

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

Junho
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 junho continuou a tendência mais positiva para os ativos de risco globais, em um ambiente de menor volatilidade. O plano de fundo foi a continuidade de dados benignos de inflação nos EUA, e atividade apresentando sinais mistos, o que aumenta probabilidade do início da flexibilização monetária no curto prazo nos EUA. Nesse ambiente, outras economias desenvolvidas como a Zona do Euro e Canadá começaram a reverter suas políticas de juros contracionistas.

Nos EUA, o relatório do mercado do mercado de trabalho “payroll”, divulgado no início do mês, veio com sua leitura mostrando geração de 272 mil postos de trabalho versus expectativas de 180 mil, revertendo a surpresa baixista do mês de abril. As métricas de horas trabalhadas também apresentaram uma surpresa altista com uma leitura de +0,40%. Na sequência o CPI divulgado, relativo a maio, teve uma leitura estável versus uma expectativa de +0,10%, com suas métricas de núcleos (que exclui alimentos e energia) rodando em +0,20%, configurando o menor nível desde abril de 2021. A reunião do FOMC realizada na segunda semana do mês decidiu pela manutenção dos juros básicos, citando progresso modesto nos últimos meses e fez uma atualização de suas projeções com redução do número de cortes de 3 para 1 corte em 2024, e aumento de 3 para 4 cortes em 2025, ou seja, ocorreu um adiamento do ciclo de cortes.

Já na zona do Euro, o ECB promoveu um corte de juros de 25 bps para 4,25%, mas aumentou as projeções de inflação para 2024 e 2025 e citou cautela no crescimento da renda para inflação prospectiva, reforçando a mensagem que este primeiro corte não representa o início de um ciclo contínuo de flexibilização, mas de cortes espaçados por ora.

ITIT11 

Inter Asset

Comentários de Gestão



Na China, seguimos com renovadas leituras fracas vindas do setor imobiliário, com preços de casas usadas apresentando a maior queda mensal em quase uma década. As diversas medidas de estímulos do governo ainda não surtiram efeito na economia.

O Brasil mais uma vez não acompanhou a dinâmica positiva dos ativos de risco globais em junho. No mês o CMN confirmou a meta de 3% de inflação e definindo as regras da meta contínua em substituição a meta calendário, tivemos também a decisão do COPOM que manteve a taxa de juros estáveis em 10,50% de forma unânime, mostrando um comitê bastante técnico. O IPCA divulgado no mês incorporou os efeitos das enchentes do RS, como esperado, e piores marginais tanto da média dos núcleos de inflação como dos serviços subjacentes. As incertezas fiscais seguiram dominando o noticiário pelas dificuldades de encontrar novas fontes de receitas para compensar a desoneração da folha de pagamentos. Os ruídos do esgotamento do ajuste fiscal, até então sendo endereçado pelo aumento de receitas, aliados a falta de sinalização do executivo na urgência do tema provocou efeito de forte desvalorização cambial em junho.

O IFIX registrou uma desvalorização de 1,04% em junho. No mês, apenas dois setores apresentaram resultado levemente positivo: Multiestratégia e Agências. Os outros setores que compõem o índice apresentaram performance negativa no mês, sendo que quatro tiveram resultado menor do que 2,00% negativo: Escritórios, FoF, Agro e Residencial.

No mês de junho o Fundo anunciou distribuição de **dividendos de R\$ 0,60 por cota**, representando um **yield mensal de 0,78%** em relação a cota de fechamento do mês.

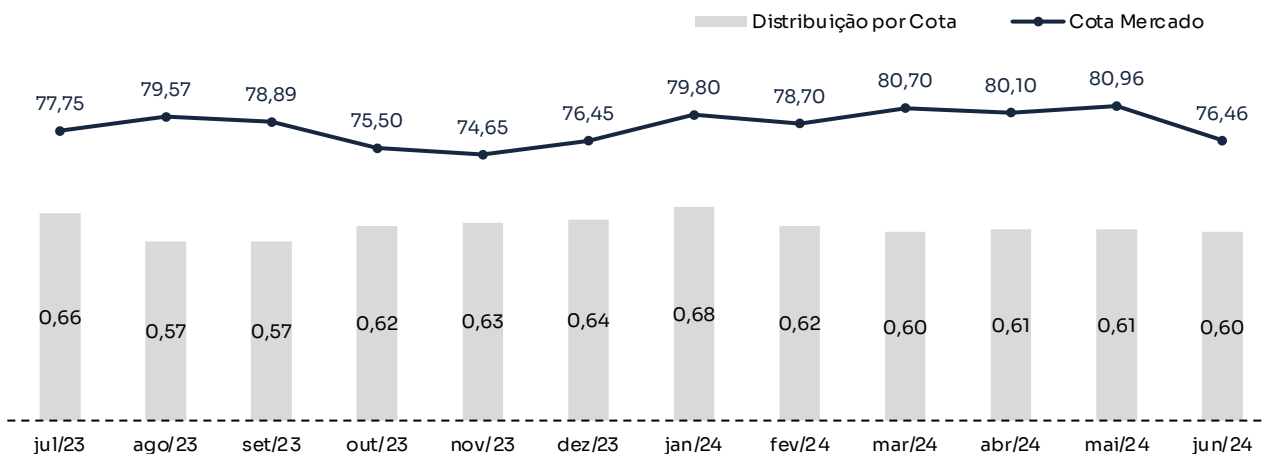
A receita ficou praticamente estável, com pequenas variações na composição: positiva no setor de Híbrido e negativa em Lajes Corporativas.



Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	2022	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	1T24	Abr/24	Mai/24	Jun/24	2T24
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	1.780.834,54	580.296,00	588.171,67	588.606,22	1.757.073,89
Receita Financeira (Compromissada)	61.995,31	5.709,06	4.728,19	6.036,17	17.683,82	34.157,24	27.201,03	5.088,18	4.627,53	4.604,54	14.320,25
Resultado na Venda de Ativos	-106.899,60	0,00	0,00	2.710,26	42.177,71	44.887,97	630,17	2.854,44	0,00	0,00	2.854,44
Provento Subscrição	-	-	-	-	-	-	836,17	-	13,73	-	-
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	1.809.502,45	588.238,62	592.812,93	593.210,76	1.774.262,31
Despesa Caixa	-409.842,65	-107.866,02	-121.441,21	-130.197,58	-121.474,27	-480.979,08	-116.884,00	-38.575,64	-40.134,03	-52.131,77	-130.817,13
Despesas Operacionais Pagas	-409.342,43	-107.866,02	-121.441,21	-130.197,58	-119.007,84	-478.512,65	-115.562,47	-38.551,33	-40.134,03	-	-24,31
Operações Bolsa	-500,22	0,00	0,00	0,00	-2.466,43	-2.466,43	-1.321,53	-24,31	0,00	-52.131,77	-130.841,44
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	1.692.618,45	549.662,98	552.678,90	541.078,99	1.643.420,87
Resultado Não Distribuído (Acum.)	17.152,72	14.100,04	29.854,08	47.258,68	34.529,63	34.529,63	16.433,77	16.795,41	20.172,97	20.955,56	20.955,56
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	1.717.118,45	549.662,98	552.678,90	541.078,99	1.643.420,87
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	1.607.987,53	522.179,83	525.044,96	514.025,04	1.561.249,83
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	1.710.938,60	549.301,34	549.301,34	540.296,40	1.638.899,08
Distribuição por Cota	6,74	1,80	1,70	1,80	1,89	7,19	1,90	0,61	0,61	0,60	1,82

Histórico de Distribuição e Cota



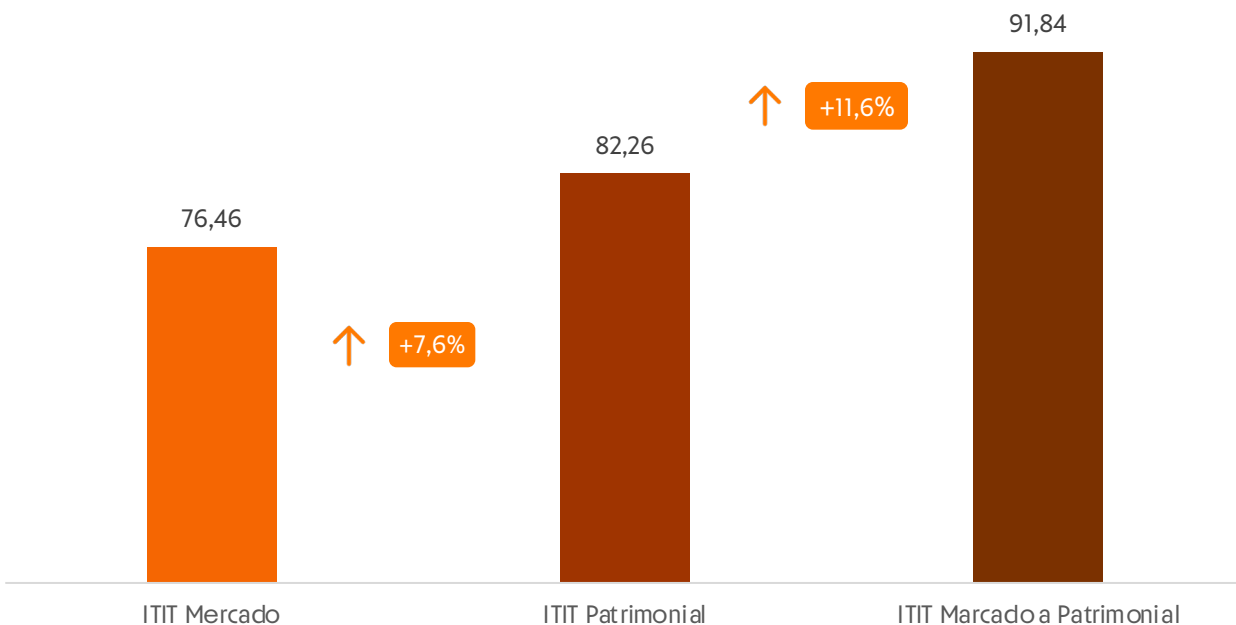
Fonte: B3 | Yield calculado com base na cota de mercado no fechamento do mês de competência | Cota a valor de mercado no último dia útil do mês.

Overview do Fechamento

Cota Patrimonial R\$82,26	Dividendo por Cota R\$0,60	Patrimônio Líquido R\$74,07 MM	Cotistas 11.540
Cota Mercado R\$76,46	Dividend Yield Mês 0,78%	Volume Negociado no Mês R\$3,10MM	P/VPA 0,9295

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

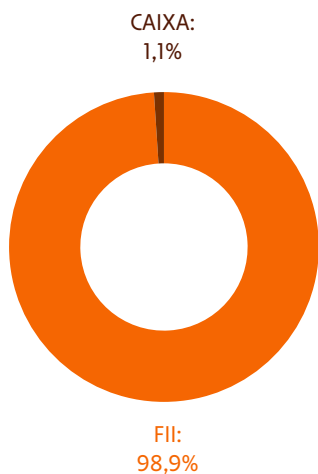


Carteira do Fundo

Fundo	Gestor	Ticker	Porcentagem
Kinea Renda Imobiliária	KINEA	KNR111	8,43%
CSHG Logística	CREDIT SUISSE	HGLG11	7,95%
XP Log	XP Vista	XPLG11	6,01%
XP Malls	XP VISTA	XPML11	5,38%
BTG Pactual Logística	BTG PACTUAL	BTLG11	4,54%
Hedge Brasil Shopping	HEDGE INVESTMENTS	HGBS11	4,14%
Bresco Logística	Bresco	BRCO11	4,09%
Vinci Shopping Centers	VINCI REAL ESTATE	VISC11	4,06%
Tivio Renda Imobiliária	TIVIO CAPITAL	TVRI11	4,02%
CSHG Renda Urbana	CREDIT SUISSE	HGRU11	3,76%
CSHG Real Estate	CREDIT SUISSE	RBVA11	3,45%
BTG Pactual Corporate Office Fund	BTG PACTUAL	HGRE11	3,44%
Rio Bravo Renda Varejo	RIO BRAVO	BRCR11	3,31%
VBI Logístico	VBI REAL ESTATE	LVBI11	3,20%
HSI Logística	Hemisfério Sul Investimentos	RZTR11	2,79%
Riza Terrax	RIZA	HSLG11	2,60%
Vinci Logística	VINCI REAL ESTATE	HSML11	2,41%
HSI Malls	Hemisfério Sul Investimentos	VILG11	2,24%
VBI Prime Properties	VBI REAL ESTATE	GTWR11	2,17%
GGR Covepi	ZAGROS CAPITAL	PVBI11	2,10%
Green Towers	TIVIO CAPITAL	GGRC11	2,08%
TRX Real Estate	TRX	RBRP11	1,69%
Genial Malls	GENIAL GESTÃO	MALL11	1,63%
RBR Properties FII	RBR GESTÃO	RCRB11	1,42%
Rio Bravo Renda Corporativa	RIO BRAVO	TRXF11	1,39%
JS Real Estate Multigestão	SAFRA ASSET	JSRE11	1,36%
Vinci Offices	VINCI REAL ESTATE	TRBL11	1,35%
XP Industrial	XP Vista	XPIN11	1,33%
Tellus Rio Bravo Renda Logística	Rio Bravo e Tellus	VINO11	1,25%
TG Ativo Real	TG Core Asset	TGAR11	1,22%
REC Renda Imobiliária	BRL TRUST	ABCP11	0,69%
Grand Plaza Shopping	RIO BRAVO	RECT11	0,63%
Riza Arctium Real Estate	RIZA	RZAT11	0,55%
General Shopping e Outlets	CAPITANIA INVESTIMENTOS	GSFI11	0,43%
Guardian Real Estate	Guardian Gestora	GARE11	0,41%
Alianza Trust Renda Imobiliária	ALIANZA GESTÃO	ALZR11	0,34%
BRPR Corporate Offices	BGR	TRXF15	0,30%
RBR Log	RBR GESTÃO	BROFI1	0,28%
Hotel Maxinvest	BTG Pactual e HotellInvest	HTMX11	0,24%
Pátria Logística	VBI REAL ESTATE	RBRL11	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	PATC11	0,09%
		XPPR11	0,06%
		TORD11	0,03%

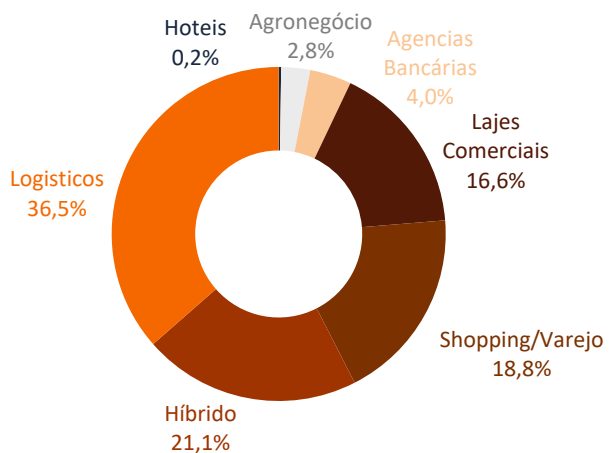
Alocação por Classe de Ativos

(% do Capital Alocado em FII's)



Concentração por Segmento

(% do Patrimônio Líquido)





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

