



TG LIQUIDEZ

RENDA FIXA



RELATÓRIO GERENCIAL TG LIQUIDEZ I FIRF

OUTUBRO - 2025

INFORMAÇÕES GERAIS

CNPJ: 24.769.058/0001-62

Início do Fundo: 22/06/2016

Classificação ANBIMA: Renda Fixa Indexados

Público-Alvo: Investidores em Geral

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

Gestor: TG Core Asset

Administrador: BTG Pactual Serv. Fin.

Escriturador e Custodiante: Banco BTG Pactual

Auditor: Ernst & Young

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. Para mais informações, acesse o Regulamento do Fundo no site: www.tgcore.com.br/fundos/tg-liquidez.

DESCRIÇÃO

O TG Liquidez I FIRF possui como meta de rentabilidade superar o 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/fundos/fidc.

Para maiores informações, acesse o site do Fundo: www.tgcore.com.br/fundos/tg-liquidez.

Agradecemos a confiança e ficamos à disposição pelo nosso canal de RI: ri@tgcore.com.br.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Ativo	Retorno Médio Esperado
Quotas de FIRF	Entre 90% e 110% do CDI
Títulos Públicos	Aproximadamente 100% do CDI
Crédito Privado	Variável
FIDC TG REAL Classe Mezanino	CDI + 4% a.a.

RESUMO DO MÊS

Resultados de Outubro

No mês, o TG Liquidez I FIRF obteve uma rentabilidade de 1,25%, o equivalente a 98,11% do CDI. No acumulado dos últimos doze meses o resultado foi de 13,59% (99,18% do CDI). Desde seu início, em 22/06/2016, o Fundo apresenta performance de 136,82%, o equivalente a 109,92% do CDI apurado no período.

Rentabilidade | mês

1,25%

98,11% do CDI

Patrimônio Líquido
(R\$ milhões)

R\$ 28,28

Rentabilidade | 12 meses

13,59%

99,18% do CDI

Valor da Cota
(30/08/2024)

R\$ 2,368179

Rentabilidade | início
(22/06/2016)

136,82%

109,92% do CDI

Nº de Cotistas

4.405

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

RENTABILIDADE

DESEMPENHO

PORTFÓLIO

ESTATÍSTICAS

FATORES DE RISCO

QUEM SOMOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

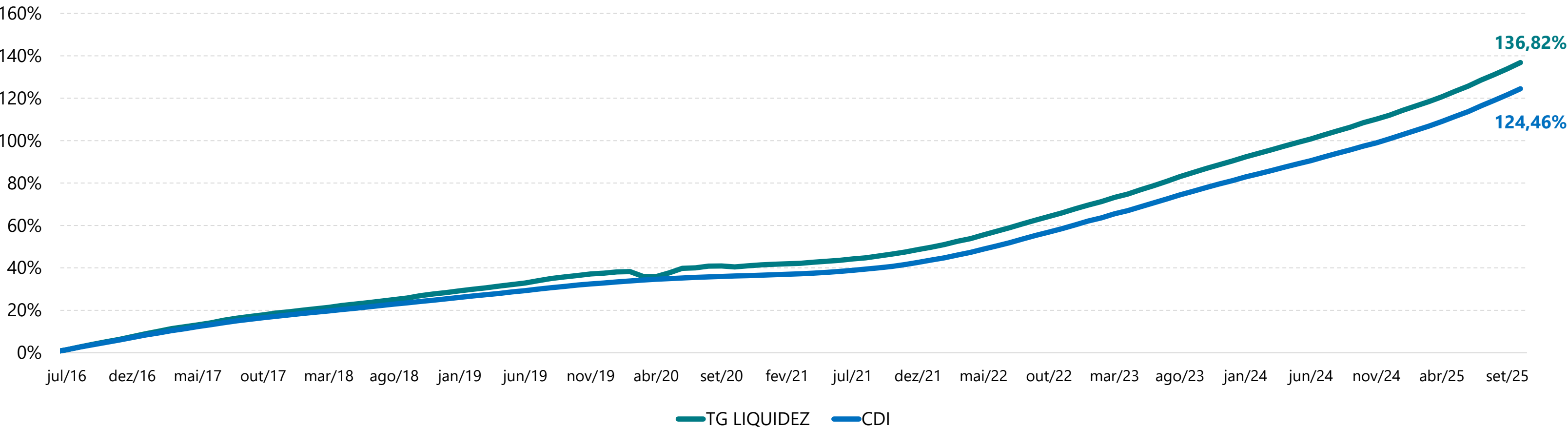
GLOSSÁRIO/DISCLAIMER

RENTABILIDADE														
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%	0,92%	1,16%	0,90%	1,17%	1,12%	1,14%	1,24%	1,03%	1,02%	0,96%	0,93%	13,44%	90,41%
% CDI	96,45%	99,87%	98,91%	97,90%	104,03%	104,31%	105,96%	109,22%	106,12%	102,69%	104,96	104,02%	103,05%	111,44%
2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
Carteira	1,01%	0,86%	0,88%	0,91%	0,86%	0,82%	0,95%	0,91%	0,85%	1,06%	0,80%	0,89%	11,35%	112,02%
% CDI	104,54%	107,39%	106,22%	102,64%	102,90%	104,40%	104,25%	104,73%	102,29%	113,85%	101,08%	95,41%	104,35%	111,10%
2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
Carteira	1,05%	0,98%	0,95%	1,05%	1,18%	1,09%	1,25%	1,14%	1,19%	1,25%			11,70%	136,82%
% CDI	103,47%	99,23%	98,81%	99,17%	103,44%	99,21%	98,18%	97,55%	97,62%	98,11%			99,37%	109,92%

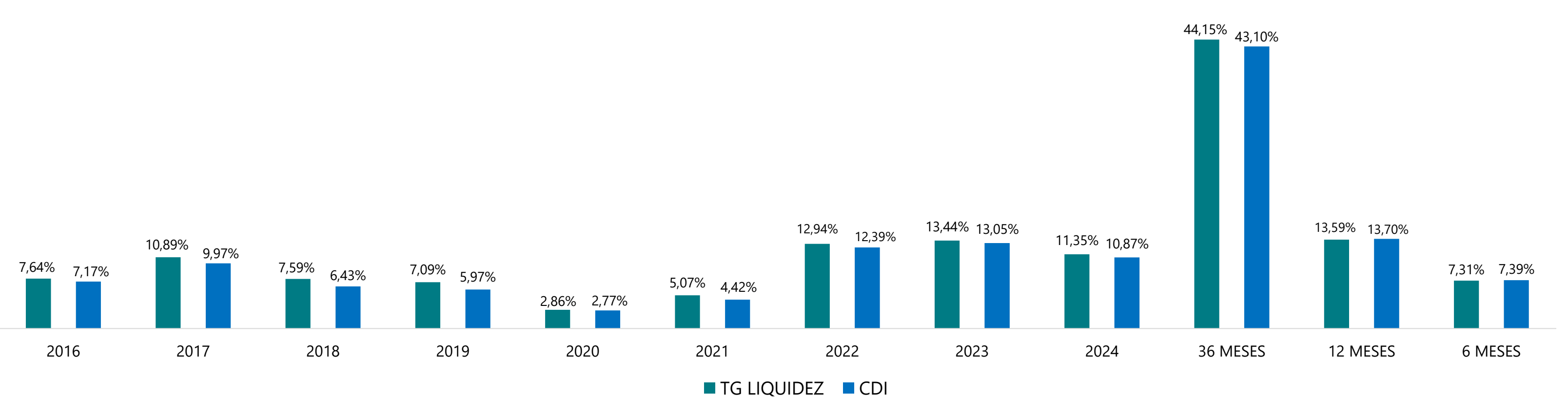
A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

DESEMPENHO

DESEMPENHO



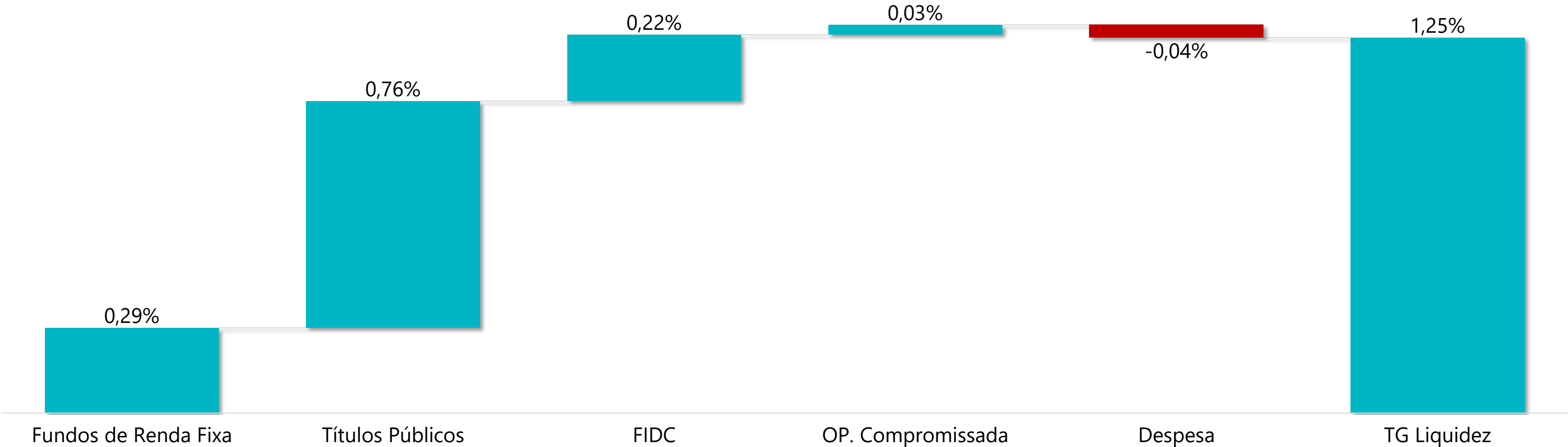
DESEMPENHO EM DIFERENTES PERÍODOS



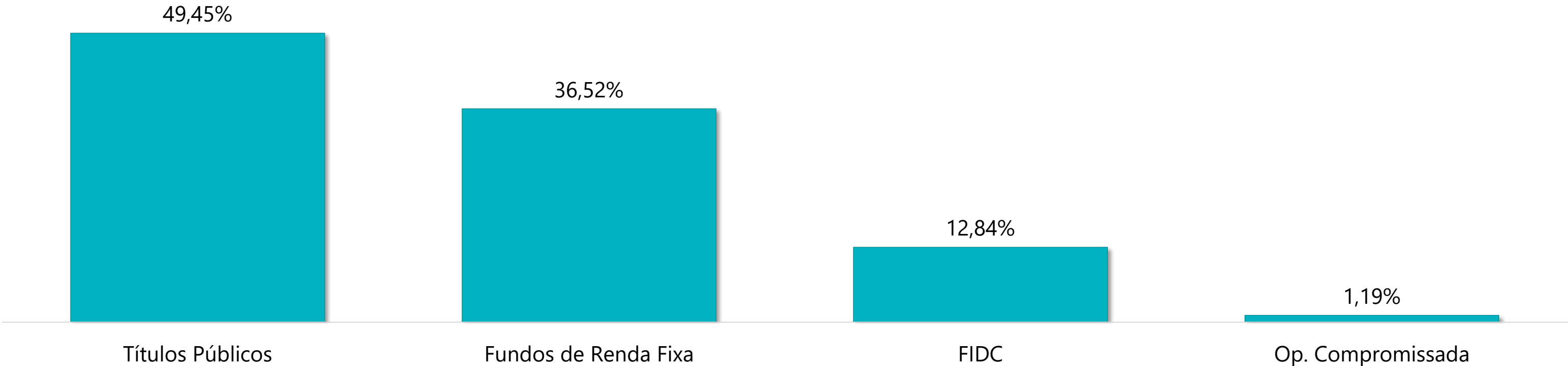
A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

PORTFÓLIO

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE POR ATIVO



ALOCÇÃO DO PORTFÓLIO



ESTATÍSTICAS

INDICADORES DE RETORNO*

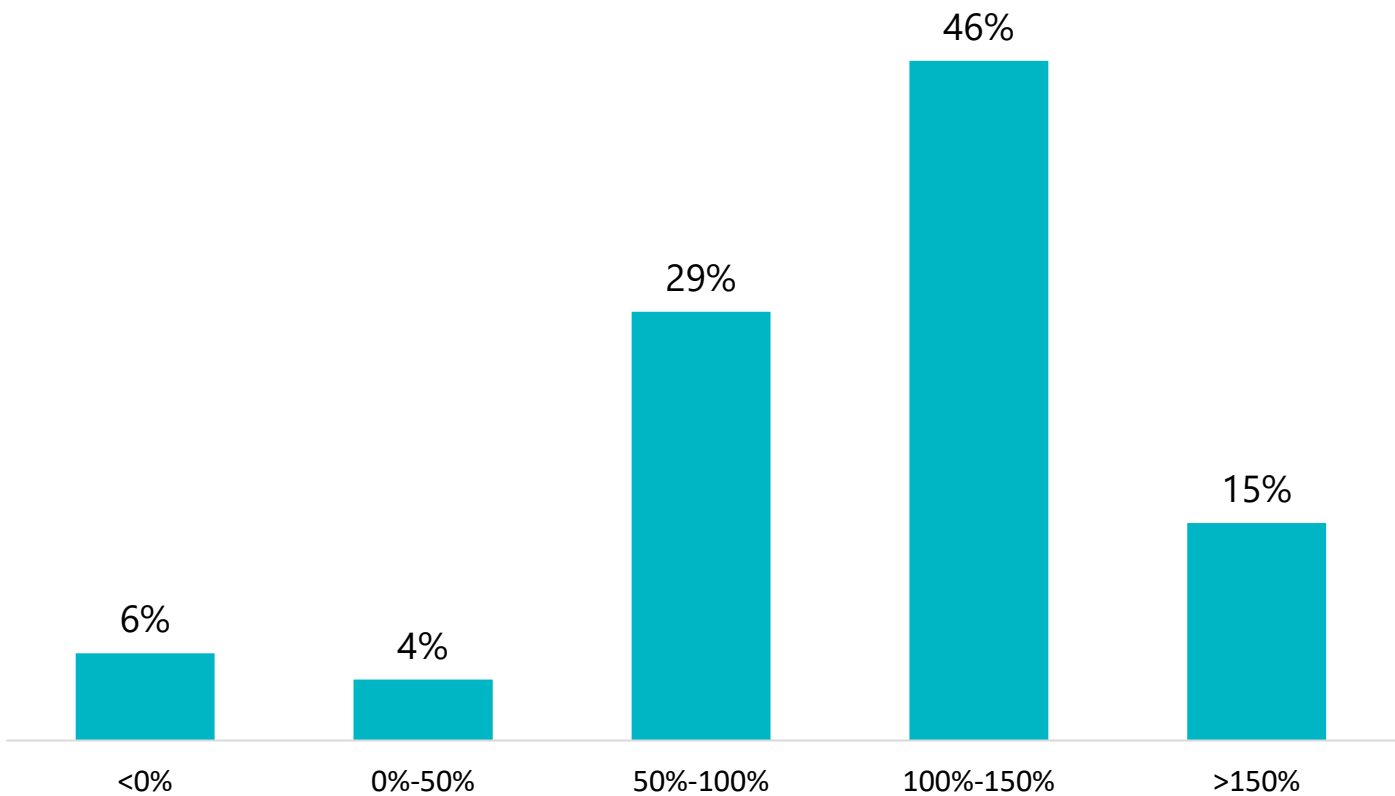
Meses acima do benchmark	85
Meses abaixo do benchmark	28

Meses positivos	110
Meses negativos	03

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

FREQUÊNCIA DE RETORNOS

(Valores diários em % CDI)



*Desde o início do Fundo.

INDICADORES DE RISCO

Volatilidade últimos 12 meses	0,08%
Volatilidade desde o início	2,99%

Sharpe últimos 12 meses	-1,43
Sharpe desde o início	4,13

VOLATILIDADE

(Janelas móveis de 21 dias)

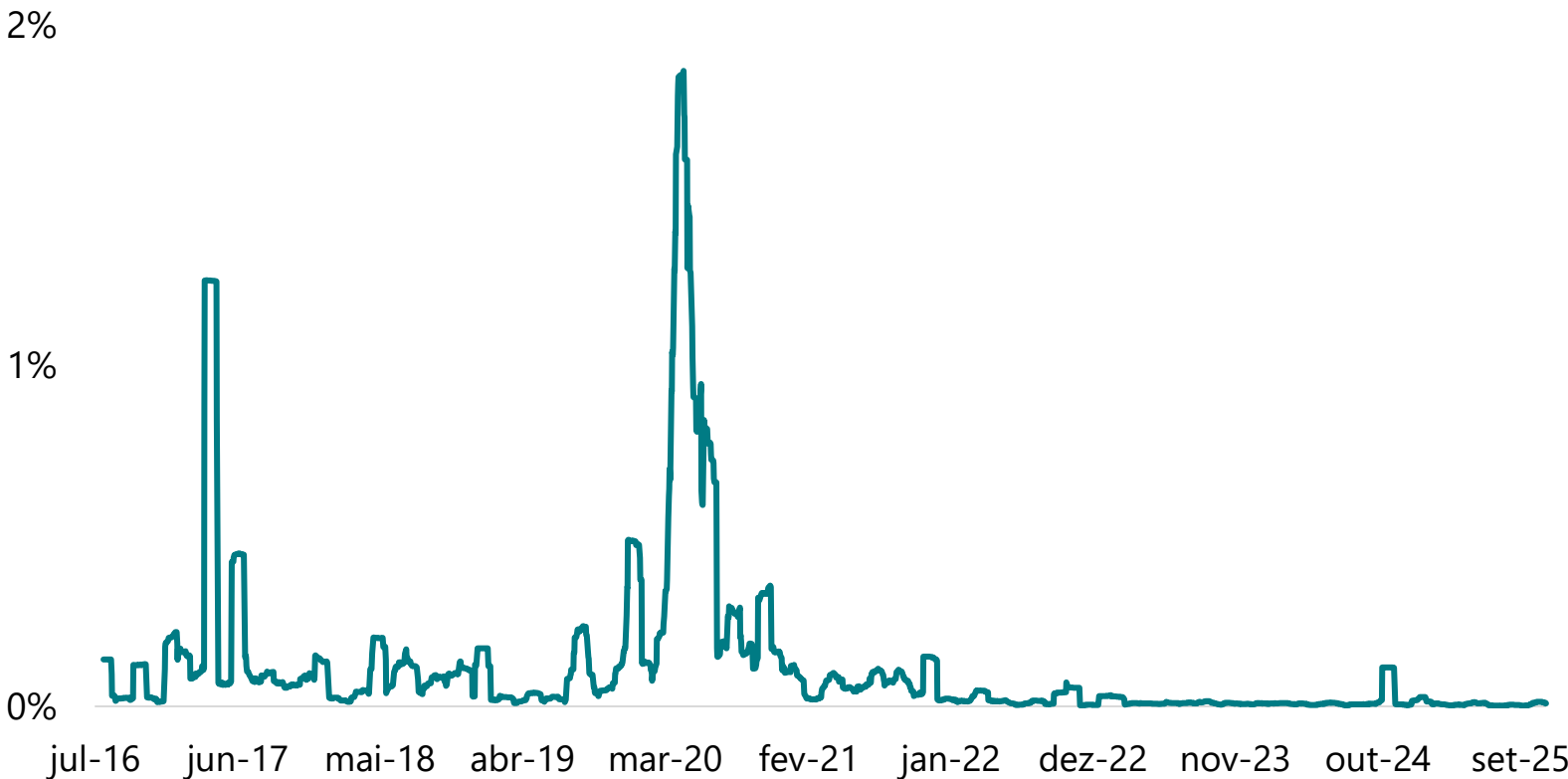


GRÁFICO DE RISCO*



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

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

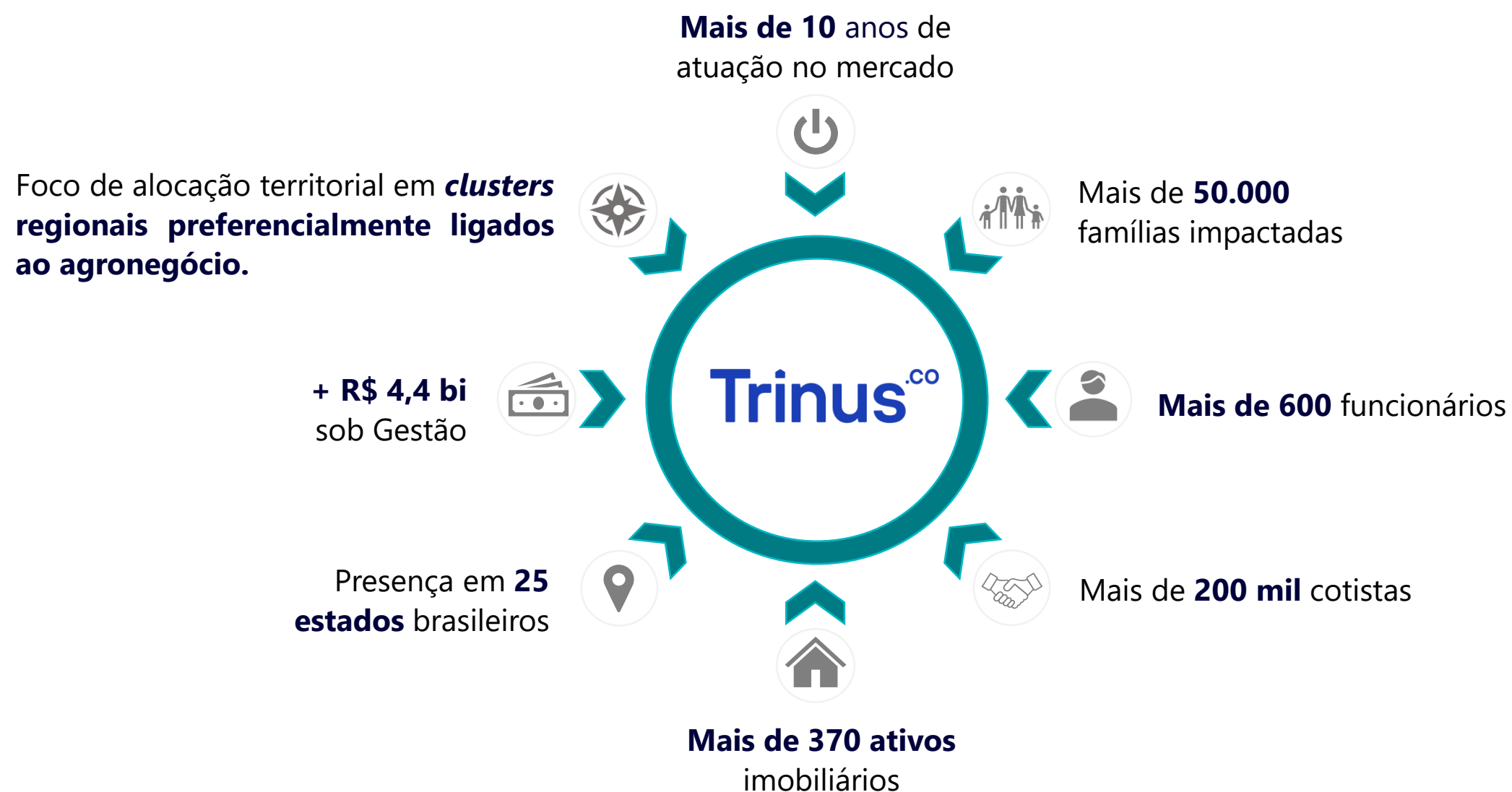


QUEM SOMOS

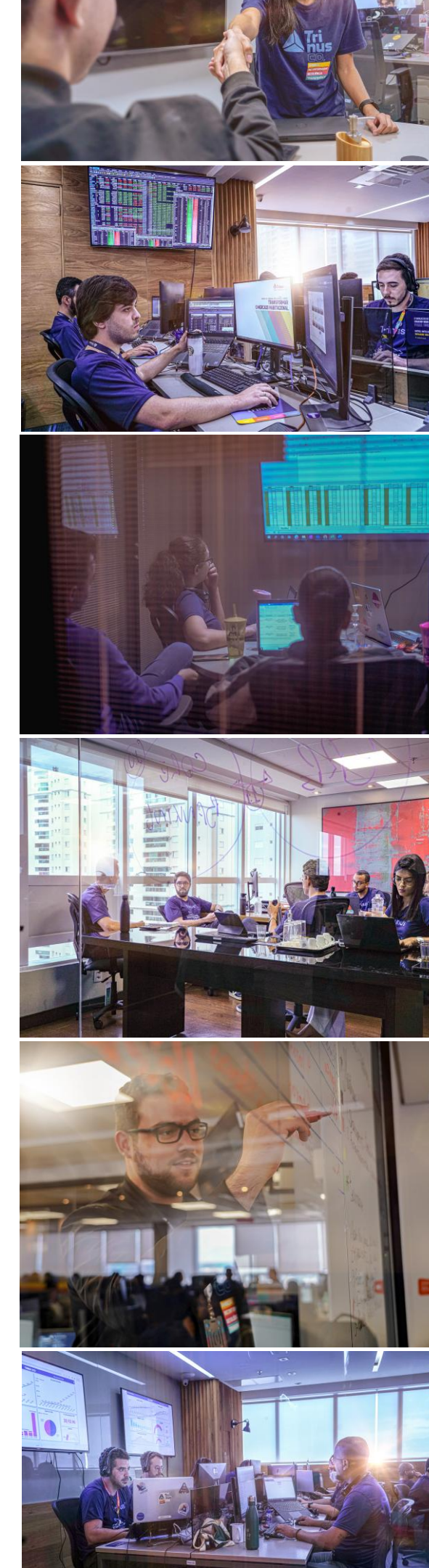
Fundada em 2013, a TG Core Asset é uma gestora de recursos independente com foco no mercado imobiliário. A Gestora possui uma equipe composta por sócios e executivos com vasta experiência nos setores imobiliário e financeiro. Além disso, a Gestora é responsável pelo FII TG Ativo Real (TGAR11), o maior fundo de desenvolvimento imobiliário do Brasil, que, em conjunto com os demais FIIs geridos pela TG Core, oferece aos investidores opções alternativas e com boas perspectivas de retorno dentre os produtos de investimento tradicionais.

A Gestora faz parte da holding Trinus.Co, que atua no fornecimento de serviços financeiros e imobiliários utilizando tecnologia para potencializar seus parceiros. A Trinus atua em parceria com loteadoras e incorporadoras localizadas em todo o país, fornecendo acesso a capital e boas práticas de governança e gestão. Esse apoio é fundamental para auxiliar empreendedores imobiliários regionais em seus negócios, promovendo o desenvolvimento econômico e social de regiões pouco assistidas pelo mercado de capitais.

Dessa forma, graças ao recurso proveniente dos investidores de fundos imobiliários, a Trinus contribui para geração de empregos, renda, infraestrutura e habitação nessas regiões.



Para mais informações, [acesse nosso site.](#)



[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[RENTABILIDADE](#)

[DESEMPENHO](#)

[PORTFÓLIO](#)

[ESTATÍSTICAS](#)

[FATORES DE RISCO](#)

[QUEM SOMOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO/DISCLAIMER](#)



Valor Patrimonial: R\$ 1,32 bilhão

Tese de Investimento:
Ativos Imobiliários

Público-Alvo: Investidores em Geral

Negociação: Cetip Fundos 21

Taxa de Administração: 1,50% a.a.

Taxa de Performance:
30% do que exceder CDI + 1% a.a.

Classificação ANBIMA: Híbrido



Patrimônio Líquido: R\$ 29 milhões

Tese de Investimento: Crédito
Imobiliário

Público-Alvo: Investidores Qualificados

Distribuição: Plataformas

Taxa de Administração: 1,50% a.a.

Taxa de Performance: Não há

Classificação: FIDC



Valor Patrimonial: R\$ 2,58 bilhões

Tese de Investimento:
Desenvolvimento Imobiliário

Público-Alvo: Investidores em Geral

Negociação: B3

Taxa de Administração: 1,50% a.a.

Taxa de Performance:
30% do que exceder 100% CDI

Classificação ANBIMA: Híbrido



Valor Patrimonial: R\$ 304 milhões

Tese de Investimento:
Ativos Imobiliários

Público-Alvo: Investidores Qualificados

Negociação: Cetip
Fundos 21

Taxa de Administração: 1,50% a.a.

Taxa de Performance: Não há

Classificação ANBIMA: Híbrido

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.
FIRE:	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 Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, é o indicador oficial de inflação do Brasil. Ele é calculado mensalmente pelo IBGE e reflete a variação média de preços de uma cesta de produtos e serviços consumidos pelas famílias brasileiras com renda entre 1 e 40 salários mínimos.
LFT:	Letra Financeira do Tesouro, também conhecido como Tesouro Selic.
PL:	Patrimônio Líquido.
Sharpe:	Índice que mede a relação entre risco (medido pela volatilidade) e o seu retorno.
Taxa Selic:	Taxa básica de juros da economia brasileira.
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. Leia o Regulamento do Fundo antes de investir.

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

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 ÉTICA

•CÓDIGO DOS PROCESSOS E MELHORES PRÁTICAS

•CÓDIGO PARA O PROGRAMA DE CERTIFICAÇÃO CONTINUADA

•CÓDIGO DE ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS



Signatory of:





TG LIQUIDEZ

RENTA FIJA

SÃO PAULO

Rua Dr. Renato Paes de Barros, 1017
Corporate Park, 8º andar
São Paulo - SP - 04530-001
11 2394-9428

GOIÂNIA

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

ri@tgcore.com.br

[somostrinus](#)

tgcore.com.br

[Youtube/TrinusCo](#)