



ITIT11

Relatório Gerencial

Inter Teva
Índice de
Tijolo

Janeiro
2025

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, 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: 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 FII's 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 dezembro fechou em alta de 0,52%, um valor abaixo do observado em dezembro/23 (0,56%), sendo que oito dos nove grupos de produtos pesquisados pelo IBGE sofreram um aumento, influenciado principalmente por alimentos e bebidas. No acumulado de 2024 o IPCA acumulou alta de 4,83%, finalizando o ano acima da meta do governo de 3,0% também acima da tolerância de 1,5 pontos percentuais da meta.

Em janeiro o Copom decidiu pelo aumento da taxa básica de Juros (Selic) em 1,0p.p., passando ao patamar de 13,25% a.a. O aumento foi influenciado pelos cenários interno e externos de atividade econômica, e as incertezas fiscais.

O IFIX encerrou o mês com desvalorização de 3,07%, resultante principalmente da preocupação com o risco fiscal e aumento nos gastos públicos, além de projeções mais altas para a Selic e inflação. O retorno do segmento de fundos de tijolo foi de -2,85% e do segmento de Papel de -2,73%.

O ITIT11 apurou resultado de R\$0,65 por cota e anunciou distribuição de **R\$ 0,63 por cota**, o que representa um **yield mensal de 0,97%** em relação a cota de fechamento no mês, e 112% do CDI líquido (considerando a alíquota mínima de 15% sobre o retorno). No mês, o ITIT11, que investe em cotas de outros Fundos do segmento de tijolo teve desempenho patrimonial de -2,91%. O Fundo encerrou o mês com deságio de 6,0% sobre o valor patrimonial considerando o fechamento de janeiro.

O resultado do Fundo no mês foi impactado principalmente pela distribuição extraordinária com o encerramento do semestre dos ativos HGRU11 e TRXF11.

Ao final do mês, o Fundo possuía em reserva acumulada para distribuição futura R\$0,089 por cota. A reserva acumulada possibilitará uma maior estabilidade do rendimento distribuído nos próximos meses dada a menor probabilidade de novas distribuições extraordinárias até o final do semestre.



ITIT11



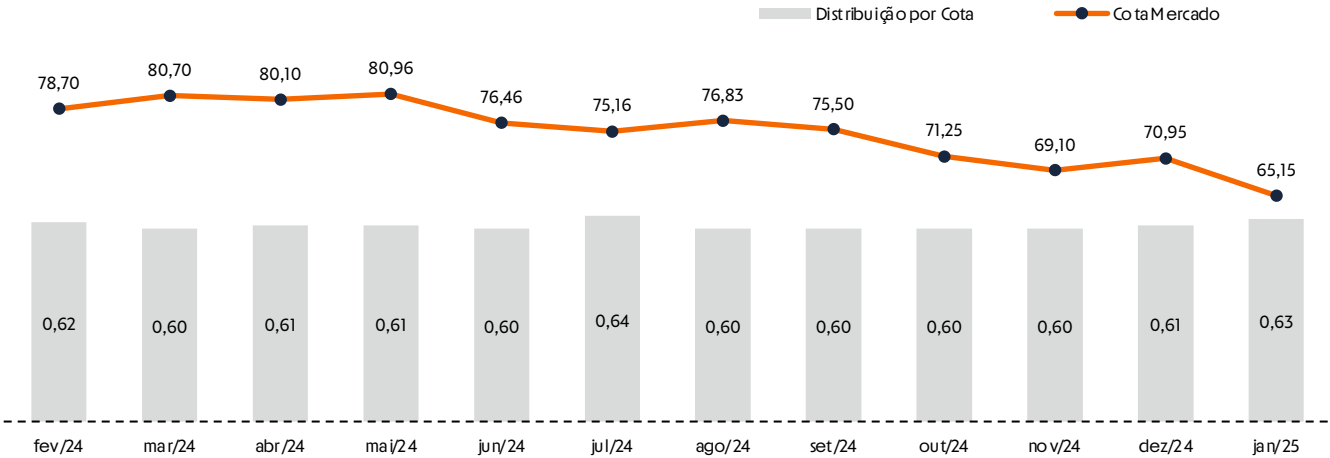
Inter Asset



Demonstração de Resultados

Fluxo Financeiro	2022	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	1T24	2T24	3T24	4T24	2024	jan/25
Receita Flls	6.537.023	1.719.993	1.663.306	1.759.744	1.750.817	6.893.862	1.780.834	1.757.073	1.766.427	1.764.238	7.068.572	619.675
Receita Financeira (Compromissada)	61.995	5.709	4.728	6.036	17.683	34.157	27.201	14.320	15.259	16.677	73.457	6.924
Resultado na Venda de Ativos	-106.899	0	0	2.710	42.177	44.887	630,17	2.854	3.758	0	7.242	-
Provento Subscrição	-	-	-	-	-	-	836,17	-	-	0	836,17	-
Receita Total	6.492.119	1.725.702	1.668.035	1.768.491	1.810.678	6.972.907	1.809.502	1.774.262	1.781.365	1.781.071	7.146.200	626.599
Despesa Caixa	-409.842	-107.866	-121.441	-130.197	-121.474	-480.979	-116.884	-130.817	-125.793	-123.104	-496.598	-36.907
Despesas Operacionais Pagas	-409.342	-107.866	-121.441	-130.197	-119.007	-478.512	-115.562	-130.841	-125.678	-123.104	-495.185	-36.907
Operações Bolsa	-500	0	0	0	-2.466	-2.466	-1.321	-24,31	-115	0	-1.460	0
Resultado Caixa	6.082.276	1.617.836	1.546.593	1.638.293	1.689.204	6.491.928	1.692.618	1.643.420	1.655.570	1.657.812	6.649.420	589.692
Resultado Não Distribuído (Acum.)	17.152	14.100	29.854	47.258	34.529	34.529	16.433	20.955	76.627	135.045	249.060	80.457
Resultado a Distribuir	6.106.974	1.637.836	1.546.593	1.638.293	1.718.704	6.541.428	1.717.118	1.643.420	1.670.570	1.637.812	6.668.920	574.692
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	1.561.249	1.572.792	1.574.922	6.316.950	560.207
Resultado Distribuído	6.069.329	1.620.889	1.530.839	1.620.889	1.701.933	6.474.551	1.710.938	1.638.899	1.656.908	1.629.894	6.636.639	567.311
Distribuição por Cota	6,74	1,8	1,7	1,8	1,89	7,19	1,9	1,82	1,84	1,81	7,37	0,63

Histórico de Distribuição e Cota



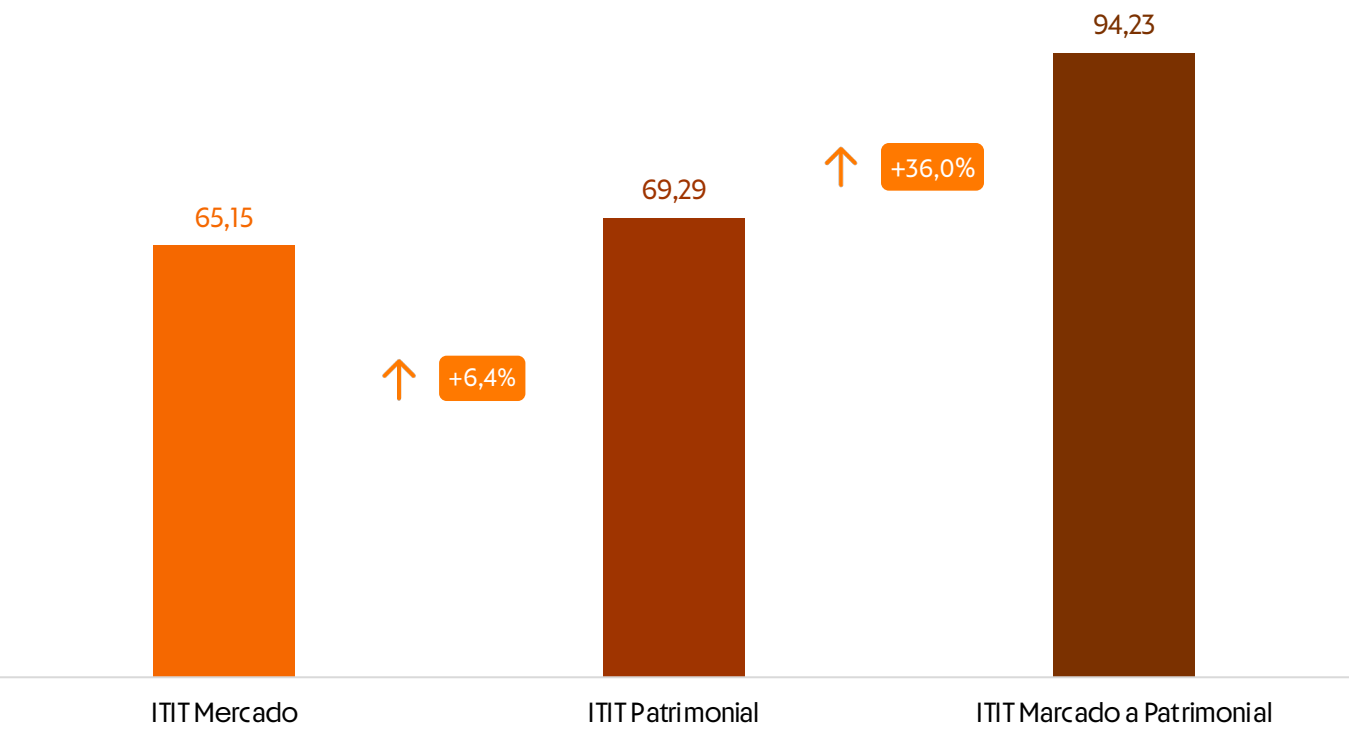
Fonte: B3 | Yield calculado com base na cota de mercado no fechamento do mês de competência | Cota a valor de mercado no último dia útil do mês.

Overview do Fechamento

Cota Patrimonial R\$69,29	Dividendo por Cota R\$0,63	Patrimônio Líquido R\$62,40MM	Cotistas 11.090
Cota Mercado R\$65,15	Dividend Yield Mês 0,97%	Volume Negociado no Mês R\$1,02MM	P/VPA 0,94

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.

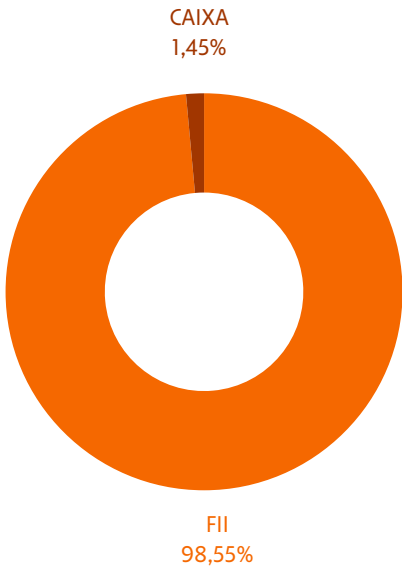
Análise da Cota



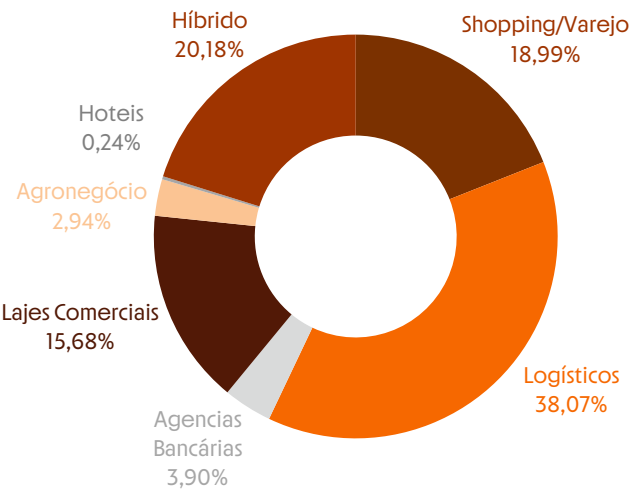
Carteira do Fundo

Fundo	Gestor	Ticker	
Pátria Log	PATRIA INVESTIMENTOS	HGLGI1	8,86%
Kinea Renda Imobiliária	KINEA	KNRI11	8,21%
XP Log	XP Vista	XPLGI1	6,51%
XP Malls	XP VISTA	XPMLI1	5,53%
BTG Pactual Logística	BTG PACTUAL	BTLGI1	5,10%
Hedge Brasil Shopping	HEDGE INVESTMENTS	HGBS11	4,11%
Bresco Logística	Bresco	BRCO11	4,07%
Vinci Shopping Centers	VINCI REAL ESTATE	VISC11	3,97%
Tivio Renda Imobiliária	TIVIO CAPITAL	TVRI11	3,88%
Pátria Renda Urbana	PATRIA INVESTIMENTOS	HGRUI1	3,84%
Pátria Escritórios	PATRIA INVESTIMENTOS	HGRE11	3,39%
VBI Logístico	Pátria-VBI Asset	LVBI11	3,12%
BTG Pactual Corporate Office Fund	BTG PACTUAL	BRCR11	3,07%
Rio Bravo Renda Varejo	RIO BRAVO	RBVA11	3,01%
Riza Terrax	RIZA	RZTR11	2,92%
HSI Logística	Hemisfério Sul Investimentos	HSLGI1	2,54%
Vinci Logística	VINCI REAL ESTATE	VILGI1	2,29%
HSI Malls	Hemisfério Sul Investimentos	HSMLI1	2,15%
GGR Covepi	ZAGROS CAPITAL	GGRC11	2,13%
Green Towers	TIVIO CAPITAL	GTWR11	2,13%
VBI Prime Properties	Pátria-VBI Asset	PVBI11	1,94%
TRX Real Estate	TRX	TRXF11	1,90%
Genial Malls	GENIAL GESTÃO	MALL11	1,63%
RBR Properties FII	RBR GESTÃO	RBRP11	1,56%
Rio Bravo Renda Corporativa	RIO BRAVO	RCRB11	1,35%
XP Industrial	XP Vista	XPIN11	1,34%
JS Real Estate Multigestão	SAFRA ASSET	JSRE11	1,30%
Vinci Offices	VINCI REAL ESTATE	VINOI1	1,00%
Tellus Rio Bravo Renda Logística	Rio Bravo e Tellus	TRBLI1	1,00%
TG Ativo Real	TG Core Asset	TGAR11	0,97%
Grand Plaza Shopping	RIO BRAVO	ABCP11	0,88%
REC Renda Imobiliária	BRL TRUST	RECT11	0,61%
Riza Arctium Real Estate	RIZA	RZAT11	0,53%
General Shopping e Outlets	CAPITANIA INVESTIMENTOS	GSHI11	0,46%
Alianza Trust Renda Imobiliária	ALIANZA GESTÃO	ALZR11	0,37%
BRPR Corporate Offices	BGR Asset	BROF11	0,30%
Hotel Maxinvest	BTG Pactual e HotelInvest	HTMX11	0,24%
RBR Log	RBR GESTÃO	RBRL11	0,22%
Guardian Real Estate	GUARDIAN GESTORA	GARE11	0,21%
Tellus Properties	Tellus Investimentos	TBP111	0,18%
Pátria Logística	Pátria-VBI Asset	PATLI1	0,17%
Pátria Edifícios Corporativos	Pátria-VBI Asset	PATCI1	0,11%
Cenesp	BTG PACTUAL	CNESI1	0,08%
Gazit Malls	GAZIT BRASIL ASSET	GZIT11	0,08%
Pátria Prime Offices	PATRIA INVESTIMENTOS	HGPO11	0,05%
XP Properties	XP Vista	XPPRI1	0,05%
Capitânia Shoppings	CAPITANIA CAPITAL S.A.	CPSHI1	0,04%
BRC Renda Corporativa	BR-CAPITAL	FATNI1	0,04%
BTG Pactual Shoppings	BTG PACTUAL	BPML11	0,04%
Tordesilhas EI	R CAPITAL ASSET	TORD11	0,02%
AJ Malls	CAPITANIA CAPITAL S.A.	AJFI11	0,02%
Arch Edifícios Corporativos	ARCH CAPITAL	AIECI1	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

