

ITIP11

Inter Teva Índice de Papel FII
Relatório Gerencial

Antigo IFI-D - Inter Fundo de Investimento Imobiliário



interdtvm **inter**asset

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, 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.

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 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.

● 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 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.



Contexto Macroeconômico

O mês de abril foi negativo para os ativos de risco, tanto no mercado internacional como no brasileiro. Os investidores aguardavam com apreensão a reunião de política monetária do FED no início de maio, contudo, os presidentes da entidade, já davam um tom mais duro em relação ao combate a inflação, elevando a probabilidade de um aumento de 50 ou até de 75 bps. Outro fator que pesou no ambiente global foi a política de tolerância zero do governo chins em relação ao COVID, que provocou uma queda acentuada na atividade econômica da segunda maior economia do mundo e prolongou a restrição na cadeia de suprimentos de um modo geral. Estas perspectivas, em conjunto com a piora das expectativas de crescimento dos EUA e Europa e o fraco resultados de várias empresas americanas, fizeram com que os principais índices americanos despencassem, NASDAQ (-13%) e S&P500 (-9%).

Diferentemente do primeiro trimestre do ano, que foi muito positivo para o mercado local, o mês de abril foi marcado pela retirada de recursos do investidor estrangeiro e pela forte valorização do dólar perante o real, que chegou a níveis próximos a R\$ 5,00. Assim como no restante do mundo, a inflação brasileira continua em alta, impulsionada pela manutenção do elevado patamar dos preços das commodities, que colaboram para a teoria de que o fim do aperto monetário não será na próxima reunião do COPOM, no início de maio, com possibilidades de a SELIC atingir a marca de 13,75% a.a. em reuniões futuras. O resultado desse cenário, foi a performance negativa de -10,10% do Ibovespa, em linha com os índices das bolsas americanas.

Descolado do principal índice acionário brasileiro, o IFIX apresentou alta, pelo segundo mês consecutivo, de 1,19% e reverteu o desempenho negativo do ano, com valorização de 0,3%. Com destaque para o setor de fundos híbridos, que conseguiu surfar tanto o cenário de juros alto como a melhoria da perspectiva do setor de tijolo. Vale destacar a queda na vacância dos galpões logísticos de alta qualidade, o que pode gerar um aumento no valor de aluguel e conseqüentemente, uma maior distribuição. O setor de Shopping também se destacou, com melhoria nos indicadores de vendas por metro quadrado e redução da inadimplência.

No mês de abril, o ITIP pagará o equivalente a R\$ 1,02 por cota, o que representa a maior distribuição da história do fundo. O cenário atual de juros mais altos e inflação próxima a 12% nos últimos 12 meses, resultou numa maior distribuição da maioria das posições da carteira do fundo.



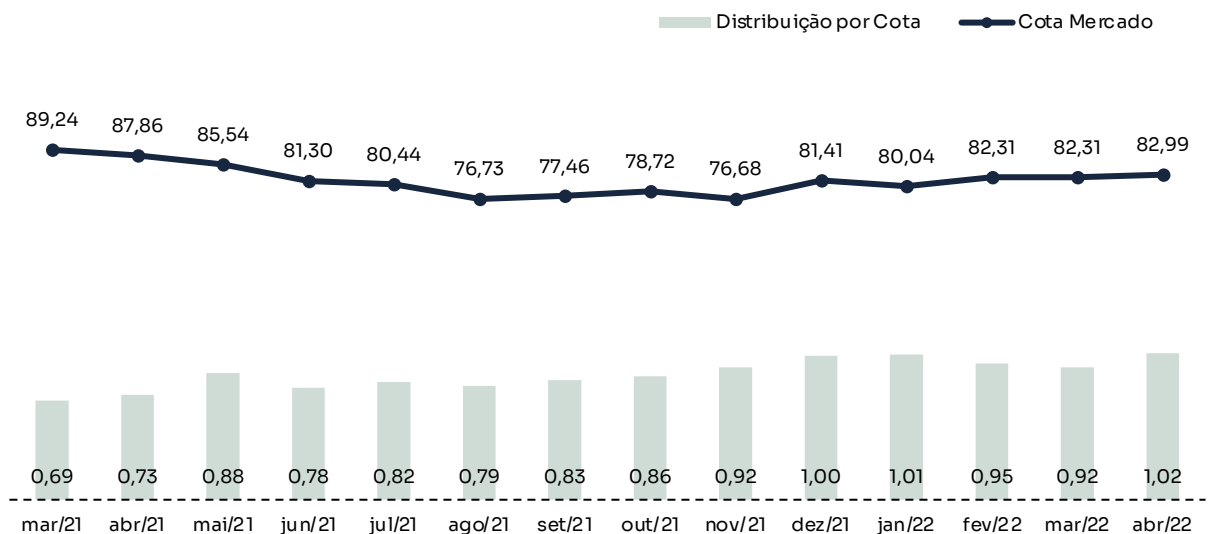
Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	1T2021	2T2021	3T2021	4T2021	2021	jan.-22	fev.-22	mar.-22	abr.-22
Receita FIs	523.389,34	1.800.122,95	1.893.330,36	2.094.862,46	6.311.705,11	793.190,90	728.650,23	707.316,85	759.696,98
Receita Financeira (Compromissada)	4.961,10	6.916,26	3.694,70	4.902,45	20.474,51	3.615,49	4.421,87	5.116,71	4.763,59
Resultado na Venda de Ativos	0,00	77.149,25	6.484,90	578,85	84.213,00	-15.595,26	0,00	0,00	0,00
Receita Total	528.350,44	1.886.654,11	1.904.655,80	2.100.343,76	6.420.004,11	781.211,13	733.072,10	712.433,56	764.460,57
Despesas Operacionais Pagas	-7.549,56	-72.592,98	-60.444,70	-55.872,39	-196.459,63	-14.201,55	-18.864,98	-17.409,48	-19.246,08
Operações Bolsa	0,00	-15.429,85	-123,50	-1.289,25	-16.842,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Despesa Caixa	-7.549,56	-88.022,83	-60.568,20	-57.161,64	-213.302,23	-14.201,55	-18.864,98	-17.409,48	-19.246,08
Resultado Caixa	520.800,88	1.798.631,28	1.844.087,60	2.043.182,12	6.206.701,88	760.996,23	714.207,12	695.024,08	745.214,49
Resultado Não Distribuído (Acum.)	10.833,85	58.459,41	101.203,99	82.411,63	252.908,88	8.669,46	12.133,13	18.858,29	958,78
Resultado a Distribuir	520.800,88	1.798.631,28	1.844.087,60	2.091.182,12	6.254.701,88	762.009,58	714.207,12	695.024,08	765.214,49
Distribuição Mínima (95%) Mês	494.760,84	1.708.699,72	1.751.883,22	1.941.023,01	5.896.366,79	722.996,23	678.496,76	660.272,88	707.953,77
Resultado Distribuído	516.224,19	1.788.080,89	1.825.488,44	2.079.859,78	6.209.653,30	755.632,51	710.743,45	688.298,92	763.114,02
Distribuição por Cota	0,69	2,39	2,44	2,78	8,30	1,01	0,95	0,92	1,02

O Fundo distribuirá R\$ 1,02 por cota, rendimento referente ao mês de março de 2022. O pagamento será realizado em 13 de maio de 2022 aos cotistas que possuíam posição em 29 de abril de 2022.

A política de distribuição de rendimentos do Fundo está de acordo com a regulamentação vigente, que prevê a distribuição de, no mínimo, 95% do resultado semestral auferido a regime de caixa.

Histórico de Distribuição e Cota



Data-base: 29/04/2022 | 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\$ 87,37	Dividendo por Cota R\$ 1,02/cota	Patrimônio Líquido R\$ 65 Milhões	Cotistas 2.446
Cota Mercado R\$ 82,99	Dividend Yield Mês 1,17 %	P/VPA 0,95	Volume Negociado no Mês R\$ 2,26 Milhões

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	Gestor	Ticker	
KINEA RENDIMENTOS IMOB FII	Kinea Investimentos	KNCR11	9,85%
KINEA INDICE DE PRECOS FII	Kinea Investimentos	KNIP11	9,02%
FII IRIDIUM	Iridium Gestão de Recursos	IRDM11	8,50%
MAXI RENDA FII	XP Asset Management	MXRF11	8,19%
FII HECTARE CE	Hectare Capital	HCTR11	5,78%
FII REC RECEBIVEIS IMOBIL	BRL Trust Investimentos	RECR11	5,51%
CSHG RECEBIVEIS IMOBILIARIOS	Credit Suisse Hedging-Griffo	HGCR11	5,00%
VECTIS JUROS REAL FII	Vectis Partners	VCJR11	4,43%
KINEA HIGH YIELD CRI FDO INV	Kinea Investimentos	KNHY11	4,27%
FATOR VERITA FD INV IMOBILIA	Fator Adm de Recursos	VRTA11	3,99%
FII DEVANT	DEVANT ASSET INVEST LTDA.	DEVA11	3,82%
FII MAUA CAPITAL RECEBIVEIS	Mauá Capital	MOC111	3,46%
FII RBR RENDIMENTO HIGH GRADE	RBR Asset Management	RBR111	2,94%
FII VBI CRI	VBI Real Estate	CVB111	2,69%
FII CAPITANIA SECURITIES II	Capitânia	CPTS11	2,65%
XP CREDITO IMOBILIARIO FII	XP Asset Management	XPC111	2,47%
FII HABIT II	Habitat Capital Partners	HABT11	2,20%
VALORA CRI INDICE DE PRECO	Valora Investimentos	VGIP11	2,15%
BANESTES RECEBIVEIS FII	Banestes DTVM	BCR111	1,86%
FII BTG CRI	BTG Pactual Gestora de Recursos	BTCR11	1,81%
FII BARIGUI RENDIMENTOS IMOB	Barigui Asset Management	BAR111	1,75%
FII SANT PAP	Santander Asset Management	SAD111	1,26%
VALORA RE III FI IMOB	Valora Investimentos	VGIR11	1,25%
FII OURI JPP	JPP Capital	OUJP11	1,12%
FII KINEA SC	Kinea Investimentos Ltda	KNSC11	0,94%
RBR CRÉDITO IMOB ESTRUT FII	RBR Asset Management	RBR111	0,77%
PLURAL RECEBIVEIS IMOBILIARI	Plural	PLCR11	0,72%
FII URCA REN	Urca Gestão	URPR11	0,71%
FII POLO CRI	Polo Capital	PORD11	0,65%

Data-base: 29/04/2022

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

Site: <https://www.interasset.com.br/fundos-renda-fixa/inter-infra-fic>

Contato: ri@interasset.com.br

interasset **inter**dtvm

Signatory of:

