



TGRE

TG REAL ESTATE



RELATÓRIO GERENCIAL FII TG REAL ESTATE

MAIO - 2026



TGRE

TG REAL ESTATE

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CARTA DO GESTOR

TGRE IN LOCO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

QUEM SOMOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO

RELATÓRIO GERENCIAL

MAIO/2026

INFORMAÇÕES GERAIS	
CNPJ: 44.625.562/0001-04	
Início do Fundo: 22/04/2022	
Classificação ANBIMA: Multiestratégia Gestão Ativa - Outros	
Quantidade de Emissões: 4	
Cotas Emitidas: 143.087.151	
Público-Alvo: Investidores em Geral	
Prazo de Duração: Indeterminado ¹	
Ambiente de negociação: Cetip - Fundos 21	
Gestor: TG Core Asset	
Administrador: XP Investimentos	
Escriturador e Custodiante: Oliveira Trust	
Auditor: KPMG	
Taxa de Administração Gestão: 0,20% a.a. 1,30% 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	
¹ 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 e alterada pela Lei 14.754/23), 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, reunimos informações relevantes sobre o Fundo, seus ativos, seus resultados e sua estratégia, reforçando nosso compromisso com a transparência e com o fornecimento de informações que apoiem a tomada de decisão dos investidores.
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 .

RESUMO DO MÊS

Resultados de Maio

Neste mês, o TG Real Estate distribuiu R\$ 0,08 por cota, o que correspondeu a um *dividend yield* (DY) de 0,89%, ou, em termos anualizados, de 11,23%.

Durante o mês, o Fundo adquiriu o CRI Vereda, no montante de R\$ 1,89 milhão, e realizou a venda de cinco operações de crédito, totalizando R\$ 14,85 milhões. Os detalhes estão apresentados na seção “Monitoramento de Ativos”.

Rendimento do mês
(R\$/cota)

0,08

Rendimento | 12 meses
(R\$/cota)

1,02

Número de Cotistas

32.806

Dividend Yield (DY) | mês

0,89%

DY Gross Up¹: 1,05%

DY | mês anualizado

11,23%

DY Gross Up¹: 13,33%

DY | 12 meses

11,56%

DY Gross Up¹: 13,73%

Patrimônio Líquido (R\$)

1,28 BI

% do PL alocado em ativos
alvo

98,24%

Quantidade de ativos

86

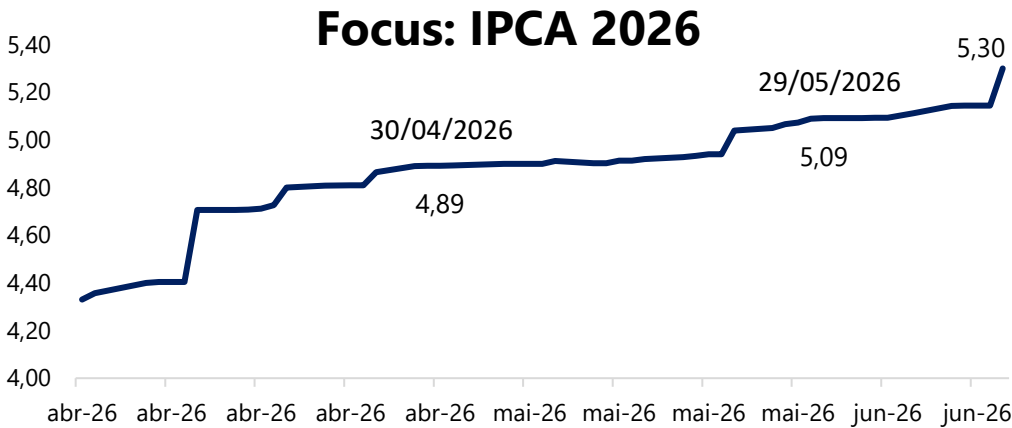
¹Os rendimentos do TG Real Estate são isentos de imposto de renda para pessoas físicas (nos termos da Lei 11.196/05 e alterada pela Lei 14.754/23). Dessa forma, ao avaliar o investimento no TGRE em comparação com outras opções sujeitas ao IR, é pertinente incorporar o impacto tributário (à alíquota de 15%) sobre o DY, a fim de estabelecer uma comparação equitativa entre as oportunidades de investimento.

Cenário Macroeconômico

No ambiente internacional, o mês de maio foi marcado pela continuidade do conflito entre Estados Unidos e Irã, que continuou a ser fonte de volatilidade para o preço do petróleo. Como evento subsequente, em 17/06/2026 os presidentes do Irã e dos Estados Unidos assinaram um acordo provisório entre os dois países, com o objetivo de encerrar as operações militares e avançar nas negociações diplomáticas. Apesar da sinalização positiva, o cenário ainda demanda cautela, tendo em vista que a efetiva implementação do acordo e a normalização das condições na região ainda estão sujeitas a incertezas.

No cenário doméstico, o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de maio apresentou alta de 0,58%, abaixo da leitura de 0,67% registrada em abril, mas ainda significativamente superior à leitura de maio de 2025, de 0,26%. Com isso, o IPCA acumulado em doze meses passou de 4,39% em abril para 4,72% em maio, ultrapassando a banda superior da meta de inflação estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), de 4,50%. Não só a inflação corrente apresentou deterioração na leitura acumulada em doze meses, como também as expectativas para a inflação futura seguiram trajetória de alta. A mediana das expectativas para o IPCA de 2026, registradas no sistema Focus do Banco Central, passou de 4,89% em 30/04/2026 para 5,09% em 29/05/2026, atingindo 5,30% em 12/06/2026. Dessa forma, as expectativas dos agentes permanecem acima do teto da meta desde o início de abril e vêm piorando consecutivamente.

CARTA DO GESTOR

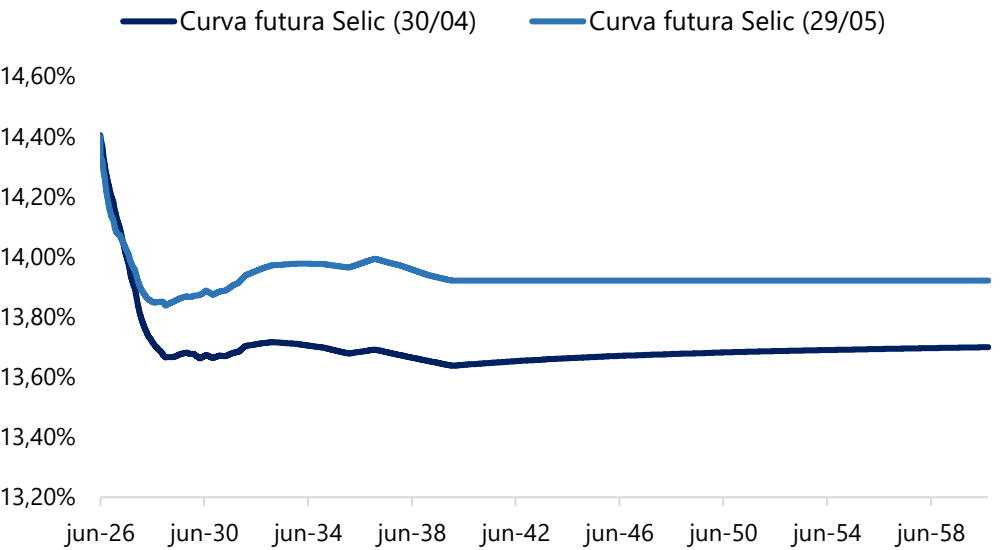


Além da desancoragem das expectativas inflacionárias, a política fiscal segue em terreno expansionista, conforme esperado em um ano de eleições presidenciais. A Dívida Bruta do Governo Geral como percentual do PIB (na metodologia utilizada a partir de 2008) passou de 71,68% em dez/22 para 73,83% em dez/23, 76,27% em dez/24, 78,64% em dez/25, e atingiu a marca de 80,19% em abr/26. Vale frisar que os referidos valores são apresentados como percentual do PIB e, no intervalo acima indicado, o PIB apresentou crescimento (3,0% em 2022, 3,2% em 2023, 3,4% em 2024 e 2,3% em 2025). Em outras palavras, essa evolução ocorre mesmo em um período de crescimento do PIB, o que reforça a percepção de deterioração fiscal e contribui para a manutenção de prêmios de risco mais elevados na economia.

Diante do cenário exposto, ainda assim, em 17 de junho o Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil (Copom) decidiu, por unanimidade, pelo corte de 0,25 ponto percentual na meta para a taxa Selic, que passou a ser de 14,25% a.a. A decisão ocorreu em ambiente ainda marcado por expectativas de inflação desancoradas, política fiscal desajustada e elevada incerteza externa. No mesmo dia, o Federal Open Market Committee (FOMC), comitê de política monetária do banco central americano, decidiu pela manutenção do intervalo da taxa básica de juros dos Estados Unidos,

interrompendo o ciclo de cortes nos juros e reforçando a postura cautelosa dos principais bancos centrais diante de um cenário global incerto.

Apesar do corte recente na meta da taxa Selic, as expectativas para os juros de médio e longo prazo seguem pressionadas, refletindo a percepção de que o processo de convergência da inflação à meta ainda exige cautela. No pregão do dia seguinte à decisão do Copom, em 18/06, a curva de juros futuros apresentou alta em todos os vértices de 2028 em diante, sinalizando que o corte realizado em meio ao cenário atual pode exigir juros mais elevados em futuro próximo. Ao longo do mês de maio a curva de juros futuros também apresentou elevação, indicando piora das expectativas dos agentes.



Para o setor imobiliário, por sua vez, o ambiente segue desafiador, uma vez que as decisões de investimento, financiamento, desenvolvimento e aquisição de imóveis são influenciadas principalmente pelo custo de capital, pela disponibilidade de crédito e pelas expectativas de longo prazo. Adicionalmente, fatores como o ciclo eleitoral, eventuais ruídos no sistema financeiro, a evolução das contas públicas, eventual piora da relação entre Brasil e Estados Unidos, que pode ensejar novas tarifas comerciais, e o cenário externo,

CARTA DO GESTOR

podem adicionar volatilidade aos mercados nos próximos meses.

Em linhas gerais, apesar de mais um corte na taxa Selic, as expectativas para os juros no futuro encontram-se em deterioração e, no mercado imobiliário, as decisões são tomadas com base no horizonte de longo prazo. Diante desse cenário, mantemos a postura conservadora na condução da estratégia do Fundo.

Por fim, é importante enfatizar que, apesar dos desafios impostos pelo atual cenário econômico, não houve deterioração no portfólio de ativos do TG Real Estate, que permanece com seus fundamentos sólidos.

GOLDEN DOLPHIN

O Golden Dolphin é uma multipropriedade localizada na cidade de Porto Seguro (BA). Com a localização estratégica, o empreendimento está situado a 8 km do aeroporto e, aproximadamente, 8 minutos de caminhada da praia de Taperapuan. O projeto possui 76 unidades distribuídas em 3.879 frações e um VGV total de R\$ 117,48 milhões. Em relação às suas instalações, o empreendimento possui piscina ao ar livre, restaurante e recepção 24 horas.

Integralizado pelo Fundo em junho de 2022 e lançado em novembro do mesmo ano, o projeto está com 85% das obras concluídas e 88% das unidades vendidas. O ativo apresenta uma taxa interna de retorno (TIR) projetada de inflação + 1,19% a.m., equivalente a inflação + 15,25% a.a. em termos anualizados.

DESTAQUES

TIR (a.a.)

15,25%
+inflação

Frações

3.879

VGV R\$

117,48 MI

Obras

85%

Integralização

Jun/2022

Vendas

88%



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

Loteamento

Nesse segmento, destaca-se a entrega do loteamento aberto Ararinha Azul, localizado na cidade de Curaçá (BA). O empreendimento possui 766 lotes e VGV Total de R\$ 31,57 milhões.

Integralizado pelo Fundo em março de 2023 e lançado em dezembro 2023, o empreendimento encerrou o mês com 36% das unidades vendidas.



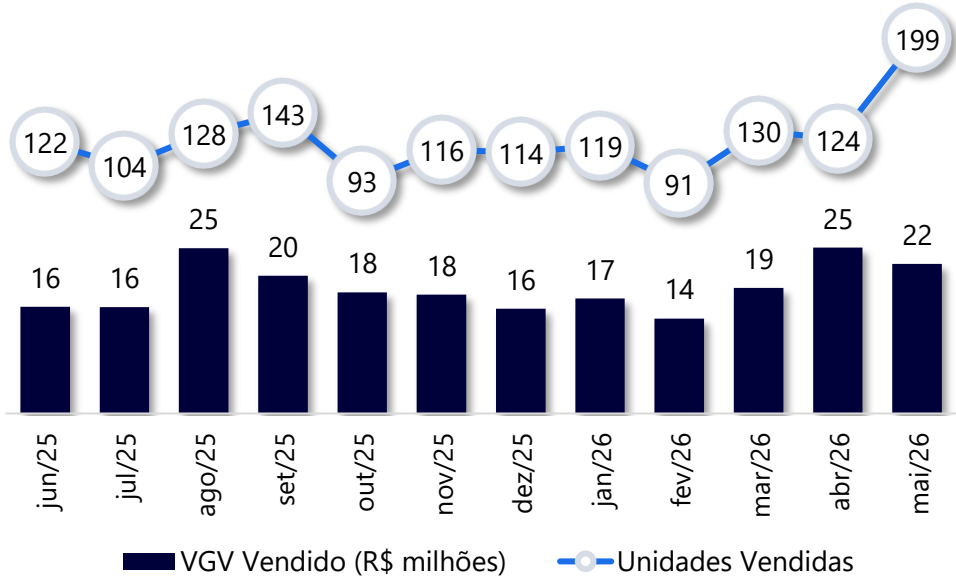
A Gestão segue focada na conclusão das obras em andamento, etapa fundamental para a maturação dos empreendimentos. Com o avanço físico dos projetos, espera-se viabilizar a entrega das unidades,

MONITORAMENTO DE ATIVOS

a evolução das vendas e, consequentemente, geração de caixa para o Fundo.

Além disso, no mês, o VGV vendido consolidado dessa classe foi de R\$ 22,21 milhões, resultado de 199 unidades comercializadas. Os empreendimentos com a melhor performance foram: (i) Esmeralda dos Tapajós, com 156 vendas, resultando em R\$ 16,00 milhões de VGV vendido; (ii) Jardim dos Ipês, com 12 vendas, resultando em R\$ 2,84 milhões de VGV vendido; e (iii) Quinta da Boa Vista, com 7 vendas, resultando em R\$ 979,02 mil de VGV vendido.

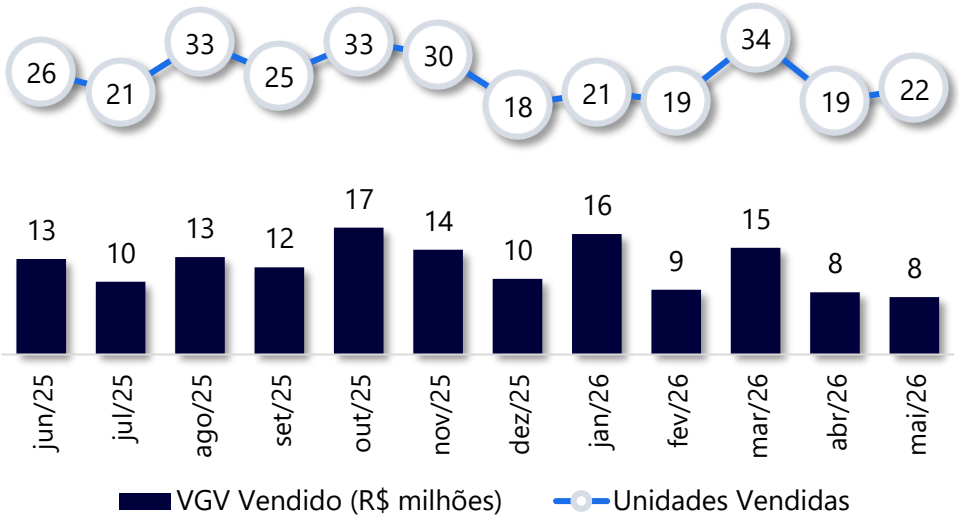
Histórico de Vendas - Loteamento



Incorporação

No mês, foram comercializadas 22 unidades dessa classe, resultando em R\$ 7,79 milhões de VGV vendido. Como destaque, têm-se os empreendimentos: (i) Smart Tower, com 4 vendas, totalizando R\$ 1,96 milhão de VGV vendido; (ii) Cult Oxford, com 10 vendas, resultando em R\$ 1,85 milhão de VGV vendido; (iii) Maison Visconde, com 1 venda, resultando em R\$ 1,40 milhão de VGV vendido; e (iv) BE Garden, com 2 vendas, resultando em R\$ 848,00 mil de VGV vendido.

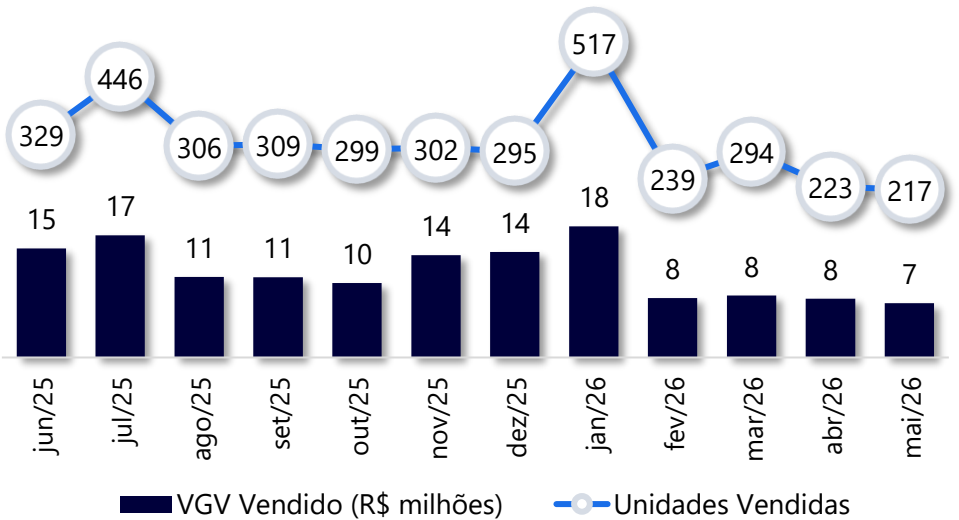
Histórico de Vendas - Incorporação



Multipropriedade

No consolidado do mês, foram comercializadas 217 frações, resultando em R\$ 7,39 milhões de VGV vendido. Os ativos que mais se destacaram foram: (i) Golden Dolphin, com 146 frações vendidas, resultando em R\$ 4,70 milhões de VGV vendido; e (ii) Pipa Privilege Ocean, com 56 frações vendidas, resultando em R\$ 2,18 milhões de VGV vendido.

Histórico de Vendas - Multipropriedade



MONITORAMENTO DE ATIVOS

Crédito

Neste mês, O Fundo adquiriu R\$ 1,89 milhão do CRI Vereda, com remuneração de IPCA + 14,25% ao ano.

Além disso, houve a venda total de cinco operações, totalizando R\$ 14,85 milhões, sendo: (i) R\$ 5,80 milhões do CRI Cidade Universitária; (ii) R\$ 4,24 milhões do CRI Recanto das Flores; (iii) R\$ 2,27 milhões do CRI Pinheiros; (iv) R\$ 1,38 milhão do CRI Salinas; e (v) R\$ 1,15 milhão do CRI Dos Lagos.

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CARTA DO GESTOR

TGRE IN LOCO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

QUEM SOMOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO

DADOS GERENCIAIS

Rendimento e Distribuição

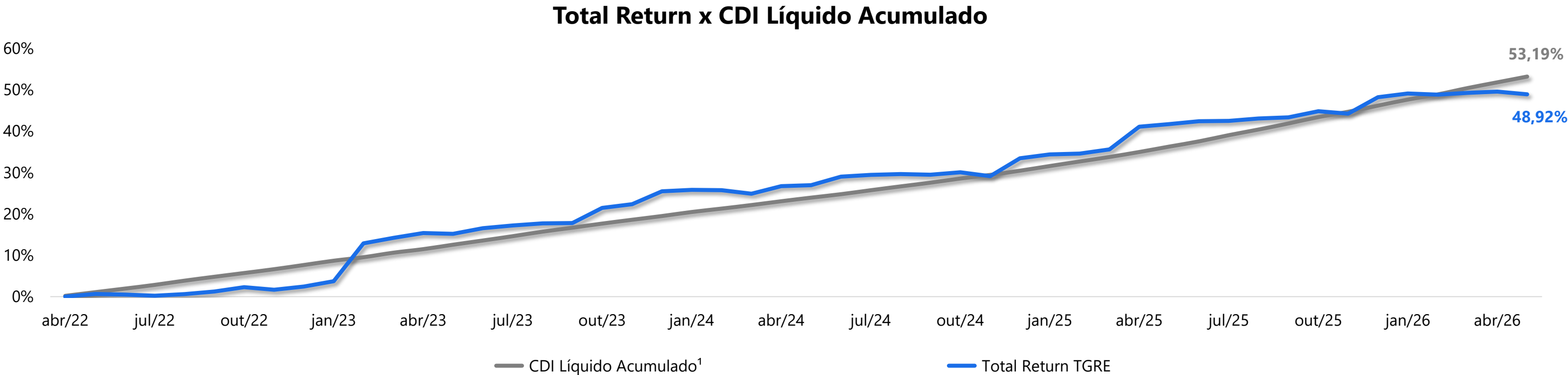
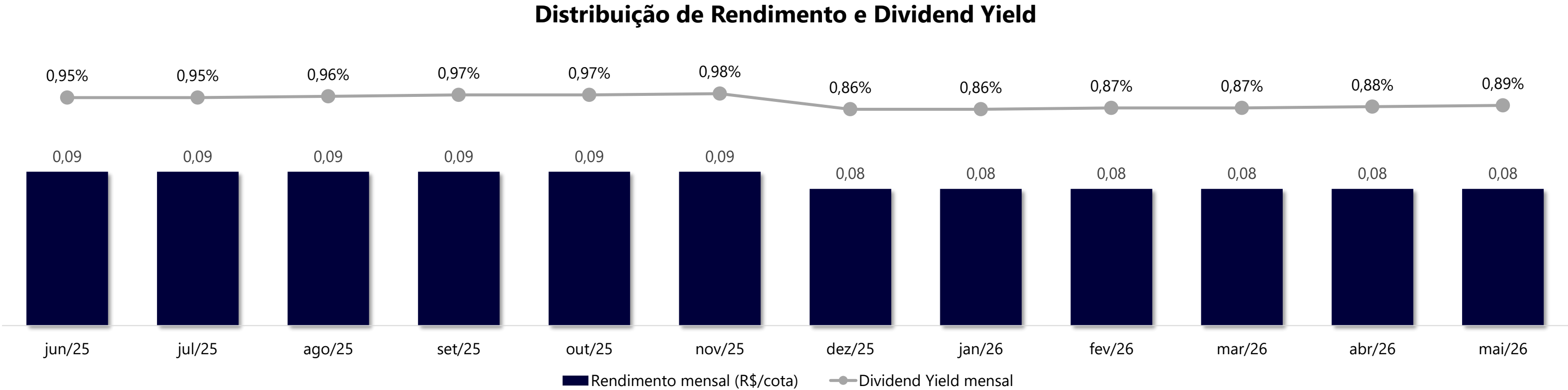
Rendimento e Dividend Yield

	INDICADORES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2022	RENDIMENTO (R\$) ²				0,016	0,112	0,111	0,110	0,110	0,100	0,100	0,100	0,100	0,858	0,858
	DY				0,16%	1,12%	1,13%	1,14%	1,15%	1,05%	1,05%	1,06%	1,07%	9,28%	9,28%
	% DO CDI				72,75%	108,45%	110,94%	109,85%	97,95%	97,57%	102,48%	104,20%	94,93%	102,50%	102,50%
	% DO CDI LÍQUIDO ³				85,59%	127,58%	130,51%	129,24%	115,23%	114,79%	120,57%	122,59%	111,69%	121,43%	121,43%
2023	RENDIMENTO (R\$) ²	0,10	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,10	0,10	0,11	0,11	0,11	0,12	1,33	2,19
	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%	14,38%	24,99%
	% 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%	110,25%	107,38%
	% DO CDI LÍQUIDO ³	112,36%	153,41%	119,92%	153,73%	116,66%	122,15%	111,54%	105,74%	137,44%	131,45%	143,70%	158,44%	129,70%	126,32%
2024	RENDIMENTO (R\$) ²	0,12	0,12	0,11	0,10	0,10	0,10	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	1,19	3,38
	DY	1,22%	1,23%	1,15%	1,04%	1,05%	1,04%	0,95%	0,95%	0,96%	0,97%	0,98%	0,96%	13,25%	41,55%
	% DO CDI	125,81%	153,93%	138,28%	117,30%	126,15%	125,41%	104,22%	109,86%	115,35%	104,36%	124,18%	103,31%	121,85%	113,29%
	% DO CDI LÍQUIDO ³	148,01%	181,09%	162,68%	138,00%	148,41%	147,54%	122,61%	129,25%	135,71%	122,78%	146,10%	121,55%	143,35%	133,28%
2025	RENDIMENTO (R\$) ²	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,08	1,07	4,45
	DY	0,96%	0,97%	0,97%	0,94%	0,94%	0,95%	0,95%	0,96%	0,97%	0,97%	0,98%	0,86%	12,03%	58,57%
	% DO CDI	95,23%	98,72%	101,13%	88,73%	82,68%	86,20%	74,80%	82,42%	79,25%	75,73%	93,05%	70,09%	84,02%	104,14%
	% DO CDI LÍQUIDO ³	112,03%	116,14%	118,98%	104,39%	97,27%	101,42%	88,00%	96,96%	93,24%	89,10%	109,48%	82,45%	98,84%	122,52%
2026	RENDIMENTO (R\$) ²	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08								0,40	4,85
	DY	0,86%	0,87%	0,87%	0,88%	0,89%								4,44%	65,62%
	% DO CDI	76,61%	87,43%	71,71%	80,50%	83,00%								78,49%	100,80%
	% DO CDI LÍQUIDO ³	86,60%	102,86%	84,36%	94,70%	97,64%								92,95%	118,62%

¹Início do Fundo em 22/04/2022. ²Valores arredondados. ³Considera uma alíquota de 15% de imposto.
A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

DADOS GERENCIAIS

Rendimento e Distribuição



¹Os rendimentos do TG Real Estate são isentos de imposto de renda para pessoas físicas (nos termos da Lei 11.196/05 e alterada pela Lei 14.754/23). 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 CDI, a fim de estabelecer uma comparação equitativa entre as oportunidades de investimento.
Total Return = Variação da Cota + Distribuição de Rendimentos

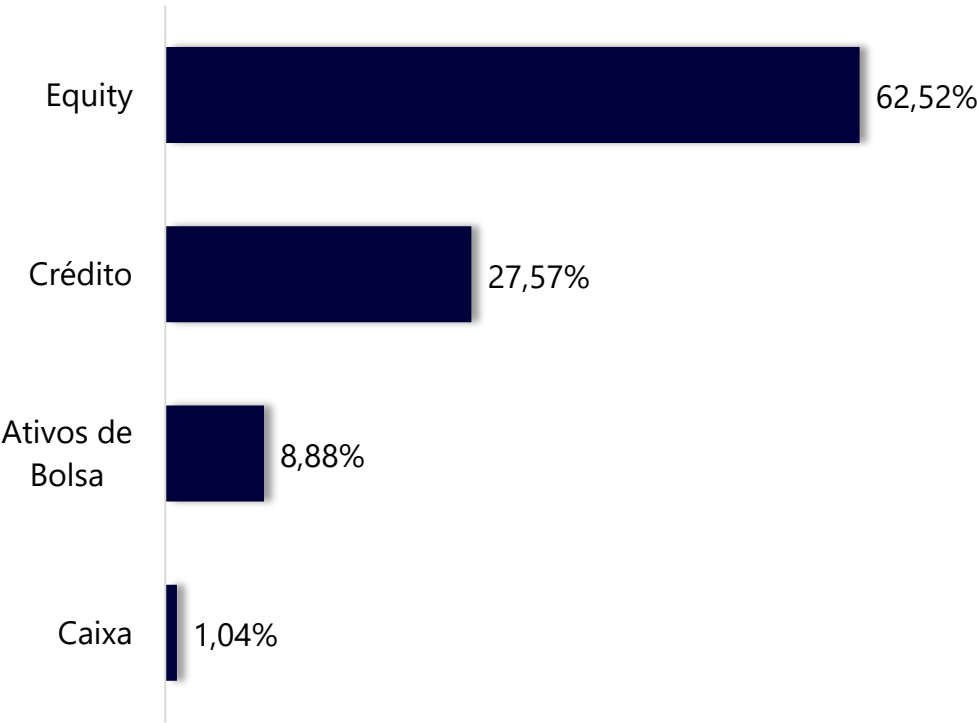
DADOS GERENCIAIS

Resultados

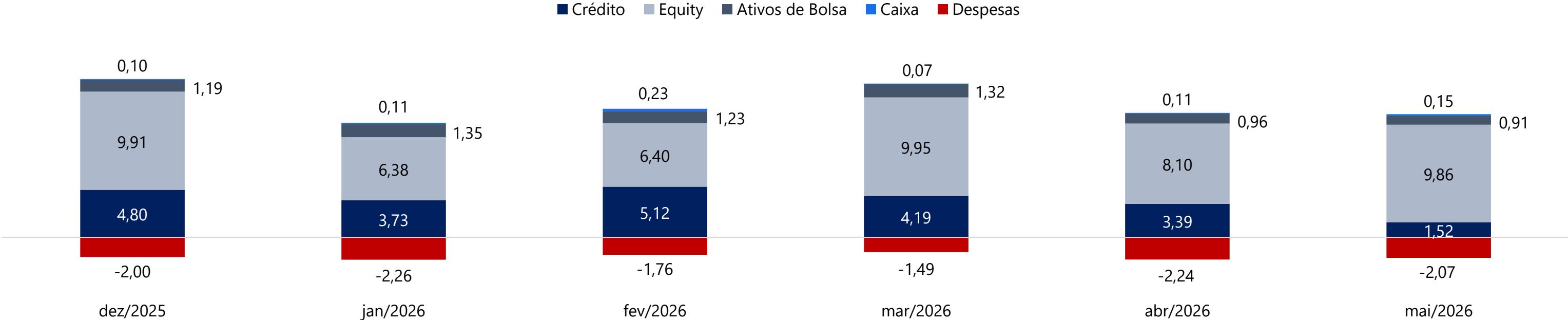
	MAR-2026	ABR-2026	MAI-2026	2025-2	2026-1
1. Receitas - Caixa	15.529.505	12.561.169	12.441.808	89.711.725	65.082.427
1.1. Crédito	4.187.626	3.391.286	1.517.149	21.758.532	17.941.942
1.2. Equity	9.949.390	8.095.287	9.860.275	58.188.149	40.687.850
1.3. Ativos de Bolsa	1.322.093	960.949	914.667	8.959.711	5.777.294
1.4. Caixa	70.397	113.648	149.717	805.333	675.342
2. Despesas - Caixa	-1.489.056	-2.238.565	-2.072.443	-11.254.463	-9.816.333
2.1. Taxa de Administração	-209.220	-253.740	-231.504	-1.514.765	-1.195.350
2.2. Taxa de Gestão	-1.249.673	-1.519.999	-1.384.983	-9.073.113	-7.154.516
2.3. Taxa de Performance	-	-	-	-	-
2.4. Outras Despesas ¹	-30.163	-464.826	-455.956	-666.584	-1.466.467
3. Resultado – Caixa	14.040.449	10.322.604	10.369.365	78.457.261	55.266.093
3.1. Resultado caixa por cota	0,098	0,072	0,072	0,548	0,386
4. Rendimento Distribuído	11.446.972	11.446.972	11.446.972	75.836.190	57.234.860
4.1. Distribuição por cota	0,080	0,080	0,080	0,530	0,400

¹Incluem: custódia, auditoria, impostos e outras despesas.
A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

Receitas por Tipologia
(consolidado do ano)

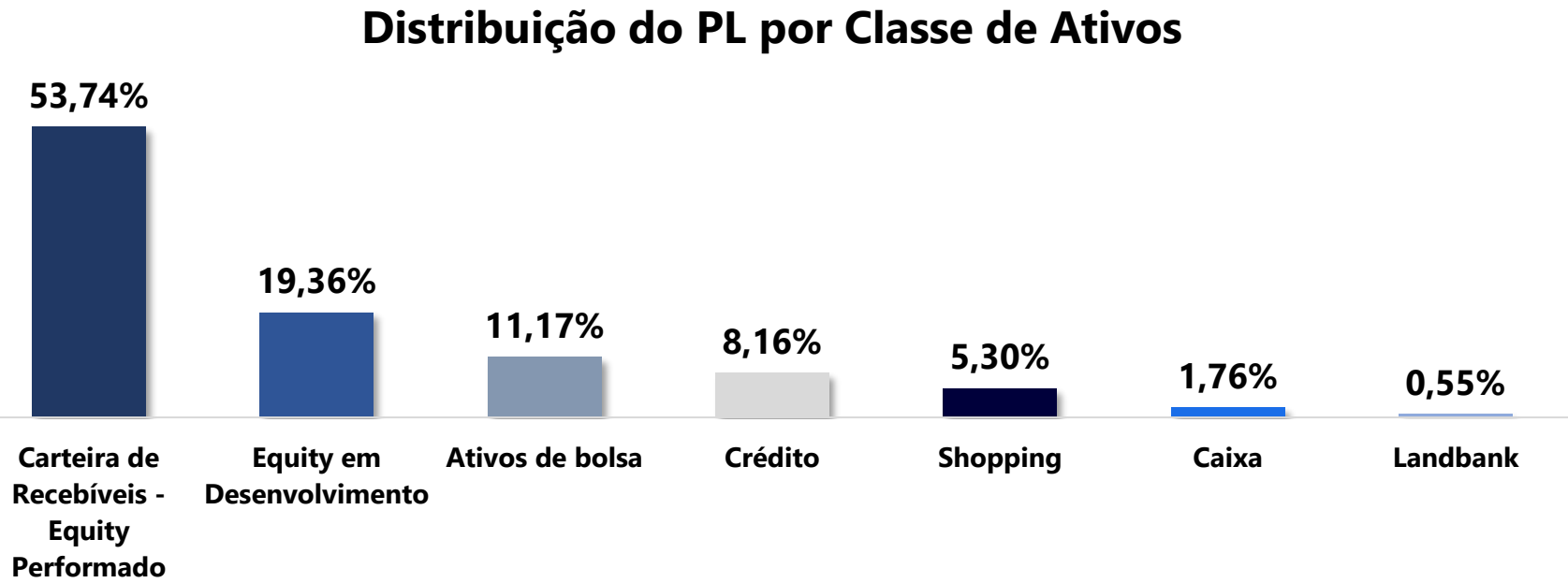


Resultado Mensal dos Últimos 6 Meses
(R\$ milhão)



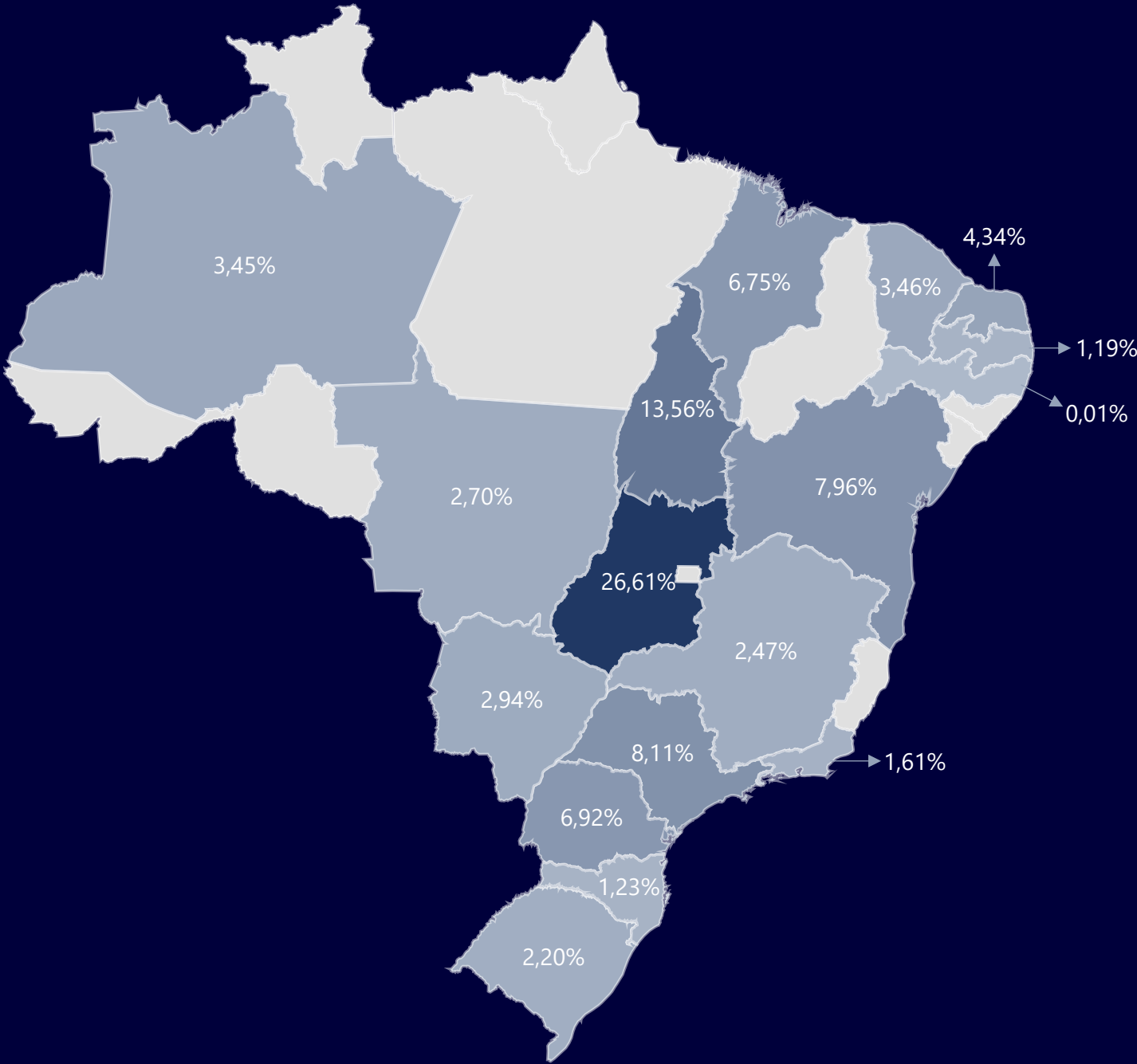
PORTFÓLIO

Portfólio Consolidado



A "Carteira de Recebíveis – Equity Performado" corresponde a ativos de *equity* caracterizados por um elevado percentual de obras concluídas (80% ou mais), que não demandam aportes significativos para sua finalização e que geram um fluxo de caixa mensal robusto, proveniente do recebimento das vendas à prazo do empreendimento.

Diversificação Geográfica
(% do PL)



PORTFÓLIO

Portfólio de Equity

Indicadores Consolidados da Carteira de Equity*

TIR Real (a.a.)

15,11%

+ inflação

Obras

87%

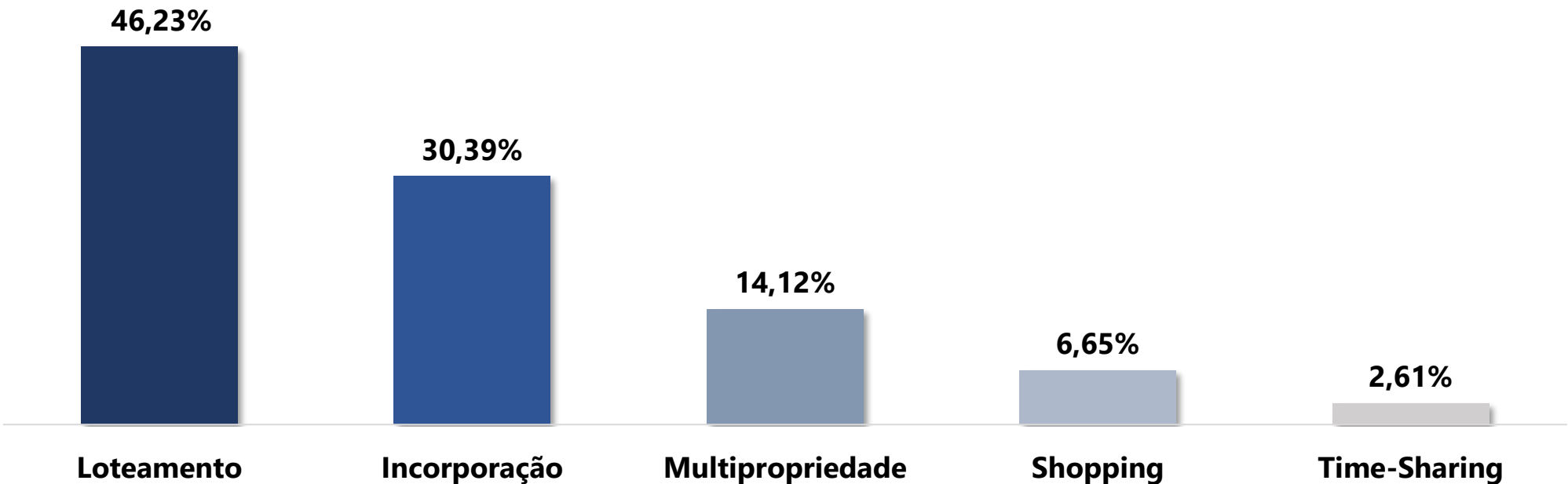
Vendas

73%

Tipologia	TIR Real (a.m.)	TIR Real (a.a.)	Resultado Esperado	Obras	Vendas
Loteamento	1,28%	16,48%	971.337.163	89%	73%
Incorporação	1,03%	13,08%	101.658.638	83%	76%
Multipropriedade	1,18%	15,11%	173.694.764	76%	66%
Shopping	0,74%	9,25%	106.021.611	97%	n/a
Time-Sharing	0,76%	9,51%	6.503.970	36%	17%

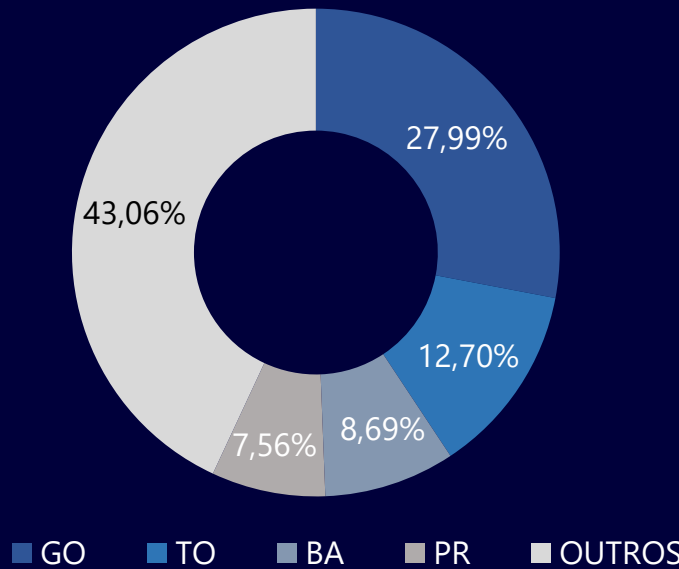
*Valores desconsideram empreendimentos em *landbank*.

Distribuição da Carteira de Equity por tipologia

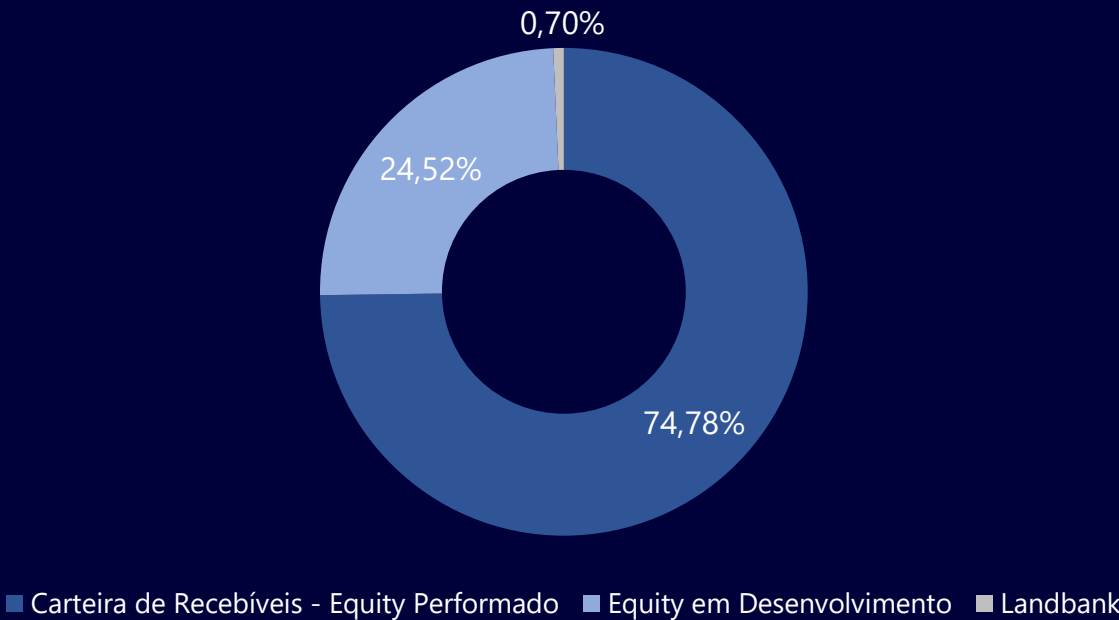


Distribuição da Carteira de Equity

Por Localização



Por Fase



A "Carteira de Recebíveis – Equity Performado" corresponde a ativos de *equity* caracterizados por um elevado percentual de obras concluídas (80% ou mais), que não demandam aportes significativos para sua finalização e que geram um fluxo de caixa mensal robusto, proveniente do recebimento das vendas à prazo do empreendimento.

PORTFÓLIO

Portfólio de Crédito

Indicadores Consolidados da Carteira de Crédito

Taxa Média de Juros

13,41% a.a.

+ Inflação

4,54% a.a.

+ CDI

Razão de Fluxo Mensal

122%

Razão de Saldo Devedor

126%

LTV

59%

Duration (anos)

1,51

Vendas

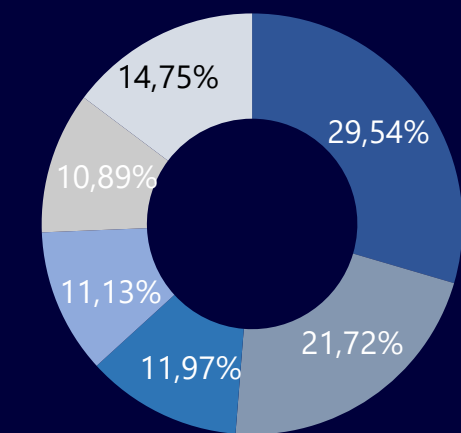
66%

Obras

88%

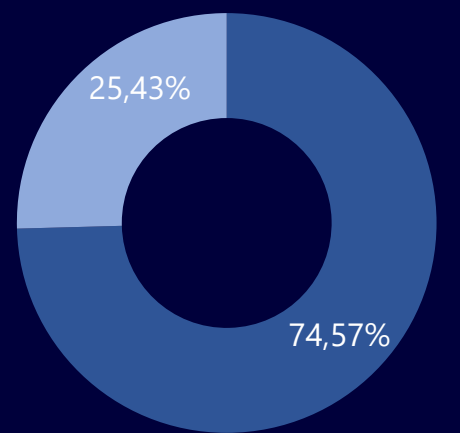
Distribuição da Carteira de Crédito

Por Localização



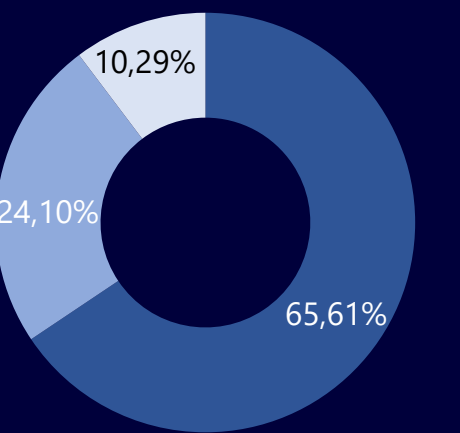
Localização	Porcentagem
SP	29,54%
TO	21,72%
CE	11,97%
GO	11,13%
SC	10,89%
Outros	14,75%

Por Indexador



Indexador	Porcentagem
IPCA	74,57%
CDI	25,43%

Por Classe



Classe	Porcentagem
Subordinada	65,61%
Única	24,10%
Sênior	10,29%

Distribuição da Carteira de Crédito por Tipologia



Tipologia	Porcentagem
Incorporação	80,98%
Loteamento	11,58%
Corporativo	3,79%
Multipropriedade	2,79%
Home Equity	0,86%

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CARTA DO GESTOR

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

ESTRATÉGIA CORE																
Nº	Ativo	Localização	UF	Segmento	Securitizadora	Indexador	Taxa Real de Juros	Subordinação	% PL	Valor de Mercado (R\$)	RFM	RSD	LTV	Duration (anos)	% Obras	% Vendas
1	Maison	Sorocaba	SP	Incorporação	Leverage	CDI	5,50%	Subordinada	1,46%	18.797.620	n/a	n/a	64%	1,70	84%	55%
2	Supreme	Palmas	TO	Incorporação	Leverage	IPCA	16,00%	Subordinada	1,37%	17.585.028	n/a	n/a	41%	1,46	100%	56%
3	New York	Fortaleza	CE	Incorporação	Habitasec	IPCA	13,00%	Subordinada	0,92%	11.820.241	n/a	n/a	81%	0,00	98%	59%
4	Terra Santa	Trindade	GO	Loteamento	Leverage	IPCA	16,00%	Subordinada	0,86%	10.997.901	120%	120%	39%	2,88	100%	75%
5	Green Life	Santo Amaro da Imperatriz	SC	Incorporação	Riza	IPCA	12,68%	Única	0,84%	10.756.766	n/a	n/a	112%	0,00	68%	67%
6	Vereda	Campo Grande	MS	Incorporação	Leverage	IPCA	14,25%	Subordinada	0,67%	8.548.499	n/a	n/a	60%	2,29	56%	95%
7	Franzolin	Dourados & Bauru	MS & SP	Incorporação	Riza	IPCA	12,68%	Única	0,47%	6.063.757	n/a	n/a	39%	0,00	100%	97%
8	Maison	Sorocaba	SP	Incorporação	Leverage	CDI	2,50%	Sênior	0,31%	3.999.057	n/a	n/a	39%	1,89	84%	55%
9	Supreme	Palmas	TO	Incorporação	Leverage	CDI	2,00%	Sênior	0,30%	3.866.969	n/a	n/a	13%	0,17	100%	56%
10	Solar das Águas	Olimpia	SP	Multipropriedade	Fortesec	IPCA	9,50%	Sênior	0,23%	2.919.986	n/a	n/a	75%	0,00	100%	80%
11	Horizonte Park	Santarém	PA	Loteamento	Leverage	IPCA	15,66%	Única	0,08%	1.015.251	149%	186%	48%	3,66	44%	61%
12	Blue III	Pulverizado	Pulverizado	Home Equity	Travessia	IPCA	14,00%*	Subordinada	0,07%	899.445	n/a	n/a	38%	2,63	n/a	n/a
13	A&C LIMA	Caruaru	PE	Loteamento	Fortesec	IPCA	16,00%	Subordinada	0,01%	130.378	n/a	n/a	69%	0,32	100%	99%
						IPCA	14,15%		5,50%	70.737.252	122%	126%	62%	1,17	89%	71%
						CDI	4,54%		2,08%	26.663.645	n/a	n/a	53%	1,50	87%	55%
Total									7,58%	97.400.897	122%	126%	60%	1,26	88%	66%

ESTRATÉGIA TÁTICA																
Nº	Ativo	Localização	UF	Segmento	Securitizadora	Indexador	Taxa Real de Juros	Subordinação	% PL	Valor de Mercado (R\$)	RFM	RSD	LTV	Duration (anos)	% Obras	% Vendas
14	GPA V	Pulverizado	Pulverizado	Corporativo	Opea	IPCA	6,66%	Única	0,31%	3.972.782	n/a	n/a	43%	5,05	n/a	n/a
15	Canopus I	São Paulo	SP	Incorporação	Travessia	IPCA	6,00%	Única	0,27%	3.459.820	n/a	n/a	65%	4,44	n/a	n/a
Total						IPCA	6,35%		0,58%	7.432.602	n/a	n/a	53%	4,77	n/a	n/a

*Rentabilidade esperada da operação considerando prêmios e kickers.

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CARTA DO GESTOR

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

Carteira de Recebíveis – Equity Performado

LOTEAMENTO							
Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	% PoC	% Vendas
16	Valle do Açaí	Açailândia	MA	5,84%	0,96%	100%	74%
17	Acrópole Loteamentos	Goiânia	GO	4,99%	1,73%	92%	99%
18	Terra Santa 2	Trindade	PA	3,55%	0,70%	100%	81%
19	Esmeralda do Tapajós	Itaituba	MT	2,84%	0,96%	100%	43%
20	Jardim Santa Cecília	Alta Floresta	GO	2,34%	1,83%	100%	97%
21	Jardim dos Ipês	Araporã	MG	2,10%	0,96%	100%	68%
22	Portal do Sol Golfe	Goiânia	GO	1,40%	1,98%	94%	88%
23	Morada da Baroneza	Amparo	SP	1,30%	1,34%	100%	91%
24	Nova Iaciara	Iaciara	GO	1,27%	2,98%	100%	98%
25	Ararinha Azul	Curaçá	BA	1,25%	1,23%	100%	36%
26	Altiplano Serra Rica	Campina Grande	PB	1,03%	1,22%	100%	55%
27	Quinta da Boa Vista	Pelotas	RS	1,01%	1,01%	100%	62%
28	Vila das Flores	Itaituba	PA	0,97%	2,01%	100%	100%
29	Lotes Alphaville	Pulverizado	Pulverizado	0,34%	0,58%	100%	100%

INCORPORAÇÃO							
Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	% PoC	% Vendas
30	Yvy Home	Palmas	TO	4,44%	0,73%	100%	76%
31	Smart Tower	Manaus	AM	2,99%	0,76%	100%	98%
32	BE Garden	Maringá	PR	2,50%	0,78%	96%	73%
33	Maison	Sorocaba	SP	1,66%	0,74%	96%	54%
34	Smart Kennedy	Campos dos Goytacazes	RJ	1,39%	0,23%	95%	99%
35	Blend	Cascavel	PR	1,12%	0,87%	100%	75%
36	Cult Oxford	Goiânia	GO	0,81%	1,33%	99%	69%
37	Catena	Goiânia	GO	0,52%	1,01%	100%	76%
38	Gran Life	Anápolis	GO	0,48%	0,97%	100%	61%
39	Casa Genebra	São Paulo	SP	0,20%	1,37%	100%	95%
40	Casas Ipês	Araguaína	TO	0,20%	0,71%	96%	54%
41	Lake 21	Araguaína	TO	0,14%	1,23%	98%	99%
42	Bosque Monet	Jacareí	SP	0,13%	1,33%	100%	100%

MULTIPROPRIEDADE							
Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	% PoC	% Vendas
43	Golden Dolphin	Porto Seguro	BA	5,65%	1,19%	85%	88%
44	Lá Bas	Campos do Jordão	SP	1,23%	0,75%	100%	52%
45	Château du Golden Laghetto	Gramado	RS	0,61%	2,74%	100%	91%

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CARTA DO GESTOR

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

Equity em Desenvolvimento

LOTEAMENTO							
Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	% PoC	% Vendas
46	Salto Imperial	Corumbá de Goiás	GO	3,59%	1,15%	62%	53%
47	Portal do Sol Noronha	Senador Canedo	GO	1,99%	0,99%	38%	25%
48	Quintas do Cerrado	Trindade	GO	0,65%	0,81%	42%	56%

INCORPORAÇÃO							
Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	% PoC	% Vendas
49	Conecte	Campo Grande	MS	1,88%	2,78%	67%	94%
50	Inside	Cascavel	PR	1,40%	1,20%	68%	57%
51	BE Bonifácio	Maringá	PR	0,97%	0,76%	57%	57%
52	Urbanity Kasa	Rio Verde	GO	0,92%	1,72%	14%	86%
53	Sim Marista	Goiânia	GO	0,65%	0,75%	66%	74%
54	Áquila	Itumbiara	GO	0,52%	0,79%	50%	76%
55	Heritage Kasa Signature	Rio Verde	GO	0,51%	1,52%	11%	47%
56	Avva	Passo Fundo	RS	0,29%	1,14%	24%	40%
57	Quebec Tower	Chapecó	SC	0,23%	2,16%	29%	74%
58	Vida Firenze	Santa Bárbara d'Oeste	SP	0,08%	2,35%	34%	81%

MULTIPROPRIEDADE							
Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	% PoC	% Vendas
59	Pipa Privilege Ocean	Tibau do Sul	RN	3,76%	1,05%	50%	36%

TIME-SHARING							
Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	% Obras	% Vendas
60	Wind House	Cruz	CE	2,08%	0,76%	38%	17%

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CARTA DO GESTOR

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

Landbank

LOTEAMENTO						
Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	Previsão de lançamento
61	Vila Nativa	Luziânia	GO	0,20%	0,73%	abr/27
62	Terras das Índias	Caçapava	SP	0,10%	0,71%	mar/27
63	Vale Verde	Trindade	GO	0,06%	1,59%	set/26
64	Reserva Monte Hermon	Trindade	GO	0,02%	1,04%	jan/27
65	Park Bahia	Luís Eduardo Magalhães	BA	0,00%	1,65%	out/27

INCORPORAÇÃO						
Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	Previsão de lançamento
66	Urbanismo Madri	Goiânia	GO	0,05%	1,16%	out/26
67	Villagio Portofino	Mirassol	SP	0,04%	0,90%	nov/26
68	Garden Residence	Uberlândia	MG	0,04%	1,36%	ago/26
69	Incorporação Vertical	Goiânia	GO	0,03%	1,33%	set/26
70	Vila Sônia	São Paulo	SP	0,02%	0,85%	nov/26

MULTIPROPRIEDADE						
Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	Previsão de lançamento
71	Sunny Park	Luis Eduardo Magalhães	BA	0,00%	1,85%	out/26

DETALHAMENTO DE ATIVOS

Shopping

Nº	Ativo	Localização	UF	% PL	TIR (a.m.)	Taxa de Ocupação	% Obras
72	Lago Center Shopping	Araguaína	TO	5,30%	0,74%	92%	100%

Ativos de Bolsa

Nº	Ativo	Ticker	Segmento	% PL	Volume (R\$)
73	TG Renda Imobiliária	TGRI	Híbrido	4,81%	61.749.877
74	HGI Créditos Imobiliários	HGIC11	Híbrido	1,60%	20.569.482
75	Valora Renda Imobiliária FII	VGRI11	Escritórios	0,75%	9.698.674
76	Manatí Capital Hedge Fund	MANA11	Títulos e Valores Mobiliários	0,71%	9.060.382
77	REC Fundo de CRI Cotas Amortizáveis	RECD11	Recebíveis Imobiliários	0,55%	7.028.159
78	Dama Fundo de Investimento Imobiliário	DAMA11	Títulos e Valores Mobiliários	0,49%	6.293.041
79	Suno Multiestratégia	SNME11	Títulos e Valores Mobiliários	0,43%	5.478.736
80	ARX Dover Recebíveis	ARXD11	Recebíveis Imobiliários	0,38%	4.861.741
81	EQI Recebíveis Imobiliários	EQIR11	Recebíveis Imobiliários	0,33%	4.205.208
82	Habitat Recebíveis Pulverizados FII	HABT11	Recebíveis Imobiliários	0,22%	2.802.996
83	Kilima Volkano Recebíveis Imobiliários	KIVO11	Recebíveis Imobiliários	0,14%	1.815.587
84	Rio Bravo Crédito Imobiliário	RBHG11	Recebíveis Imobiliários	0,11%	1.461.519
85	Suno Energia Limpas FII	SNEL11	Híbrido	0,02%	307.743
86	RBR Plus Multiestratégia Real Estate	RBRX11	Híbrido	0,00%	42.597

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CARTA DO GESTOR

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

GREEN LIFE	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Santo Amaro da Imperatriz (SC) Vencimento: 21/01/2026 Série: 2ª, 3ª, 4ª e 5ª (Única) IF: 22I0351653/ 22I0351747/ 22I0351829/ 22I0351915	Aval Fundo de Obra Fundo de Reserva Fundo de Despesas Alienação Fiduciária de Quotas Alienação Fiduciária de Imóvel Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

A&C LIMA	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Loteamento Localização: Caruaru (PE) Vencimento: 20/11/2026 Série: 219ª (Subordinada) IF: 19D1329451	Fiança Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

BLUE III	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Home Equity Localização: Pulverizado Vencimento: 20/10/2032 Série: 2ª (Subordinada) IF: 22J0978864	Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Imóvel

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

GPA V	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Corporativo Localização: Pulverizado Vencimento: 14/07/2038 Série: 1ª (Única) IF: 23F2433792	Fiança Fundo de Reserva Fundo de Despesas Alienação Fiduciária de Imóvel Alienação Fiduciária de Quotas Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

NEW YORK	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Fortaleza (CE) Vencimento: 23/06/2026 Série: 301ª e 302ª (Subordinada) IF: 21L0967495/ 21L0967496	Aval Fundo de Reserva Fundo de Obra 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, 3ª (Sênior) e 2ª, 4ª (Subordinada) IF: 24E2494968 / 24E2495083/ 24E2495042/ 24E2495130	Aval Fiança Coobrigação Fundo de Obra Fundo de Reserva 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

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CARTA DO GESTOR

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

MAISON	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Sorocaba (SP) Vencimento: 22/05/2028 Série: 7ª (Sênior) e 2ª, 4ª, 6ª e 8ª (Subordinada) IF: 24E2261281/ 24E2256429 / 24E2256722/ 24E2258710 / 24E2262948	Aval Fundo de Obra Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Imóvel Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios Alienação Fiduciária de Quotas

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

CANOPUS I	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: São Paulo (SP) Vencimento: 15/01/2036 Série: 44ª (Única) IF: BRTSSACR10C7	Fiança Fundo de Reserva Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

VEREDA	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
	Segmento: Incorporação Localização: Campo Grande (MS) Vencimento: 20/12/2028 Série: 2ª (Subordinada) IF: 24L2498919	Aval Fundo de Obra Fundo de Reserva Alienação Fiduciária de Imóvel Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

DETALHAMENTO DE ATIVOS - EQUITY

LOTEAMENTO

ACRÓPOLE



DESCRIÇÃO

Localização: Goiânia (GO)
Tipologia: Loteamento Aberto
Quantidade de unidades: 1.135
VGV: R\$ 113,83 milhões

 [veja a localização](#)

CONDOMÍNIO MONTE HERMON & GALILÉIA



DESCRIÇÃO

Localização: Trindade (GO)
Tipologia: Condomínio Fechado
Quantidade de unidades: 627
VGV: R\$ 150,37 milhões

 [veja a localização](#)

LOTES ALPHAVILLE



DESCRIÇÃO

Localização: Pulverizada
Tipologia: Condomínio Fechado
Quantidade de unidades: 25
VGV: R\$ 9,75 milhões

 [veja a localização](#)

ALTIPLANO SERRA RICA



DESCRIÇÃO

Localização: Campina Grande (PB)
Tipologia: Loteamento Aberto
Quantidade de unidades: 378
VGV: R\$ 18,20 milhões

 [veja a localização](#)

ESMERALDA DO TAPAJÓS



DESCRIÇÃO

Localização: Itaituba (PA)
Tipologia: Loteamento Aberto
Quantidade de unidades: 1.300
VGV: R\$ 91,00 milhões

 [veja a localização](#)

MORADA DA BARONEZA



DESCRIÇÃO

Localização: Amparo (SP)
Tipologia: Loteamento Aberto
Quantidade de unidades: 300
VGV: R\$ 24,59 milhões

 [veja a localização](#)

ARARINHA AZUL



DESCRIÇÃO

Localização: Curaçá (BA)
Tipologia: Loteamento Aberto
Quantidade de unidades: 766
VGV: R\$ 31,57 milhões

 [veja a localização](#)

JARDIM DOS IPÊS



DESCRIÇÃO

Localização: Araporã (MG)
Tipologia: Loteamento Aberto
Quantidade de unidades: 1.125
VGV: R\$ 57,94 milhões

 [veja a localização](#)

NOVA IACIARA



DESCRIÇÃO

Localização: Iaciara (GO)
Tipologia: Loteamento Aberto
Quantidade de unidades: 664
VGV: R\$ 22,74 milhões

 [veja a localização](#)

CHÁCARAS CORUMBÁ



DESCRIÇÃO

Localização: Corumbá de Goiás (GO)
Tipologia: Condomínio Fechado
Quantidade de unidades: 649
VGV: R\$ 140,38 milhões

 [veja a localização](#)

JARDIM SANTA CECÍLIA



DESCRIÇÃO

Localização: Alta Floresta (MT)
Tipologia: Loteamento Aberto
Quantidade de unidades: 360
VGV: R\$ 59,03 milhões

 [veja a localização](#)

PARK BAHIA



DESCRIÇÃO

Localização: Luís Eduardo Magalhães (BA)
Tipologia: Condomínio Fechado
Quantidade de unidades: 440
VGV: R\$ 59,20 milhões

 [veja a localização](#)

DETALHAMENTO DE ATIVOS - EQUITY

LOTEAMENTO

QUINTA DA BOA VISTA

DESCRIÇÃO



Localização: Pelotas (RS)

Tipologia: Loteamento Aberto

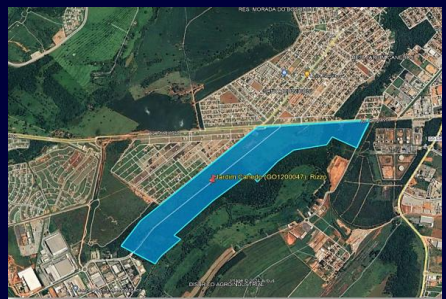
Quantidade de unidades: 343

VGv: R\$ 24,06 milhões

[veja a localização](#)

PORTAL DO SOL NORONHA

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

DETALHAMENTO DE ATIVOS - EQUITY

INCORPORAÇÃO

ÁQUILA



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

 [veja a localização](#)

BLEND



DESCRIÇÃO
Localização: Cascavel (PR)
Segmento: Incorporação Vertical
Quantidade de unidades: 69
VGV: R\$ 48,48 milhões

 [veja a localização](#)

GARDEN RESIDENCE



DESCRIÇÃO
Localização: Uberlândia (MG)
Segmento: Incorporação Vertical
Quantidade de unidades: 264
VGV: R\$ 117,35 milhões

 [veja a localização](#)

AVVA



DESCRIÇÃO
Localização: Passo Fundo (RS)
Segmento: Incorporação Vertical
Quantidade de unidades: 99
VGV: R\$ 69,34 milhões

 [veja a localização](#)

BOSQUET MONET



DESCRIÇÃO
Localização: Jacareí (SP)
Segmento: Incorporação Vertical
Quantidade de unidades: 132
VGV: R\$ 33,60 milhões

 [veja a localização](#)

GRAN LIFE



DESCRIÇÃO
Localização: Anápolis (GO)
Segmento: Incorporação Vertical
Quantidade de unidades: n/a
VGV: R\$ 224,34 milhões

 [veja a localização](#)

BE BONIFÁCIO



DESCRIÇÃO
Localização: Maringá (PR)
Segmento: Incorporação Vertical
Quantidade de unidades: 217
VGV: R\$ 79,87 milhões

 [veja a localização](#)

CATENA



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

 [veja a localização](#)

URBANISMO MADRI



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

 [veja a localização](#)

BE GARDEN



DESCRIÇÃO
Localização: Maringá (PR)
Segmento: Incorporação Vertical
Quantidade de unidades: 320
VGV: R\$ 101,24 milhões

 [veja a localização](#)

CASA GENEBRA



DESCRIÇÃO
Localização: Bela Vista (SP)
Segmento: Incorporação Vertical
Quantidade de unidades: 133
VGV: R\$ 49,62 milhões

 [veja a localização](#)

INSIDE



DESCRIÇÃO
Localização: Cascavel (PR)
Segmento: Incorporação Vertical
Quantidade de unidades: 179
VGV: R\$ 68,45 milhões

 [veja a localização](#)

DETALHAMENTO DE ATIVOS - EQUITY

INCORPORAÇÃO

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\$ 133,80 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](#)

YVY HOME

DESCRIÇÃO



Localização: Palmas (TO)

Segmento: Incorporação Vertical

Quantidade de unidades: 182

VGv: R\$ 108,42 milhões

DETALHAMENTO DE ATIVOS - EQUITY

INCORPORAÇÃO

CASAS IPÊS

DESCRIÇÃO



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

 [veja a localização](#)

URBANITY KASA

DESCRIÇÃO



Localização: Rio Verde (GO)
Segmento: Incorporação Vertical
Quantidade de unidades: 224
VGV: R\$ 204,29 milhões

 [veja a localização](#)

HERITAGE KASA SIGNATURE

DESCRIÇÃO



Localização: Rio Verde (GO)
Segmento: Incorporação Vertical
Quantidade de unidades: 320
VGV: R\$ 178,24 milhões

DETALHAMENTO DE ATIVOS - EQUITY

MULTIPROPRIEDADE

CHÂTEAU DU GOLDEN LAGHETTO	DESCRIÇÃO	LÁ BAS	DESCRIÇÃO	SUNNY PARK	DESCRIÇÃO
	Localização: Gramado (RS) Frações: 2.397 VGV: R\$ 157,76 milhões		Localização: Campos do Jordão (SP) Frações: 918 VGV: R\$ 33,66 milhões		Localização: Luís Eduardo Magalhães (BA)
					

GOLDEN DOLPHIN	DESCRIÇÃO	PIPA PRIVILEGE OCEAN	DESCRIÇÃO
	Localização: Porto Seguro (BA) Frações: 3.879 VGV: R\$ 117,48 milhões		Localização: Tibaú do Sul (RN) Frações: 2.295 VGV: R\$ 80,61 milhões
			

SHOPPING

LAGO CENTER SHOPPING	DESCRIÇÃO
	Localização: Araguaína (TO) Área Bruta Locável: 17.349 m²
	

TIME-SHARING

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

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, consequentemente, 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 carregos. 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
CARTA DO GESTOR
TGRE IN LOCO
MONITORAMENTO DE ATIVOS
DADOS GERENCIAIS
PORTFÓLIO
DETALHAMENTO DE ATIVOS
ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO
CARACTERÍSTICAS DO FUNDO
QUEM SOMOS
CONHEÇA NOSSOS FUNDOS
GLOSSÁRIO

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

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 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.¹

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, 100 cotistas e suas cotas sejam negociadas exclusivamente em bolsa e/ou mercado de balcão organizado (Lei 11.196/05 e alterada pela Lei 14.754/23), 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.

¹ Acrescido de custos transacionais do distribuidor.

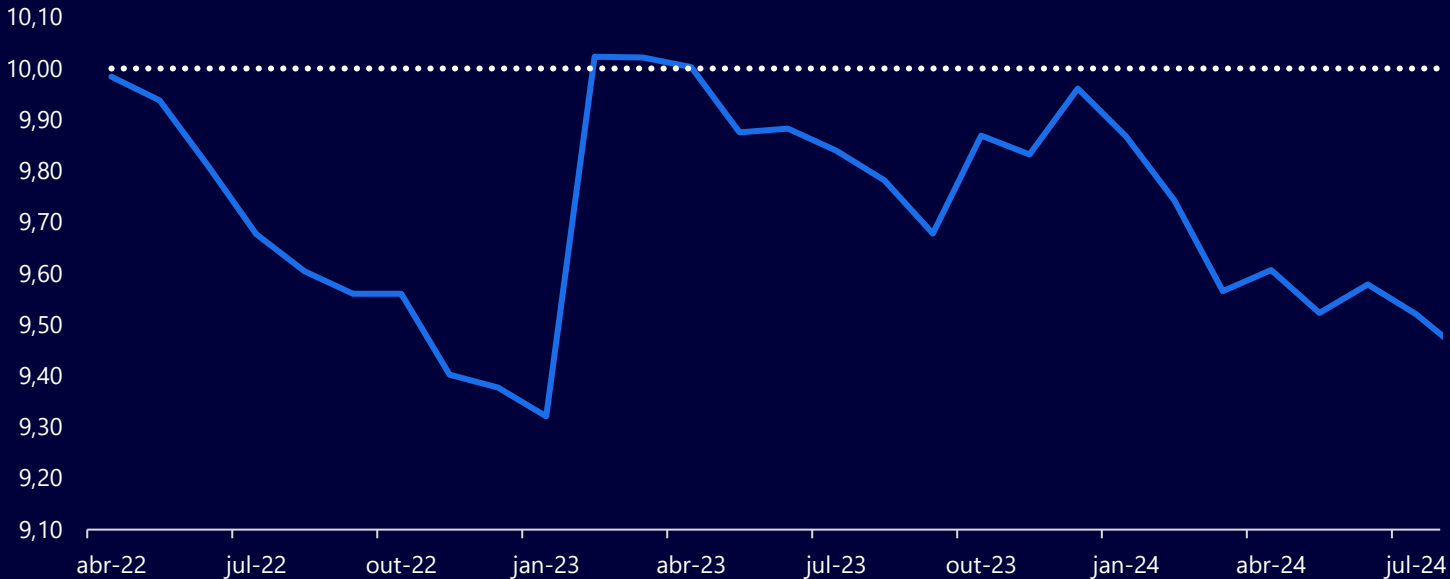
CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

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

Composição Patrimônio Líquido TGRE

Patrimônio líquido SPE 1	}	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 KPMG.
+		
Patrimônio líquido SPE 2		
+		
Patrimônio líquido SPE n		
+		
Imóveis para venda detidos diretamente pelo fundo	}	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.
+		
Outros FIIs	}	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.
+		
Caixa	}	Precificação diária de acordo com a cota divulgada pelos administradores dos fundos de renda fixa investidos.
+		
CRIs	}	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
-		
Passivos do Fundo		

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. 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 50 SPEs presentes no portfólio do Fundo.

Sendo assim, entre os períodos de reavaliação dos ativos de equity, os empreendimentos apresentem avanço físico das obras e evolução nas vendas, contudo essa evolução patrimonial não é refletida no patrimônio do Fundo. Seu reconhecimento ocorre apenas no momento da reavaliação dos ativos.

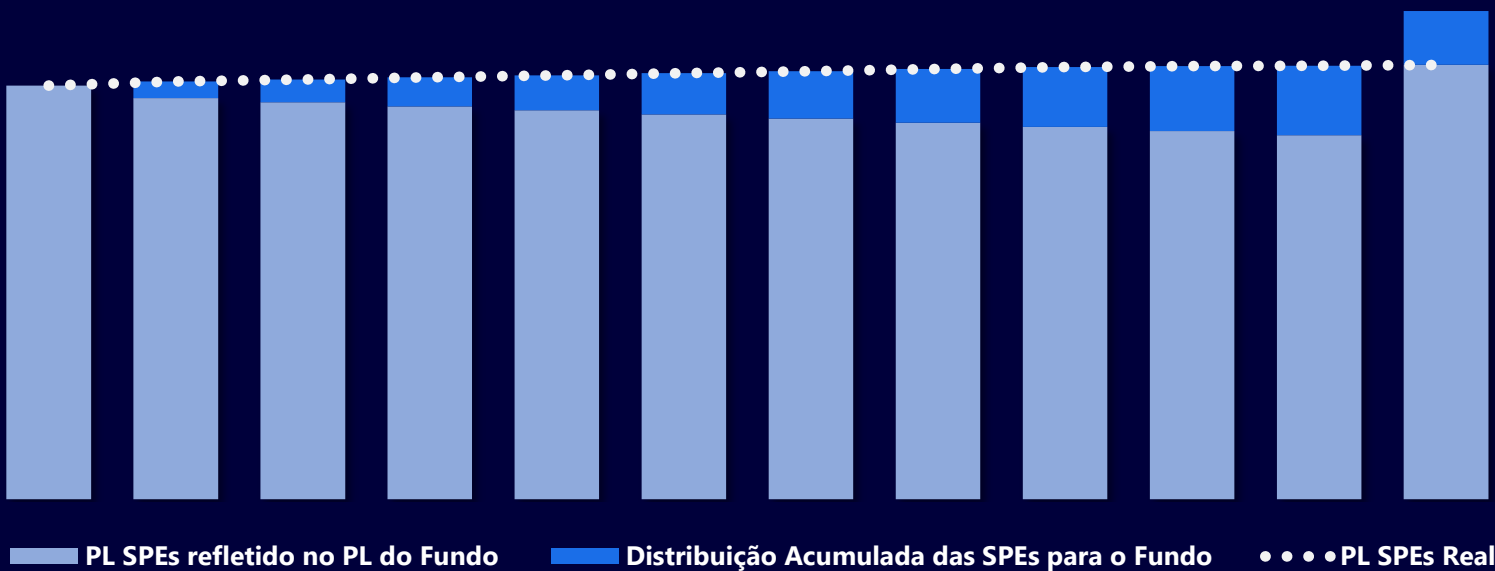
Por fim, vale ressaltar que a reavaliação das SPEs do TGRE é auditada pela KPMG, integrante das chamadas “Big Four”, grupo que reúne as quatro maiores firmas globais de auditoria independente.

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

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 PoC¹.

¹Veja seção Glossário.

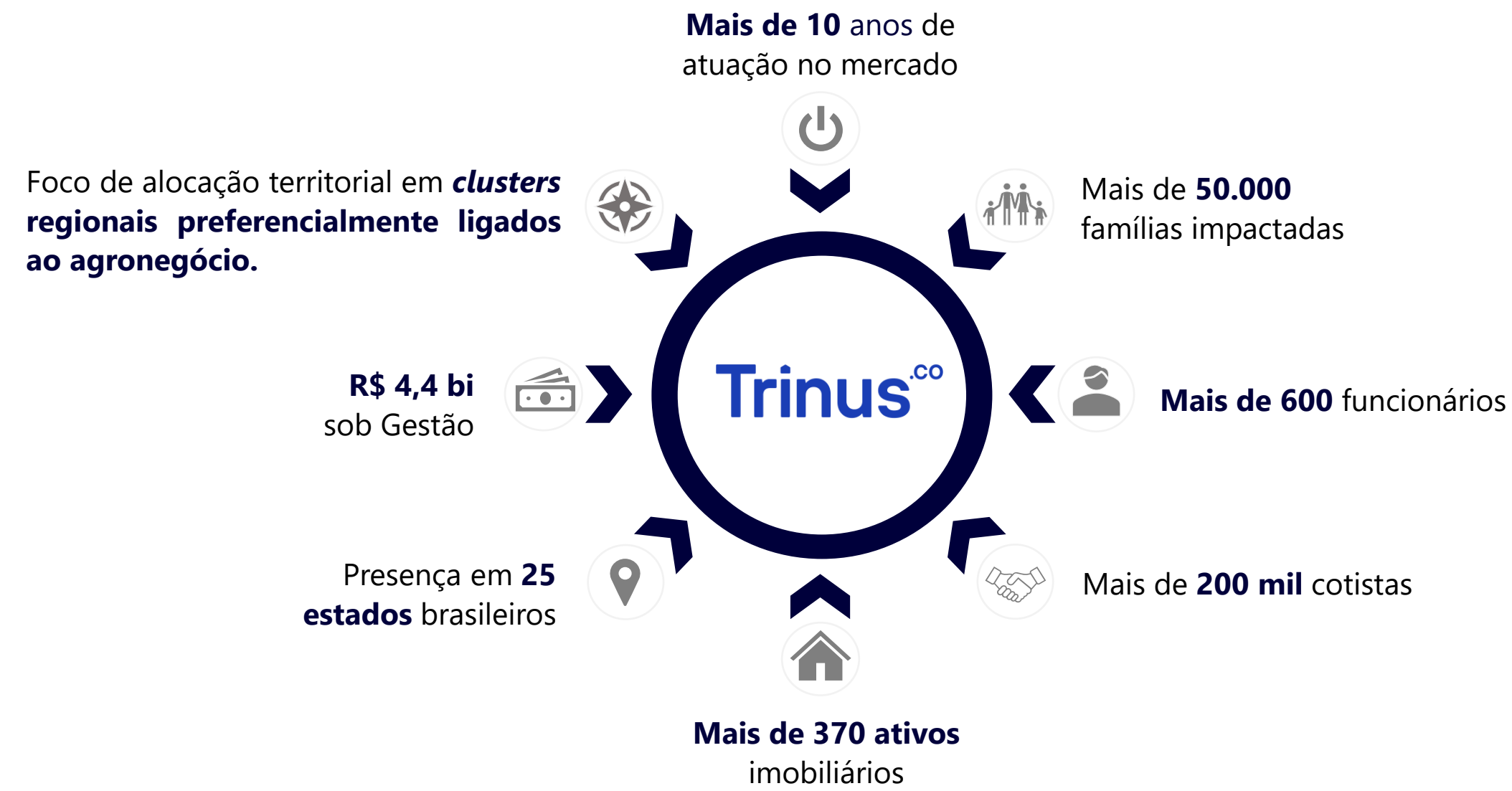
Para maiores detalhes a respeito da metodologia de precificação de ativos, favor conferir a seção “Precificação de ativos” do Release de Resultados do FII TG Ativo Real [clikando aqui](#).

QUEM SOMOS

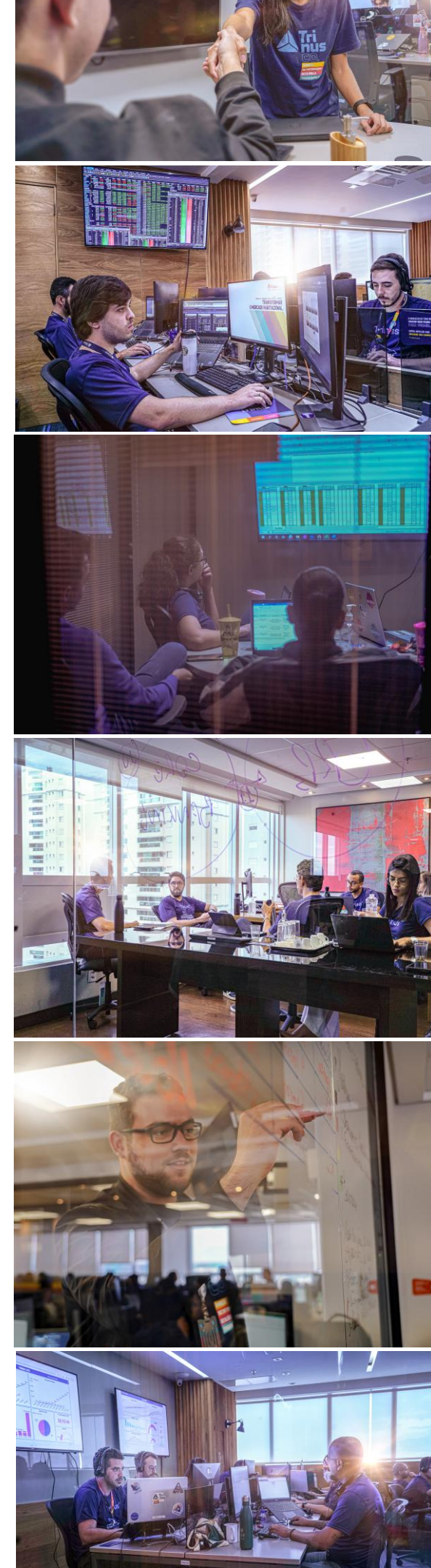
Fundada em 2013, a TG Core Asset é uma gestora de recursos independente com foco no mercado imobiliário. A Gestora possui uma equipe composta por sócios e executivos com vasta experiência nos setores imobiliário e financeiro. Além disso, a Gestora é responsável pelo FII TG Ativo Real (TGAR11), o maior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

CARTA DO GESTOR

TGRE IN LOCO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

QUEM SOMOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO



TG LIQUIDEZ
RENDA FIXA

Patrimônio Líquido: R\$ 25 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



TG REAL

Patrimônio Líquido: R\$ 26 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



TGAR11
TG ATIVO REAL

Valor Patrimonial: R\$ 2.585 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: Multicategoria



TGRI
TG RENDA IMOBILIÁRIA

Valor Patrimonial: R\$ 1.010 milhões

Tese de Investimento: Ativos Imobiliários

Público-Alvo (Feeder): Investidores em Geral

Negociação: Cetip

Taxa de Administração: 1,50% a.a.

Taxa de Performance: Não há

Classificação ANBIMA: Multicategoria



TG EUROGARDEN

Patrimônio Líquido: R\$ 292 milhões

Tese de Investimento: Ativos Imobiliários

Público-Alvo (Feeder): Investidores em Geral

Negociação: Cetip

Taxa de Administração: 0,94% a.a.

Taxa de Performance: Não há

Classificação ANBIMA: Multicategoria

VGv:	Valor Geral de Vendas. Representa a soma do preço de venda de todos os imóveis que compõem um projeto imobiliário.	LTV:	Loan to Value: Representa quanto a operação tem de saldo devedor frente ao valor total das garantias pactuadas, na qual LTV = SDL/(VPe + (VPi + VGV do estoque)*0,7)) 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.
B3:	Brasil, Bolsa e Balcão. Bolsa de valores brasileira.		
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.		
Habite-se	Documento legal emitido pela prefeitura ou órgão competente, que certifica a conclusão da obra conforme os projetos aprovados, respeitando as normas urbanísticas e de segurança exigidas pela legislação vigente.	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.
		Termo de Verificação de Obra (TVO):	Documento legal emitido pela prefeitura ou órgão competente, que comprova a conclusão das obras de infraestrutura exigidas em um loteamento, conforme aprovado no projeto urbanístico
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 sujeitos a mudanças, sem necessidade de notificação prévia aos usuários, e podem divergir de opiniões expressadas por outras pessoas, áreas ou dentro da própria TG Core, 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.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não considera os efeitos tributários eventualmente aplicáveis a cada cotista. Os rendimentos distribuídos pelo Fundo podem ser isentos de imposto de renda para pessoas físicas residentes no Brasil que atendam aos requisitos legais aplicáveis. A tributação incidente sobre rendimentos, ganhos de capital na alienação de cotas e demais eventos dependerá da natureza do investidor e de sua situação tributária específica. Fundos de investimentos não contam com a garantia do Administrador, Gestor da carteira ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Leia o Prospecto e o Regulamento do Fundo antes de investir.



TGRE

T G R E A L E S T A T E

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

[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)