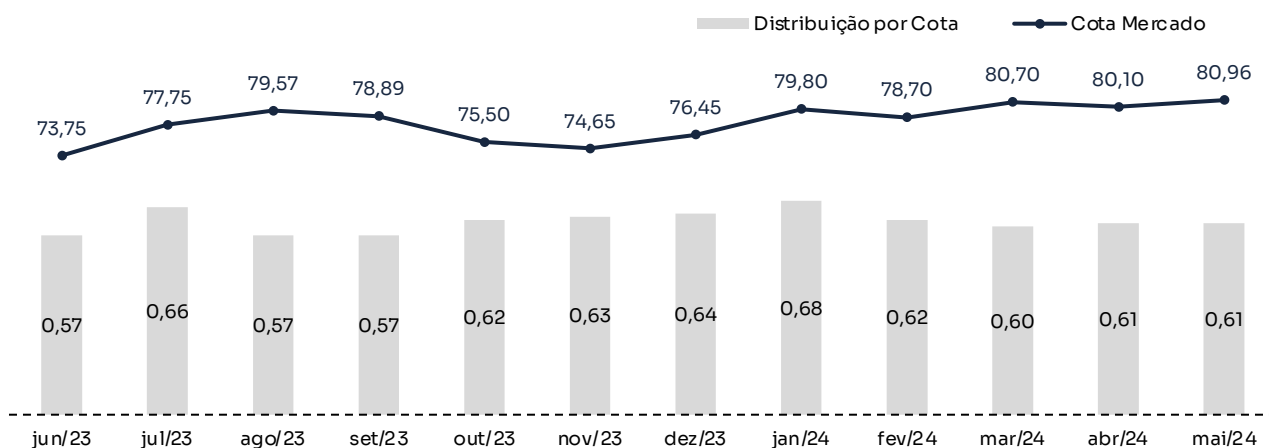


Maio 2024

## Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	2022	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	Jan/24	Fev/24	Mar/24	1T24	Abr/24	Mai/24
<b>Receita FII's</b>	<b>6.537.023,35</b>	<b>1.719.993,48</b>	<b>1.663.306,86</b>	<b>1.759.744,95</b>	<b>1.750.817,35</b>	<b>6.893.862,64</b>	<b>638.141,81</b>	<b>573.234,28</b>	<b>569.458,45</b>	<b>1.780.834,54</b>	<b>580.296,00</b>	<b>588.171,67</b>
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	5.088,18	4.627,53
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	2.854,44	0,00
Provento Subscrição	-	-	-	-	-	-	836,7	-	-	-	-	13,73
<b>Receita Total</b>	<b>6.492.119,06</b>	<b>1.725.702,54</b>	<b>1.668.035,05</b>	<b>1.768.491,38</b>	<b>1.810.678,88</b>	<b>6.972.907,85</b>	<b>650.095,17</b>	<b>583.283,76</b>	<b>576.123,52</b>	<b>1.809.502,45</b>	<b>588.238,62</b>	<b>592.812,93</b>
<b>Despesa Caixa</b>	<b>-409.842,65</b>	<b>-107.866,02</b>	<b>-121.441,21</b>	<b>-130.197,58</b>	<b>-121.474,27</b>	<b>-480.979,08</b>	<b>-38.019,65</b>	<b>-41.094,32</b>	<b>-37.770,03</b>	<b>-116.884,00</b>	<b>-38.575,64</b>	<b>-40.134,03</b>
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	-38.551,33	-40.134,03
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	-24,31	0,00
<b>Resultado Caixa</b>	<b>6.082.276,41</b>	<b>1.617.836,52</b>	<b>1.546.593,84</b>	<b>1.638.293,80</b>	<b>1.689.204,61</b>	<b>6.491.928,77</b>	<b>612.075,52</b>	<b>542.189,44</b>	<b>538.353,49</b>	<b>1.692.618,45</b>	<b>549.662,98</b>	<b>552.678,90</b>
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	16.433,77	16.795,41	20.172,97
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	549.662,98	552.678,90
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	522.179,83	525.044,96
<b>Resultado Distribuído</b>	<b>6.069.329,56</b>	<b>1.620.889,20</b>	<b>1.530.839,80</b>	<b>1.620.889,20</b>	<b>1.701.933,66</b>	<b>6.474.551,86</b>	<b>612.335,92</b>	<b>558.306,28</b>	<b>540.296,40</b>	<b>1.710.938,60</b>	<b>549.301,34</b>	<b>549.301,34</b>
<b>Distribuição por Cota</b>	<b>6,74</b>	<b>1,80</b>	<b>1,70</b>	<b>1,80</b>	<b>1,89</b>	<b>7,19</b>	<b>0,68</b>	<b>0,62</b>	<b>0,60</b>	<b>1,90</b>	<b>0,61</b>	<b>0,61</b>

## Histórico de Distribuição e Cota



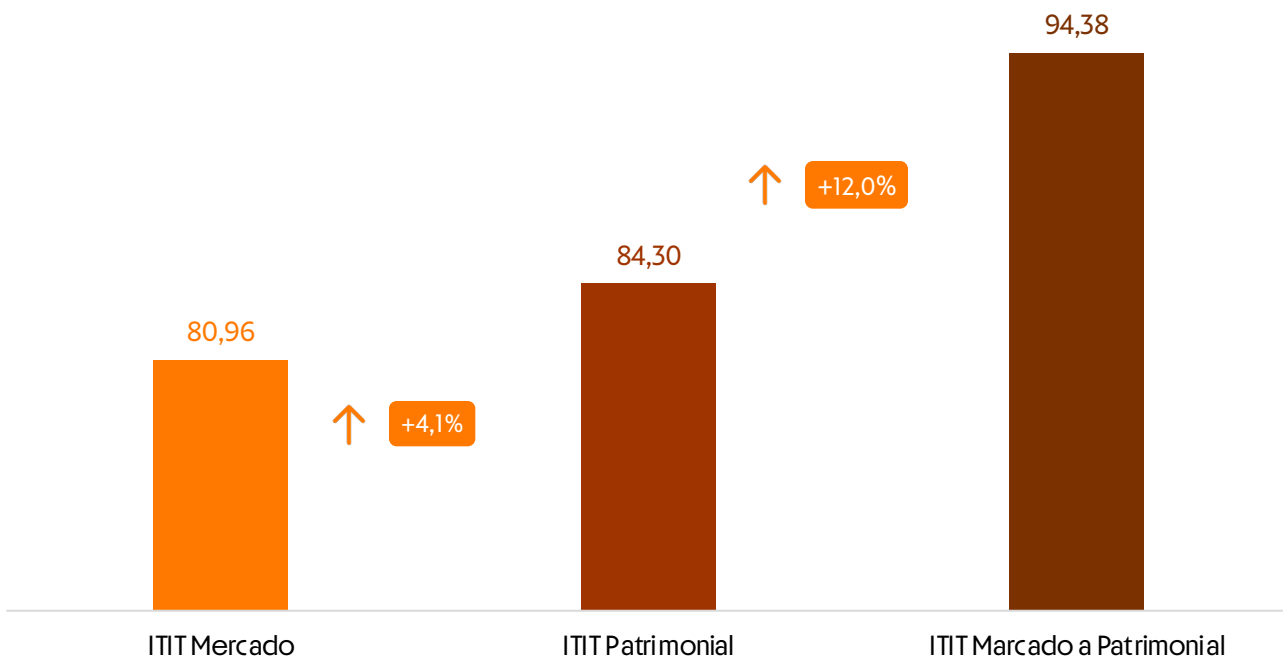
Fonte: B3 | Yield calculado com base na cota de mercado no fechamento do mês de competência | Cota a valor de mercado no último dia útil do mês.

## Overview do Fechamento

Cota Patrimonial <b>R\$84,30</b>	Dividendo por Cota <b>R\$0,61</b>	Patrimônio Líquido <b>R\$75,91MM</b>	Cotistas <b>11.354</b>
Cota Mercado <b>R\$80,96</b>	Dividend Yield Mês <b>0,75%</b>	Volume Negociado no Mês <b>R\$3,34MM</b>	P/VPA <b>0,9604</b>

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

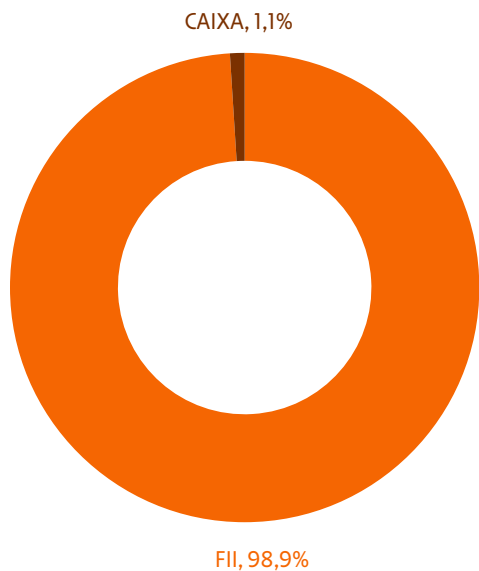


## Carteira do Fundo

Fundo	Gestor	Ticker	Porcentagem
Kinea Renda Imobiliária	KINEA	KNR111	8,25%
CSHG Logística	CREDIT SUISSE	HGLG11	7,82%
XP Log	XP Vista	XP1G11	6,15%
XP Malls	XP VISTA	XPML11	5,31%
BTG Pactual Logística	BTG PACTUAL	BT LG 11	4,48%
Hedge Brasil Shopping	HEDGE INVESTMENTS	HGBS11	4,17%
Bresco Logística	Bresco	VISCI1	4,15%
Vinci Shopping Centers	VINCI REAL ESTATE	BRCO11	4,09%
Tivio Renda Imobiliária	TIVIO CAPITAL	TVRI11	3,93%
CSHG Renda Urbana	CREDIT SUISSE	HGRU11	3,67%
CSHG Real Estate	CREDIT SUISSE	BRCR11	3,49%
BTG Pactual Corporate Office Fund	BTG PACTUAL	RBVA11	3,42%
Rio Bravo Renda Varejo	RIO BRAVO	HGRE11	3,32%
VBI Logístico	VBI REAL ESTATE	LVBI11	3,25%
HSI Logística	Hemisfério Sul Investimentos	RZTR11	2,82%
Riza Terrax	RIZA	HSLG11	2,67%
Vinci Logística	VINCI REAL ESTATE	HSML11	2,34%
HSI Malls	Hemisfério Sul Investimentos	VILG11	2,32%
VBI Prime Properties	VBI REAL ESTATE	PVBI11	2,13%
GGR Covepi	ZAGROS CAPITAL	GTWR11	2,11%
Green Towers	TIVIO CAPITAL	GGRCI1	2,11%
TRX Real Estate	TRX	RBRP11	1,74%
Genial Malls	GENIAL GESTÃO	MALL11	1,60%
RBR Properties FII	RBR GESTÃO	RCRB11	1,45%
Rio Bravo Renda Corporativa	RIO BRAVO	TRXF11	1,40%
JS Real Estate Multigestão	SAFRA ASSET	JSRE11	1,39%
Vinci Offices	VINCI REAL ESTATE	VINO11	1,37%
XP Industrial	XP Vista	TRBL11	1,34%
Tellus Rio Bravo Renda Logística	Rio Bravo e Tellus	XPIN11	1,29%
TG Ativo Real	TG Core Asset	TGAR11	1,23%
REC Renda Imobiliária	BRL TRUST	ABCP11	0,68%
Grand Plaza Shopping	RIO BRAVO	RECT11	0,65%
Riza Arctium Real Estate	RIZA	RZAT11	0,56%
General Shopping e Outlets	CAPITANIA INVESTIMENTOS	GSFI11	0,42%
Guardian Real Estate	Guardian Gestora	GARE11	0,41%
Alianza Trust Renda Imobiliária	ALIANZA GESTÃO	ALZR11	0,33%
BRPR Corporate Offices	BGR	BROF11	0,30%
RBR Log	RBR GESTÃO	TRXF15	0,29%
Hotel Maxinvest	BTG Pactual e HotellInvest	RBRL11	0,25%
Pátria Logística	VBI REAL ESTATE	HTMX11	0,23%
Tellus Properties	Tellus Investimentos	AIEC11	0,20%
Autonomy Edifícios Corporativos	Autonomy Investimentos	PATL11	0,20%
Pátria Edifícios Corporativos	VBI REAL ESTATE	TEPP11	0,19%
XP Properties	XP Vista	CNES11	0,10%
Tordesilhas EI	R CAPITAL ASSET	PATCI1	0,09%
		XPPR11	0,06%
		TORDI1	0,03%

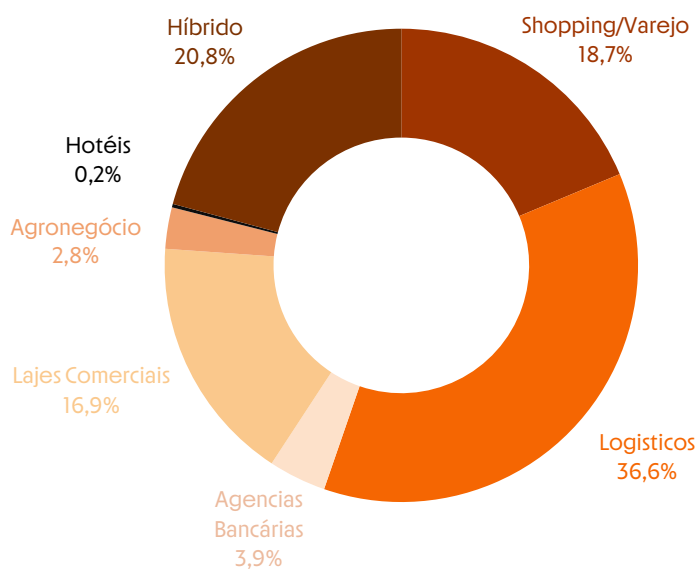
### Alocação por Classe de Ativos

(% do Capital Alocado em FIIs)



### Concentração por Segmento

(% do Patrimônio Líquido)





## Contato

[ri@interasset.com.br](mailto:ri@interasset.com.br)

## Site

[www.interasset.com.br](http://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](mailto:ri.fii@interdtvm.com.br) e [ri@interasset.com.br](mailto:ri@interasset.com.br)

