

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 large, semi-transparent gold-colored geometric shape on the left side. The text 'trx' is positioned in the lower-left area of this shape.

trx

TRX HEDGE FUND FII

RELATÓRIO | JANEIRO  
GERENCIAL | 2025

# 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.

**+2milhões**de m<sup>2</sup> de imóveis desenvolvidos**+120imóveis**

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:**

421

**Cota de Mercado:**

R\$ 9,95

**Valor de Mercado:**

R\$ 35.916.714,00

**Rendimento no Mês:**

R\$ 0,11

**Cota Patrimonial:**

R\$ 9,29

**Valor Patrimonial:**

R\$ 33.552.487,51

**Dividend Yield Mensal e****Anualizado:**

1,11% / 13,27%

**P/VP:**

1,07

**P/VP do Portfólio:**

CRIs: 0,95

FIs: 0,89

Ações: 2,68

**Liquidez Média****Diária:**

R\$ 7,7 mil

**Nº de Ativos no Portfólio:**

CRIs: 2

FIs: 19

Ações: 2

**Alocação por Ativo****(% do PL):**

CRIs: 12,62%

FIs: 84,95%

Ações: 2,07%

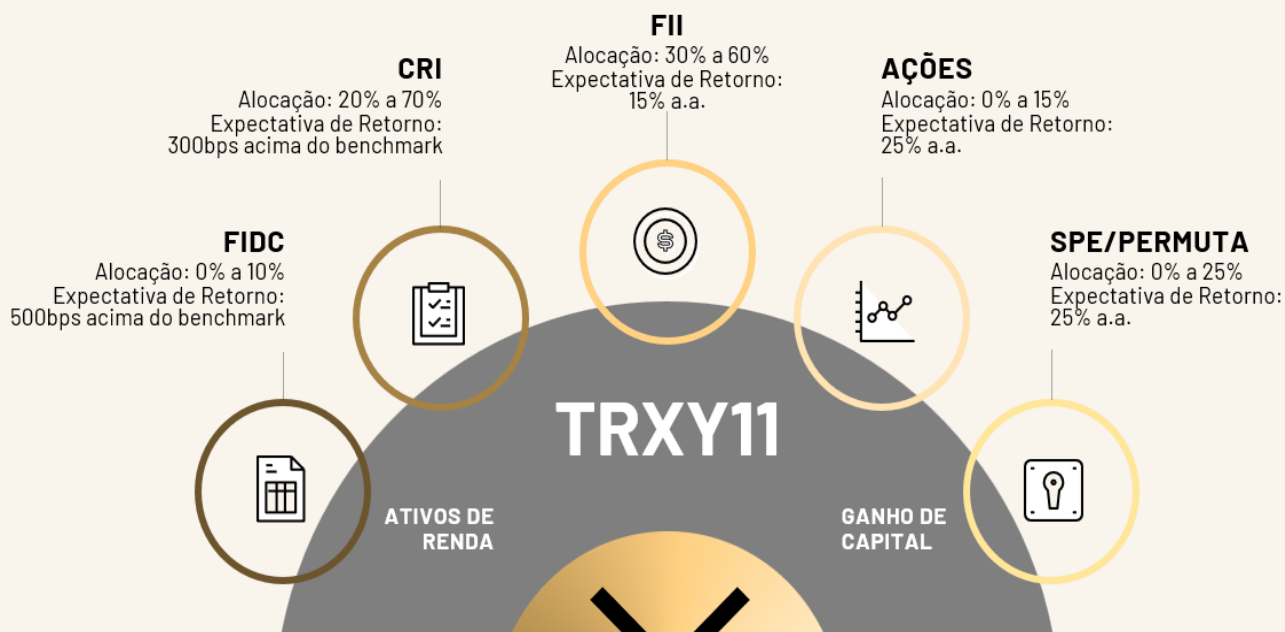
Renda Fixa: 0,35%

**Rating TRX****Carteira de CRI:**

A: 100%

## DESTAQUES DO MÊS

## ESTRATÉGIA DO FUNDO



## DISTRIBUIÇÃO MENSAL



R\$ 0,11 por cota, que representa um *Dividend Yield* anualizado de 13,27% sobre a cota de mercado de R\$ 9,95 e 13,20% sobre a cota do IPO de R\$ 10,00.

Pagamento será realizado em **14/02/2025** aos investidores detentores de cotas no dia **31/01/2025**.

Mantemos nosso compromisso com o guidance de distribuição de dividendos mensais durante o primeiro semestre de 2025 entre R\$ 0,10 e R\$ 0,13 por cota.

# COMENTÁRIOS SOBRE O MERCADO

Em janeiro, os índices de ações e FIIs seguiram direções opostas. O IFIX registrou uma queda de 3,07%, enquanto o Ibovespa avançou 4,86%. Essa foi apenas a segunda vez em toda a sua série histórica que o IFIX apresentou cinco quedas mensais consecutivas. No período, o principal índice de FIIs acumulou uma desvalorização de 10,99%.

Os fundos imobiliários recuaram de modo geral, com o iTrix Papel registrando uma queda de 3,26% e o iTrix Tijolo, de 2,78%. Os fundos de tijolo vêm sofrendo há meses devido ao aumento dos juros e aos receios sobre a atividade econômica. Já os fundos de papel apresentaram uma desvalorização significativa em janeiro, possivelmente refletindo o impacto da marcação a mercado no valor patrimonial dos fundos. Apesar das quedas, ambas as classes são dominadas por fundos compostos por ativos indexados à inflação — seja por meio de CRIs ou dos contratos de aluguel dos imóveis —, oferecendo uma importante segurança para os investidores no atual cenário de incerteza.

O Ibovespa teve um mês significativamente positivo, especialmente comparando ao desempenho do dólar que retraiu 5,85%. O movimento pode ser explicado pela não taxação de Trump aos mercados estrangeiros - ao menos em seus primeiros dias de posse. Visto que havia essa expectativa, o mercado reagiu positivamente à notícia, mas ainda não descartaram o anúncio nas próximas semanas.

**As expectativas não acompanharam o desempenho do Ibovespa.** Sem medidas estruturais significativas para conter a expansão da dívida, há pouco espaço para a valorização dos ativos domésticos. Além disso, persistem incertezas sobre a economia americana, especialmente devido ao problema fiscal ainda sem solução, evidenciado pelo crescimento do déficit nominal e primário desde 2022. **Essa questão vem impactando de forma negativa com o aumento dos juros dos títulos públicos de longo prazo da principal economia mundial**, já que é uma referência para todas as classes de ativos globalmente.

Voltando ao Brasil, **o real e as taxas de juros dos títulos de longo prazo tiveram um início de ano bastante positivo, com a moeda americana desvalorizando -5,85% frente a moeda brasileira** e o IMA-B 5, índice que representa uma cesta de títulos públicos indexados ao IPCA com vencimento em até 5 anos, valorizando +1,94%. Esse movimento pode ser explicado pela sazonalidade (janeiro é um mês de entrada de dólares no Brasil historicamente), pela atuação do Banco Central do Brasil, tanto com os leilões de venda de dólares a mercado, quanto pela continuação do aumento da taxa Selic no último COPOM, e também por um movimento de “rebote”, ou seja, depois de um período muito ruim tanto para os juros, quanto para o real, estamos passando por um momento de ajustes.

Nesse sentido, é curioso notar que para os FIIs esse “tempo de respiro” não aconteceu, já que o IFIX continuou em sua trajetória de desvalorização, abrindo assim um intervalo de performance bastante considerável em relação ao IMA-B 5 nos últimos 12 meses, -9,39% contra +7,43%, respectivamente. Essa performance pode ser explicada por questões micro e ruídos do mercado de fundos imobiliários, como o risco de taxação dos dividendos, mas, na nossa visão, **continua abrindo espaço para o investimento em ativos de excelente qualidade descontados e com cada vez mais margem de segurança.**

Índice	Janeiro	12 meses
DÓLAR	-5,85%	17,70%
CDI	1,06%	10,92%
IPCA	0,56%	4,96%
iTrix Papel	-3,26%	-6,13%
IFIX	-3,07%	-9,39%
IMA-B 5+	1,94%	7,43%
iTrix Tijolo	-2,78%	-11,76%
IBOVESPA	4,86%	-1,27%

\*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.

# COMENTÁRIOS SOBRE O MERCADO

Neste sentido, montamos um estudo sobre os segmentos do IFIX comparando o preço atual frente ao valor patrimonial e o dividend yield, considerando os dividendos dos últimos 12 meses de cada um dos ativos e segmentos ponderados pelo IFIX. Como podemos observar nos gráficos abaixo, todos os segmentos apresentam um aumento no desconto de Valor de Mercado x Valor Patrimonial frente ao fechamento do mesmo período do ano passado, representando um dividend yield significativamente maior, o que em nosso entendimento reflete em uma maior margem de segurança, considerando que os fundamentos dos ativos melhoraram de lá pra cá. A exceção são os fundos de tijolo que possuem alavancagem desajustada e fundos de crédito middle risk e high yield que são concentrados em ativos ou segmentos que estão em uma situação delicada.

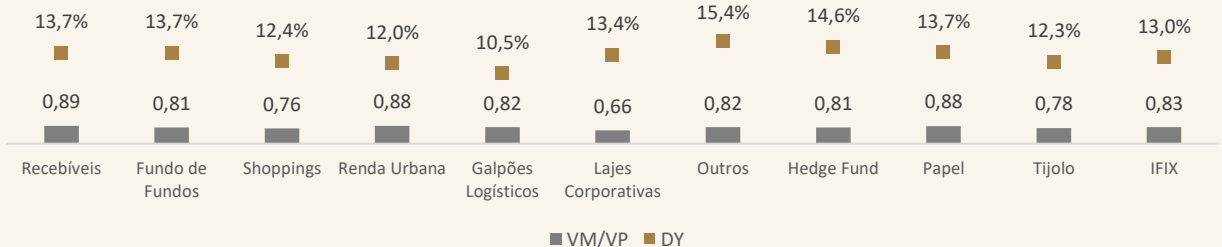
## 31 de Janeiro de 2024



## 31 de Agosto de 2024



## 31 de Janeiro de 2025



Olhando para frente, permanecemos otimistas para o médio e longo prazo, com bastante cautela no curto prazo e buscando preservar o capital, com alocações que possuem bastante margem de segurança, dado que a taxa de juros deve permanecer mais elevada por mais tempo e a inflação ainda não deu sinais de um arrefecimento estrutural. Assim, buscaremos previsibilidade e estamos sempre atentos às oportunidades do mercado tanto de crédito, FIIs e ações de setores imobiliários.



## COMENTÁRIOS DO TIME DE GESTÃO

Mesmo diante deste cenário mais desafiador para o IFIX, ao longo do mês de janeiro que foi mais um mês de queda forte em todos os segmentos do IFIX, e rumores sobre taxaço de fundos de investimento imobiliário, conseguimos fazer movimentações pontuais no nosso portfólio de FIIs que geraram um ganho de capital de R\$ 27,8 mil equivalente a R\$ 0,008/cota.

Dentre algumas movimentações que fizemos no portfólio ao longo do mês de janeiro, destacamos a venda de parte da nossa posição dos fundos: (i) KORE11, (ii) KNCR11, (iii) CPSH11 e (iv) TRXF11. Vale ressaltar que todas as nossas alocações tem preço máximo de entrada e taxa de retorno mínima exigida, com critérios sólidos de análise fundamentalista para elevar a margem de segurança e objetivo claro para o portfólio como um todo, seja renda e/ou ganho de capital.

No caso dos ativos que parcialmente já foram desinvestidos tanto em dezembro quanto em janeiro, buscamos um retorno mínimo e mostrar aos investidores a nossa gestão ativa de portfólio, visando sempre a *total return* tanto de curto quanto de longo prazo. Com as vendas realizadas e o desconto no secundário dos FIIs aumentando, dada a sequência de queda do IFIX, aumentamos a exposição ao segmento de ativos financeiros, principalmente com ativos indexados ao IPCA. Ainda que seja esperada uma inflação de janeiro mais baixa, as projeções para o ano de 2025 tem aumentado semana após semana no relatório Focus, o que deve refletir nos dividendos e com o atual desconto, entendemos ser uma das melhores oportunidades para aumentar exposição a esse segmento.

No consolidado da nossa alocação, em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) direto não fizemos novas alocações, pois ainda vemos melhores oportunidades no mercado de fundos imobiliários para renda, com liquidez e potencial ganho de capital. O mercado de ações em janeiro apresentou uma forte recuperação, com o IMOB avançando mais de 11% e o IBOV 4,8%. Mesmo com esse avanço, as nossas posições continuam com bom potencial ganho de capital e visamos um retorno total acima de 22% frente ao nosso preço médio.

Em linha com o guidance anunciado no nosso relatório de dezembro, anunciamos a distribuição de R\$ 0,11/cota referente ao resultado do mês de janeiro a ser desembolsado no dia 14 de fevereiro, representando um dividend yield de 1,11% frente ao preço de fechamento de 31 de janeiro de 2025. Além disso, acumulamos aproximadamente R\$ 0,02/cota de resultado. Com isso reforçamos nosso guidance de distribuição para o semestre de R\$ 0,10 e R\$ 0,13 por cota, o que é uma rentabilidade de 12% a 15,6% ao ano, na cota base R\$ 10,00.

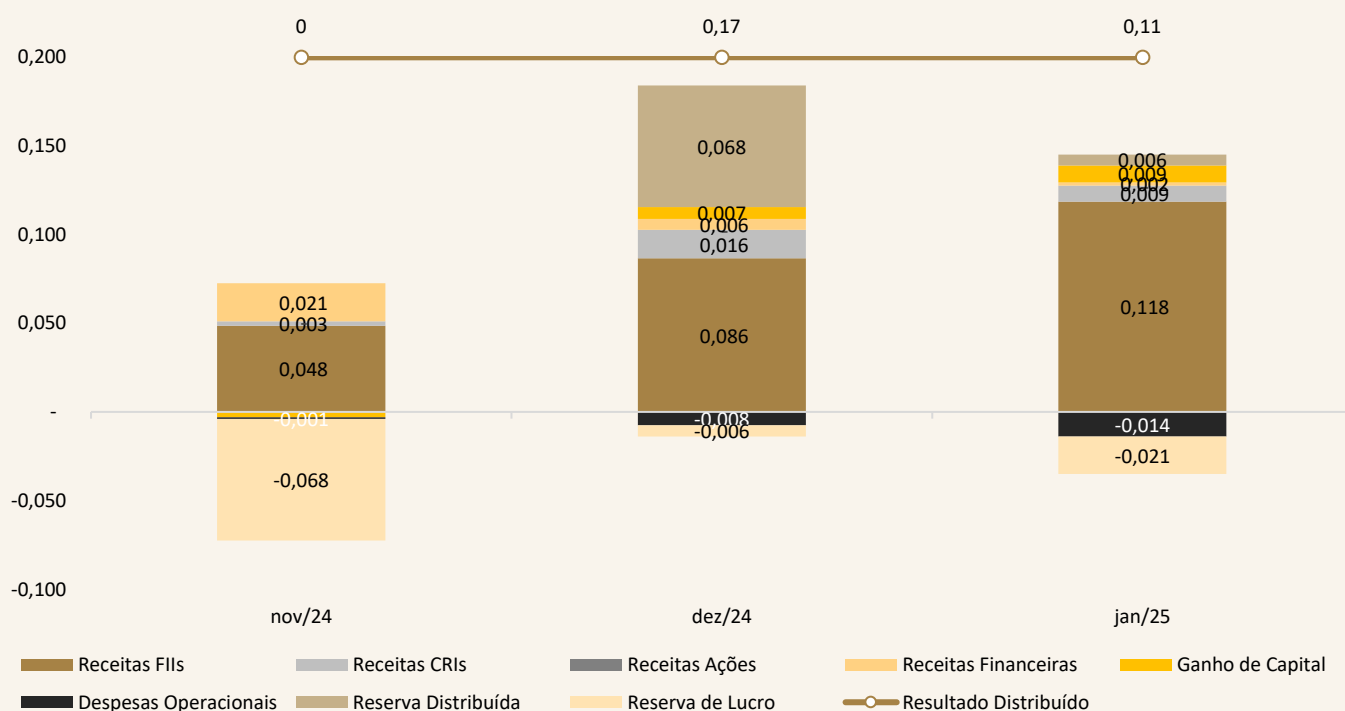
Ativo	Estratégia	Expectativa de retorno	Alocação Alvo	Objetivo
CRI	<ul style="list-style-type: none"> <li>Seleção e estruturação de CRI que tenham seus riscos fortemente mitigados e proporcionem rentabilidade adequada;</li> </ul>	~300bps acima do benchmark		Renda
FIIs listados	<ul style="list-style-type: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

## COMPOSIÇÃO DO RESULTADO

## Demonstração dos Resultados (R\$)

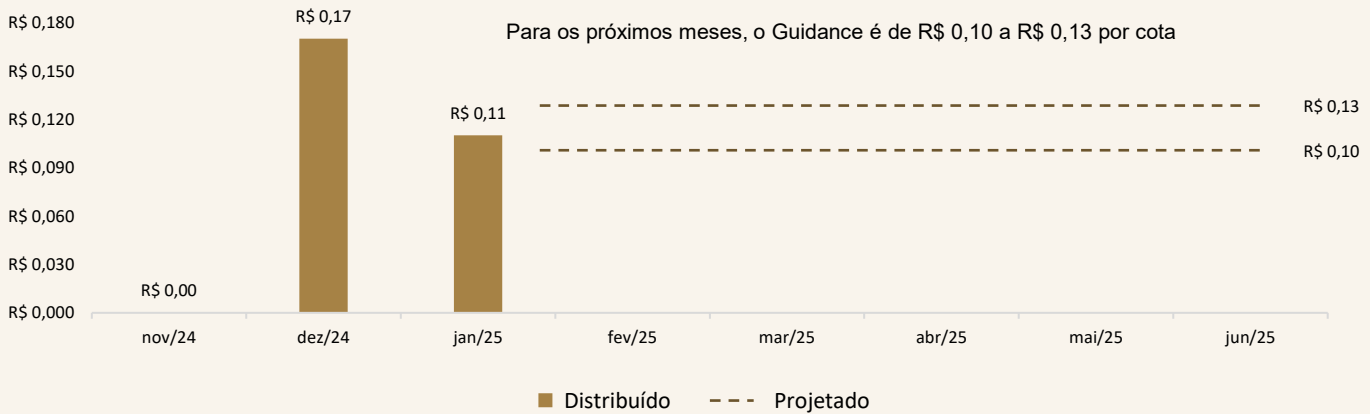
LANÇAMENTO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	JANEIRO	ACUMULADO NO SEMESTRE	ACUMULADO EM 12 MESES	ACUMULADO DESDE O INÍCIO
Receitas FII's	174.900,00	311.988,78	427.479,35	427.479,35	914.368,13	914.368,13
Receitas CRIs	9.553,66	58.042,07	32.818,74	32.818,74	100.414,47	100.414,47
Receitas Ações	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Receitas Financeiras	76.971,43	22.035,68	6.458,53	6.458,53	105.465,64	105.465,64
Ganho de Capital	-10.819,34	24.419,52	34.163,62	34.163,62	47.763,80	47.763,80
<b>Total de Receitas</b>	<b>250.605,75</b>	<b>416.486,05</b>	<b>500.920,24</b>	<b>500.920,24</b>	<b>1.168.012,04</b>	<b>1.168.012,04</b>
Despesas Operacionais (-)	3.662,00	27.391,65	50.270,41	50.270,41	81.324,06	81.324,06
<b>Resultado Operacional</b>	<b>246.943,75</b>	<b>389.094,40</b>	<b>450.649,83</b>	<b>450.649,83</b>	<b>1.086.687,98</b>	<b>1.086.687,98</b>
Resultado Operacional por Cota	0,068	0,108	0,125	0,125	0,301	0,301
Distribuição	0,00	613.652,40	397.069,20	397.069,20	1.010.721,60	1.010.721,60
Distribuição por Cota	0,000	0,170	0,110	0,110	0,280	0,280
Dividend Yield	0,00%	1,72%	1,11%	1,11%	2,81%	2,81%
Rendimento Acumulado Total	246.943,75	22.385,75	75.966,38	75.966,38	75.966,38	75.966,38
Rendimento Acumulado por Cota	0,068	0,006	0,021	0,021	0,021	0,021

## Resultados (R\$/Cota) - Últimos Meses



# DISTRIBUIÇÃO, SENSIBILIDADE, RECEITA E DIVIDEND YIELD

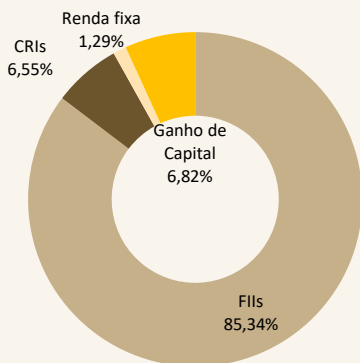
## Histórico de Distribuição por Cota nos Últimos Meses e Guidance (R\$)



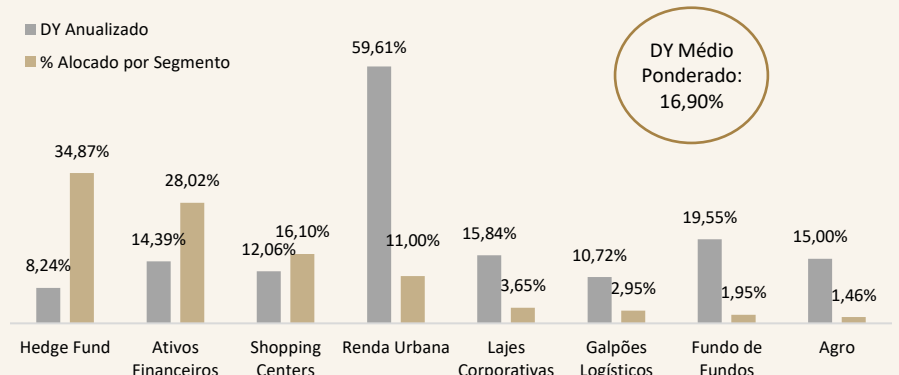
## Tabela de Sensibilidade de Dividendo / Cota a Mercado

		Dividendo por Cota						
		R\$ 0,09	R\$ 0,10	R\$ 0,11	R\$ 0,12	R\$ 0,13	R\$ 0,14	R\$ 0,15
Cota a Mercado	R\$ 9,55	11,30% a.a.	12,56% a.a.	13,82% a.a.	15,07% a.a.	16,33% a.a.	17,59% a.a.	18,84% a.a.
	R\$ 9,65	11,19% a.a.	12,43% a.a.	13,67% a.a.	14,92% a.a.	16,16% a.a.	17,40% a.a.	18,65% a.a.
	R\$ 9,75	11,07% a.a.	12,30% a.a.	13,53% a.a.	14,76% a.a.	16,00% a.a.	17,23% a.a.	18,46% a.a.
	R\$ 9,85	10,96% a.a.	12,18% a.a.	13,40% a.a.	14,61% a.a.	15,83% a.a.	17,05% a.a.	18,27% a.a.
	R\$ 9,95	10,85% a.a.	12,06% a.a.	13,26% a.a.	14,47% a.a.	15,67% a.a.	16,88% a.a.	18,09% a.a.
	R\$ 10,05	10,74% a.a.	11,94% a.a.	13,13% a.a.	14,32% a.a.	15,52% a.a.	16,71% a.a.	17,91% a.a.
	R\$ 10,15	10,64% a.a.	11,82% a.a.	13,00% a.a.	14,18% a.a.	15,36% a.a.	16,55% a.a.	17,73% a.a.
	R\$ 10,25	10,53% a.a.	11,70% a.a.	12,87% a.a.	14,04% a.a.	15,21% a.a.	16,39% a.a.	17,56% a.a.
R\$ 10,35	10,43% a.a.	11,59% a.a.	12,75% a.a.	13,91% a.a.	15,07% a.a.	16,23% a.a.	17,39% a.a.	

## Composição da Receita



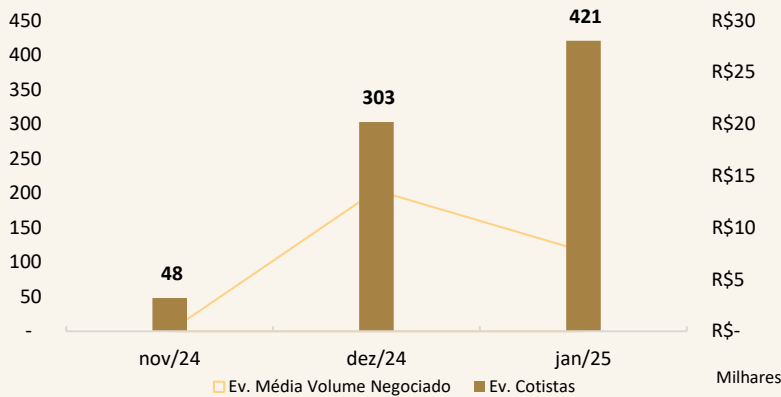
## Dividend Yield Implícito dos FII's (% Relação ao Preço Médio)



\*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

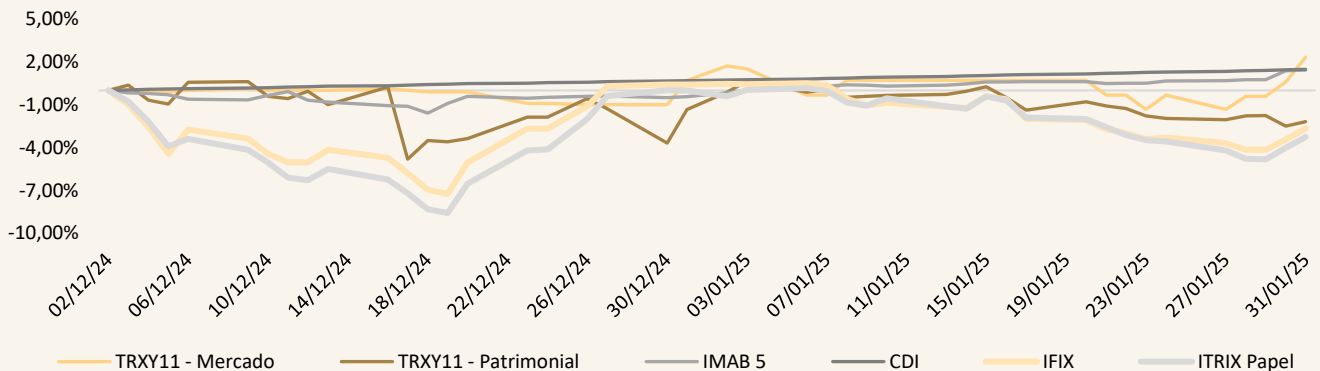
## Evolução da Base de Cotistas e Volume Médio Negociado



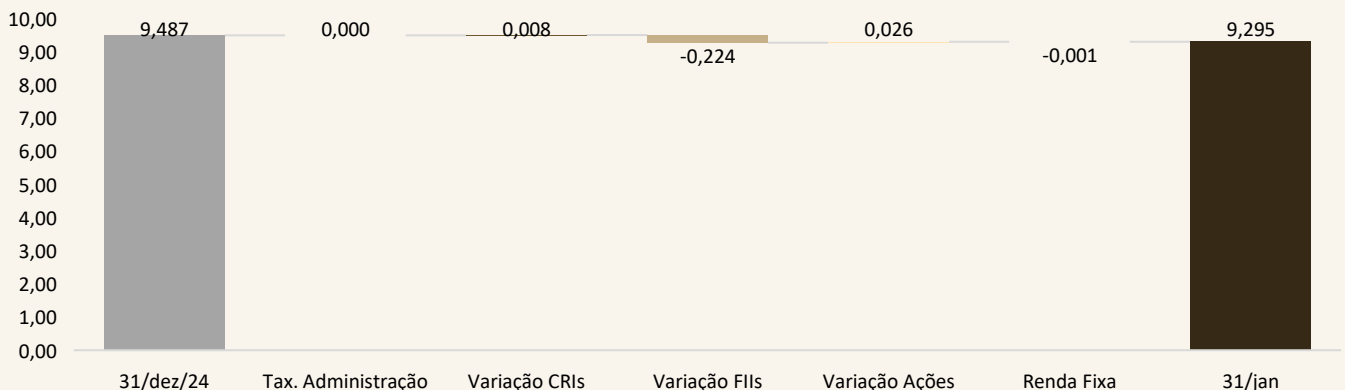
## Ativos Janeiro Ano 12 meses

Ativos	Janeiro	Ano	12 meses
Valor Referencial da Cota (R\$)	9,90	9,90	10,00
Rentabilidade Total*	1,62%	1,62%	2,30%
CDI Líquido*	0,86%	0,86%	1,62%
IMAB 5	1,88%	1,88%	1,43%
IFIX no Período	-3,07%	-3,07%	-2,67%
Volume Negociado (R\$ milhões)	0,17	0,17	0,42
Giro (% do total de cotas negociados)	0,48%	0,48%	1,17%

## Histórico de Performance do TRXY11 e Índices do Mercado



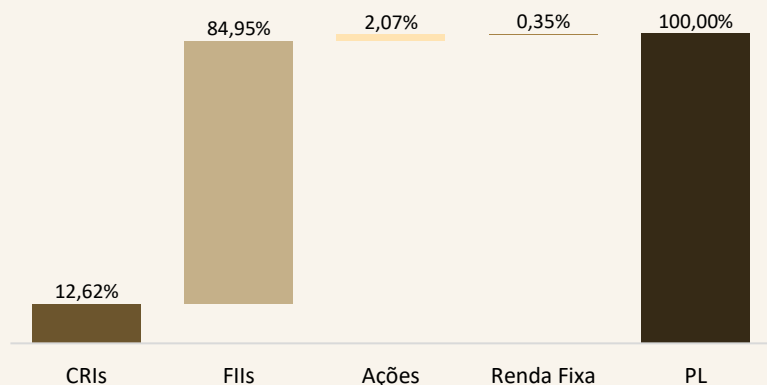
## Evolução do Patrimônio Líquido por Cota (R\$)



\*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.

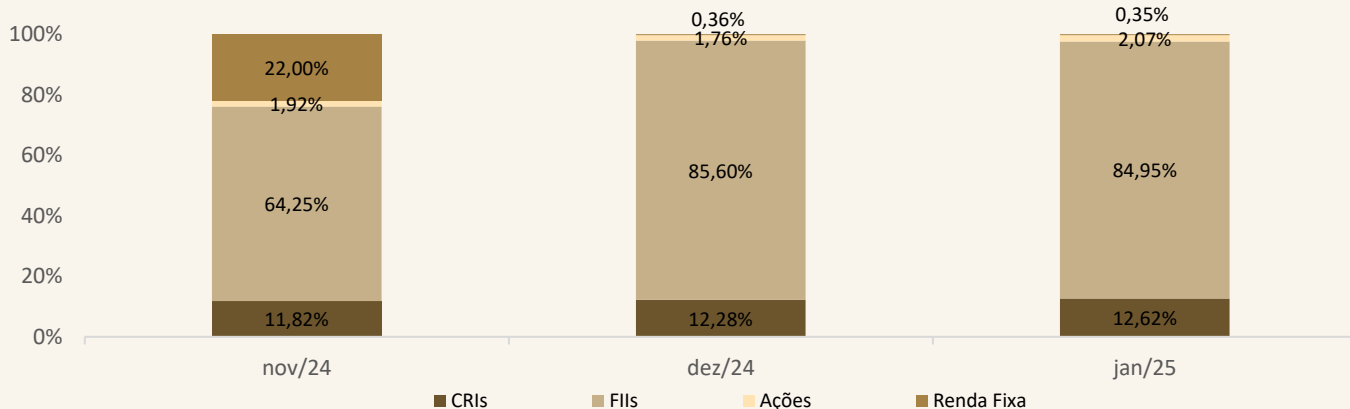
# ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

## Alocação dos Recursos (% do PL)

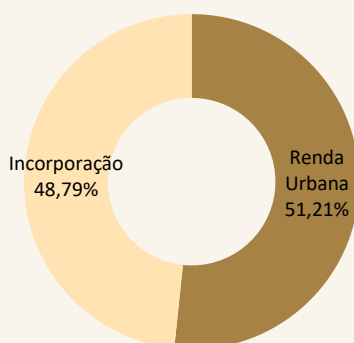


Classe	Valores (R\$ milhões)	QNTD por Ativo
CRIs	4,23	2
FIIS	28,50	19
Ações	0,70	2
Renda Fixa (caixa)	0,12	
<b>Total</b>	<b>33,55</b>	<b>23</b>
Alocado em Relação ao PL	99,65%	

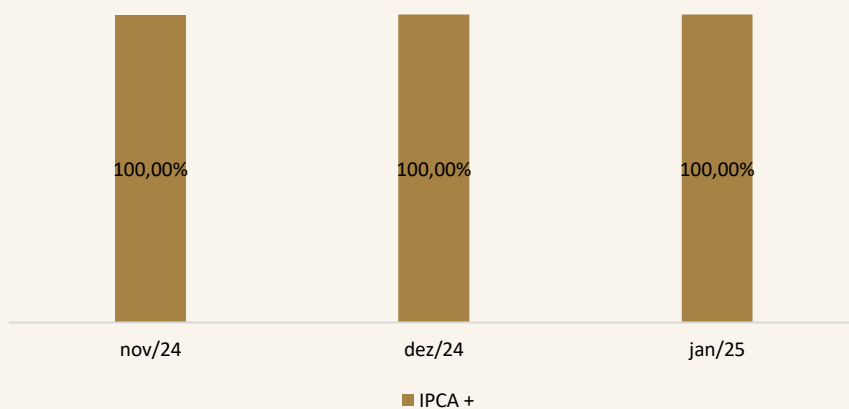
## Alocação Histórica do Portfólio (% do PL)



## Segmento de Atuação CRIs (% da Carteira de CRIs)



## Alocação Histórica em CRIs (% da Carteira de CRIs)



## DETALHAMENTO DOS ATIVOS

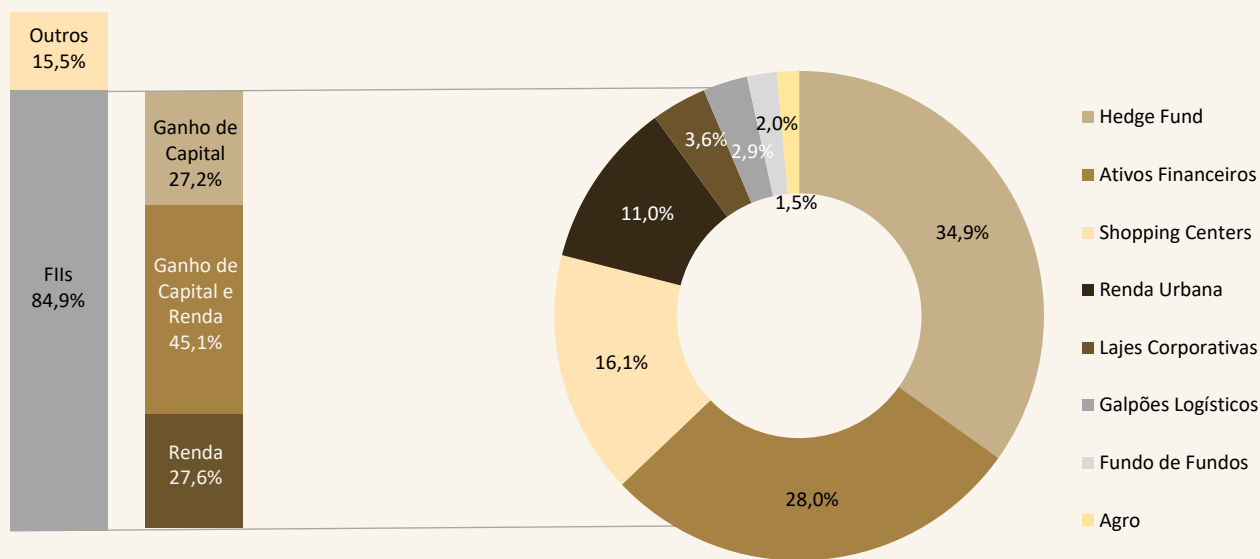
## Alocação em CRIs (% do PL)

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	<a href="#">20L0687041</a>	A	Renda Urbana	IPCA+	10,00%	7,18%	2,17	2,39	26/12/2029	40,50%	Estratégico	6,34%
2	True	<a href="#">22I0879235</a>	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%

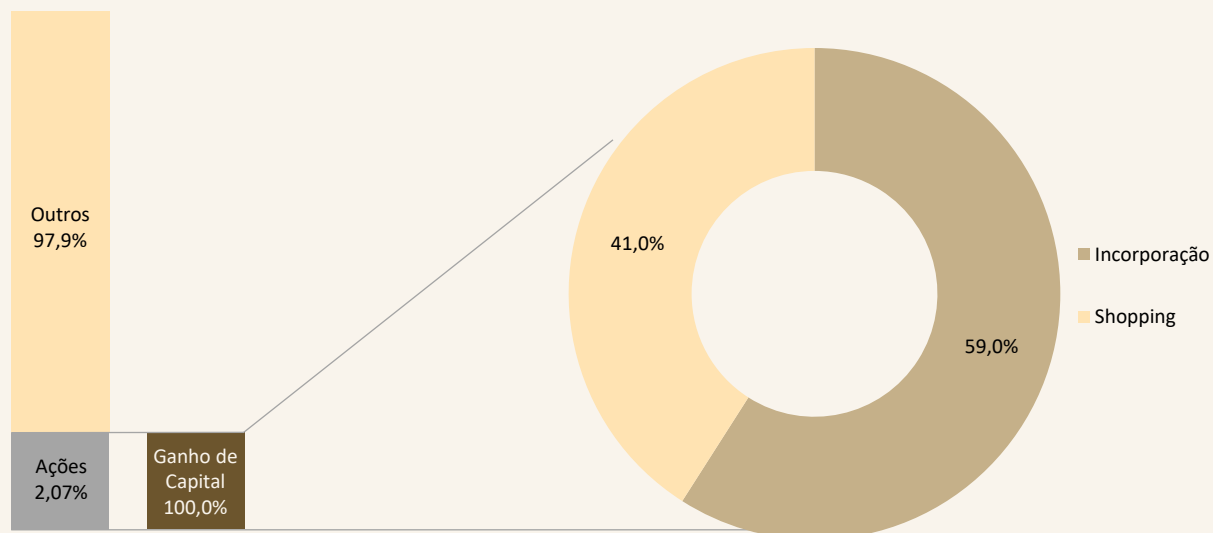
Ativo	Taxa Aquisição	Vencimento	Descrição Ativo
GPA <a href="#">20L0687041</a>	IPCA + 8%	26/12/2029	<p>O CRI foi emitido pela True Securitizadora, tendo como cedente o Rio Bravo Renda Varejo – FII (RBVA11), com lastro em contratos de locação de 7 imóveis locados ao Grupo Pão de Açúcar (GPA). O CRI distribui, 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 <a href="#">22I0879235</a>	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](mailto:ri@trx.com.br)

Site: [www.trx.com.br](http://www.trx.com.br)

Site do Fundo: [www.trx.com.br/trxy11](http://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