






TG LIQUIDEZ

RENDA FIXA

RELATÓRIO
GERENCIAL
TG LIQUIDEZ | FIRF

OUT- 21



-  [somostrinus](#)
-  [tgcore.com.br](#)
-  [tgcoreasset](#)
-  ri@tgcore.com.br
-  [trinuscast](#)

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.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo: 22/06/2016

Patrimônio Consolidado (29/10/21): R\$ 36.448.722,71

Patrimônio Líquido médio out.: R\$ 37.430.201,35

Valor da cota (29/10/21): R\$ 1,46509493

CNPJ: 24.769.058/0001-62

Código ISIN: BRTGLQCTF008

Público Alvo: Investidores em geral

Administrador/Gestor: Vórtx DTVM/TG Core Asset

Auditor: Ernst & Young

Classificação ANBIMA: Renda Fixa Indexados

Tx. de Administração:

Efetiva: 0,35% a.a. (out/21)

Máxima: 1,00% a.a.

Taxa de Performance: Não possui

Aplicação 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 14h

Tributação: De 22,50% até 15,00%

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

TESE DE INVESTIMENTO

O TG Liquidez I FIRF possui como meta de rentabilidade superar 110% do CDI. Para tanto, a estratégia utilizada consiste em uma gestão conservadora do portfólio, com as principais contribuições históricas para a geração de alpha advindas das duas principais estratégias imobiliárias da TG Core Asset.

Responsáveis por até 20% do Patrimônio Líquido (PL), têm-se a possibilidade de posição em FII TG Ativo Real e FIDC TG Real, divididas em até 10% em cada, de modo a respeitar os limites máximos regulamentares de alocação por ativo (exceto títulos públicos, em que não há limites de concentração estabelecidos). Baseados na expertise da TG Core Asset no mercado imobiliário, os dois referidos ativos são os principais responsáveis pela recorrente geração de excesso de retorno do fundo sobre seu *benchmark (alpha)*. Do ponto de vista do TG Liquidez, as posições nos referidos ativos consistem em uma excelente maneira de se expor ao avanço do ciclo observado no mercado imobiliário, mas com risco controlado internamente. O FIDC TG Real possui rentabilidade contratada para as cotas Classe Mezanino de CDI + 4%, o que representou 163,30% do CDI em outubro. Negociado em bolsa sob o *ticker* TGAR11, o FII TG Ativo Real é, a largo, o maior gerador de *alpha* para o fundo desde seu início. Para acessar os relatórios completos sobre o FII TG Ativo Real e sobre o FIDC TG Real, acesse www.tgcore.com.br.

Historicamente, a posição em títulos públicos se resumiu basicamente em LFT, com baixíssima volatilidade e ampla liquidez. Já com relação a Crédito Privado, a posição atual é bastante reduzida, correspondendo a 0,94% do PL. Apesar de pequena, a posição foi montada com extremo rigor na seleção de ativos, baseando-se em análise fundamentalista e limitando-se a ativos de elevada qualidade de crédito. Constantemente são analisadas novas oportunidades de investimento nessa classe de ativos, que poderão vir a compor o portfólio do TG Liquidez I FIRF.

Toda aquisição de novos ativos, bem como qualquer mudança na estratégia de gestão, 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.

RESULTADOS DE OUTUBRO

Em outubro de 2021, o TG Liquidez I FIRF obteve rentabilidade de 0,63%, o equivalente a 130,59% do CDI. Nos acumulados do ano e de doze meses, os resultados foram, respectivamente, de 3,58% (118,40% do CDI) e de 4,29% (128,09% do CDI). Desde seu início, em 22/06/2016, o Fundo apresenta performance de 46,51%, o equivalente a 114,39% do CDI apurado no período. Nos últimos doze meses o Fundo apresentou volatilidade de 0,34% e Sharpe de 2,90.

Com a maior parte da carteira alocada conservadoramente em ativos de renda fixa pós-fixados, o TG Liquidez seguiu superando seu alvo de rentabilidade (130,6% do CDI de rentabilidade, versus alvo de 110,0% do CDI), apesar do ciclo de alta da taxa Selic. O principal evento do mês foi a venda de uma posição em crédito privado a uma taxa bem superior à que o ativo estava marcado na carteira, o que contribuiu sobremaneira para o resultado do mês do TG Liquidez.

A maior contribuição para o Fundo adveio da posição em fundos de renda fixa que, respondendo por 57,06% do PL do Fundo, contribuiu com 0,32 ponto percentual. Outro destaque foi a posição em crédito privado que teve uma contribuição de 0,11 pontos percentuais. Seguindo a ordem, tem-se o FIDC TG Real Classe Mezanino com contribuição de 0,08 ponto percentual e Títulos Públicos com 0,06 ponto percentual.

RESULTADOS DE OUTUBRO

OUT- 21

0,63%

130,59% do CDI

 ACUMULADO
12 MESES

4,29%

128,09% do CDI

 ACUMULADO
DESDE O INÍCIO
22/06/2016

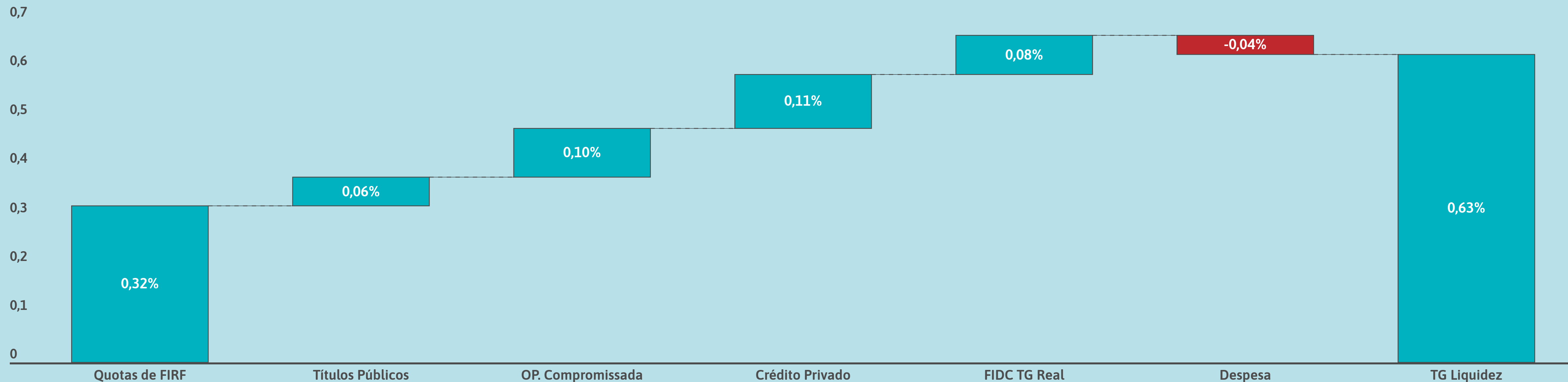
46,51%

114,39% do CDI

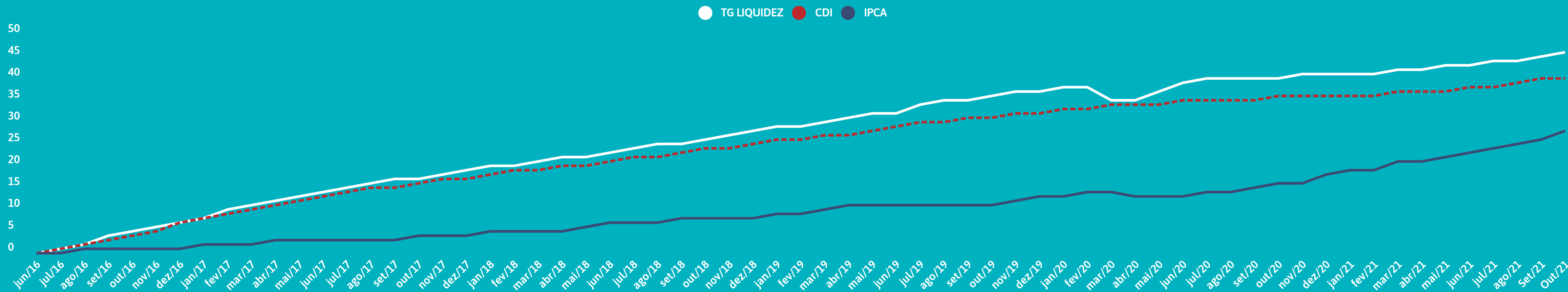
ESTRATÉGIA E ALOCAÇÃO

TIPO DE ATIVO		RETORNO MÉDIO ESPERADO
QUOTAS DE FIRF Até 50% do PL	* Fundos com excelente track record * De casas com reputação ilibada *A TG Core Asset faz processo de diligência nas gestoras dos fundos investidos	Entre 90% e 110% do CDI
TÍTULOS PÚBLICOS Até 60% do PL	Posição principal em LFT	Em torno de de 100% do CDI
CRÉDITO PRIVADO Até 10% do PL	* Baixíssima concentração por emissores e setores econômico	Acima de 250% do CDI
FII TG ATIVO REAL Até 10% do PL	* Gestão TG Core Asset	Entre 180% e 260% do CDI
FIDC TG REAL Classe Mezanino Até 10% do PL	* Classe mezanino (rentabilidade de CDI + 4% e volatilidade esperada zero) * Gestão TG Core Asset	CDI + 4% a.a.

RESULTADOS DE OUTUBRO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE POR ATIVO



TG LIQUIDEZ I FIRF EM NÚMEROS

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%

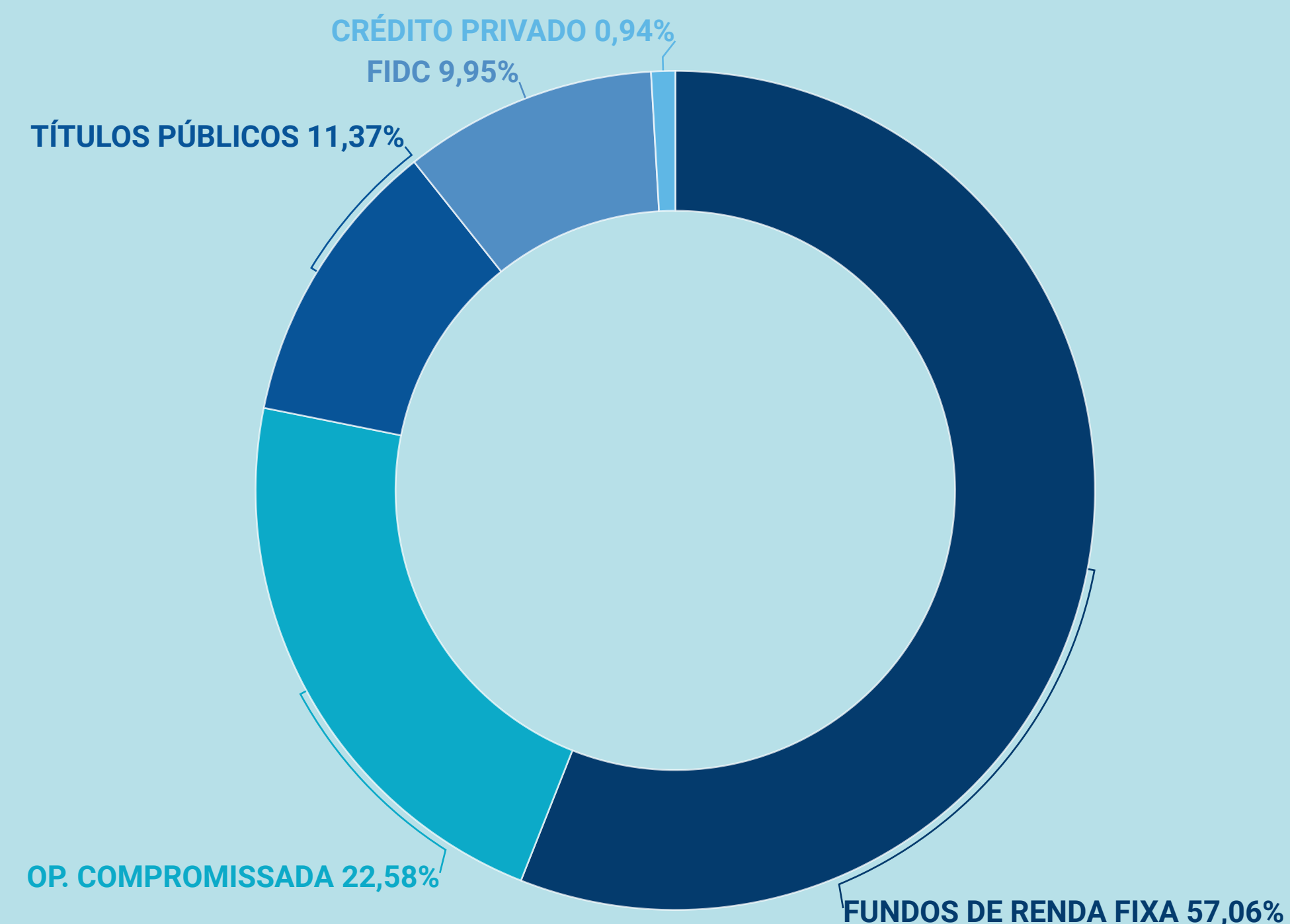
2019	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
Carteira	0,61%	0,57%	0,53%	0,58%	0,60%	0,52%	0,86%	0,78%	0,51%	0,48%	0,55%	0,27%	7,09%	37,51%
% CDI	112,65%	115,68%	113,02%	112,30%	111,11%	111,62%	151,47%	154,66%	110,12%	100,29%	144,35%	70,47%	118,79%	114,22%

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%	-	-	3,58%	46,51%
% CDI	129,64%	112,48%	85,37%	157,08%	132,19%	87,44%	128,31%	90,34%	130,31%	130,59%	-	-	118,40%	114,39%

*Data de início do Fundo.

ALOCAÇÃO DO PORTFÓLIO



Fatores de Risco

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.

Benchmark: Índice de referência ao qual são comparados os resultados do fundo.

CDI: Certificado de Depósito Interbancário.

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.

Volatilidade: Medida de dispersão dos retornos do fundo com relação ao seu benchmark.

B3: Bolsa de Valores Oficial do Brasil

FIRF: Fundo de Investimento em Renda Fixa

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 a Lâmina 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:

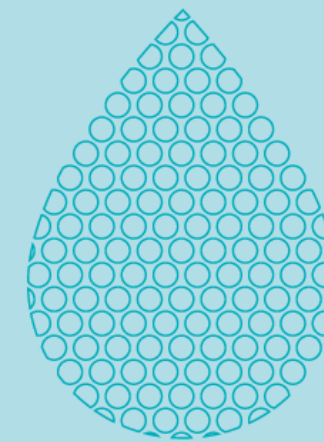
•CÓDIGO DE ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS

•CÓDIGO DE ÉTICA



•CÓDIGO DOS PROCESSOS DA REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS

•CÓDIGO PARA O PROGRAMA DE CERTIFICAÇÃO CONTINUADA





TG LIQUIDEZ
RENDA FIXA

-  @somostrinus
-  ri@tgcore.com.br
-  tgcore.com.br
-  Youtube/TGCoreAsset

SÃO PAULO

Avenida Brigadeiro Faria Lima, N° 4055
Ed. Helbor Lead Office Faria Lima, Conj.
1105 Itaim - São Paulo - SP - 04538-13
11 2394-9428

GOIÂNIA

Rua 72, N° 325
Ed. Trend Office Home, 19° andar
Jardim Goiás, Goiânia - GO - 74805-480
62 3773-1500

