



inter

asset



ITIP11

Relatório Gerencial

Inter Teva
Índice de
Papel FI

Maio
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

O mês de maio foi caracterizado por muita volatilidade nos preços dos ativos, mas olhando para os fundamentos foi um mês de clara uniformidade levando em conta os dados econômicos divulgados nos EUA. Os indicadores de atividade tanto “soft” como “hard”, em especial os dados do mercado de trabalho, mostraram uma dinâmica mais modesta e os indicadores de inflação interromperam a sequência preocupante do primeiro trimestre do ano. Nesse contexto, o impacto nos ativos de risco no mês fechado foi positivo, mas não uniforme ao longo do período.

Nos EUA, o relatório do mercado de trabalho “payroll”, divulgado no início do mês, veio com sua leitura mostrando geração de 175 mil postos de trabalho versus expectativas de 240 mil, representando o menor avanço em 6 meses. Além disso, as métricas salariais ficaram abaixo do consenso rodando em 0,2% no mês versus expectativas de 0,3%. A média móvel de 3 meses dos salários em termos anualizados saíram rodando em 2,6% configurando o menor nível desde março de 2021. O qualitativo do número veio bom, com as contratações mais concentradas em setores não cíclicos. Na sequência, o CPI divulgado, relativo a abril, teve uma leitura de 0,30% versus uma expectativa de 0,40%, com suas métricas de núcleos (que exclui alimentos e energia) rodando em 0,29%. No final do mês tivemos a divulgação do PCE (métrica de inflação do FED), cuja leitura na base mensal foi de 0,30% em linha com as expectativas, e mostrando as métricas de gastos pessoais em desaceleração, com uma leitura de 0,20% versus uma expectativa de 0,30%, sinalizando uma perda de dinamismo da demanda. A Ata da reunião do FOMC realizada em 1º de maio que foi divulgada no dia 22, veio com um tom duro, refletindo a discussão dos membros com a safra de dados do 1º trimestre. A Ata do FOMC reportou que alguns membros do FED discutiram alta de juros se o cenário seguisse em deterioração e gerou muita volatilidade nos preços dos ativos. De lá para cá tivemos uma melhora inequívoca, mas que não significam ainda uma tendência segura de sucesso da política monetária.

Já na zona do Euro, a retórica do European Central Bank (ECB) segue na direção de promover corte de juros no verão europeu.



ITIP11



Inter Asset



Comentários de Gestão

ITIP11



A presidente do ECB segue dissociando a política de juros do ECB com a do FED, colocando a natureza de inflação na Zona do Euro como distinta dos EUA. Além disso, segue satisfeita com a desaceleração da inflação.

Na China, seguimos com o governo no enfrentamento da queda de atividade econômica anunciando novas medidas no setor imobiliário, flexibilizando regras hipotecárias e obrigando governos locais a comprar casas não vendidas.

Já no Brasil, os ativos não acompanharam a dinâmica positiva dos ativos de risco globais. As incertezas fiscais seguem no radar e novas incertezas foram inseridas ao longo do mês com dúvidas em relação ao compromisso com a meta de inflação de membros do Banco Central (BC) no futuro e impacto das inundações do Rio Grande do Sul na inflação de alimentos. A inflação corrente divulgada no mês segue vindo com o qualitativo muito bom e contando uma história de desinflação bem-sucedida, mas a despeito disso, as expectativas a frente visto pela pesquisa FOCUS vem mostrando nas últimas semanas uma forte deterioração. Os membros do BC, em suas declarações recentes, têm reafirmado um compromisso sólido com a reancoragem dessas expectativas, o que tecnicamente falando por ora pode suspender o atual ciclo de corte de juros.

O IFIX registrou uma valorização leve, de 0,02% em maio, puxado pelos anúncios de dividendos e datas de pagamento dos FIIs. No mês de maio, índice seguiu diante de um mercado instável, com os papéis do Tesouro atrelados a IPCA com vencimento em 2035 sendo negociados com spreads acima de 6,00%.

O Fundo apresentou um aumento dos dividendos pelo 4º mês consecutivo em maio, com uma **distribuição de R\$ 0,77 por cota**, maior do que a média dos últimos 12 meses, representando um **yield mensal de 0,94%**, em relação a cota de fechamento do mês.



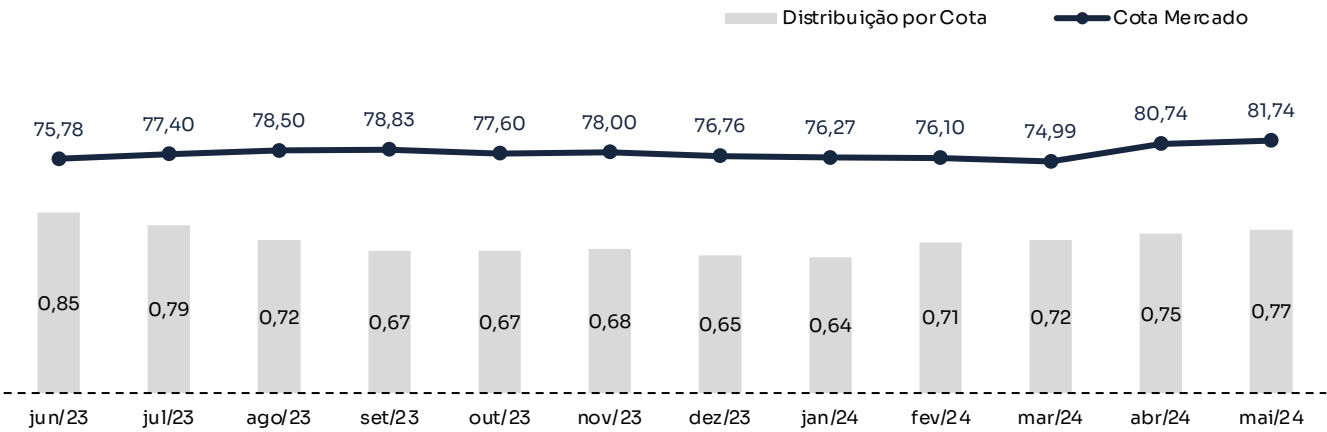
Maio 2024



Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	2022	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	Jan/24	Fev/24	Mar/24	1T24	Abr/24	Mai/24
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	581.651,16	609.252,25
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	5.242,77	4.978,62
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	371,50	0,00
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	587.265,43	614.230,87
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	-33.435,98	-34.832,75
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	-33.426,17	-34.832,75
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	-9,81	0,00
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	553.829,45	579.398,12
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	51.451,76	51.451,76	44.167,96	47.489,81
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	561.117,88	579.398,12
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	526.137,98	550.428,21
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	561.113,25	576.076,27
Distribuição por Cota	11,01	2,54	2,53	2,18	2,00	9,25	0,64	0,71	0,72	2,07	0,75	0,77

Histórico de Distribuição e Cota



Data-base: 31/05/2024 | 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\$ 75,75	Dividendo por Cota R\$ 0,77	Patrimônio Líquido R\$56,67 MM	Cotistas 7.380
Cota Mercado R\$ 81,74	Dividend Yield Mês 0,94%	Volume Negociado no Mês R\$2.88MM	P/VPA 1,0791

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 Índices de Preços	KINEA	KNIP11	9,34%
Kinea Rendimentos Imobiliários FII	KINEA	KNCR11	8,90%
Maxi Renda	XP Vista	MXRF11	7,95%
Iridium Recebíveis Imobiliários	IRIDIUM GESTÃO	IRDM11	6,90%
REC Recebíveis Imobiliários	BRL TRUST	RECR11	5,59%
Kinea High Yield CRI	KINEA	KNHY11	5,16%
Vectis Juros Real	Vectis Gestão de Recursos	VQRI11	4,58%
Fator Verità	FATOR ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS	VRTA11	3,82%
Mauá Capital Recebíveis Imobiliários	MAUA CAPITAL REAL ESTATE	MCCI11	3,59%
CSHG Recebíveis Imobiliários	CREDIT SUISSE	HGCR11	3,36%
RBR Rendimentos High Grade	RBR GESTÃO	CVBI11	3,07%
VBI CRI	VBI REAL ESTATE	RBRR11	3,00%
Kinea Securities	KINEA	KNSC11	2,71%
XP Crédito	XP Vista	XPDI11	2,55%
Valora CRI Índice de Preço	VALORA GESTÃO	VGIP11	2,40%
Habitat Recebíveis Pulverizados	XP Vista	HABT11	2,21%
Hectare CE	HECTARE CAPITAL	VGIR11	2,06%
RBR Crédito Imobiliário Estruturado	RBR GESTÃO	BTDI11	2,05%
BTG Pactual Crédito Imobiliário	BTG PACTUAL	RBRY11	2,04%
Valora CRI CDI	VALORA GESTÃO	DEVA11	1,97%
Urca Prime Renda	URCA GESTÃO	HCTR11	1,94%
Devant Recebíveis Imobiliários	DEVANT ASSET	URPR11	1,85%
Valora Hedge Fund	VALORA GESTÃO	VGHF11	1,65%
VBI Rendimentos Imobiliários I	VBI REAL ESTATE	BARI11	1,27%
Banestes Recebíveis Imobiliários	Banestes DTVM	BCRI11	1,20%
Kinea Hedge Fund	KINEA	KNHF11	1,19%
Capitânia Securities II	CAPITÂNIA S.A.	CPTS11	1,14%
Riza Akin	RIZA	RZAK11	0,96%
Polo Crédito Imobiliário	POLO CAPITAL	PORD11	0,95%
Ourinvest JPP	JPP GESTÃO E FATOR ORE	OUIP11	0,87%
Suno Recebíveis	Suno Gestora de Recursos LTDA.	SNDI11	0,81%
AF Invest CRI	AF Invest Real Estate	AFHI11	0,66%
Kinea Creditas	KINEA	KCRE11	0,27%
SPX SYN Multiestratégia	SPX SYN GESTAO DE RECURSOS LTDA.	SPXS11	0,23%
Versalhes Recebíveis Imobiliários	R CAPITAL ASSET	VSLH11	0,20%
NCH Brasil Recebíveis Imobiliários	NextCap Partners Asset	NCHBI1	0,18%



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

