



inter

asset



ITIP11

Relatório Gerencial

Inter Teva
Índice de
Papel FI

Outubro
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, 100 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

A inflação em Setembro foi de 0,44%, em linha com as expectativas do mercado, influenciado pela alta no setor de energia elétrica e alimentos e bebidas, acumulando 4,42% nos últimos 12 meses, estando abaixo do teto da meta estabelecida (4,5%). Em Outubro não houve reunião do Copom, com isso a taxa básica de Juros se manteve no patamar de 10,75% ao ano.

O índice de Fundos Imobiliários (IFIX) recuou 3,06% em Outubro, influenciado pelo cenário macroeconômico marcado pela elevação da taxa Selic, a ameaça inflacionária e as preocupações com o cenário fiscal do Brasil. No mês, as expectativas de inflação seguiram deteriorando, majoritariamente pela dimensão fiscal demandando atuação do governo no equilíbrio das contas públicas e tem uma expectativa de ser endereçada em parte em Novembro. A outra dimensão é pelos preços de energia, pelo câmbio persistentemente depreciado e uma atividade em pleno emprego crescendo acima do potencial que por si só contrata uma inflação corrente mais persistente.

Em 06/Novembro o Banco Central elevou em 50 bps a taxa Selic, para 11,25%. A curva de juros precifica aproximadamente 13,50% de Selic terminal e juros reais em toda estrutura a termo ao redor de 6,80%. Os preços refletem uma assimetria e depende em grande parte das medidas de ajuste fiscal a serem propostas pelo governo.

Em outubro, o IFIX apresentou retorno de -3,06%, sendo o retorno do segmento de fundos de tijolo de -2,83% e do segmento de Papel de -2,95%.

O Fundo anunciou dividendos de **R\$ 0,64 por cota**, o que representa um **yield mensal de 0,89%** em relação a cota de fechamento no mês, e 113% do CDI líquido (considerando a alíquota mínima de 15% sobre o retorno). Considerando as expectativas de taxas de juros mais elevadas por período mais prolongado, é possível que o setor retome uma tendência de alta nas distribuições.



ITIP11



Inter Asset



Comentários de Gestão

ITIP11



Ainda sobre o resultado, pontuamos que nos Fundos de Papel existe uma defasagem no efeito da inflação sobre o resultado contábil, uma vez que o indicador é apurado e divulgado no mês seguinte ao de referência, e só então passa a ser refletido na correção monetária dos CRIs, impactando as distribuições dos dois meses seguintes ao do mês de referência do indicador. Desta forma, o IPCA referente a agosto, de -0,02%, passou a ser apurada nos títulos das carteiras dos Fundos de Papel em setembro, impactando as distribuições do mês, e consequentemente o resultado caixa de outubro do ITIP11. Considerando o IPCA de setembro e outubro, de 0,44% e 0,56% respectivamente, a tendência é que o resultado dos Fundos investidos volte a patamares mais elevados.

No mês, o ITIP11, que investe em cotas de outros Fundos do segmento de Papel teve desempenho patrimonial de -3,32%. O Fundo encerrou o mês com ágio de 2,8% sobre o valor patrimonial considerando o fechamento de outubro.



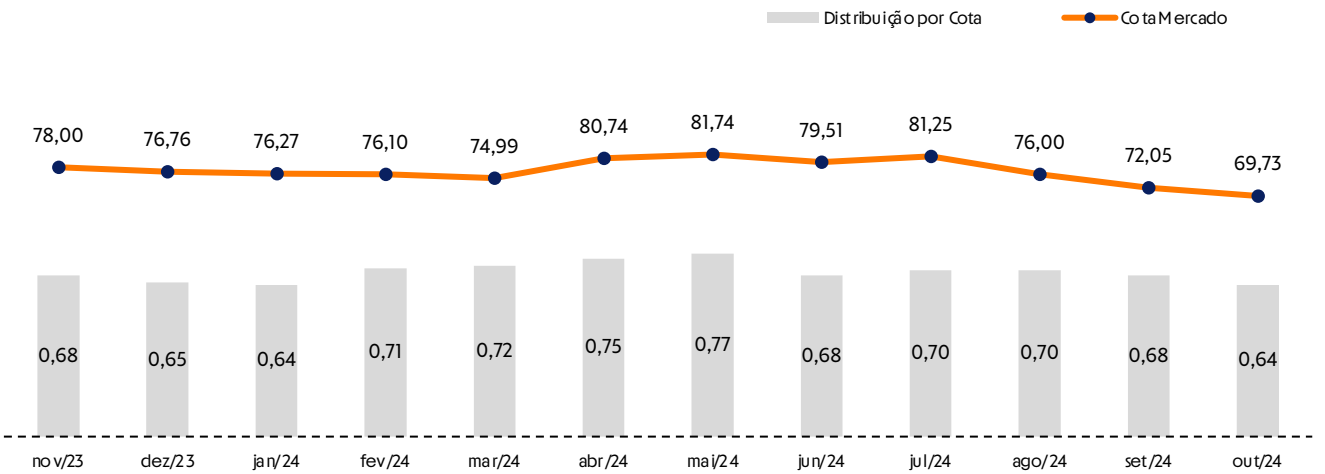
Outubro 2024



Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	2022	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	1T24	2T24	Jul/24	Ago/24	Set/24	3T24	Out/24
Receita FII's	8.534.371	1.968.165	1.987.508	1.686.437	1.594.227	7.236.338	1.663.681	1.725.589	557.301	554.748	523.189	1.635.238	519.223
Receita Financeira (Compromissada)	82.773	23.011	22.182	20.110	15.580	80.882	16.700	14.732	4.344	4.529	4.207	13.080	4.444
Resultado na Venda de Ativos	55.528	16.773	9,90	0,00	3.605	20.388	-25.909	372	0,00	2.119	0,00	2.119	0,00
Receita Total	8.683.672	2.007.949	2.009.700	1.706.548	1.613.412	7.337.608	1.654.772	1.740.691	561.645	561.396	527.397	1.650.438	523.667
Despesa Caixa	-398.964	-107.882	-112.424	-114.030	-104.210	-438.547	-101.480	-115.475	-30.691	-32.909	-48.053	-111.653	-40.141
Despesas Operacionais Pagas	-386.051	-100.798	-112.214	-114.030	-103.382	-430.424	-100.244	-115.48	-30.691	-32.909	-48.053	-111.653	-40.141
Operações Bolsa	-12.913	-7.084	-209,96	0,00	-828,53	-8.123	-1.236	-9,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado Caixa	8.284.708	1.900.067	1.897.276	1.592.517	1.509.202	6.899.061	1.553.292	1.625.206	530.953	528.486	479.343	1.538.782	483.527
Resultado Não Distribuído (Acum.)	47.308	68.817	73.604	-19.003	121.802	54.314	51.452	122.38	37.978	42.759	13.359	94.096	6.866
Resultado a Distribuir	8.287.708	1.914.067	1.907.276	1.636.517	1.504.202	6.962.061	1.554.544	1.649.259	530.706	528.486	509.343	1.568.535	483.527
Distribuição Mínima (95%) Mês	7.870.472	1.805.064	1.802.412	1.512.891	1.433.742	6.554.108	1.475.628	1.543.946	504.405	502.062	455.376	1.461.843	459.351
Resultado Distribuído	8.237.143	1.900.304	1.892.822	1.630.969	1.496.302	6.920.397	1.548.673	1.645.932	523.706	523.705	508.742	1.556.153	478.817
Distribuição por Cota	11,01	2,54	2,53	2,18	2,00	9,25	2,07	2,20	0,70	0,70	0,68	2,08	0,64

Histórico de Distribuição e Cota



Data-base: 31/10/2024 | 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\$ 69,72	Dividendo por Cota R\$ 0,64	Patrimônio Líquido 52,15MM	Cotistas 10.274
Cota Mercado R\$ 69,73	Dividend Yield Mês 0,92%	Volume Negociado no Mês 1,44MM	P/VPA 1,00

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 Rendimentos Imobiliários FII	KINEA	KNCR11 9,78%
Kinea Índices de Preços	KINEA	KNIP11 9,68%
Maxi Renda	XP Vista	MXRF11 8,16%
Iridium Recebíveis Imobiliários	IRIDIUM GESTÃO	IRDM11 6,72%
Kinea High Yield CRI	KINEA	KNHY11 5,53%
REC Recebíveis Imobiliários	BRL TRUST	RECR11 5,30%
Vectis Juros Real	Vectis Gestão de Recursos	VCJR11 4,57%
Fator Verità	FATOR ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS	VRTA11 3,98%
Mauá Capital Recebíveis Imobiliários	MAUA CAPITAL REAL ESTATE	MCC111 3,62%
Pátria Recebíveis Imobiliários	PATRIA INVESTIMENTOS	HGCR11 3,45%
RBR Rendimentos High Grade	RBR GESTÃO	RBRR11 3,15%
VBI CRI	VBI REAL ESTATE	CVBI11 3,09%
Kinea Securities	KINEA	KNSC11 2,86%
XP Crédito	XP Vista	XPC111 2,50%
Valora CRI Índice de Preço	VALORA GESTÃO	VGIP11 2,37%
Habitat Recebíveis Pulverizados	XP Vista	VGIR11 2,27%
Valora CRI CDI	VALORA GESTÃO	HABF11 2,15%
BTG Pactual Crédito Imobiliário	BTG PACTUAL	RBRY11 2,10%
RBR Crédito Imobiliário Estruturado	RBR GESTÃO	BTCH11 2,03%
Hectare CE	HECTARE CAPITAL	HCTR11 1,86%
Urca Prime Renda	URCA GESTÃO	URPR11 1,60%
Valora Hedge Fund	VALORA GESTÃO	VGHF11 1,59%
Devant Recebíveis Imobiliários	DEVANT ASSET	DEVA11 1,51%
VBI Rendimentos Imobiliários I	VBI REAL ESTATE	BAR111 1,29%
Banestes Recebíveis Imobiliários	Banestes DTVM	BCR111 1,23%
Kinea Hedge Fund	KINEA	KNHF11 1,19%
Capitânia Securities II	CAPITÂNIA S.A.	CPTS11 1,07%
Riza Akin	RIZA	RZAK11 0,98%
Polo Crédito Imobiliário	POLO CAPITAL	PORD11 0,91%
Suno Recebíveis	Suno Gestora de Recursos LTDA.	SNC111 0,85%
Ourinvest JPP	JPP GESTÃO E FATOR ORE	OUJP11 0,84%
AF Invest CRI	AF Invest Real Estate	AFHI11 0,70%
Kinea Creditas	KINEA	KCRE11 0,26%
SPX SYN Multiestratégia	SPX SYN GESTAO DE RECURSOS LTDA.	SPXS11 0,24%
Versalhes Recebíveis Imobiliários	R CAPITAL ASSET	VS LH11 0,21%
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

