

The logo 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



ITIP11

Relatório Gerencial

Inter Teva
Índice de
Papel FI

Agosto
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 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, 100 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: 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.

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 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 FILs 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 início do mês de agosto foi marcado pela atenção do mercado voltada para as reuniões do FED e COPOM, dada a alta expectativa sobre os *guidances* que seriam dados nestes encontros. No cenário norte-americano, os documentos oficiais da reunião do FED já sinalizaram o provável corte de juros em setembro, confirmado posteriormente pelo presidente do Banco Central americano no simpósio de Jackson Hole. A divulgação de dados do mercado de trabalho nos EUA mostrou um forte aumento da taxa de desemprego de 4.3%, bem acima das projeções do FED de 4.0% para 2024, o que suscitou temores de uma possível recessão nos EUA. Entretanto, a realidade dos dados de inflação divulgados ao longo do mês seguiu uma trajetória benigna, e os dados de atividade, em especial os dados de varejo, contaram uma história de uma economia americana ainda resiliente, refletindo um pouso suave na economia americana.

Ainda no início do mês, a aversão ao risco dos agentes também atingiu patamares elevados, devido ao aumento nos juros, de 0,15% para 0,25%, realizado pelo Banco Central do Japão. A decisão provocou um forte impacto nos ativos globais, com a redução tempestiva das operações de “carry trade” que vinham sendo estimuladas por anos pela política de juros ultra expansionista no país.

No cenário local, por mais um mês as incertezas fiscais permearam a dinâmica dos ativos domésticos. O projeto pouco crível do orçamento fiscal para 2025 não ajudou a arrefecer as dúvidas sobre a força do arcabouço fiscal no futuro. A ata da última reunião do BC divulgada no início do mês foi bastante dura, e o conteúdo, de certa forma, já passou a preparar os agentes de mercado para um possível ajuste de alta na taxa de juros, dado o atual balanço de riscos. O Banco Central optou no mesmo documento por não dar qualquer tipo de *guidance* sobre os próximos passos na política monetária, de forma a ganhar tempo e certo grau de liberdade, no entanto, a comunicação excessiva e pouco coesa durante o mês gerou uma volatilidade excessiva no mercado de renda fixa. Em contrapartida, a evolução do cenário externo representa um vetor positivo no balanço de riscos, com prováveis impactos positivos nas moedas emergentes, aliviando a dinâmica de alta de juros no Brasil.

ITIP11 

Inter Asset

ITIP11



Agosto 2024

Comentários de Gestão

Por ora, o cenário mais provável é o de um ajuste gradual para conter o avanço das expectativas sobre a inflação e equilibrar o excesso de demanda, que apesar dos juros restritivos, vem impulsionando o crescimento doméstico e impondo desafios para a dinâmica de desinflação.

O mercado acionário foi menos impactado pela questão monetária e fiscal e acompanhou o bom desempenho das bolsas emergentes, puxado pela volta do investidor estrangeiro após a sinalização do corte de juros do FED. O fluxo deve seguir favorável nos ativos de risco globais. Na renda fixa doméstica, as estratégias de crédito privado, títulos pós-fixados e renda fixa ativa devem performar melhor considerando o ambiente mais benigno, capitaneado pelo cenário externo.

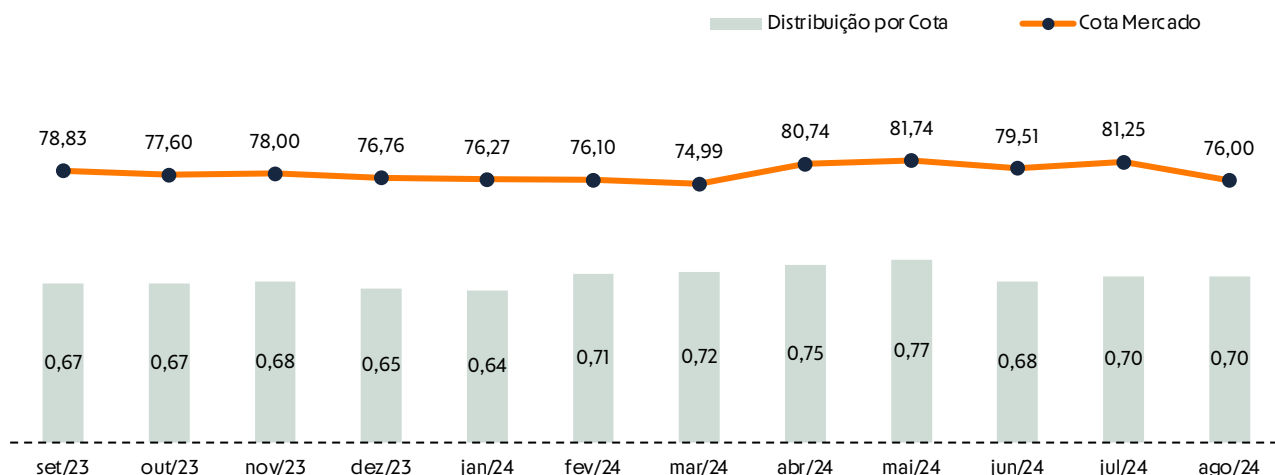
No mês de agosto, o IFIX apresentou retorno de 0,86%, sendo que a classe de fundos de tijolo apresentou um retorno de 0,59% e a de Papel exibiu retorno de 1,12%. No mês o segmento de Lajes Corporativas apresentou retorno negativo, enquanto os demais segmentos favoreceram o índice, com destaque para o segmento de Papel que apresentou retorno de 1,12%, atribuindo 0,53% de retorno para o índice.

O Fundo anunciou dividendos de **R\$ 0,70 por cota**, o que representa um **yield mensal de 0,92%** em relação a cota de fechamento no mês, e 125% do CDI líquido (considerando a alíquota mínima de 15% sobre o lucro). Com a perspectiva de um possível aumento na inflação, dadas as perspectivas de crescimento econômico no país, atrelada a um potencial aumento na taxa de juros no curto prazo, é possível que o setor retome uma tendência de alta nas distribuições. O portfólio investido do ITIP11 no mês teve retorno de 2,05%.

Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	2022	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	1T24	Abr/24	Mai/24	Jun/24	2T24	Jul/24	Ago/24
Receita FIs	8.534.371	1.968.165	1.987.508	1.686.437	1.594.227	7.236.338	1.663.681	581.651	609.252	534.685	1.725.589	557.301	554.748
Receita Financeira (Compromissada)	82.773	23.011	22.182	20.110	15.580	80.882	16.700	5.243	4.979	4.509	14.732	4.344	4.529
Resultado na Venda de Ativos	55.528	16.773	9,90	0,00	3.605	20.388	-25.909	372	0,00	0,00	372	0,00	2.119
Receita Total	8.683.672	2.007.949	2.009.700	1.706.548	1.613.412	7.337.608	1.654.772	587.266	614.231	539.195	1.740.691	561.645	561.396
Despesa Caixa	-398.964	-107.882	-112.424	-114.030	-104.210	-438.547	-101.480	-33.436	-34.833	-47.216	-115.475	-30.691	-32.909
Despesas Operacionais Pagas	-386.051	-100.798	-112.214	-114.030	-103.382	-430.424	-100.244	-33.426	-34.833	-47.216	-115.48	-30.691	-32.909
Operações Bolsa	-12.913	-7.084	-209,96	0,00	-828,53	-8.123	-1.236	-9,81	0,00	0,00	-9,81	0,00	0,00
Resultado Caixa	8.284.708	1.900.067	1.897.276	1.592.517	1.509.202	6.899.061	1.553.292	553.829	579.398	491.979	1.625.206	530.953	528.486
Resultado Não Distribuído (Acum.)	47.308	68.817	73.604	-19.003	121.802	54.314	51.452	44.168	47.490	30.726	122.38	37.978	42.759
Resultado a Distribuir	8.287.708	1.914.067	1.907.276	1.636.517	1.504.202	6.962.061	1.554.544	561.118	579.398	508.743	1.649.259	530.706	528.486
Distribuição Mínima (95%) Mês	7.870.472	1.805.064	1.802.412	1.512.891	1.433.742	6.554.108	1.475.628	526.138	550.428	467.379	1.543.946	504.405	502.062
Resultado Distribuído	8.237.143	1.900.304	1.892.822	1.630.969	1.496.302	6.920.397	1.548.673	561.113	576.076	508.743	1.645.932	523.706	523.70
Distribuição por Cota	11,01	2,54	2,53	2,18	2,00	9,25	2,07	0,75	0,77	0,68	2,20	0,70	0,70

Histórico de Distribuição e Cota



Data-base: 30/08/2024 | 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\$ 74,48

Dividendo por Cota
R\$ 0,70

Patrimônio Líquido
55,73 MM

Cotistas
10.741

Cota Mercado
R\$ 76,00

Dividend Yield Mês
0,92%

Volume Negociado no Mês
2,54 MM

P/VPA
1,020

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.

Carteira do Fundo

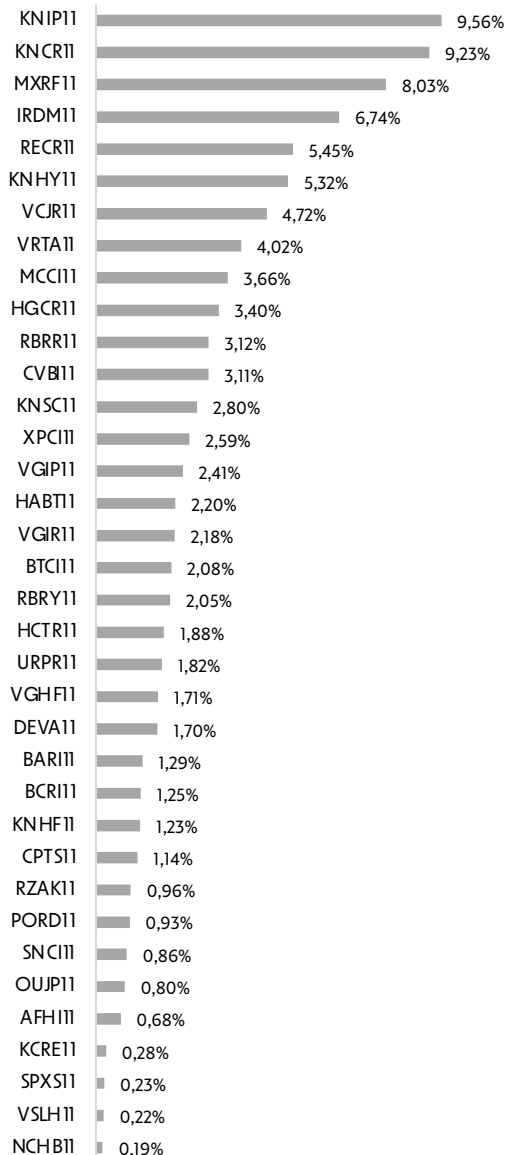
Fundo

Kinea Índices de Preços
Kinea Rendimentos Imobiliários FII
Maxi Renda
Iridium Recebíveis Imobiliários
REC Recebíveis Imobiliários
Kinea High Yield CRI
Vectis Juros Real
Fator Verità
Mauá Capital Recebíveis Imobiliários
Pátria Recebíveis Imobiliários
RBR Rendimentos High Grade
VBI CRI
Kinea Securities
XP Crédito
Valora CRI Índice de Preço
Habitat Recebíveis Pulverizados
Valora CRI CDI
BTG Pactual Crédito Imobiliário
RBR Crédito Imobiliário Estruturado
Hectare CE
Urca Prime Renda
Valora Hedge Fund
Devant Recebíveis Imobiliários
VBI Rendimentos Imobiliários I
Banestes Recebíveis Imobiliários
Kinea Hedge Fund
Capitânia Securities II
Riza Akin
Polo Crédito Imobiliário
Suno Recebíveis
Ourinvest JPP
AF Invest CRI
Kinea Creditas
SPX SYN Multiestratégia
Versalhes Recebíveis Imobiliários
NCH Brasil Recebíveis Imobiliários

Gestor

KINEA
KINEA
XP Vista
IRIDIUM GESTÃO
BRL TRUST
KINEA
Vectis Gestão de Recursos
FATOR ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS
MAUA CAPITAL REAL ESTATE
PATRIA INVESTIMENTOS
RBR GESTÃO
VBI REAL ESTATE
KINEA
XP Vista
VALORA GESTÃO
XP Vista
VALORA GESTÃO
BTG PACTUAL
RBR GESTÃO
HECTARE CAPITAL
URCA GESTÃO
VALORA GESTÃO
DEVANT ASSET
VBI REAL ESTATE
Banestes DTVM
KINEA
CAPITÂNIA S.A.
RIZA
POLO CAPITAL
Suno Gestora de Recursos LTDA.
JPP GESTÃO E FATOR ORE
AF Invest Real Estate
KINEA
SPX SYN GESTAO DE RECURSOS LTDA.
R CAPITAL ASSET
NextCap Partners Asset

Ticker





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

