



inter

asset



ITIP11

Relatório Gerencial

Inter Teva
Índice de
Papel FI

MAR
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, 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: 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

Entramos em março com atenção voltada para os dados econômicos divulgados nas economias desenvolvidas, especialmente nos Estados Unidos. Continuamos observando uma inflação robusta, embora tenhamos notado algum arrefecimento no mercado de trabalho, principalmente nos salários, nos pedidos de bens duráveis e nas vendas no varejo. O atual contexto ainda requer uma abordagem restritiva da política de juros nos Estados Unidos.

Entendemos que o Fed (Banco Central Americano) adota uma preferência por um ciclo de cortes preventivos e espaçados, não esperando que a inflação atinja a marca de 2% antes de iniciar os cortes de juros. Ao contrário do Fed, outros bancos centrais de países desenvolvidos já começaram a relaxar suas políticas monetárias, como é o caso da Zona do Euro. Nesse cenário de falta de sincronização nos ciclos de cortes de juros nas economias, com os EUA mantendo uma perspectiva de juros e crescimento positiva em relação a outros países, espera-se que o dólar continue se valorizando.

No Brasil, tivemos a divulgação do crescimento do PIB do quarto trimestre de 2023, que ficou em 0,0%, confirmando um crescimento de 2,9% no ano, muito acima das projeções iniciais do mercado. A divulgação mostrou uma melhora nos investimentos após quatro trimestres de resultados negativos, mas o consumo das famílias ficou aquém das expectativas, registrando um resultado negativo. No âmbito fiscal, a arrecadação robusta está reduzindo os riscos fiscais devido ao adiamento das discussões sobre a meta primária para 2024. Os dados de vendas no varejo e volume de serviços de janeiro foram positivos, com crescimento em vários setores. Além disso, o mercado de trabalho apresentou fortes ganhos de emprego no mês, o que levou a uma avaliação cautelosa pelo Banco Central Brasileiro (Bacen) no que diz respeito ao equilíbrio de riscos na luta contra a inflação.

Na última reunião do Bacen, foi fornecido um direcionamento mais breve, antecipando apenas a próxima reunião com uma redução adicional de 50 pontos-base, devido ao aumento das incertezas e ao risco de perda de credibilidade. Essa postura mais rígida do banco central, combinada com dados econômicos mais robustos, resultou em outro mês de abertura das taxas dos títulos de renda fixa no Brasil.

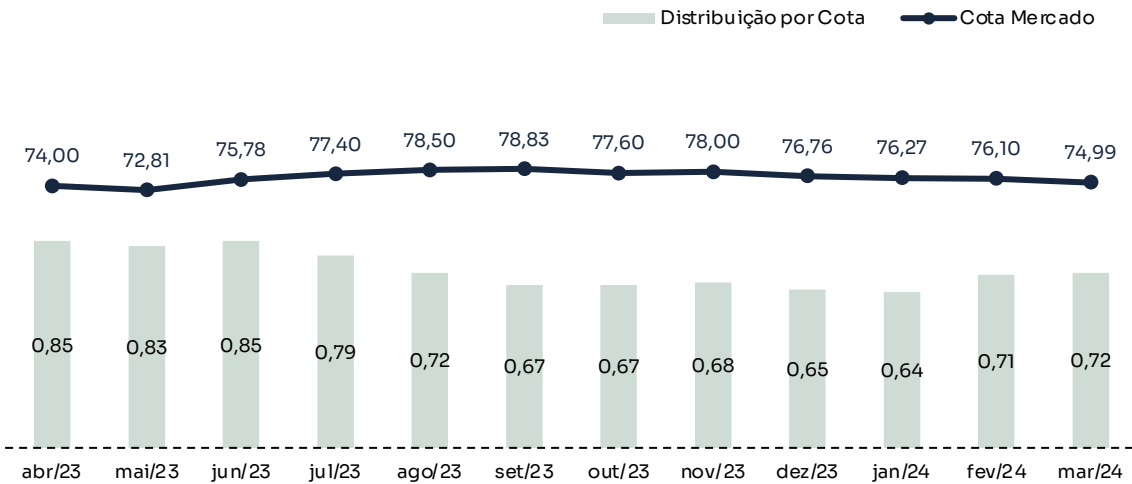
O IFIX registrou uma valorização de 1,43% em março. Os setores com melhor desempenho foram de Hoel, Agências Bancárias, Residencial e CRI, enquanto apenas a classe de Lajes Corporativas apresentou rentabilidade negativa.

Continuamos com um aumento dos dividendos no mês de março, com uma distribuição para R\$ 0,72 por cota, representando um yield mensal de 0,96%, em relação a cota de fechamento do mês.

Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	2022	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	jan.-24	fev.-24	mar.-24	1T24
Receita FII	8.534.370,65	1.968.165,42	1.987.508,14	1.686.436,79	1.594.227,48	7.236.337,83	531.890,52	563.751,53	568.039,19	1.663.681,24
Receita Financeira (Compromissada)	82.773,32	23.010,77	22.181,56	20.110,26	15.579,72	80.882,31	6.642,48	5.293,54	5.063,82	16.999,84
Resultado na Venda de Ativos	55.527,61	16.772,86	9,90	0,00	3.604,79	20.387,55	-25.708,71	475,13	-675,19	-25.908,77
Receita Total	8.683.671,58	2.007.949,05	2.009.699,60	1.706.547,05	1.613.411,99	7.337.607,69	512.824,29	569.520,20	572.427,82	1.654.772,31
Despesas Operacionais Pagas	-386.051,48	-100.797,88	-112.214,02	-114.030,22	-103.381,69	-430.423,81	-33.065,84	-34.605,79	-32.572,56	-100.244,19
Operações Bolsa	-12.912,59	-7.084,49	-209,96	0,00	-828,53	-8.122,97	-821,98	-196,18	-217,77	-1.235,93
Despesa Caixa	-398.964,07	-107.882,37	-112.423,98	-114.030,22	-104.210,22	-438.546,78	-33.887,82	-34.801,97	-32.790,33	-101.480,12
Resultado Caixa	8.284.707,51	1.900.066,68	1.897.275,62	1.592.516,83	1.509.201,77	6.899.060,91	478.936,47	534.718,23	539.637,49	1.553.292,19
Resultado Não Distribuído (Acum.)	47.307,92	68.817,04	73.604,37	-19.003,10	121.801,80	54.313,67	54.433,48	50.482,99	968,77	968,77
Resultado a Distribuir	8.287.707,51	1.914.066,68	1.907.275,62	1.636.516,83	1.504.201,77	6.962.060,91	480.188,17	534.718,23	539.637,49	1.554.543,89
Distribuição Mínima (95%) Mês	7.870.472,14	1.805.063,35	1.802.411,84	1.512.890,99	1.433.741,68	6.554.107,86	454.989,65	507.982,32	512.655,62	1.475.627,58
Resultado Distribuído	8.237.142,51	1.900.303,54	1.892.822,03	1.630.969,18	1.496.302,00	6.920.396,75	478.816,64	531.187,21	538.668,72	1.548.672,57
Distribuição por Cota	11,01	2,54	2,53	2,18	2,00	9,25	0,64	0,71	0,72	2,07

Histórico de Distribuição e Cota



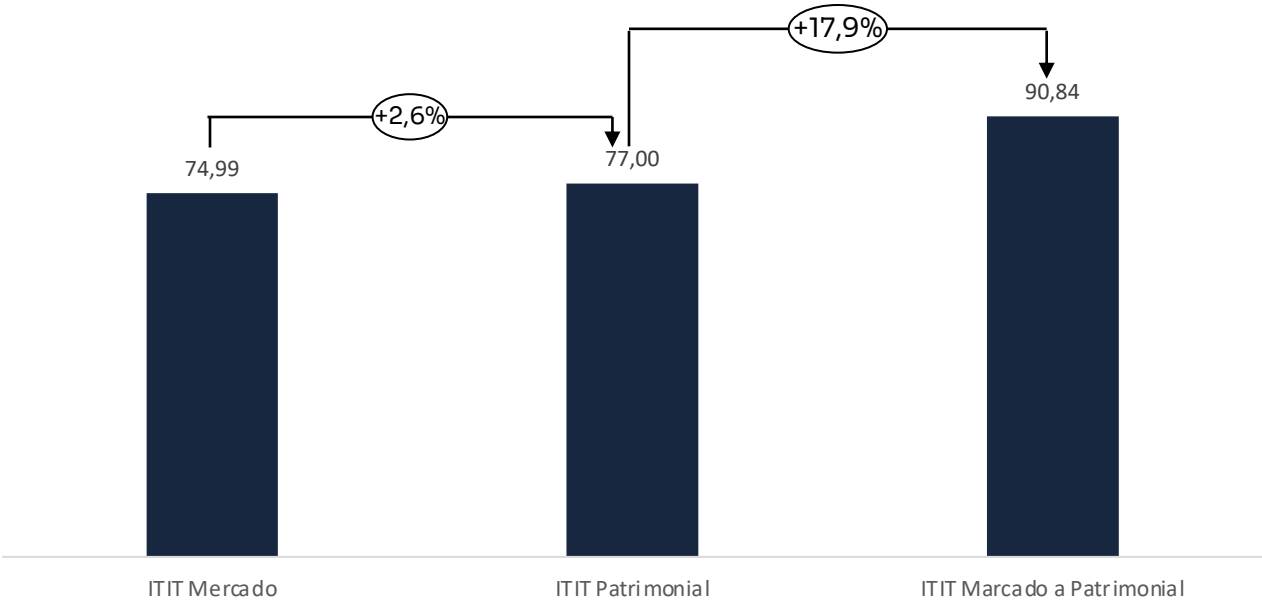
Data-base: 28/03/2024 | Fonte: B3 | Yield calculado com base na cota de mercado no fechamento do mês de competência | Cota a valor de mercado no último dia útil do mês.

Overview do Fechamento

Cota Patrimonial	Dividendo por Cota	Patrimônio Líquido	Cotistas
R\$ 77,00	R\$ 0,72	57,61 MM	5.464
Cota Mercado	Dividend Yield Mês	P/VPA	Volume Negociado no Mês
R\$ 74,99	0,96%	0,9739	1,94 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.

Análise da Cota



Carteira do Fundo

Fundo	Gestor	Ticker	
Kinea Índices de Preços	KINEA	KN IP11	9,40%
Kinea Rendimentos Imobiliários FII	KINEA	KN CR11	8,76%
Maxi Renda	XP Vista	MXRF11	8,05%
Iridium Recebíveis Imobiliários	IRIDIUM GESTÃO	IRDM11	6,97%
REC Recebíveis Imobiliários	BRL TRUST	RECR11	5,49%
Kinea High Yield CRI	KINEA	KN HY11	5,18%
Vectis Juros Real	Vectis Gestão de Recursos	VCJR11	4,70%
Fator Verità	FATOR ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS	VRTA11	3,91%
Mauá Capital Recebíveis Imobiliários	MAUA CAPITAL REAL ESTATE	MCCM11	3,69%
CSHG Recebíveis Imobiliários	CREDIT SUISSE	HGCR11	3,37%
RBR Rendimentos High Grade	RBR GESTÃO	RBRR11	3,10%
VBI CRI	VBI REAL ESTATE	CVB111	3,05%
Kinea Securities	KINEA	KN SC11	2,71%
XP Crédito	XP Vista	XP C111	2,60%
Valora CRI Índice de Preço	VALORA GESTÃO	VGIP11	2,43%
Habitat Recebíveis Pulverizados	XP Vista	HABT11	2,25%
Hectare CE	HECTARE CAPITAL	HCTR11	2,13%
RBR Crédito Imobiliário Estruturado	RBR GESTÃO	RBRV11	2,08%
BTG Pactual Crédito Imobiliário	BTG PACTUAL	BTCI11	2,07%
Valora CRI CDI	VALORA GESTÃO	VGIR11	2,07%
Urca Prime Renda	URCA GESTÃO	URP111	1,91%
Devant Recebíveis Imobiliários	DEVANT ASSET	DEVA11	1,76%
Valora Hedge Fund	VALORA GESTÃO	VGHF11	1,74%
VBI Rendimentos Imobiliários I	VBI REAL ESTATE	BAR111	1,34%
Banestes Recebíveis Imobiliários	Banestes DTVM	BCR111	1,28%
Kinea Hedge Fund	KINEA	KN HF11	1,23%
Capitânia Securities II	CAPITÂNIA S.A.	CPTS11	1,15%
Riza Akin	RIZA	RZAK11	1,00%
Polo Crédito Imobiliário	POLO CAPITAL	PORD11	0,94%
Ourinvest JPP	JPP GESTÃO E FATOR ORE	OUJP11	0,93%
Suno Recebíveis	Suno Gestora de Recursos LTDA.	SN CM11	0,83%
AF Invest CRI	AF Invest Real Estate	AFHI11	0,67%
Kinea Creditas	KINEA	KCRE11	0,27%
SPX SYN Multiestratégia	SPX SYN GESTAO DE RECURSOS LTDA.	SPXS11	0,22%
Versalhes Recebíveis Imobiliários	R CAPITAL ASSET	VSLH11	0,21%
NCH Brasil Recebíveis Imobiliários	NextCap Partners Asset	NCHB11	0,19%



Contato

ri@interasset.com.br

Site

[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

