

The logo for Inter Asset features a stylized orange sunburst icon to the left of the word "inter" in a bold, lowercase, sans-serif font. Below "inter", the word "asset" is written in a smaller, lowercase, sans-serif font. The background of the entire page is a dark, monochromatic photograph of a modern building's glass facade, with lines converging towards the center, creating a strong sense of depth and perspective.

inter

asset



ITIT11

Relatório Gerencial

Inter Teva
Índice de
Tijolo

Agosto
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 Tijolo. 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: Agosto 2020

Código B3: ITIT11

CNPJ: 36.293.425/0001-83

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.

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 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.

Comentários de Gestão

O início do mês de agosto foi marcado pela atenção do mercado voltada para as reuniões do FED e COPOM, dada a alta expectativa sobre os *guidances* que seriam dados nestes encontros. No cenário norte-americano, os documentos oficiais da reunião do FED já sinalizaram o provável corte de juros em setembro, confirmado posteriormente pelo presidente do Banco Central americano no simpósio de Jackson Hole. A divulgação de dados do mercado de trabalho nos EUA mostrou um forte aumento da taxa de desemprego de 4.3%, bem acima das projeções do FED de 4.0% para 2024, o que suscitou temores de uma possível recessão nos EUA. Entretanto, a realidade dos dados de inflação divulgados ao longo do mês seguiu uma trajetória benigna, e os dados de atividade, em especial os dados de varejo, contaram uma história de uma economia americana ainda resiliente, refletindo um pouso suave na economia americana.

Ainda no início do mês, a aversão ao risco dos agentes também atingiu patamares elevados, devido ao aumento nos juros, de 0,15% para 0,25%, realizado pelo Banco Central do Japão. A decisão provocou um forte impacto nos ativos globais, com a redução tempestiva das operações de “carry trade” que vinham sendo estimuladas por anos pela política de juros ultra expansionista no país.

No cenário local, por mais um mês as incertezas fiscais permearam a dinâmica dos ativos domésticos. O projeto pouco crível do orçamento fiscal para 2025 não ajudou a arrefecer as dúvidas sobre a força do arcabouço fiscal no futuro. A ata da última reunião do BC divulgada no início do mês foi bastante dura, e o conteúdo, de certa forma, já passou a preparar os agentes de mercado para um possível ajuste de alta na taxa de juros, dado o atual balanço de riscos. O Banco Central optou no mesmo documento por não dar qualquer tipo de *guidance* sobre os próximos passos na política monetária, de forma a ganhar tempo e certo grau de liberdade, no entanto, a comunicação excessiva e pouco coesa durante o mês gerou uma volatilidade excessiva no mercado de renda fixa. Em contrapartida, a evolução do cenário externo representa um vetor positivo no balanço de riscos, com prováveis impactos positivos nas moedas emergentes, aliviando a dinâmica de alta de juros no Brasil.



ITIT11



Inter Asset

Comentários de Gestão

ITIT11



Por ora, o cenário mais provável é o de um ajuste gradual para conter o avanço das expectativas sobre a inflação e equilibrar o excesso de demanda, que apesar dos juros restritivos, vem impulsionando o crescimento doméstico e impondo desafios para a dinâmica de desinflação.

O mercado acionário foi menos impactado pela questão monetária e fiscal e acompanhou o bom desempenho das bolsas emergentes, puxado pela volta do investidor estrangeiro após a sinalização do corte de juros do FED. O fluxo deve seguir favorável nos ativos de risco globais. Na renda fixa doméstica, as estratégias de crédito privado, títulos pós-fixados e renda fixa ativa devem performar melhor considerando o ambiente mais benigno, capitaneado pelo cenário externo.

No mês de agosto, o IFIX apresentou retorno de 0,86%, sendo que a classe de fundos de tijolo apresentou um retorno de 0,59% e a de Papel exibiu retorno de 1,12%. No mês o segmento de Lajes Corporativas apresentou retorno negativo, enquanto os demais segmentos favoreceram o índice, com destaque para o segmento de Papel que apresentou retorno de 1,12%, atribuindo 0,53% de retorno para o índice.

O Fundo anunciou dividendos de R\$ 0,60 por cota, o que representa um yield mensal de 0,78% em relação a cota de fechamento no mês, e 106% do CDI líquido (considerando a alíquota mínima de 15% sobre o lucro). A distribuição teve redução frente ao valor do mês passado, dado que o resultado do Fundo havia sido impactado positivamente pelas distribuições extraordinárias com o encerramento do exercício social em junho dos ativos investidos. O portfólio investido do ITIT11 no mês teve retorno de 0,48%, e no mercado secundário, em agosto, o Fundo apresentou retorno total de 3,10%, com liquidez média diária de R\$136 mil.

No mês, foram alienadas cotas do AIEC11, que deixou de fazer parte do índice. No sentido oposto, foram adquiridas cotas do GZIT11 que passou a compor o índice de referência.



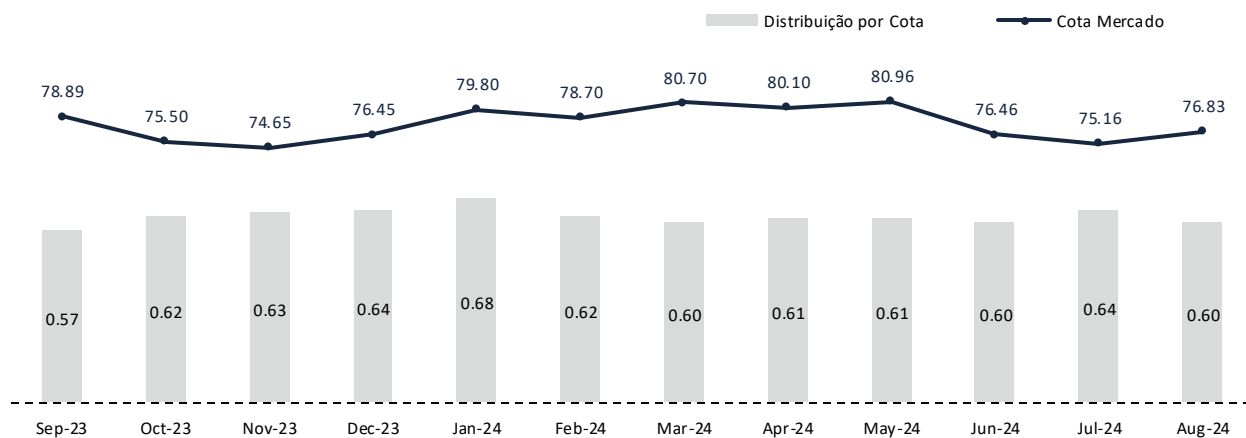
Julho 2024



Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	2022	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	1T24	Abr/24	Mai/24	Jun/24	2T24	Jul/24	Ago/24
Receita FIs	6.537.023	1.719.993	1.663.306	1.759.744	1.750.817	6.893.862	1.780.834	580.296	588.171	588.606	1.757.073	610.003	579.576
Receita Financeira (Compromissada)	61.995	5.709	4.728	6.036	17.683	34.157	27.201	5.088	4.627	4.604	14.320	4.673	5.353
Resultado na Venda de Ativos	-106.899	0,00	0,00	2.710	42.177	44.887	630,17	2.854	0,00	0,00	2.854	0,00	1.718
Provento Subscrição	-	-	-	-	-	-	836,17	-	13,73	-	-	-	-
Receita Total	6.492.119	1.725.702	1.668.035	1.768.491	1.810.678	6.972.907	1.809.502	588.238	592.812	593.210	1.774.262	614.676	586.648
Despesa Caixa	-409.842	-107.866	-121.441	-130.197	-121.474	-480.979	-116.884	-38.575	-40.134	-52.131	-130.817	-35.005	-37.962
Despesas Operacionais Pagas	-409.342	-107.866	-121.441	-130.197	-119.007	-478.512	-115.562	-38.551	-40.134	-52.131	-130.841	-35.005	-37.887
Operações Bolsa	-500,22	0,00	0,00	0,00	-2.466	-2.466	-1.321	-24,31	0,00	0,00	-24,31	0,00	74,82
Resultado Caixa	6.082.276	1.617.836	1.546.593	1.638.293	1.689.204	6.491.928	1.692.618	549.662	552.678	541.078	1.643.420	579.670	548.685
Resultado Não Distribuído (Acum.)	17.152	14.100	29.854	47.258	34.529	34.529	16.433	16.795	20.172	20.955	20.955	24.310	32.699
Resultado a Distribuir	6.106.974	1.637.836	1.546.593	1.638.293	1.718.704	6.541.428	1.717.118	549.662	552.678	541.078	1.643.420	579.670	548.685
Distribuição Mínima (95%) Mês	5.780.725	1.536.944	1.469.264	1.556.379	1.604.744	6.167.332	1.607.987	522.179	525.044	514.025	1.561.249	550.687	521.251
Resultado Distribuído	6.069.329	1.620.889	1.530.839	1.620.889	1.701.933	6.474.551	1.710.938	549.301	549.301	540.296	1.638.899	576.316	540.296
Distribuição por Cota	6,74	1,80	1,70	1,80	1,89	7,19	1,90	0,61	0,61	0,60	1,82	0,64	0,60

Histórico de Distribuição e Cota



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\$81,69

Dividendo por Cota
R\$0,60

Patrimônio Líquido
R\$73,6MM

Cotistas
11.746

Cota Mercado
R\$76,83

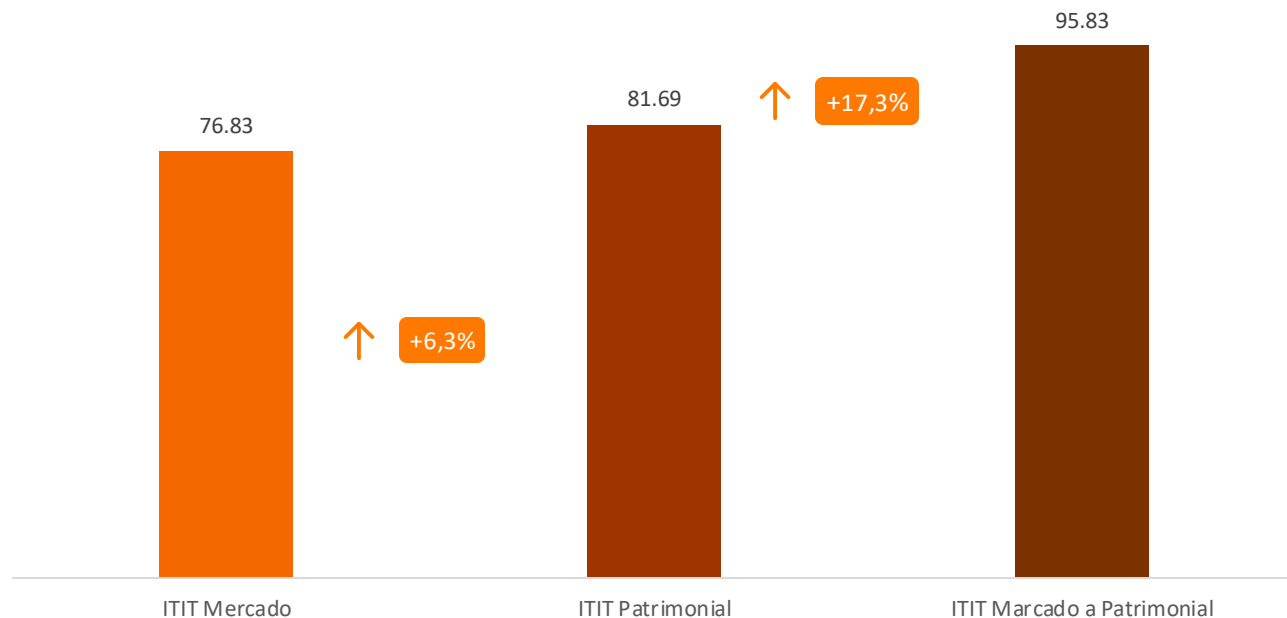
Dividend Yield Mês
0,78%

Volume Negociado no Mês
R\$3,0MM

P/VPA
0,9405

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.

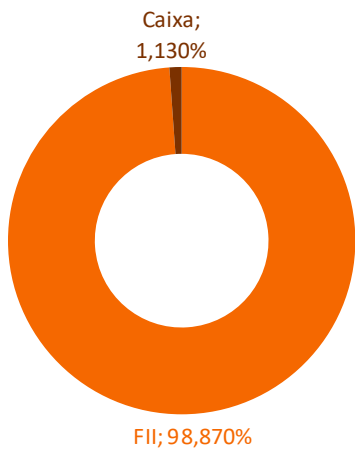
Análise da Cota



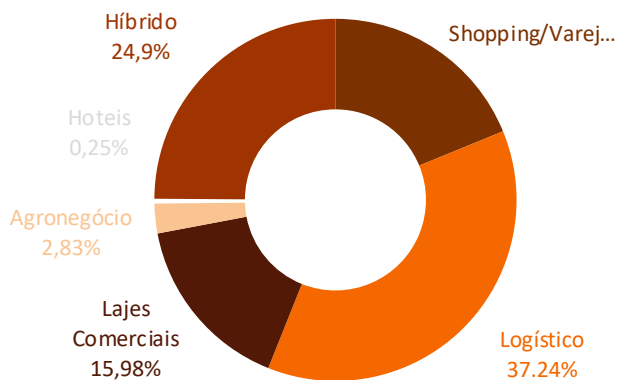
Carteira do Fundo

Fundo	Gestor	Ticket
Kinea Renda Imobiliária	KINEA	KNRI11 8.19%
Pátria Log	PATRIA INVESTIMENTOS	HGLG11 7.96%
XP Log	XP Vista	XPLG11 6.25%
XP Malls	XP VISTA	XPML11 5.38%
BTG Pactual Logística	BTG PACTUAL	BTLG11 4.71%
Bresco Logística	Bresco	BRCO11 4.17%
Hedge Brasil Shopping	HEDGE INVESTMENTS	HGBS11 4.17%
TRX Real Estate	TRX	TVRI11 4.04%
Vinci Shopping Centers	VINCI REAL ESTATE	VISC11 3.96%
Pátria Renda Urbana	PATRIA INVESTIMENTOS	HGRU11 3.72%
Rio Bravo Renda Varejo	RIO BRAVO	RBVA11 3.44%
Pátria Escritórios	PATRIA INVESTIMENTOS	HGRE11 3.30%
BTG Pactual Corporate Office Fund	BTG PACTUAL	BRCR11 3.27%
VBI Logístico	VBI REAL ESTATE	LVBI11 3.22%
Riza Terrax	RIZA	RZTR11 2.81%
HSI Logística	Hemisfério Sul Investimentos	HSLG11 2.58%
HSI Malls	Hemisfério Sul Investimentos	HSML11 2.41%
Vinci Logística	VINCI REAL ESTATE	VILG11 2.38%
VBI Prime Properties	VBI REAL ESTATE	PVBI11 2.15%
Green Towers	TIVO CAPITAL	GTWR11 2.14%
GGR Covepi	ZAGROS CAPITAL	GGRC11 2.11%
RBR Properties FI	RBR GESTÃO	RBRP11 1.70%
TRX Real Estate	TRX	TRXF11 1.70%
Genial Malls	GENIAL GESTÃO	MALL11 1.64%
XP Industrial	XP Vista	XPIN11 1.35%
Tellus Rio Bravo Renda Logística	Rio Bravo e Tellus	TRBL11 1.32%
JS Real Estate Multigestão	SAFRA ASSET	JSRE11 1.32%
Rio Bravo Renda Corporativa	RIO BRAVO	RCRB11 1.29%
TG Ativo Real	TG Core Asset	TGAR11 1.21%
Vinci Offices	VINCI REAL ESTATE	VINO11 1.10%
Grand Plaza Shopping	RIO BRAVO	ABCP11 0.73%
REC Renda Imobiliária	BRL TRUST	RECT11 0.64%
Riza Arcium Real Estate	RIZA	RZAT11 0.58%
General Shopping e Outlets	CAPITANIA INVESTIMENTOS	GSFI11 0.43%
Guardian Real Estate	GUARDIAN GESTORA	GARE11 0.42%
Alianza Trust Renda Imobiliária	ALIANZA GESTÃO	ALZR11 0.34%
BRPR Corporate Offices	BGR Ass et	BROF11 0.26%
Hotel Maxinvest	BTG Pactual e HotelInvest	HTMX11 0.25%
RBR Log	RBR GESTÃO	RBRL11 0.25%
Pátria Logística	VBI REAL ESTATE	PATL11 0.20%
Tellus Properties	Tellus Investimentos	TEPP11 0.18%
Cenesp	BTG PACTUAL	CNES11 0.10%
Pátria Edifícios Corporativos	VBI REAL ESTATE	PATC11 0.09%
XP Properties	XP Vista	XPPR11 0.06%
Tordesilhas EI	R CAPITAL ASSET	TORD11 0.02%
Autonomy Edifícios Corporativos	Autonomy Investimentos	AIEC11 0.01%

Alocação por Classe de Ativos (% do Capital Alocado em FIIs)



Concentração por Segmento (% do Patrimônio Líquido)





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

