



TGAR11

RELATÓRIO
GERENCIAL
TG ATIVO REAL

AGO ~ 20



✉ ri@tgcore.com.br

📷 [tgar11](#)

📷 [somostrinus](#)

🌐 tgcore.com.br

🌐 tgar11.com.br

🎧 [trinuscast](#)

📺 youtube.com/trinusco



Clique aqui para receber esse
relatório mensalmente.



Simule um investimento
na nossa calculadora

OBJETIVO DO FUNDO

O TG Ativo Real FII tem como objetivo proporcionar rendimento aos cotistas mediante distribuição de lucros e valorização das cotas, advindos da exploração de Ativos Imobiliários de Renda e de Desenvolvimento.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo_09/12/2016

Valor de Mercado_R\$ 467.519.017,90

Patrimônio Líquido_R\$ 439.266.513,37

Prazo de Duração_Indeterminado

CNPJ_25.032.881/0001-53

Código B3_TGAR11 / ISIN_BRTGARCTF009

Público Alvo_Investidores em geral

Administrador_Vórtx DTVM

Gestor_TG Core Asset

Taxa de Administração_1,5% a.a. do valor de mercado do fundo

^aTaxa de performance 2020_20% do que exceder 150% do CDI e 30% do que exceder 200% do CDI

*Tributação:

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.

TESE E FUNDAMENTOS DO TGA11

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 os seus investimentos, de modo que estamos sempre em busca de ampliar a nossa transparência. Para maiores informações, acesse nosso site www.tgar11.com.br, confira nossa apresentação institucional no link: abre.ai/apresentacaotg ou acesse pelo QR Code ao lado.



COMENTÁRIOS DA GESTÃO

8º Emissão do TGAR11

No dia 27 de julho de 2020 foi disponibilizado ao mercado o Anúncio de Início da 8ª Emissão de Cotas, realizada em regime de melhores esforços, com montante inicial de R\$ 300.000.089,70 e total de 2.454.390 cotas.

A 8ª Emissão de Cotas do Fundo compreendeu a subscrição de 2.423.965 cotas nominativas e escriturais, cada uma com preço de emissão de R\$ 128,00. O montante líquido captado pela Oferta foi de R\$ 296.281.241,95.

O próximo passo após a finalização da oferta é a alocação do montante total captado. De acordo com o prospecto definitivo a previsão de alocação é de até 12 meses, embora os esforços da equipe de gestão seja de destinar os recursos de forma mais célere, como exemplo, citamos a 7ª emissão de cotas do TGAR11, em que o capital foi alocado em 6 meses.

O pipeline previsto pode ser conferido na página B1 do prospecto definitivo. Tais ativos estão distribuídos entre Equity (condomínio fechado, loteamento aberto e incorporações) e Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI).

Mais detalhes pertinentes ao percentual de alocação serão disponibilizados nos relatórios gerenciais dos próximos meses.

Monitoramento de Empreendimentos

**MAIS DE 60 EMPREENDIMENTOS,
LOCALIZADOS EM 13 ESTADOS
E MAIS DE 36 MUNICÍPIOS.**

Conforme apontado na DRE do fundo, na seção Resultados, continuamos a observar o aumento das receitas de equities de loteamento, superando a receita do mês de julho e configurando novo recorde para esse segmento no fundo. Os loteamentos representam 44,48% do portfólio alocado e, no último mês, dos 18 loteamentos que o fundo é sócio, 10 apresentaram aumento no número de vendas. Os bons resultados da comercialização das unidades imobiliárias do fundo indicam que as estratégias de venda estão sendo bem sucedidas, aliadas ao bom desenvolvimento do empreendimento e à proximidade aos investidores dos lotes, fundamental durante o período atípico que estamos vivendo, conforme comentamos nas edições anteriores. No contexto macro do mercado imobiliário, observamos a retomada do setor, impulsionado, dentre outras razões, pela mínima histórica da taxa básica de juros (Selic) em 2% a.a, estimulando que as famílias acessem linhas de crédito mais vantajosas para o financiamento habitacional.

Entre os principais destaques desse mês, tivemos os empreendimentos Residencial Nova Canaã, presente no segmento de carteira de recebíveis, e o Residencial Morro dos Ventos, no segmento de equities loteamento. No Nova Canaã tivemos venda de 16% dos lotes no mês, o que representa uma adição de R\$ 475.536,00 ao VGV vendido do empreendimento. Já no Residencial Morro dos Ventos tivemos o melhor desempenho percentual do mês considerando todos os empreendimentos, com venda de 41%, equivalente a R\$ 2.911.264,00 em VGV vendido do ativo.

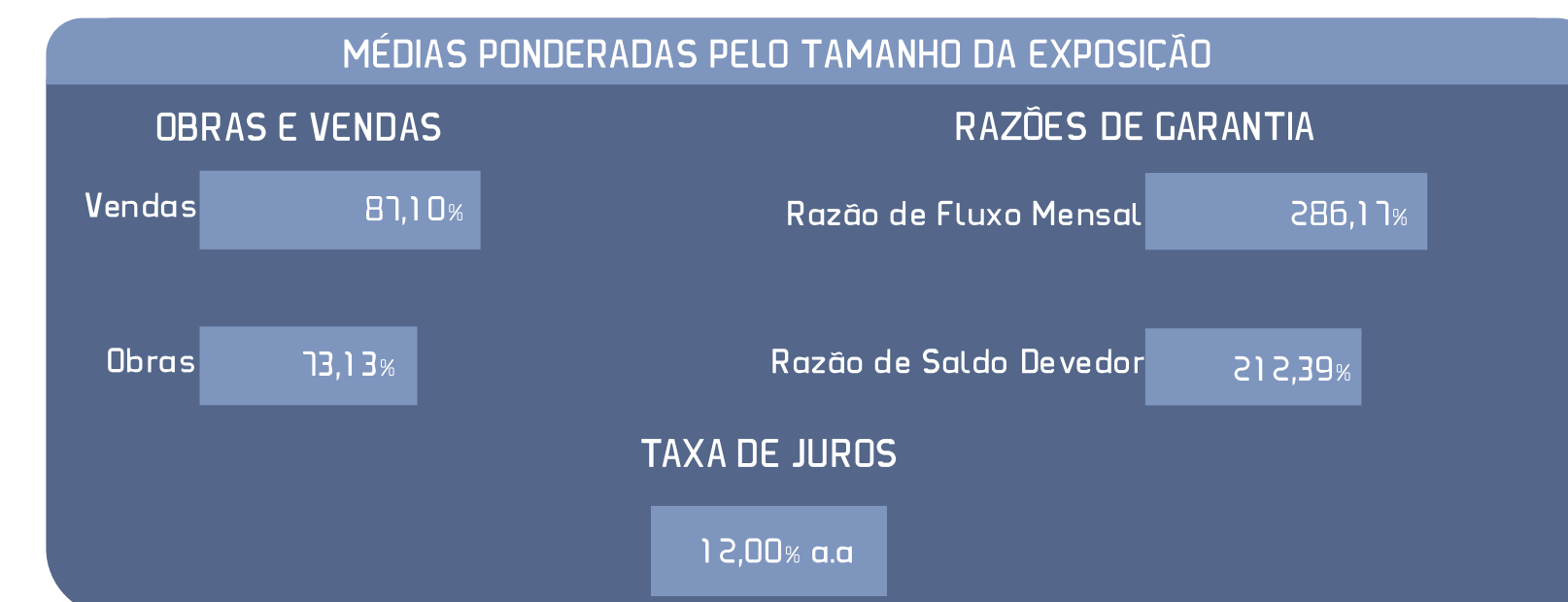
Em linha com a diversificação do portfólio e busca por ativos que venham a reforçar a geração de resultado para o fundo, realizamos neste mês a aquisição de um condomínio fechado, o Condomínio Teriva Bela Vista, localizado em Campina Grande (PB). O empreendimento iniciou as obras em agosto de 2019, que deverão ser concluídas no próximo mês. O lançamento ocorreu em outubro de 2019 e atualmente conta com 67% das unidades vendidas. A formatação são lotes padrão de 230m², sendo 368 unidades residenciais, com VGV de R\$ 38.241.576,41 e retorno esperado ao fundo de 1,41% a.m.

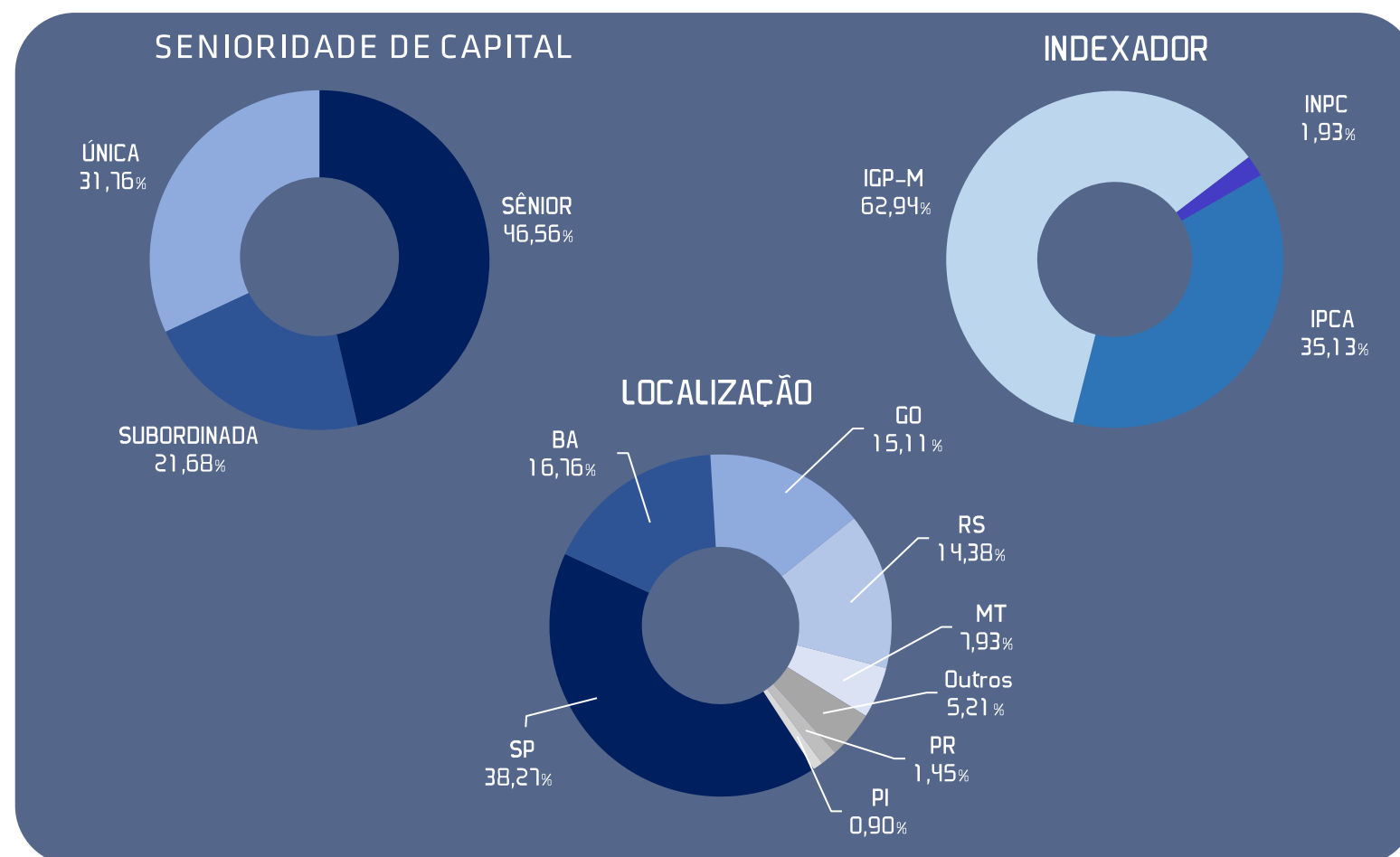
Certificados de Recebíveis Imobiliários

O fundo encerrou o mês de agosto com 28,08% do seu patrimônio líquido alocado em 25 séries de CRI, lastreadas em 18 empreendimentos, correspondendo ao valor aproximado de R\$ 123 milhões. Esse segmento do portfólio apurou importante elevação do resultado caixa, o que, embasado pelo resultado contábil apurado, se refletiu em elevação de 10,8% na distribuição desta classe de ativos em relação ao mês anterior.

Neste mês, houve a aquisição de uma nova operação no montante de R\$ 968.588,14 da 1ª Série do CRI Eve Bella, com remuneração de IPCA + 16% a.a. A operação é lastreada em recebíveis oriundos das vendas de uma incorporação vertical localizada em Itumbiara (GO) e conta com 2 torres residenciais, totalizando 144 unidades. O empreendimento encontra-se com 59,1% de suas unidades vendidas e 75,5% das obras concluídas (previsão de entrega em junho de 2021). A estrutura de garantias da operação segue o padrão exigido para o fundo: alienação fiduciária do imóvel, das quotas da SPE e de 5 unidades de outro empreendimento, hipoteca da matrícula mãe, cessão dos recebíveis, fundo de reserva e garantia fidejussória.

Nos gráficos abaixo segue um breve resumo da carteira de CRI do fundo TG Ativo Real.





A análise utilizada para realizar a confecção dos dados acima diz respeito às médias ponderadas pelo tamanho da exposição, sendo elas: percentual de obras e vendas, razões de fluxo mensal, saldo devedor e taxa de juros pactuada nas operações. Os dados indicam que, em média, a carteira possui 87,10% das unidades dos empreendimentos lastro vendidas, 75,13% das obras concluídas, razão de fluxo mensal [RFM] de 286,17% razão de saldo devedor [RSD] de 212,39% e taxa média de juros pactuada de 12,00% a.a. A razão de fluxo mensal [RFM] faz uma comparação entre os recebimentos mensais dos empreendimentos e a parcela a ser paga aos credores, já a razão de saldo devedor [RSD] traça uma relação entre o Valor Presente dos Recebíveis das operações à taxa pactuada pela operação e o seu saldo devedor. Ou seja, em média, os empreendimentos lastro da carteira de Direitos Creditórios do FII TG Ativo Real aferiram recebimentos mensais quase 3 vezes maiores que as parcelas pagas aos credores, enquanto que o Valor Presente dos Recebíveis mostrou-se aproximadamente 2 vezes maior que o saldo devedor.

Posto isso, ressaltamos que 100% dos CRIs permanecem adimplentes, o que indica que as carteiras dos ativos continuam

saudáveis, devido à qualidade dos empreendimentos e às garantias pactuadas em cada operação.

Shopping Center

O fundo possui apenas um empreendimento neste segmento, o Paraíso Mega Center [PMC], localizado às margens da BR 040, no município de Valparaíso de Goiás, região do entorno do Distrito Federal. A região em questão é extremamente dinâmica, influenciada pelo movimento pendular entre Brasília e os municípios de Valparaíso, Luziânia e Cidade Ocidental.

Mesmo num cenário de grande adversidade com a pandemia da COVID-19, seguimos adiante na proposta de aumentar o protagonismo do PMC na região, com o objetivo de aumentar o fluxo de pessoas. Em linha, iniciamos um projeto no mês de agosto, denominado Escola do Empreendedor, a fim de profissionalizar e capacitar os lojistas. A duração prevista é de 2 meses.

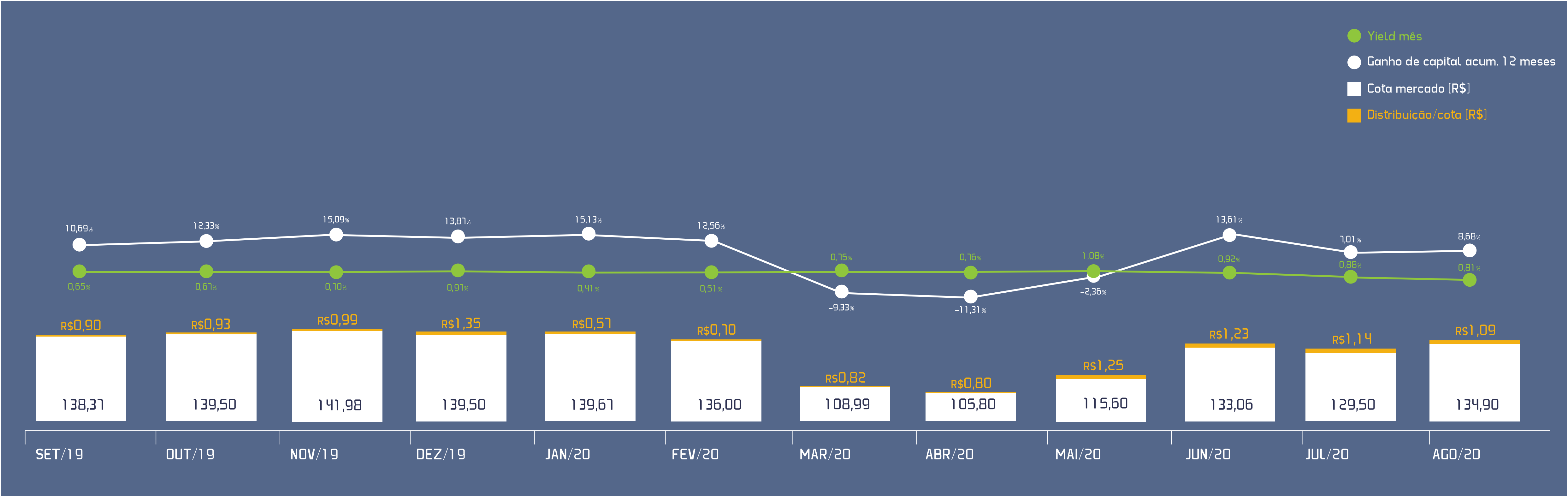
Reforçamos que o empreendimento está em fase de maturação e, portanto, ainda não realiza nenhuma distribuição de lucros para o Fundo, bem como não contribui para a geração de taxa de performance a ser paga pelo fundo.

Incorporações

Atualmente o fundo possui participação societária [equity] em 10 incorporações, 7 verticais [prédios] e 3 horizontais [condomínio de casas], sendo que cinco projetos estão em fases iniciais, sendo considerados como landbank. Ao contrário dos loteamentos, as incorporações têm acesso a financiamento bancário a taxas atrativas a partir do momento em que atingem os gatilhos mínimos de percentual concluído de obras e de vendas. Até atingir esses percentuais, a sociedade responsável pelo desenvolvimento do empreendimento aporta os recursos iniciais necessários. Desta forma, na maioria destes projetos, a exposição de caixa tende a ser reduzida em comparação ao VGV.

Dos 10 empreendimentos que compõem o portfólio, apenas três iniciaram as obras: Horizonte Flamboyant, Vitta Novo Mundo, Wish Parque Faber, sendo que o Talk Marista tem previsão de início de obra ainda no ano de 2020. Com relação a vendas, cinco empreendimentos já foram lançados, sendo os três acima, que já iniciaram obras, além do empreendimento Talk Marista e o Kota Bulan.

RENTABILIDADE



RENTABILIDADE

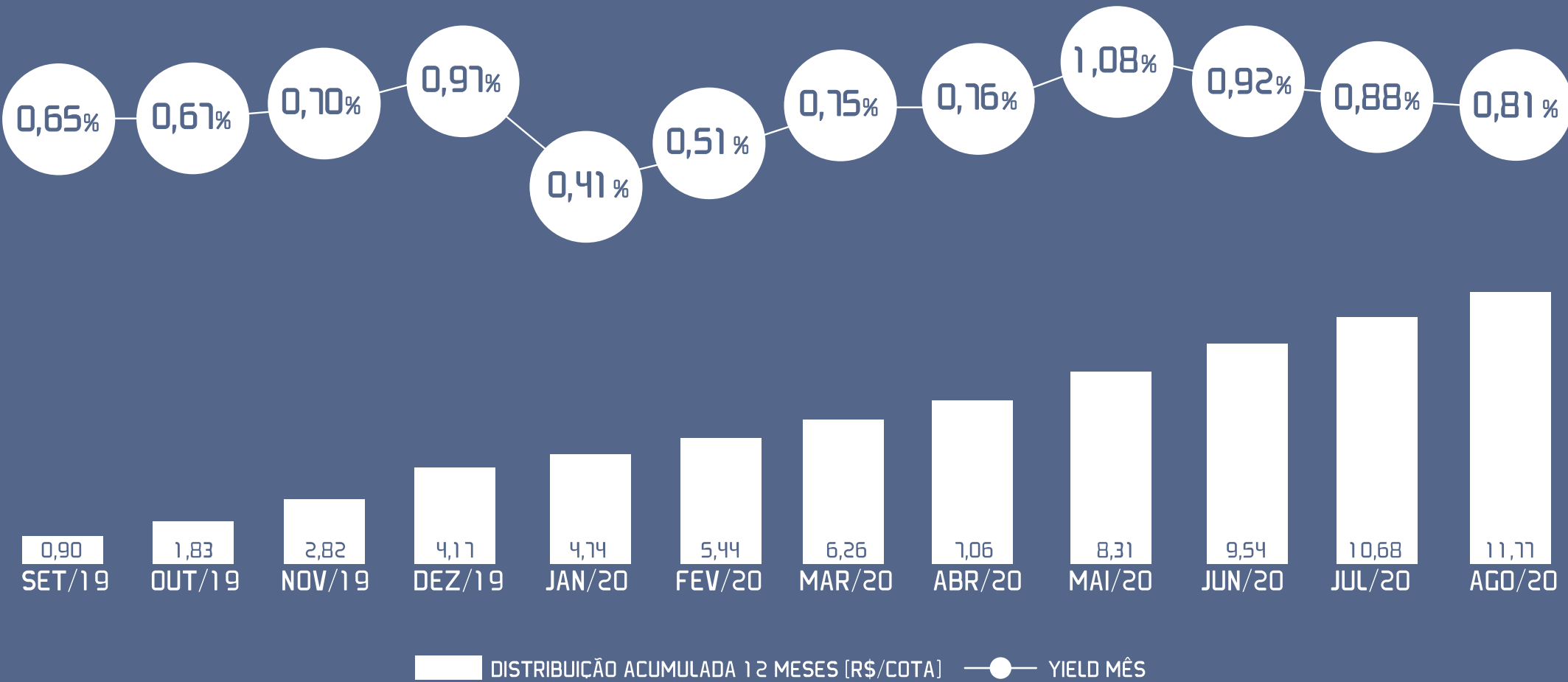
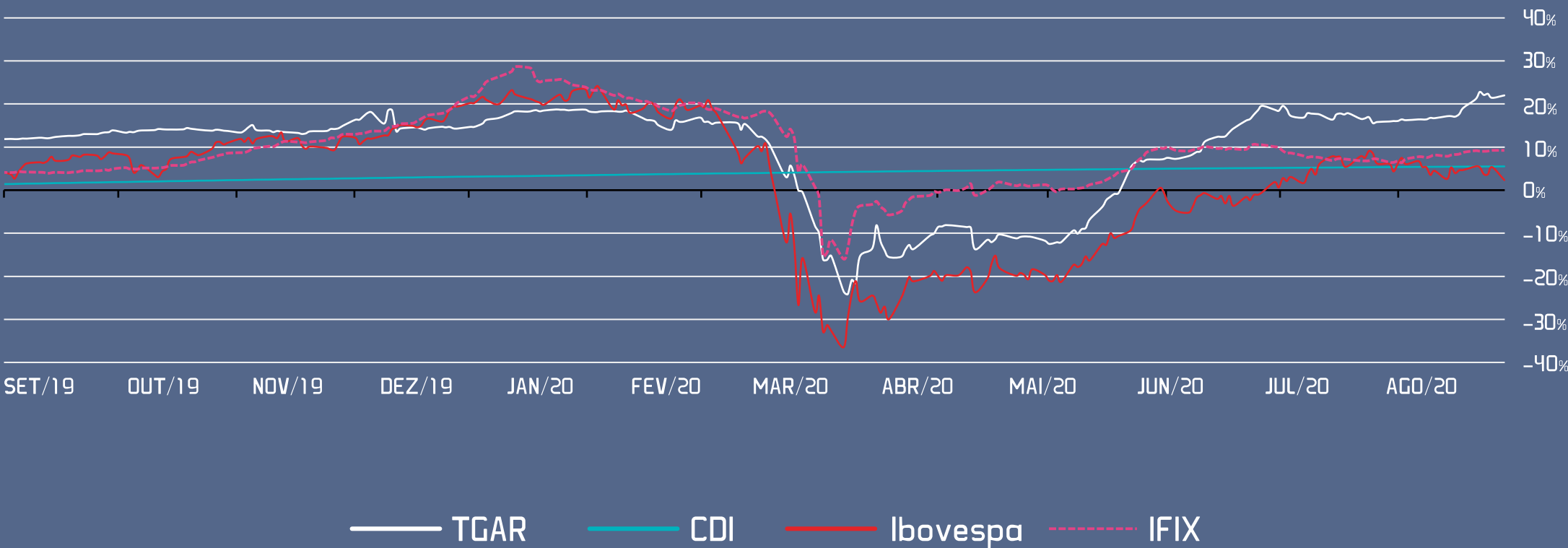
O TG Ativo Real FII apresentou uma variação 5,10% em suas cotas negociadas em bolsa, ou 4,25% se desconsideramos os efeitos de distribuição de dividendos. Foi distribuído no mês R\$ 1,09 por cota, representando 502% do CDI e um Dividend Yield de 0,81%. O Dividend Yield acumulado dos últimos 12 meses corresponde a 9,50% a.a.

Retorno	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago*	Set	Out	Nov	Dez	2011	Início
TGAR11	-	-	-	-	-	-	-	0,24%	0,86%	2,20%	2,54%	1,22%	1,23%	1,23%
% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	136%	134%	339%	441%	225%	218%	218%
Retorno	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2018	Início
TGAR11	1,04%	0,86%	0,53%	2,54%	2,52%	1,06%	0,60%	1,16%	1,21%	1,29%	1,29%	1,24%	11,14%	25,61%
% do CDI	118%	186%	99%	492%	486%	205%	111%	310%	259%	238%	263%	251%	261%	211%
Retorno	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2019	Início
TGAR11	1,35%	1,21%	1,19%	1,22%	1,32%	1,21%	4,30%	4,16%	1,30%	1,48%	2,46%	-1,06%	22,69%	54,12%
% do CDI	248%	241%	254%	235%	243%	259%	151%	946%	281%	308%	641%	-	380%	345%
Retorno	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2020	Início
TGAR11	1,10%	-2,23%	-19,45%	-2,19%	10,10%	16,36%	-0,55%	5,10%					4,28%	61,92%
% do CDI	292%	-	-	-	4229%	1601%	-	3161%					201%	341%

*Início da listagem do fundo na B3

Mês	Cota Fechamento		Cota Ex-Dividendos		Cota Patrimonial		Distr. /cota (R\$)		Valor de Mercado	
set/19	R\$	138,31	R\$	131,41	R\$	130,62	R\$	0,90	R\$	228.015.291,00
out/19	R\$	139,50	R\$	138,51	R\$	131,11	R\$	0,93	R\$	242.046.330,00
nov/19	R\$	141,98	R\$	140,99	R\$	130,99	R\$	0,99	R\$	241.463.331,00
dez/19	R\$	139,50	R\$	138,15	R\$	133,46	R\$	1,35	R\$	480.662.316,00
jan/20	R\$	139,61	R\$	139,10	R\$	133,50	R\$	0,51	R\$	481.248.069,00
fev/20	R\$	136,00	R\$	135,30	R\$	133,21	R\$	0,10	R\$	411.331.256,00
mar/20	R\$	108,99	R\$	108,11	R\$	132,26	R\$	0,82	R\$	311.123.482,00
abr/20	R\$	105,80	R\$	105,00	R\$	131,83	R\$	0,80	R\$	366.661.991,80
mai/20	R\$	115,60	R\$	114,35	R\$	128,45	R\$	1,25	R\$	400.631.561,60
jun/20	R\$	133,06	R\$	131,83	R\$	121,81	R\$	1,23	R\$	461.142.224,60
jul/20	R\$	129,50	R\$	128,36	R\$	121,23	R\$	1,14	R\$	448.804.395,00
ago/20	R\$	134,90	R\$	133,81	R\$	126,15	R\$	1,09	R\$	461.519.011,00

VARIAÇÃO ACUMULADA 12 MESES



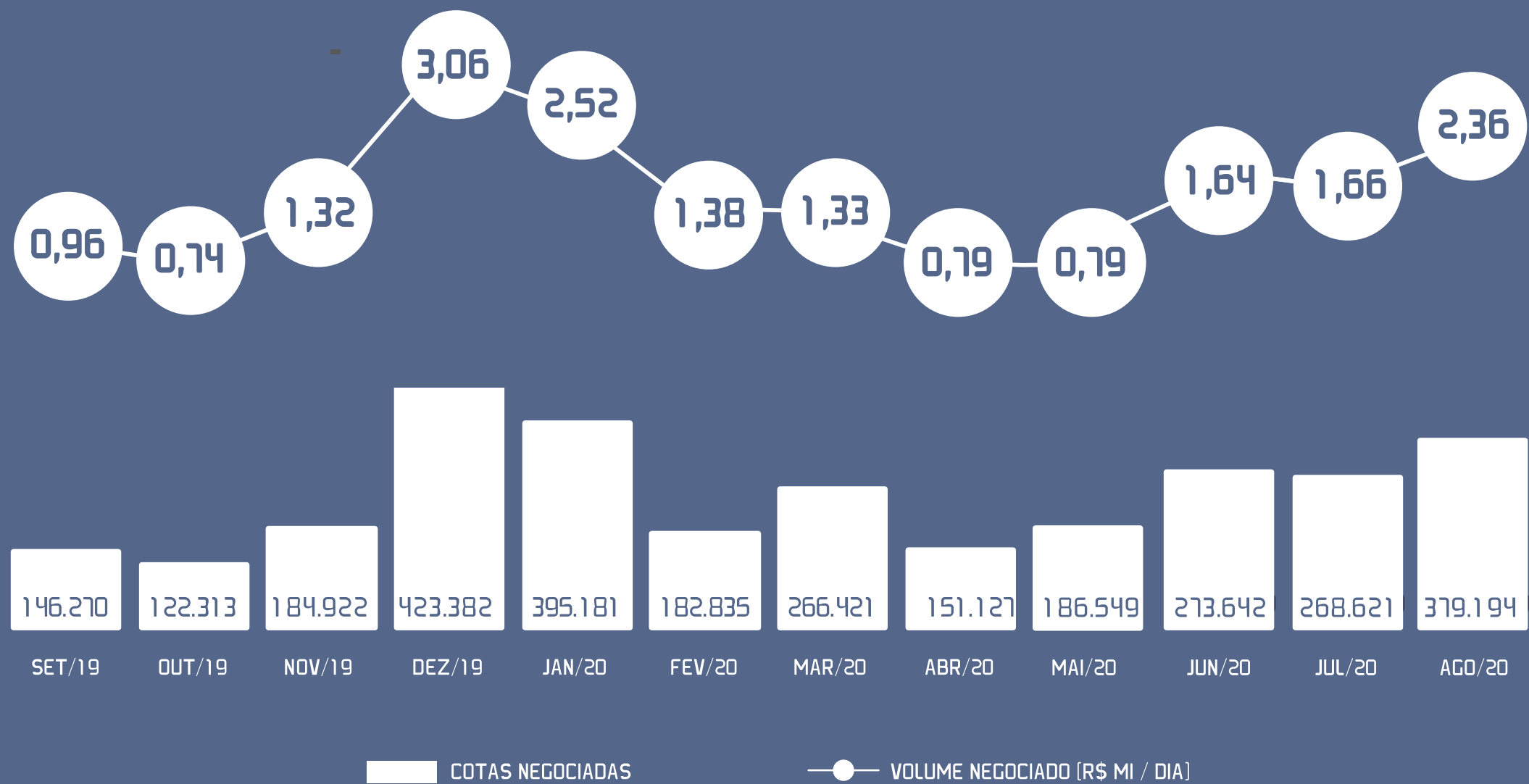
LIQUIDEZ

O fundo apresentou um aumento na base de cotistas, contando com 29.999 investidores ao fim de agosto. Isso representa um crescimento de cerca de 15% frente ao mês anterior.

Quanto ao volume financeiro movimentado, o mês de agosto totalizou R\$ 49,5 milhões, com média de R\$ 2,3 milhões por dia, o segundo maior volume do ano, ficando atrás apenas do mês de janeiro.

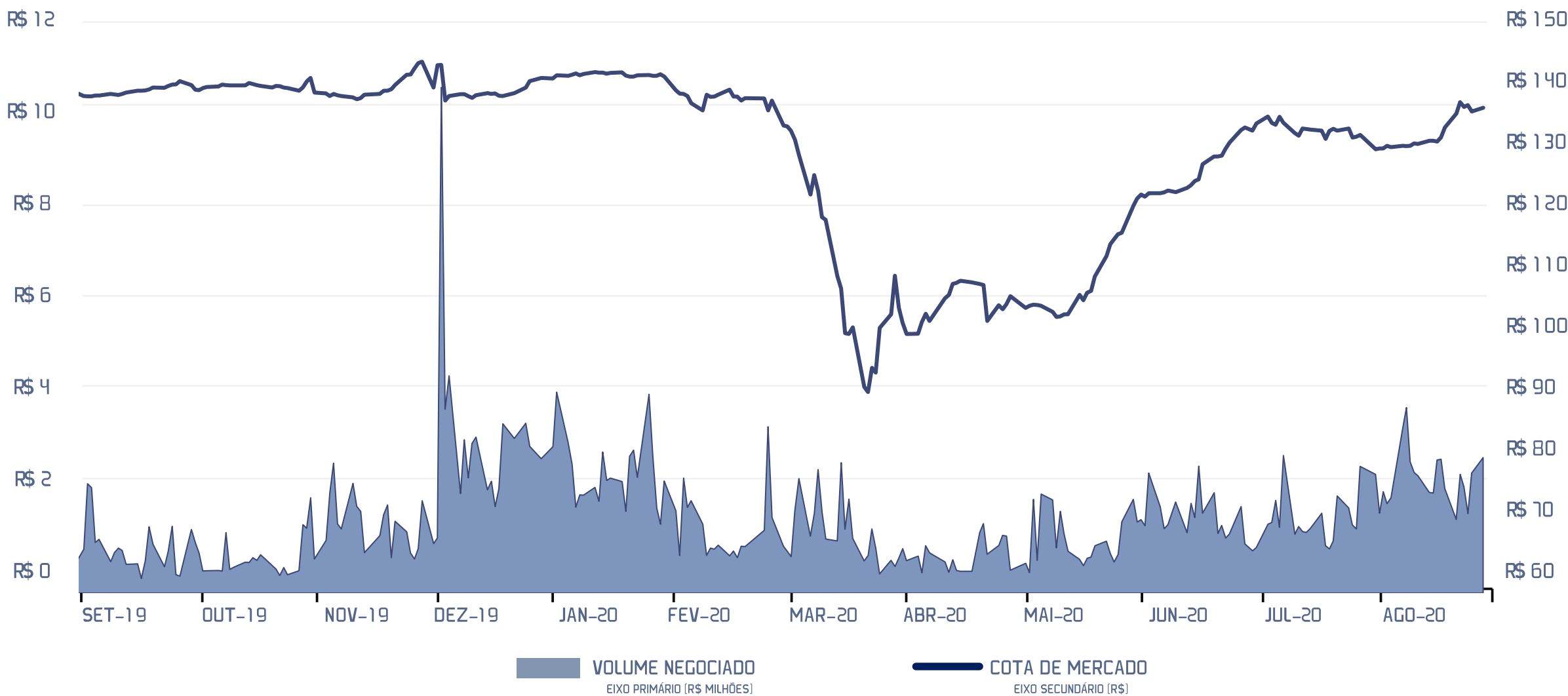
A liquidez do fundo gradualmente retorna aos patamares prévios à eclosão da pandemia da Covid-19, bem como os preços, que seguem rumo aos observados no cenário pré-crise

LIQUIDEZ DE MERCADO 12 MESES



Mês	Qtd Cotas	Nº Cotistas	Volume Financeiro	Volume-Média Diária	Giro [% nº cotas]	Presença em Pregões
set/19	1.648.300	5.495	R\$ 20.110.752	R\$ 957.655	8,9%	100%
out/19	1.735.099	6.121	R\$ 16.908.391	R\$ 735.147	7,0%	100%
nov/19	1.742.945	7.848	R\$ 26.345.101	R\$ 1.317.255	11,0%	100%
dez/19	3.445.608	13.550	R\$ 58.111.387	R\$ 3.058.494	12,3%	100%
jan/20	3.445.608	16.982	R\$ 55.336.242	R\$ 2.515.284	11,5%	100%
fev/20	3.465.671	17.526	R\$ 24.808.833	R\$ 1.378.268	5,3%	100%
mar/20	3.465.671	17.333	R\$ 29.213.866	R\$ 1.327.903	7,7%	100%
abr/20	3.465.671	17.739	R\$ 15.790.542	R\$ 789.527	4,4%	100%
mai/20	3.465.671	19.219	R\$ 19.774.509	R\$ 785.773	5,4%	100%
jun/20	3.465.671	23.463	R\$ 34.335.421	R\$ 1.658.743	7,9%	100%
jul/20	3.465.671	26.087	R\$ 35.529.428	R\$ 1.544.758	7,9%	100%
ago/20	3.465.671	29.999	R\$ 49.569.195	R\$ 2.360.438	10,9%	100%

VOLUME NEGOCIADO E COTA DE MERCADO



RESULTADOS

O fundo auferiu um resultado caixa de R\$ 3.765.568 no mês de agosto, correspondente a R\$ 1,09 por cota.

Conforme dito no gerencial de julho de 2020, o fundo teve uma despesa extraordinária no campo “Outras Taxas/Despesas” devido a custos da oferta, que posteriormente seriam ressarcidos. O campo “Reembolso” se refere a esse custo ressarcido, sendo uma receita extraordinária e que não irá aparecer nos meses subsequentes.

É natural haver variações ao longo do mês nas receitas dos empreendimentos, principalmente na situação econômica atual. Apesar disso, o fundo vem demonstrando uma recorrente elevação nos valores de receita auferidos pelos equities loteamento e CRIs, mostrando a importância da estratégia de diversificação geográfica e de segmentação.

A rentabilidade com renda fixa foi substancialmente maior devido a liquidação dos recursos integralizados na 8ª Emissão de Cotas, que foram inicialmente alocados em fundos de liquidez, para posterior aquisição de ativos imobiliários. Neste ponto, reiteramos nosso compromisso em buscar alocação célere destes recursos em ativos selecionados com o mesmo critério dos que já compõem o portfólio do fundo.

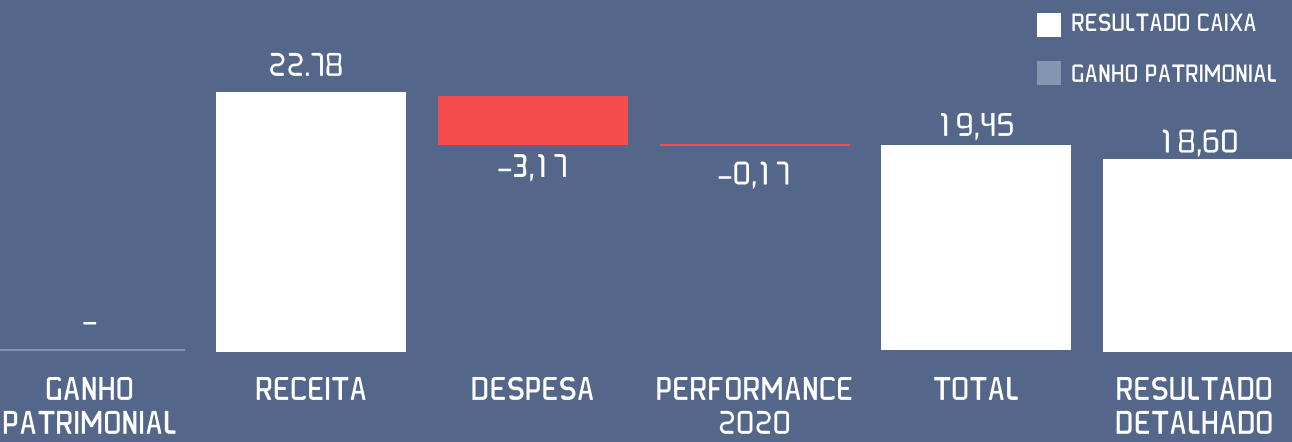
Demonstrativo de Resultado ¹	jun/20	jul/20	ago/20	2020/1	2020/2
Total de Receitas	5.359.271	4.002.052	4.450.575	22.784.478	8.452.628
CRI	3.073.950	1.571.405	1.740.659	9.122.457	3.312.064
Recebíveis Loteamentos	77.304	92.924	63.799	829.336	156.723
Equity Shopping	-	-	-	-	-
Equity Loteamento	2.105.550	2.306.212	2.427.025	11.254.181	4.733.238
Equity MCMV ²	-	-	-	-	-
Equity Incorporação Vertical	-	-	-	-	-
Equity Multipropriedade	-	-	-	150.000	0
Fundos de Renda Fixa	102.467	31.511	65.233	1.578.503	96.744
Reembolso	-	-	153.859	-	153.859
Total de Despesas	-464.873	-927.708	-685.008	-3.337.722	-1.612.716
Taxa de Administração	-35.168	-43.273	-50.470	-234.801	-93.743
Taxa de Gestão	-311.070	-401.583	-506.693	-1.979.823	-908.276
Performance 2018	-	-	-	-	-
Performance 2019	-	-	-	-	-
Performance 2020 ³	-	-	-	-165.000	-
Comissão	-12.838	-10.908	-11.438	-80.225	-22.346
Outras Taxas/Despesas	-105.796	-471.944	-116.407	-838.560	-588.351
Resultado- Caixa	4.894.397	3.074.344	3.765.568	19.446.756	6.839.912
Rendimento Distribuído	4.262.775	3.950.865	3.777.582	18.599.219	7.728.447

¹Não Auditado

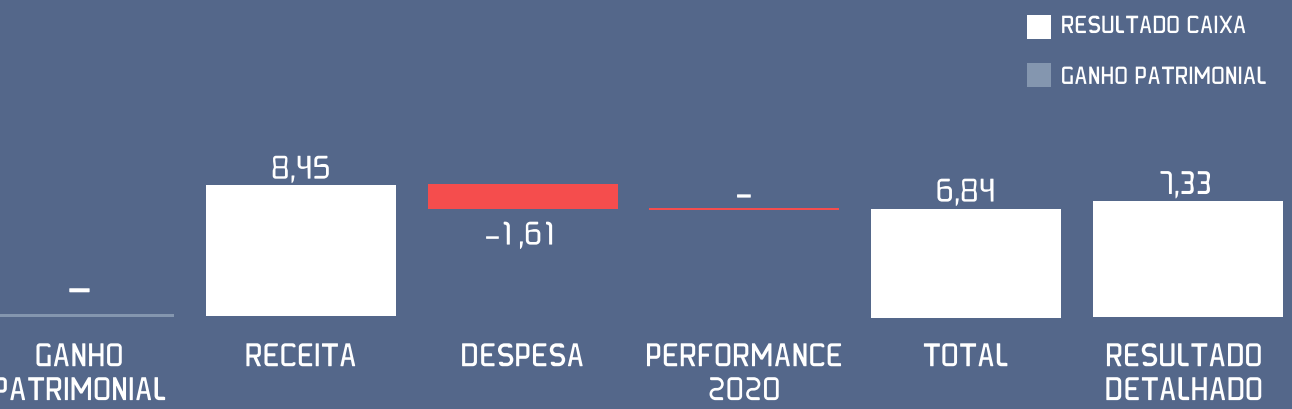
²Minha Casa Minha Vida

³Provisionamento Anual (acumulado com base na variação da cota patrimonial, pode variar ao longo do exercício contábil)

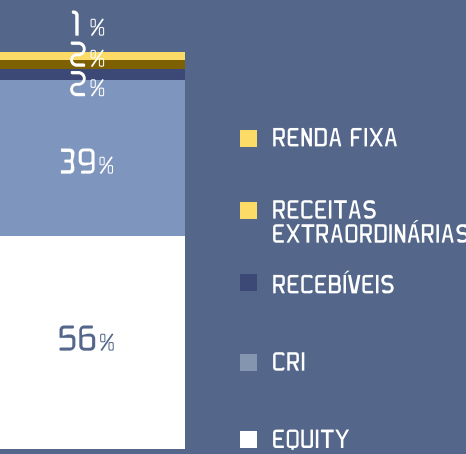
DETALHAMENTO RESULTADO – 1S / 2020 [R\$ MILHÃO]



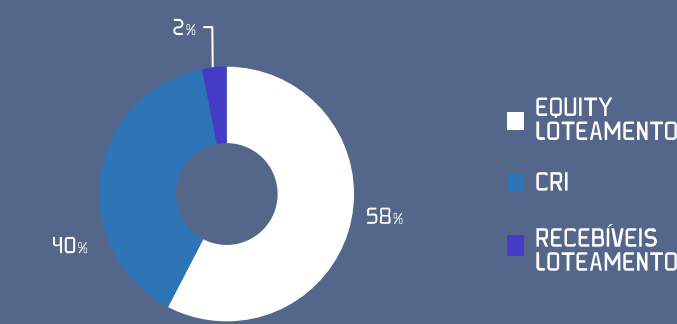
DETALHAMENTO RESULTADO – 2S / 2020 [R\$ MILHÃO]



RECEITAS POR TIPOLOGIA



RECEITAS POR TIPO DE EMPREENDIMENTOS*



PORTFÓLIO

O TG Ativo Real investe em empreendimentos localizados em municípios expostos a sólidos ciclos de crescimento econômico ligados ou a movimentos de expansão e adensamento de regiões metropolitanas (por exemplo, Trindade e Valparaíso de Goiás) ou a fatores regionais específicos, com destaque para três regiões: Cinturão da Soja, Matopiba (veja no glossário) e região que engloba o estado de Goiás, Triângulo Mineiro e o interior paulista.

Na alocação de portfólio, entre as duas principais estratégias, o Fundo tem como princípios:

1. Participações Societárias (Equity)

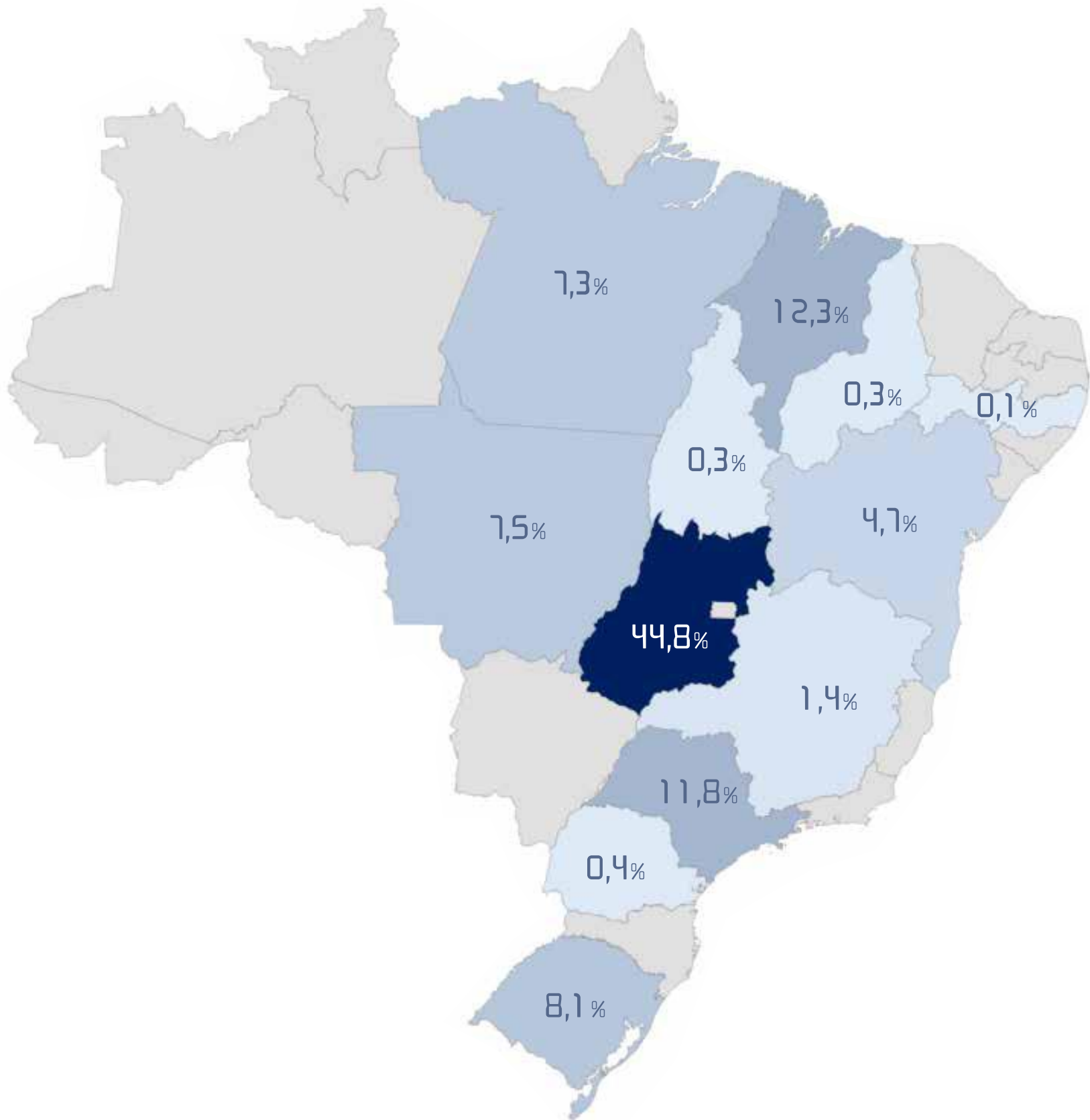
Manutenção de participações societárias predominantemente majoritárias, permitindo ao fundo implantar rígidas práticas de governança, gestão contábil e administrativa.

2.Recebíveis Imobiliários

Esta classe se refere a posições diretas em imóveis e Certificados de Recebíveis Imobiliários, cujas operações contam com ampla estrutura de garantias (coobrigação, alienação fiduciária dos imóveis, cessão fiduciária de créditos, fiança, alienação fiduciária de cotas, fundo de reserva e fundo de despesas), além de respeitáveis indicadores de solidez financeira (razão de fluxo mensal superior a 120%, Loan to Value inferior a 60%, entre outros).

Em termos de composição de portfólio, a estratégia busca o equilíbrio entre ativos com maior retorno e prazo de maturação mais longo e ativos com retornos mais moderados, mas com geração de fluxo financeiro no curto prazo. Espera-se que, com o amadurecimento da carteira, mais empreendimentos entrem em fase operacional, elevando ainda mais o fluxo de recebíveis e, por sua vez, impactando positivamente na distribuição de resultados do Fundo.

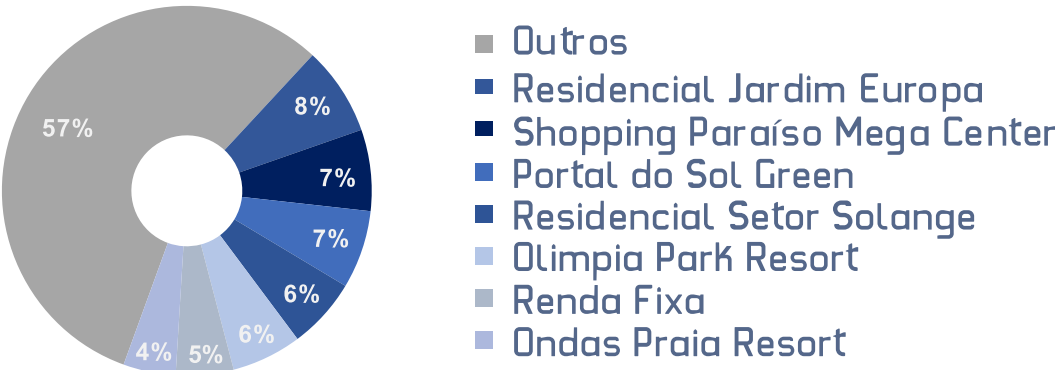
DIVERSIFICAÇÃO DOS ATIVOS IMOBILIÁRIOS INVESTIDOS [% DO PL]*



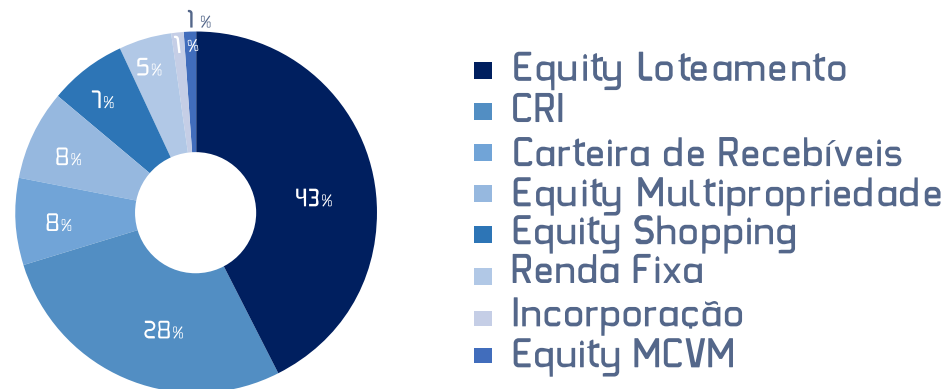
*Desconsidera % do PL alocado em Renda Fixa

DIVERSIFICAÇÃO (% DO PL)

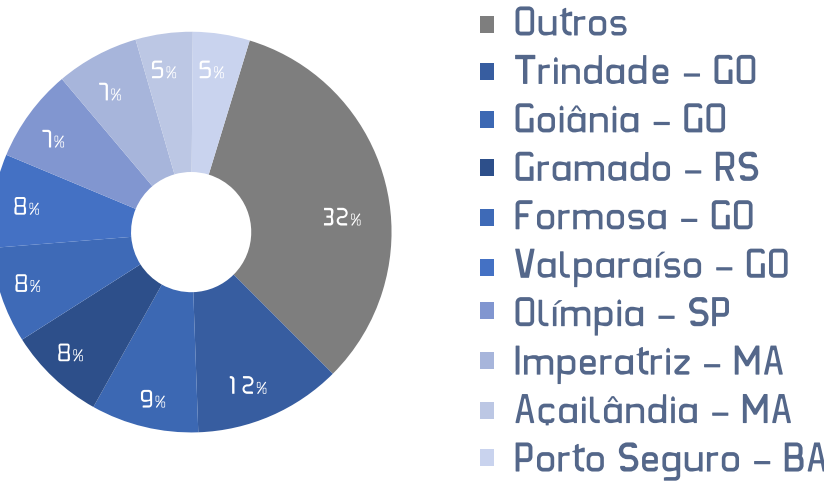
POR ATIVO



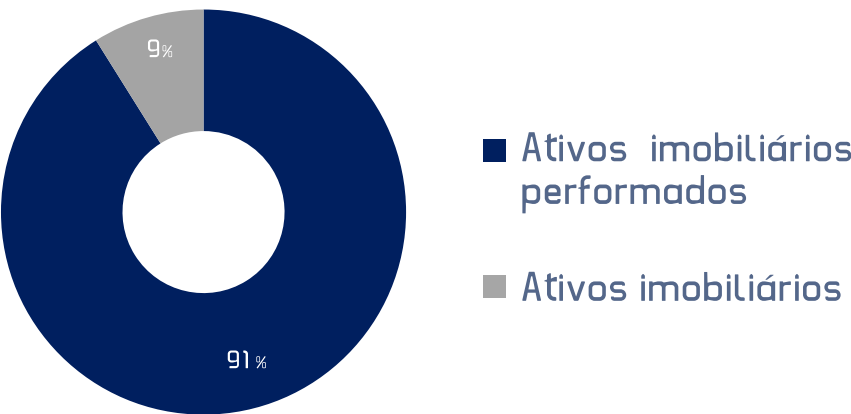
ATIVOS IMOBILIÁRIOS POR CLASSE



ATIVOS IMOBILIÁRIOS POR MUNICÍPIO



ATIVOS IMOBILIÁRIOS POR ESTÁGIO



PORTFÓLIO

TIR CONSOLIDADA 2019/2020 (a.a.)

1º T/19 17,74%

2º T/19 18,58%

3º T/19 18,72%

4º T/19 19,14%

1º T/20 17,86%

2º T/20 19,14%

A tabela abaixo consolida as principais premissas de investimento nos ativos imobiliários, as quais são monitoradas de modo contínuo para mensurar o desempenho individual e embasar a tomada de decisão pelo time de gestão.

Ajustamos a TIR [Taxa Interna de Retorno] prevista durante a análise inicial de cada projeto, antes mesmo do aporte pelo fundo, para valores atualizados. Tal ajuste se justifica pela necessidade de alinhar premissas com maior grau de aderência à realidade do mercado e, portanto, mais fidedignas. Consequentemente, ajustamos também o Resultado Esperado inicialmente.

Ressaltamos que, em alguns casos, pode-se observar, por exemplo, um Lucro Esperado Atualizado maior que o Previsto juntamente a uma TIR realizada inferior à prevista. Tal motivo é decorrente, em geral, de uma exposição temporal ao empreendimento maior que a originalmente prevista.

Número de ativos	CRI	Localização	Taxa	Subordinação	PL	Indicadores de Solvência						% Vendas	% Obras
						Razão FM¹	Razão SD¹		LTV¹				
1	Ondas Praia Resort – Série 366	Porto Seguro (BA)	IGP-M + 10,55%	Sênior	4,11 %	549% (>130%)		295% (>140%)		34%		97%	69,0%
2	Praias do Lago – Série 280	Caldas Novas (GO)	IGP-M + 12,00%	Sênior	4,02%	138% (>130%)		127% (>130%)		79%		73%	66,1%
3	Olímpia – Série 365	Olímpia (SP)	IPCA + 13,00%	Subordinada	3,03%	205% (>130%)		154% (>140%)		65%		93%	100,0%
4	Olímpia – Série 364	Olímpia (SP)	IPCA + 8,00%	Sênior	3,02%	309% (>130%)		224% (>140%)		45%		93%	100,0%
5	Golden Gramado – Série 141 a 143	Gramado (RS)	IGP-M + 15,00%	Única	2,75%	152% (>130%)		168% (>130%)		60%		95%	78,5%
6	Cemara II – Série 355	Várzea Paulista (SP)	IPCA + 9,70%	Sênior	2,47%	348% (>120%)		224% (>120%)		45%		96%	32,2%
7	Parque dos Girassóis – Série 237 e 239	Campo Novo Parecis (MT)	IGP-M + 14,70%	Subordinada	1,69%	124% (>130%)		147% (>130%)		68%		59%	67,7%
8	Ferrasa – Série 287	Olímpia (SP)	IGP-M + 12,40%	Sênior	1,45%	476% (>130%)		330% (>130%)		30%		94%	47,4%
9	CEM – Série 305	Pulverizado	IPCA + 12,35%	Única	1,18%	221% (>120%)		153% (>140%)		65%		83%	100,0%
10	Gramado TR – Série 208	Gramado (RS)	IPCA + 17,35%	Subordinada	0,81 %	126% (>130%)		139% (>130%)		72%		89%	99,0%
11	Water Park – Série 241	São Pedro (SP)	IGP-M + 12,00%	Sênior	0,75%	203% (>130%)		238% (>130%)		42%		70%	34,8%
12	Quatto – Série 298 e 300	Sorriso (MT)	INPC + 18,80%	Subordinada	0,54%	152% (>120%)		189% (>120%)		53%		99%	99,7%
13	Prestige – Série 185	Foz do Iguaçu (PR)	IGP-M + 13,68%	Sênior	0,41 %	256% (>140%)		342% (>140%)		29%		69%	100,0%
14	Fix Urbanismo – Série 36	Porto Nacional (TO)	IGP-M + 11,70%	Sênior	0,29%	290% (>140%)		261% (>140%)		38%		87%	100,0%
15	Gramado Parks – Série 203	Gramado (RS)	IGP-M + 12,00%	Única	0,29%	372% (>125%)		435% (>125%)		23%		95%	96,9%
16	Solaris Flower – Série 383	Teresina (PI)	IGP-M + 9,67%	Sênior	0,25%	594% (>120%)		667% (>120%)		15%		73%	100,0%
17	Eve Bella – Série 1	Itumbiara (GO)	IPCA + 16,00%	Única	0,22%	N/A		156% (>130%)		64%		59%	75,5%
18	Urbanes – Série 230	Santa Maria (RS)	IGP-M + 11,50%	Sênior	0,18%	293% (>125%)		317% (>115%)		32%		62%	93,0%
19	Cemara II – Série 356	Várzea Paulista (SP)	IPCA + 15,12%	Subordinada	0,02%	298% (>120%)		201% (>120%)		50%		96%	32,2%
Total					28,08%								

Número de ativos	Carteira Recebíveis	Localização	% PL	TIR Esperada		Resultado Esperado (R\$)		% Vendas		% Obras	
				Previsto	Atualizado	Previsto	Atualizado	Previsto	Realizado	Previsto	Realizado
20	Residencial Setor Solange	Trindade GO	6,21 %	1,26%		98.154.366		78%	47%	100%	76%
21	Jardim Maria Madalena	Turvânia GO	1,24%	1,11 %		8.634.594		100%	99%	100%	100%
22	Residencial Nova Canaã	Trindade GO	0,26%	0,96%		1.681.074		100%	77%	100%	100%
23	Residencial Portal do Lago I e II	Catalão GO	0,24%	0,67%		941.546		100%	80%	100%	100%
Total				7,96%		109.411.580		95.451.311			

Número de ativos	Equity – Incorporação	Localização	% PL	TIR Esperada		Resultado Esperado (R\$)		% Vendas		% Obras	
				Previsto	Atualizado	Previsto	Atualizado	Previsto	Realizado	Previsto	Realizado
24	Vitta Novo Mundo	Goiânia GO	0,79%	2,01 %		2.092.935		32%	23%	11 %	9%
25	Horizonte Flamboyant	Goiânia GO	0,35%	1,85%		5.316.293		60%	51 %	23%	28%
26	Talk Marista	Goiânia GO	0,18%	2,10%		4.213.079		46%	26%	0%	0%
27	Wish Park	São Carlos SP	0,08%	2,23%		1.313.501		66%	66%	0%	0%
28	Kota Bulan	Votuporanga SP	0,00%	1,48%		21.067.634		2%	2%	0%	0%
Total				1,40%		34.003.442		37.040.439			

Número de ativos	Equity – Fracionado	Localização	% PL	TIR Esperada		Resultado Esperado (R\$)		% Vendas		% Obras	
				Previsto	Atualizado	Previsto	Atualizado	Previsto	Realizado	Previsto	Realizado
29	Golden Resort Laghetto	Gramado RS	4,13%	1,13%		3.763.763		96%	97%	48%	59%
30	Aqualand	Salinópolis PA	2,59%	2,12%		115.483.123		10%	10%	2%	2%
Total				6,72%		119.246.886					

Número de ativos	Equity – Shopping	Localização	% PL	TIR Esperada		Resultado Esperado (R\$)		% Vendas		% Obras	
				Previsto	Atualizado	Previsto	Atualizado	Previsto	Realizado	Previsto	Realizado
31	Shopping Paraíso Mega Center	Valparaíso GO	7,20%	2,21 %		33.775.707		95%	37%	100%	100%

PORTFÓLIO

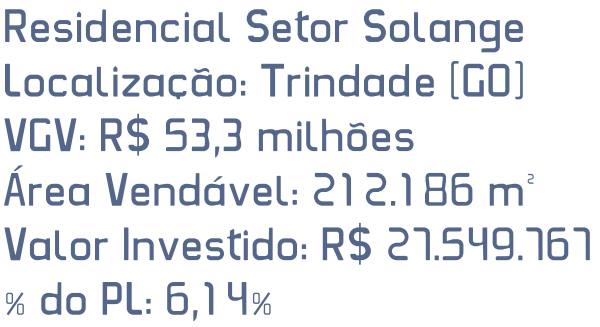
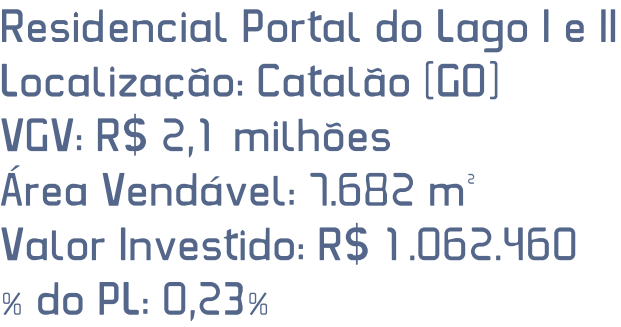
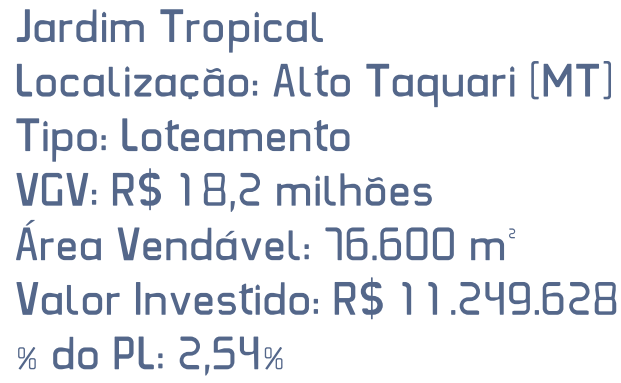
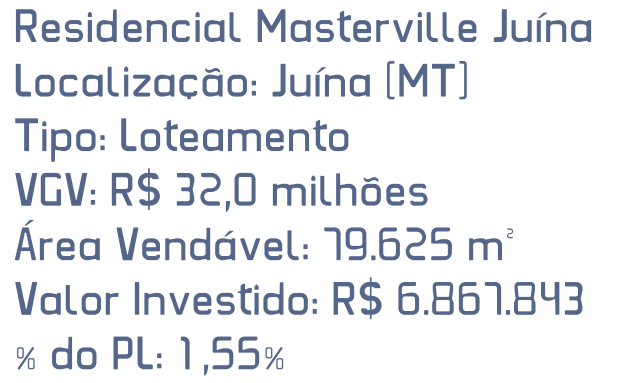
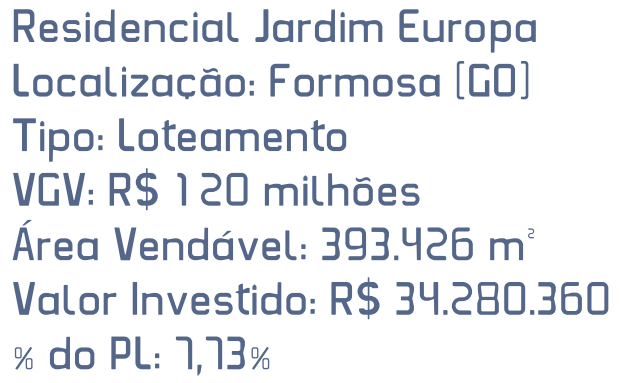
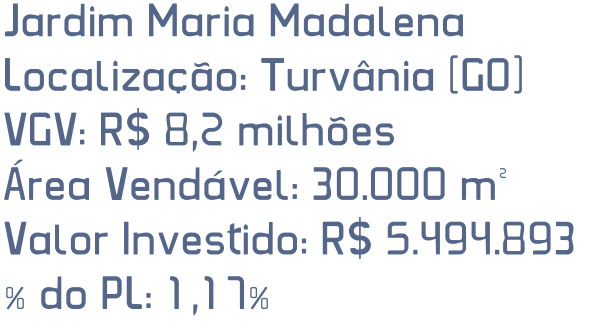
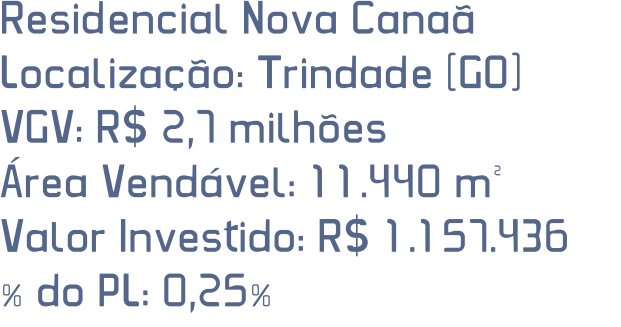
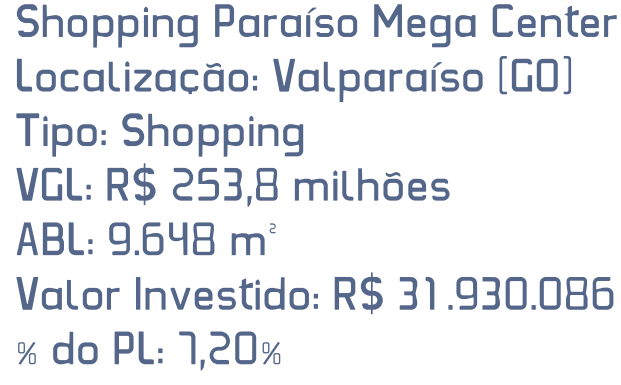
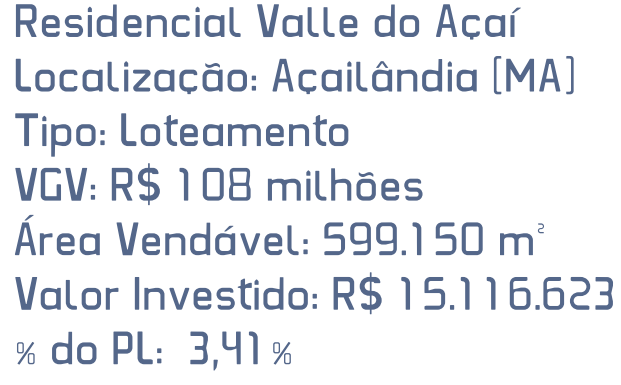
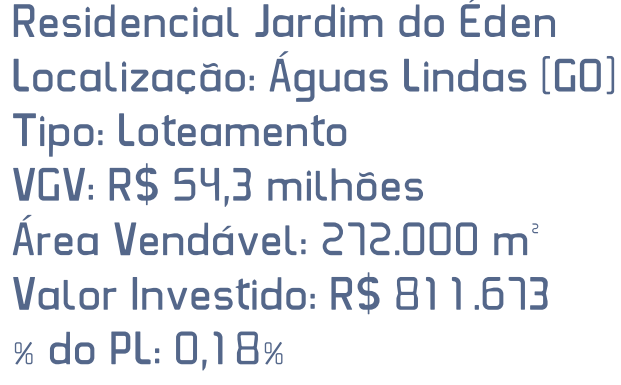
Número de ativos	Equity – Loteamentos	Localização	% PL	TIR Esperada		Resultado Esperado (R\$)		% Vendas		% Obras					
				Previsto	Atualizado	Previsto	Atualizado	Previsto	Realizado	Previsto	Realizado				
32	Residencial Jardim Europa	Formosa GO	7,73%	1,20%		1,34%	96.288.800		142.853.369	47%		96%	32%		29%
33	Portal do Sol Green	Goiânia GO	6,60%	2,10%		2,10%	27.915.802		27.915.802	73%		73%	100%		100%
34	Pérola do Tapajós I	Itaituba PA	4,31 %	1,33%		1,46%	52.420.922		63.656.078	100%		96%	100%		99%
35	Residencial Cidade Nova I	Imperatriz MA	3,73%	1,57%		1,72%	24.000.256		36.049.532	94%		97%	100%		95%
36	Residencial Jardim Scala	Trindade GO	3,63%	0,67%		0,59%	12.935.982		11.190.923	86%		97%	75%		88%
37	Residencial Valle do Açaí	Acailândia MA	3,41 %	1,12%		1,61 %	29.004.062		23.480.834	83%		82%	100%		100%
38	Residencial Cidade Nova II	Imperatriz MA	3,13%	1,64%		1,55%	12.560.990		29.564.738	99%		99%	41 %		45%
39	Jardim Tropical	Alto Taquari MT	2,54%	1,43%		1,50%	20.373.770		20.617.501	94%		98%	100%		100%
40	Residencial Park Jardins	Acailândia MA	2,01 %	0,79%		0,98%	25.763.510		34.938.629	86%		99%	59%		59%
41	Residencial Laguna	Trindade GO	1,95%	0,90%		1,08%	11.883.031		14.362.360	99%		100%	33%		36%
42	Residencial Masterville Juína	Juína MT	1,55%	1,43%		1,25%	10.341.524		14.487.645	49%		58%	40%		36%
43	Jardim dos Ipês	Araporã MG	1,40%	1,37%		1,19%	21.052.193		27.765.861	62%		39%	88%		88%
44	Cidade Viva Campo Verde	Campo Verde MT	0,61 %	1,40%		1,28%	12.540.076		22.983.594	64%		96%	4%		5%
45	Parque Benjamim	Hidrolândia GO	0,56%	1,29%		1,08%	7.542.316		7.548.148	88%		97%	15%		19%
46	Jardim Céu Azul	Valparaíso GO	0,44%	1,50%		1,48%	1.988.006		1.638.966	48%		20%	0%		0%
47	Teriva Campina Grande	Campina Grande PA	0,41 %	1,41 %		1,41 %	4.092.565		4.092.565	59%		59%	17%		17%
48	Residencial Morro dos Ventos	Rosário d'Oeste MT	0,28%	1,04%		1,32%	5.718.758		6.670.058	100%		89%	100%		100%
49	Residencial Jardim do Éden	Águas Lindas GO	0,18%	1,45%		1,56%	3.180.418		4.059.233	28%		75%	38%		37%
Total			44,48%			379.602.981	493.875.835								

Número de ativos	Landbank	Localização	% PL	TIR Projetada	Resultado Esperado (R\$)	Previsão Lançamento	Tipo de empreendimento
50	Reserva Pirenópolis	Pirenópolis GO	1,33%	2,13%	83.699.512	abr-21	Multipropriedade
51	Residencial Jardim Monte Carmelo	Cristalina GO	0,41 %	0,90%	15.865.948	nov-20	Loteamento
52	Cidade Viva São Domingos	Goiânia GO	0,27%	1,43%	9.679.191	mar-21	Loteamento
53	Jardim Gramado	Goiânia GO	0,22%	2,10%	15.449.913	mar-21	Incorporação
54	Residencial Masterville I	Nerópolis GO	0,21 %	0,62%	5.121.547	mai-22	Loteamento
55	Varzea Grande Empreendimentos I	Varzea Grande MT	0,20%	1,35%	23.238.118	set-21	Loteamento
56	Petrolina	Petrolina PE	0,15%	1,43%	54.851.954	set-21	Loteamento
57	Residencial Cristal	Cristalina GO	0,12%	1,35%	39.418.732	mai-23	Loteamento
58	Parque Amazônia	Goiânia GO	0,10%	2,01 %	2.739.320	set-20	Incorporação
59	Varzea Grande Empreendimentos II	Varzea Grande MT	0,10%	1,33%	25.535.775	mar-22	Loteamento
60	Pérola do Tapajós II	Itaituba PA	0,04%	1,44%	53.780.670	mar-21	Loteamento
61	T-28	Goiânia GO	0,04%	2,12%	2.739.320	abr-22	Incorporação
62	Parque da Mata	Hidrolândia GO	0,03%	1,17%	8.329.159	mar-21	Loteamento
63	Residencial Braviello	Sorriso MT	0,02%	1,94%	4.581.609	mai-21	Incorporação
64	Serra Dourada	Ap. de Goiânia GO	0,01 %	1,47%	4.937.695	nov-20	Incorporação
Total			3,24%				

PORTFÓLIO CRIs

 Praias do Lago Série: 280° Localização: Caldas Novas [GO] Vencimento: 20/11/2025 Taxa emissão: 12,00% a.a.+IGP-M Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 11.643.382 % do PL: 3,98%	 Golden Gramado Série: 141°, 142° e 143° Localização: Gramado [RS] Vencimento: 15/05/2025 Taxa emissão: 15,00% a.a.+IGP-M Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 12.101.016 % do PL: 2,13%	 Hot Beach Olímpia Série: 281° Localização: Olímpia [SP] Vencimento: 20/05/2025 Taxa emissão: 12,40% a.a.+IGP-M Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 6.316,911 % do PL: 1,44%	 Grupo CEM Série: 305° Localização: Pulverizado [SP e GO] Vencimento: 10/10/2023 Taxa emissão: 12,35% a.a.+IPCA Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 5.164.994 % do PL: 1,11%	 Urbanes Série: 230° Localização: Santa Maria [RS] Vencimento: 20/01/2026 Taxa emissão: 11,50% a.a. + IGP-M Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 806.666 % do PL: 0,18%	 Gramado Termas Resort Série: 208° Localização: Gramado [RS] Vencimento: 22/04/2024 Taxa emissão: 11,35% a.a.+IPCA Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 3.551.192 % do PL: 0,80%	 Ondas Praia Resort Série: 366° Localização: Porto Seguro [BA] Vencimento: 20/03/2025 Taxa emissão: 10,55% a.a. + IGP-M Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 20.691.052 % do PL: 4,61%
 Parque dos Girassóis Série: 231° Localização: Campo Novo Parecis [MT] Vencimento: 20/06/2029 Taxa emissão: 14,10% a.a.+IGP-M Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 1.401.815 % do PL: 1,61%	 Water Park Série: 241° Localização: São Pedro [SP] Vencimento: 20/09/2026 Taxa emissão: 12,00% a.a.+IGP-M Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 3.283.109 % do PL: 0,14%	 Monte Líbano Série: 298° e 300° Localização: Sorriso [MT] Vencimento: 20/11/2029 Taxa emissão: 18,80% a.a.+INPC Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 2.386.452 % do PL: 0,54%	 My Mabu Série: 185° Localização: Foz do Iguaçu [PR] Vencimento: 20/08/2023 Taxa emissão: 13,68% a.a.+IGP-M Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 1.190.536 % do PL: 0,40%	 Gramado Parks Resort Série: 203° Localização: Pulverizado Vencimento: 20/03/2023 Taxa emissão: 12,00% a.a.+IGP-M Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 1.258.806 % do PL: 0,28%	 Olimpia Park Resort Série: 364° Localização: Olímpia [SP] Vencimento: 20/06/2026 Taxa emissão: 8,00% a.a.+IPCA Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 13.82.181 % do PL: 3,00%	 Olimpia Park Resort Série: 365° Localização: Olímpia [SP] Vencimento: 20/06/2026 Taxa emissão: 13,00% a.a.+IPCA Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 13.291.118 % do PL: 3,00%

PORTFÓLIO CRIs

Lotes em estoque		equity performado				
 Cemara Loteamentos Série: 355° e 356ª Localização: Varzea Grande e Hortolândia [SP] Vencimento: 20/06/2032 Taxa emissão: 9,70% a.a. + IGP-M Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 10.952.012 % do PL: 2,47%	 Fix Urbanismo Série: 36° Localização: Porto Nacional [TO] Vencimento: 20/05/2025 Taxa emissão: 11,70% a.a. + IGP-M Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 1.268.091 % do PL: 0,29%	 Clique aqui para acessar o relatório	 Clique aqui para acessar o relatório	 Clique aqui para acessar o relatório	 Clique aqui para acessar o relatório	 Clique aqui para acessar o relatório
 Solares Série: 383° Localização: Teresina[PI] Vencimento: 20/10/2026 Taxa emissão: 9,67% a.a. + IGP-M Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 1.109.899 % do PL: 0,25%	 Eve Bella Série:1° Localização: Itumbiara [GO] Vencimento: 20/05/2025 Taxa emissão: 16,00% a.a. + IPCA Amortização: mensal Valor Investido: R\$ 985.979 % do PL: 0,22%	 Clique aqui para acessar o relatório	 Clique aqui para acessar o relatório	 Clique aqui para acessar o relatório	 Clique aqui para acessar o relatório	 Clique aqui para acessar o relatório
		 Residencial Setor Solange Localização: Trindade [GO] VGV: R\$ 53,3 milhões Área Vendável: 212.186 m² Valor Investido: R\$ 27.549.767 % do PL: 6,14%	 Residencial Portal do Lago I e II Localização: Catalão [GO] VGV: R\$ 2,1 milhões Área Vendável: 7.682 m² Valor Investido: R\$ 1.062.460 % do PL: 0,23%	 Jardim Tropical Localização: Alto Taquari [MT] Tipo: Loteamento VGV: R\$ 18,2 milhões Área Vendável: 76.600 m² Valor Investido: R\$ 11.249.628 % do PL: 2,54%	 Residencial Masterville Juína Localização: Juína [MT] Tipo: Loteamento VGV: R\$ 32,0 milhões Área Vendável: 79.625 m² Valor Investido: R\$ 6.867.843 % do PL: 1,55%	 Residencial Jardim Europa Localização: Formosa [GO] Tipo: Loteamento VGV: R\$ 120 milhões Área Vendável: 393.426 m² Valor Investido: R\$ 34.280.360 % do PL: 7,73%
		 Jardim Maria Madalena Localização: Turvânia [GO] VGV: R\$ 8,2 milhões Área Vendável: 30.000 m² Valor Investido: R\$ 5.494.893 % do PL: 1,17%	 Residencial Nova Canaã Localização: Trindade [GO] VGV: R\$ 2,7 milhões Área Vendável: 11.440 m² Valor Investido: R\$ 1.157.436 % do PL: 0,25%	 Shopping Paraíso Mega Center Localização: Valparaíso [GO] Tipo: Shopping VGL: R\$ 253,8 milhões ABL: 9.648 m² Valor Investido: R\$ 31.930.086 % do PL: 7,20%	 Residencial Valle do Açaí Localização: Acailândia [MA] Tipo: Loteamento VGV: R\$ 108 milhões Área Vendável: 599.150 m² Valor Investido: R\$ 15.116.623 % do PL: 3,41%	 Residencial Jardim do Éden Localização: Águas Lindas [GO] Tipo: Loteamento VGV: R\$ 54,3 milhões Área Vendável: 272.000 m² Valor Investido: R\$ 811.673 % do PL: 0,18%

PORTFÓLIO

equity performado

equity em desenvolvimento



Clique aqui para acessar o relatório

Pérola do Tapajós I
Localização: Itaituba (PA)
Tipo: Loteamento
VGV: R\$ R\$ 74,8 milhões
Área Vendável: 56.800 m²
Valor Investido: R\$ 19.106.284
% do PL: 4,31 %



Clique aqui para acessar o relatório

Residencial Jardim Scala
Localização: Trindade (GO)
Tipo: Loteamento
VGV: R\$ 24,0 milhões
Área Vendável: 57.406 m²
Valor Investido: R\$ 16.087.520
% do PL: 3,63%



Clique aqui para acessar o relatório

Residencial Laguna
Localização: Trindade (GO)
Tipo: Loteamento
VGV: R\$ 16,0 milhões
Área Vendável: 49.200 m²
Valor Investido: R\$ 8.645.141
% do PL: 1,95%

Portal do sol



Clique aqui para acessar o relatório

Residencial Cidade Nova I
Localização: Imperatriz (MA)
Tipo: Loteamento
VGV: R\$ 99,1 milhões
Área Vendável: 599.912 m²
Valor Investido: R\$ 16.530.532
% do PL: 3,13%



Clique aqui para acessar o relatório

Residencial Cidade Nova II
Localização: Imperatriz (MA)
Tipo: Loteamento
VGV: R\$ 61,6 milhões
Área Vendável: 201.876 m²
Valor Investido: R\$ 13.891.743
% do PL: 3,13%



Clique aqui para acessar o relatório

Reserva Pirenópolis
Localização: Pirenópolis (GO)
Tipo: Resort Multipropriedade
VGV: R\$ 329,0 milhões
Área Vendável: 22.748 m²
Valor Investido: R\$ 5.882.992
% do PL: 1,33%



Clique aqui para acessar o relatório

Jardim dos Ipês
Localização: Araporã
Tipo: Loteamento
VGV: R\$ 90 milhões
Área Vendável: 337.500 m²
Valor Investido: R\$ 6.187.630
% do PL: 1,40%



Clique aqui para acessar o relatório

Golden Resort Laghetto
Localização: Gramado (RS)
Tipo: Resort Multipropriedade
VGV: R\$ 403,3 milhões
Área Vendável: 16.743 m²
Valor Investido: R\$ 18.326.678
% do PL: 4,13%



Condomínio Teriva Bela Vista
Localização: Campina Grande (PA)
Tipo: Loteamento
VGV: R\$ 38,2 milhões
Área Vendável: 86.750 m²
Valor Investido: R\$ 1.819.532
% do PL: 0,41 %



Clique aqui para acessar o relatório

Residencial Morro dos Ventos
Localização: Rosário Oeste (MT)
Tipo: Loteamento
VGV: R\$ 6,4 milhões
Área Vendável: 27.845 m²
Valor Investido: R\$ 1.252.155
% do PL: 0,28%



Clique aqui para acessar o relatório

Residencial Park Jardins
Localização: Acailândia (MA)
Tipo: Loteamento
VGV: R\$ 74,7 milhões
Área Vendável: 427.375 m²
Valor Investido: R\$ 8.902.706
% do PL: 2,01 %

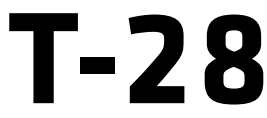


Clique aqui para acessar o relatório

Talk Marista
Localização: Goiânia (GO)
Tipo: Incorporação Vertical
VGV: R\$ 58 milhões
Área Vendável: 11.684 m²
Valor Investido: R\$ 801.866
% do PL: 0,18%

PORTFÓLIO

equity em desenvolvimento

  Clique aqui para acessar o relatório Parque Benjamim Localização: Hidrolândia [GO] Tipo: Loteamento VGv: R\$ 33 milhões Área Vendável: 11.684 m² Valor Investido: R\$ 2.496.188 % do PL: 0,56%	  Clique aqui para acessar o relatório Cidade Viva Campo Verde Localização: Campo Verde [MT] Tipo: Loteamento VGv: R\$ 38 milhões Área Vendável: 11.684 m² Valor Investido: R\$ 2.113.183 % do PL: 0,61%	  Clique aqui para acessar o relatório Horizonte Flamboyant Localização: Goiânia [GO] Tipo: Incorporação Vertical VGv: R\$ 167,2 milhões Área Vendável: 43.888 m² Valor Investido: R\$ 1.532.274 % do PL: 0,35%	  Clique aqui para acessar o relatório Jardim Céu Azul Localização: Valparaíso [GO] Tipo: Incorporação VGv: R\$ 33 milhões Área Vendável: 27.405 m² Valor Investido: R\$ 1.961.232 % do PL: 0,44%	  Clique aqui para acessar o relatório Parque Amazônia Localização: Goiânia [GO] Tipo: Incorporação Vertical VGv: R\$ 38,7 milhões Área Vendável: 10.229 m² Valor Investido: R\$ 448.333 % do PL: 0,10%	  Clique aqui para acessar o relatório Residencial Monte Carmelo Localização: Cristalina [GO] Tipo: Loteamento VGv: R\$ 39 milhões Área Vendável: 114.378 m² Valor Investido: R\$ 1.806.965 % do PL: 0,41%	  Clique aqui para acessar o relatório Residencial Cristal Localização: Cristalina [GO] Tipo: Loteamento VGv: R\$ 176 milhões Área Vendável: 880.000 m² Valor Investido: R\$ 527.293 % do PL: 0,12%
  Clique aqui para acessar o relatório Vitta Novo Mundo Localização: Goiânia [GO] Tipo: Incorporação Vertical VGv: R\$ 22 milhões Área Vendável: 5.606 m² Valor Investido: R\$ 3.519.032 % do PL: 0,79%	  Clique aqui para acessar o relatório Pérola do Tapajós II Localização: Itaituba [PA] Tipo: Loteamento VGv: R\$ 97,5 milhões Área Vendável: 140.000 m² Valor Investido: R\$ 187.580 % do PL: 0,04%	  Clique aqui para acessar o relatório T-28 Localização: Goiânia [GO] Tipo: Incorporação Vertical VGv: R\$ 52,6 milhões Área Vendável: 10.528 m² Valor Investido: R\$ 179.159 % do PL: 0,04%	  Clique aqui para acessar o relatório Residencial Braviello Localização: Sorriso [MT] Tipo: Incorporação VGv: R\$ 30 milhões Área Vendável: 7.725 m² Valor Investido: R\$ 71.780 % do PL: 0,02%	  Clique aqui para acessar o relatório Jardim Gramado Localização: Goiânia [GO] Tipo: Incorporação VGv: R\$ 90 milhões Área Vendável: 24.750 m² Valor Investido: R\$ 990.380 % do PL: 0,22%	  Clique aqui para acessar o relatório Aqualand Localização: Salinópolis [PA] Tipo: Resort Multipropriedade VGv: R\$ 469 milhões Área Vendável: 24.312m² Valor Investido: R\$ 11.461.643 % do PL: 2,59%	  Clique aqui para acessar o relatório Varzea Grande Empreendimentos I Localização: Várzea Grande [MT] Tipo: Loteamento VGv: R\$ 40 milhões Área Vendável: 140.000 m² Valor Investido: R\$ 870.776 % do PL: 0,20%

PORTFÓLIO

equity em desenvolvimento

  Clique aqui para acessar o relatório Village dos Cristais Localização: Cristalina [GO] Tipo: Loteamento VGV: R\$ 59.7 milhões Área Vendável: 198.980 m² Valor Investido: R\$ 550.040 % do PL: 0,12%	  Clique aqui para acessar o relatório Nova Cristalina Localização: Cristalina [GO] Tipo: Loteamento VGV: R\$ 96.8 milhões Área Vendável: 322.800 m² Valor Investido: R\$ 496.993 % do PL: 0,11%	  Clique aqui para acessar o relatório Kota Bulan Localização: Votuporanga [SP] Tipo: Incorporação VGV: R\$ 158 milhões Área Vendável: – m² Valor Investido: R\$ 0 % do PL: 0,00%	  Clique aqui para acessar o relatório Residencial Masterville I Localização: Nerópolis [GO] Tipo: Loteamento VGV: R\$ 21 milhões Área Vendável: 56.151 m² Valor Investido: R\$ 933.174 % do PL: 0,21%	  Clique aqui para acessar o relatório Parque da Mata Localização: Hidrolândia [GO] Tipo: Loteamento VGV: R\$ 32 milhões Área Vendável: 11.684 m² Valor Investido: R\$ 120.218 % do PL: 0,03%	
  Clique aqui para acessar o relatório Petrolina Localização: Petrolina [PE] Tipo: Loteamento VGV: R\$ 220 milhões Área Vendável: 1.100.00 m² Valor Investido: R\$ 649.833 % do PL: 0,15%	  Clique aqui para acessar o relatório Serra Dourada Localização: Ap. de Goiânia [GO] Tipo: Incorporação VGV: R\$ – milhões Área Vendável: – m² Valor Investido: R\$ 51.926 % do PL: 0,00%	  Clique aqui para acessar o relatório Cidade Viva São Domingos Localização: Goiânia [GO] Tipo: Loteamento VGV: R\$ 23,8 milhões Área Vendável: 37.440 m² Valor Investido: R\$ 1.200.265 % do PL: 0,27%	  Clique aqui para acessar o relatório Varzea Grande Empreendimentos II Localização: Várzea Grande [MT] Tipo: Loteamento VGV: R\$ 33 milhões Área Vendável: 96.600 m² Valor Investido: R\$ 426.290 % do PL: 0,10%		

GLOSSÁRIO

Ativos Performados: Ativos com velocidade de venda e obras em estágio avançado.

B3: Brasil, Bolsa e Balcão. Bolsa de valores brasileira.

CDI: Certificado de Depósito Interbancário.

Cota Ex-Dividendos: Preço da cota negociada em bolsa, subtraída do dividendo anunciado.

CRI: Certificado de Recebíveis Imobiliários

Dividend Yield: Métrica de rentabilidade das distribuições de lucros [Distribuição de rendimentos/Valor da Cota].

Duration: Prazo médio de retorno de um investimento.

Equity: Modalidade de investimento nos quais os ativos imobiliários são adquiridos e administrados por uma sociedade limitada.

Equity Fracionado: Modalidade de investimento no qual as unidades imobiliárias são comercializadas por meio de frações, de modo que o uso de cada unidade é compartilhada entre diversos compradores.

Ibovespa: Índice de desempenho médio de uma carteira teórica de ações negociadas na B3, calculado e divulgado pela B3.

IFIX: Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários, calculado e divulgado pela B3.

IGM-M: Índice Geral de Preços – Mercado. Medida alternativa da taxa de inflação, calculada pela Fundação Getúlio Vargas.

IPCA: Índice de Preços ao Consumidor Amplo, a medida oficial da inflação brasileira.

Loan to Value: Razão entre o montante do empréstimo e o valor das garantias.

Matopiba: Acrônimo formado com as iniciais dos estados do Maranhão, Tocantins, Piauí e Bahia

Pipeline: Lista de ativos e empreendimentos sob análise.

PL: Patrimônio Líquido.

Razão de Fluxo Mensal: Somatório dos recebimentos do mês [excluídas as antecipações] dividido pela PMT do CRI.

Razão de Saldo Devedor: Somatório do valor presente à taxa da operação das parcelas futuras dos direitos creditórios objeto da cessão fiduciária dividido pelo saldo devedor da operação.

Recebíveis Imobiliários: Ativo Imobiliários adquiridos diretamente pelo fundo e que atualmente geram fluxo de receitas.

SPE: Sociedade de Propósito Específico.

VGV: Valor Geral de Vendas.

VGL: Valor Geral de Locação.

Volume Financeiro: Volume em Reais negociado em mercado organizado em um dado período.

Yield Gross-up: Distribuição de dividendos relativo ao CDI descontado de 15% referente a um eventual pagamento de IR em sua menor alíquota.

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 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 13.194 de 11 de julho de 2013.

A empresa é aderente aos seguintes códigos ANBIMA:

CÓDIGO DE ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS

CÓDIGO DE ÉTICA

CÓDIGO DE PROCESSOS DE MELHORES PRÁTICAS

CÓDIGO PARA O PROGRAMA DE CERTIFICAÇÃO CONTINUADA





TGAR11



@tgar11



trinuscast



tgar11.com.br



ri@tgcore.com.br

SÃO PAULO

Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 4055
Ed. Helbor Lead Office Faria Lima, Conj. 1105
Itaim - São Paulo/SP
04538-13
11 2394-9428

GOIÂNIA

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

