

# ITIP11

Inter Teva Índice de Papel FII  
**Relatório Gerencial**

Antigo IFI-D - Inter Fundo de Investimento Imobiliário



**inter**dtvm **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 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.

## ● 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 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

No mês de abril a inflação nos EUA mostrou sinal de desaceleração, com o anúncio do CPI (Índice de Preços ao Consumidor) norte americano de março de +0,05%, abaixo do consenso de mercado de +0,2%. Ao mesmo tempo, o setor bancário no país não mostrou sinal de piora, o que era um temor desde as quebras de instituições financeiras em março. O Federal Reserve anunciou um novo aumento de 0,25 p.p. em abril, elevando a taxa de juros para o intervalo entre 5,0% e 5,25%, mas não deu sinais das futuras decisões sobre a política monetária. No caso da Europa, a inflação anual também apresentou queda em março, para 6,9% comparado com 8,5% em fevereiro, mas ainda está longe da meta do Banco Central Europeu (BCE) de 2,0%. Com isso, o BCE continuou o ciclo de altas, aumentando a taxa de juros em 0,5 p.p., atingindo 3,5%, ainda informando que continuará este movimento até que a inflação convirja para a meta.

Na China o crescimento do PIB do primeiro trimestre foi de 4,5% em comparação ao mesmo trimestre do ano passado, acima do esperado pelo mercado, mostrando sinais de fortalecimento da economia do país. O setor do varejo passou por forte expansão, sendo um dos principais fatores para o crescimento econômico, como demonstra o aumento das vendas do varejo no mês, de 10,6% na comparação anual.

No mercado brasileiro, o arcabouço fiscal, que poderá substituir o teto de gastos como nova diretriz fiscal, seguiu sendo discutido no congresso durante o mês de abril. Existem alguns pontos de divergência entre governo e oposição, dentre eles: (i) necessidade de receita de cerca de R\$ 150 bilhões para atingir o superávit primário, que segundo o governo, seria alcançada pelo corte de benefícios tributários; (ii) controles maiores das despesas que restrinja o gasto mediante crescimento da receita; (iii) ausência de propostas de cortes de gastos ou aumento de eficiência de gastos públicos; e (iv) falta de punições para o descumprimento das regras fiscais. Em relação a taxa de juros, o Banco Central manteve a taxa Selic em 13,75% a.a. apesar da pressão do governo para que ocorressem cortes. O Bacen também reforçou que a taxa deve ser mantida para aproximar o IPCA da meta e alertou sobre o resultado de um corte artificial nos juros, de desvalorização cambial e aumento na inflação, além de mencionar que o valor anual do IPCA deve ser visto com cautela por conta das desonerações que ocorreram no ano passado. A inflação, por sua vez, desacelerou em março, subindo 0,71%, abaixo das expectativas do mercado, resultando em 4,65% no acumulado de 12 meses, o menor patamar desde janeiro de 2021.

O IFIX, principal índice da indústria de fundos imobiliários, passou por uma valorização de 3,52% no mês de abril. O setor de fundos de tijolo teve a maior valorização, o ganho foi liderado pelo segmento de shoppings, mas também contou com grande valorização de fundos de logística e lajes corporativas. Por outro lado, o setor de fundos de papel apresentou resultado negativo afetado pela desvalorização de fundos high yield envolvidos com CRIs inadimplentes. O risco de crédito e a falta de recebimento das dívidas fez com que tanto dividendos quanto o valor das cotas destes fundos caíssem.

No mês de abril o fundo distribuiu o equivalente a R\$ 0,85 por cota, representando um yield mensal de 1,15%, em relação a cota de fechamento do mês.

O fundo apresentou um aumento na distribuição mesmo com a queda nos dividendos de alguns fundos do portfólio, que foram afetados pelos últimos acontecimentos de inadimplência de CRIs, demonstrando a importância da diversificação da carteira. A gestora está monitorando a situação continuamente e fazendo ajustes pontuais para minimizar o impacto na carteira. Neste sentido, as movimentações da carteira priorizaram FIs com menor risco e com exposição parecida entre os indicadores CDI e IPCA, o que já se refletiu no resultado do mês. É importante mencionar que o fundo terminou o mês com a valor de mercado da cota em linha com o valor patrimonial.

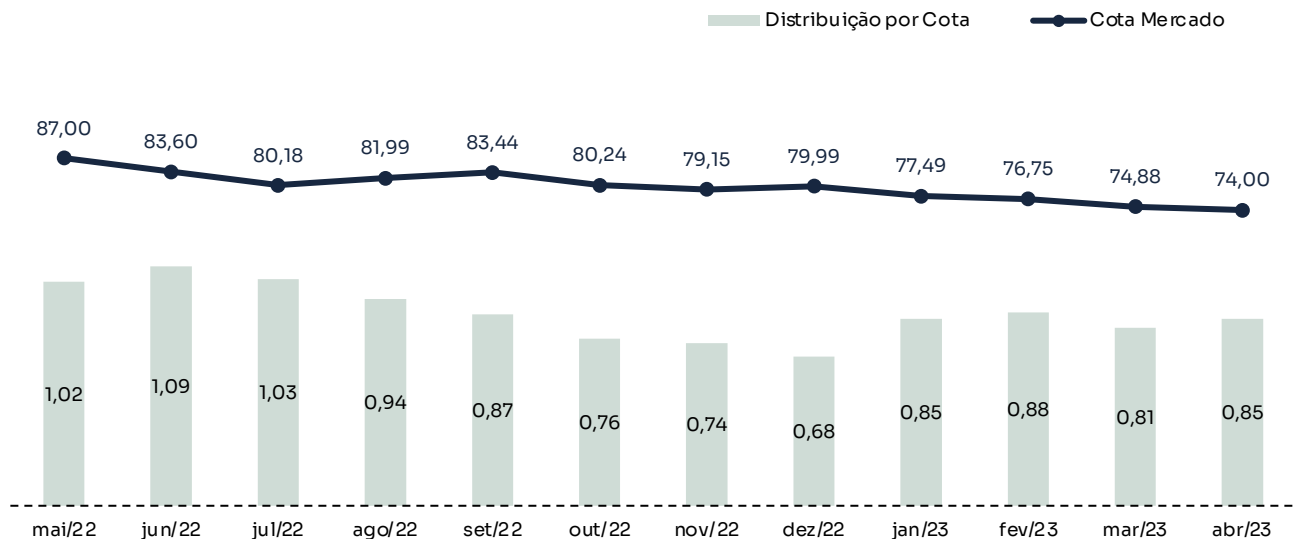
# Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	2021	2022	jan.-23	fev.-23	mar.-23	1T2023	abr.-23
Receita FIs	6.311.705,11	8.534.370,65	652.236,72	683.043,01	632.885,69	1.968.165,42	668.278,92
Receita Financeira (Compromissada)	26.828,03	82.773,32	8.856,90	6.529,02	7.624,85	23.010,77	7.169,98
Resultado na Venda de Ativos	85.469,00	55.527,61	16.474,91	293,00	4,95	16.772,86	4,95
Receita Total	6.427.613,63	8.683.671,58	677.568,53	689.865,03	640.515,49	2.007.949,05	675.453,85
Despesas Operacionais Pagas	-186.411,79	-386.041,25	-34.652,18	-34.316,67	-31.829,03	-100.797,88	-34.391,39
Operações Bolsa	-16.842,60	-12.912,59	-189,98	-6.835,91	-58,60	-7.084,49	-209,96
Despesa Caixa	-203.254,39	-398.953,84	-34.842,16	-41.152,58	-31.887,63	-107.882,37	-34.601,35
Resultado Caixa	6.224.359,24	8.284.717,74	642.726,37	648.712,45	608.627,86	1.900.066,68	640.852,50
Resultado Não Distribuído (Acum.)	245.687,45	367.061,42	58.934,99	66.191,53	68.817,04	193.943,56	74.084,91
Resultado a Distribuir	6.272.359,24	8.287.717,74	642.726,37	662.712,45	608.627,86	1.914.066,68	640.852,50
Distribuição Mínima (95%) Mês	5.907.105,43	7.870.481,85	610.590,05	616.276,83	578.196,47	1.805.063,35	608.809,88
Resultado Distribuído	6.224.616,32	8.237.142,51	635.928,35	658.372,88	606.002,31	1.900.303,54	635.928,35
<b>Distribuição por Cota</b>	<b>8,32</b>	<b>11,01</b>	<b>0,85</b>	<b>0,88</b>	<b>0,81</b>	<b>2,54</b>	<b>0,85</b>

O Fundo distribuirá R\$ 0,85 por cota, rendimento referente ao mês de abril de 2023. O pagamento será realizado em 15 de maio de 2023 aos cotistas que possuíam posição em 28 de abril de 2023.

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: 28/04/2023 | 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\$ 73,88	R\$ 0,85	R\$ 55,27 MM	2.483
Cota Mercado	Dividend Yield Mês	P/VPA	Volume Negociado no Mês
R\$ 74,00	1,15%	1,0016	R\$ 1,80 MM

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	Porcentagem
KINEA INDICE DE PRECOS FII	Kinea Investimentos	KNIP11	9,63%
KINEA RENDIMENTOS IMOB FII	Kinea Investimentos	KNCR11	9,46%
MAXI RENDA FII	XP Asset Management	MXRF11	8,44%
FII IRIDIUM	Iridium Gestão de Recursos	IRDM11	7,45%
CSHG RECEBIVEIS IMOBILIARIOS	Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora	HGCR11	5,39%
FII REC RECEBIVEIS IMOBIL	BRL Trust Investimentos	RECR11	5,37%
KINEA HIGH YIELD CRI FDO INV	Kinea Investimentos	KNHY11	5,01%
VECTIS JUROS REAL FII	Vectis Partners	VCJR11	4,46%
FATOR VERITA FD INV IMOBILIA	Fator Administração de Recursos	VRTA11	3,81%
FII MAUA CAPITAL RECEBIVEIS	Mauá Capital	MCCI11	3,48%
FII HECTARE CE	Hectare Capital	HCTR11	3,19%
FII RBR RENDIMENTO HIGH GRADE	RBR Asset Management	RBRR11	3,07%
FII VBI CRI	VBI Real Estate	CVBI11	2,92%
FII KINEA SC	Kinea Investimentos Ltda	KNSC11	2,49%
XP CREDITO IMOBILIARIO FII	XP Asset Management	XPCI11	2,36%
BTG PACTUAL FUNDO DE CRI	BTG Pactual Gestora de Recursos	BTCI11	2,32%
VALORA CRI INDICE DE PRECO	Valora Investimentos	VGIP11	2,14%
FII HABIT II	Habitat Capital Partners	HABT11	2,11%
FII URCA REN	Urca Gestão	URPR11	2,06%
FII DEVANT	DEVANT ASSET INVESTIMENTOS LTDA.	DEVA11	2,05%
VALORA RE III FI IMOB	Valora Investimentos	VGIR11	2,02%
VALORA HEDGE FUND	Valora Gestão	VGHF11	1,39%
FII BARIGUI RENDIMENTOS IMOBILIARIOS	Barigui Asset Management	BARI11	1,26%
BANESTES RECEBIVEIS FII	Banestes DTVM	BCRI11	1,22%
CAPITÂNIA SECURITIES II	CAPITÂNIA S.A.	OPTS11	1,06%
FII OURI JPP	JPP Capital	OUJP11	0,94%
RBR CRÉDITO IMOBILIÁRIO ESTRUTURADO FII	RBR Asset Management	RBRY11	0,92%
FII POLO CRI	Polo Capital	PORD11	0,89%
RIZA AKIN	Riza	RZAK11	0,80%
SUNO RECEBIVEIS	Suno Gestora de Recursos LTDA	SNCI11	0,74%
AF INVEST CRI	AF INVEST	AFHI11	0,64%
Versalhes Recebíveis Imobiliários	R Capital Asset	VSLH11	0,30%
NCH EQJ HIGH YIELD RECEBIVEIS IMOBILIARIOS	NCH BRASIL	NCHB11	0,20%

# 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)

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

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

**inter**asset **inter**dtvm

Signatory of:

