

WGRI
FEEDER



**RELATÓRIO GERENCIAL FII
WINGS RENDA IMOBILIÁRIA
FEEDER**

MAIO - 2026

INFORMAÇÕES GERAIS

CNPJ: 62.739.410/0001-06

Início do Fundo: 02/12/2025

Classificação ANBIMA: Multiestratégia - Gestão Ativa

Quantidade de Emissões: 1

Cotas Emitidas: 2.775.000

Público-Alvo: Investidores em Geral

Prazo de Duração: 5 anos + 2 anos de desinvestimento¹

Ambiente de negociação: Cetip - Fundos 21

Gestor: Wings Asset

Administrador: XP Investimentos

Escriturador e Custodiante: Oliveira Trust

Taxa de Administração² | Gestão: R\$ 13.000,00 a.m. | Não há

Taxa de Performance: Não há

Divulgação de Rendimentos: Dia útil anterior ao pagamento

Pagamento de Rendimentos: até o 10º dia útil

¹Conforme Apêndice A do Regulamento.

²Inclui taxa de administração, controladoria e custódia.

Tributação: Pessoas físicas que detêm volume inferior a 10% do total do fundo, desde que o fundo possua, no mínimo, 100 cotistas e suas cotas sejam negociadas exclusivamente em bolsa e/ou mercado de balcão organizado (Lei 11.196/05 e alterada pela Lei 14.754/2023), são isentas de IR nos rendimentos distribuídos e tributadas em 20% sobre eventuais ganhos com a venda da cota.

OBJETIVO DO FUNDO

O FII Wings Renda Imobiliária Feeder (“FII Feeder”, ou “Fundo”) tem por objetivo Proporcionar aos Cotistas a valorização e a rentabilidade de suas Cotas por meio da aplicação de, no mínimo, 95% de seu patrimônio em cotas da subclasse A (Sênior) do FII Wings Renda Imobiliária Master – Responsabilidade Limitada (“FII Master”). Para mais informações, acesse o Regulamento do Fundo [\(clikando aqui\)](#).

DESCRIÇÃO

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

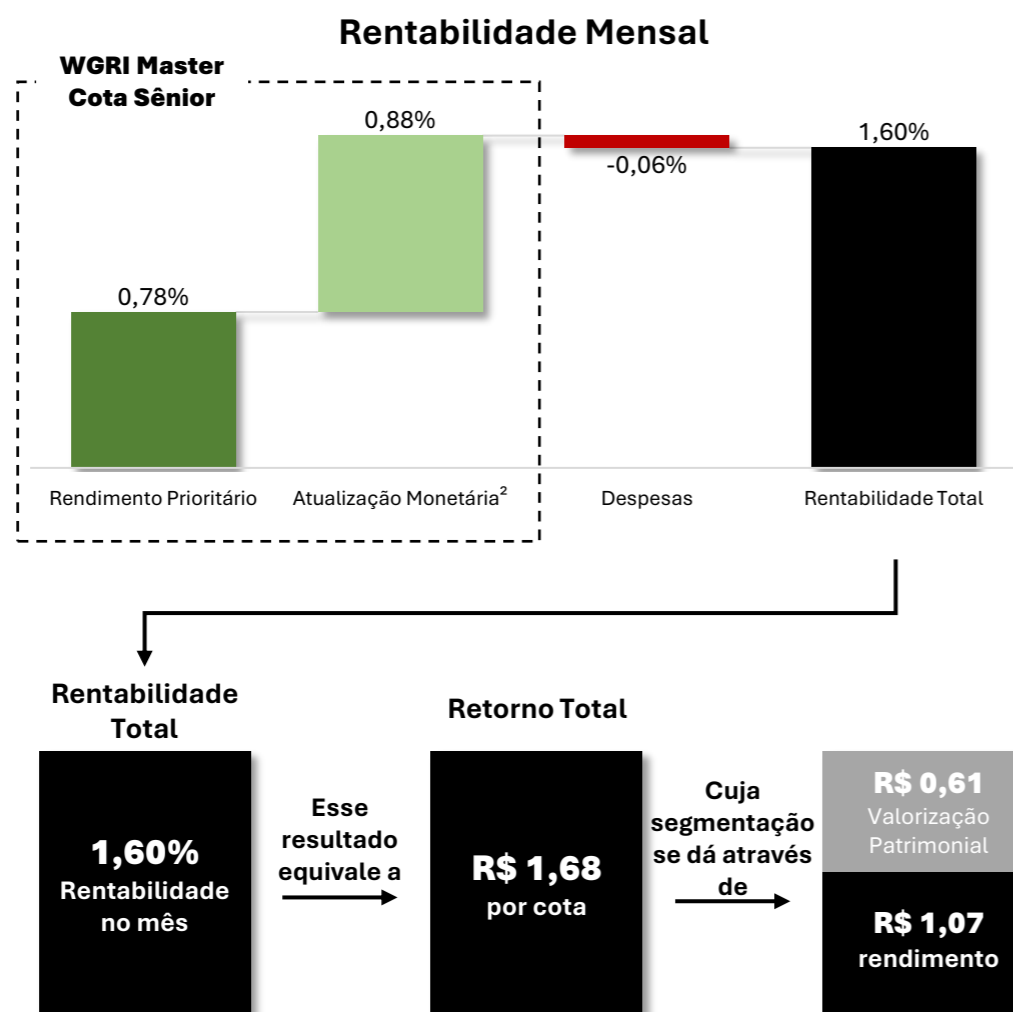
Entendemos e damos grande valor à diferença que a informação gera para a tomada de decisão em seus investimentos, de modo que estamos sempre em busca de ampliar a nossa transparência.

Agradecemos a confiança e ficamos à disposição pelo nosso canal de RI: ri@tgcore.com.br.

RESUMO DO MÊS

Resultados de Maio

Neste mês, o FII Wings Renda Imobiliária Feeder apresentou rentabilidade total¹ de 1,60%, equivalente a um retorno total¹ de R\$ 1,68 por cota, sendo R\$ 1,07 por cota distribuído como rendimento e uma valorização patrimonial de R\$ 0,61 por cota.



Total Return¹ | Mês

1,60%

21,02% a.a.

Total Return¹ desde o início (12/2025)

10,36%

22,57% a.a.

Quantidade de Ativos³

20

Rendimento | Mês (R\$/cota)

1,07

Desde o início (12/2025): 4,99

Dividend Yield

1,01%

DY Gross Up⁴: 1,18%

Número de Cotistas

6.610

Patrimônio FII Feeder (R\$)

294,98 MI

106,30 por cota

Patrimônio Consolidado FII Master³ (R\$)

363,87 MI

Razão de Subordinação³

25%

¹Considera a variação da cota+distribuição de rendimentos.

²A estrutura de remuneração da Cota Sênior considera o IPCA com defasagem de dois meses ("M-2").

³Dado relativo ao FII Wings Renda Imobiliária Master ("FII Master"), relativo a quantidade de cotas.

⁴Os rendimentos do FII Wings Renda Imobiliária Feeder são isentos de imposto de renda para pessoas físicas (nos termos da Lei 11.196/05 e alterada pela Lei 14.754/23), Dessa forma, ao avaliar o investimento no Fundo em comparação com outras opções sujeitas ao IR, é pertinente incorporar o impacto tributário (à alíquota de 15%) sobre o DY, a fim de estabelecer uma comparação equitativa entre as oportunidades de investimento.

Crédito

No mês, foi realizada a aquisição de três operações de crédito, totalizando R\$ 7,96 milhões, com taxa média ponderada de IPCA + 14,06% a.a.

O montante foi alocado em operações já existentes na carteira, sendo: (i) R\$ 4,74 milhões do CRI Portal do Cedro 1ª Série Única, com remuneração IPCA + 14,00% a.a.; (ii) R\$ 1,88 milhão do CRI Horizonte Park 1ª Série Única, com remuneração IPCA + 15,66% a.a.; e (iii) R\$ 1,33 milhão do CRI Uniq, sendo R\$ 531,58 mil correspondente à 1ª Série Sênior, com remuneração IPCA + 10,50% a.a., e R\$ 797,80 mil correspondente à 2ª Série Mezanino, com remuneração IPCA + 13,00% a.a.

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

QUEM SOMOS

GLOSSÁRIO

Resultados FII Master

| | MAR-26 | ABR-26 | MAI-26 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Entradas Operacionais | 2.771.506 | 2.960.313 | 3.175.353 |
| 1.1. Crédito | 1.794.848 | 2.106.212 | 2.402.285 |
| 1.2. Equity | 0 | 0 | 0 |
| 1.3. Fundo de Renda Fixa / Zeragem | 976.658 | 854.100 | 773.068 |
| 2. Despesas | -230.543 | -278.257 | -321.708 |
| 2.1. Taxa de Administração | -33.224 | -40.331 | -36.577 |
| 2.2. Taxa de Gestão | -185.414 | -227.357 | -207.735 |
| 2.3. Outras Despesas ¹ | -11.905 | -10.568 | -77.396 |
| 3. Resultado – Caixa (1) – (2) | 2.540.963 | 2.682.056 | 2.853.645 |
| 3.1. Resultado Caixa por Cota Sênior | 0,9157 | 0,9665 | 1,0283 |
| Resultados Cota Sênior | | | |
| 4. Valorização Patrimonial antes dos rendimentos² | 3.323.129 | 4.161.904 | 4.702.685 |
| 4.1. Valorização Patrimonial antes dos rendimentos por cota | 1,1975 | 1,4998 | 1,6947 |
| 4.1.1. Rendimento Prioritário | 0,8657 | 0,7937 | 0,8008 |
| 4.1.2. Correção Monetária | 0,3318 | 0,7061 | 0,8939 |
| 4.1.3. Prêmio Inicial | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 5. Rendimento Distribuído | 2.402.434 | 2.202.555 | 2.971.373 |
| 5.1. Rendimento por cota | 0,8657 | 0,7937 | 1,0708 |
| 6. Resultado Acumulado no período (4) - (5) | 920.695 | 1.959.350 | 1.731.312 |
| 6.1. Resultado Acumulado no período por cota (4.1) - (5.1) | 0,3318 | 0,7061 | 0,6239 |
| 7. Resultado Acumulado não Distribuído | 10.753.854 | 12.713.203 | 14.444.515 |
| 7.1. Resultado Acumulado não Distribuído por Cota | 3,8753 | 4,5813 | 5,2052 |
| 7.1.1. Rendimento Prioritário Acumulado não Distribuído por Cota | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 7.1.2. Correção Monetária Acumulada não Distribuída por Cota | 0,8753 | 1,5813 | 2,2052 |
| 7.1.3. Prêmio Inicial Acumulado não Distribuído por Cota | 3,0000 | 3,0000 | 3,0000 |

Resultados FII Feeder

| | MAR-26 | ABR-26 | MAI-26 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| 1. Entradas Operacionais | 2.406.342 | 2.207.035 | 2.975.393 |
| 1.1. FII Wings Renda Imobiliária Master – Cota Sênior | 2.402.434 | 2.202.555 | 2.971.373 |
| 1.2. Fundo de Renda Fixa / Zeragem | 3.908 | 4.481 | 4.020 |
| 2. Despesas | -18.767 | -18.790 | -49.174 |
| 2.1. Taxa de Administração | -13.000 | -13.000 | -13.000 |
| 2.2. Taxa de Gestão | 0 | 0 | 0 |
| 2.3. Outras Despesas ¹ | -5.767 | -5.790 | -36.175 |
| 3. Resultado – Caixa (1) – (2) | 2.387.575 | 2.188.245 | 2.926.218 |
| 3.1. Resultado Caixa por cota | 0,8604 | 0,7886 | 1,0545 |
| 4. Rendimento Distribuído | 2.386.500 | 2.164.500 | 2.969.250 |
| 4.1. Rendimento por cota | 0,8600 | 0,7800 | 1,0700 |

¹Incluem: custódia, auditoria, impostos e outras despesas. ²Advinda da Rentabilidade Alvo somada à Rentabilidade Adicional (se houver).

A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

QUEM SOMOS

GLOSSÁRIO

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS

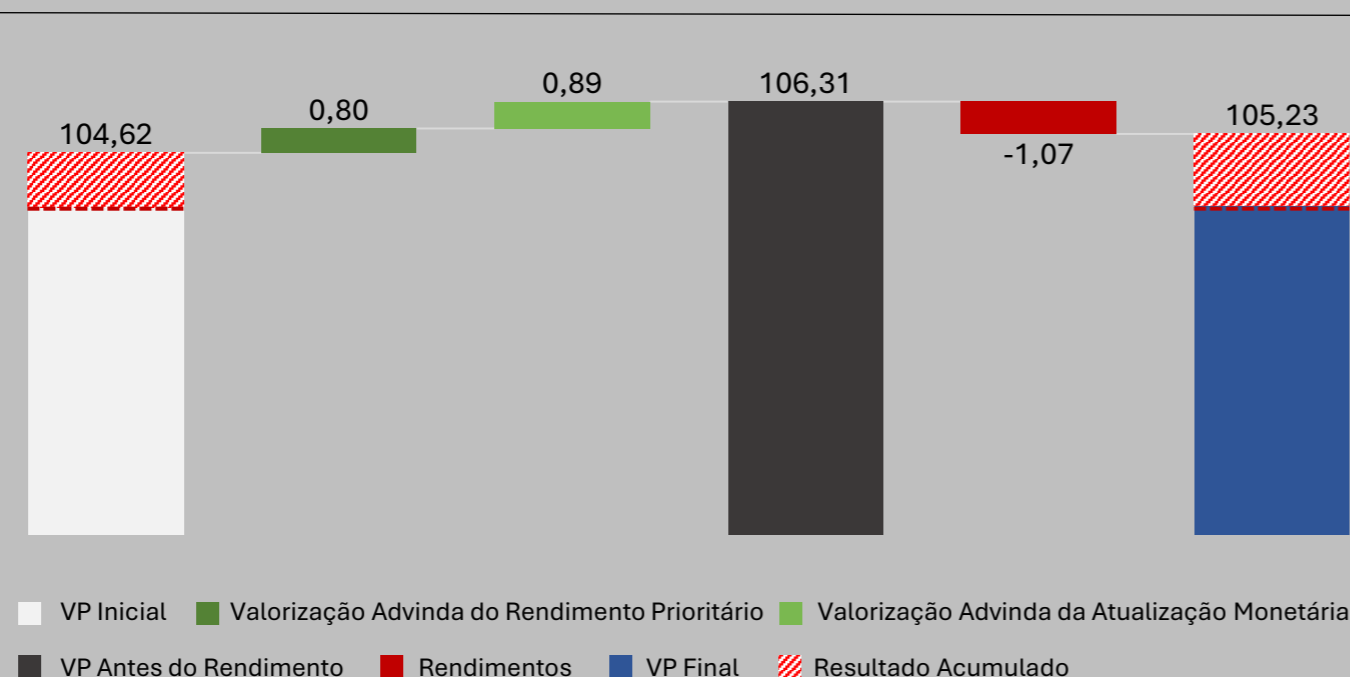
CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

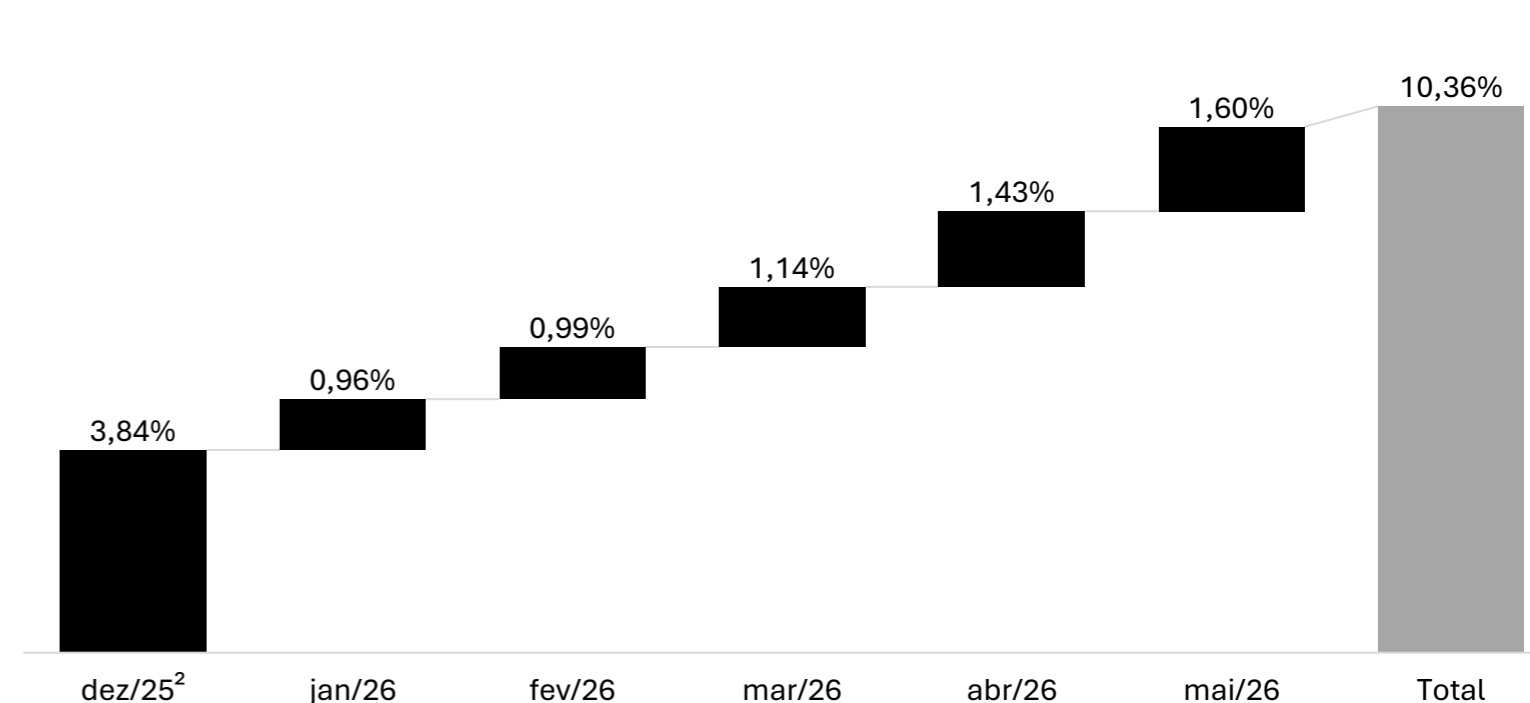
QUEM SOMOS

GLOSSÁRIO

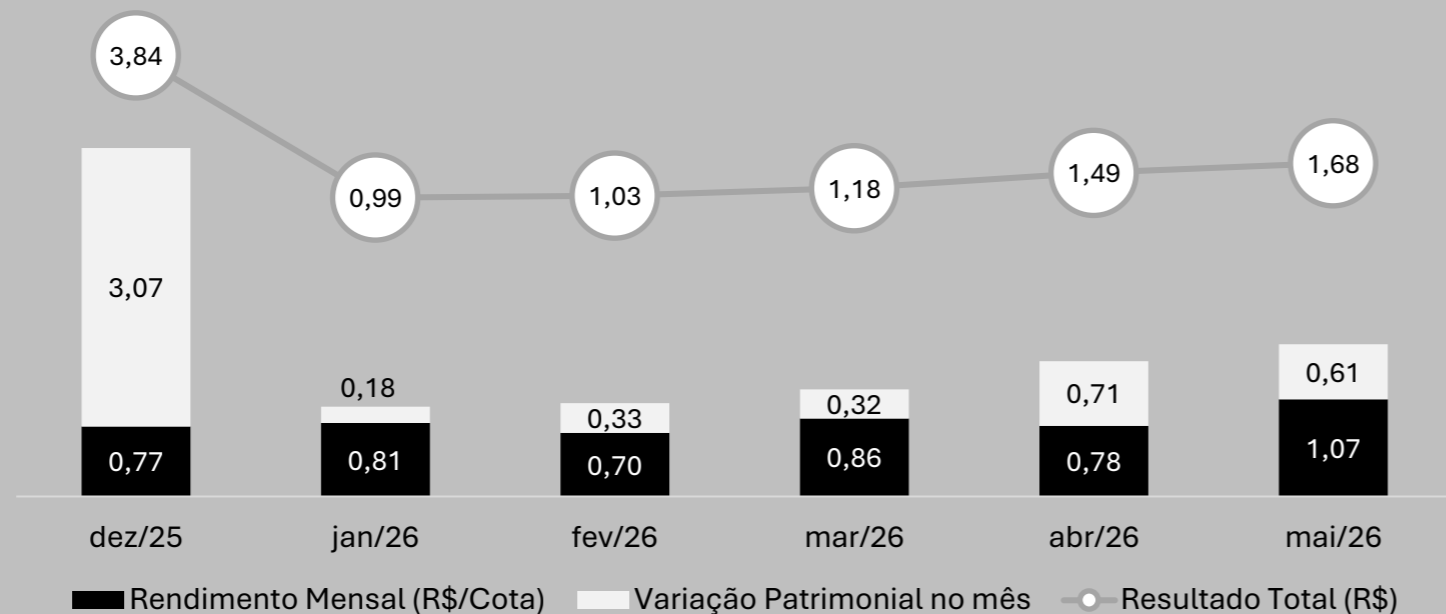
Fluxo Cota Sênior (R\$ por Cota – mensal)



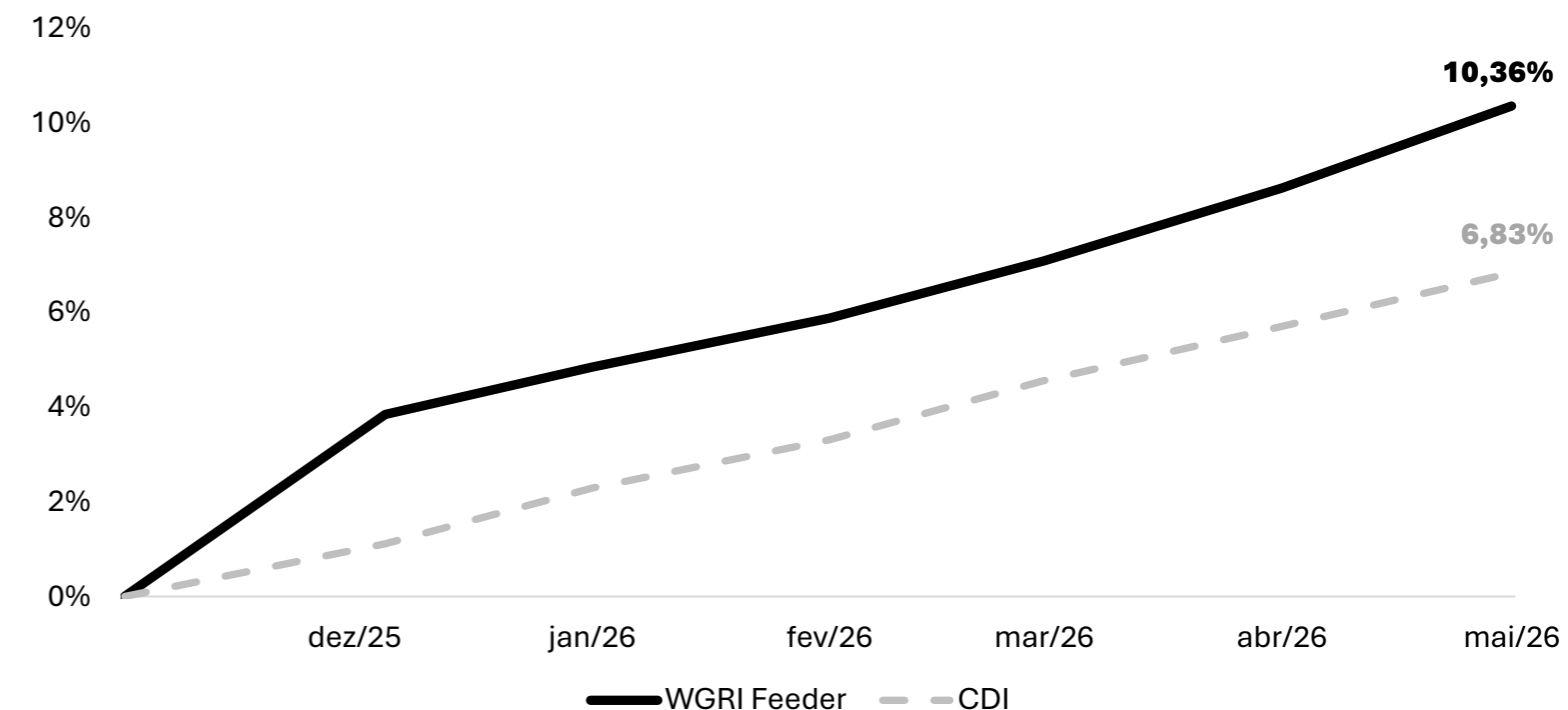
Rentabilidade Total Mensal¹ - WGRI Feeder



Distribuição de Rendimento e Valorização Patrimonial - WGRI Feeder



Rentabilidade Total Acumulada¹ vs CDI

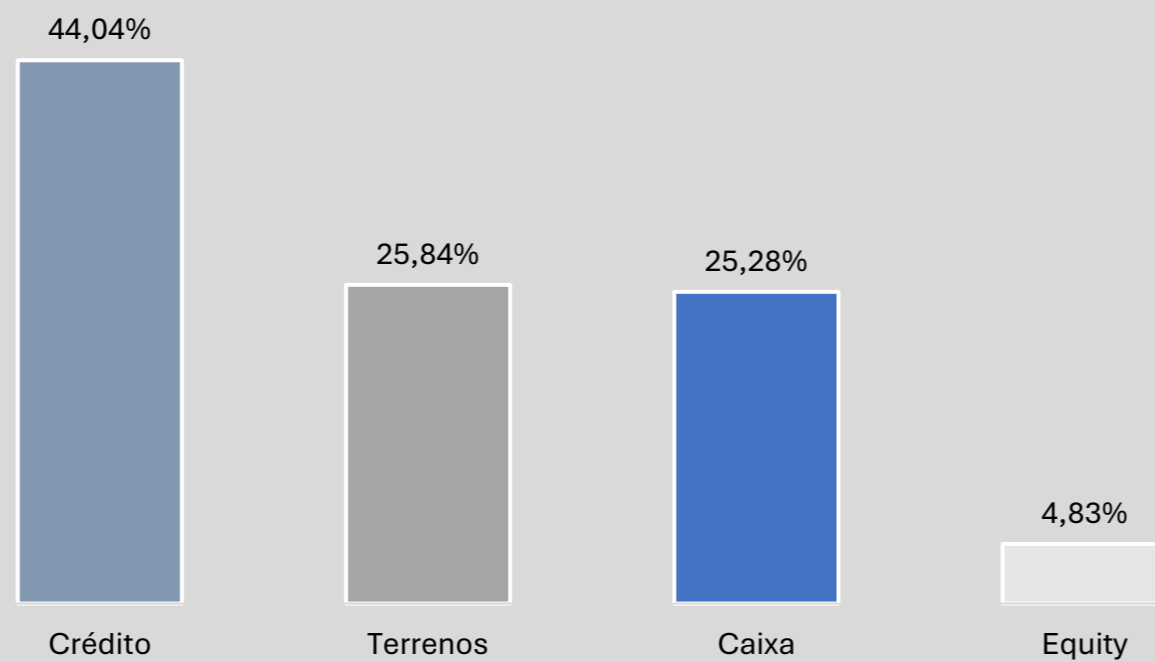


¹Rentabilidade total = Rendimento + valorização patrimonial. ²No dia da primeira integralização, a cota Sênior do FII Master recebeu um prêmio adicional de 3,00%, conforme previsto no Regulamento do WGRI Master. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

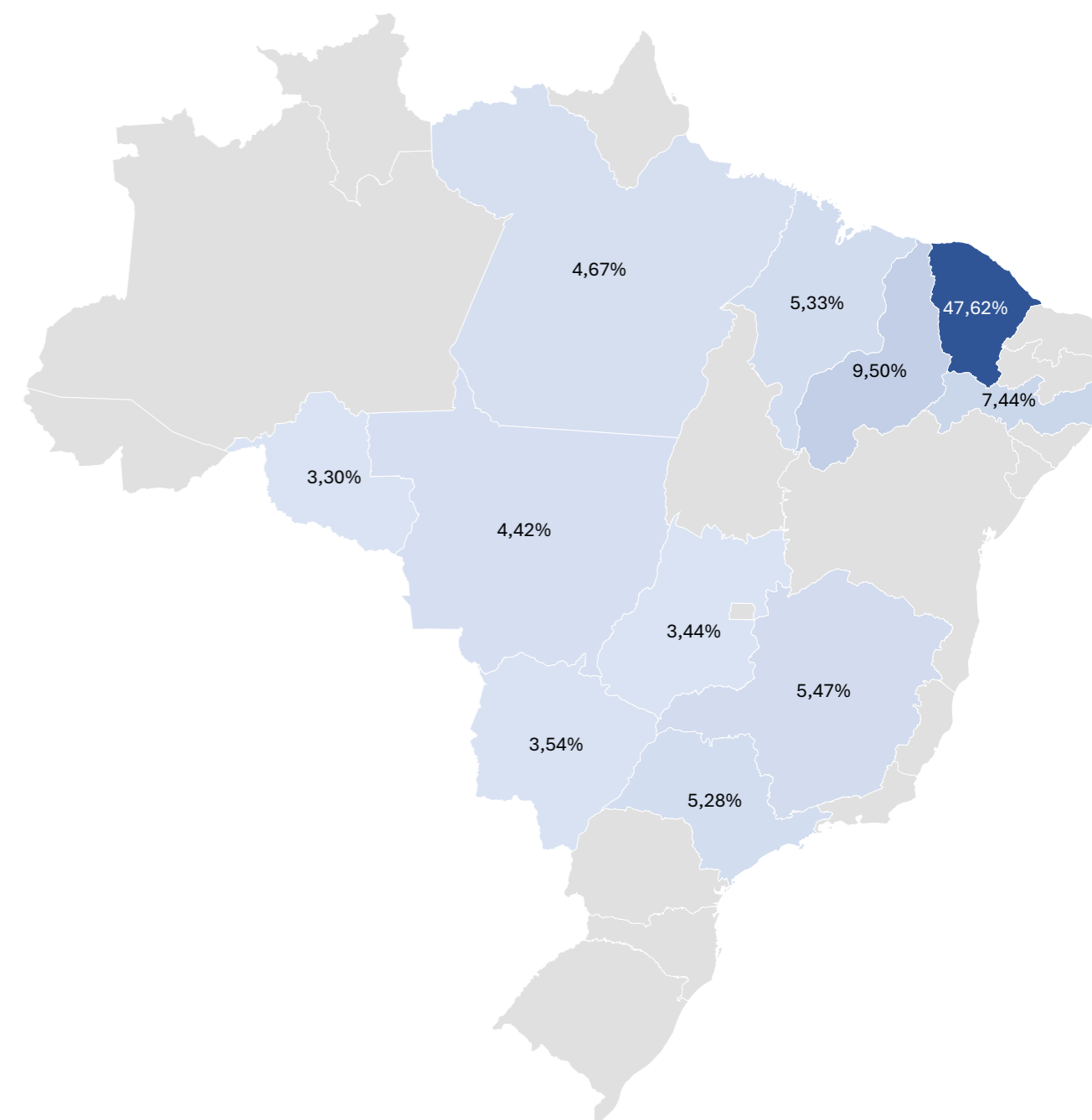
- INFORMAÇÕES GERAIS
- RESUMO DO MÊS
- MONITORAMENTO DE ATIVOS
- DADOS GERENCIAIS
- PORTFÓLIO**
- DETALHAMENTO DE ATIVOS
- CARACTERÍSTICAS DO FUNDO
- ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO
- QUEM SOMOS
- GLOSSÁRIO



Distribuição do PL por Classe de Ativos



Diversificação Geográfica (% do PL)



¹Considera o FII Wings Renda Imobiliária Master ("FII Master")

Portfólio de Crédito

Indicadores Consolidados da Carteira de Crédito

Taxa Média de Juros

13,19% a.a.
+ Inflação

7,42% a.a.
+ CDI

Razão de Fluxo Mensal

176%

Razão de Saldo Devedor

161%

LTV

55%

Duration (anos)

2,36

Vendas

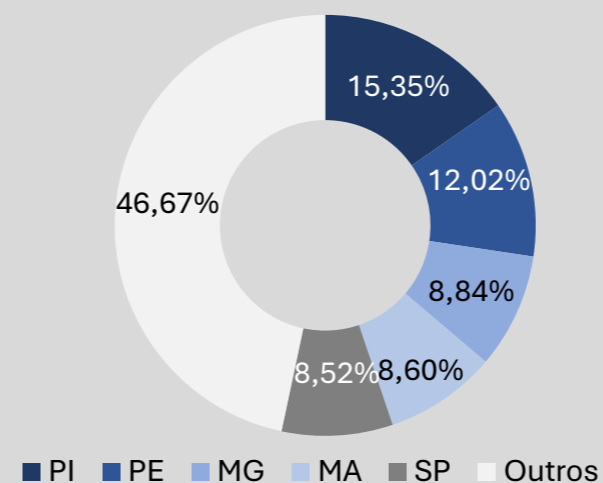
73%

Obras

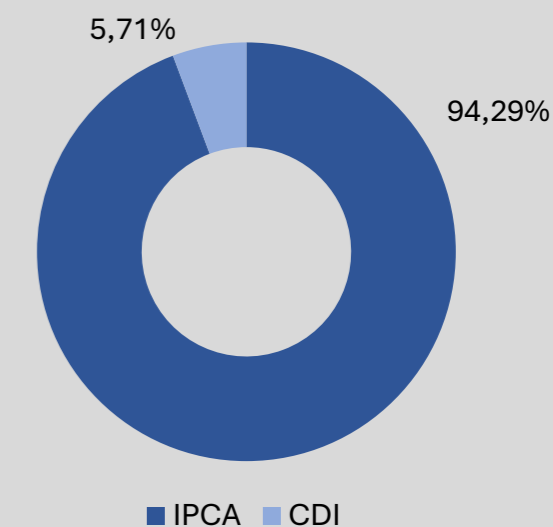
80%

Distribuição da Carteira de Crédito

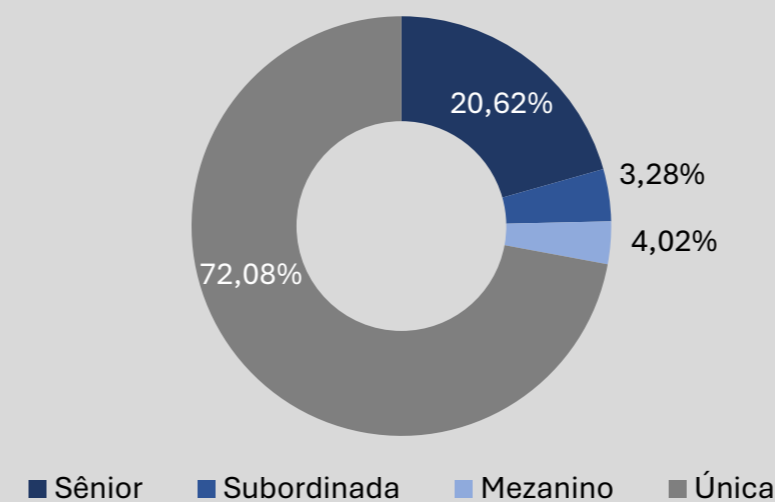
Por Localização



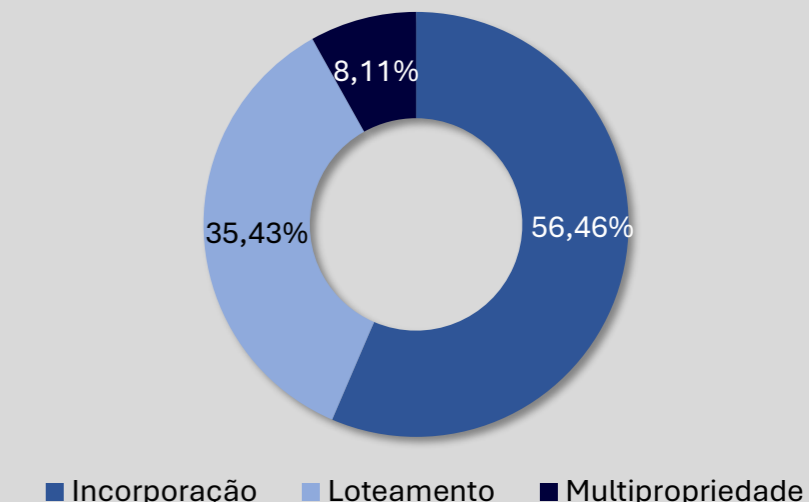
Por Indexador



Por Classe



Por Tipologia



¹Considera o FII Wings Renda Imobiliária Master ("FII Master")

DETALHAMENTO DE ATIVOS¹

Crédito

| Nº | Ativo | Localização | UF | Segmento | Securitizedora | Indexador | Taxa Real de Juros | Subordinação | % PL | Valor de Mercado (R\$) | RFM | RSD | LTV | Duration (anos) | % Obras | % Vendas |
|--------------|--------------------------|---------------------|-------|------------------|----------------|-----------|--------------------|--------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|------------|-----------------|------------|------------|
| 1 | Unique Humberto Parentes | Teresina | PI | Incorporação | Leverage | IPCA | 13,00% | Única | 6,76% | 24.687.663 | n/a | n/a | 59% | 1,89 | 67% | 62% |
| 2 | Massangano | Petrolina | PE | Loteamento | Riza | IPCA | 12,68% | Única | 5,30% | 19.342.129 | 154% | 126% | 47% | 3,98 | 99% | 83% |
| 3 | Vangarden | Uberlândia | MG | Incorporação | True | IPCA | 12,68% | Única | 3,89% | 14.222.959 | n/a | n/a | 103% | 1,06 | 89% | 81% |
| 4 | Green Park | Bacabal | MA | Loteamento | Riza | IPCA | 12,00% | Única | 3,79% | 13.842.872 | 191% | 128% | 42% | 3,55 | 100% | 85% |
| 5 | Páteo Boa Vista | Presidente Prudente | SP | Incorporação | Riza | IPCA | 12,00% | Sênior | 3,75% | 13.713.748 | n/a | n/a | 48% | 1,29 | 94% | 34% |
| 6 | Horizonte Park | Santarém | PA | Loteamento | Leverage | IPCA | 15,66% | Única | 3,33% | 12.150.116 | 149% | 186% | 48% | 3,68 | 44% | 61% |
| 7 | Portal do Cedro | Fortaleza | CE | Loteamento | Leverage | IPCA | 14,00% | Única | 3,19% | 11.658.191 | 129% | 277% | 28% | 3,63 | 67% | 77% |
| 8 | Torres de Paris | Nova Mutum | MT | Incorporação | True | IPCA | 12,68% | Única | 3,14% | 11.478.337 | n/a | n/a | 62% | 1,05 | 100% | 84% |
| 9 | Tallin | Campo Grande | MS | Incorporação | Canal | CDI | 7,42% | Sênior | 2,52% | 9.191.755 | n/a | n/a | 73% | 3,32 | 20% | 53% |
| 10 | Alameda 75 | Porto Velho | RO | Incorporação | Habitasec | IPCA | 16,25% | Única | 2,35% | 8.585.308 | n/a | n/a | 58% | 2,17 | 90% | 90% |
| 11 | GR Group | Pulverizado | RN&SP | Multipropriedade | Opea | IPCA | 12,00% | Sênior | 1,80% | 6.592.161 | 159% | 146% | 23% | 1,58 | 100% | 91% |
| 12 | GR Group | Pulverizado | RN&SP | Multipropriedade | Opea | IPCA | 15,30% | Subordinada | 1,77% | 6.462.466 | 363% | 101% | 34% | 1,56 | 100% | 91% |
| 13 | Uniq | Goiânia | GO | Incorporação | Habitasec | IPCA | 13,00% | Mezanino | 1,44% | 5.268.865 | n/a | n/a | 72% | 0,62 | 65% | 81% |
| 14 | Uniq | Goiânia | GO | Incorporação | Habitasec | IPCA | 10,50% | Sênior | 1,01% | 3.677.525 | n/a | n/a | 54% | 0,62 | 65% | 81% |
| | | | | | | IPCA | 13,19% | - | 41,52% | 151.682.341 | 176,0% | 161,0% | 53% | 2,30 | 83% | 74% |
| | | | | | | CDI | 7,42% | - | 2,52% | 9.191.755 | - | - | 73% | 3,32 | 20% | 53% |
| Total | | | | | | | | | 44,04% | 160.874.097 | 176,0% | 161,0% | 55% | 2,36 | 80% | 73% |

Equity

| Nº | Ativo | Localização | UF | % PL | Valor (R\$) | % PoC |
|----|----------------|-------------|----|-------|-------------|-------|
| 15 | Hotel Anantara | Cruz | CE | 4,83% | 17.654.659 | 0% |

¹Considera o FII Wings Renda Imobiliária Master ("FII Master")

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

QUEM SOMOS

GLOSSÁRIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS¹

Terrenos

| Nº | Ativo | Localização | UF | % PL | Valor (R\$) ² |
|--------------|-------|-------------|----|---------------|--------------------------|
| 16 | 1 | Cruz | CE | 14,61% | 53.356.012 |
| 17 | 2 | Cruz | CE | 3,44% | 12.556.076 |
| 18 | 3 | Cruz | CE | 3,19% | 11.637.994 |
| 19 | 4 | Cruz | CE | 2,52% | 9.190.107 |
| 20 | 5 | Cruz | CE | 2,10% | 7.659.994 |
| Total | | | | 25,84% | 94.400.183 |

Fundo de Renda Fixa

| Ativo | % PL | Valor (R\$) |
|-------------------------|--------|-------------|
| OT SOBERANO FIRF REF DI | 25,28% | 92.354.504 |

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

QUEM SOMOS

GLOSSÁRIO

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS


CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO


QUEM SOMOS


GLOSSÁRIO


| Green Park | Descrição | Garantias |
|---|--|---|
|  | <p>Localização: Bacabal (MA)</p> <p>Segmento: Loteamento</p> <p>Vencimento: 19/02/2035</p> <p>Série: 1ª, 2ª, 3ª e 4ª (Única)</p> <p>IF: 23B0330159/ 23B0330160/ 23B0330161 e 23B0330162</p> | <p>Fiança</p> <p>Coobrigação</p> <p>Fundo de Reserva</p> <p>Alienação Fiduciária de Quotas</p> <p>Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</p> |


| Torres de Paris | Descrição | Garantias |
|---|---|--|
|  | <p>Localização: Nova Mutum (MT)</p> <p>Segmento: Incorporação</p> <p>Vencimento: 15/04/2027</p> <p>Série: 1ª, 2ª, 3ª, 4ª e 5ª (Única)</p> <p>IF: 23J1135495/ 23J1135548/ 23J1135553/ 23J1135558 e 23J1135622</p> | <p>Aval</p> <p>Fundo de Reserva</p> <p>Fundo de Obras</p> <p>Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</p> <p>Alienação Fiduciária dos imóveis</p> <p>Alienação Fiduciária de Quotas</p> |

| Horizonte Park | Descrição | Garantias |
|---|---|--|
|  | <p>Localização: Santarém (PA)</p> <p>Segmento: Loteamento</p> <p>Vencimento: 24/07/2035</p> <p>Série: 1ª (Única)</p> <p>IF: 25G4316892</p> | <p>Aval</p> <p>Fundo de Obras</p> <p>Fundo de Reserva</p> <p>Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</p> <p>Alienação Fiduciária dos imóveis</p> <p>Alienação Fiduciária de Quotas</p> |

| Uniq | Descrição | Garantias |
|---|--|--|
|  | <p>Localização: Goiânia (GO)</p> <p>Segmento: Incorporação Horizontal</p> <p>Vencimento: 21/11/2028</p> <p>Série: 1ª (Sênior) e 2ª (Mezanino)</p> <p>IF: 24K3051531/ 24K3106577</p> | <p>Aval</p> <p>Fundo de Obras</p> <p>Fundo de Reserva</p> <p>Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</p> <p>Alienação Fiduciária dos imóveis</p> <p>Alienação Fiduciária de Quotas</p> |


| Massangano | Descrição | Garantias |
|---|--|---|
|  | <p>Localização: Petrolina (CE)</p> <p>Segmento: Loteamento</p> <p>Vencimento: 20/12/2034</p> <p>Série: 1ª, 2ª, 3ª e 4ª (Única)</p> <p>IF: 22L0343475/ 22L0344492/ 22L0344525 e 22L0344564</p> | <p>Aval</p> <p>Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</p> <p>Alienação Fiduciária de Imóvel</p> <p>Alienação Fiduciária de Quotas</p> <p>Fundo de Reserva</p> <p>Fundo de Despesas</p> <p>Fundo de Obras</p> |


| Unique Humberto Parentes | Descrição | Garantias |
|---|--|--|
|  | <p>Localização: Teresina (PI)</p> <p>Segmento: Incorporação</p> <p>Vencimento: 22/08/2028</p> <p>Série: 1ª e 2ª (Única)</p> <p>IF: TKN003LEVE001/ TKN008LEVE002</p> | <p>Aval</p> <p>Fundo de Obra</p> <p>Fundo de Reserva</p> <p>Fundo de Despesas</p> <p>Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</p> <p>Alienação Fiduciária dos imóveis</p> <p>Alienação Fiduciária de Quotas</p> |


| Páteo Boa Vista | Descrição | Garantias |
|---|---|--|
|  | <p>Localização: Presidente Prudente (SP)</p> <p>Segmento: Incorporação</p> <p>Vencimento: 22/07/2027</p> <p>Série: 2ª, 3ª, 4ª e 5ª (Sênior)</p> <p>IF: 24F1584244/ 24F1584241/ 24F1584243 e 24J6528675</p> | <p>Fundo de Obras</p> <p>Fundo de Despesas</p> <p>Fiança dos Sócios</p> <p>Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</p> <p>Alienação Fiduciária dos imóveis</p> <p>Alienação Fiduciária de Quotas</p> |


| Alameda 75 | Descrição | Garantias |
|---|--|--|
|  | <p>Localização: Porto Velho (RO)</p> <p>Segmento: Incorporação</p> <p>Vencimento: 30/10/2028</p> <p>Série: 1ª (Única)</p> <p>IF: 25J5539575</p> | <p>Aval</p> <p>Fundo de Obras</p> <p>Fundo de Despesas</p> <p>Cessão Fiduciária dos Recebíveis</p> <p>Alienação Fiduciária dos imóveis</p> <p>Alienação Fiduciária de Quotas</p> |

¹Considera o FII Wings Renda Imobiliária Master ("FII Master")

| GR Group | Descrição | Garantias |
|---|--|---|
|  | <p>Localização: Pulverizado</p> <p>Segmento: Multipropriedade</p> <p>Vencimento: 26/06/2029</p> <p>Série: 1ª (Sênior) e 2ª (Subordinada)</p> <p>IF: 23G1149789 / 23G1149794</p> | <p>Fiança</p> <p>Fundo de Obras</p> <p>Fundo de Reserva</p> <p>Alienação Fiduciária de Quotas</p> <p>Alienação Fiduciária dos Recebíveis</p> <p>Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</p> |

| Portal do Cedro | Descrição | Garantias |
|---|--|--|
|  | <p>Localização: Fortaleza (CE)</p> <p>Segmento: Loteamento</p> <p>Vencimento: 24/08/2035</p> <p>Série: 1ª (Única)</p> <p>IF: 25H3909840</p> | <p>Aval</p> <p>Fundo de Reserva</p> <p>Fundo de Obras</p> <p>Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</p> <p>Alienação Fiduciária dos imóveis</p> <p>Alienação Fiduciária de Quotas</p> |

| Vanguarden | Descrição | Garantias |
|---|--|---|
|  | <p>Localização: Uberlândia (MG)</p> <p>Segmento: Incorporação</p> <p>Vencimento: 20/04/2027</p> <p>Série: 2ª, 5ª e 6ª (Única)</p> <p>IF: 23E1079719/ 23E1081256/ 25G3880147</p> | <p>Aval</p> <p>Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</p> <p>Alienação Fiduciária de Imóvel</p> <p>Alienação Fiduciária de Quotas</p> <p>Fundo de Reserva</p> <p>Fundo de Despesas</p> <p>Fundo de Obras</p> |

| Tallin | Descrição | Garantias |
|---|--|---|
|  | <p>Localização: Campo Grande (MS)</p> <p>Segmento: Incorporação</p> <p>Vencimento: 21/11/2028</p> <p>Série: 1ª (Sênior)</p> <p>IF: 25L3395044</p> | <p>Aval</p> <p>Fundo de Obras</p> <p>Fundo de Reserva</p> <p>Fundo de Despesas</p> <p>Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</p> <p>Alienação Fiduciária dos imóveis</p> <p>Alienação Fiduciária de Quotas</p> |

¹Considera o FII Wings Renda Imobiliária Master ("FII Master")

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

QUEM SOMOS

GLOSSÁRIO



Hotel Anantara

Localização
Cruz (CE)

Hotel
**34 Bangalôs
& 36 Suítes**

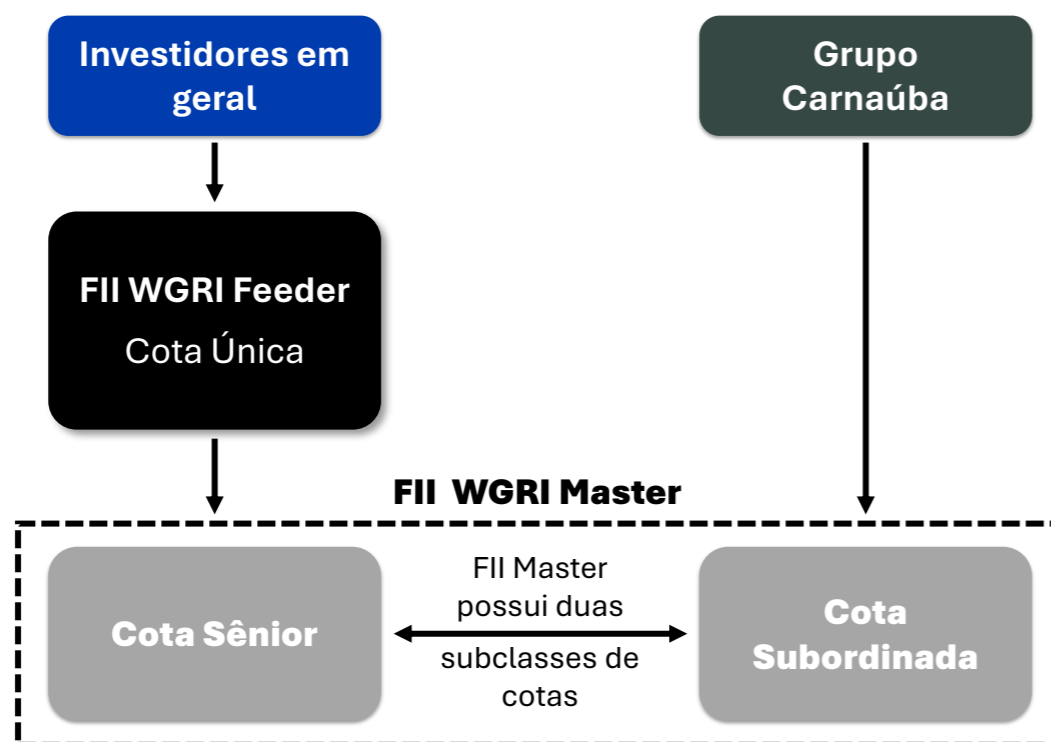
Previsão de Inauguração
Jul/2028

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Estrutura da Operação

A estrutura foi desenhada de forma que os investidores em geral investem no FII Wings Renda Imobiliária Feeder, que, por sua vez, investe exclusivamente na Cota Sênior do FII Wings Renda Imobiliária Master.

Já o Grupo Carnaúba, ou empresas do seu controle, recebeu Cotas Subordinadas do FII Wings Renda Imobiliária Master.



Estrutura do FII Master

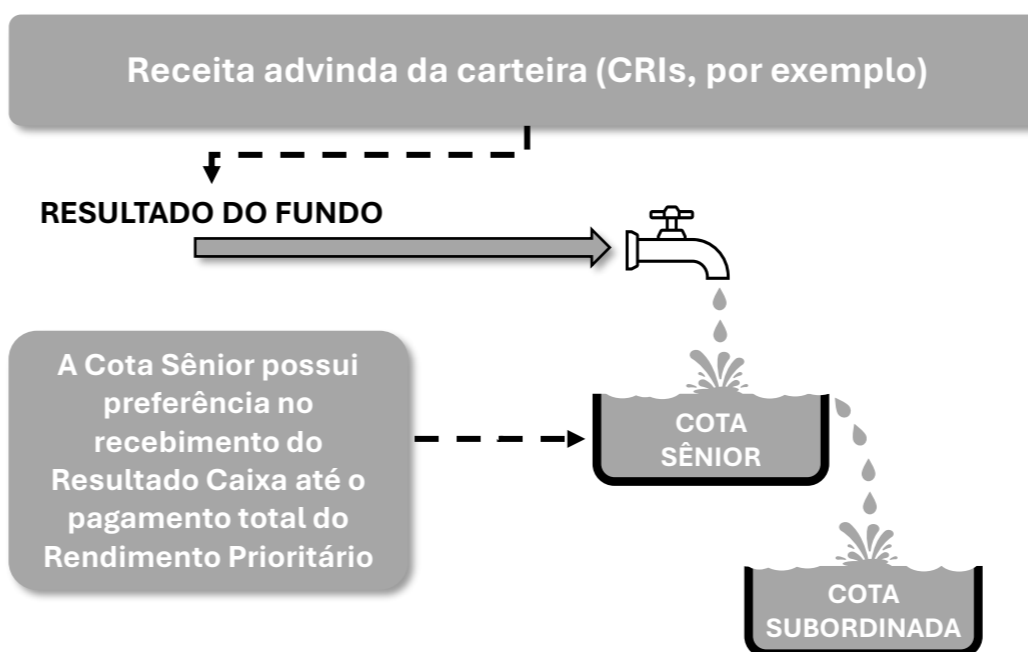
O FII Wings Renda Imobiliária Master possui duas subclasses de cotas, sendo a Cota Sênior objeto de investimento exclusivo do FII Feeder.

Na data de liquidação do FII Master, a Cota Sênior recebeu um prêmio inicial de 3% sobre o volume integralizado, e, adicionalmente, possui rentabilidade alvo pré-definida de IPCA + 10,26% ao ano, compõe a expectativa de rentabilidade total líquida para os investidores do FII Feeder de IPCA+10,50% a.a.

A expectativa é de que a Cota Sênior receba mensalmente um “Rendimento Prioritário” equivalente a 10,26% a.a., além de registrar valorização patrimonial decorrente da correção monetária atrelada ao IPCA.

O FII Master possui prazo determinado de 5 anos, prorrogáveis por mais dois, prazo em que o Gestor terá para devolução da totalidade do capital investido corrigido pela inflação.

Preferência de Recebimento



Razão de Subordinação

Em decorrência da estrutura de subordinação do FII Master, a Cota Subordinada funciona como um “colchão de segurança” para a Cota Sênior na proporção de 25%¹.

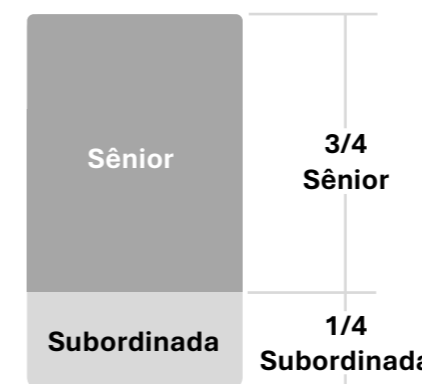
Valor inicial das Cotas Subordinadas

R\$ 92,50 milhões

Patrimônio inicial do FII Master

R\$ 370,00 milhões

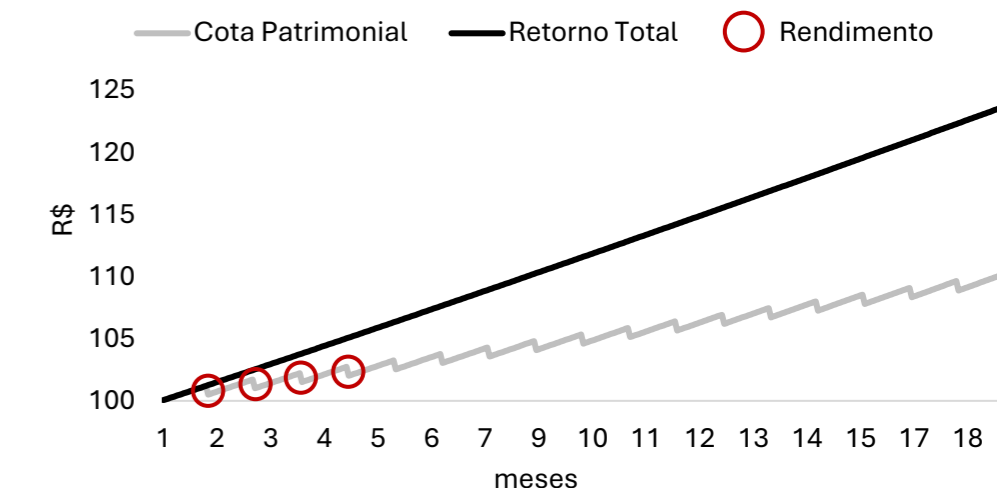
= 25%



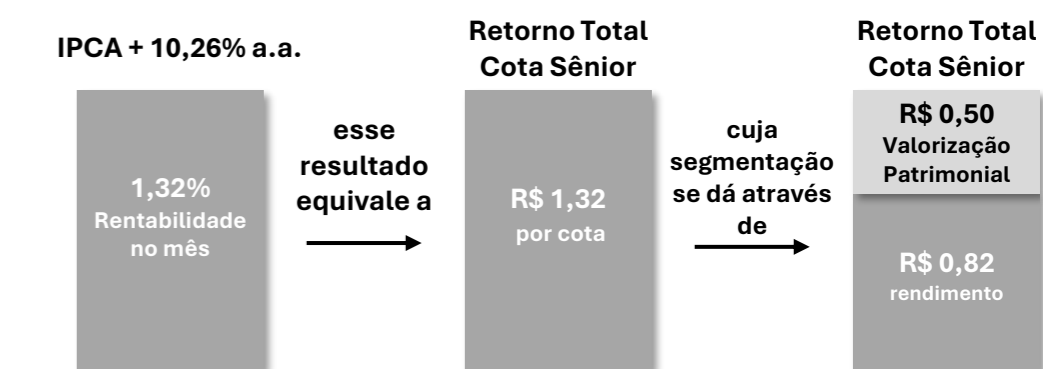
¹Valor de subordinação inicial.

Comportamento Teórico da Cota Sênior

Como mencionado, a Cota Sênior possui rentabilidade alvo pré-fixada de IPCA + 10,26% ao ano. Portanto, a rentabilidade diária reflete a variação do IPCA — com defasagem de dois meses (“M-2”) — acrescido de 10,26% ao ano. A parcela de 10,26% ao ano é paga mensalmente ao seu único investidor, o FII WGRI Feeder, a título de rendimento prioritário, enquanto a parcela do IPCA é diariamente incorporada ao patrimônio da subclasse, fazendo com que a sua cota patrimonial tenha trajetória crescente ao longo do tempo.



Em um exemplo com cota inicial de R\$ 100,00 e uma inflação de 0,50% em um mês de 21 dias úteis, o investidor teria um retorno total de R\$ 1,32 por cota, sendo R\$ 0,50 relativos à valorização patrimonial (*accrual* da inflação) e R\$ 0,82 de dividendos (rendimentos prioritários).

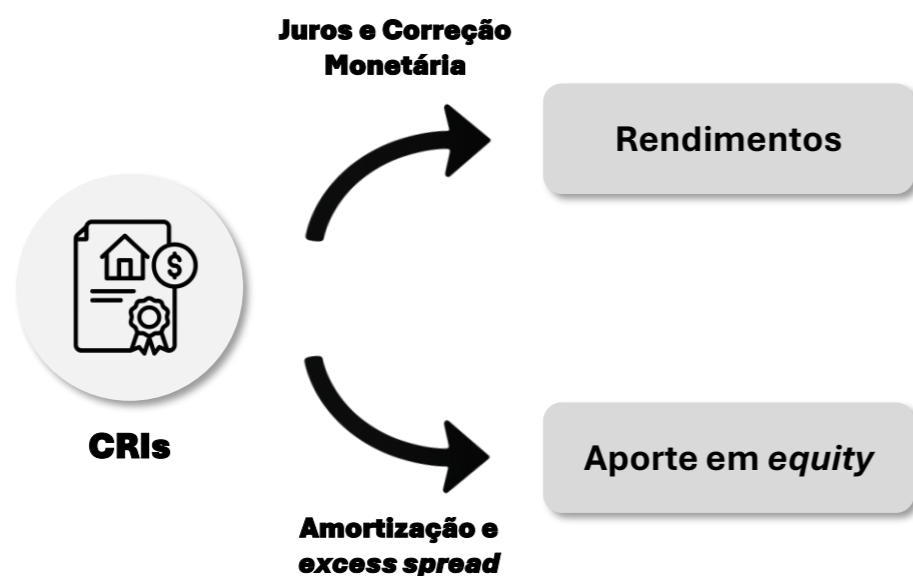


A rentabilidade esperada não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO¹

Tese de Investimento

O FII Wings Renda Imobiliária Master tem como objetivo investir, preponderantemente, em um portfólio de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs). Os juros e correção monetária recebidos, pelo FII Master, servirão para compor o lucro caixa e, conseqüentemente, os rendimentos pagos mensalmente aos investidores, enquanto as amortizações serão utilizadas no aporte para o desenvolvimento de ativos de *equity* (hotéis).



CRIs

A estratégia de investimento em CRIs envolve a alocação de recursos em ativos que apresentam, predominantemente, risco principal originado de um projeto imobiliário. Isso é, ativos que busquem financiar o término de obras de empreendimentos imobiliários residenciais, como loteamentos e incorporações, e que possuem fluxo de caixa proveniente das vendas de unidades imobiliárias do projeto como principal garantia (mas não a única) do

pagamento da dívida. Outra vertente desse tipo de ativo são os CRIs que buscam realizar a antecipação do fluxo de recebíveis de um projeto imobiliário que já não possui mais obras, mas que mantém uma carteira de recebíveis considerável devido ao financiamento direto ao comprador final das unidades imobiliárias por parte do incorporador.

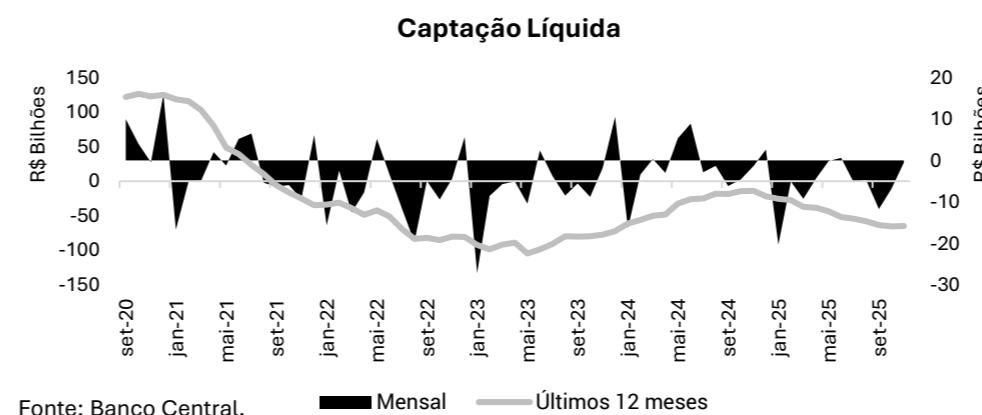
A tese de investimento em CRIs está fundamentada nos fatores:

(i) Redução da captação líquida do Sistema Brasileiro de Poupança e Empréstimo (SBPE):

A poupança (SBPE), que historicamente foi o principal meio de financiamento imobiliário, vem sofrendo resgates nos últimos anos.

| Ano | Captação Líquida (R\$ bi) |
|------|---------------------------|
| 2023 | -72,39 |
| 2024 | -21,72 |
| 2025 | -67,46 |

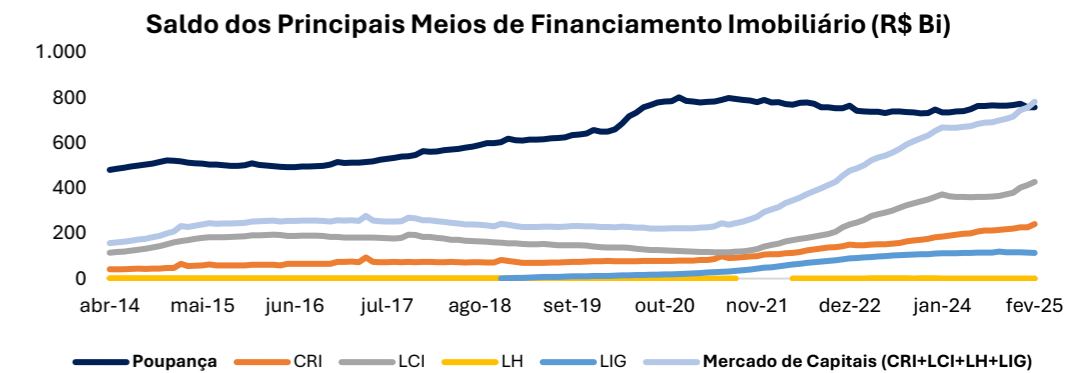
Fonte: Banco Central.



(ii) Mercado de Capitais como destaque no financiamento imobiliário:

O Mercado de Capitais (CRI, LCI, LH e LIG) se tornou o principal meio de financiamento imobiliário em 2025. Segundo o Banco Central, o saldo do Mercado de

Capitais atingiu o montante de R\$ 782 bilhões enquanto o SBPE registrou a marca de R\$ 757 bilhões.



Equity

Como parte de sua estratégia de investimento, o FII Wings Renda Imobiliária Master realizará a integralização de um ativo em fase de desenvolvimento. O projeto em questão é o Anantara Resort, localizado na cidade de Cruz (CE), próximo a Jericoacoara. O resort contará com 34 bangalôs e 36 suítes, além de diversas comodidades, como spa, restaurante, quadras esportivas e Kite Club. O hotel faz parte da marca Anantara, segmento de ultra-luxo do grupo Minor, que possui 60 hotéis distribuídos em 25 países.



Masterplan Anantara



¹Considera o FII Wings Renda Imobiliária Master ("FII Master")

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO¹

A região selecionada para o desenvolvimento do Anantara Resort foi fundamentada nos fatores:

(i) Hospitalidade: Potencial de aumento no volume de turistas nos próximos anos



Atualmente a região possui:

- Baixa oferta hoteleira e residencial já para a demanda atual, especialmente para faixas de renda maiores;
- Baixa oferta de serviços de qualidade, como restaurantes, lazer etc.;
- Bandeiras hoteleiras de primeira linha interessadas em se estabelecer na região.

(ii) Turismo: Potencial de crescimento para acompanhar a demanda



- Em 2024, o parque nacional de Jeri recebeu mais de 1,5M de visitantes;
- No mesmo ano, o Consórcio Dunas venceu o leilão de concessão do parque nacional de Jeri (previsão de mais de R\$ 1B em investimentos em 30 anos).

(iii) Experiência: Um dos melhores lugares do mundo para kitesurfing



Condições propícias para o esporte:

- Temperatura da água entre 26-28°C;
- Vento constante de 20-35 nós, *cross-onshore* e temporada de 7 meses por ano;
- Costa muito extensa para prática de *downwind*;
- Já abriga grandes competições mundiais: PKRA e GKA.

(iv) Aeroporto: inaugurado em 2017, apresenta-se como vetor de crescimento e potencializa o desenvolvimento da região.

- Voos domésticos diretos diários de grandes destinos nacionais (~3h de voo de SP, por exemplo);
- Voos internacionais diretos estão previstos para serem iniciados.



¹Considera o FII Wings Renda Imobiliária Master ("FII Master")

A Gestora**JOINT VENTURE**

A Wings Asset é uma joint venture entre duas empresas com histórico de atuação no mercado imobiliário.

A **TG Core Asset** é uma gestora do Grupo Trinus.Co, que possui mais de 10 anos de atuação com foco no mercado imobiliário. A Gestora possui uma equipe composta por sócios e executivos com vasta experiência nos setores imobiliário e financeiro.

O Grupo Trinus atua no fornecimento de serviços financeiros e imobiliários utilizando tecnologia para potencializar seus parceiros. O foco principal é a atuação em parceria com loteadoras e incorporadoras localizadas em todo o país, fornecendo acesso a capital e boas práticas de governança e gestão. Esse apoio é fundamental para auxiliar empreendedores imobiliários regionais em seus negócios, promovendo o desenvolvimento econômico e social de regiões pouco assistidas pelo mercado de capitais.

Dessa forma, graças ao recurso proveniente dos investidores de fundos imobiliários, o Grupo Trinus contribui para geração de empregos, renda, infraestrutura e habitação nessas regiões.



O **Grupo Carnaúba** atua no ramo de desenvolvimento imobiliário com a compra de terras para desenvolvimento e comercialização de loteamentos, títulos de multipropriedades, hotéis e estabelecimentos comerciais.

Equipe sênior multidisciplinar: sócios com experiência relevante e complementar no setor imobiliário.

+ R\$ 350 milhões captados para empreendimentos imobiliários.

+ 60 pessoas fazem parte do time do Grupo Carnaúba

Founders:**Julio Capua**

Co-Founder & CFO na XP Inc. –
Fintech Brasileira avaliada em USD
10,4B

**Eduardo Juaçaba**

Sócio e Diretor Jurídico do Grupo
Carnaúba, com +15 anos de
experiência em Direito e Relações
Governamentais.

Para mais informações, [acesse o site.](#)

Para mais informações, [acesse o site.](#)

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

QUEM SOMOS

GLOSSÁRIO

| | | | |
|----------------|---|-------------------------------|---|
| B3 | Brasil, Bolsa e Balcão. Bolsa de valores brasileira. | PL | Patrimônio Líquido. |
| CDI | Certificado de Depósito Interbancário. | PMT: | Abreviação do inglês, <i>payment</i> , representa o valor da parcela de um empréstimo (amortização + juros). |
| CRI: | Certificado de Recebíveis Imobiliários. | PoC: | Sigla em inglês para <i>Percentage of Completion</i> , medida que indica em que estágio um projeto de construção está em relação à sua conclusão total. É expresso como um percentual do orçamento total planejado, ou seja, é a relação entre o valor já investido no projeto e o orçamento total. Dessa forma, o reconhecimento de receitas é realizado à medida que ocorrem os desembolsos necessários à execução das obras. Visa corrigir as distorções contábeis inerentes a empreendimentos imobiliários em que, geralmente, o início das vendas dá se anteriormente aos desembolsos para o desenvolvimento |
| Dividend Yield | Métrica de rentabilidade das distribuições de lucros (Distribuição de rendimentos/Valor da Cota no período base). | VGv: | Valor Geral de Vendas. Representa a soma do preço de venda de todos os imóveis que compõem um projeto imobiliário. |
| Duration: | Prazo médio de vencimento de um título ponderado pela distribuição do fluxo de recebíveis no tempo. | Razão de Fluxo Mensal (RFM): | Somatório dos recebimentos do mês (excluídas as antecipações) dividido pela PMT do CRI. |
| Equity: | Para o significado atribuído neste relatório, modalidade de investimento no qual o fundo adquire participação societária no empreendimento imobiliário. | Razão de Saldo Devedor (RSD): | Valor presente dos recebíveis do ativo lastro da operação,, dividido pelo saldo devedor da operação. |
| IPCA | Índice de Preços ao Consumidor Amplo, calculado pelo IBGE, e que representa a medida oficial da inflação brasileira. | Recebíveis Imobiliários: | Unidades imobiliárias diretamente detidas pelo Fundo, sem ser por meio de participações societárias. |
| LTV: | <p>Loan to Value: Representa quanto a operação tem de saldo devedor frente ao valor total das garantias pactuadas, na qual</p> <p>LTV = SDL/(VPe + (VPi + VGv do estoque)*0,7)</p> <p>Saldo Devedor Líquido (SDL): Diferença entre o Saldo Devedor da operação e o Fundo de Reserva.</p> <p>Valor Presente dos Elegíveis (VPe): Somatório do fluxo dos contratos elegíveis trazidos à valor presente.</p> <p>Valor presente dos inelegíveis (VPi): Somatório do fluxo dos contratos inelegíveis trazidos à valor presente.</p> | | |

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 Wings 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. Leia o Prospecto e o Regulamento do Fundo antes de investir.

A Wings Asset 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 20.522 de 18 de janeiro de 2024.

A empresa é aderente aos seguintes códigos ANBIMA:

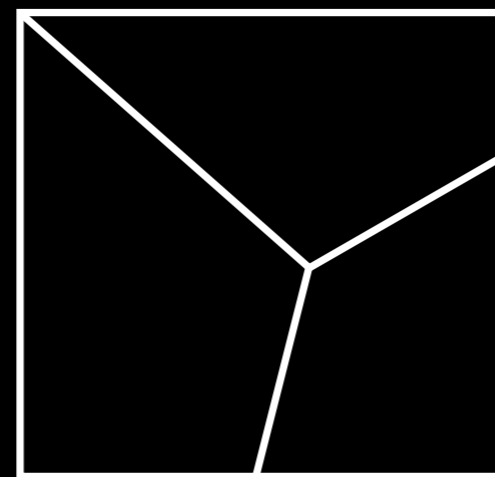
CÓDIGO DE ÉTICA

CÓDIGO DE PROCESSOS DE MELHORES PRÁTICAS

CÓDIGO PARA O PROGRAMA DE CERTIFICAÇÃO CONTINUADA

CÓDIGO DE ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS





WGRI
FEEDER

SÃO PAULO

Rua Dr. Renato Paes de Barros, 1017
Corporate Park, 8º andar
São Paulo - SP - 04530-001
11 2394-9428

GOIÂNIA

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

ri@tgcore.com.br

[somostrinus](#)

wingsasset.com.br