



inter

asset



ITIP11

Relatório Gerencial

Inter Teva
Índice de
Papel FI

Junho
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 FIs 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 junho continuou a tendência mais positiva para os ativos de risco globais, em um ambiente de menor volatilidade. O plano de fundo foi a continuidade de dados benignos de inflação nos EUA, e atividade apresentando sinais mistos, o que aumenta probabilidade do início da flexibilização monetária no curto prazo nos EUA. Nesse ambiente, outras economias desenvolvidas como a Zona do Euro e Canadá começaram a reverter suas políticas de juros contracionistas.

Nos EUA, o relatório do mercado do mercado de trabalho “payroll”, divulgado no início do mês, veio com sua leitura mostrando geração de 272 mil postos de trabalho versus expectativas de 180 mil, revertendo a surpresa baixista do mês de abril. As métricas de horas trabalhadas também apresentaram uma surpresa altista com uma leitura de +0,40%. Na sequência o CPI divulgado, relativo a maio, teve uma leitura estável versus uma expectativa de +0,10%, com suas métricas de núcleos (que exclui alimentos e energia) rodando em +0,20%, configurando o menor nível desde abril de 2021. A reunião do FOMC realizada na segunda semana do mês decidiu pela manutenção dos juros básicos, citando progresso modesto nos últimos meses e fez uma atualização de suas projeções com redução do número de cortes de 3 para 1 corte em 2024, e aumento de 3 para 4 cortes em 2025, ou seja, ocorreu um adiamento do ciclo de cortes.

Já na zona do Euro, o ECB promoveu um corte de juros de 25 bps para 4,25%, mas aumentou as projeções de inflação para 2024 e 2025 e citou cautela no crescimento da renda para inflação prospectiva, reforçando a mensagem que este primeiro corte não representa o início de um ciclo contínuo de flexibilização, mas de cortes espaçados por ora.



ITIP11



Inter Asset

Comentários de Gestão

ITIP11



Na China, seguimos com renovadas leituras fracas vindas do setor imobiliário, com preços de casas usadas apresentando a maior queda mensal em quase uma década. As diversas medidas de estímulos do governo ainda não surtiram efeito na economia.

O Brasil mais uma vez não acompanhou a dinâmica positiva dos ativos de risco globais em junho. No mês o CMN confirmou a meta de 3% de inflação e definindo as regras da meta contínua em substituição a meta calendário, tivemos também a decisão do COPOM que manteve a taxa de juros estáveis em 10,50% de forma unânime, mostrando um comitê bastante técnico. O IPCA divulgado no mês incorporou os efeitos das enchentes do RS, como esperado, e piores marginais tanto da média dos núcleos de inflação como dos serviços subjacentes. As incertezas fiscais seguiram dominando o noticiário pelas dificuldades de encontrar novas fontes de receitas para compensar a desoneração da folha de pagamentos. Os ruídos do esgotamento do ajuste fiscal, até então sendo endereçado pelo aumento de receitas, aliados a falta de sinalização do executivo na urgência do tema provocou efeito de forte desvalorização cambial em junho.

O IFIX registrou uma desvalorização de 1,04% em junho. No mês, apenas dois setores apresentaram resultado levemente positivo: Multiestratégia e Agências. Os outros setores que compõem o índice apresentaram performance negativa no mês, sendo que quatro tiveram resultado menor do que 2,00% negativo: Escritórios, FoF, Agro e Residencial.

O Fundo apresentou **dividendos de R\$ 0,68 por cota**, representando um **yield mensal de 0,86%** em relação a cota de fechamento do mês.

Com a perspectiva de aumento na inflação e manutenção da taxa de juros, é possível que o setor retome a tendência de alta nas distribuições.



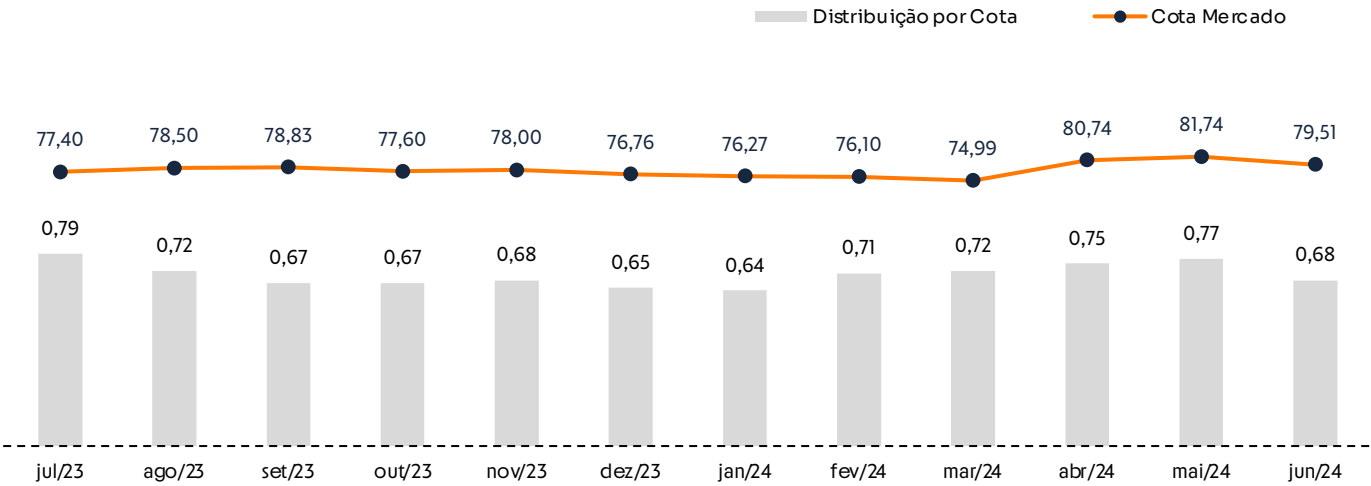
Junho 2024



Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	2022	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	1T24	Abr/24	Mai/24	Jun/24	2T24
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	1.663.681,24	581.651,16	609.252,25	534.685,35	1.725.588,76
Receita Financeira (Compromissada)	82.773,32	23.010,77	22.181,56	20.110,26	15.579,72	80.882,31	16.999,84	5.242,77	4.978,62	4.508,85	14.730,24
Resultado na Venda de Ativos	55.527,61	16.772,86	9,90	0,00	3.604,79	20.387,55	-25.908,77	371,50	0,00	0,00	371,50
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	1.654.772,31	587.265,43	614.230,87	539.194,20	1.740.690,50
Despesa Caixa	-398.964,07	-107.882,37	-112.423,98	-114.030,22	-104.210,22	-438.546,78	-101.480,12	-33.435,98	-34.832,75	-47.215,85	-115.484,58
Despesas Operacionais Pagas	-386.051,48	-100.797,88	-112.214,02	-114.030,22	-103.381,69	-430.423,81	-100.244,19	-33.426,17	-34.832,75	-47.215,85	-115.474,77
Operações Bolsa	-12.912,59	-7.084,49	-209,96	0,00	-828,53	-8.122,97	-1.235,93	-9,81	-	-	-9,81
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	1.553.292,19	553.829,45	579.398,12	491.978,35	1.625.205,92
Resultado Não Distribuído (Acum.)	47.307,92	68.817,04	73.604,37	-19.003,10	121.801,80	54.313,67	51.451,76	44.167,96	47.489,81	30.725,46	30.725,46
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	1.554.543,89	561.117,88	579.398,12	508.742,68	1.649.258,68
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	1.475.627,58	526.137,98	550.428,21	467.379,43	1.543.945,62
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	1.548.672,57	561.113,25	576.076,27	508.742,68	1.645.932,20
Distribuição por Cota	11,01	2,54	2,53	2,18	2,00	9,25	2,07	0,75	0,77	0,68	2,20

Histórico de Distribuição e Cota



Data-base: 28/06/2024 | 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\$ 74,76	Dividendo por Cota R\$ 0,68	Patrimônio Líquido 55,93 MM	Cotistas 8.750
Cota Mercado R\$ 79,51	Dividend Yield Mês 0,86%	Volume Negociado no Mês 2,75 MM	P/VPA 1,0635

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	9,32%
Kinea Rendimentos Imobiliários FII	KINEA	KNCR11	9,16%
Maxi Renda	XP Vista	MXRF11	8,00%
Iridium Recebíveis Imobiliários	IRIDIUM GESTÃO	IRDM11	6,90%
REC Recebíveis Imobiliários	BRL TRUST	RECR11	5,44%
Kinea High Yield CRI	KINEA	KNHY11	5,24%
Vectis Juros Real	Vectis Gestão de Recursos	VCJR11	4,61%
Fator Verità	FATOR ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS	VRTA11	3,94%
Mauá Capital Recebíveis Imobiliários	MAUA CAPITAL REAL ESTATE	MCCI11	3,70%
CSHG Recebíveis Imobiliários	CREDIT SUISSE	HGCR11	3,41%
RBR Rendimentos High Grade	RBR GESTÃO	RBRR11	3,12%
VBI CRI	VBI REAL ESTATE	CVBI11	3,02%
Kinea Securities	KINEA	KNSC11	2,77%
XP Crédito	XP Vista	XPCI11	2,56%
Valora CRI Índice de Preço	VALORA GESTÃO	VGIP11	2,46%
Habitat Recebíveis Pulverizados	XP Vista	HABT11	2,15%
Hectare CE	HECTARE CAPITAL	VGIR11	2,15%
RBR Crédito Imobiliário Estruturado	RBR GESTÃO	RBRY11	2,07%
BTG Pactual Crédito Imobiliário	BTG PACTUAL	BTCI11	2,06%
Valora CRI CDI	VALORA GESTÃO	HCTR11	2,05%
Urca Prime Renda	URCA GESTÃO	URPR11	1,76%
Devant Recebíveis Imobiliários	DEVANT ASSET	VGHF11	1,67%
Valora Hedge Fund	VALORA GESTÃO	DEVA11	1,67%
VBI Rendimentos Imobiliários I	VBI REAL ESTATE	BARI11	1,31%
Banestes Recebíveis Imobiliários	Banestes DTVM	KNHF11	1,21%
Kinea Hedge Fund	KINEA	BCRI11	1,17%
Capitânia Securities II	CAPITÂNIA S.A.	CPTS11	1,16%
Riza Akin	RIZA	RZAK11	0,97%
Polo Crédito Imobiliário	POLO CAPITAL	PORD11	0,94%
Ourinvest JPP	JPP GESTÃO E FATOR ORE	SNCI11	0,85%
Suno Recebíveis	Suno Gestora de Recursos LTDA.	OUJP11	0,80%
AF Invest CRI	AF Invest Real Estate	AFHI11	0,68%
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	0,19%
NCH Brasil Recebíveis Imobiliários	NextCap Partners Asset	NCHB11	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

