

inter asset

ITIT11

Relatório Gerencial

Inter Teva Índice de Tijolo Fii

Outubro 2026

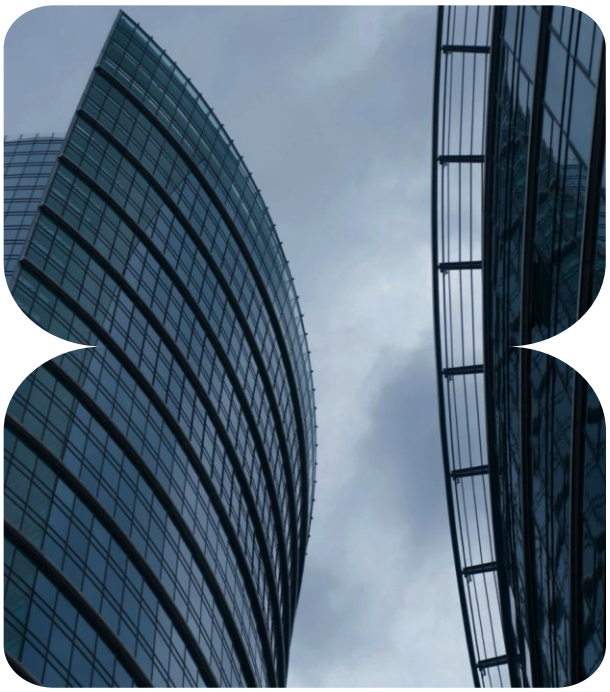
Características

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, 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: 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 >= 70% do PL investido em bens e Imóveis.

Volume de negociação diário (ADTV): >= BRL 500 mil em cada um dos três meses anteriores à data de rebalanceamento.

Índice de Negociabilidade: Não possui critérios.

Percentual de diais 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 FIIs 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

Cenário Macroeconômico



O IFIX encerrou outubro com sua sexta queda mensal consecutiva, com desvalorização de 2,89%, passando para 3.646,62 pontos. Ao longo do mês, o índice chegou a renovar sua máxima histórica, aproximando-se dos 4.000 pontos, em um movimento sustentado pela melhora temporária das expectativas do mercado em relação ao cenário político e econômico. Entretanto, com a definição do processo eleitoral e diante da ausência de sinalizações mais concretas quanto à condução da política fiscal, houve uma reavaliação das perspectivas macroeconômicas, resultando na reversão dos ganhos acumulados e no recuo do índice para patamar inferior ao observado no início do mês.

Na última reunião, realizada em setembro, o Copom reduziu a Taxa Selic em 0,25 p.p., para 13,75% a.a., no quinto corte consecutivo do ciclo, em linha com a expectativa do mercado e em decisão compatível com a estratégia de convergência da inflação, segundo o Comitê. No entanto, o desfecho do processo eleitoral alterou de forma relevante a percepção de risco sobre a trajetória das contas públicas, com reflexos diretos sobre o câmbio, as expectativas de inflação e a curva de juros. Na semana posterior ao segundo turno, os juros futuros de longo prazo acumularam alta superior a 250 pontos-base, movimento que eleva o custo de oportunidade dos ativos imobiliários frente aos títulos públicos e pressiona o valor das cotas. Nesse contexto, espera-se que o ciclo de cortes seja mais curto e gradual, ou até interrompido no curto prazo.



A próxima reunião do Copom está marcada para os dias 3 e 4 de novembro. O primeiro Boletim Focus após as eleições elevou a projeção da Selic para o fim de 2026 de 13,25% para 13,50% a.a., o que equivale a apenas mais um corte de 0,25 p.p. até dezembro, e revisou a taxa esperada para o fim de 2027 de 11,75% para 12,50% a.a. A deterioração das expectativas também alcançou a inflação, com o IPCA projetado para 2026 subindo para 5,22%, acima do teto da meta. Um fator determinante para a retomada do ciclo de flexibilização seria uma sinalização concreta de ajuste fiscal, que, até o momento, não ocorreu.

Comentários de Gestão

O IPCA registrou alta de 0,82% em setembro, ante deflação de 0,32% em agosto, sendo essa a maior variação para o mês desde 2021. No acumulado em 12 meses, o índice ficou em 4,58%, acima dos 4,22% apurados até agosto, e no acumulado do ano chegou a 3,95%. Com esse resultado, a inflação ultrapassou o limite superior do intervalo de tolerância da meta definida pelo Banco Central, de 4,50%. Entre os grupos, Habitação registrou a maior alta (2,31%), impulsionada pela energia elétrica, enquanto Educação apresentou a menor variação (0,04%).

ITIT11

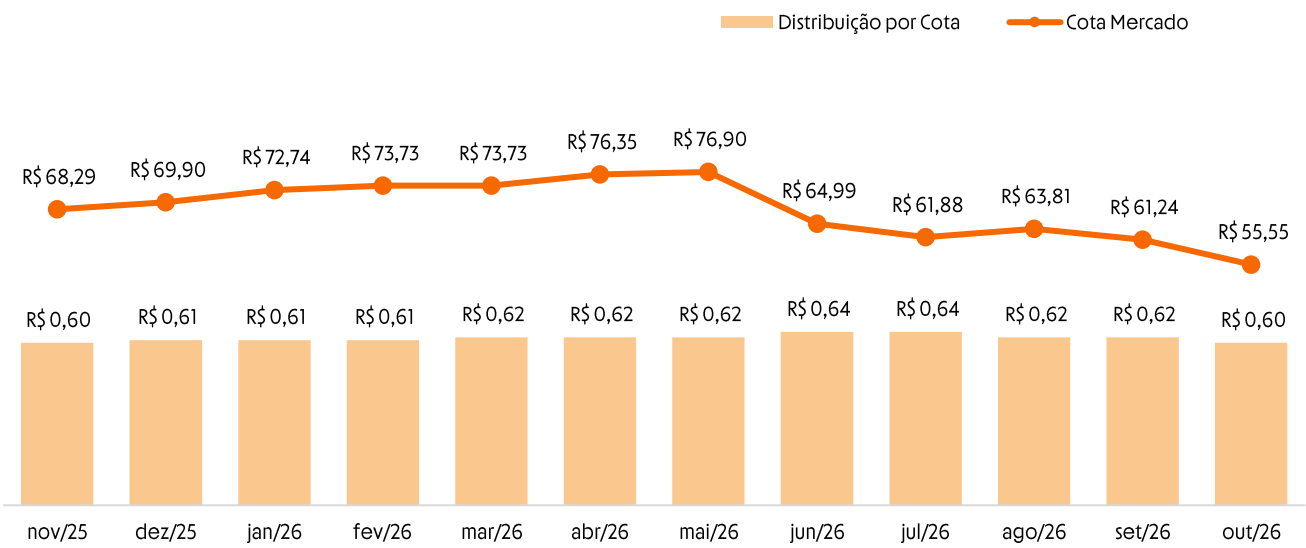
Em outubro, o IFIX apresentou retorno de -2,89%, sendo o retorno do segmento de fundos de tijolo de -2,47% e do segmento de Papel de -2,42%.

O Fundo apurou no mês resultado distribuível de R$0,57 por cota e anunciou distribuição de **R$ 0,60 por cota**, o que representa um ***yield* mensal de 1,08%** em relação a cota de fechamento no mês, e 118,54% do CDI líquido (considerando a alíquota mínima de 15% sobre o retorno). No mês, o ITIT11, que investe em cotas de Fundos do segmento de tijolo teve **desempenho patrimonial de -3,27%**. O Fundo encerrou o mês com **deságio de 21,4% sobre o valor patrimonial**, considerando o fechamento de outubro.

Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26
Receita FIIs	**577.018**	**577.887**	**613.190**	**573.576**	**585.567**	**588.416**	**579.994**	**616.749**	**628.811**	**579.086**	**576.841**	**576.934**
Receita Financeira (Compromissada)	7.316	7.753	8.381	7.349	9.411	8.573	7.676	7.946	9.742	9.633	9.229	8.120
Resultado na Venda de Ativos	0	11.101	2.491	0	533	0	4.267	0	0	0	0	0
Provento Subscrição	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Total	**584.334**	**596.741**	**624.079**	**580.925**	**595.532**	**596.990**	**591.938**	**624.695**	**638.552**	**588.719**	**586.070**	**585.053**
Despesa Caixa	**-39.115**	**-36.657**	**-38.130**	**-38.340**	**-36.231**	**-39.485**	**-37.679**	**-37.408**	**-37.886**	**-50.474**	**-37.017**	**-67.554**
Despesas Operacionais Pagas	-39.115	-36.657	-38.130	-38.340	-36.231	-39.485	-37.679	-37.408	-37.886	-50.474	-37.017	-67.554
Operações Bolsa	0	-126	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Caixa	**545.219**	**559.958**	**585.949**	**542.584**	**559.300**	**557.505**	**554.258**	**587.287**	**600.666**	**538.245**	**549.054**	**517.499**
Resultado Não Distribuído (Exercício Social)	13.277	23.934	60.582	53.865	54.859	54.058	50.010	60.981	85.331	65.270	74.027	33.220
Distribuição Mínima (95%) Mês	517.958	531.961	556.652	515.455	531.335	529.630	526.545	557.923	570.633	511.333	521.601	491.624
Resultado Distribuído	**540.296**	**549.301**	**549.301**	**549.301**	**558.306**	**558.306**	**558.306**	**576.316**	**576.316**	**558.306**	**540.296**	**540.296**
Distribuição por Cota	0,60	0,61	0,61	0,61	0,62	0,62	0,62	0,64	0,64	0,62	0,62	0,60

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.

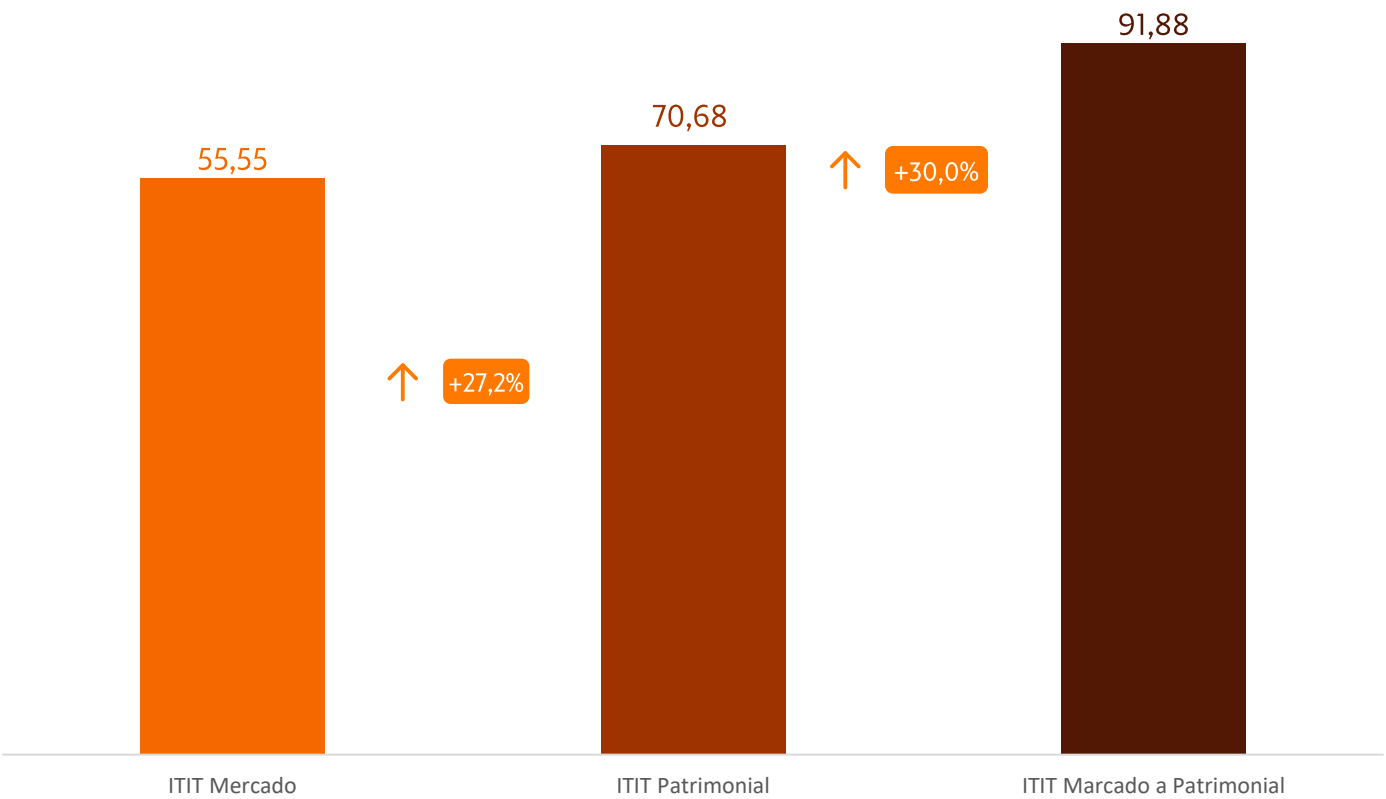
Overview do Fechamento

Cota Patrimonial	Dividendo por Cota	Patrimônio Líquido	Cotistas
R$70,68	R$0,60	R$63,65MM	8.418

Cota Mercado	Dividend Yield Mês	Volume Negociado no Mês	P/VPA
R$55,55	1,08%	R$2,81MM	0,79

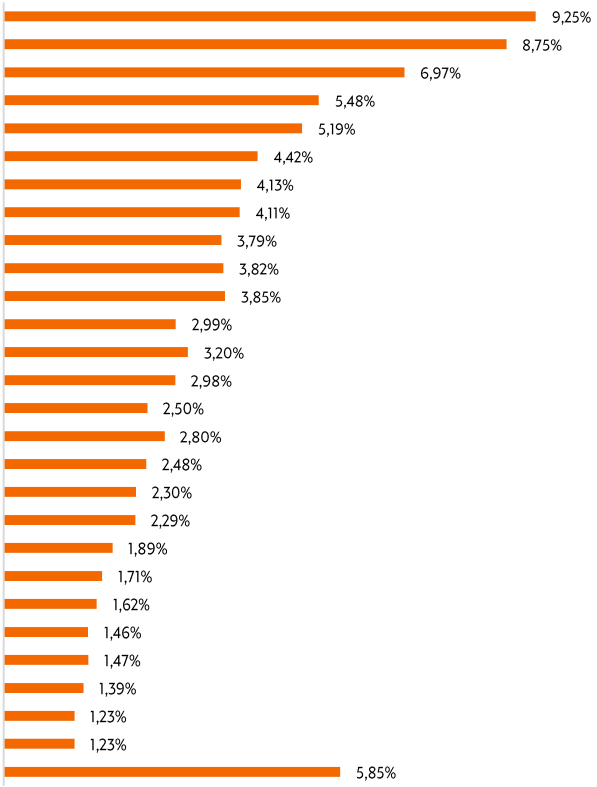
Fonte: Inter Asset, Inter DTVM, B3 | Todas as informações se referem ao fechamento do mês.| Yield calculado com base na cota de mercado no fechamento.

Análise da Cota



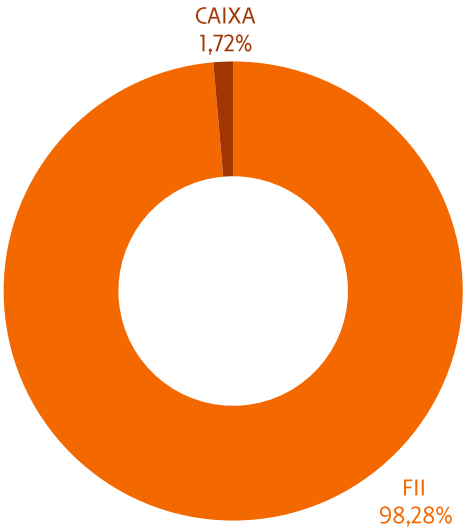
Carteira do Fundo

Fundo	Gestor	Ticker
Kinea Renda Imobiliária	KNRI11	KNRI11
Pátria Log	HGLG11	HGLG11
XP Log	XPLG11	XPLG11
XP Malls	XPML11	XPML11
BTG Pactual Logística	BTLG11	BTLG11
Bresco Logística	BRCO11	BRCO11
Vinci Shopping Centers	VISC11	VISC11
Hedge Brasil Shopping	HGBS11	HGBS11
Tivio Renda Imobiliária	TVRI11	TVRI11
Pátria Escritórios	HGRE11	HGRE11
Pátria Renda Urbana	HGRU11	HGRU11
Rio Bravo Renda Varejo	RBVA11	RBVA11
VBI Logístico	LVBI11	LVBI11
BTG Pactual Corporate Office Fund	BRCR11	BRCR11
Riza Terrax	RZTR11	RZTR11
Vinci Logística	VILG11	VILG11
HSI Logística	HSLG11	HSLG11
HSI Malls	HSML11	HSML11
Green Towers	GTWR11	GTWR11
Zagros Renda Imobiliária	GGRC11	GGRC11
Pátria Malls	PMLL11	PMLL11
VBI Prime Properties	PVBI11	PVBI11
RBR Properties FII	RBRP11	RBRP11
Rio Bravo Renda Corporativa	RCRB11	RCRB11
JS Real Estate Multigestão	JSRE11	JSRE11
XP Properties	TRXF11	TRXF11
XP Industrial	XPIN11	XPIN11
Outros	Outros	Outros



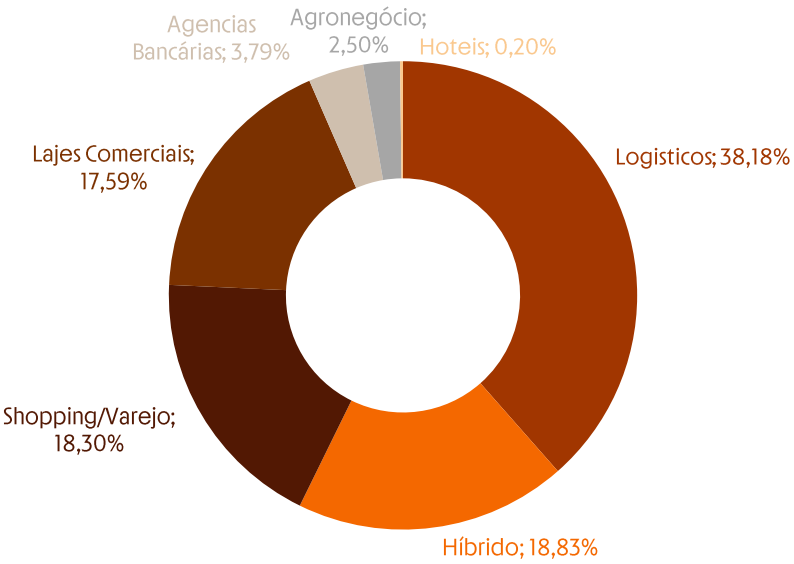
Alocação por Classe de Ativos

(% do Capital Alocado em FIIs)



Concentração por Segmento

(% do Patrimônio Líquido)



Contato

ri@interasset.com.br

Site

Clique Aqui

Acompanhe a Inter Asset

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

Autorregulação ANBIMA Gestão de Patrimônio

Autorregulação ANBIMA Gestão de Recursos