



**TGRE**

TG REAL ESTATE



**RELATÓRIO GERENCIAL  
FII TG REAL ESTATE**

JULHO - 2024

## INFORMAÇÕES GERAIS

CNPJ: 44.625.562/0001-04

Início do Fundo: 22/04/2022

Classificação ANBIMA: Híbrido Gestão Ativa

Quantidade de Emissões: 4

Cotas Emitidas: 97.044.144

Público-Alvo: Investidores em Geral

Prazo de Duração: Indeterminado<sup>1</sup>

Ambiente de negociação: Cetip - Fundos 21

Gestor: TG Core Asset

Administrador: XP Investimentos

Escriturador e Custodiante: Oliveira Trust

Auditor: Ernst &amp; Young

Taxa de Administração: 1,5% a.a.

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

Divulgação de Rendimentos: Dia útil anterior ao pagamento

Pagamento de Rendimentos: até o 10º dia útil

Fatores de Risco: [Confira aqui](#)<sup>1</sup>Conforme item 7.3.1 do Regulamento.**\*\*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 e/ou mercado de balcão organizado (Lei 11.196/05), são isentas de IR nos rendimentos distribuídos e tributadas em 20% sobre eventuais ganhos com a venda da cota.

## OBJETIVO DO FUNDO

O FII TG Real Estate tem por objetivo proporcionar aos Cotistas a valorização e a rentabilidade de suas Cotas por meio de investimentos, de acordo com a Política de Investimento definida em Regulamento, preponderantemente, em Ativos Imobiliários e/ou Ativos Financeiros Imobiliários, visando rentabilizar os investimentos efetuados pelos Cotistas mediante a distribuição de lucros e o aumento do valor patrimonial das Cotas. Para mais informações, acesse o Regulamento do Fundo ([clikando aqui](#)).

## DESCRIÇÃO

Neste Relatório Gerencial, buscamos compilar o máximo de informações úteis, importantes e necessárias para bem embasar a tomada de decisão de cada investidor.

Entendemos e damos grande valor à diferença que a informação gera para a tomada de decisão em seus investimentos, de modo que estamos sempre em busca de ampliar a nossa transparência.

Para maiores informações, acesse o site do Fundo: <http://www.tgrealestate.com.br>.

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

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

# RESUMO DO MÊS

## Resultados de Julho

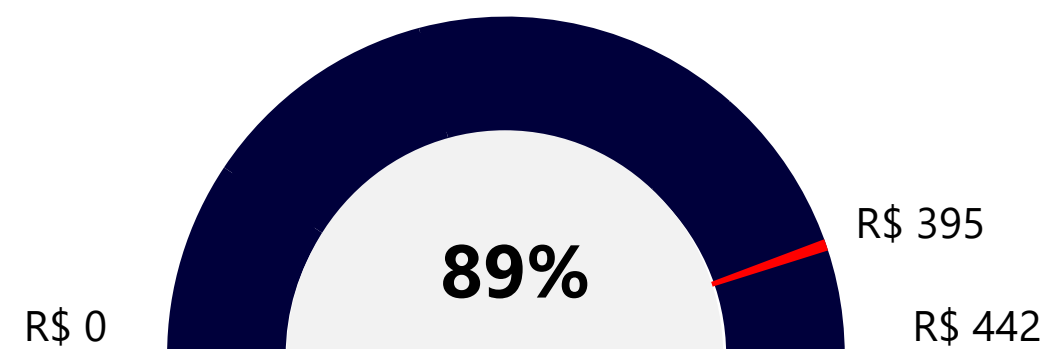
Neste mês, o TG Real Estate distribuiu R\$ 0,09 por cota, o que correspondeu a um *dividend yield* (DY) mensal de 0,95%, ou, em termos anualizados, de 11,95%.

Referente à carteira do Fundo, durante o mês, houve a aquisição de 5 séries de operações de crédito. Além disso, houve movimentações nos ativos de bolsa, com a compra de 4 fundos imobiliários e a venda de 2 fundos. Consulte a seção 'Monitoramento de Ativos' para mais detalhes.

## 4ª Emissão de Cotas

Durante o mês de julho, foram alocados R\$ 72,27 milhões dos recursos provenientes da 4ª emissão de cotas, encerrada em abril, atingindo um total de 89% dos recursos captados alocados.

### Evolução da Alocação (R\$ milhão)



## Características do fundo

Para melhor entendimento sobre o fundo, adicionamos uma explicação a respeito do funcionamento da precificação dos ativos e da cota patrimonial do TGRE. Consulte a seção 'Características do fundo' para mais detalhes.

<b>Rendimento do mês (R\$/cota)</b> <b>0,09</b>	<b>Rendimento   12 meses (R\$/cota)</b> <b>1,29</b>	<b>Número de Cotistas</b> <b>32.811</b>
<b>Dividend Yield (DY)   mês</b> <b>0,95%</b> <small>DY Gross Up<sup>1</sup>: 1,11%</small>	<b>DY   mês anualizado</b> <b>11,95%</b> <small>DY Gross Up<sup>1</sup>: 14,19%</small>	<b>DY   12 meses</b> <b>14,11%</b> <small>DY Gross Up<sup>1</sup>: 16,79%</small>
<b>Patrimônio Líquido (R\$)</b> <b>1,36 BI</b>	<b>% do PL alocado em ativos alvo</b> <b>92,47%</b>	<b>Quantidade de ativos</b> <b>125</b>

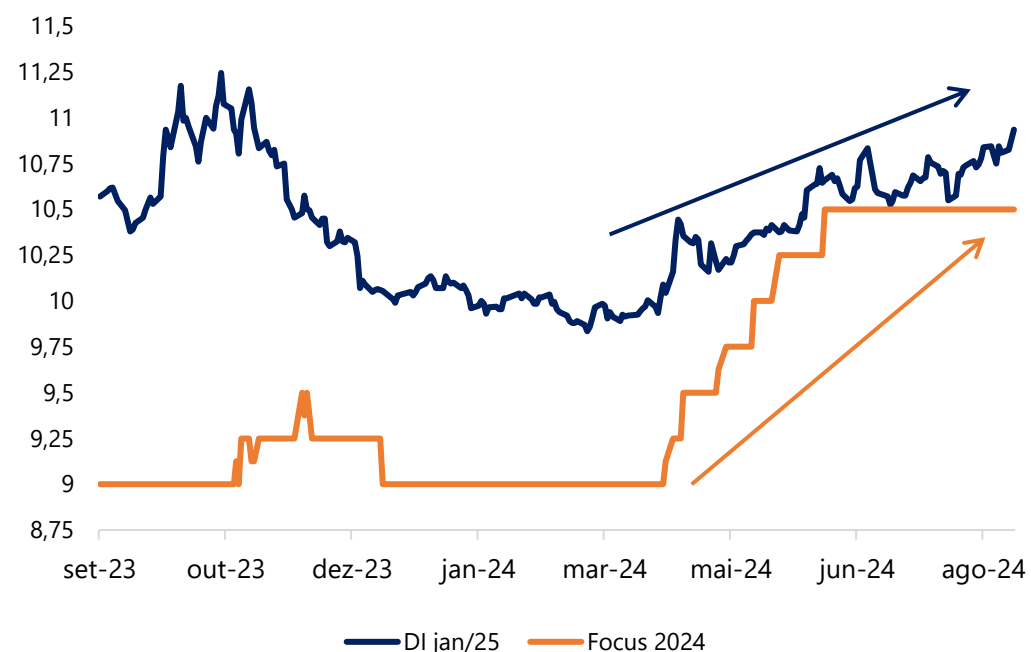
<sup>1</sup>Os rendimentos do TG Real Estate são isentos de imposto de renda para pessoas físicas (nos termos da Lei nº 8.668/93). Dessa forma, ao avaliar o investimento no TGRE em comparação com outras opções sujeitas ao IR, é pertinente incorporar o impacto tributário (à alíquota de 15%) sobre o DY, a fim de estabelecer uma comparação equitativa entre as oportunidades de investimento.

# CENÁRIO MACROECONÔMICO

Como fato subsequente à data de corte deste relatório (julho/24), no mês de agosto, em duas distintas oportunidades, o chairman do banco central americano (Federal Reserve, Fed), Jerome Powell, sinalizou que chegou a hora de cortar os juros nos Estados Unidos. A primeira delas, foi após a reunião do FOMC (Federal Open Market Committee, comitê análogo ao Copom, do Banco Central do Brasil), quando Powell deu a entender que o enfraquecimento dos dados de atividade econômica, mais especificamente do mercado de trabalho, eram motivo de atenção para a condução da política monetária. A segunda oportunidade foi no simpósio de Jackson Hole, quando Powell, em seu discurso, praticamente afirmou que haveria mudanças na direção da política monetária na reunião do FOMC de setembro, muito embora não tenha se comprometido com a magnitude e o ritmo dos cortes de juros. As expectativas concentram-se em um corte de 25 pontos base, para o intervalo entre 5,00% a.a. e 5,25% a.a., mas é grande também o número de agentes que apostam em um corte mais agressivo, de 50 pontos base.

Tal afrouxamento da política monetária americana há muito era esperado no Brasil, como um evento com potencial de viabilizar a continuidade do ciclo de cortes na Selic. Não é este o cenário que temos hoje. Pelo contrário, mesmo com as sinalizações do Fed, a curva futura precifica alta dos juros brasileiros ainda em 2024, demonstrando desancoragem das expectativas dos agentes (veja o gráfico adiante). Como se sabe, as expectativas inflacionárias têm grande influência nas leituras futuras de dados e, por isso, a autoridade monetária dá muita atenção ao que os agentes esperam para a economia mais à frente.

**Gráfico 1: Mediana das expectativas informadas nos últimos 30 dias para a taxa Selic ao fim de 2024; futuro de Depósito Interfinanceiro de 1 dia com vencimento em janeiro de 2025 (DIF25).**



Fontes: Banco Central do Brasil e B3

O distanciamento das expectativas frente à meta, por sua vez, reflete alguns fatores, a saber: (i) desconfianças quanto à condução da política fiscal, com possibilidade de alteração de metas e regras previamente estabelecidas; (ii) ruídos gerados pelo desalinhamento de discurso entre o líder do Executivo, o ministro da Fazenda e o presidente do Banco Central; (iii) a depreciação do câmbio, que iniciou 2024 em R\$/US\$ 4,89 e agora caminha próximo a R\$/US\$ 5,50, tendo atingido R\$/US\$ 5,76; e (iv), a resiliência da inflação acumulada em doze meses, que apresentou alta consecutiva nas últimas três leituras e, em julho, atingiu 4,50%, o teto da banda superior da meta. Ainda sobre a política fiscal, é fator de risco adicional a médio prazo a cada vez maior proximidade das eleições de 2026 e os incentivos que esse período traz para a adoção de políticas de estímulo à economia.

Os ciclos imobiliários são intimamente ligados aos ciclos de juros. Em outras palavras, com juros mais elevados o crédito ao comprador fica mais caro, a demanda por unidades imobiliárias recua e o vendedor perde poder de marcação de preço, ou seja, há compressão de margens no setor.

Diante do cenário exposto, gostaríamos de aproveitar e compartilhar com os investidores alguns números importantes do portfólio que servem como direcionamento para as tomadas de decisão da gestão, bem como as expectativas que temos em relação ao resultado dos ativos que compõem hoje a carteira do fundo.

O TGRE é um fundo de desenvolvimento híbrido que investe, aproximadamente, 55% em sociedades de propósito específico para desenvolvimento de projetos imobiliários (“ativos de *equity*”) e posterior apuração de lucro desses projetos conforme evolução de vendas, avanço de obras, recebimento de carteira, entre outros. Próximo a 28% do patrimônio líquido está alocado em crédito imobiliário (Certificados de Recebíveis Imobiliários) e, o restante, divide-se em ativos de bolsa e fundos de renda fixa para gestão do caixa.

Atualmente a carteira de *equity* do Fundo conta com 64 projetos, sendo: 25 projetos em aprovação e ainda não lançados, 26 projetos lançados em obra e 13 projetos com obras concluídas. Os estudos de viabilidade econômico-financeira de todos esses projetos indicam que o Fundo terá lucro total de, aproximadamente, R\$ 1,20 bilhão com uma TIR de IPCA + 18,95% a.a.

A carteira de crédito, por sua vez, é composta por 45 operações. Diferentemente dos ativos de *equity*, cuja



## CENÁRIO MACROECONÔMICO

magnitude da distribuição de lucros é reflexo direto da performance dos projetos, os ativos de crédito são estruturados com margem de segurança (*overcollateral*). Em outras palavras, essa margem de segurança permite que, mesmo em momentos de stress em que haja piora da performance do empreendimento, o ativo permaneça adimplente com suas obrigações frente ao credor (o Fundo).

Vamos avaliar a robustez da margem de segurança, ou *overcollateral*, da carteira de crédito do TGRE. Os indicadores abaixo podem sempre ser acompanhados na seção “Portfólio – Portfólio de Crédito” deste relatório.

Atualmente, a carteira de crédito do TG Real Estate apresenta razão de fluxo mensal de 223%, razão de saldo devedor de 169%, LTV de 47%, além de obras e vendas registrando índices de conclusão e desempenho de 87% e 76%, respectivamente.

A razão de fluxo mensal, traça uma comparação entre os recebimentos mensais dos empreendimentos lastro das operações e a parcela a ser paga aos credores (o Fundo). Já a razão de saldo devedor, por sua vez, traça uma relação entre o valor presente dos recebíveis à taxa pactuada na operação e o seu saldo devedor. Ou seja, em média, os empreendimentos lastro da carteira de direitos creditórios do TGRE aferiram recebimentos mensais 2,23 vezes maiores que as parcelas pagas aos credores, enquanto o valor presente dos recebíveis mostrou-se, aproximadamente, 69% maior que o saldo devedor.

Em relação ao loan-to-value (LTV), a grosso modo, o indicador avalia a relação entre o saldo devedor da dívida e o valor das garantias pactuadas na

operação, não se limitando apenas ao valor presente dos recebíveis, mas considerando, também, por exemplo, imóveis em estoque com um deságio de 30%. No caso da carteira do TGRE, o saldo devedor da dívida representa 47% do valor das garantias pactuadas.

Diante do cenário macroeconômico prospectivo há pouco descrito, das taxas de juros que vêm sendo pactuadas nas operações de crédito recentemente estruturadas, bem como do perfil de garantias desta classe de ativos, mesmo com os bons números da carteira de equity, entendemos que a relação risco retorno está assimetricamente positiva para ativos de crédito em detrimento de equity. Isto posto, a Gestão tem focado mais na alocação dos recursos em ativos de crédito, muito embora esteja aberta a analisar boas oportunidades de equity.

A Gestão considera que o posicionamento do Fundo continua resiliente, tanto em termos de portfólio, quanto de estratégia. Continuaremos monitorando atentamente os resultados dos projetos investidos e as condições de mercado e ajustando nossas estratégias conforme necessário para assegurar a resiliência do Fundo e a entrega de resultados sólidos aos nossos investidores.

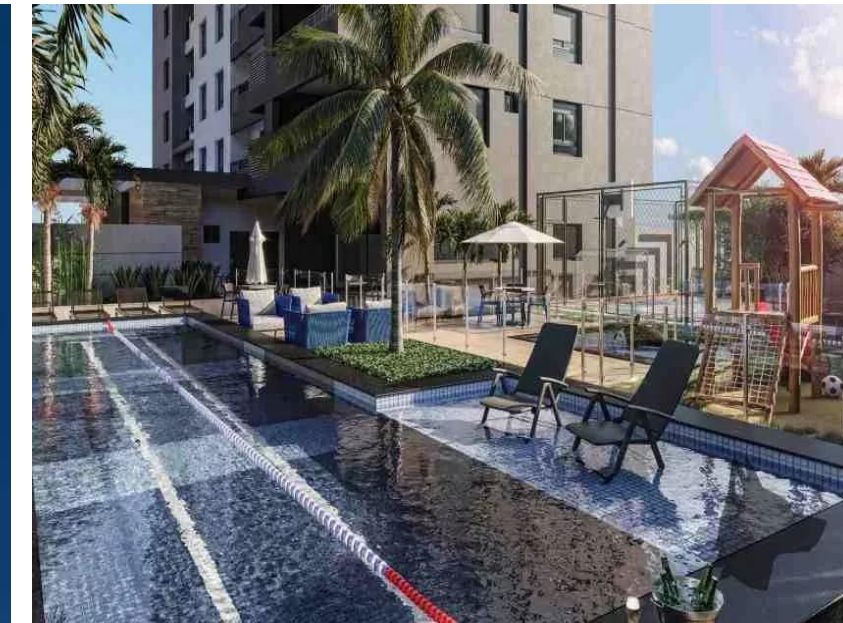
Mais uma vez, agradecemos a confiança dos investidores.

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)
[RESUMO DO MÊS](#)
[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)
[TGRE IN LOCO](#)
[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)
[DADOS GERENCIAIS](#)
[PORTFÓLIO](#)
[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)
[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)
[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)
[QUEM SOMOS](#)
[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)
[GLOSSÁRIO](#)

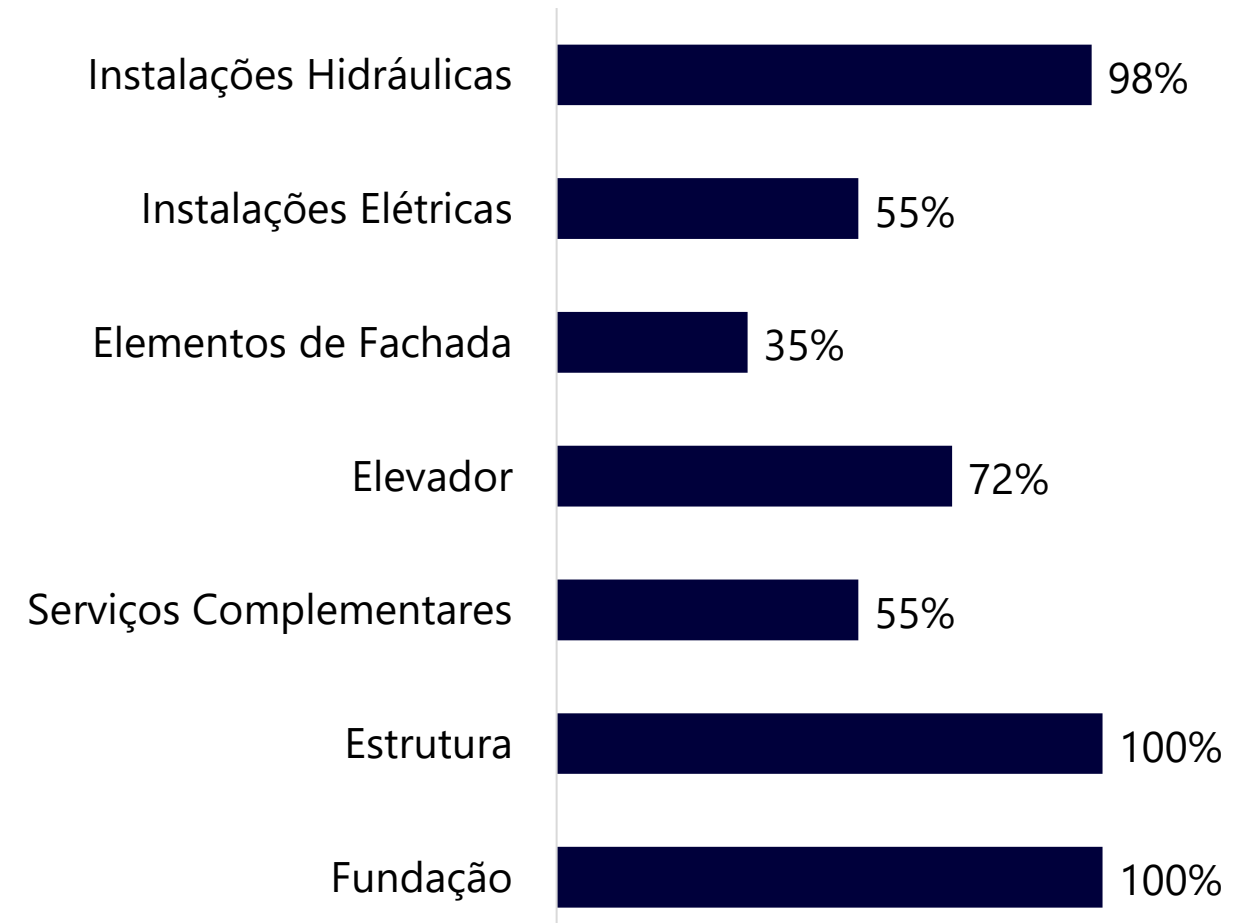
O Catena é uma incorporação vertical residencial localizada na cidade de Goiânia (GO). O empreendimento é composto por 112 unidades, com apartamentos que variam de 61,86 m<sup>2</sup> até 99,76 m<sup>2</sup>. O VGV total é de R\$ 52,98 milhões. Em relação às suas instalações, o empreendimento conta com academia, churrasqueira, espaço gourmet, playground, salão de festas, *rooftop* de lazer e outros.

Lançado em fevereiro de 2021 e integralizado pelo Fundo em outubro de 2023, a incorporação finalizou o mês com 85% das suas obras realizadas e 72% das unidades vendidas. Em relação ao resultado, o ativo possui uma taxa interna de retorno (TIR) projetada de 1,41% a.m., o que, em termos anualizados, representa 18,30%.

## CATENA



### Acompanhamento de obra


**TIR (a.a.)**
**18,30%**
**Unidades**
**112**
**VGV R\$**
**52,98 MI**
**Obras**
**85%**
**Vendas**
**72%**



## MONITORAMENTO DE ATIVOS

Nesta seção, são apresentadas as atualizações em relação aos ativos do Fundo que se destacaram durante o mês. Para mais informações, ver seção "Detalhamento de Ativos".

### Loteamento

Em relação aos valores consolidados, no mês de julho, o VGV vendido dessa classe foi de R\$ 17,70 milhões, resultado de 148 unidades comercializadas. Os empreendimentos com a melhor performance foram: (i) Chácaras Corumbá, com 20 vendas, resultando em R\$ 5,72 milhões de VGV vendido; (ii) Esmeralda do Tapajós, com 25 vendas, resultando em R\$ 2,48 milhões de VGV vendido; e (iii) Ararinha Azul, com 45 vendas, resultando em R\$ 2,34 milhões de VGV vendido.

### Incorporação

No segmento de incorporação, no consolidado do mês, foram comercializadas 49 unidades, resultando em R\$ 19,53 milhões de VGV vendido. Como destaque, têm-se os empreendimentos: (i) BE Bonifácio, com 8 vendas, totalizando R\$ 4,89 milhões de VGV vendido; (ii) Smart Kennedy, com 18 vendas, resultando em R\$ 3,56 milhões de VGV vendido; (iii) Smart Tower, com 7 vendas, resultando em R\$ 3,03 milhões de VGV vendido; (iv) Bosque Monet, com 7 vendas, resultando em R\$ 2,50 milhões de VGV vendido; e (v) Maison Visconde, com 2 vendas, totalizando R\$ 1,39 milhão de VGV vendido.

### Multipropriedade

Em relação às multipropriedades, no consolidado do mês foram comercializadas 325 frações, resultando em R\$ 11,09 milhões de VGV vendido. Os ativos que mais se destacaram pelas vendas foram: (i) Golden Dolphin, com 180 frações vendidas, resultando em R\$ 5,55 milhões de VGV vendido; e (ii) Pipa Privilege Ocean, com 87 frações vendidas, resultando em R\$ 3,35 milhões de VGV vendido.

### Crédito

Neste mês, foram adquiridas 5 operações de crédito no valor de R\$ 35,95 milhões, com taxa média ponderada de IPCA + 12,13% a.a.

Adiante, segue o detalhamento das operações adquiridas.

R\$ 7,64 milhões do CRI GR Group, sendo R\$ 5,35 milhões correspondentes à 1ª Série Sênior com remuneração de IPCA + 12,00% a.a., e R\$ 2,29 milhões referentes à 2ª Série Subordinada com remuneração de IPCA + 15,30% a.a. A operação é lastreada em 4 empreendimentos do GR Group, um dos maiores desenvolvedores de multipropriedades do país. Os projetos vinculados ao CRI são: (i) Barretos Country Thermas Suítes, multipropriedade localizada em Barretos (SP), que possui as obras de duas torres finalizadas e a terceira torre em andamento; (ii) Royal Star Thermas Resort, multipropriedade com obras finalizadas, localizada em Olímpia (SP); (iii) Pitangui Beach Resort, multipropriedade com obras em andamento, localizada em Extremoz, na região metropolitana de Natal (RN); (iv) Wyndham Club Brasil, timeshare do

clube de férias Wyndham Club. No consolidado, os empreendimentos possuem 26.938 frações com VGV total de R\$ 603,33 milhões. Como garantia, foram pactuadas: (i) alienação fiduciária de quotas da SPE; (ii) alienação fiduciária dos imóveis; (iii) cessão fiduciária de direitos creditórios; (iv) fiança dos sócios; (v) fundo de obras; e (vi) fundo de reserva.

R\$ 2,41 milhões do CRI Villa Bela 178ª Série Única com remuneração de IPCA + 10,75% a.a. A operação tem por objetivo antecipar os recebíveis do empreendimento Residencial Villa Bela, loteamento localizado em Luziânia (GO). A operação é composta por 393 unidades e possui um VGV de R\$ 22,03 milhões. Como garantia, foram pactuadas: (i) alienação fiduciária de quotas; (ii) cessão fiduciária de direitos creditórios; (iii) fiança e coobrigação dos sócios; e (iv) fundo de reserva.

R\$ 25,90 milhões do CRI Terra Santa, sendo R\$ 12,95 milhões correspondentes à 1ª Série Sênior com remuneração de IPCA + 8,00% a.a., e R\$ 12,95 milhões referentes à 2ª Série Subordinada com remuneração de IPCA + 16,00% a.a. A operação tem por objetivo antecipar os recebíveis do empreendimento Terra Santa, loteamento localizado em Trindade (GO). O empreendimento é composto por 627 unidades e possui um VGV de R\$ 108,77 milhões. Como garantia, foram pactuadas: (i) cessão fiduciária de direitos creditórios; (ii) fundo de reserva; (iii) fiança; (iv) alienação fiduciária de quotas; e (v) coobrigação.

### Ativos de Bolsa

Em relação aos ativos de bolsa, neste mês, foram adquiridos 4 fundos de investimento imobiliário, no montante de R\$ 853,80 mil, além da venda de dois

fundos no valor total de R\$ 1,29 milhão.

Adiante, segue o detalhamento das movimentações realizadas durante o mês.

Aquisição de 920 cotas de Riza Terrax (RZTR11), fundo imobiliário focado em gerar renda por meio do arrendamento, compra e venda de propriedades agrícolas. O Fundo atua no território nacional, concentrando-se em regiões consolidadas na produção de grãos e fibras. No final de junho, o RZTR possuía R\$ 1,88 bilhão de patrimônio líquido e R\$ 1,79 bilhão de valor de mercado. No que diz respeito aos resultados, em julho, o Fundo anunciou uma distribuição de R\$ 0,90 por cota, o que representa um *dividend yield* anualizado de 12,02% ao ano.

Aquisição de 21.777 cotas de Valora Renda Imobiliária FII (VGRI11), fundo imobiliário voltado à geração de renda por meio de investimento em imóveis, participações em SPE, ações imobiliárias, cotas de FIP imobiliário e outros títulos do setor. O VGRI possui participação em cinco lajes corporativas localizadas em São Paulo e uma laje corporativa no Rio de Janeiro. No final de junho, o Fundo tinha um patrimônio líquido de R\$ 324,84 milhões e um valor de mercado de R\$ 311,11 milhões. Em relação aos resultados, o VGRI distribuiu em julho R\$ 0,15 por cota, o que representa um *dividend yield* anualizado de 21,45% ao ano.

Aquisição de 17.397 cotas de Habitat Recebíveis Pulverizados (HABT11), fundo cujo objetivo é gerar renda por meio de aquisição de ativos financeiros de natureza imobiliária, com preponderância em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs) lastreados em carteiras de recebíveis pulverizadas. Com 49 CRIs e 10 FIIs na carteira, o HABT11 tinha, ao final de junho, R\$ 775,83 milhões de patrimônio

## MONITORAMENTO DE ATIVOS

líquido e R\$ 733,36 milhões de valor de mercado. No que diz respeito aos resultados, o Fundo distribuiu em julho R\$ 1,00 por cota, o que representa um *dividend yield* de 14,14% em termos anualizados.

Aquisição de 188 cotas de Arx Dover Recebíveis FII (ARXD11), fundo cujo objetivo é gerar renda por meio de aquisição de recebíveis imobiliários. Com 16 CRIs na carteira, o Fundo tinha, ao final de junho, um patrimônio líquido de R\$ 63,74 milhões e R\$ 65,33 milhões de valor de mercado. Em relação aos resultados, o ARXD11 distribuiu em julho R\$ 1,10 por cota, o que representa um *dividend yield* de 14,44% em termos anualizados.

Por fim, ocorreu a venda de 10.349 cotas de Leste Riva Equity Preferencial I FII (LSPA11) no montante de R\$ 711,88 mil e 53.678 cotas de Dama FII (DAMA11) no valor total de R\$ 539,50 mil.



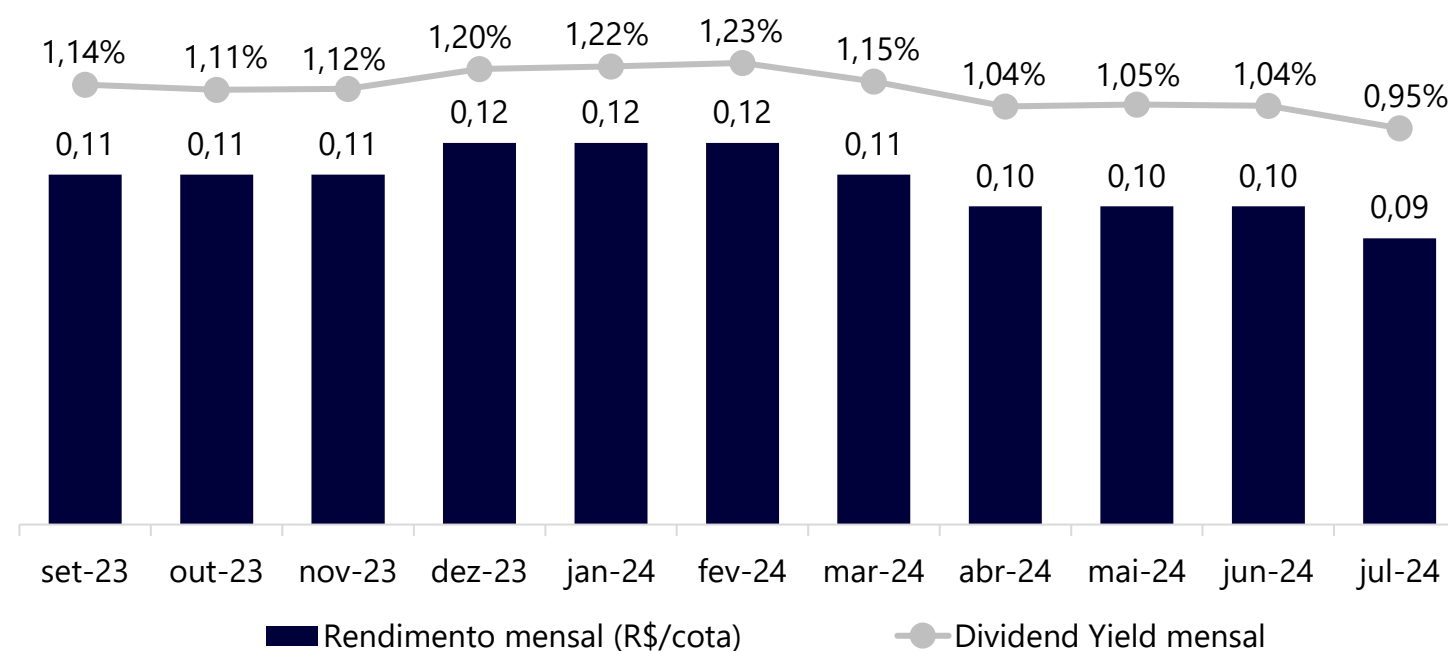
## Rendimento e Distribuição

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)
[RESUMO DO MÊS](#)
[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)
[TGRE IN LOCO](#)
[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)
[DADOS GERENCIAIS](#)
[PORTFÓLIO](#)
[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)
[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)
[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)
[QUEM SOMOS](#)
[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)
[GLOSSÁRIO](#)

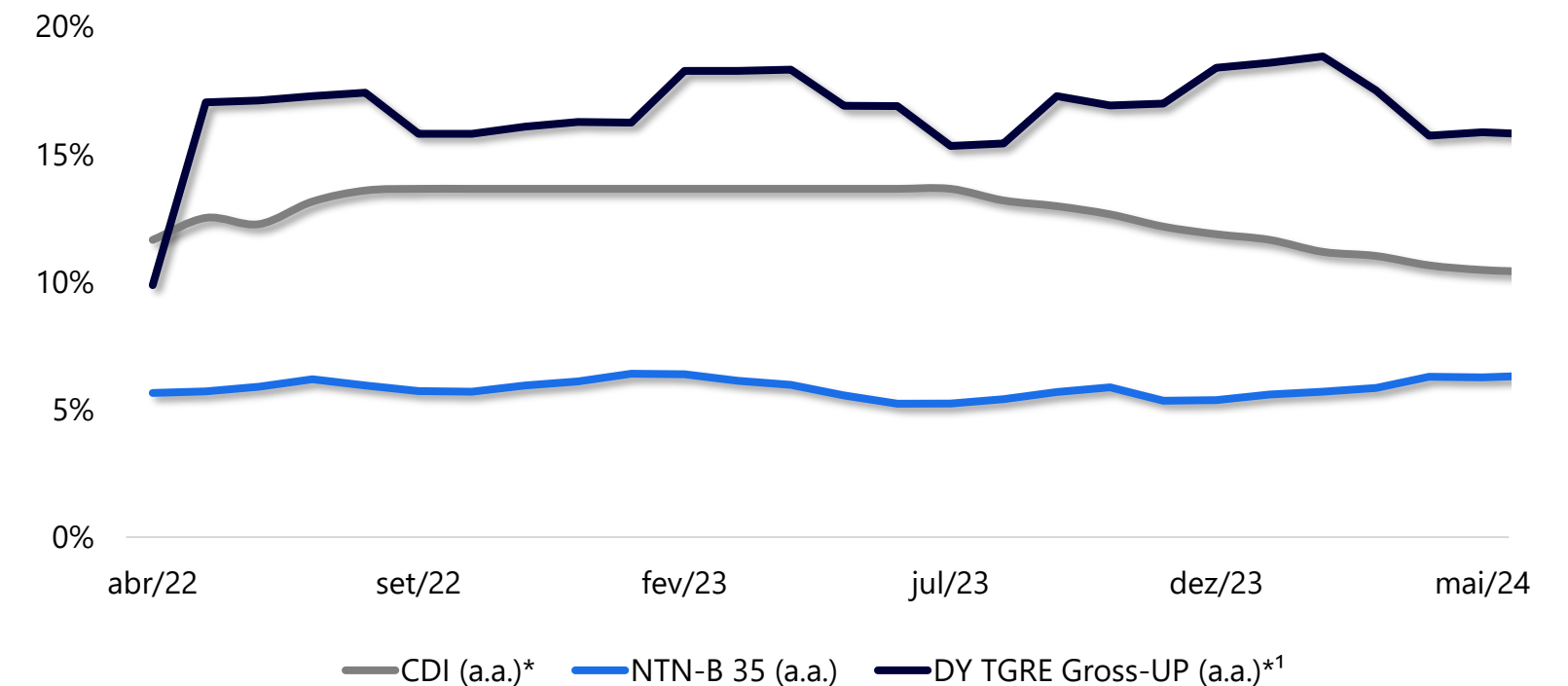
## Rendimento e Dividend Yield

	INDICADORES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2022	RENDIMENTO (R\$) <sup>2</sup>				0,016	0,112	0,111	0,110	0,110	0,100	0,100	0,100	0,100	<b>0,858</b>	<b>0,858</b>
	DY				0,16%	1,12%	1,13%	1,14%	1,15%	1,05%	1,05%	1,06%	1,07%	<b>9,28%</b>	<b>9,28%</b>
	% DO CDI				72,75%	108,45%	110,94%	109,85%	97,95%	97,57%	102,48%	104,20%	94,93%	<b>102,50%</b>	<b>102,50%</b>
	% DO CDI LÍQUIDO <sup>3</sup>				85,59%	127,58%	130,51%	129,24%	115,23%	114,79%	120,57%	122,59%	111,69%	<b>121,43%</b>	<b>121,43%</b>
2023	RENDIMENTO (R\$) <sup>2</sup>	0,100	0,120	0,120	0,120	0,110	0,110	0,100	0,100	0,110	0,110	0,110	0,120	<b>1,330</b>	<b>2,188</b>
	DY	1,07%	1,20%	1,20%	1,20%	1,11%	1,11%	1,02%	1,02%	1,14%	1,11%	1,12%	1,20%	<b>14,38%</b>	<b>24,99%</b>
	% DO CDI	95,51%	130,40%	101,94%	130,67%	99,16%	103,83%	94,81%	89,88%	116,83%	111,73%	122,14%	134,68%	<b>110,25%</b>	<b>107,38%</b>
	% DO CDI LÍQUIDO <sup>3</sup>	112,36%	153,41%	119,92%	153,73%	116,66%	122,15%	111,54%	105,74%	137,44%	131,45%	143,70%	158,44%	<b>129,70%</b>	<b>126,32%</b>
2024	RENDIMENTO (R\$) <sup>2</sup>	0,120	0,120	0,110	0,100	0,100	0,100	0,090						<b>0,740</b>	<b>2,928</b>
	DY	1,22%	1,23%	1,15%	1,04%	1,05%	1,04%	0,95%						<b>7,94%</b>	<b>34,89%</b>
	% DO CDI	125,81%	153,93%	138,28%	117,30%	126,15%	125,41%	104,22%						<b>128,49%</b>	<b>112,98%</b>
	% DO CDI LÍQUIDO <sup>3</sup>	148,01%	181,09%	162,68%	138,00%	148,41%	147,54%	122,61%						<b>151,75%</b>	<b>135,63%</b>

### Distribuição de Rendimento e Dividend Yield



### Desempenho Yield x NTN-B 2035


<sup>1</sup>Início do Fundo em 22/04/2022.

<sup>2</sup>Valores arredondados.

<sup>3</sup>Considera uma alíquota de 15% de imposto.

<sup>\*</sup>Valores mensais anualizados.

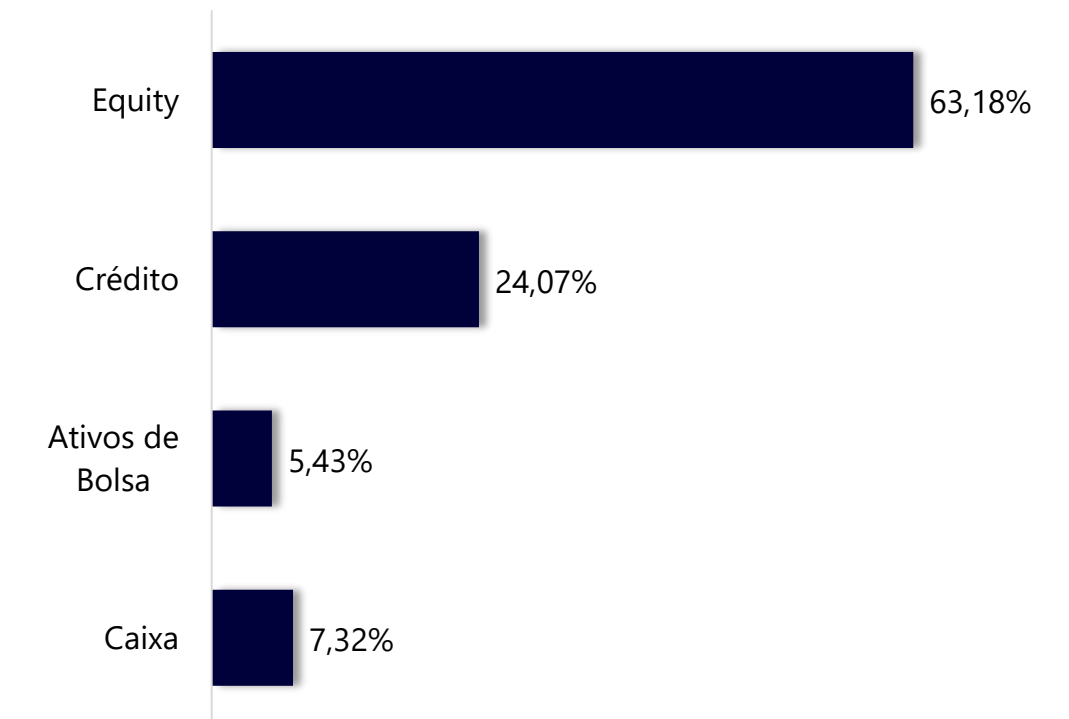
<sup>1</sup>Os rendimentos do TG Real Estate são isentos de imposto de renda para pessoas físicas (nos termos da Lei nº 8.668/93). Dessa forma, ao avaliar o investimento no TGRE em comparação com outras opções sujeitas ao IR, é pertinente incorporar o impacto tributário (à alíquota de 15%) sobre o DY, a fim de estabelecer uma comparação equitativa entre as oportunidades de investimento.

## Resultados

Descrição	MAI-2024	JUN-2024	JUL-2024	2024-1	2024-2
<b>1. Receitas</b>	<b>16.355.593</b>	<b>15.257.039</b>	<b>14.704.998</b>	<b>91.123.264</b>	<b>14.704.998</b>
1.1. Crédito	3.007.170	3.908.826	5.388.833	20.084.763	5.388.833
1.2. Equity	9.612.940	9.012.117	6.990.262	59.875.310	6.990.262
1.3. Ativos de Bolsa	1.538.824	977.777	1.420.132	4.322.621	1.420.132
1.4. Caixa	2.196.659	1.358.319	905.771	6.840.569	905.771
<b>2. Despesas</b>	<b>-1.959.280</b>	<b>-1.795.461</b>	<b>-1.737.215</b>	<b>-17.644.472</b>	<b>-1.737.215</b>
2.1. Taxa de Administração	-255.457	-253.266	-238.786	-1.192.415	-238.786
2.2. Taxa de Gestão	-1.530.377	-1.517.072	-1.429.153	-7.120.487	-1.429.153
2.3. Taxa de Performance	-	-	-	-9.028.094	0
2.4. Outras Despesas <sup>1</sup>	-173.445	-25.124	-69.276	-303.476	-69.276
<b>3. Resultado – Caixa</b>	<b>14.396.314</b>	<b>13.461.577</b>	<b>12.967.783</b>	<b>73.478.792</b>	<b>12.967.783</b>
3.1. Resultado caixa por cota	0,101	0,094	0,091	0,622	0,091
<b>4. Rendimento Distribuído</b>	<b>14.308.715</b>	<b>14.308.715</b>	<b>12.877.844</b>	<b>76.891.592</b>	<b>12.877.844</b>
4.1. Distribuição por cota	0,100	0,100	0,090	0,650	0,090

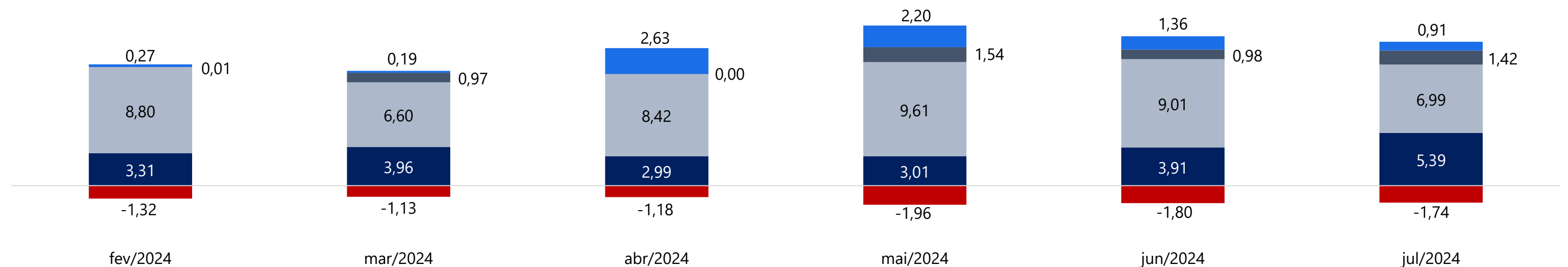
<sup>1</sup>Incluem: custódia, auditoria, impostos e outras despesas.

## Receitas por Tipologia (consolidado do ano)



## Resultado Mensal dos Últimos 6 Meses (R\$ milhão)

■ Crédito ■ Equity ■ Ativos de Bolsa ■ Caixa ■ Despesas



INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

TGRE IN LOCO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

QUEM SOMOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO

## Portfólio Consolidado

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[TGRE IN LOCO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

**PORTFÓLIO**

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

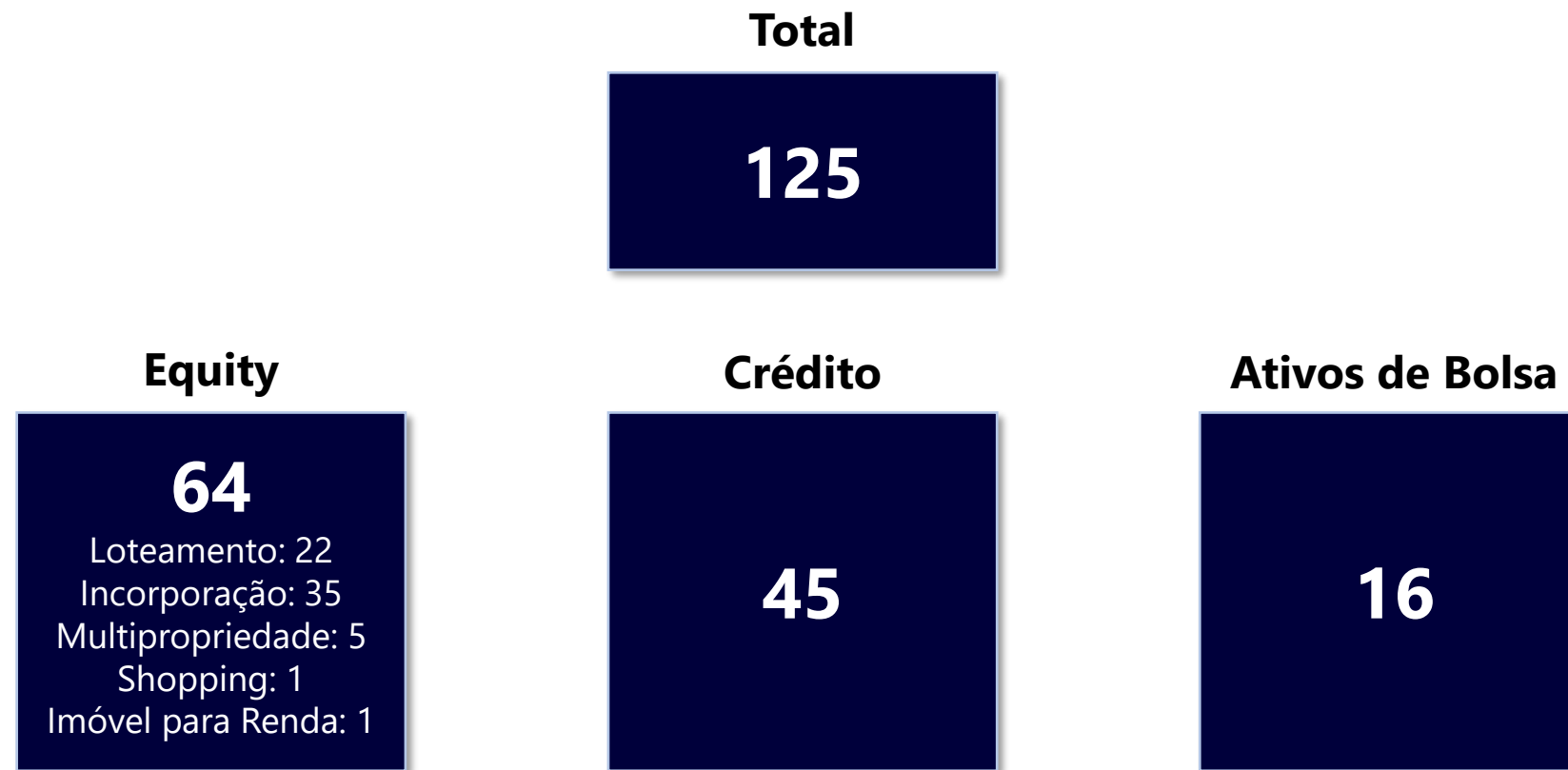
[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)

[QUEM SOMOS](#)

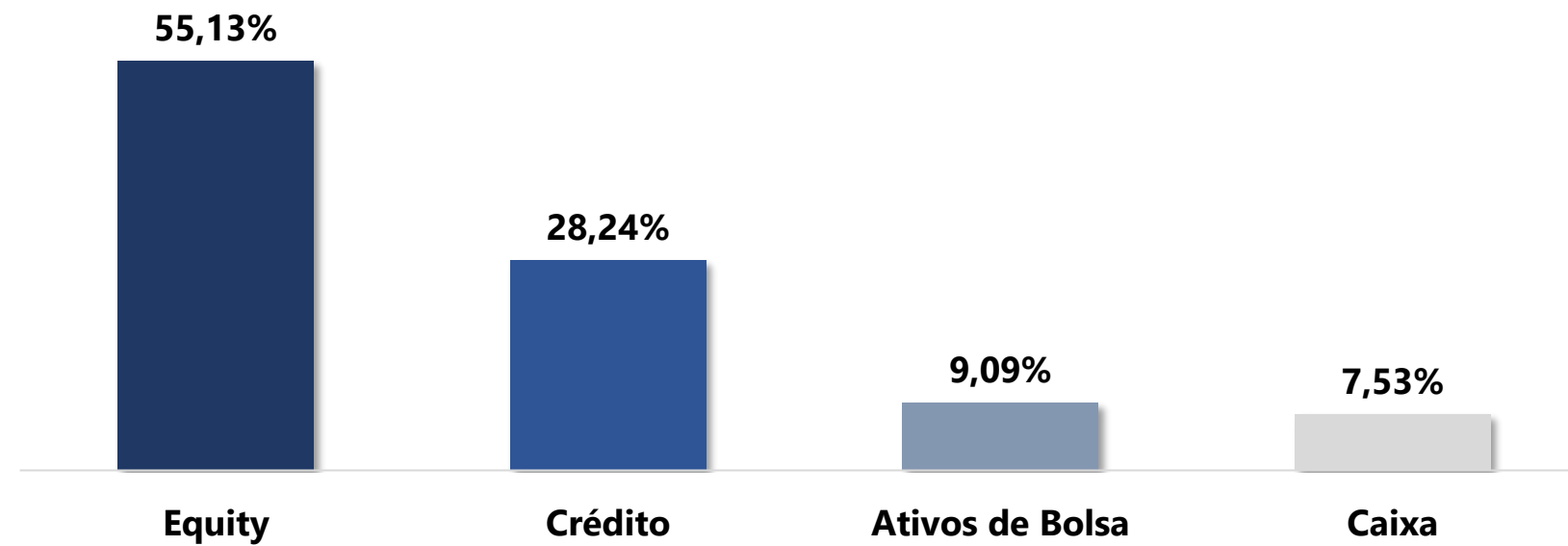
[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

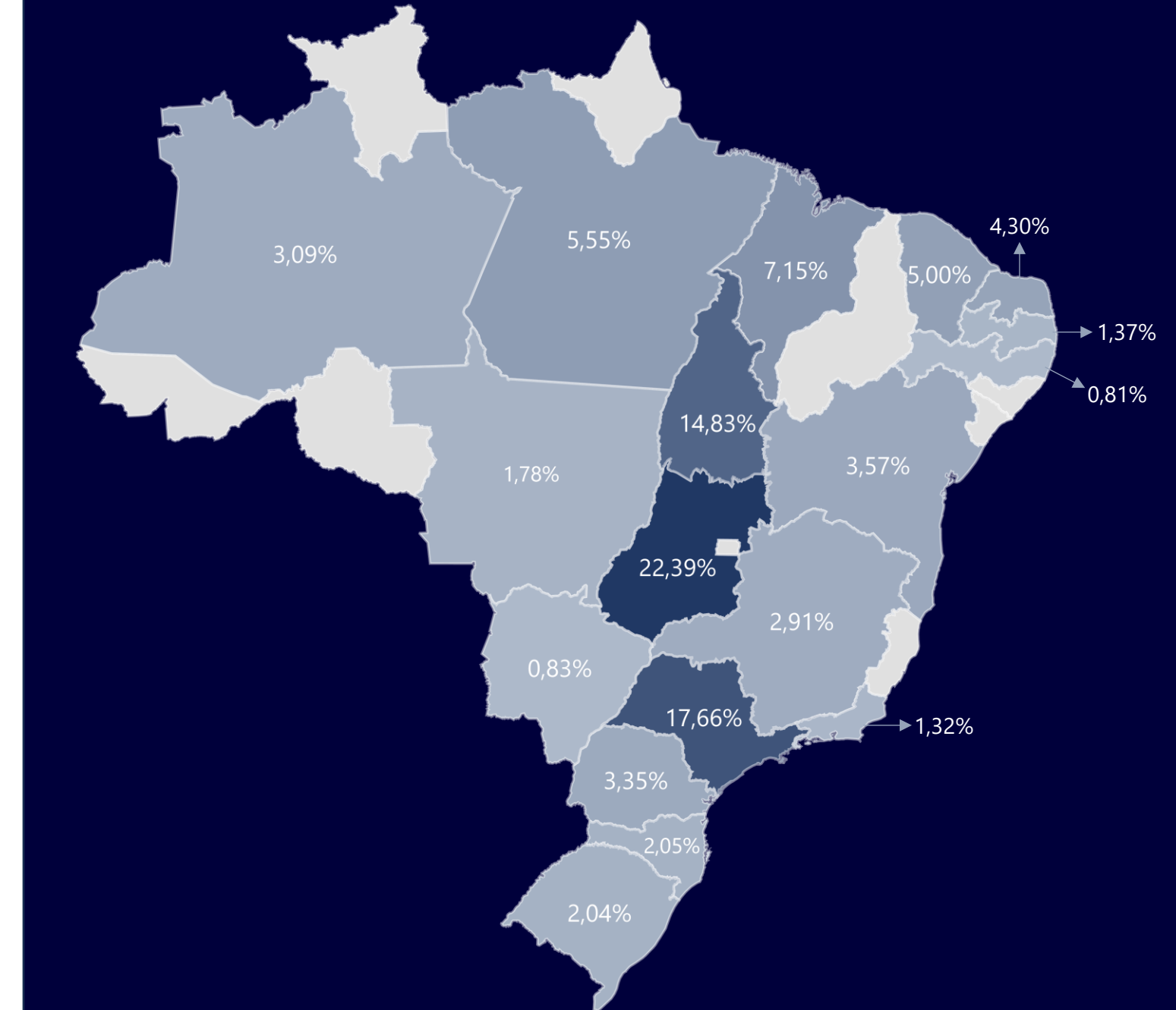
### Quantidade de Ativos



### Distribuição do PL por Classe de Ativos



### Diversificação Geográfica (% do PL)





## Portfólio de Equity

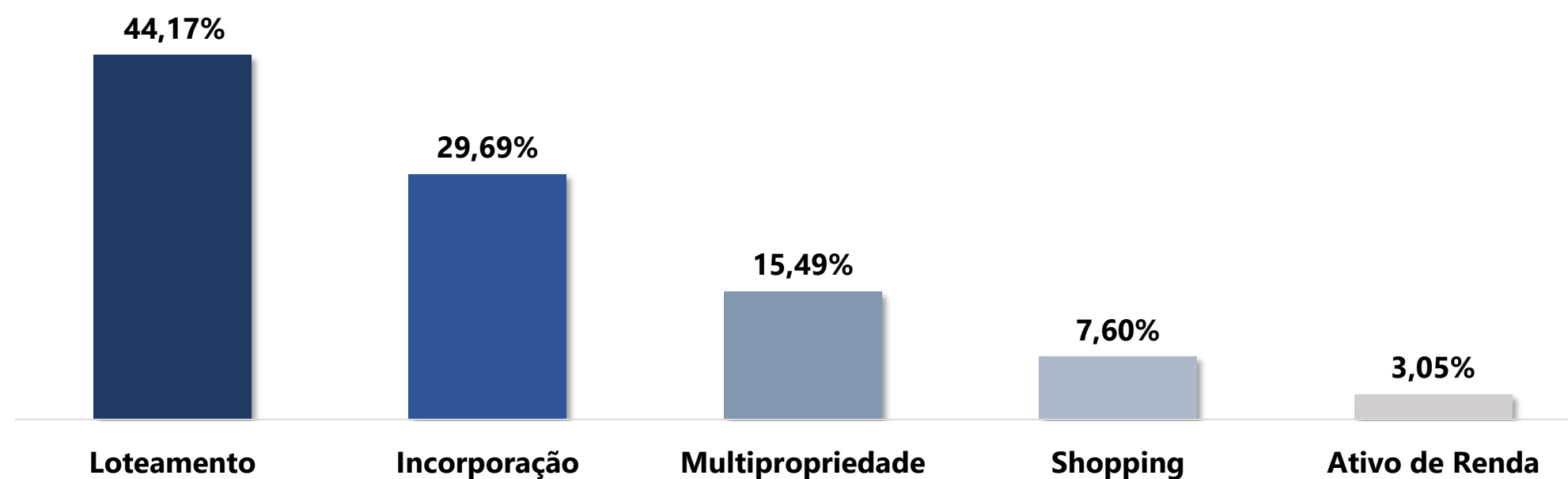
### Indicadores Consolidados da Carteira de Equity\*



Tipologia	TIR Real (a.m.)	TIR Real (a.a.)	Resultado Esperado	Obras	Vendas
Loteamento	1,29%	16,61%	699.217.716	91%	71%
Incorporação	1,67%	21,93%	137.984.776	69%	64%
Multipropriedade	1,54%	20,12%	154.171.871	69%	59%
Shopping	1,20%	15,39%	211.792.100	98%	-

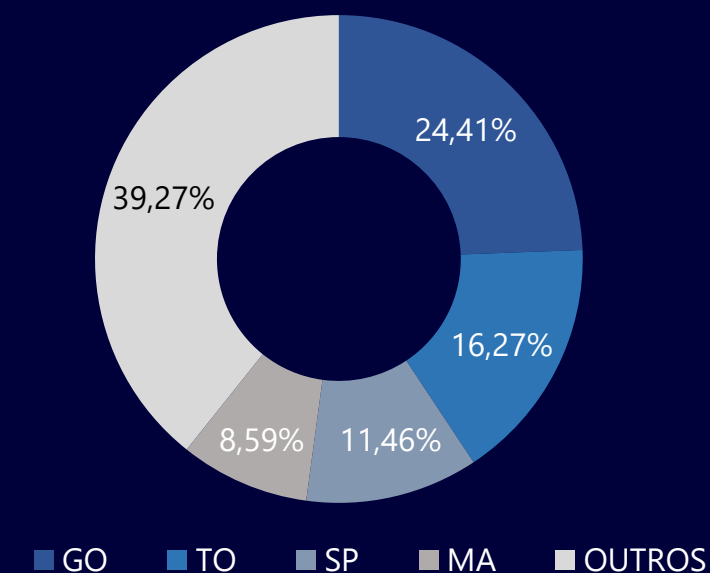
\*Valores desconsideram empreendimentos em *landbank*.

### Distribuição da Carteira de Equity por tipologia

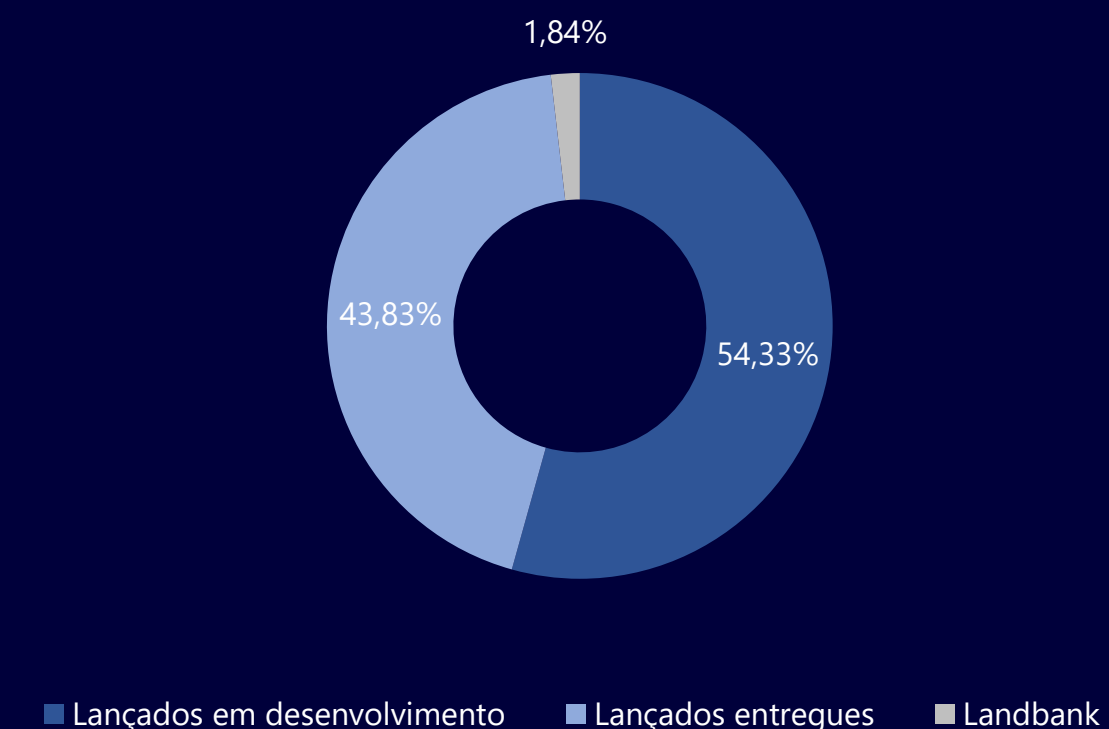


### Distribuição da Carteira de Equity

#### Por Localização



#### Por Estágio



[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[TGRE IN LOCO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

**[PORTFÓLIO](#)**

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)

[QUEM SOMOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

# PORTFÓLIO

## Portfólio de Crédito

### Indicadores Consolidados da Carteira de Crédito

Taxa Real Média de Juros

**11,97% a.a.**  
+ Inflação

Razão de Fluxo Mensal

**223%**

Razão de Saldo Devedor

**169%**

LTV

**47%**

Duration (anos)

**2,61**

Vendas

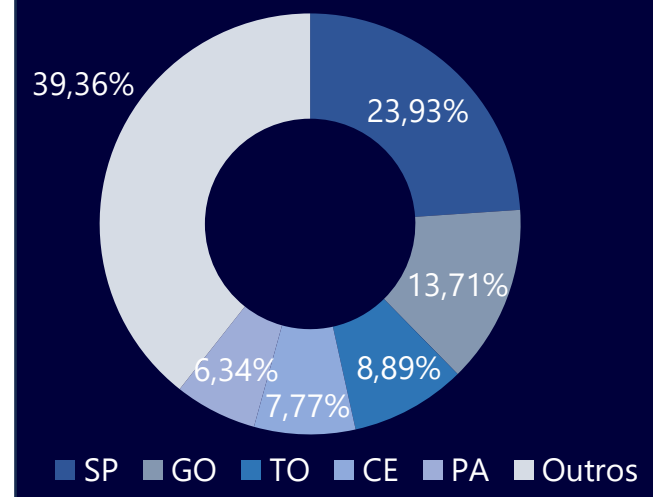
**76%**

Obras

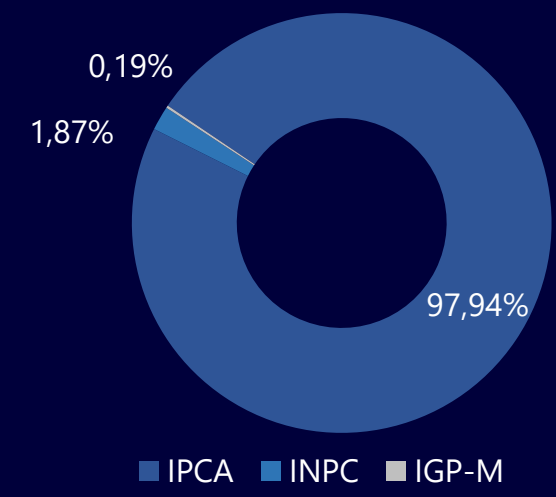
**87%**

### Distribuição da Carteira de Crédito

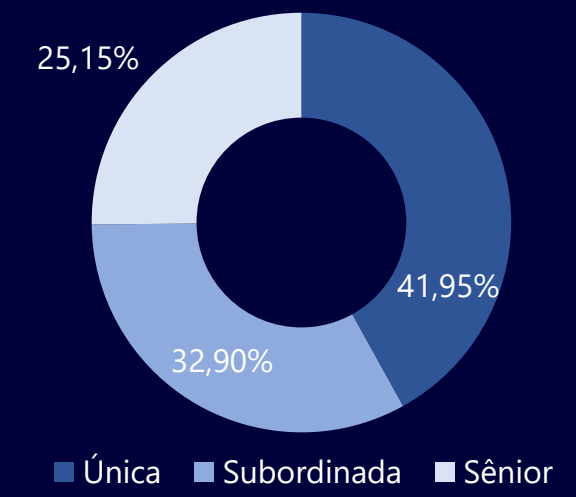
Por Localização



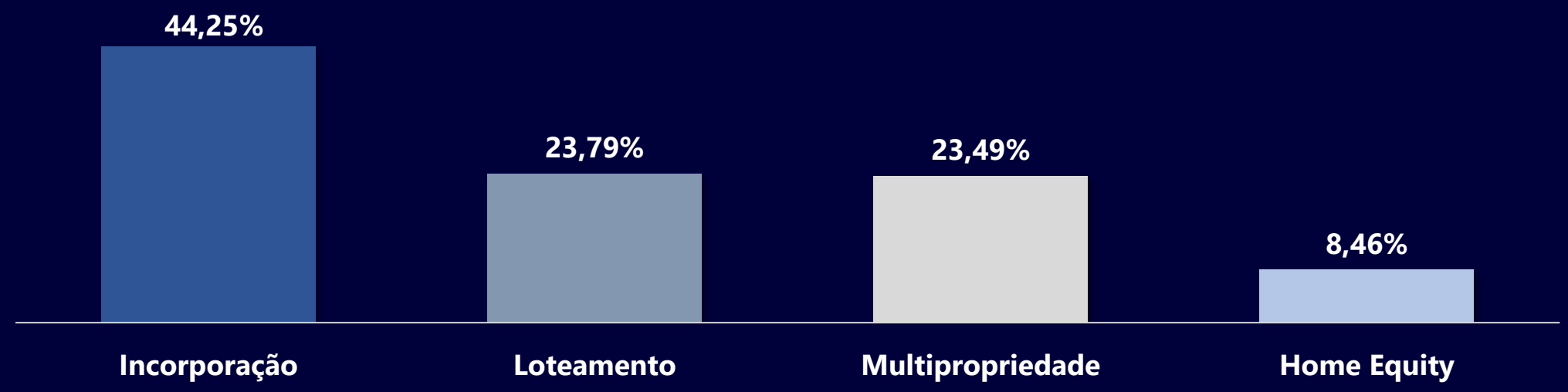
Por Indexador



Por Classe



### Distribuição da Carteira de Crédito por Tipologia



# DETALHAMENTO DE ATIVOS

## Crédito

Nº	Ativo	Localização	UF	Segmento	Securitizedora	Indexador	Taxa Real de Juros	Subordinação	% PL	Valor de Mercado (R\$)	RFM	RSD	LTV	Duration (anos)	% Obras	% Vendas
1	Gran Paradiso	Campos do Jordão	SP	Multipropriedade	Virgo	IPCA	13,00%	Única	3,29%	44.857.759	181%	145%	53%	3,08	90%	57%
2	Blue VII	Pulverizado	Pulverizado	Home Equity	Vert	IPCA	8,00%	Subordinada	2,39%	32.566.095	n/a	n/a	28%	3,58	n/a	n/a
3	GR Group	Pulverizado	RN&SP	Multipropriedade	Opea	IPCA	12,00%	Sênior	1,88%	25.554.622	314%	n/a	36%	2,24	84%	90%
4	Torre Lumiar	Belém	PA	Incorporação	Virgo	IPCA	12,68%	Única	1,57%	21.387.948	n/a	n/a	43%	2,51	83%	66%
5	Supreme	Palmas	TO	Incorporação	Leverage	IPCA	16,00%	Subordinada	1,26%	17.115.265	n/a	n/a	49%	2,63	66%	73%
6	Supreme	Palmas	TO	Incorporação	Leverage	IPCA	8,00%	Sênior	1,25%	17.075.218	n/a	n/a	28%	2,93	66%	73%
7	Yes	Jundiaí	SP	Incorporação	Virgo	IPCA	12,68%	Única	1,19%	16.165.581	n/a	n/a	74%	2,45	85%	83%
8	Cumarú Golf	São Paulo	SP	Incorporação	Virgo	IPCA	15,00%	Subordinada	1,06%	14.407.045	n/a	33%	95%	1,35	100%	81%
9	Terra Santa	Trindade	GO	Loteamento	Leverage	IPCA	16,00%	Subordinada	0,96%	13.047.765	485%	131%	36%	3,50	100%	75%
10	Terra Santa	Trindade	GO	Loteamento	Leverage	IPCA	8,00%	Sênior	0,96%	13.028.213	937%	273%	17%	5,29	100%	75%
11	Alameda Itamirim	Itajaí	SC	Incorporação	Virgo	IPCA	12,00%	Única	0,89%	12.154.235	n/a	n/a	84%	0,51	100%	82%
12	GR Group	Pulverizado	RN&SP	Multipropriedade	Opea	IPCA	15,30%	Subordinada	0,81%	10.973.834	215%	n/a	49%	2,18	84%	90%
13	Green Park	Bacabal	MA	Loteamento	Virgo	IPCA	12,00%	Única	0,80%	10.851.008	183%	131%	43%	4,09	100%	88%
14	New York	Fortaleza	CE	Incorporação	Habitasec	IPCA	13,00%	Subordinada	0,70%	9.580.087	n/a	n/a	52%	0,42	88%	68%
15	Quaresmeira	Trindade	GO	Loteamento	Virgo	IPCA	11,00%	Sênior	0,67%	9.156.848	307%	286%	23%	3,23	100%	88%
16	New York	Fortaleza	CE	Incorporação	Habitasec	IPCA	10,00%	Sênior	0,67%	9.104.567	n/a	n/a	26%	0,43	88%	68%
17	Maluhia	Santo André	SP	Incorporação	Virgo	IPCA	12,68%	Única	0,63%	8.514.487	n/a	n/a	61%	1,17	100%	67%
18	Vangarden	Uberlândia	MG	Incorporação	True	IPCA	12,68%	Única	0,59%	8.064.877	n/a	n/a	55%	2,33	75%	77%
19	Massangano	Petrolina	PE	Loteamento	Virgo	IPCA	12,68%	Única	0,57%	7.812.009	182%	135%	46%	4,61	96%	83%
20	Franzolin	Dourados & Bauru	MS&SP	Incorporação	Virgo	IPCA	12,68%	Única	0,53%	7.266.510	n/a	n/a	75%	1,24	100%	94%
21	Quatto Atlantis	Sorriso	MT	Loteamento	Fortesec	INPC	12,00%	Subordinada	0,53%	7.211.703	181%	209%	49%	2,97	100%	100%
22	Recanto das Flores	Maracanaú	CE	Loteamento	Fortesec	IPCA	8,50%	Sênior	0,52%	7.071.391	219%	208%	38%	2,34	100%	96%
23	Green Life	Santo Amaro da Imperatriz	SC	Incorporação	Virgo	IPCA	12,68%	Única	0,43%	5.813.878	n/a	n/a	72%	1,38	52%	38%
24	Maison	Sorocaba	SP	Incorporação	Leverage	IPCA	8,00%	Sênior	0,39%	5.306.084	n/a	n/a	61%	2,81	37%	57%
25	Maison	Sorocaba	SP	Incorporação	Leverage	IPCA	15,00%	Subordinada	0,39%	5.296.843	n/a	n/a	69%	2,55	37%	57%
26	Recanto das Flores	Maracanaú	CE	Loteamento	Fortesec	IPCA	13,00%	Subordinada	0,30%	4.144.546	148%	141%	55%	2,26	100%	96%

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[TGRE IN LOCO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)

[QUEM SOMOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)



# DETALHAMENTO DE ATIVOS

Nº	Ativo	Localização	UF	Segmento	Securitizedora	Indexador	Taxa Real de Juros	Subordinação	% PL	Valor de Mercado (R\$)	RFM	RSD	LTV	Duration (anos)	% Obras	% Vendas
27	Buena Vista	Catalão	GO	Incorporação	Virgo	IPCA	13,00%	Única	0,29%	3.974.284	n/a	n/a	54%	2,32	100%	70%
28	Dos Lagos	Jequitibá	MG	Loteamento	Fortesec	IPCA	7,86%	Sênior	0,23%	3.068.262	278%	216%	31%	2,38	99%	91%
29	Arvorys da Vila	São Paulo	SP	Incorporação	Leverage	IPCA	13,00%	Única	0,22%	3.022.445	n/a	n/a	22%	3,06	25%	56%
30	Solar Pedra	Penha	SC	Multipropriedade	Fortesec	IPCA	12,50%	Subordinada	0,22%	3.016.596	140%	267%	23%	1,45	100%	75%
31	Salinas Resort	Salinópolis	PA	Multipropriedade	Opea	IPCA	13,00%	Subordinada	0,22%	3.008.830	n/a	179%	47%	1,55	100%	82%
32	Solar das Águas	Olimpia	SP	Multipropriedade	Fortesec	IPCA	9,50%	Sênior	0,22%	2.971.947	150%	180%	51%	0,68	100%	86%
33	Quaresmeira	Trindade	GO	Loteamento	Virgo	IPCA	13,90%	Subordinada	0,21%	2.802.147	253%	234%	28%	3,12	100%	88%
34	Jacarandá	Aparecida de Goiânia	GO	Loteamento	Virgo	IPCA	12,68%	Única	0,20%	2.772.288	234%	290%	27%	2,40	100%	99%
35	Florata	Santo Antônio de Goiás	GO	Loteamento	Bari	IPCA	9,38%	Única	0,20%	2.728.112	128%	n/a	61%	3,03	100%	99%
36	Villa Bela	Luziânia	GO	Incorporação	Opea	IPCA	10,75%	Única	0,18%	2.412.203	157%	146%	50%	4,18	100%	98%
37	Pinheiros	Aparecida de Goiânia	GO	Loteamento	Virgo	IPCA	9,00%	Sênior	0,15%	2.078.848	162%	n/a	37%	3,73	100%	99%
38	Moov	Cuiabá	MT	Incorporação	Habitasec	IPCA	12,68%	Única	0,14%	1.905.835	n/a	n/a	56%	3,01	72%	77%
39	Vitória Tower	Vitória da Conquista	BA	Incorporação	Canal	IPCA	12,68%	Única	0,12%	1.671.750	n/a	n/a	59%	1,59	100%	-
40	Dos Lagos	Jequitibá	MG	Loteamento	Fortesec	IPCA	15,00%	Subordinada	0,11%	1.534.004	182%	145%	45%	2,25	99%	91%
41	Urbanes Santa Maria	Santa Maria	RS	Loteamento	Fortesec	IPCA	9,00%	Sênior	0,10%	1.361.565	162%	264%	12%	1,33	100%	87%
42	União do Lago	Campo Novo do Parecis	MT	Loteamento	Fortesec	IPCA	8,25%	Sênior	0,07%	987.176	580%	574%	18%	3,36	100%	99%
43	Pinheiros	Aparecida de Goiânia	GO	Loteamento	Virgo	IPCA	14,00%	Subordinada	0,05%	725.947	124%	n/a	47%	3,31	100%	99%
44	A&C LIMA	Caruaru	PE	Loteamento	Fortesec	IGP-M	16,00%	Subordinada	0,05%	723.138	105%	92%	106%	1,15	100%	99%
45	União do Lago	Campo Novo do Parecis	MT	Loteamento	Fortesec	IPCA	12,08%	Subordinada	0,03%	431.625	386%	390%	26%	3,21	100%	99%
Total		-	-	-	-	-	11,97%	-	28,24%	384.725.421	223%	169%	47%	2,61	87%	76%

## INFORMAÇÕES GERAIS

## RESUMO DO MÊS

## CENÁRIO MACROECONÔMICO

## TGRE IN LOCO

## MONITORAMENTO DE ATIVOS

## DADOS GERENCIAIS

## PORTFÓLIO

## DETALHAMENTO DE ATIVOS

## ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

## CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

## QUEM SOMOS

## CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

## GLOSSÁRIO

# DETALHAMENTO DE ATIVOS

## Loteamento

Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	% PoC	% Vendas
46	Valle do Açaí	Açailândia	MA	5,01%	1,04%	100%	77%
47	Monte Hermom & Galileia	Trindade	GO	4,81%	0,90%	100%	76%
48	Acrópole	Goiânia	GO	3,52%	1,25%	78%	83%
49	Esmeralda do Tapajós	Itaituba	PA	1,64%	1,00%	75%	30%
50	Portal do Sol Golf	Goiânia	GO	1,33%	2,43%	100%	85%
51	Jardim dos Ipês	Araporã	MG	1,19%	0,96%	100%	49%
52	Morada da Baroneza	Amparo	SP	1,16%	1,54%	100%	86%
53	Nova Iaciara	Iaciara	GO	0,90%	3,21%	100%	93%
54	Altiplano Serra Rica	Campina Grande	PB	0,86%	1,06%	100%	56%
55	Vila das Flores	Itaituba	PA	0,82%	1,30%	100%	100%
56	Quinta da Boa Vista	Pelotas	RS	0,74%	1,24%	97%	44%
57	Salto Imperial	Corumbá de Goiás	GO	0,60%	1,52%	19%	19%
58	Jardim Santa Cecília	Alta Floresta	MT	0,56%	1,82%	59%	40%
59	Lotes Alphaville	Pulverizado	Pulverizado	0,34%	0,58%	100%	67%
60	Ararinha Azul	Curaçá	BA	0,19%	1,06%	35%	11%

## Incorporação

Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	% PoC	% Vendas
61	Supreme	Palmas	TO	4,33%	2,55%	98%	71%
62	Smart Tower	Manaus	AM	2,34%	1,67%	56%	41%
63	Maison Visconde	Sorocaba	SP	1,61%	0,84%	47%	56%
64	BE Garden	Maringá	PR	1,47%	1,24%	52%	71%
65	Smart Kennedy	Campos dos Goytacazes	RJ	1,06%	0,19%	52%	54%
66	Gran Life	Anápolis	GO	0,63%	0,96%	96%	65%
67	Bosque Monet	Jacareí	SP	0,58%	2,19%	100%	69%
68	Conecte	Campo Grande	MS	0,56%	1,97%	34%	78%
69	Casa Genebra	São Paulo	SP	0,55%	1,97%	75%	83%
70	Inside	Cascavel	PR	0,53%	1,31%	35%	38%

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[TGRE IN LOCO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)

[QUEM SOMOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

# DETALHAMENTO DE ATIVOS

71	BE Bonifácio	Maringá	PR	0,32%	1,00%	24%	32%
72	Blend	Cascavel	PR	0,32%	1,02%	48%	61%
73	Cult Oxford	Goiânia	GO	0,28%	1,80%	26%	69%
74	Sim Marista	Goiânia	GO	0,21%	2,01%	12%	72%
75	Lake 21	Araguaína	TO	0,05%	1,93%	91%	99%
76	Áquila	Itumbiara	GO	0,02%	1,39%	8%	71%
77	Catena	Goiânia	GO	0,01%	1,41%	85%	72%
78	Casas Ipês	Araguaína	TO	0,01%	1,12%	80%	67%

## Shopping

Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	% Obras
79	Lago Center Shopping	Araguaína	TO	3,63%	1,20%	94%

## Multipropriedade

Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	% PoC	% Vendas
80	Pipa Privilege Ocean	Tibau do Sul	RN	3,28%	1,30%	52%	32%
81	Golden Dolphin	Porto Seguro	BA	2,16%	2,25%	51%	74%
82	Lá Bas	Campos do Jordão	SP	1,97%	1,10%	100%	81%
83	Château du Golden Laghetto	Gramado	RS	0,07%	2,74%	100%	87%

## Landbank

Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	Tipologia	Previsão de lançamento
84	Park Bahia	Luis Eduardo Magalhães	BA	0,47%	1,39%	Loteamento	out/25
85	Sunny Park	Luís Eduardo Magalhães	BA	0,35%	1,70%	Multipropriedade	out/24
86	Garden Residence	Uberlândia	MG	0,09%	1,89%	Incorporação	out/24
87	Avva	Passo Fundo	RS	0,07%	1,77%	Incorporação	ago/24
88	Terras das Índias	Caçapava	SP	0,06%	1,09%	Loteamento	out/24
89	AltiPlano Fase 1	João Pessoa	PB	0,05%	1,72%	Incorporação	ago/25
90	AltiPlano Fase 2	João Pessoa	PB	0,05%	2,43%	Incorporação	jun/26
91	Villagio Portofino	Mirassol	SP	0,04%	0,88%	Incorporação	jul/25
92	Green Park	Uberlândia	MG	0,03%	2,47%	Incorporação	nov/24
93	Bairro dos Estados 1	João Pessoa	PB	0,03%	1,35%	Incorporação	jun/25
94	Bairro dos Estados 2	João Pessoa	PB	0,03%	1,96%	Incorporação	jan/27
95	Bairro dos Estados 3	João Pessoa	PB	0,03%	1,94%	Incorporação	jul/26

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

TGRE IN LOCO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

QUEM SOMOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO



# DETALHAMENTO DE ATIVOS

96	Incorporação Vertical	Goiânia	GO	0,03%	1,52%	Incorporação	nov/24
97	Quebec Tower	Chapecó	SC	0,03%	2,48%	Incorporação	ago/24
98	Vila Nativa	Luziânia	GO	0,03%	1,24%	Loteamento	set/24
99	Incorporação Vertical	Rio Verde	GO	0,03%	1,51%	Incorporação	set/24
100	Vila Sônia	São Paulo	SP	0,02%	1,25%	Incorporação	mai/25
101	Visconde Tower	Chapecó	SC	0,02%	1,68%	Incorporação	mar/25
102	Quintas do Cerrado	Trindade	GO	0,02%	1,37%	Loteamento	nov/24
103	Urbanismo Madri	Goiânia	GO	0,01%	1,33%	Incorporação	-
104	Incorporação Vertical	Rio Verde	GO	0,01%	1,40%	Incorporação	mai/25
105	Reserva Monte Hermon	Trindade	GO	0,00%	1,34%	Loteamento	out/24
106	Vale Verde	Trindade	GO	0,00%	1,19%	Loteamento	mai/25
107	Vida Firenze	Santa Bárbara d'Oeste	SP	0,00%	1,43%	Incorporação	ago/24
108	Jardim Canedo	Senador Canedo	GO	0,00%	1,28%	Loteamento	set/24

## Ativos de Bolsa


Nº	Ativo	Ticker	Segmento	% PL	Volume (R\$)
109	HGI Créditos Imobiliários	HGIC11	Recebíveis Imobiliários	2,46%	33.675.322
110	Blue Securities Fundo de Investimento Imobiliário	Blue Securities	Recebíveis Imobiliários	1,44%	19.791.629
111	Dama Fundo de Investimento Imobiliário	DAMA11	Recebíveis Imobiliários	0,74%	10.210.000
112	Manatí Capital Hedge Fund	MANA11	Recebíveis Imobiliários	0,64%	8.709.831
113	Suno Multiestratégia	SNME11	Híbrido	0,53%	7.216.111
114	VALORA RENDA IMOBILIÁRIA FII	VGRI11	Recebíveis Imobiliários	0,51%	7.040.722
115	Riza Terrax	RZTR11	Agronegócio	0,48%	6.601.253
116	ARX Dover Recebíveis	ARXD11	Recebíveis Imobiliários	0,45%	6.103.690
117	RBR Crédito Imobiliário Estruturado	RBRY11	Recebíveis Imobiliários	0,38%	5.149.704
118	EQI Recebíveis Imobiliários	EQIR11	Recebíveis Imobiliários	0,32%	4.442.400
119	XP Carnaúba Fundo de Investimento Imobiliário	XP Carnaúba	Desenvolvimento	0,32%	4.356.392
120	Leste Riva Equity Preferencial	LSPA11	Outros	0,24%	3.270.947
121	Kilima Volcano Recebíveis Imobiliários	KIVO11	Recebíveis Imobiliários	0,19%	2.538.850
122	Rio Bravo Crédito Imobiliário	RBHG11	Recebíveis Imobiliários	0,14%	1.924.212
123	Habitat Recebíveis Pulverizados FII	HABT11	Recebíveis Imobiliários	0,14%	1.887.009
124	RBR Plus Multiestrategia Real Estate	RBRX11	Recebíveis Imobiliários	0,01%	45.322


## Time-Sharing


Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	% Vendas	% Obras
125	Wind House	Cruz	CE	1,14%	1,77%	7%	0%


[INFORMAÇÕES GERAIS](#)
[RESUMO DO MÊS](#)
[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)
[TGRE IN LOCO](#)
[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)
[DADOS GERENCIAIS](#)
[PORTFÓLIO](#)
[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)
[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)
[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)
[QUEM SOMOS](#)
[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)
[GLOSSÁRIO](#)

# DETALHAMENTO DE ATIVOS - CRÉDITO


UNIÃO DO LAGO	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Loteamento Localização: Campo Novo do Parecis (MT) Vencimento: 20/11/2031 Série: 501ª (Sênior) IF: 21A0796003	Fiança Fundo de Obra Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios


CUMARU GOLF	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: São Paulo (SP) Vencimento: 20/01/2026 Série: 165ª, 169ª e 171ª (Subordinada) IF: 21A0607973 / 21A0608480 / 21A0608492	Aval Fundo de Obra Fundo de Reserva Fundo de Despesas Alienação Fiduciária de Imóvel Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios


ALAMEDA ITAMIRIM	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Itajaí (SC) Vencimento: 20/06/2024 Série: 159ª (Única) IF: 21C0775913	Aval Fundo de Obra Fundo de Reserva Fundo de Amortização Alienação Fiduciária de Imóvel Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

DOS LAGOS	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Loteamento Localização: Jequitibá (MG) Vencimento: 20/06/2029 Série: 387ª (Sênior) e 388ª (Subordinada) IF: 20D0995632 / 20D0995555	Fiança Coobrigação Fundo de Obras Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

BLUE I, II e III	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Home Equity Localização: Pulverizado Vencimento: 15/02/2032 Série: 1ª, 101ª e 107ª (Sênior) IF: 22J0978144 / 22B0581013 / 22D0749868	Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Imóvel


FLORATA	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Loteamento Localização: Santo Antônio (GO) Vencimento: 20/10/2031 Série: 1ª (Única) IF: 22J1206765	Fiança Coobrigação Fundo de Reserva Fundo de Despesas Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios


BUENA VISTA	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Catalão (GO) Vencimento: 23/04/2027 Série: 449ª (Única) IF: 22D0059915	Aval Fundo de Obra Fundo de Reserva Fundo de Despesas Alienação Fiduciária de Imóvel Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios


FRANZOLIN	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Dourados (MS) e Bauru (SP) Vencimento: 24/11/2025 Série: 145ª (Única) IF: 20K0713315	Aval Fundo de Obra Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Imóvel Fundo de Despesas Ordinárias Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios




# DETALHAMENTO DE ATIVOS - CRÉDITO


GRAN PARADISO	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Multipropriedade Localização: Campos do Jordão (SP) Vencimento: 20/07/2032 Série: 1ª, 2ª e 3ª (Única) IF: 2210050260 / 2210248791 / 2210248815	Aval Fundo de Obra Fundo de Reserva Fundo de Despesas Alienação Fiduciária de Quotas Alienação Fiduciária de Imóvel Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios


VANGARDEM	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Uberlândia (MG) Vencimento: 20/04/2027 Série: 1ª (Única) IF: 23E1079713	Aval Fundo de Obra Fundo de Reserva Fundo de Despesas Alienação Fiduciária de Imóvel Alienação Fiduciária de Quotas Alienação Fiduciária do Imóvel Complementar Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

GREEN LIFE	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Santo Amaro da Imperatriz (SC) Vencimento: 21/01/2026 Série: 1ª (Única) IF: 2210351637	Aval Fundo de Obra Fundo de Reserva Fundo de Despesas Alienação Fiduciária de Quotas Alienação Fiduciária de Imóvel Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

MALUHIA	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Santo André (SP) Vencimento: 22/10/2031 Série: 1ª e 2ª (Única) IF: 2211290893 / 2211290978	Aval Fundo de Obra Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Imóvel Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

GREEN PARK	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Loteamento Localização: Bacabal (MA) Vencimento: 19/02/2035 Série: 1ª (Única) IF: 23B0330159	Fiança Coobrigação Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

TORRE LUMIAR	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Belém (PA) Vencimento: 21/07/2027 Série: 1ª, 2ª, 3ª e 4ª (Única) IF: 22H1237505 / 22H1237507 / 22H1237510 / 22H1237592	Aval Fundo de Obra Fundo de Reserva Fundo de Amortização Fundo de Despesas Alienação Fiduciária de Quotas Alienação Fiduciária de Imóvel Alienação Fiduciária do Imóvel Complementar Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

JACARANDÁ	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Loteamento Localização: Aparecida de Goiânia (GO) Vencimento: 20/04/2030 Série: 104ª (Única) IF: 20D0942992	Fiança Coobrigação Fundo de Reserva Regime Fiduciário Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

URBANES SANTA MARIA	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Loteamento Localização: Santa Maria (RS) Vencimento: 20/04/2028 Série: 523ª (Sênior) IF: 21D0503168	Fiança Aval Fiança Coobrigação Fundo de Obra Alienação Fiduciária de Imóvel Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios



# DETALHAMENTO DE ATIVOS - CRÉDITO

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[TGRE IN LOCO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)


[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)


[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)


[QUEM SOMOS](#)


[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)


[GLOSSÁRIO](#)


PINHEIROS	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Loteamento Localização: Aparecida de Goiânia (GO) Vencimento: 20/06/2033 Série: 309ª (Sênior) e 310ª (Subordinada) IF: 21F0929701 / 21F0930064	Fiança Coobrigação Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

SALINAS RESORT	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Multipropriedade Localização: Salinópolis (PA) Vencimento: 24/05/2028 Série: 3ª (Subordinada) IF: 22F0636862	Aval Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios


QUARESMEIRA	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Loteamento Localização: Trindade (GO) Vencimento: 20/01/2032 Série: 191ª, 193ª, 195ª e 197ª (Sênior) 192ª, 194ª e 196ª (Subordinada) IF: 21C0528435 / 21C0822819 / 21C0830878 / 21C0834078 21C0528814 / 21C0822821 / 21C0830879	Aval Fundo de Obra Fundo de Reserva Fundo de Despesas Alienação Fiduciária de Quotas Alienação Fiduciária de Imóvel Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

SOLAR PEDRA	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Multipropriedade Localização: Penha (SC) Vencimento: 20/05/2028 Série: 575ª e Série: 551ª e 553ª (Sênior) 552ª e 554ª (Subordinada) IF: 21I0142394 / 21I0142406 / 21I0142395 / 21I0142421	Fiança Coobrigação Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

QUATTO ATLANTIS	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Loteamento Localização: Sorriso (MT) Vencimento: 20/02/2031 Série: 508ª (Subordinada) IF: 21B0718276	Aval Fiança Coobrigação Fundo de Obra Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios


SOLAR DAS ÁGUAS	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Multipropriedade Localização: Olímpia (SP) Vencimento: 20/11/2025 Série: 339ª (Sênior) IF: 19K1139242	Coobrigação Fundo de Obra Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios


RECANTO DAS FLORES	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Loteamento Localização: Maracanaú (CE) Vencimento: 20/08/2029 Série: 428ª, 430ª, 432ª, 434ª e 436ª (Sênior) 429ª, 431ª, 433ª, 435ª e 437ª (Sub.) IF: 20F0851401 / 20F0851402 / 20F0851403 / 20F0851404 / 20F0851405 20F0851406 / 20F0851407 / 20F0851408 / 20F0851409 / 20F0851410	Fiança Coobrigação Fundo de Obra Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios


VITÓRIA TOWER	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Vitória da Conquista (BA) Vencimento: 20/12/2027 Série: 1ª (Única) IF: 22L1668403	Aval Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Quotas Alienação Fiduciária de Imóvel Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios





# DETALHAMENTO DE ATIVOS - CRÉDITO


MAISON	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Sorocaba (SP) Vencimento: 22/05/2028 Série: 1ª (Sênior) e 2ª (Subordinada) IF: 24E2213960 / 24E2256429	Aval Fundo de Obra Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Imóvel Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios Alienação Fiduciária de Quotas

VILLA DI TRENTO	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Itú (SP) Vencimento: 24/04/2025 Série: 466ª, 467ª, 468ª, 469ª, 470ª, 471ª e 472ª (Única) IF: 22D0002405 / 22D0002406 / 22D0002407 / 22D0002409 / 22D0002410 / 22D0002411 / 22D0002414	Aval Fundo de Obra Fundo de Reserva Fundo de Despesas Alienação Fiduciária de Imóvel Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios


SUPREME	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Palmas (TO) Vencimento: 22/11/2027 Série: 1ª (Sênior) e 2ª (Subordinada) IF: 24E2494968 / 24E2495042	Aval Fiança Coobrigação Fundo de Obra Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

TERRA SANTA	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Loteamento Localização: Trindade (GO) Vencimento: 20/08/2029 Série: 1ª (Sênior) e 2ª (Subordinada) IF: 24E3056419 / 24E3066291	Fiança Coobrigação Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios


YES	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Jundiaí (SP) Vencimento: 23/06/2027 Série: 1ª (Única) IF: 22G0893940	Aval Fundo Reserva Fundo de Obra Fundo de Despesa Alienação Fiduciária de Imóvel Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios


GR GROUP	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Multipropriedade Localização: Pulverizado Vencimento: 26/06/2029 Série: 1ª (Sênior) e 2ª (Subordinada) IF: 23G1149789 / 23G1149794	Fundo de Obras Fundo de Reserva Fiança dos Sócios Cessão Fiduciária dos Recebíveis Alienação Fiduciária dos imóveis Alienação Fiduciária de Quotas das SPE


VILLA BELLA	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Loteamento Localização: Luziânia (GO) Vencimento: 20/06/2034 Série: 178ª (Única) IF: 21E0379796	Fiança e Coobrigação dos sócios Cessão Fiduciária das vendas futuras Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

NEW YORK	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Fortaleza (CE) Vencimento: 23/06/2026 Série: 161ª (Única) IF: 19J0327167	Aval Fundo de Reserva Fundo de Obra Alienação Fiduciária de Quotas Alienação Fiduciária de Imóvel Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

## DETALHAMENTO DE ATIVOS - CRÉDITO

MASSANGANO	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	<p>Segmento: Loteamento</p> <p>Localização: Petrolina (PE)</p> <p>Vencimento: 20/12/2034</p> <p>Série: 1ª e 2ª (Única)</p> <p>IF: 22L0344492 / 22L0344525</p>	<p>Aval</p> <p>Fundo de Obra</p> <p>Fundo de Reserva</p> <p>Alienação Fiduciária de Imóvel</p> <p>Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</p> <p>Alienação Fiduciária de Quotas</p>

ARVORYS DA VILA	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	<p>Segmento: Incorporação</p> <p>Localização: São Paulo (SP)</p> <p>Vencimento: 24/04/2025</p> <p>Série: 1ª (Única)</p> <p>IF: 24C2146614</p>	<p>Aval</p> <p>Fundo de Obra</p> <p>Fundo de Reserva</p> <p>Alienação Fiduciária de Imóvel</p> <p>Alienação Fiduciária de Quotas</p> <p>Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</p>

MOOV	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	<p>Segmento: Incorporação</p> <p>Localização: Cuiabá (MT)</p> <p>Vencimento: 24/04/2028</p> <p>Série: 2ª (Única)</p> <p>IF: 23E1202404</p>	<p>Aval</p> <p>Fiança</p> <p>Fundo de Obra</p> <p>Fundo de Reserva</p> <p>Alienação Fiduciária de Quotas</p> <p>Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</p>



## LOTEAMENTO

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[TGRE IN LOCO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)

[QUEM SOMOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

ACRÓPOLE	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Goiânia (GO)</p> <p>Tipologia: Loteamento Aberto</p> <p>Quantidade de unidades: 1.135</p> <p>VGv: R\$ 113,83 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

CONDOMÍNIO MONTE HERMON & GALILÉIA	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Trindade (GO)</p> <p>Tipologia: Condomínio Fechado</p> <p>Quantidade de unidades: 627</p> <p>VGv: R\$ 150,37 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

LOTES ALPHAVILLE	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Pulverizada</p> <p>Tipologia: Condomínio Fechado</p> <p>Quantidade de unidades: 25</p> <p>VGv: R\$ 9,75 milhões</p>


ALTIPLANO SERRA RICA	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Campina Grande (PB)</p> <p>Tipologia: Loteamento Aberto</p> <p>Quantidade de unidades: 378</p> <p>VGv: R\$ 18,20 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

ESMERALDA DO TAPAJÓS	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Itaituba (PA)</p> <p>Tipologia: Loteamento Aberto</p> <p>Quantidade de unidades: 1.300</p> <p>VGv: R\$ 91,00 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

MORADA DA BARONEZA	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Amparo (SP)</p> <p>Tipologia: Loteamento Aberto</p> <p>Quantidade de unidades: 300</p> <p>VGv: R\$ 24,59 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

ARARINHA AZUL	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Curaçá (BA)</p> <p>Tipologia: Loteamento Aberto</p> <p>Quantidade de unidades: 766</p> <p>VGv: R\$ 31,57 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

JARDIM DOS IPÊS	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Araporã (MG)</p> <p>Tipologia: Loteamento Aberto</p> <p>Quantidade de unidades: 1.125</p> <p>VGv: R\$ 57,94 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

NOVA IACIARA	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Iaciara (GO)</p> <p>Tipologia: Loteamento Aberto</p> <p>Quantidade de unidades: 664</p> <p>VGv: R\$ 22,74 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

CHÁCARAS CORUMBÁ	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Corumbá de Goiás (GO)</p> <p>Tipologia: Condomínio Fechado</p> <p>Quantidade de unidades: 649</p> <p>VGv: R\$ 140,38 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

JARDIM SANTA CECÍLIA	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Alta Floresta (MT)</p> <p>Tipologia: Loteamento Aberto</p> <p>Quantidade de unidades: 360</p> <p>VGv: R\$ 59,03 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

PARK BAHIA	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Luís Eduardo Magalhães (BA)</p> <p>Tipologia: Condomínio Fechado</p> <p>Quantidade de unidades: 440</p> <p>VGv: R\$ 59,20 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>



## LOTEAMENTO

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[TGRE IN LOCO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)

[QUEM SOMOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

### QUINTA DA BOA VISTA

### DESCRIÇÃO



Localização: Pelotas (RS)  
Tipologia: Loteamento Aberto  
Quantidade de unidades: 343  
VGV: R\$ 24,06 milhões

[veja a localização](#)

### JARDIM CANEDO

### DESCRIÇÃO



Localização: Senador Canedo (GO)  
Tipologia: Loteamento Fechado  
Quantidade de unidades: 1.463  
VGV: R\$ 568,32 milhões

### RESERVA MONTE HERMON

### DESCRIÇÃO



Localização: Trindade (GO)  
Segmento: Condomínio Fechado  
Quantidade de unidades: 70  
VGV: R\$ 18,50 milhões

### TERRAS DAS ÍNDIAS

### DESCRIÇÃO



Localização: Caçapava (SP)  
Tipologia: Loteamento Aberto  
Quantidade de unidades: 541  
VGV: R\$ 44,51 milhões

[veja a localização](#)

### VILA NATIVA

### DESCRIÇÃO



Localização: Luziânia (GO)  
Tipologia: Loteamento Aberto  
Quantidade de unidades: 353  
VGV: R\$ 120,00 milhões

### VALLE DO AÇAÍ

### DESCRIÇÃO



Localização: Açailândia (MA)  
Tipologia: Loteamento Aberto  
Quantidade de unidades: 2.830  
VGV: R\$ 142,37 milhões

[veja a localização](#)

### QUINTAS DO CERRADO

### DESCRIÇÃO



Localização: Trindade (GO)  
Tipologia: Condomínio Fechado  
Quantidade de unidades: 408  
VGV: R\$ 132,00 milhões

[veja a localização](#)

### VILA CARNAÚBA

### DESCRIÇÃO



Localização: Cruz (CE)  
Tipologia: Condomínio Fechado  
Quantidade de unidades: 217  
VGV: R\$ 260,89 milhões

[veja a localização](#)

### VALE VERDE

### DESCRIÇÃO



Localização: Trindade (GO)  
Tipologia: Loteamento Aberto  
Quantidade de unidades: 510  
VGV: R\$ 33,00 milhões



## INCORPORAÇÃO

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[TGRE IN LOCO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)


[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)


[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)

[QUEM SOMOS](#)


[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)


[GLOSSÁRIO](#)


ALTIPLANO	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: João Pessoa (PB)</p> <p>Segmento: Incorporação Vertical</p> <p>Quantidade de unidades: 152</p> <p>VGv: R\$ 159,61 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

BE GARDEN	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Maringá (PR)</p> <p>Segmento: Incorporação Vertical</p> <p>Quantidade de unidades: 320</p> <p>VGv: R\$ 101,24 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

GARDEN RESIDENCE	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Uberlândia (MG)</p> <p>Segmento: Incorporação Vertical</p> <p>Quantidade de unidades: 264</p> <p>VGv: R\$ 117,35 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>


AVVA	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Passo Fundo (RS)</p> <p>Segmento: Incorporação Vertical</p> <p>Quantidade de unidades: 99</p> <p>VGv: R\$ 69,34 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>


BLEND	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Cascavel (PR)</p> <p>Segmento: Incorporação Vertical</p> <p>Quantidade de unidades: 69</p> <p>VGv: R\$ 48,48 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

GRAN LIFE	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Anápolis (GO)</p> <p>Segmento: Incorporação Vertical</p> <p>Quantidade de unidades: n/a</p> <p>VGv: R\$ 224,34 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

BAIRRO DOS ESTADOS	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: João Pessoa (PB)</p> <p>Segmento: Incorporação Vertical</p> <p>Quantidade de unidades: 156</p> <p>VGv: R\$ 85,23 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

BOSQUET MONET	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Jacareí (SP)</p> <p>Segmento: Incorporação Vertical</p> <p>Quantidade de unidades: 132</p> <p>VGv: R\$ 33,60 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

GREEN PARK	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Uberlândia (MG)</p> <p>Segmento: Incorporação Horizontal</p> <p>Quantidade de unidades: 156</p> <p>VGv: R\$ 96,16 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

BE BONIFÁCIO	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Maringá (PR)</p> <p>Segmento: Incorporação Vertical</p> <p>Quantidade de unidades: 217</p> <p>VGv: R\$ 79,87 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

CASA GENEBRA	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Bela Vista (SP)</p> <p>Segmento: Incorporação Vertical</p> <p>Quantidade de unidades: 133</p> <p>VGv: R\$ 49,62 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>

INSIDE	DESCRIÇÃO
	<p>Localização: Cascavel (PR)</p> <p>Segmento: Incorporação Vertical</p> <p>Quantidade de unidades: 179</p> <p>VGv: R\$ 68,45 milhões</p> <p><a href="#">veja a localização</a></p>



## INCORPORAÇÃO

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[TGRE IN LOCO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)


[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)

[QUEM SOMOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)


**LAKE 21** **DESCRIÇÃO**



Localização: Araguaína (TO)  
 Quantidade de unidades: 85  
 VGV: R\$ 71,94 milhões

[veja a localização](#)

**ORLA 14** **DESCRIÇÃO**



Localização: Palmas (TO)  
 Segmento: Incorporação Vertical  
 Quantidade de unidades: 182  
 VGV: R\$ 89,87 milhões

[veja a localização](#)

**SMART TOWER** **DESCRIÇÃO**



Localização: Manaus (AM)  
 Segmento: Incorporação Vertical  
 Quantidade de unidades: 320  
 VGV: R\$ 120,00 milhões

[veja a localização](#)


**LESTE 52** **DESCRIÇÃO**



Localização: Goiânia (GO)  
 Segmento: Incorporação Vertical  
 Quantidade de unidades: 224  
 VGV: R\$ 81,93 milhões

[veja a localização](#)

**QUEBEC** **DESCRIÇÃO**



Localização: Chapecó (SC)  
 Segmento: Incorporação Vertical  
 Quantidade de unidades: 93  
 VGV: R\$ 44,43 milhões

[veja a localização](#)

**TC MULTI** **DESCRIÇÃO**



Localização: Campo Grande (MS)  
 Segmento: Incorporação Vertical  
 Quantidade de unidades: 83  
 VGV: R\$ 90,86 milhões

[veja a localização](#)


**MAISON VISCONDE** **DESCRIÇÃO**



Localização: Sorocaba (SP)  
 Segmento: Incorporação Vertical  
 Quantidade de unidades: 128  
 VGV: R\$ 80,02 milhões

[veja a localização](#)


**SIM MARISTA** **DESCRIÇÃO**



Localização: Goiânia (GO)  
 Segmento: Incorporação Vertical  
 Quantidade de unidades: 176  
 VGV: R\$ 70,25 milhões

[veja a localização](#)

**VILA SÔNIA** **DESCRIÇÃO**



Localização: São Paulo (SP)  
 Segmento: Incorporação Vertical  
 Quantidade de unidades: 137  
 VGV: R\$ 58,51 milhões

[veja a localização](#)

**MIRASSOL** **DESCRIÇÃO**



Localização: Mirassol (SP)  
 Segmento: Incorporação Horizontal  
 Quantidade de unidades: 301  
 VGV: R\$ 155,09 milhões

[veja a localização](#)

**SMART KENNEDY** **DESCRIÇÃO**



Localização: Campo dos Goytacazes (RJ)  
 Segmento: Incorporação Horizontal  
 Quantidade de unidades: 368  
 VGV: R\$ 62,84 milhões

[veja a localização](#)

**VISCONDE TOWER** **DESCRIÇÃO**



Localização: Chapecó (SC)  
 Segmento: Incorporação Vertical  
 Quantidade de unidades: 178  
 VGV: R\$ 50,91 milhões

[veja a localização](#)



## INCORPORAÇÃO

### CASAS IPÊS

### DESCRIÇÃO



**TGRE**  
TG REAL ESTATE

Localização: Araguaína (TO)  
Segmento: Incorporação Vertical  
Quantidade de unidades: 64  
VGV: R\$ 25,27 milhões

 [veja a localização](#)

### URBANISMO MADRI

### DESCRIÇÃO



**TGRE**  
TG REAL ESTATE

Localização: Goiânia (GO)  
Segmento: Incorporação Vertical  
Quantidade de unidades: 2.202  
VGV: R\$ 915,72 milhões

### CATENA

### DESCRIÇÃO



Localização: Goiânia (GO)  
Segmento: Incorporação Vertical  
Quantidade de unidades: 135  
VGV: R\$ 57,51 milhões

 [veja a localização](#)

### Áquila

### DESCRIÇÃO



Localização: Itumbiara (GO)  
Segmento: Incorporação Vertical  
Quantidade de unidades: 504  
VGV: R\$ 298,80 milhões

 [veja a localização](#)

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[TGRE IN LOCO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)

[QUEM SOMOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

## MULTIPROPRIEDADE

### CHÂTEAU DU GOLDEN LAGHETTO DESCRIÇÃO



Localização: Gramado (RS)  
Frações: 2.397  
VGV: R\$ 157,76 milhões

[veja a localização](#)

### LÁ BAS DESCRIÇÃO



Localização: Campos do Jordão (SP)  
Frações: 918  
VGV: R\$ 33,66 milhões

[veja a localização](#)

### SUNNY PARK DESCRIÇÃO



Localização: Luís Eduardo Magalhães (BA)

[veja a localização](#)

### GOLDEN DOLPHIN DESCRIÇÃO



Localização: Porto Seguro (BA)  
Frações: 3.879  
VGV: R\$ 117,48 milhões

[veja a localização](#)

### PIPA PRIVILEGE OCEAN DESCRIÇÃO



Localização: Tibaú do Sul (RN)  
Frações: 2.295  
VGV: R\$ 80,61 milhões

[veja a localização](#)

## SHOPPING

### LAGO CENTER SHOPPING DESCRIÇÃO



Localização: Araguaína (TO)  
Área Bruta Locável: 17.349 m<sup>2</sup>

[veja a localização](#)

## TIME-SHARING

### WIND HOUSE DESCRIÇÃO



Localização: Cruz (CE)  
Títulos de Crédito: 2.040  
VGV: R\$ 825,50 milhões

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[TGRE IN LOCO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)

[QUEM SOMOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)



# ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

## Tese de Investimento

Como um FII de desenvolvimento, a principal atuação do TGRE é na integralização de ativos em fase de desenvolvimento, fornecendo expertise em governança e *funding* para desenvolvedores imobiliários regionais. Esses parceiros são peças cruciais para o sucesso dos empreendimentos, pois detêm o *know-how* sobre as atividades comerciais e imobiliárias de suas respectivas regiões de atuação.

Dessa forma, o FII TG Real Estate possui como estratégia principal o investimento em participações societárias (*equity*) em projetos de desenvolvimento residencial. Ou seja, o foco do Fundo é participar ativamente de todo o processo de desenvolvimento de empreendimentos imobiliários como, por exemplo, loteamentos abertos, condomínios fechados, incorporações verticais e horizontais e projetos de multipropriedade. Além disso, o Fundo possui como estratégia complementar o investimento em ativos de outros segmentos, como, por exemplo, em crédito por meio de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), shoppings, ativos de bolsa e imóveis para renda.

Ao se investir no mercado imobiliário, o fator localização se faz de extrema relevância, de modo que ter uma tese de alocação geográfica bem definida é fundamental para se obter bons resultados.

O TG Real Estate possui uma tese de alocação muito bem definida, focada na identificação de *clusters* regionais com dinâmicas próprias de crescimento econômico e, preferencialmente, ligadas ao agronegócio. Historicamente, regiões com as

características elencadas mostram-se mais resilientes e menos correlacionadas às transições de ciclos macroeconômicos. No Brasil, o Gestor entende que algumas regiões em específico se adequam às características apontadas, quais sejam: (i) a região do Matopiba (a nova fronteira agrícola do Brasil, composta por porções dos estados do Maranhão, Tocantins, Piauí e Bahia); (ii) o Cinturão da Soja, com destaque ao estado do Mato Grosso; além (iii) da região que engloba o estado de Goiás, o Triângulo Mineiro e o interior paulista.

Outro motivo de focarmos nessas regiões é o fato do Brasil ser um país de extensões continentais e cada região possuir a sua particularidade com relação ao desenvolvimento e à comercialização de ativos imobiliários. Devido a essa complexidade, é natural que as grandes incorporadoras direcionem seus esforços em grandes centros urbanos, como, principalmente, nas metrópoles do eixo Rio-São Paulo. Com isso, a maior parte do mercado segue com baixa concorrência de grandes *players*, porém, possuem baixa assistência bancária e falta de governança (neste caso, o pequeno e médio empreendedor regional). Vale lembrar, ainda, do elevado déficit habitacional brasileiro, que, segundo um estudo realizado pelo banco JP Morgan em abril de 2022, era esperada demanda adicional de 1,1 milhão de residências por ano em todo Brasil, o que representa uma demanda anual total de cerca de R\$ 236 bilhões em VGV. Tal carência é ainda mais intensificada quando é considerada a projeção de crescimento demográfico, que deve seguir em terreno positivo ao menos nas próximas duas décadas.

Diante desta realidade socioeconômica e devido a

seu *ticket* médio, os loteamentos são a porta de entrada mais acessível para o sonho da casa própria. Dessa forma, o TGRE atua, majoritariamente, no desenvolvimento de empreendimentos imobiliários residenciais voltados à primeira moradia nessas regiões menos assistidas pelo mercado de capitais graças à estrutura da Trinus co. (holding controladora da TG Core Asset), que leva governança ao médio empreendedor e permite que este receba *funding* proveniente do TG Real Estate.

Portanto, há uma grande sinergia entre o Fundo e o empreendedor regional, dado que este entende muito bem da região em que atua e não precisa mais se preocupar com questões de governança como, por exemplo, contabilidade, auditoria, controladoria, entre outros. Na visão do Fundo, como esse mercado é tão grande e pouco atendido por grandes incorporadoras, abre espaço para encontrar diversas oportunidades de investimento em projetos com rentabilidade atraente ao investidor e assumindo riscos controlados devido ao controle e governança que a estrutura da Trinus oferece.

Importante também ressaltar que, atualmente, o Fundo possui um portfólio de ativos com obras e/ou vendas iniciadas, e, contando com a evolução contínua das obras, possibilita o reconhecimento do lucro contábil dos empreendimentos e, conseqüentemente, a distribuição de resultados mediante apuração de receitas advindas das carteiras (consulte "PoC" na seção "Glossário").

Nos próximos parágrafos, serão detalhadas as características principais das tipologias alvo de investimento do Fundo.

## ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

### Loteamento

Essa classe possui, além dos loteamentos abertos, outros tipos de ativos correlacionados, como: os condomínios fechados e aquisição de unidades imobiliárias finalizadas.

Os **loteamentos abertos e condomínios fechados** são áreas planejadas e desenvolvidas para posterior construção de moradias. Dessa forma, o desenvolvedor constrói a infraestrutura adequada (como vias de acesso pavimentadas, serviços públicos básicos como água e esgoto, áreas verdes e espaços comuns) para que os compradores dos lotes construam suas casas e tenham a conveniência de viver em uma comunidade.

Por meio da atuação do Fundo, há geração de emprego, renda, infraestrutura e habitação à população de regiões pouco assistidas pelo mercado de capitais. Em outras palavras, o Fundo: (i) à medida que financia o comprador final de unidades imobiliárias desassistido pelo sistema bancário tradicional, contribui para a democratização do acesso à moradia digna; (ii) assiste o médio empreendedor regional na execução dos projetos com capital (preponderantemente via participações societárias, *equity*, mas também via crédito) e com boas práticas de governança e gestão; e (iii) disponibiliza aos investidores uma opção alternativa aos produtos de investimento tradicionais, com distribuições mensais atrativas e isentas de imposto de renda. Outrossim, por ser o player financiador, o Fundo consegue definir e calibrar os juros a depender de fatores como, por exemplo, a conjuntura socioeconômica das regiões dos

empreendimentos, nível de atividade econômica regional à época da comercialização das unidades, público-alvo do empreendimento, entre outros, tornando a performance dos empreendimentos menos correlacionada com fatores macroeconômicos.

Essa tipologia, a qual é estratégia *core* do Fundo, possui fundamentos intrínsecos que a deixam com maior adaptabilidade às oscilações de indicadores econômicos, como: (i) déficit habitacional elevado; (ii) menor *ticket* médio do setor, o que resulta em efeito substituição (aumento da demanda em conjunturas inflacionárias ao setor imobiliário); (iii) o financiamento é feito à taxas calibradas pelo Fundo (credor), haja vista que tal tipologia possui oferta restrita de crédito bancário; e (iv) é característica do desenvolvimento residencial a existência de indexadores inflacionários nos contratos de compra e venda de unidades imobiliárias, dessa forma, a parcela mensal paga ao desenvolvedor é corrigida, normalmente, uma vez ao ano pela inflação, além disso, há também a valorização dos imóveis em estoque de acordo com o crescimento da região em que estão inseridos. No caso do TGRE, o Fundo possui exposição principal a regiões em estágio de adensamento urbano, que, desta forma, favorece a valorização das unidades em estoque.

A **aquisição de unidades imobiliárias finalizadas**, trata-se de estoque para venda ou unidades já vendidas com fluxo futuro a ser recebido, é uma estratégia que consiste na compra direta de imóveis por preços abaixo do mercado, os quais somente são viabilizados devido ao pagamento à vista no momento da aquisição de grandes quantidades de lotes (compra no atacado). Posteriormente, o Fundo

revende os lotes aos compradores finais (venda no varejo) com valores maiores que os de aquisição. Dessa forma, o Fundo consegue rentabilizar sua carteira de duas maneiras: (i) arbitragem entre os valores de compra à vista de grandes quantidades e venda individual a prazo; e (ii) através da cobrança de juros dos clientes no parcelamento do lote.

### Incorporação

A classe de incorporação consiste no investimento voltado para o desenvolvimento de empreendimentos habitacionais prontos para o uso. Sejam incorporações verticais (prédios de apartamentos) ou horizontais (condomínios de casas).

Esta classe também possui detalhes específicos: (i) a dinâmica desta tipologia é caracterizada pelo preço de venda da unidade (*ticket*) mais elevado; e (ii) o *payback* dessa classe tende a ser realizado em um estágio temporal inferior a classe de loteamento, isso ocorre, principalmente, pela fase de desligamento bancário (etapa em que o comprador final encerra seu financiamento com o incorporador e passa a se financiar com um banco, que repassa o valor financiado à vista para o empreendedor, via de regra uma Sociedade de Propósito Específico, SPE, em que o Fundo é sócio). Desta forma, em momentos de desligamento bancário, o valor distribuível desta classe de ativos se eleva.



## ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

### Shopping Center

Esta classe consiste no desenvolvimento de complexos comerciais que reúnem várias lojas, restaurantes, salas de cinema e outros estabelecimentos comerciais em um só local. Eles são projetados para oferecer uma ampla variedade de opções de compras e entretenimento aos consumidores e visitantes, e são geralmente localizados em áreas de alta densidade populacional ou em regiões próximas a grandes rodovias.

Os shoppings são importantes para a economia local, pois geram empregos, impostos e atraem turistas e compradores de outras regiões.

Atualmente o TG Real Estate possui apenas um ativo na tipologia de shopping center. O empreendimento, denominado Araguaína Shopping, fica localizado em Araguaína (TO). O ativo teve seu lançamento ocorrido em novembro de 2021 e foi integralizado no Fundo em julho de 2022.

### Multipropriedade

A classe de multipropriedade consiste em uma tipologia imobiliária que permite que as pessoas compartilhem o uso de uma propriedade, geralmente um imóvel de férias dentro de um resort.

As pessoas compram "frações" da propriedade, que lhes permitem usá-la por um período específico a cada ano.

As multipropriedades são uma alternativa acessível ao aluguel de férias ou à aquisição de uma segunda

moradia, e podem ser uma boa opção para as pessoas que desejam usar uma propriedade de férias regularmente.

Ao mesmo tempo, o investimento nessa classe de ativos permite bons retornos ao desenvolvedor, visto que possibilita a venda de unidades por um preço por metro quadrado mais elevado do que as incorporações tradicionais e gera um fluxo robusto de recebimentos (carteira).

Nessa tipologia, o período de férias escolares é muito importante para impulsionar as vendas, dado que é o momento que as famílias saem de férias e o fluxo de pessoas nos resorts aumenta. Entretanto, como não se trata de primeira moradia, também é mais frequente o giro de carteira, ou seja, é mais comum o distrato e necessidade de realização de nova venda, sendo importante a manutenção de uma equipe de vendas eficiente por um maior período quando comparado com outras tipologias.

### Crédito

Essa estratégia consiste no investimento em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) que apresentem, preponderantemente, risco principal proveniente de um projeto imobiliário. Isso é, ativos que busquem financiar o término de obras de empreendimentos imobiliários residenciais, como loteamentos e incorporações, e que possuem fluxo de caixa proveniente das vendas de unidades imobiliárias do projeto como principal garantia (mas não a única) do pagamento da dívida.

Outra vertente desse tipo de ativo são os CRIs que busquem realizar a antecipação do fluxo de

recebíveis de um projeto imobiliário que já não possui mais obras, mas que mantém uma carteira de recebíveis considerável devido ao financiamento direto ao comprador final das unidades imobiliárias por parte do empreendedor.

A estratégia nessa classe de ativos é dividida em alocação estratégica, ou *core*, e alocação tática. A carteira estratégica é composta por operações com permanência prevista de longo prazo no portfólio do Fundo. Já a carteira tática consiste em ativos, geralmente corporativos, que apresentem menor perfil de risco e maior liquidez em mercado secundário e, além disso, possuem rentabilidade esperada superior à rentabilidade média líquida de impostos dos veículos utilizados para fazer gestão do caixa do Fundo, porém inferiores à média da carteira estratégica de crédito do TG Real Estate. Essa estratégia deverá ser utilizada, principalmente, após períodos de emissões de cotas, dado o ingresso de um elevado volume de recursos no caixa do Fundo.

Essa carteira tática deve ser desmontada via mercado secundário à medida que os recursos sejam alocados em operações de *equity*, ou de crédito para carregamento. Portanto, a utilização da carteira tática visa uma melhor alocação do caixa do Fundo.

### Ativos de Bolsa

O Fundo também possui investimentos em ativos de bolsa, como cotas de Fundos Imobiliários. O objetivo é adquirir ativos que estejam com deságio frente ao seu potencial ou que apresentem bom *dividend yield* e estejam a preços descontados.

## Timeshare

O timeshare é um modelo que permite que pessoas compartilhem o uso de uma propriedade durante períodos específicos no ano.

A propriedade é dividida em semanas ou meses, e cada proprietário tem o direito de usar o imóvel durante um período fixo, ou seja, o mesmo período todos os anos, ou flutuante, com os períodos variando anualmente. Dessa forma, um grupo de pessoas se compromete a utilizar o imóvel em períodos alternados, sem que haja a divisão formal de frações ideais.

Essa classe é particularmente popular em destinos turísticos, onde pessoas têm acesso a um empreendimento de alto padrão sem arcar com os custos totais e a responsabilidade de possuir o imóvel o ano todo.

Uma das grandes vantagens do time-sharing é o acesso garantido a um local de férias durante períodos específicos, o que facilita o planejamento. Por outro lado, diferentemente das outras classes imobiliárias, no time-sharing o comprador não adquire um imóvel ou parte dele, mas sim um direito de uso.

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[TGRE IN LOCO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)

[QUEM SOMOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

**Entenda o que é um fundo “Cetipado”**

Frente à grande maioria dos FIs da indústria, o Fundo de Investimento Imobiliário TG Real Estate possui como peculiaridade seu ambiente de negociação, que acontece através da Cetip (Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos Privados).

Em 2017 a Cetip se uniu à BM&FBovespa, formando a atual B3 (Brasil, Bolsa, Balcão). A Cetip é uma câmara de liquidação e custódia de títulos privados, sendo classificada como um mercado de balcão organizado e, uma das características que a diferencia do mercado de bolsa, é a forma de lançamento de ordens. Enquanto na bolsa os agentes apregoam suas ordens em um book de ofertas de compra e venda, na Cetip as negociações não dependem do casamento entre a melhor ordem de compra e a melhor ordem de venda, podendo ocorrer por livre negociação de preços entre a parte vendedora e a compradora.

Diante do exposto, e dada a liberdade de conclusão de um negócio a preços acordados entre vendedor e comprador, ao contrário do que ocorre com as cotas de FIs na bolsa, na Cetip o preço em que foi executada a última negociação do ativo não necessariamente se torna o preço do ativo. Em outras palavras, para o detentor de cotas de um FI negociado em bolsa, por exemplo, o valor de seu patrimônio neste ativo tem por base o valor da última negociação. Na Cetip, não necessariamente.

Os Fundos Imobiliários, bem como as ações, possuem valor contábil, calculado, grosso modo, pelo valor de seus ativos, subtraído do valor de seus passivos. A esse valor dá-se o nome de valor patrimonial e, o valor em que um determinado ativo negocia em mercado de bolsa, pode divergir significativamente de seu valor patrimonial, a depender de vários fatores como, por exemplo, fluxo comprador ou vendedor, cenário macroeconômico vigente, expectativas de resultado do ativo, entre outros.

A TG Core Asset entende que, por mais que as cotas de um fundo imobiliário focado em participações societárias para o desenvolvimento imobiliário devam refletir as expectativas para o setor, em consonância ao cenário macroeconômico vigente e prospectivo, os excessos do mercado de bolsa podem distorcer o valor do ativo, ainda mais quando se tem um lastro real imobiliário. Vejamos um exemplo hipotético: caso um vizinho de um imóvel de sua propriedade, seja um

apartamento ou um lote, venda a unidade com 30% de desconto, por quaisquer motivos, como necessidade de liquidez, por exemplo, não necessariamente o seu imóvel valerá 30% a menos em uma futura negociação.

Diante das distorções comumente observadas entre valor patrimonial e de negociação em bolsa, geralmente associados às complexidades de cenários econômicos e políticos, a TG Core Asset lançou o FI TG Real Estate com uma proposta diferente da indústria de fundos imobiliários. A liquidez das cotas será provida em mercado de balcão organizado (Cetip), intermediado pelo distribuidor das cotas do Fundo, pelo preço que representa o valor patrimonial do FI TG Real Estate.<sup>1</sup>

Desta forma, a TG Core Asset espera que os detentores das cotas do FI TG Real Estate possam negociá-las pelo seu valor intrínseco, resultado do trabalho da Gestão, sem os ruídos comuns ao mercado secundário de bolsa.

Conforme a legislação vigente, pessoas físicas que detêm volume inferior a 10% do total do fundo, desde que o fundo possua, no mínimo, 50 cotistas e suas cotas sejam negociadas exclusivamente em bolsa e/ou mercado de balcão organizado (Lei 11.196/05), são isentas de IR nos rendimentos distribuídos e tributadas em 20% sobre eventuais ganhos com a venda da cota. A Cetip é um mercado de balcão organizado e, desta forma, os cotistas que se enquadrem nos critérios acima expostos, seguem com isenção sobre os rendimentos distribuídos.

<sup>1</sup> Acrescido de custos transacionais do distribuidor.

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)[RESUMO DO MÊS](#)[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)[TGRE IN LOCO](#)[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)[DADOS GERENCIAIS](#)[PORTFÓLIO](#)[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)[QUEM SOMOS](#)[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)[GLOSSÁRIO](#)



## Entenda como é feita a precificação dos ativos e da cota patrimonial do TGRE

### Composição Patrimônio Líquido TGRE

<b>Patrimônio líquido SPE 1</b>	}	Os investimentos em SPEs são registrados ao custo de aquisição e subsequentemente avaliados pelo método de equivalência patrimonial com base no balanço patrimonial das investidas. O valor de uma SPE no fundo reflete o valor presente dos recebíveis das unidades vendidas ponderado pelo percentual do financeiro de obras concluídas + estoque - passivo, tudo isso ponderado pelo percentual de participação do fundo na sociedade. Essa tipologia deve ser precificada pelo menos uma vez ao ano e esses valores são auditados pela Ernst & Young.
+		
<b>Patrimônio líquido SPE 2</b>		
+		
<b>Patrimônio líquido SPE n</b>		
+		
<b>Imóveis para venda detidos diretamente pelo fundo</b>	}	As unidades vendidas são marcadas de acordo com o valor presente do fluxo de recebíveis e o estoque é marcado a custo ou valor realizável líquido, entre eles o menor. Essa precificação é feita pelo menos uma vez ao ano.
+		
<b>Outros FIIs</b>	}	Precificação diária de acordo com o fechamento do fundo caso seja negociado em bolsa e cota patrimonial caso o fundo não seja listado em bolsa.
+		
<b>Caixa</b>	}	Precificação diária de acordo com a cota divulgada pelos administradores dos fundos de renda fixa investidos.
+		
<b>CRIs</b>	}	A marcação a mercado dos CRIs é preferencialmente obtida pela coleta de preços e taxas divulgadas pela ANBIMA e disponibilizadas para consulta pública. Entretanto, ocasionalmente, não existem dados publicamente disponíveis para certos ativos, como é o caso de todos os CRIs da carteira do TGRE. Para essas situações, leva-se em consideração o spread da taxa da operação em relação à taxa de uma NTN-B Principal com vencimento mais próximo à duration do ativo, calculado diariamente.
-		
<b>Passivos do Fundo</b>		

### Histórico Cota Patrimonial TGRE



Em termos práticos, a cota patrimonial do TGRE tende a apresentar variações diárias em decorrência das precificações de acordo com a metodologia de cada ativo. Para mitigar movimentos mais acentuados, a reprecificação das quotas das SPEs vem sendo realizada com maior frequência, mais de uma vez por ano. Importante ressaltar que, para que isso seja possível, é necessário um esforço considerável de todas as partes envolvidas, uma vez que o administrador e o auditor do Fundo precisam estar completamente seguros com os balanços das mais de 60 SPEs presentes no portfólio do Fundo.

A última reprecificação dos ativos de equity foi realizada em dezembro de 2023, assim sendo, devido ao avanço de obras e vendas desde dezembro até hoje, os empreendimentos apresentaram evolução patrimonial ainda não refletida no patrimônio do Fundo, o qual será atualizado em um próximo momento de reprecificação.

Por fim, vale ressaltar que a gestora já iniciou o processo para a próxima reavaliação de cotas das SPEs do TGRE que ocorrerá em breve e será auditada pela Ernst & Young.

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

**RESUMO DO MÊS**

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[TGRE IN LOCO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

**CARACTERÍSTICAS DO FUNDO**

[QUEM SOMOS](#)

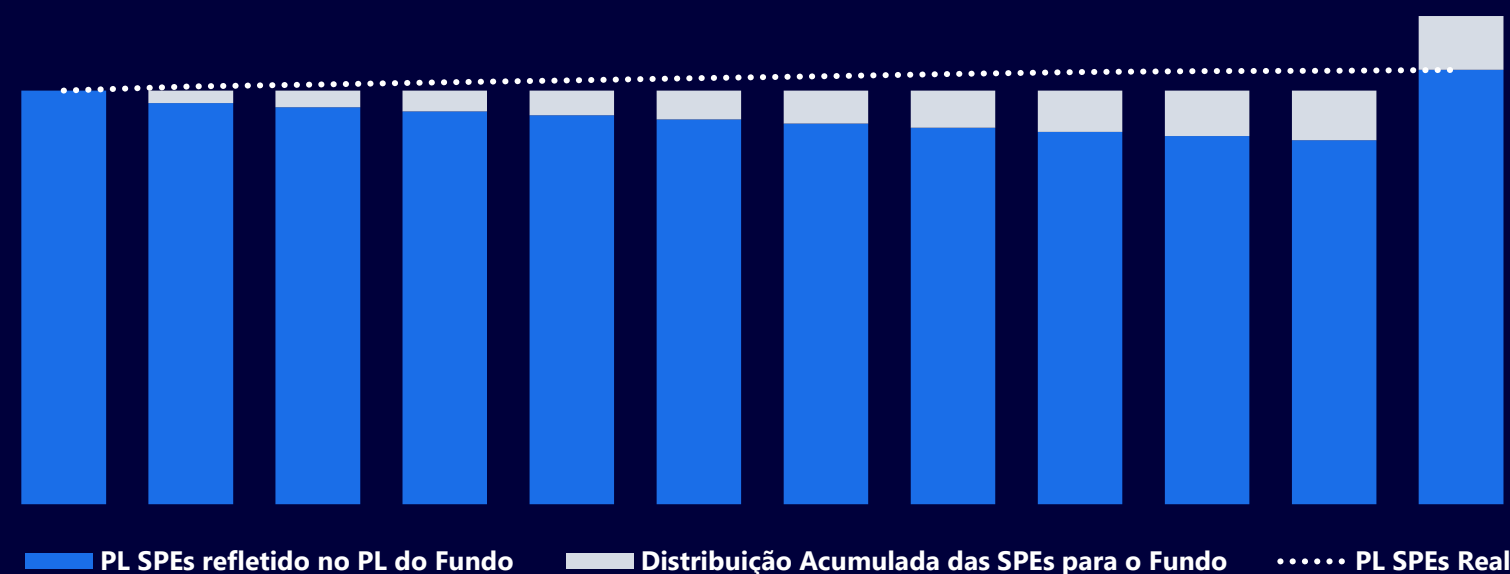
[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

## Entenda como é feita a precificação dos ativos e da cota patrimonial do TGRE

### Fluxo Genérico dos ativos de Equity

Para melhor entendimento de como é realizada a precificação dos ativos de equity, apresentamos a ilustração a seguir:



As participações societárias do Fundo são precificadas pelo método de equivalência patrimonial, com atualização de pelo menos uma vez ao ano. Durante os meses em que não ocorre reprecificação e os ativos distribuem lucro ao fundo, o lucro, uma vez distribuído, é retirado do ativo em questão e, com isso, o patrimônio do fundo é reduzido de forma pontual (mesmo que tenha sido distribuído apenas o lucro), até que haja uma nova reprecificação do ativo e o patrimônio do fundo seja atualizado. Ou seja, há apenas um descasamento temporal entre o recebimento de lucro pelo fundo e a atualização do valor do ativo. Os resultados gerados pelos empreendimentos são de fato refletidos no balanço do fundo apenas no momento de reprecificação.

Como o TGRE é um fundo com posição majoritária em ativos em desenvolvimento, a perspectiva é que as reprecificações levem à valorização da cota patrimonial, ao reconhecer o avanço de vendas e permitir maior reconhecimento de lucro contábil mediante o avanço de PoC<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>Veja seção Glossário.

Para maiores detalhes a respeito da metodologia de precificação de ativos, favor conferir a seção " Precificação de ativos" do Release de Resultados do FII TG Ativo Real [clicando aqui](#).

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[TGRE IN LOCO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)

[QUEM SOMOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

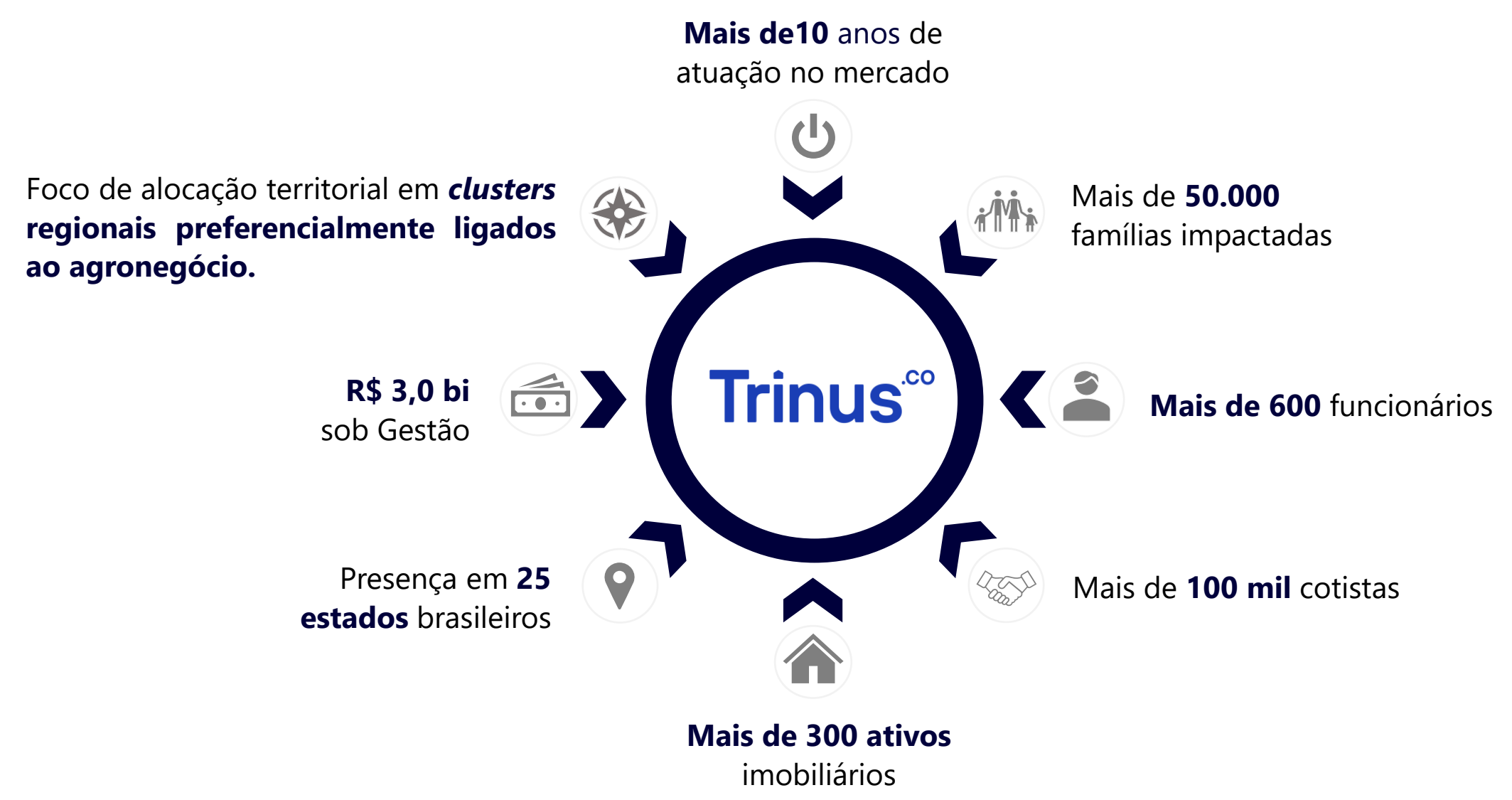


# QUEM SOMOS

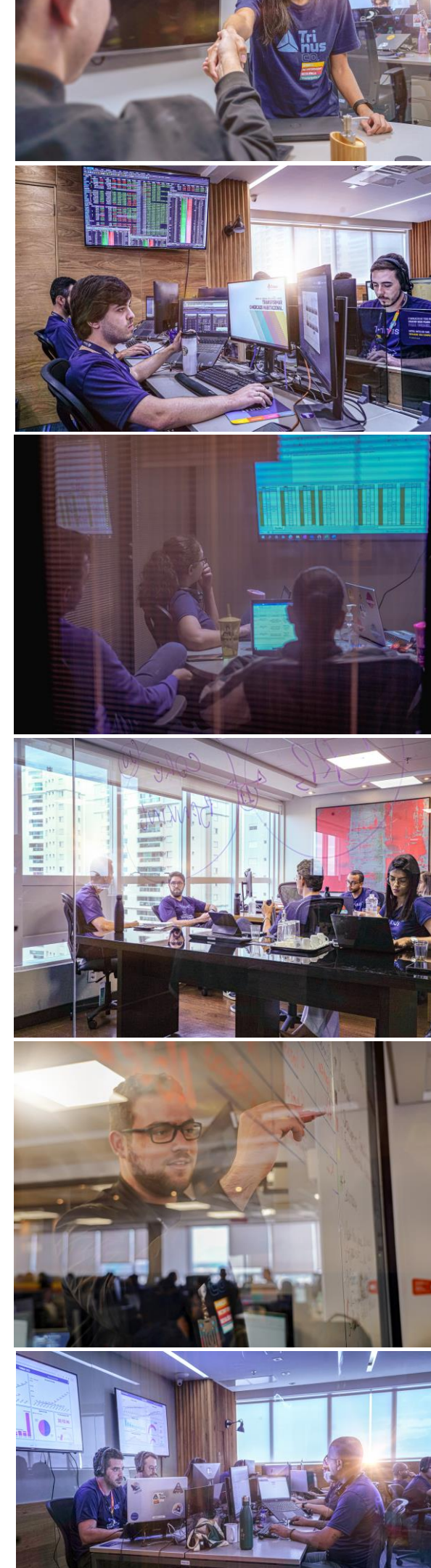
Fundada em 2013, a TG Core Asset é uma gestora de recursos independente com foco no mercado imobiliário. A Gestora possui uma equipe composta por sócios e executivos com vasta experiência nos setores imobiliário e financeiro. Além disso, a Gestora é responsável pelo FII TG Ativo Real (TGAR11), o maior 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](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[TGRE IN LOCO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[CARACTERÍSTICAS DO FUNDO](#)

[QUEM SOMOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)



Patrimônio Líquido: R\$ 43 milhões

Tese de Investimento: Renda Fixa

Público-Alvo: Investidores em Geral

Distribuição: Plataformas

Taxa de Administração: 0,35% a.a.

Taxa de Performance: Não há

Classificação ANBIMA: Renda Fixa



Patrimônio Líquido: R\$ 68 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\$ 2.703 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\$ 114 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

## INFORMAÇÕES GERAIS

## RESUMO DO MÊS

## CENÁRIO MACROECONÔMICO

## TGRE IN LOCO

## MONITORAMENTO DE ATIVOS

## DADOS GERENCIAIS

## PORTFÓLIO

## DETALHAMENTO DE ATIVOS

## ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

## CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

## QUEM SOMOS

## CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

## GLOSSÁRIO

VGv:	Valor Geral de Vendas. Representa a soma do preço de venda de todos os imóveis que compõem um projeto imobiliário.		Loan to Value: Representa quanto a operação tem de saldo devedor frente ao valor total das garantias pactuadas, na qual <b>LTV = SDL/(VPe + (VPi + VGV do estoque)*0,7)</b>
B3:	Brasil, Bolsa e Balcão. Bolsa de valores brasileira.	LTV:	Saldo Devedor Líquido (SDL): Diferença entre o Saldo Devedor da operação e o Fundo de Reserva. Valor Presente dos Elegíveis (VPe): Somatório do fluxo dos contratos elegíveis trazidos à valor presente. Valor presente dos inelegíveis (VPi): Somatório do fluxo dos contratos inelegíveis trazidos à valor presente.
CDI:	Certificado de Depósito Interbancário.	Pipeline:	Lista de ativos sob análise para que, cumpridas todas as etapas de due diligence, possam ser alvo de investimento pelo Fundo.
CRI:	Certificado de Recebíveis Imobiliários.	PL:	Patrimônio Líquido.
Dividend Yield:	Métrica de rentabilidade das distribuições de lucros (Distribuição de rendimentos/Valor da Cota no período base).	PMT:	Abreviação do inglês, payment, representa o valor da parcela de um empréstimo (amortização + juros).
Duration:	Prazo médio de vencimento de um título ponderado pela distribuição do fluxo de recebíveis no tempo.	PoC:	Sigla em inglês para Percentage of Completion, medida que indica em que estágio um projeto de construção está em relação à sua conclusão total. É expresso como um percentual do orçamento total planejado, ou seja, é a relação entre o valor já investido no projeto e o orçamento total. Dessa forma, o reconhecimento de receitas é realizado à medida que ocorrem os desembolsos necessários à execução das obras. Visa corrigir as distorções contábeis inerentes a empreendimentos imobiliários em que, geralmente, o início das vendas dá se anteriormente aos desembolsos para o desenvolvimento
Equity:	Para o significado atribuído neste relatório, modalidade de investimento no qual o fundo adquire participação societária no empreendimento imobiliário.	Razão de Fluxo Mensal:	Somatório dos recebimentos do mês (excluídas as antecipações) dividido pela PMT do CRI.
IFIX:	Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários, calculado e divulgado pela B3.	Razão de Saldo Devedor:	Valor presente dos recebíveis do ativo lastro da operação, adicionado do valor de liquidação das garantias ilíquidas pactuadas, dividido pelo saldo devedor da operação.
IGP-M:	Índice Geral de Preços – Mercado. Indicador de inflação calculado pela Fundação Getúlio Vargas (FGV), com o objetivo de medir a variação de preços de um conjunto de bens e serviços que representam os gastos das famílias com renda mensal de até 33 salários mínimos.	Recebíveis Imobiliários:	Unidades imobiliárias diretamente detidas pelo Fundo, sem ser por meio de participações societárias.
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.	Yield Gross-up:	<i>Dividend Yield</i> acrescido da tributação à qual é isento, para termos de comparação com demais investimentos tributados. Utiliza-se como base a tributação mínima, de 15%.

## 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.

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 DE PROCESSOS DE MELHORES PRÁTICAS

CÓDIGO PARA O PROGRAMA DE CERTIFICAÇÃO CONTINUADA

CÓDIGO DE ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS



Signatory of:







# TGRE

TG REAL ESTATE

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

[somotrinius](https://www.somotrinius.com.br)

[tgcore.com.br](https://www.tgcore.com.br)

[tgrealestate.com.br](https://www.tgrealestate.com.br)

[youtube/TrinusCo](https://www.youtube.com/TrinusCo)