



TG LIQUIDEZ

RENDA FIXA



RELATÓRIO GERENCIAL TG LIQUIDEZ I FIRF

JANEIRO - 2023



INFORMAÇÕES GERAIS

RENTABILIDADE

DESEMPENHO

PORTFÓLIO

ESTATÍSTICAS

FATORES DE RISCO

GLOSSÁRIO/DISCLAIMER

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo: 22/06/2016

Patrimônio Líquido: R\$ 37.741.645,18

Valor da cota (31/01/2023): R\$ 1,69673946

CNPJ: 24.769.058/0001-62

Público-Alvo: Investidores em geral

Gestor: TG Core Asset

Administrador: BTG Pactual

Auditor: Ernst & Young

Classificação ANBIMA: Renda Fixa Indexados

Tx. de Administração:
Mínima: 0,35% a.a.
Máxima: 1,00% a.a.

Investimento mínimo inicial: R\$ 100,00

Mov./permanência mínima: R\$ 100,00

Conversão de Aplicação/resgate: D+0

Liquidação de Resgate: D+1

Horário de movimentação*: Até 13:30h

Tributação: Longo prazo

*O horário limite indicado pode não se aplicar a investimentos realizados por conta e ordem. Confirme o horário limite cabível com o seu distribuidor.

OBJETIVO DO FUNDO

O TG Liquidez I FIRF tem como objetivo promover a valorização de suas quotas mediante a aplicação de seus recursos, principalmente, em títulos públicos, títulos de crédito privado, quotas de fundos de renda fixa, de fundos de investimento imobiliário e de fundos de investimento em direitos creditórios.

TESE DE INVESTIMENTO

O TG Liquidez I FIRF possui como meta de rentabilidade superar 110% do CDI. Para tanto, a estratégia visa uma alocação conservadora e diversificada do portfólio, objetivando, fundamentalmente, liquidez, rentabilidade e segurança. Nessa perspectiva, a carteira é composta, preponderantemente, por ativos relacionados aos mercados domésticos de taxas de juros pós fixadas e índices de preço.

Baseado na expertise da TG Core Asset no mercado imobiliário, a maior exposição a crédito privado dá-se via FIDC TG Real, fundo composto, preponderantemente, por recebíveis imobiliários pulverizados. Individualmente, a posição em FIDC TG Real tem sido a maior responsável pela recorrente geração de excesso de retorno do Fundo sobre seu *benchmark (alpha)*, contribuindo para a consistência dos resultados entregues pelo TG Liquidez. O FIDC TG Real Classe Mezanino possui rentabilidade alvo de CDI + 4% a.a. Para acessar os relatórios completos sobre o FIDC TG Real, acesse www.tgcore.com.br.

Toda aquisição de ativos ocorre apenas mediante aprovação unânime em Comitê de Investimentos, do qual participam os Diretores de Gestão e de Risco, Compliance e Prevenção a Lavagem de Dinheiro da TG Core Asset.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Ativo	Retorno Médio Esperado
QUOTAS DE FIRF	Entre 90% e 110% do CDI
TÍTULOS PÚBLICOS	Aprox. 100% do CDI
CRÉDITO PRIVADO	Variável
FIDC TG REAL Classe Mezanino	CDI + 4% a.a.

RESULTADOS

No mês de janeiro, o TG Liquidez I FIRF obteve uma rentabilidade de 1,08%, o equivalente a 96,45% do CDI. No acumulado dos últimos doze meses o resultado foi de 13,29% (103,61% do CDI). Desde seu início, em 22/06/2016, o Fundo apresenta performance de 69,67%, o equivalente a 112,31% do CDI apurado no período.

Diante dos cenários global e doméstico desafiadores, a Gestão tem priorizado uma alocação conservadora do portfólio, com foco em ativos com maior liquidez e menor volatilidade esperada, com destaque às posições pós-fixadas indexadas à Selic e à posição em FIDC TG Real Mezanino.



RENTABILIDADE

INFORMAÇÕES GERAIS

RENTABILIDADE

DESEMPENHO

PORTFÓLIO

ESTATÍSTICAS

FATORES DE RISCO

GLOSSÁRIO/DISCLAIMER

2016	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN*	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
Carteira	-	-	-	-	-	0,31%	1,15%	1,26%	1,28%	1,08%	1,05%	1,28%	7,64%	7,64%
% CDI	-	-	-	-	-	97,29%	103,25%	103,75%	115,48%	102,92%	101,45%	114,30%	106,64%	106,64%

2017	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
Carteira	1,22%	1,08%	1,16%	0,75%	0,84%	0,85%	1,07%	0,83%	0,72%	0,60%	0,72%	0,55%	10,89%	19,35%
% CDI	111,99%	125,31%	110,05%	94,86%	90,40%	105,00%	133,21%	103,36%	113,41%	92,08%	127,73%	101,19%	109,46%	108,58%

2018	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
Carteira	0,62%	0,50%	0,61%	0,68%	0,55%	0,56%	0,61%	0,59%	0,59%	0,85%	0,63%	0,55%	7,59%	28,41%
% CDI	105,61%	107,25%	113,84%	131,91%	106,14%	108,20%	112,34%	104,61%	126,09%	157,36%	126,86%	111,03%	118,10%	112,03%

2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
Carteira	0,61%	0,57%	0,53%	0,58%	0,60%	0,52%	0,86%	0,78%	0,51%	0,48%	0,55%	0,27%	7,09%	37,51%
% CDI	112,65%	115,68%	113,02%	112,30%	111,11%	111,62%	151,47%	154,66%	110,12%	100,29%	144,35%	70,47%	118,79%	114,22%

2020	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
Carteira	0,45%	0,07%	-1,66%	-0,05%	1,34%	1,54%	0,17%	0,54%	0,05%	-0,28%	0,36%	0,32%	2,86%	41,45%
% CDI	119,84%	23,04%	-	-	562,15%	717,22%	87,04%	335,46%	32,77%	-	243,93%	192,76%	103,48%	113,29%

2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
Carteira	0,19%	0,15%	0,17%	0,33%	0,36%	0,27%	0,46%	0,39%	0,58%	0,63%	0,65%	0,78%	5,07%	48,62%
% CDI	129,64%	112,48%	85,37%	157,08%	132,19%	87,44%	128,31%	90,34%	130,31%	130,59%	111,32%	101,51%	114,58%	114,21%

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
Carteira	0,77%	0,84%	0,99%	0,85%	1,12%	1,08%	1,09%	1,17%	1,11%	1,04%	1,03%	1,13%	12,94%	67,86%
% CDI	105,74%	111,82%	107,05%	102,21%	108,31%	106,68%	105,53%	99,64%	103,21%	102,29%	100,61%	100,90%	104,47%	112,65%

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
Carteira	1,08%												1,08%	69,67%
% CDI	96,45%												96,45%	112,31%

JANEIRO - 23

1,08%

96,45% do CDI

ACUMULADO
12 MESES

13,29%

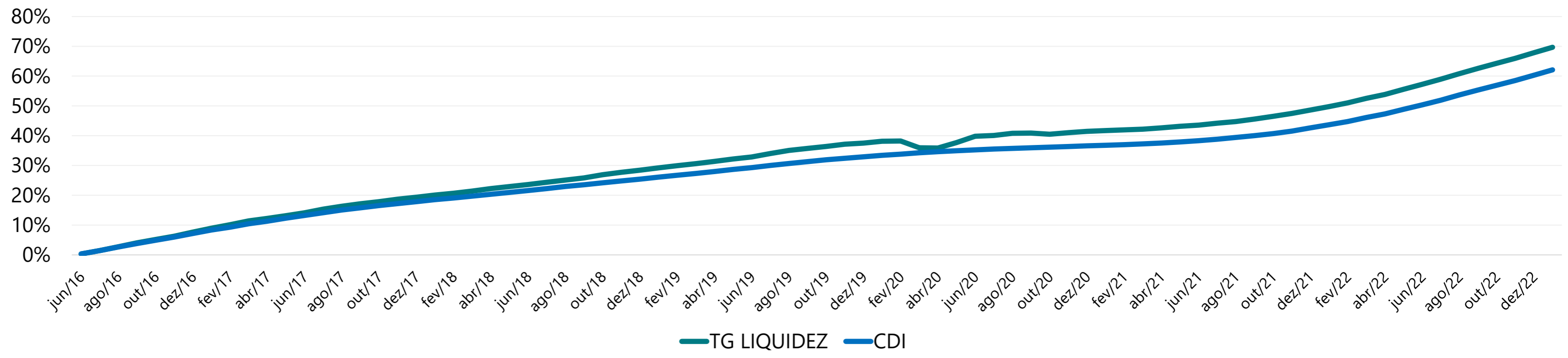
103,61% do CDI

ACUMULADO
DESDE O INÍCIO

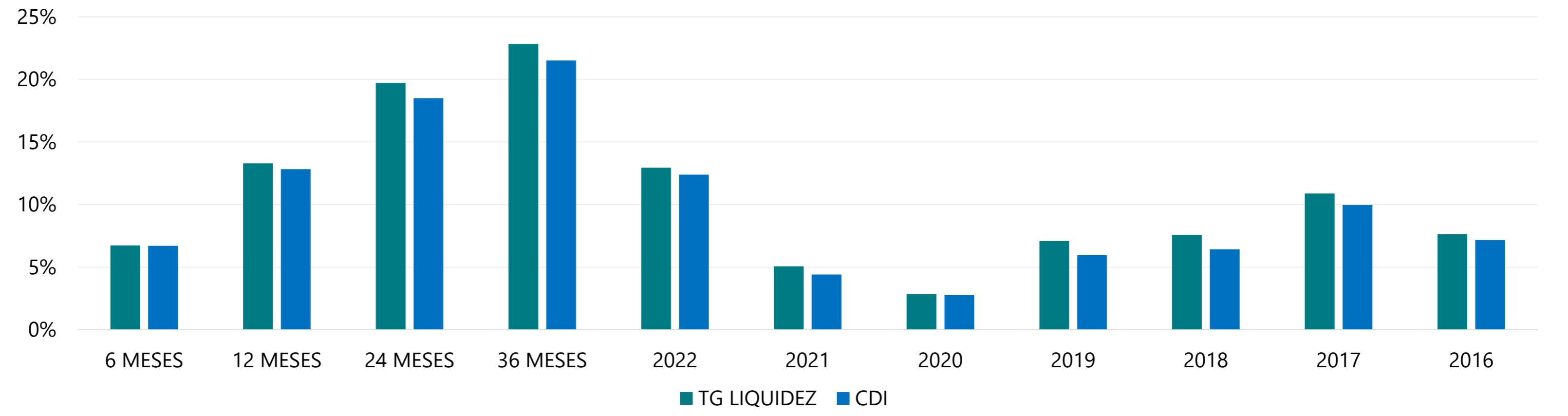
69,67%

112,31% do CDI

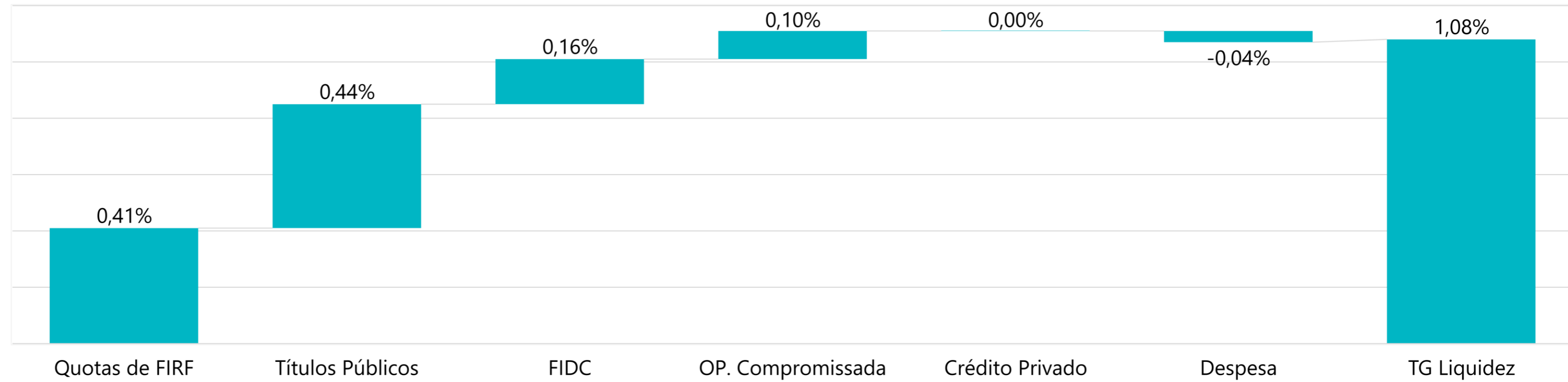
DESEMPENHO



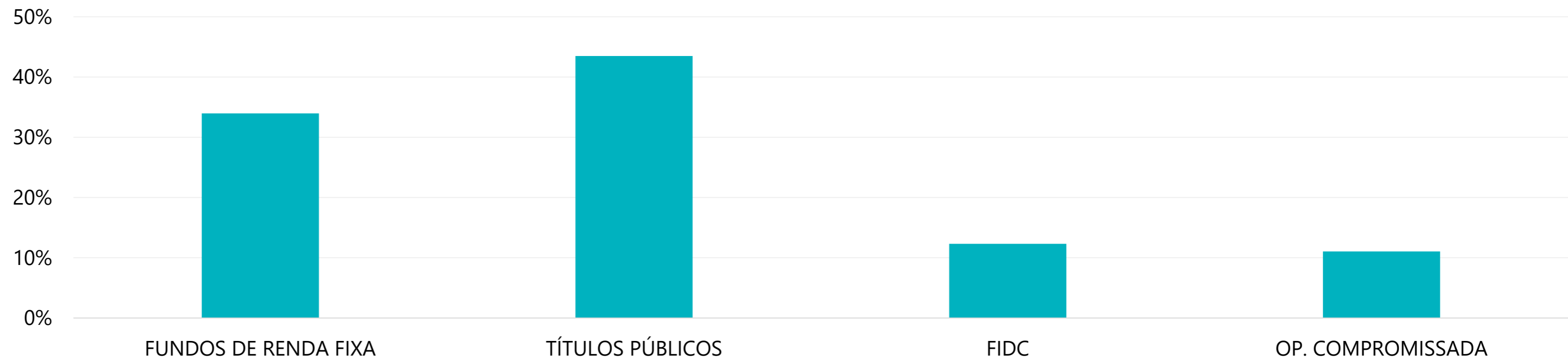
DESEMPENHO EM DIFERENTES PERÍODOS



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE POR ATIVO



ALOCAÇÃO DO PORTFÓLIO*



*Não leva em consideração as despesas do Fundo.



INDICADORES DE RETORNO*

Meses acima do benchmark	64
Meses abaixo do benchmark	16

Meses positivos	77
Meses negativos	03

Maior retorno mensal	1,54%
Menor retorno mensal	-1,66%

*Desde o início do Fundo.

INDICADORES DE RISCO

	FUNDO
Volatilidade últimos 12 meses	0,12%
Volatilidade desde o início	2,97%

	FUNDO
Sharpe últimos 12 meses	3,94
Sharpe desde o início	2,53

GRÁFICO DE RISCO*



*Classificação do Administrador de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento.

INFORMAÇÕES GERAIS

RENTABILIDADE

DESEMPENHO

PORTFÓLIO

ESTATÍSTICAS

FATORES DE RISCO

GLOSSÁRIO/DISCLAIMER



INFORMAÇÕES GERAIS

RENTABILIDADE

DESEMPENHO

PORTFÓLIO

ESTATÍSTICAS

FATORES DE RISCO

GLOSSÁRIO/DISCLAIMER

Risco de Mercado: Consiste no risco de variação no valor dos ativos financeiros da carteira do Fundo. O valor destes ativos financeiros pode aumentar ou diminuir, de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado, as taxas de juros e os resultados das empresas emissoras. Em caso de queda do valor dos ativos financeiros que compõem a carteira, o patrimônio líquido do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda dos preços dos ativos financeiros integrantes da carteira pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados. Em determinados momentos de mercado, a volatilidade dos preços dos ativos financeiros e dos derivativos pode ser elevada, podendo acarretar oscilações bruscas no resultado do Fundo.

Risco de Liquidez: O risco de liquidez caracteriza-se pela baixa ou mesmo falta de demanda pelos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Neste caso, o Fundo pode não estar apto a efetuar, dentro do prazo máximo estabelecido neste Regulamento e na regulamentação em vigor, pagamentos relativos a resgates de cotas do Fundo, quando solicitados pelos cotistas. Este cenário pode se dar em função da falta de liquidez dos mercados nos quais os valores mobiliários integrantes da carteira são negociados ou de outras condições atípicas de mercado.

Risco de Crédito: Consiste no risco de os emissores de ativos financeiros de renda fixa que integram a carteira não cumprirem suas obrigações de pagar tanto o principal como os respectivos juros de suas dívidas para com o Fundo. Adicionalmente, os contratos de derivativos estão eventualmente sujeitos ao risco de a contraparte ou instituição garantidora não honrar sua liquidação.

Risco de Concentração de Ativos Financeiros de um mesmo emissor: A possibilidade de concentração da carteira em ativos financeiros de um mesmo emissor representa risco de liquidez dos referidos ativos financeiros. Alterações da condição financeira de um emissor, alterações na expectativa de desempenho/resultados deste e da capacidade competitiva do setor investido podem, isolada ou cumulativamente, afetar adversamente o preço e/ou rendimento dos ativos financeiros da carteira do Fundo. Nestes casos, a gestora pode ser obrigada a liquidar os ativos financeiros do Fundo a preços depreciados podendo com isso, influenciar negativamente o valor da cota do Fundo.

Confira os demais riscos acessando o regulamento do Fundo (Pag. 4) disponível em www.tgcore.com.br/liquidez



GLOSSÁRIO

Alpha: :	Excesso de retorno com relação ao Benchmark.
B3:	Bolsa de Valores Oficial do Brasil.
Benchmark:	Índice de referência ao qual são comparados os resultados do fundo.
CDI:	Certificado de Depósito Interbancário.
FIDC:	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios.
FIRF:	Fundo de Investimento em Renda Fixa.
Hedge:	Estratégia que visa proteção frente a oscilações em uma determinada posição da carteira.
High Grade:	Títulos com elevada qualidade de crédito
IPCA:	Índice de Preços ao Consumidor Amplo, a medida oficial da inflação brasileira.
LFT:	Letra Financeira do Tesouro, também conhecido como Tesouro Selic.
PL:	Patrimônio Líquido.
Sharpe:	Índice que mede a relação entre o excesso de retorno com relação ao benchmark e a volatilidade.
Taxa Selic:	Taxa básica de Juros da economia, refere-se a taxa de juros apurada nas operações de empréstimo de um dia entre instituições financeiras que utilizam títulos públicos federais como lastro.
Volatilidade:	Medida de dispersão dos retornos do fundo com relação ao seu benchmark.

DISCLAIMER

Este material tem caráter meramente informativo. Nenhuma garantia, expressa ou implícita, pode ser fornecida com relação à exatidão, completude ou segurança dos materiais, inclusive em suas referências aos valores mobiliários e demais assuntos neles contidos.

Os materiais disponibilizados não devem ser considerados pelos receptores como substitutos ao exercício dos seus próprios julgamentos e não suprem a necessidade de consulta a profissionais devidamente qualificados, que deverão levar em consideração suas necessidades e objetivos específicos ao assessorá-los.

Quaisquer dados, informações e/ou opiniões estão sujeitas a mudanças, sem necessidade de notificação prévia aos usuários, e podem diferir ou ser contrárias a opiniões expressadas por outras pessoas, áreas ou dentro da própria TG Core Asset, como resultado de diferentes análises, critérios e interpretação.

As referências contidas neste material são fornecidas somente a título de informação. Nenhuma das informações apresentadas devem ser interpretadas como proposta, oferta ou recomendação de compra ou venda de quaisquer produtos e/ou serviços de investimento, nem como a realização de qualquer ato jurídico, independentemente da sua natureza.

Rentabilidades passadas não representam garantia de *performance* futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de Investimentos não contam com a garantia do Administrador, Gestor da carteira ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito-FGC. O Retorno Alvo não deve ser considerado como promessa ou garantia de rentabilidade. Leia o Material de Divulgação e o Regulamento do Fundo antes de investir.

Os dados utilizados para a confecção dos gráficos e tabelas são extraídos diretamente da nossa base de dados.

A TG Core é uma empresa que atua na gestão de Fundos de Investimento. Devidamente autorizada pela CVM para o exercício de administração de carteira de títulos e valores mobiliários nos termos do ato declaratório nº 13.148 de 11 de julho de 2013.

A empresa é aderente aos seguintes códigos ANBIMA:

•CÓDIGO DE ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS

•CÓDIGO DE ÉTICA

•CÓDIGO DOS PROCESSOS DA REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS

•CÓDIGO PARA O PROGRAMA DE CERTIFICAÇÃO CONTINUADA



Signatory of:





TG LIQUIDEZ

RENDA FIXA

ri@tgcore.com.br

[somostrinus](#)

tgcore.com.br

[Youtube/TrinusCo](#)

SÃO PAULO

Rua Helena, Nº 260, Ap. 13
São Paulo - SP - 04538-13
11 2394-9428

GOIÂNIA

Rua 72, Nº 325
Ed. Trend Office Home, 19º andar
Jardim Goiás, Goiânia - GO - 74805-480
62 3773-1500