



# TG LIQUIDEZ

RENDA FIXA



## RELATÓRIO GERENCIAL TG LIQUIDEZ I FIRF

JANEIRO - 2024

## 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: <https://www.tgcore.com.br/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](http://www.tgcore.com.br).

Para maiores informações, acesse o site do Fundo: <https://www.tgcore.com.br/liquidez>.

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

A TG Core Asset gostaria de ouvir sua opinião sobre os relatórios produzidos para o TG Liquidez. Para contribuir [clique aqui para acessar o link](#) com a nossa pesquisa de satisfação.

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[RENTABILIDADE](#)

[DESEMPENHO](#)

[PORTFÓLIO](#)

[ESTATÍSTICAS](#)

[FATORES DE RISCO](#)

[QUEM SOMOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO/DISCLAIMER](#)

## Resultados de Janeiro

No mês, o TG Liquidez I FIRF obteve uma rentabilidade de 1,01%, o equivalente a 104,54% do CDI. No acumulado dos últimos doze meses o resultado foi de 13,36% (103,75% do CDI). Desde seu início, em 22/06/2016, o Fundo apresenta performance de 92,33%, o equivalente a 111,36% do CDI apurado no período.

### Rentabilidade | mês

1,01%

104,54% do CDI

### Patrimônio Líquido (R\$ milhões)

R\$ 49,89

### Rentabilidade | 12 meses

13,36%

103,75% do CDI

### Valor da Cota (29/12/2023)

R\$ 1,923342

### Rentabilidade | início (22/06/2016)

92,33%

111,36% do CDI

### Nº de Cotistas

7.120

[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%	<b>7,64%</b>	<b>7,64%</b>
% CDI	-	-	-	-	-	97,29%	103,25%	103,75%	115,48%	102,92%	101,45%	114,30%	<b>106,64%</b>	<b>106,64%</b>

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%	<b>10,89%</b>	<b>19,35%</b>
% 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%	<b>109,46%</b>	<b>108,58%</b>

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%	<b>7,59%</b>	<b>28,41%</b>
% 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%	<b>118,10%</b>	<b>112,03%</b>

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%	<b>7,09%</b>	<b>37,51%</b>
% 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%	<b>118,79%</b>	<b>114,22%</b>

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%	<b>2,86%</b>	<b>41,45%</b>
% CDI	119,84%	23,04%	-	-	562,15%	717,22%	87,04%	335,46%	32,77%	-	243,93%	192,76%	<b>103,48%</b>	<b>113,29%</b>

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%	<b>5,07%</b>	<b>48,62%</b>
% 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%	<b>114,58%</b>	<b>114,21%</b>

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%	<b>12,94%</b>	<b>67,86%</b>
% 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%	<b>104,47%</b>	<b>112,65%</b>

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%	<b>13,44%</b>	<b>90,41%</b>
% 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%	<b>103,05%</b>	<b>111,44%</b>

2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
Carteira	1,01%												<b>1,01%</b>	<b>92,33%</b>
% CDI	104,54%												<b>104,54%</b>	<b>111,36%</b>

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

RENTABILIDADE

DESEMPENHO

PORTFÓLIO

ESTATÍSTICAS

FATORES DE RISCO

QUEM SOMOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO/DISCLAIMER

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[RENTABILIDADE](#)

**[DESEMPENHO](#)**

[PORTFÓLIO](#)

[ESTATÍSTICAS](#)

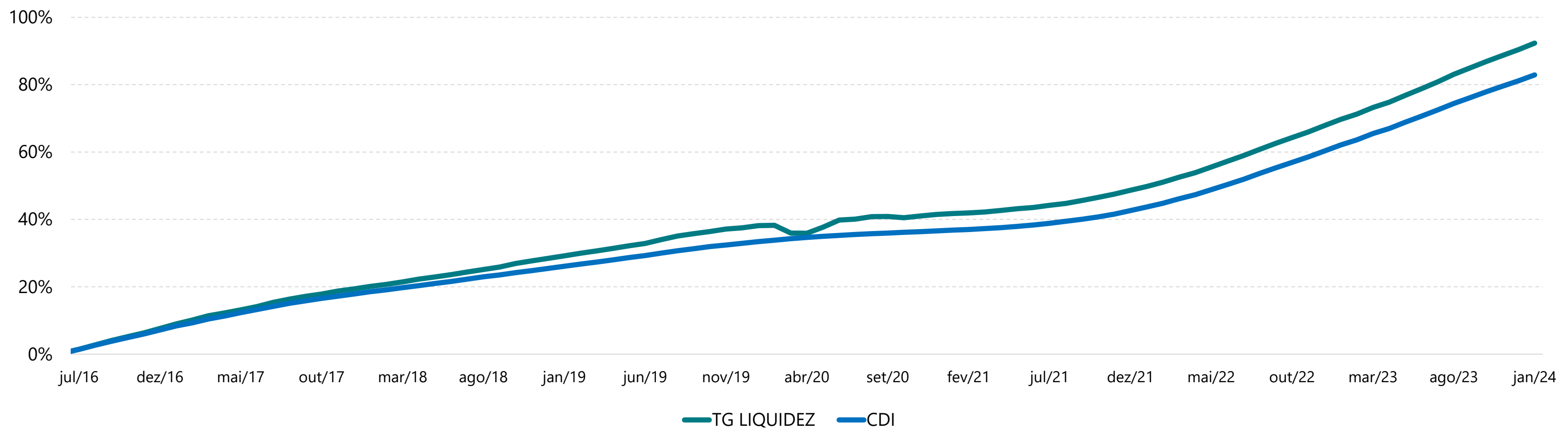
[FATORES DE RISCO](#)

[QUEM SOMOS](#)

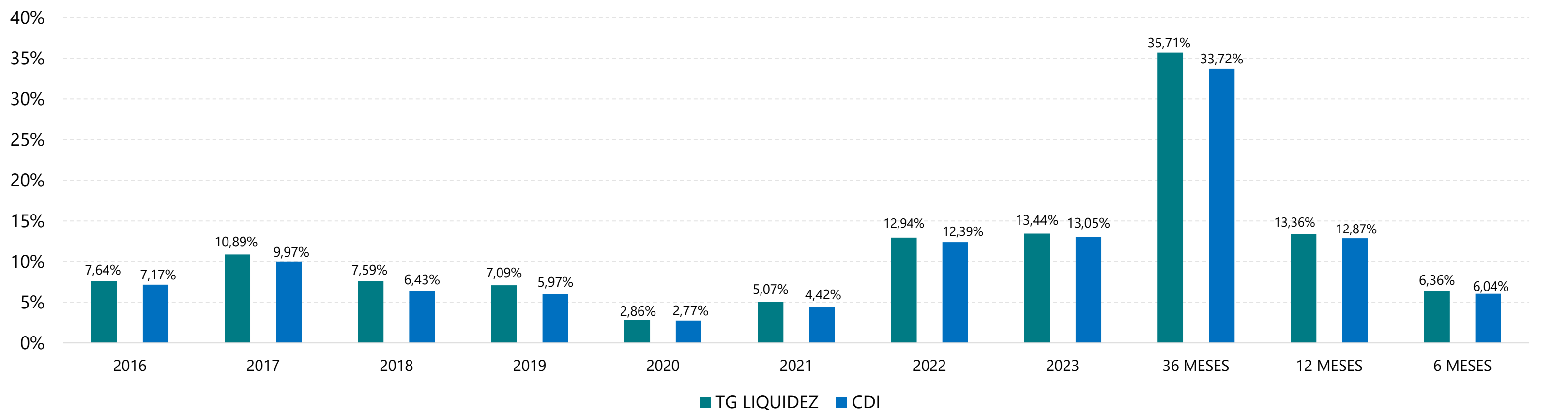
[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO/DISCLAIMER](#)

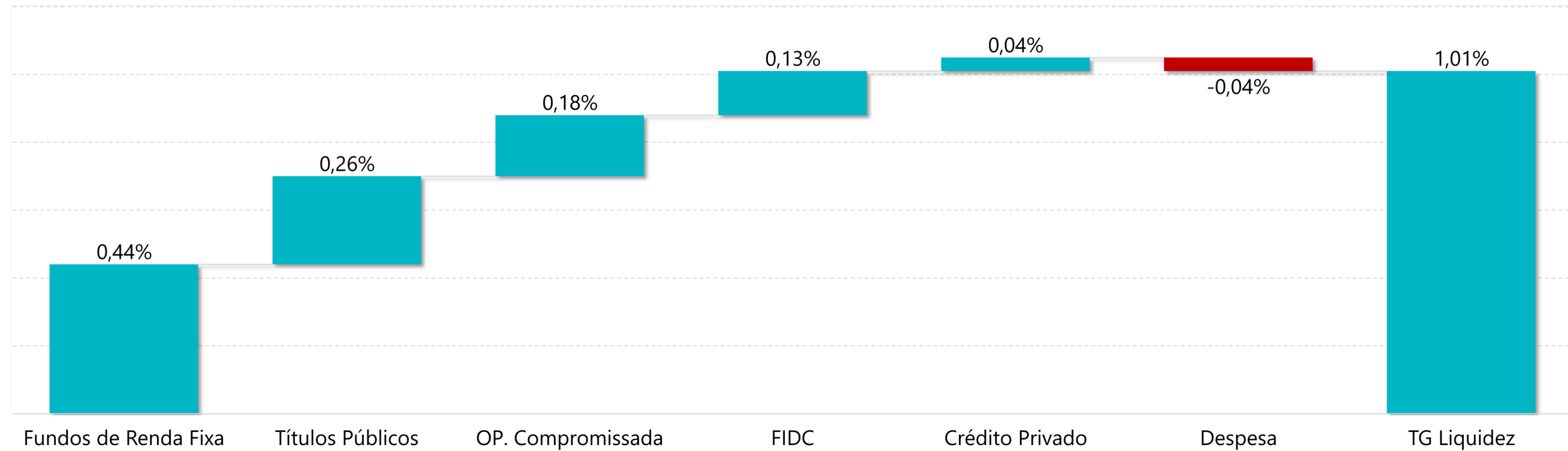
## DESEMPENHO



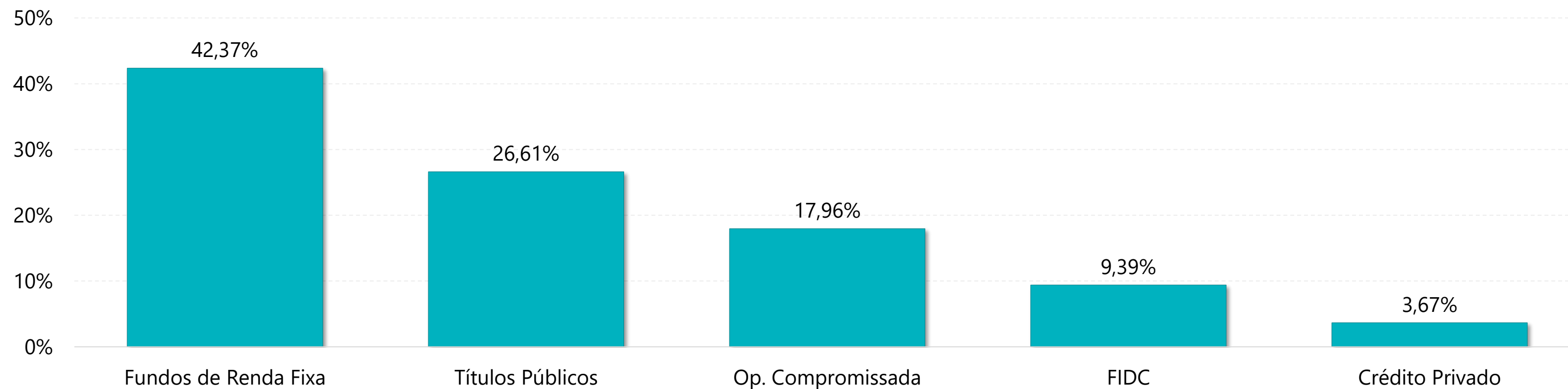
## DESEMPENHO EM DIFERENTES PERÍODOS



## ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE POR ATIVO



## ALOCAÇÃO DO PORTFÓLIO



INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

RENTABILIDADE

DESEMPENHO

**PORTFÓLIO**

ESTATÍSTICAS

FATORES DE RISCO

QUEM SOMOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO/DISCLAIMER

## INDICADORES DE RETORNO\*

Meses acima do benchmark	73
Meses abaixo do benchmark	19

Meses positivos	89
Meses negativos	03

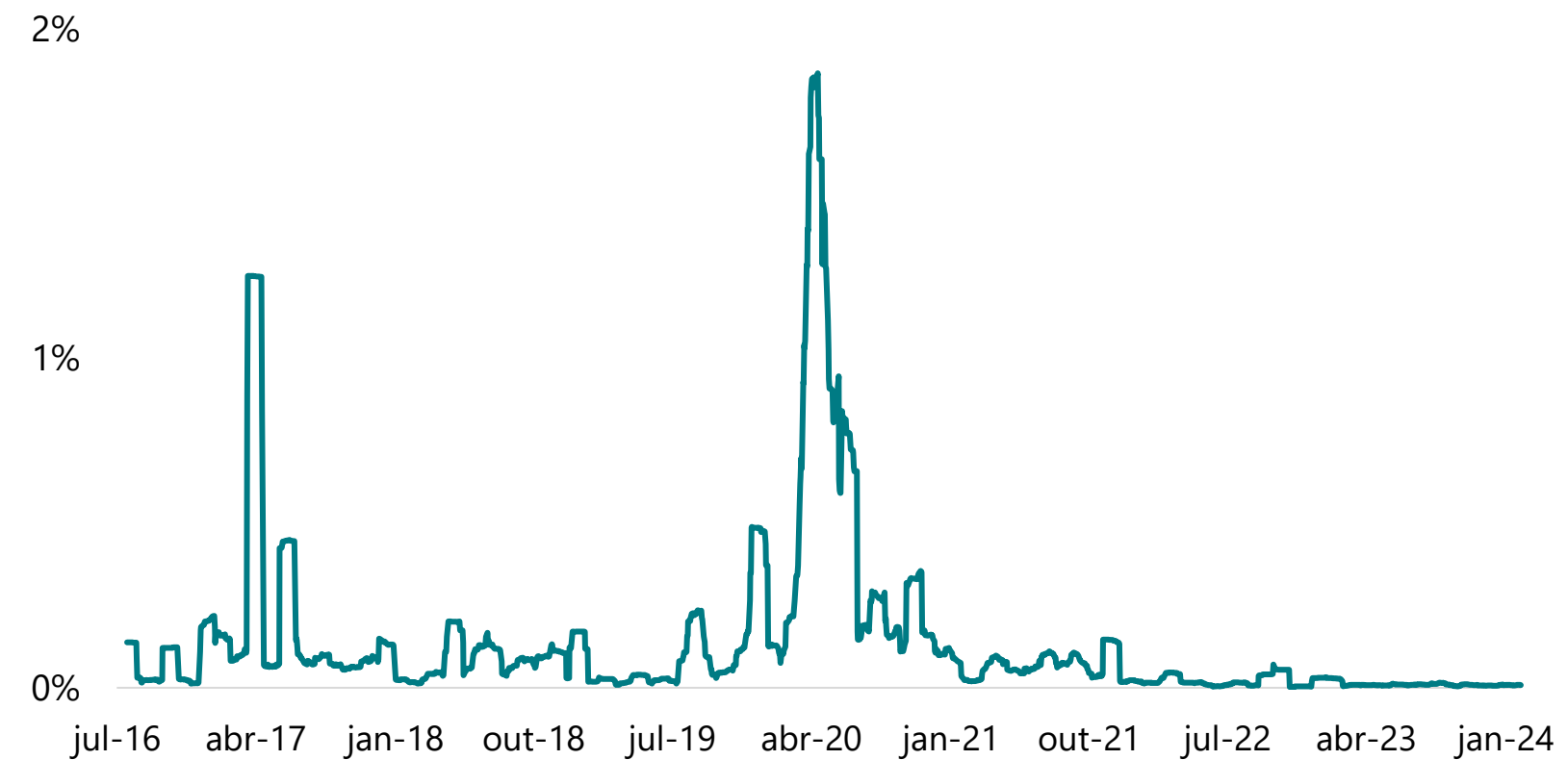
Maior retorno mensal	1,54%
Menor retorno mensal	-1,66%

## INDICADORES DE RISCO

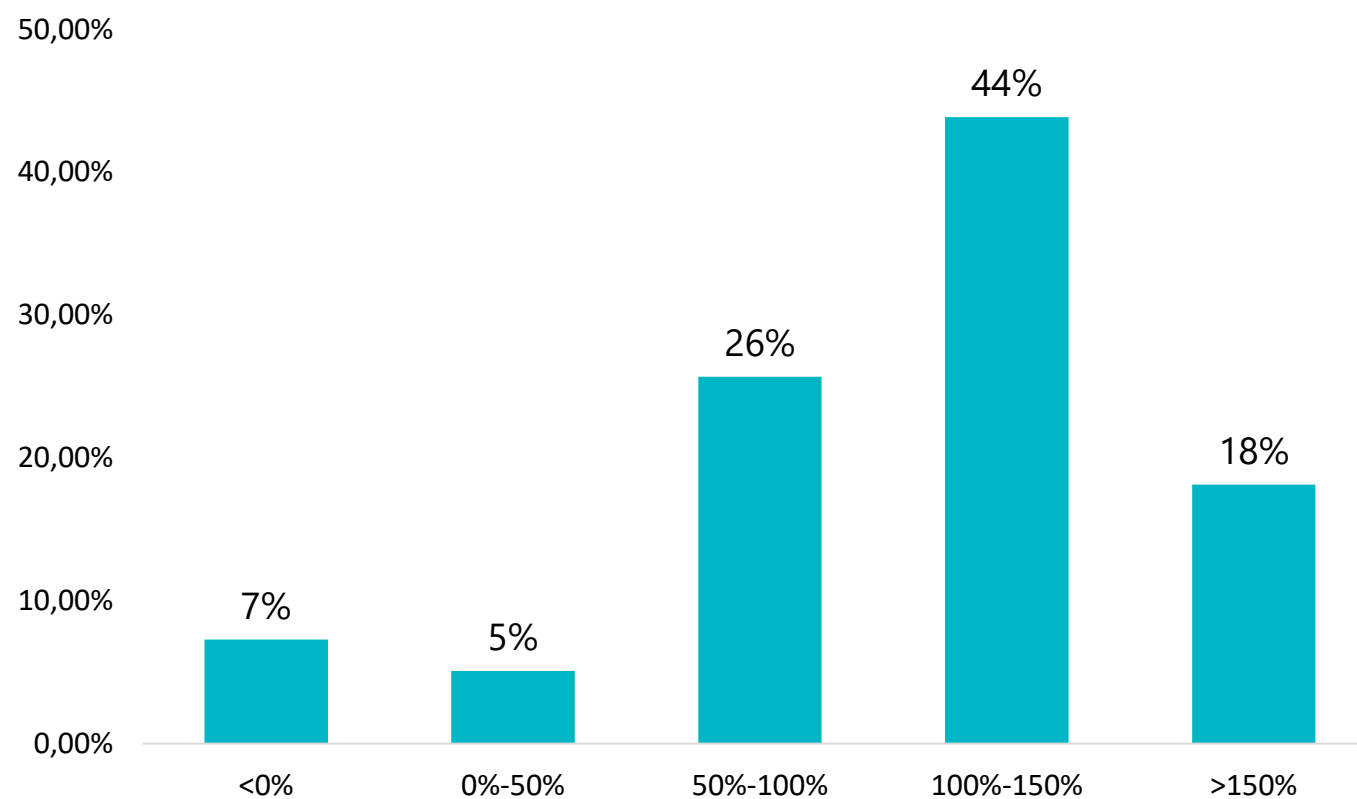
Volatilidade últimos 12 meses	0,06%
Volatilidade desde o início	2,98%

Sharpe últimos 12 meses	8,27
Sharpe desde o início	3,16

### VOLATILIDADE (Janelas móveis de 21 dias)



### FREQUÊNCIA DE RETORNOS (Valores diários em % CDI)



### GRÁFICO DE RISCO\*



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

\*Desde o início do Fundo.





### [INFORMAÇÕES GERAIS](#)

### [RESUMO DO MÊS](#)

### [RENTABILIDADE](#)

### [DESEMPENHO](#)

### [PORTFÓLIO](#)

### [ESTATÍSTICAS](#)

### [FATORES DE RISCO](#)

### [QUEM SOMOS](#)

### [CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

### [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](http://www.tgcore.com.br/liquidez)

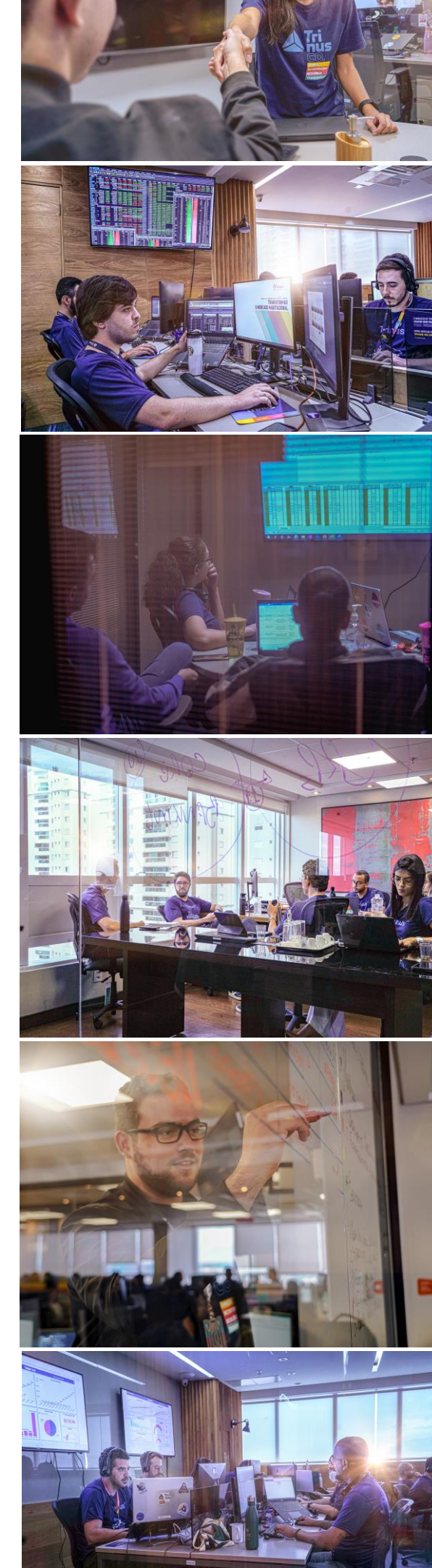


# QUEM SOMOS

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.



[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[RENTABILIDADE](#)

[DESEMPENHO](#)

[PORTFÓLIO](#)

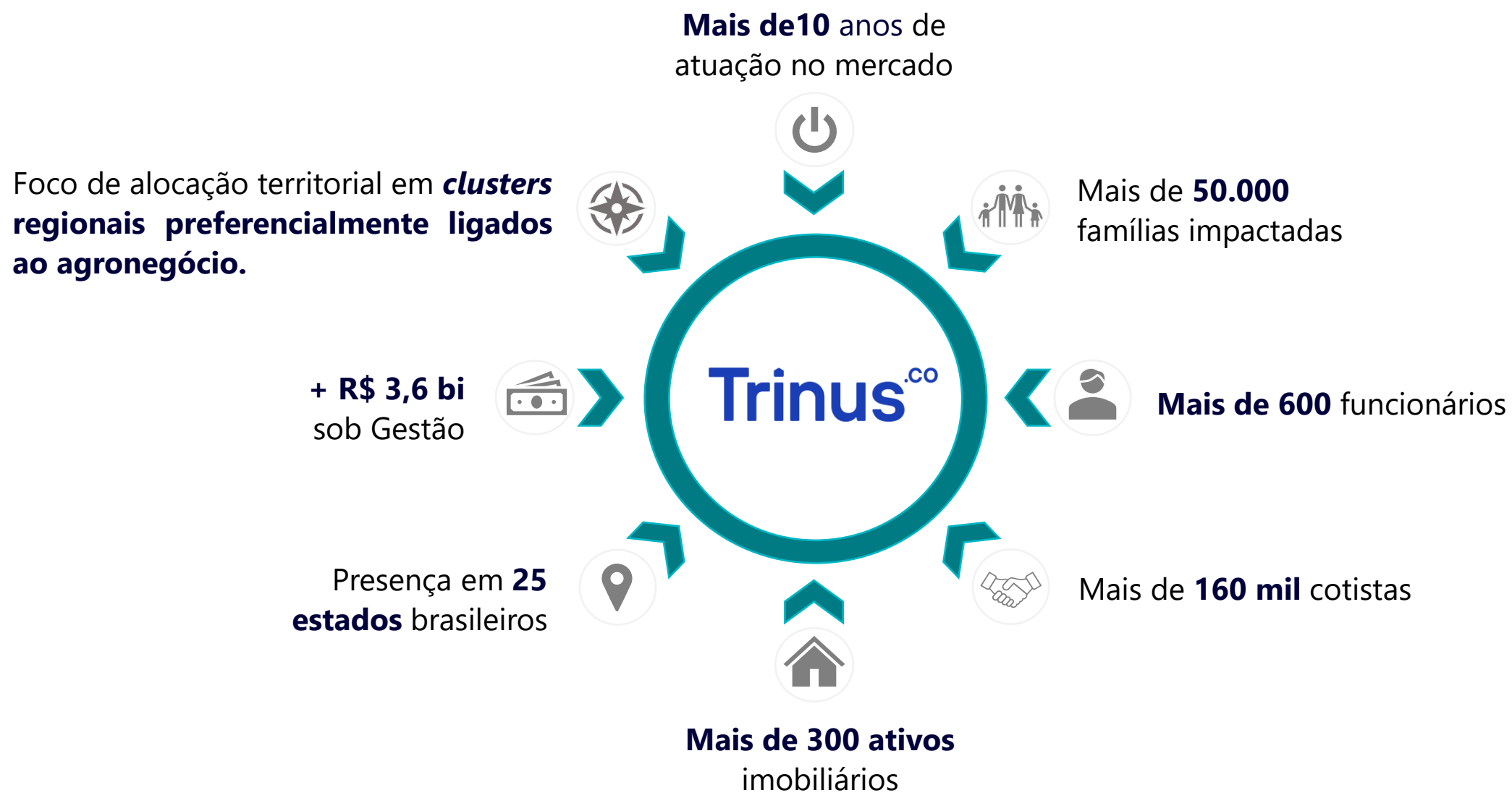
[ESTATÍSTICAS](#)

[FATORES DE RISCO](#)

[QUEM SOMOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO/DISCLAIMER](#)



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\$ 996 milhões

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\$ 123 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\$ 2.365 milhões

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\$ 119 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.
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 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. 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 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:



[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[RENTABILIDADE](#)

[DESEMPENHO](#)

[PORTFÓLIO](#)

[ESTATÍSTICAS](#)

[FATORES DE RISCO](#)

[QUEM SOMOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO/DISCLAIMER](#)



# TG LIQUIDEZ

RENDA FIXA

## 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

[ri@tgcore.com.br](mailto:ri@tgcore.com.br)

[somostrinus](#)

[tgcore.com.br](http://tgcore.com.br)

[Youtube/TrinusCo](#)