

An aerial photograph of a city, likely Rio de Janeiro, featuring a prominent cable-stayed bridge over a river. The city skyline is dense with high-rise buildings. The image is overlaid with a dark, semi-transparent geometric shape on the left side, and the text is placed within this area.

trx

TRX HEDGE FUND FII

RELATÓRIO | DEZEMBRO
GERENCIAL | 2024

SUMÁRIO

4	<u>Objetivo e Informações Básicas</u>
5	<u>Principais Números do TRXY11</u>
6	<u>Destaques do Mês</u>
7	<u>Comentários Sobre o Mercado</u>
10	<u>Comentários do Time de Gestão</u>
11	<u>Composição do Resultado</u>
12	<u>Distribuição, Sensibilidade, Receita e Dividend Yield</u>
13	<u>Performance, Liquidez e Evolução do Patrimônio Líquido</u>
14	<u>Alocação dos Recursos</u>
15	<u>Detalhamento dos Ativos</u>
17	<u>Glossário</u>
19	<u>Contato</u>

A TRX

SOBRE NÓS

A TRX faz a gestão de recursos de terceiros para investimentos no mercado imobiliário através de fundos imobiliários, comprando ou desenvolvendo os imóveis diretamente ou investindo através de uma carteira de fundos imobiliários de outros gestores.

+2milhõesde m² de imóveis desenvolvidos**+100imóveis**

construídos ou comprados

+R\$8bilhões

investidos

+185.000

investidores ativos



Carrefour



GRUPO mateus

OBRA MAX
ATACADO DE CONSTRUÇÃO

PRINCIPAIS PESSOAS

Nos siga nas redes sociais



Luiz Augusto Amaral
Sócio-fundador da TRX



José Alves Neto
Sócio-fundador da TRX



Vitor Nogueira
Sócio e Diretor Jurídico e Compliance da TRX



Gabriel Barbosa
Sócio e Diretor de Gestão da TRX.



Jonathans Valenta
Sócio e Controller da TRX



Raul Grego Lemos
Portfolio Manager

LINKEDIN



INSTAGRAM



TIKTOK



YOUTUBE



SPOTIFY



OBJETIVO

Fundo de Investimento Imobiliário com foco na distribuição de renda e dividendos aos seus cotistas através de uma gestão ativa que busca maximizar seu retorno por meio de uma estratégia que buscará oportunidades no mercado imobiliário, seja por meio de fundos imobiliários, CRIs, ações, debêntures ou SPEs/Permutas, visando sempre equilíbrio na relação risco e retorno.

INFORMAÇÕES BÁSICAS

Nome:

TRX Hedge Fund FII

CNPJ:

43.985.938/0001-10

Data de Início:

14/11/2024

Taxa de Administração:

1,00% a.a. sobre o valor patrimonial

Data de Divulgação de Dividendo:

Último dia útil

Data de Pagamento:

10º dia útil

Prazo:

Indeterminado

Público Alvo:

Investidores em Geral

Gestor:

TRX Gestora de Recursos

Administrador e Custodiante:

BRL Trust Investimentos

Consultor Imobiliário:

TRX Desenvolvimento Imobiliário

Taxa de Performance:

20% sobre o excesso dos rendimentos distribuídos em relação ao IPCA + Yield IMAB 5

PRINCIPAIS NÚMEROS

COTAS, VALORES PATRIMONIAL E DE MERCADO E VACÂNCIA*

Nº de emissões:
1 emissão realizada

Cotas Emitidas:
3.609.720

Nº de Cotistas:
303

Cota de Mercado:
R\$ 9,90

Valor de Mercado:
R\$ 35.736.228,00

Rendimento no Mês:
R\$ 0,17

Cota Patrimonial:
R\$ 9,49

Valor Patrimonial:
R\$ 34.675.024,67

Dividend Yield Mensal e Anualizado:
1,72% / 20,61%

P/VP:
1,03

P/VP do Portfólio:
CRIs: 0,94
FIIs: 0,93
Ações: 2,33

Liquidez Média Diária:
R\$ 13.607,22

Nº de Ativos no Portfólio:
CRIs: 2
FIIs: 19
Ações: 2

Alocação por Ativo (% do PL):
CRIs: 12,28%
FIIs: 85,60%
Ações: 1,76%
Renda Fixa: 0,36%

Rating TRX Carteira de CRI:
A: 100%

DESTAQUES DO MÊS

CONCLUÍDA A PRIMEIRA CAPTAÇÃO DE RECURSOS DO FUNDO



No dia 14 de novembro de 2024 foi liquidada a primeira captação de recursos do TRXY11, com a emissão de 3,6 milhões de cotas, no valor de R\$ 10,00 por cota, perfazendo o montante de R\$ 36.097.200,00 (trinta e seis milhões, noventa e sete mil e duzentos reais)

Após o anúncio de encerramento, convocamos uma Assembleia Geral Extraordinária para deliberar sobre operações com conflito de interesse, com fim da votação no dia 04 de dezembro de 2024. A votação foi concluída com 75,01% de quórum e resultado de aprovação total.

Em 26 de novembro, comunicamos ao mercado que as cotas seriam liberadas para negociação a partir do dia 02 de dezembro.

DISTRIBUIÇÃO MENSAL



R\$ 0,17 por cota, que representa um *Dividend Yield* anualizado de 20,61% sobre a cota de mercado de R\$ 9,90 e 20,40% sobre a cota do IPO de R\$ 10,00.

Pagamento será realizado em **15/01/2025** aos investidores detentores de cotas no dia **30/12/2024**.

Anunciamos o guidance de distribuição de dividendos mensais para o primeiro semestre de 2025, de acordo com as nossas projeções de resultado recorrente, entre R\$ 0,10 e R\$ 0,13 por cota.

COMENTÁRIOS SOBRE O MERCADO

O IFIX apresentou alta volatilidade no último mês de 2024. **Até o dia 19, o índice acumulava uma queda mensal de 8,25%.** No entanto, devido a uma forte pressão compradora nos seis pregões subsequentes, o índice registrou uma rentabilidade negativa de apenas -0,67% em dezembro. Dessa forma, o **IFIX encerrou 2024 com uma rentabilidade acumulada de -5,89%, enquanto o Ibovespa obteve um desempenho de -10,36%.**

Conforme demonstrado na segunda tabela, o cenário econômico brasileiro ficou aquém das expectativas. **Os juros encerraram o ano muito acima do previsto, com a última ata do Banco Central anunciando novos aumentos.** Além disso, a inflação superou as projeções e o dólar encerrou o ano em patamar elevado, acima do esperado. A incerteza em relação à situação fiscal brasileira aumentou significativamente ao longo do ano e o mercado passou a não vislumbrar mudanças estruturais necessárias no curto prazo. Como resultado, os prêmios exigidos para o governo captar recursos alcançaram níveis historicamente altos, não vistos desde o segundo governo Dilma.

Em 2024, os fundos de tijolo vivenciaram momentos de euforia e pânico. No primeiro semestre, houve captações consecutivas e recordes nos fundos, além de aquisições bilionárias, alimentando expectativas positivas não vistas desde 2019. Entretanto, no segundo semestre, o cenário mudou drasticamente.

Os fundos de tijolo foram mais impactados que os fundos de papel, conforme demonstrado pelas rentabilidades dos índices iTrix. Isso ocorre porque os fundos de tijolo têm uma dinâmica mais lenta para repassar a inflação nos contratos e, geralmente, apresentam *dividend yields* mais baixos. Por esse motivo, aumentos nas expectativas de juros frequentemente geram fluxos significativos de vendas nesses fundos.

Por outro lado, **os fundos de papel sofrem impactos na cota patrimonial devido à marcação a mercado de seus títulos.** Contudo, exceto em casos de inadimplência ou problemas operacionais, é difícil observar saídas significativas sem forças do lado oposto. Como resultado, eles tendem a ser negociados com desconto sobre o valor patrimonial, mas com menor intensidade em comparação aos fundos de tijolo.

Entramos em 2025 com as expectativas claramente pessimistas. De acordo com o último Boletim Focus, os analistas consultados pelo Banco Central estimam que terminaremos 2025 com a SELIC em 15,0% ao ano, inflação de 4,99% e com o dólar mantendo o patamar de R\$ 6,00. Por outro lado, a expectativa para o crescimento do PIB no ano é de 2,0%, valor ainda elevado, se considerarmos o cenário esperado em que a SELIC permanece em patamar contracionista durante todo o ano de 2025. Como vimos nos anos anteriores, as expectativas estão aí para serem desmentidas (ou não) e para o investidor de FII's entendemos que há excelentes oportunidades que independem das expectativas do cenário macroeconômico, principalmente para aqueles que estão olhando para o longo prazo.

Índice	dezembro	ano
DÓLAR	2,29%	27,91%
CDI	0,88%	10,82%
IPCA	0,45%	4,76%
iTrix Papel	-0,79%	-2,29%
IFIX	-0,67%	-5,89%
IMA-B 5+	-4,43%	-8,68%
iTrix Tijolo	-0,37%	-8,69%
IBOVESPA	-4,28%	-10,36%

*Calculado pro-rata die, de acordo com o último índice divulgado.** Os índices iTrix são calculados a partir da ponderação de segmentos de FIIs que fazem parte do IFIX.

Boletim FOCUS	Expectativa Jan/24	Fechamento Dezembro
IPCA	3,90%	4,90%*
DÓLAR	5,00	6,19
PIB	1,52%	3,49%*
SELIC	9,00%	12,25%

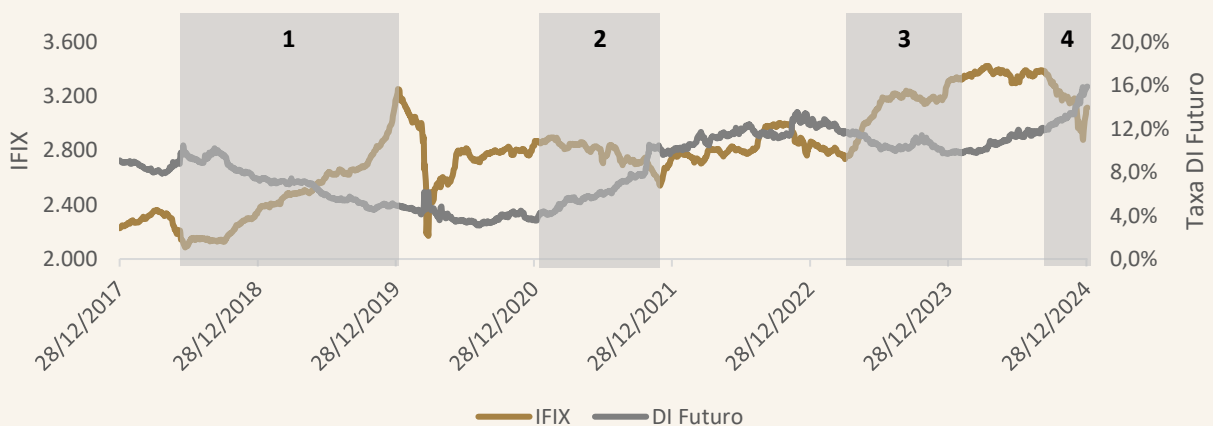
*Valores esperados no Boletim Focus de 03/01/2025.

COMENTÁRIOS SOBRE O MERCADO

Com isto, avaliamos a relação risco x retorno em diferentes momentos do mercado, comparando com a atual situação para fazer a primeira captação do TRX Hedge Fund e entendemos que com as curvas de juros pagando prêmios elevados e a queda do IFIX, com uma boa margem de segurança conseguiríamos fazer uma alocação de recursos para entregar um retorno interessante ao investidor tanto no curto quanto no longo prazo.

Com um cenário iniciando 2025 relativamente pessimista e conforme mostramos no gráfico abaixo, existe uma correlação inversa entre as curvas de juros futuros e o IFIX.

IFIX vs Juros Futuros



Fonte: Nelogica

É possível observar que, em determinados momentos, ocorrem tendências inversas conforme destacamos no gráfico. Esses momentos refletem um sentimento acentuado de otimismo ou pessimismo.

- 1. Otimismo:** Em 2019, o IFIX registrou seu melhor desempenho histórico, com uma valorização de 36%. Esse resultado foi impulsionado por expectativas de queda nas taxas de juros, inflação controlada e um crescimento econômico estável.
- 2. Pessimismo:** Para combater a inflação, o Banco Central iniciou um ciclo de alta nas taxas de juros, surpreendendo o mercado ao elevar a Selic além das expectativas, o que levou o IFIX a uma nova queda, mesmo após a pandemia.
- 3. Otimismo:** Apesar da mudança de governo, a inflação permaneceu relativamente sob controle, gerando expectativas de um início de um ciclo de cortes nas taxas de juros, com a possibilidade de a Selic se aproximar de 9%, o que resultou em uma forte recuperação do IFIX com novas emissões.
- 4. Pessimismo:** Com o crescimento das preocupações em relação à inflação, o Banco Central decidiu interromper o ciclo de redução das taxas de juros e iniciou um processo de aperto monetário que provavelmente resultará em uma Selic mais alta por um período prolongado, o que deve fazer com que as cotas dos FIs permaneçam descontadas e atrativas para investimentos de médio e longo prazo.

Este pode ser um período longo até que haja uma nova reversão de tendência entre as curvas de juros e IFIX, pois as perspectivas macroeconômicas devem melhorar significativamente, passando por uma retomada da credibilidade do governo, para que tenhamos um novo período de otimismo. Contudo, entendemos que seja o melhor momento para fazer boas alocações com bastante margem de segurança combinando potenciais alocações táticas e um giro de carteira de curto e médio prazo para entregar retornos adicionais.

COMENTÁRIOS SOBRE O MERCADO

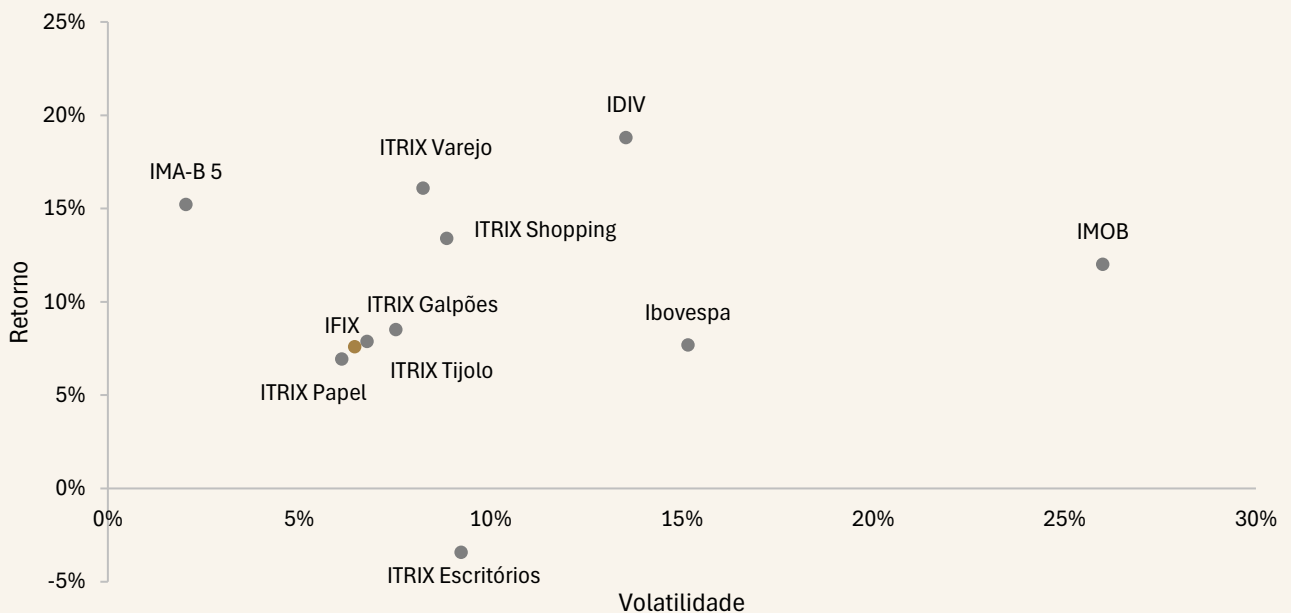
Neste momento, muitas classes de ativos apresentam uma margem de segurança considerável, reflexo do cenário desafiador enfrentado pelo mercado de renda variável no país.

Entre os principais índices de renda variável, o IFIX destaca-se por oferecer uma relação atraente de risco e retorno. Ele continua sendo uma porta de entrada ideal para investidores iniciantes em ativos de renda variável, além de possuir grande potencial de valorização em períodos de grandes descontos, como os que estamos presenciando atualmente no mercado.

No entanto, esse tipo de cenário costuma ser rapidamente ajustado em determinados momentos. Como mencionado anteriormente, em dezembro, o IFIX enfrentou uma primeira metade do mês bastante negativa, marcada por fortes quedas e uma liquidez maior do que a média. Contudo, esse movimento foi corrigido ainda dentro do mesmo mês.

Esses períodos se mostram especialmente oportunos para fundos de investimento, sobretudo para aqueles que mantêm ativos com alta liquidez. São exatamente essas oportunidades que buscamos em um Hedge Fund.

Relação Risco x Retorno – 24 meses



COMENTÁRIOS DO TIME DE GESTÃO

No dia 14 de novembro ocorreu a liquidação da primeira emissão de cotas do fundo, totalizando o montante de R\$ 36.097.200,00 (trinta e seis milhões, noventa e sete mil e duzentos reais), distribuídos em 3.609.720 cotas pelo preço unitário de R\$ 10,00. Agradecemos aos investidores que, mesmo em um dos momentos mais conturbados do mercado de fundos imobiliários, depositaram sua confiança na gestão.

Após o anúncio de encerramento, convocamos a primeira Assembleia Geral Extraordinária para deliberar sobre temas de conflito de interesse, com o fim da votação no dia 04 de dezembro de 2024. O resultado foi de aprovação de todas as matérias da Assembleia, com quórum de 75,01% dos cotistas.

Em 26 de novembro, comunicamos os investidores e ao mercado de forma geral que a partir do dia 02 de dezembro de 2024 as cotas do fundo passariam a ser negociadas na B3.

Em novembro, comunicamos ao mercado nossa decisão de não distribuição de dividendos, sendo a primeira distribuição anunciada em dezembro a ser desembolsada em 15 de janeiro. O valor da primeira distribuição de dividendos foi de R\$ 0,17 por cota, o que representa um dividend yield no mês de 1,72% sobre a cota de fechamento de dezembro. Este resultado é superior ao que projetávamos no nosso estudo de viabilidade pré oferta, dado que o mercado deu boas oportunidades para realizarmos ganhos de capital expressivos em um curto período.

Sobre a alocação dos recursos, ao longo do mês de dezembro concluímos a alocação de recursos, parte em posição tática e parte em estratégica, deixando a alocação alvo ainda diferente do que pretendemos como objetivo do fundo, visando aproveitar do momento de mercado. Com a queda dos fundos imobiliários, até o dia 19 de dezembro de 2024, conseguimos fazer boas alocações estratégicas e uma parte mais tática que foi vendida com lucro dentro do próprio mês.

A maior exposição aos Fundos Imobiliários reflete a nossa visão de que os descontos continuam excessivos e que há um certo exagero na precificação de boa parte dos FIIs, principalmente os que investem diretamente em tijolo. Acreditamos que, mesmo após a alta do IFIX de 8,3% desde 20 de dezembro de 2024, haverá uma reprecificação do mercado e que estamos bem posicionados para capturar um bom ganho de capital, gerando ainda mais retorno. Com o resultado acumulado no semestre passado e o que prevemos de resultado recorrente, anunciamos que o guidance de distribuição para os próximos 6 meses ficará entre R\$ 0,10 e R\$ 0,13 por cota, o que é uma rentabilidade esperada de 12% a 15,6%, na cota base R\$ 10,00.

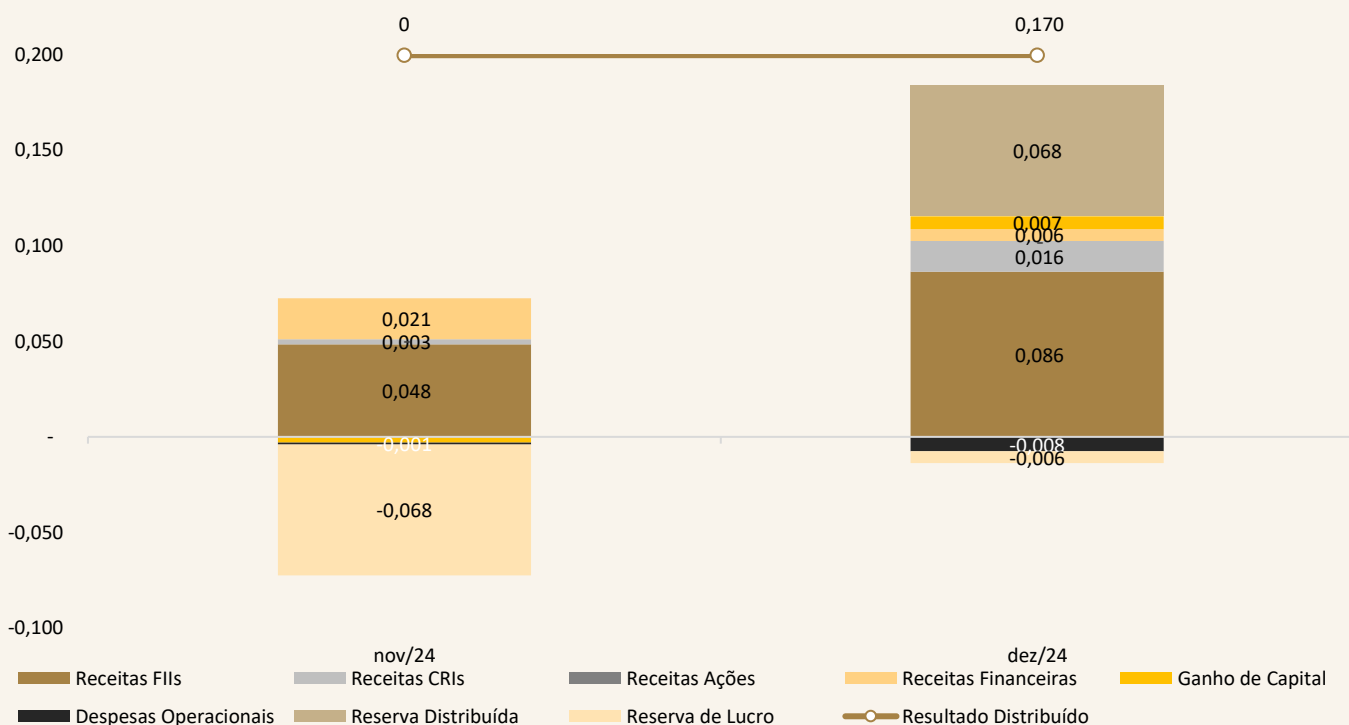
Ativo	Estratégia	Expectativa de retorno	Alocação Alvo	Objetivo
CRI	<ul style="list-style-type: none"> Seleção e estruturação de CRI que tenham seus riscos fortemente mitigados e proporcionem rentabilidade adequada; 	~300bps acima do benchmark		Renda
FIIs listados	<ul style="list-style-type: none"> Fundos com boa liquidez, previsibilidade na distribuição de dividendos; Com base na análise fundamentalista e critérios internos, aproveitar oportunidades em ativos descontados. 	13% - 17% a.a.		Renda e Ganho de Capital
Empresas listadas	<ul style="list-style-type: none"> Mercado mais volátil, com oportunidade de gerar ganhos de capital acima da média do IFIX aproveitando os ciclos; Boa diversificação nos melhores operadores de shopping centers e incorporadoras em determinados momentos do ciclo. 	22% - 28% a.a.		Ganho de Capital

COMPOSIÇÃO DO RESULTADO

Demonstração dos Resultados (R\$)

LANÇAMENTO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	ACUMULADO NO SEMESTRE	ACUMULADO EM 12 MESES	ACUMULADO DESDE O INÍCIO
Receitas FIIs	174.900,00	311.988,78	486.888,78	486.888,78	486.888,78
Receitas CRIs	9.553,66	58.042,07	67.595,73	67.595,73	67.595,73
Receitas Ações	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Receitas Financeiras	76.971,43	22.035,68	99.007,11	99.007,11	99.007,11
Ganho de Capital	-10.819,34	24.419,52	13.600,18	13.600,18	13.600,18
Total de Receitas	250.605,75	416.486,05	667.091,80	667.091,80	667.091,80
Despesas Operacionais (-)	3.662,00	27.391,65	31.053,65	31.053,65	31.053,65
Resultado Operacional	246.943,75	389.094,40	636.038,15	636.038,15	636.038,15
Resultado Operacional por Cota	0,068	0,108	0,176	0,176	0,176
Distribuição	0,00	613.652,40	613.652,40	613.652,40	613.652,40
Distribuição por Cota	0,000	0,170	0,170	0,170	0,170
Dividend Yield	0,00%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%
Rendimento Acumulado Total	246.943,75	22.385,75	22.385,75	22.385,75	22.385,75
Rendimento Acumulado por Cota	0,068	0,006	0,006	0,006	0,006

Resultados (R\$/Cota) - Últimos Meses



DISTRIBUIÇÃO, SENSIBILIDADE, RECEITA E DIVIDEND YIELD

Histórico de Distribuição por Cota nos Últimos Meses e Guidance (R\$)

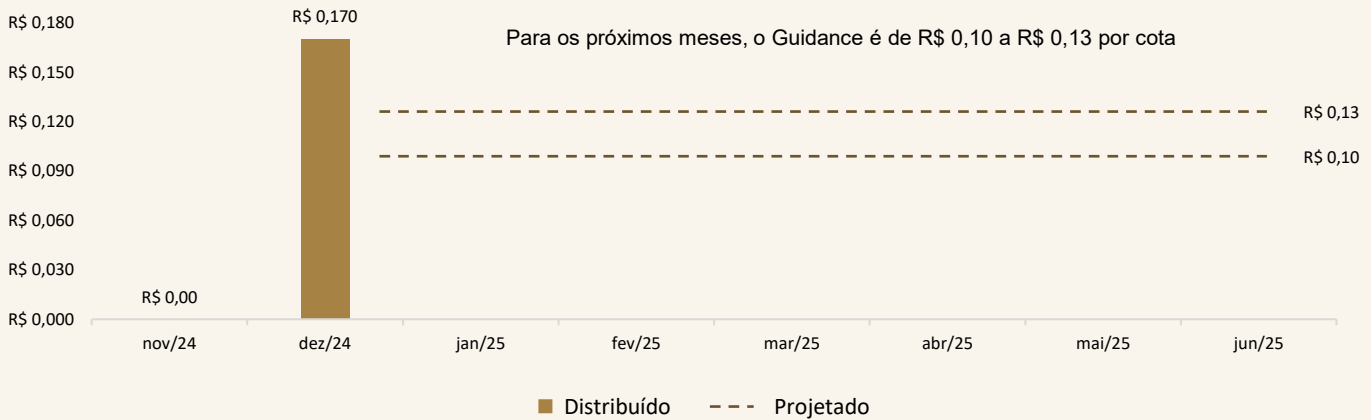
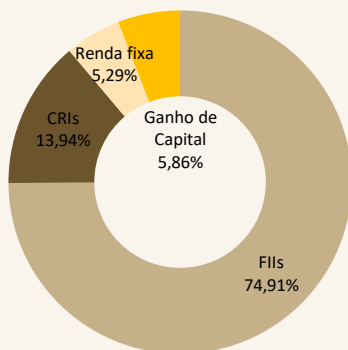


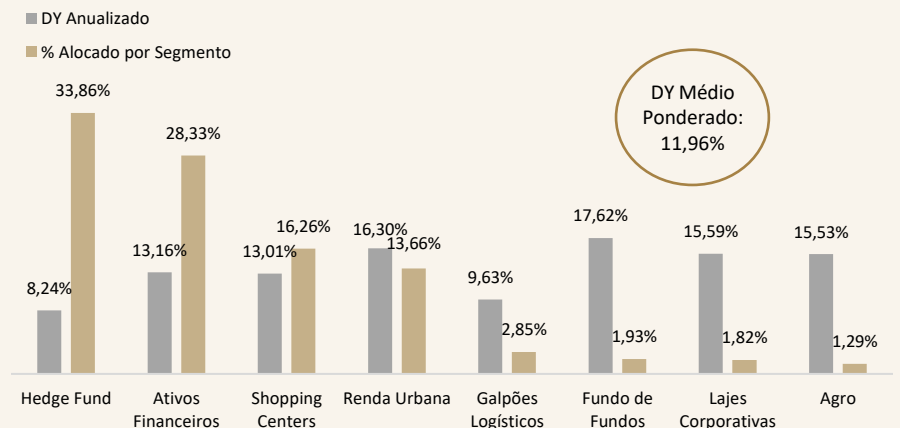
Tabela de Sensibilidade de Dividendo / Cota a Mercado

Cota a Mercado	Dividendo por Cota						
	R\$ 0,09	R\$ 0,10	R\$ 0,11	R\$ 0,12	R\$ 0,13	R\$ 0,14	R\$ 0,15
R\$ 9,50	11,36% a.a.	12,63% a.a.	13,89% a.a.	15,15% a.a.	16,42% a.a.	17,68% a.a.	18,94% a.a.
R\$ 9,60	11,25% a.a.	12,50% a.a.	13,75% a.a.	15,00% a.a.	16,25% a.a.	17,50% a.a.	18,75% a.a.
R\$ 9,70	11,13% a.a.	12,37% a.a.	13,60% a.a.	14,84% a.a.	16,08% a.a.	17,31% a.a.	18,55% a.a.
R\$ 9,80	11,02% a.a.	12,24% a.a.	13,46% a.a.	14,69% a.a.	15,91% a.a.	17,14% a.a.	18,36% a.a.
R\$ 9,90	10,90% a.a.	12,12% a.a.	13,33% a.a.	14,54% a.a.	15,75% a.a.	16,96% a.a.	18,18% a.a.
R\$ 10,00	10,80% a.a.	12,00% a.a.	13,20% a.a.	14,40% a.a.	15,60% a.a.	16,80% a.a.	18,00% a.a.
R\$ 10,10	10,69% a.a.	11,88% a.a.	13,06% a.a.	14,25% a.a.	15,44% a.a.	16,63% a.a.	17,82% a.a.
R\$ 10,20	10,58% a.a.	11,76% a.a.	12,94% a.a.	14,11% a.a.	15,29% a.a.	16,47% a.a.	17,64% a.a.
R\$ 10,30	10,48% a.a.	11,65% a.a.	12,81% a.a.	13,98% a.a.	15,14% a.a.	16,31% a.a.	17,47% a.a.

Composição da Receita



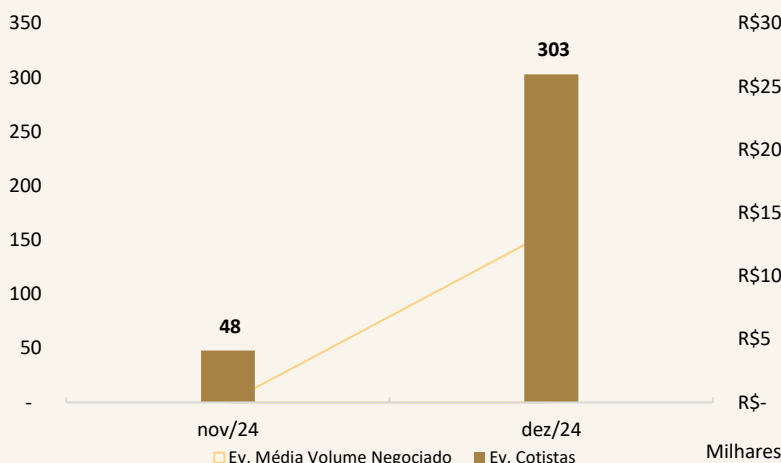
Dividend Yield Implícito dos FII's (% Relação ao Preço Médio)



*O cálculo do Dividend Yield Implícito leva em consideração a última distribuição realizada em relação ao preço médio

PERFORMANCE, LIQUIDEZ E EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

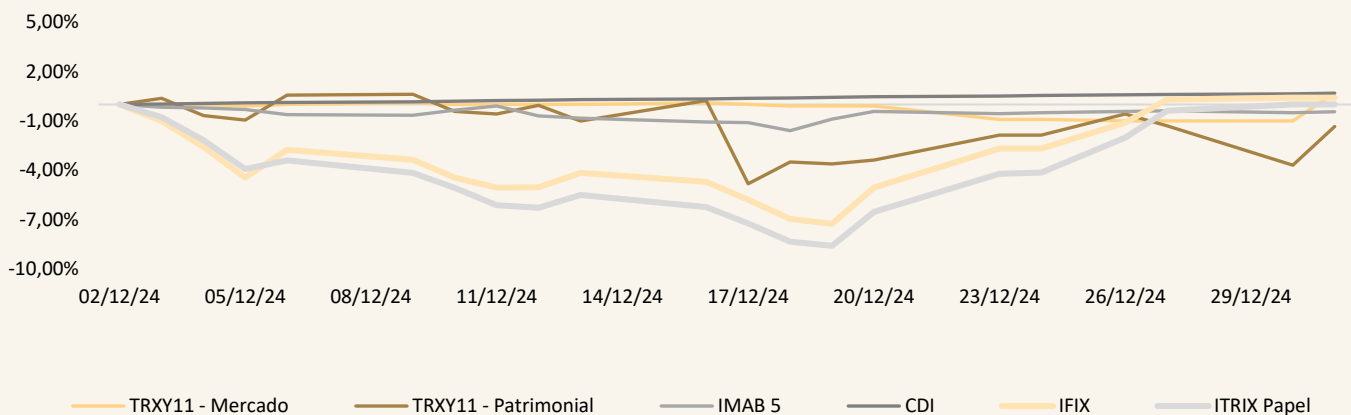
Evolução da Base de Cotistas e Volume Médio Negociado



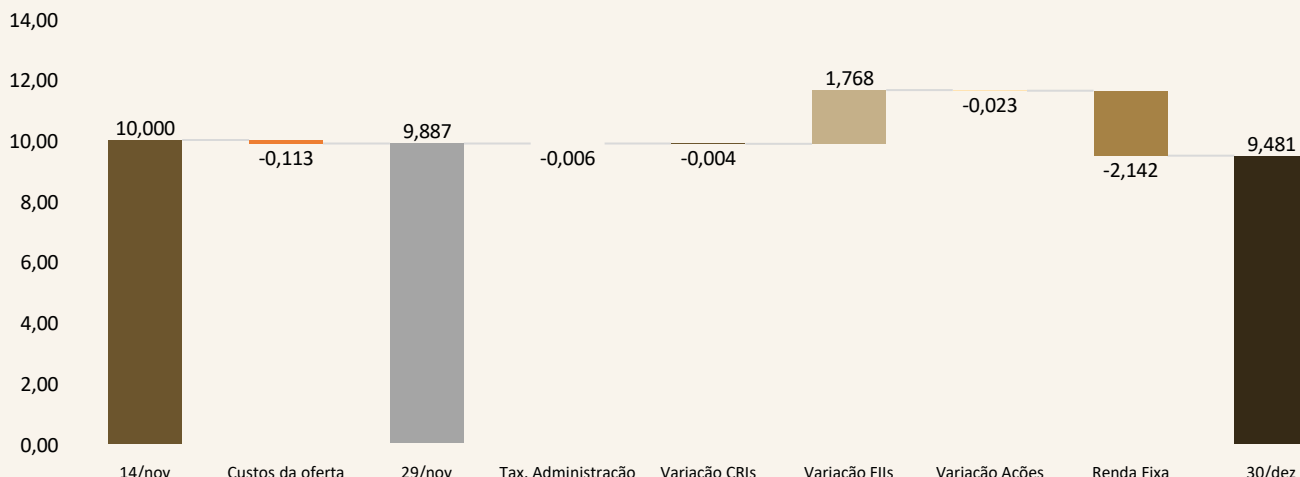
Ativos

Ativos	Dezembro	Ano	12 meses
Valor Referencial da Cota (R\$)	10,00	10,00	10,00
Rentabilidade Total*	0,70%	0,70%	0,70%
CDI Líquido*	0,79%	9,24%	9,24%
IMAB 5	-0,28%	6,16%	6,16%
IFIX no Período	-0,67%	-5,89%	-5,89%
Volume Negociado (R\$ milhões)	0,26	0,26	0,26
Giro (% do total de cotas negociadas)	0,72%	0,72%	0,72%

Histórico de Performance do TRXY11 e Índices do Mercado



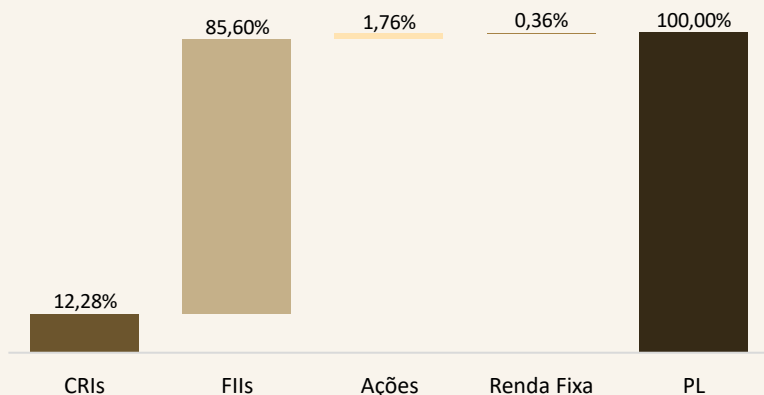
Evolução do Patrimônio Líquido por Cota (R\$)



*O cálculo da rentabilidade total da cota no mercado secundário considera a soma dos dividendos distribuídos nos respectivos períodos; CDI Líquido: taxa representada com desconto de 15% referente a impostos.

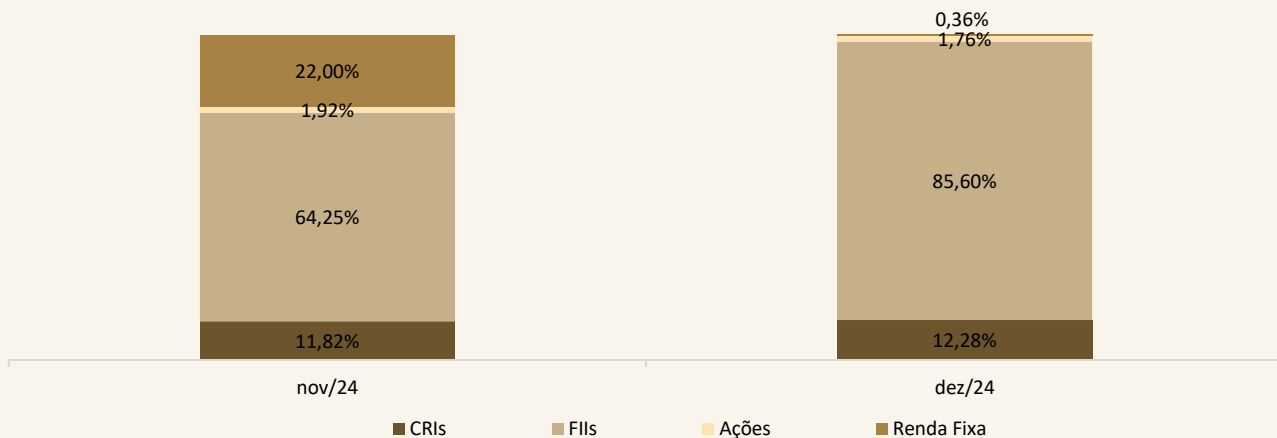
ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

Alocação dos Recursos (% do PL)

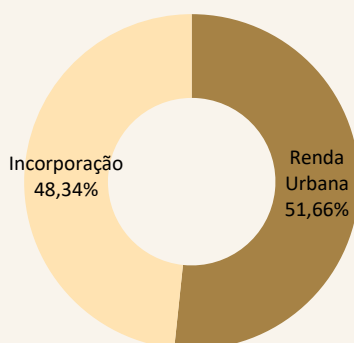


Classe	Valores (R\$ milhões)	QNTD por Ativo
CRIs	4,20	2
FIIS	29,31	19
Ações	0,60	2
Renda Fixa (caixa)	0,12	
Total	34,25	23
Alocado em Relação ao PL	99,64%	

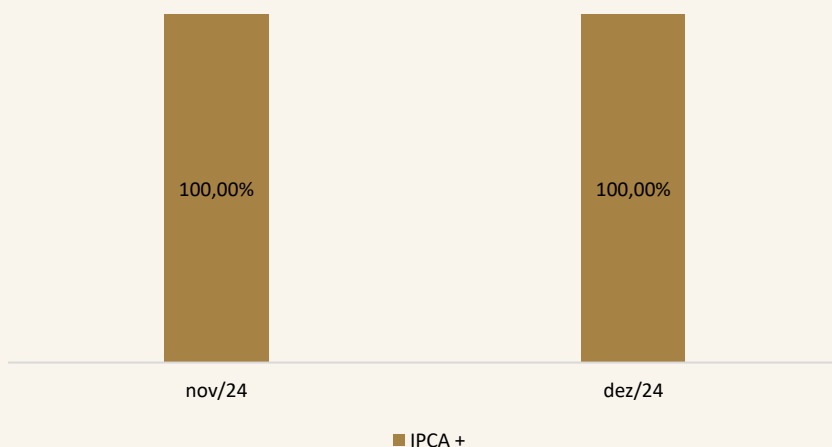
Alocação Histórica do Portfólio (% do PL)



Segmento de Atuação CRIs (% da Carteira de CRIs)



Alocação Histórica em CRIs (% da Carteira de CRIs)



DETALHAMENTO DOS ATIVOS

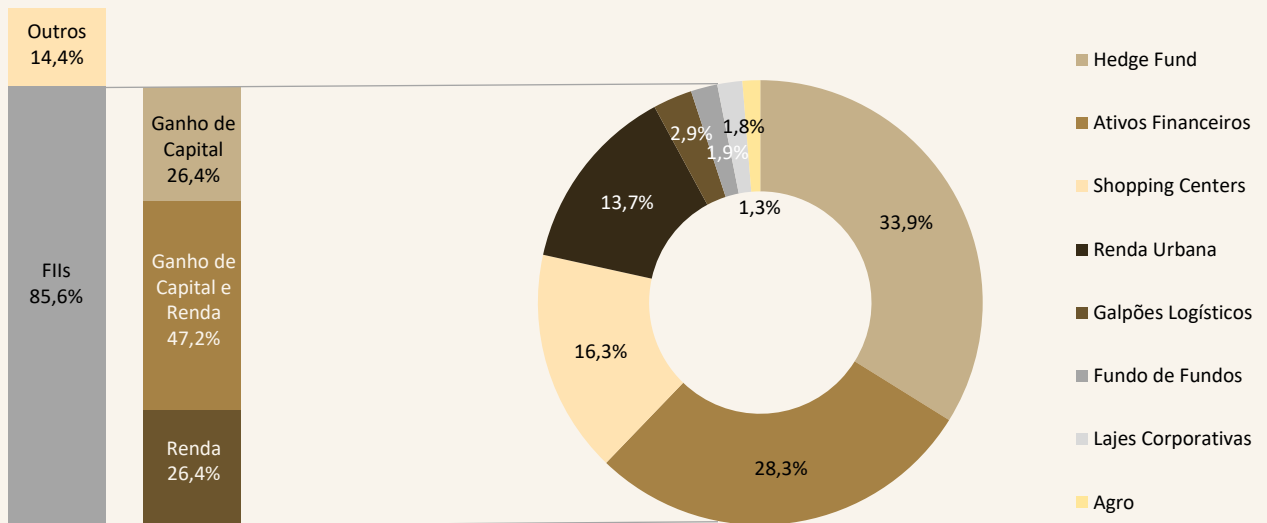
Alocação em CRIs (% do PL)

EMISSOR	CÓDIGO DO ATIVO	RATING TRX	SEGMENTO	INDEXADOR	TAXA AQUISIÇÃO (A.A.)	TAXA MTM (A.A.)	SALDO MTM (R\$ MM)	DURATION (ANOS)	VENCIMENTO	LTV	ESTRATÉGIA	% PL	
1	True	20L0687041	A	Renda Urbana	IPCA+	10,00%	7,18%	2,17	2,39	26/12/2029	40,50%	Estratégico	6,34%
2	True	22I0879235	A	Incorporação	IPCA+	8,00%	10,31%	2,03	0,72	20/10/2025	96,00%	Estratégico	5,93%
TOTAL CRI							4,20						12,28%

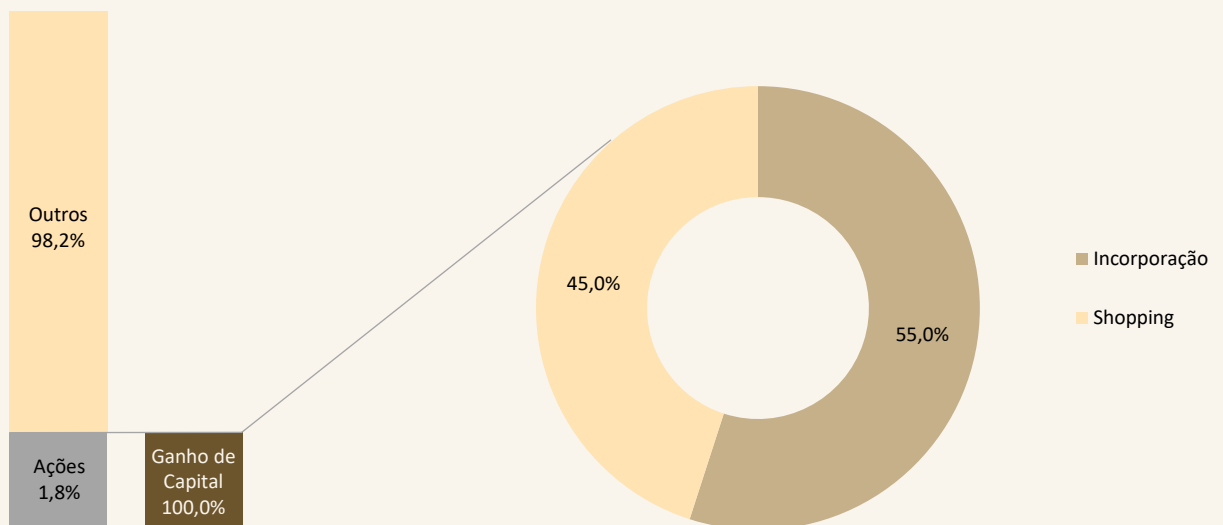
Ativo	Taxa Aquisição	Vencimento	Descrição Ativo
GPA 20L0687041	IPCA + 8%	26/12/2029	<p>O CRI foi emitido pela True Securitizadora, tendo como cedente o Rio Bravo Renda Varejo – FII (RBVA11), com lastro em contratos de locação de 7 imóveis locados ao Grupo Pão de Açúcar (GPA). O CRI distribui, mensalmente, juros e principal (sem carência), possui LTV de 40,50% e conta com os fluxos dos aluguéis dos contratos de locação do Grupo Pão de Açúcar como garantia, com vencimento 26/12/2029.</p> 
Convisa 22I0879235	IPCA + 10%	26/10/2025	<p>O CRI foi emitido pela True Securitizadora, tendo como devedor a Convisa Construções e Incorporações S.A., fundada em 1990, que atua na construção de imóveis de médio e alto padrão em toda região norte catarinense. O CRI distribui juros mensalmente (sem carência), com pagamento do principal no vencimento, possui LTV de 96% e conta com as vendas das unidades para o pagamento dos juros e do principal, além das unidades não vendidas e do fundo de reserva como garantia. O empreendimento está 100% pronto e o habite-se foi emitido em dezembro de 2024.</p> 

DETALHAMENTO DOS ATIVOS

Alocação em FIIs (% do PL)



Alocação em Ações (% do PL)



GLOSSÁRIO

TERMOS

IFIX

Fundos de Tijolo

Fundos de Papel

MTM

TIR

Duration

LTV

Amortização

Securitização

Dividend Yield

P/VP

VP

VM

PIB

IBC-BR

IGPM

IPCA

IPCA-15

NTN-B

SELIC

CDI

GESTOR

ADMINISTRADOR

DEFINIÇÕES

Índice de Fundos Imobiliários da B3.

Fundos Imobiliários que investem majoritariamente em imóveis diretamente

Fundos Imobiliários que investem majoritariamente em títulos de dívida imobiliária

Mark to Market, ou em português, marcação a mercado, é uma metodologia utilizada para avaliar o valor justo de ativos ou passivos financeiros com base nos preços de mercados atuais

Indicador financeiro que mede a rentabilidade de um investimento, representando a taxa de desconto que torna o valor presente líquido (VPL) de todos os fluxos de caixa de um projeto igual a zero

Média ponderada do tempo (em anos) até o recebimento dos fluxos de caixa do título. Ela reflete o tempo médio que o investidor leva para retornar o valor investido

Loan to Value, relação entre o valor do empréstimo e o valor do imóvel. Esse indicador mede o percentual do valor de um imóvel que está sendo financiado por um empréstimo

Processo de pagamento gradual de uma dívida ao longo do tempo através de pagamentos periódicos

Processo financeiro pelo qual ativos ilíquidos ou pouco líquidos (como empréstimos, hipotecas, recebíveis de cartão de crédito, entre outros) são transformados em títulos negociáveis, que podem ser vendidos a investidores no mercado de capitais

Soma do valor distribuído em dividendos / preço da cota

Preço sobre Valor Patrimonial, é uma métrica financeira utilizada para avaliar se um ativo está sendo negociado a um valor de mercado acima ou abaixo do seu patrimônio líquido

Valor Patrimonial do Fundo, que leva em consideração o valor líquido dos ativos

Valor de Mercado do Fundo, que considera a cota diária negociada

Indicador econômico que apresenta a soma de todos os bens e serviços produzidos em uma área geográfica em um determinado período

Índice de Atividade Econômica que avalia o ritmo de crescimento da economia brasileira, servindo como uma estimativa para o Produto Interno Bruto (PIB)

Índice de inflação que calcula a variação dos preços da indústria, construção civil, agronegócio, varejo e atacado

Índice de inflação, utilizado para demonstrar a variação de uma cesta de produtos e serviços

Prévia da inflação oficial do país

Título de dívida do governo que remunera inflação + 6% a.a., com pagamento de juros semestrais

Taxa básica de juros do Brasil

Taxa média diária praticada entre bancos para transferência monetária

Responsável pela estratégia e alocação dos recursos do Fundo

Entidade responsável pela gestão administrativa do fundo, garantindo que todas as operações e obrigações legais sejam cumpridas

DISCLAIMER

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores.

Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, a Lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC.





RELAÇÕES COM **INVESTIDORES**

Telefone: +55 11 4872-2600

E-mail: ri@trx.com.br

Site: www.trx.com.br

Site do Fundo: www.trx.com.br/trxy11

Linkedin: 

Instagram: 

TikTok: 

TRX Social: A TRX apoia o Instituto Rizomas, que promove educação de qualidade para que toda criança seja um agente de transformação no seu meio! Conheça mais sobre o Instituto Rizomas clicando aqui