

FOR INVESTORS,
NOT SPECULATORS

REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIM
Março|2024



Uma das maiores gestoras independentes do Brasil.



Mais de R\$ 5,5 bilhões sob gestão.



Fundos com excelentes *track records*, entregando uma boa relação risco x retorno.



Time com mais de 20 anos de experiência em investimentos.



Equipe qualificada e altamente comprometida, com mais de 50 profissionais.



Alinhamento de interesses: sócios e colaboradores são cotistas dos fundos.

O nome "Real Investor" foi inspirado no título do livro "The Intelligent Investor", de um dos mais influentes investidores da história, Benjamin Graham.

FOR INVESTORS, NOT SPECULATORS

PREMIAÇÕES, RANKINGS E PARTICIPAÇÕES



Bloomberg

Brazil Journal

InfoMoney





Realizar Investimentos Inteligentes

Investir em ativos nos quais as perspectivas de ganho são altas e as probabilidades favoráveis, focando na entrega de retornos superiores, com baixo risco de perda permanente de capital.



Excelência e Melhoria Contínua

Queremos estar e nos manter entre as melhores gestoras de recursos. “O bom é inimigo do ótimo”, não vamos nos acomodar!



Ética e Alinhamento de Interesses

Mais importante do que alcançar o sucesso, é como chegar a ele. Não vamos pegar atalhos ou perder nossa essência, que é trabalhar para nossos investidores de maneira alinhada e sem conflitos de interesses. Investimos nos mesmos Fundos que os nossos clientes.



Cultura de “Dono”

Vamos criar, desenvolver e manter uma equipe competente, íntegra e apaixonada, que trabalhe e seja remunerada de maneira condizente com os objetivos dos nossos investidores.

WEALTH

- CARTEIRAS ADMINISTRADAS
- FUNDOS EXCLUSIVOS
- INVESTIMENTOS OFFSHORE
- REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIM

ESTRATÉGIA MULTIMERCADO

- REAL INVESTOR FIC FIM
Previdência
- REAL INVESTOR ICATU PREV QUALIFICADO FIC FIM

ESTRATÉGIA AÇÕES

AÇÕES BRASIL

- REAL INVESTOR FIC FIA BDR NÍVEL I
- REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIC FIA

Previdência

- REAL INVESTOR 100 ICATU PREV QUALIF FIC FIA
- REAL INVESTOR 100 XP SEG ADVISORY FIC FIA
- REAL INVESTOR 70 PREV FIM

AÇÕES EXTERIOR

- REAL INVESTOR GLOBAL FIC FIA

ESTRATÉGIA IMOBILIÁRIA

- REAL INVESTOR IMOBILIÁRIO FIC FIM CP
- REAL INVESTOR IMOBILIÁRIO FII (RINVII)

ESTRATÉGIA CRÉDITO

- REAL INVESTOR CRÉDITO ESTRUTURADO 30 FIM CP
- REAL INVESTOR CRÉDITO ESTRUTURADO 90 FIM CP

Comitê Executivo*

Cesar Paiva
CEO

Gestão e Análise

Ações Brasil, Ações Exterior e Multimercado

Cesar Paiva, CGA
Gestor

Anderson Lueders, CGA
Cogestor

Felipe Martins

Leonel Rocha, CGA

Daniel Nogueira, PhD

Alexandre Dalfovo

Victor Ferronato, CFA

Douglas Tsuda, CNPI

Cecília StremLOW

Frederico Santos, CGA

Pedro Agiman, CGA

Matheus Candido, CFG

Pedro Bail, CNPI

Imobiliário e Crédito

Anderson Lueders***, CGA
Gestor Imobiliário

Leonardo Salomão, CGA
Gestor Crédito

Isabella Salomão

Victor Trelha, CGE

Matheus Candido***, CFG

Luiz Oliveira

Thatiane Frazão

Relações com Investidores

Lorena Mancini, CPA 20

Arthur Januário

Jessica Teodoro, CEA

Risco, Compliance e Operações

Guilherme Vicente, CGA
COO

Leandro Fiuza, CGE

Daniel Braz, CPA 20

Letícia Oliveira

Amanda Furuta

Victoria Martins

Gabriele Oliveira

Felipe Rabelo, CEA

Rodrigo Santos

Mateus Landim, CEA

Pedro Cirilo

Amanda Nunes, CEA

Aline Souza

Valeri Farias

Higor Seixas

Wealth Management

Comitê de Alocação**

Marcelo Frasson, CGA
Head

Wealth Managers

* Comitê Executivo: Cesar Paiva, Anderson Lueders, Guilherme Vicente e Marcelo Frasson.

** Comitê de Alocação Wealth: Cesar Paiva, Anderson Lueders, Guilherme Vicente, Marcelo Frasson, Felipe Martins, Alexandre Mantovani, Paulo Ávila e Leonardo Salomão.

*** Profissionais que atuam em mais de uma área.

COMO ALOCAR ADEQUADAMENTE O *PORTFOLIO* DE INVESTIMENTOS AO LONGO DO TEMPO?

COMPORTAMENTO DAS CLASSES DE ATIVOS COMO ALOCAR ADEQUADAMENTE O PORTFÓLIO DE INVESTIMENTOS AO LONGO DO TEMPO?

	RF Pós	RF Pré	RF Inflação	IHFA	FII's	Ações	EXTERIOR		
							Dólar	RF EUA	Ações EUA
Retorno Acumulado (2013 -	135,1%	167,4%	202,4%	151,0%	134,2%	126,3%	113,8%	139,2%	397,9%
Retorno Anualizado (2013 - 09/23)	8,8%	10,2%	11,5%	9,5%	8,7%	8,4%	7,8%	9,0%	17,1%

Fonte: Economática e Bloomberg
Elaboração: Real Investor

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
48,6%	26,3%	47,8%	38,9%	26,9%	17,1%	36,0%	49,9%	36,3%	13,5%	12,3%
14,6%	20,2%	47,0%	32,3%	21,2%	17,1%	34,1%	38,6%	7,4%	12,4%	11,7%
12,3%	14,5%	45,9%	24,8%	19,4%	15,0%	31,6%	28,9%	6,3%	8,8%	10,8%
8,3%	13,4%	17,5%	23,4%	15,2%	13,1%	23,0%	6,7%	4,4%	6,4%	10,0%
8,1%	11,4%	13,2%	15,9%	12,8%	10,7%	13,1%	6,4%	2,0%	4,7%	7,2%
2,6%	10,8%	8,9%	14,0%	12,4%	9,8%	12,0%	5,5%	-1,3%	2,2%	6,2%
-10,0%	7,4%	7,1%	-8,6%	9,9%	7,1%	11,1%	2,9%	-2,0%	-6,5%	4,9%
-12,7%	-2,8%	5,5%	-14,3%	5,1%	6,4%	6,0%	2,8%	-2,3%	-18,7%	-5,2%
-15,5%	-2,9%	-13,3%	-16,5%	1,5%	5,6%	4,0%	-10,2%	-11,9%	-24,7%	-4,0%

Fonte: Economática e Bloomberg
Elaboração: Real Investor

As diversas classes de ativos utilizadas para compor os *portfólios* de investimento apresentam retornos com elevada **DISPERSÃO** ao longo do tempo.

Como o futuro é incerto, a **DIVERSIFICAÇÃO** se torna um importante instrumento para viabilizar o ajuste do **RISCO** do *portfolio* ao **RETORNO** esperado.

**GERENCIAMENTO
DE RISCO**

DIVERSIFICAÇÃO

CONCEITOS

FUNDAMENTAIS PARA

CONSTRUÇÃO

DE PORTFÓLIOS

BALANCEAMENTO

(DES)CORRELAÇÃO

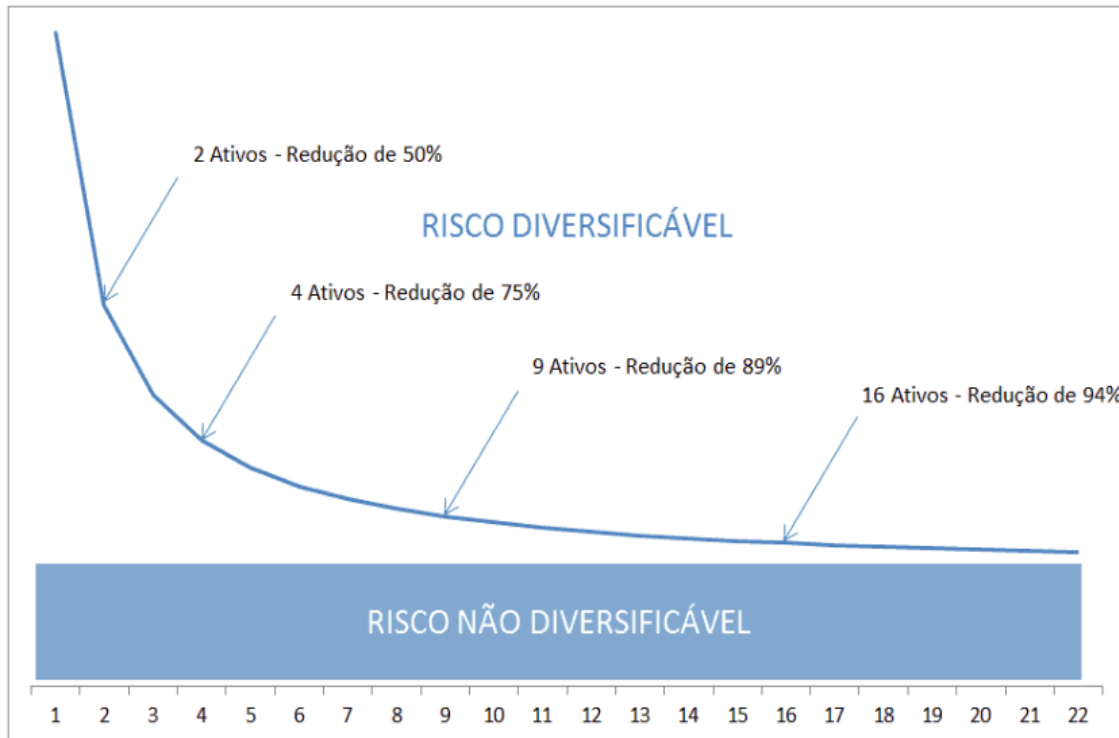
**SELEÇÃO
DE ATIVOS**

**RELAÇÃO
RISCO X RETORNO**

CONCEITOS PARA CONSTRUÇÃO DE PORTIFÓLIO

Diversificação

A **DIVERSIFICAÇÃO** adequada proporcionará menor risco para o *portfolio*...



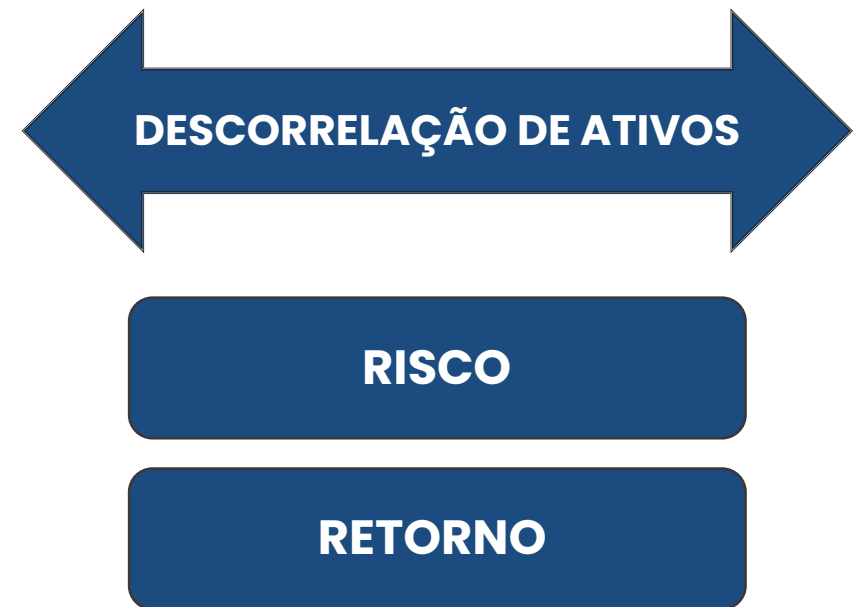
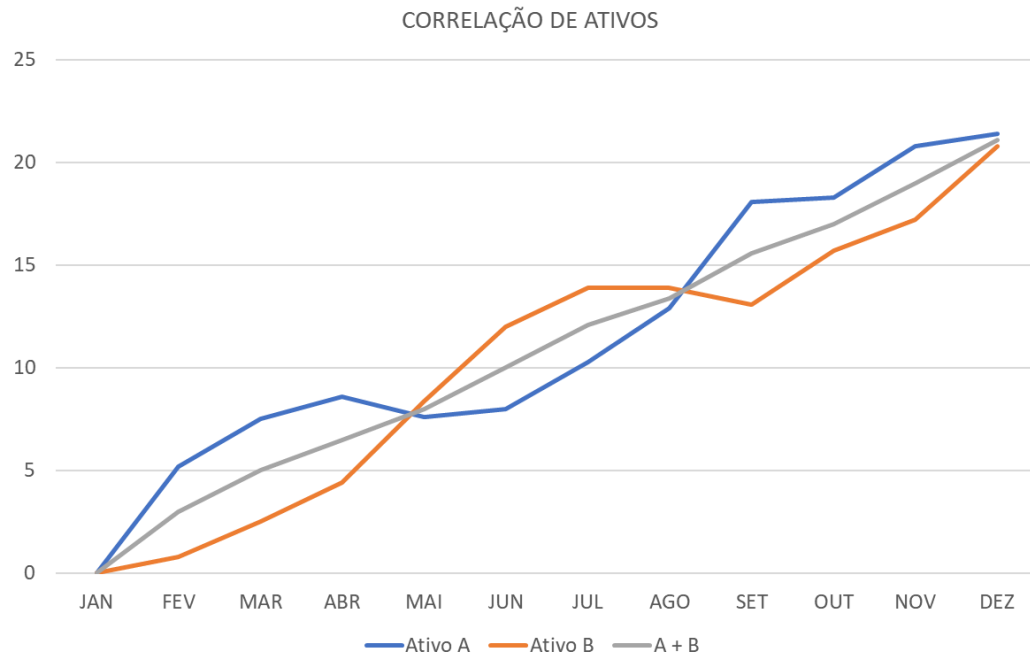
...mas nem todo risco pode ser mitigado por meio da diversificação...

... e uma quantidade muito elevada de ativos implica em complexidade para o *portfolio* sem, necessariamente, resultar em redução significativa do risco.

CONCEITOS PARA CONSTRUÇÃO DE PORTIFÓLIO

Des(Correlação)

A **DESCORRELAÇÃO** entre os ativos viabiliza a obtenção do retorno esperado, com redução do risco



CONCEITOS PARA CONSTRUÇÃO DE PORTIFÓLIO

Des(Correlação) – Comportamento das Classes de Ativos – 10 anos

A simples seleção de diferentes classes de ativos não é suficiente.

É preciso ajustar a participação de cada uma na composição do *portfolio*.

	RF Pós	RF Pré	RF Inflação	IHFA	FIIs	Ações	Dólar	RF EUA	Ações EUA
RF Pós	100%	24%	9%	16%	8%	-7%	-4%	-4%	-14%
RF Pré	24%	100%	82%	38%	43%	42%	-49%	-44%	-48%
RF Inflação	9%	82%	100%	51%	52%	58%	-58%	-51%	-39%
IHFA	16%	38%	51%	100%	45%	53%	-24%	-23%	8%
FIIs	8%	43%	52%	45%	100%	59%	-46%	-44%	-16%
Ações	-7%	42%	58%	53%	59%	100%	-67%	-65%	-20%
Dólar	-4%	-49%	-58%	-24%	-46%	-67%	100%	98%	66%
RF EUA	-4%	-44%	-51%	-23%	-44%	-65%	98%	100%	64%
Ações EUA	-14%	-48%	-39%	8%	-16%	-20%	66%	64%	100%

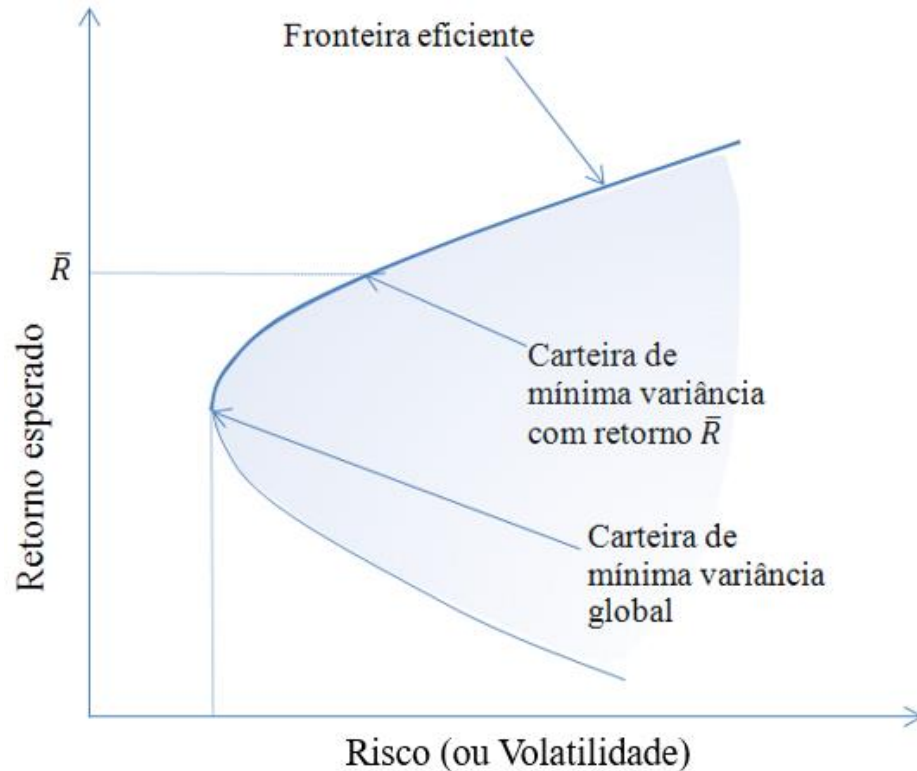
*Período de janeiro/2011 a dezembro/2020

Fonte: Economatica

Elaboração: Real Investor

CONCEITOS PARA CONSTRUÇÃO DE PORTIFÓLIO

Relação Risco x Retorno



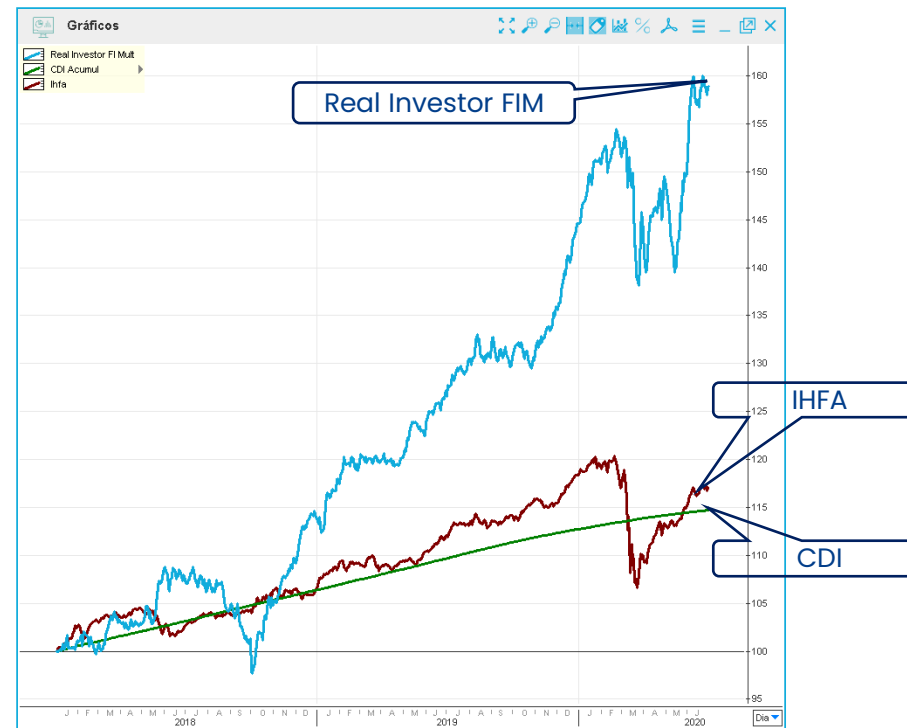
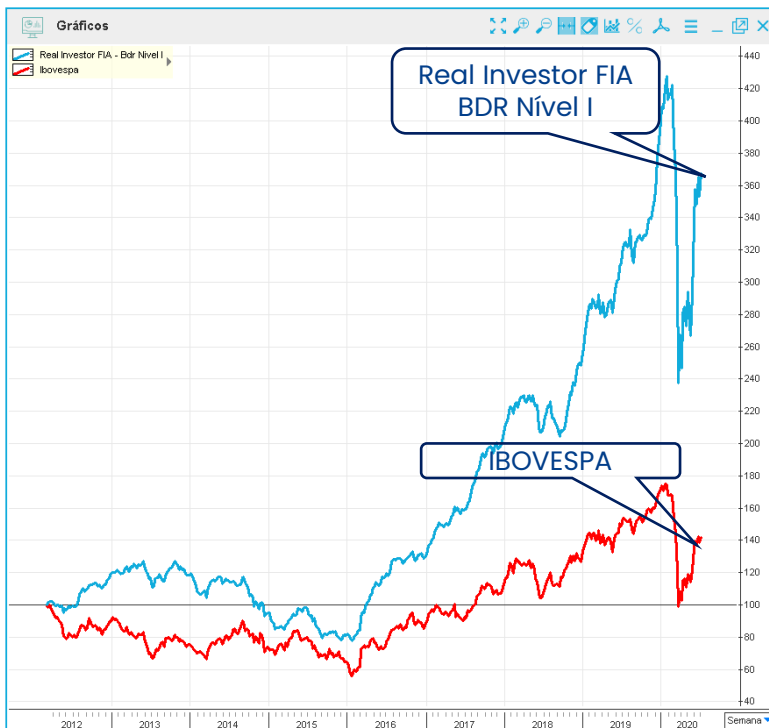
A diversificação e a seleção criteriosa de ativos desconrelacionados viabilizam a otimização da relação

RISCO X RETORNO.

CONCEITOS PARA CONSTRUÇÃO DE PORTIFÓLIO

Seleção de Ativos

Definida a participação de cada classe na composição do *portfolio*, o próximo passo é a seleção dos ativos que as representarão. Esta etapa poderá resultar em significativo impacto, em função da capacidade dos gestores para gerar alfa.



O *portfólio* de investimentos precisa ser constantemente monitorado e ajustado, principalmente nas seguintes situações:

- Alteração no cenário macroeconômico;

- Surgimento de oportunidades;

- Desbalanceamento resultante dos diferentes retornos proporcionados pelas classes de ativos ao longo do tempo

CONCEITOS PARA CONSTRUÇÃO DE PORTIFÓLIO

Gerenciamento de Risco

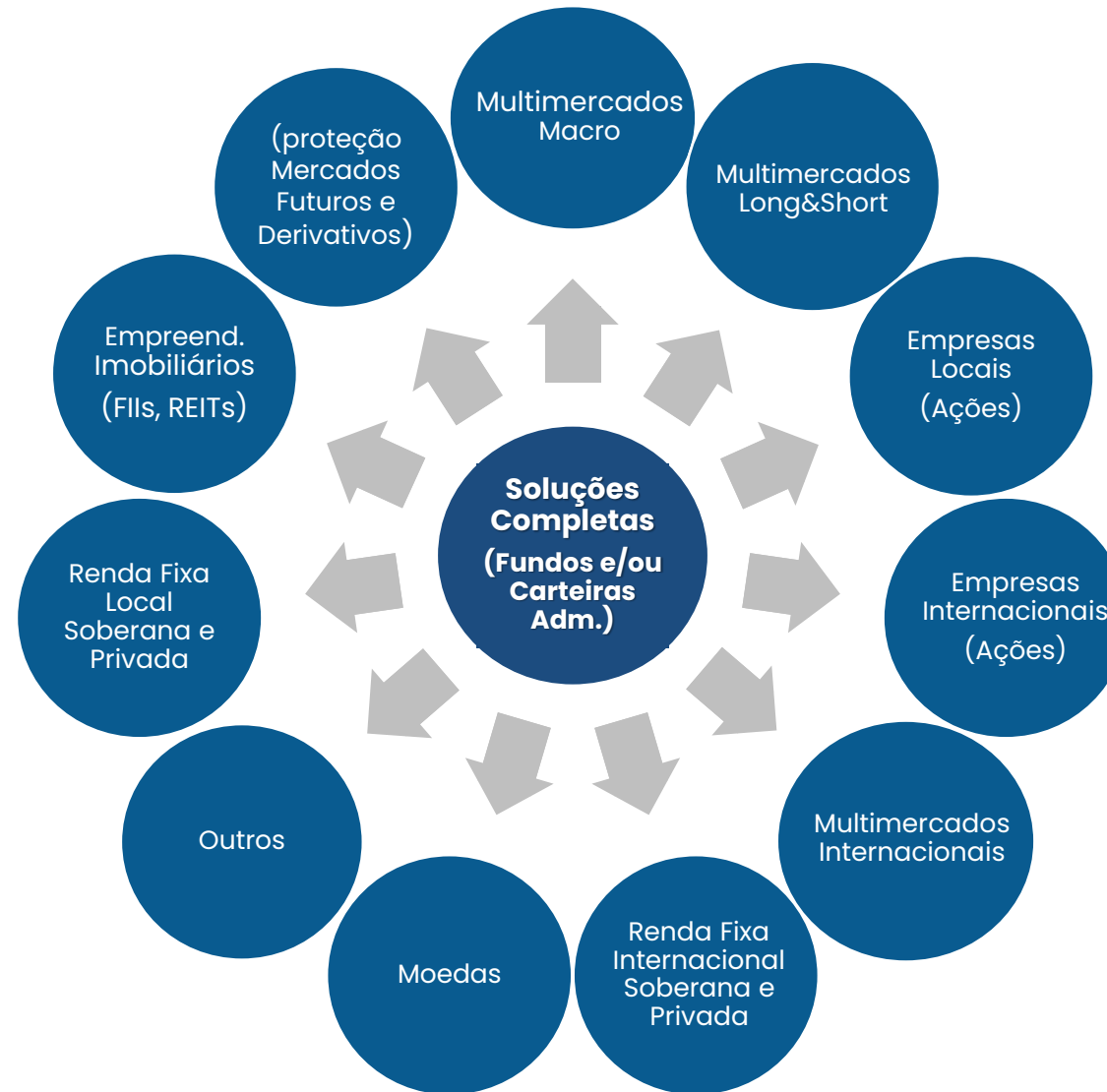
- Diversificação adequada;

- Monitoramento e balanceamento contínuo;

- Atenção aos vieses comportamentais;

- Utilização de derivativos com finalidade de hedge.

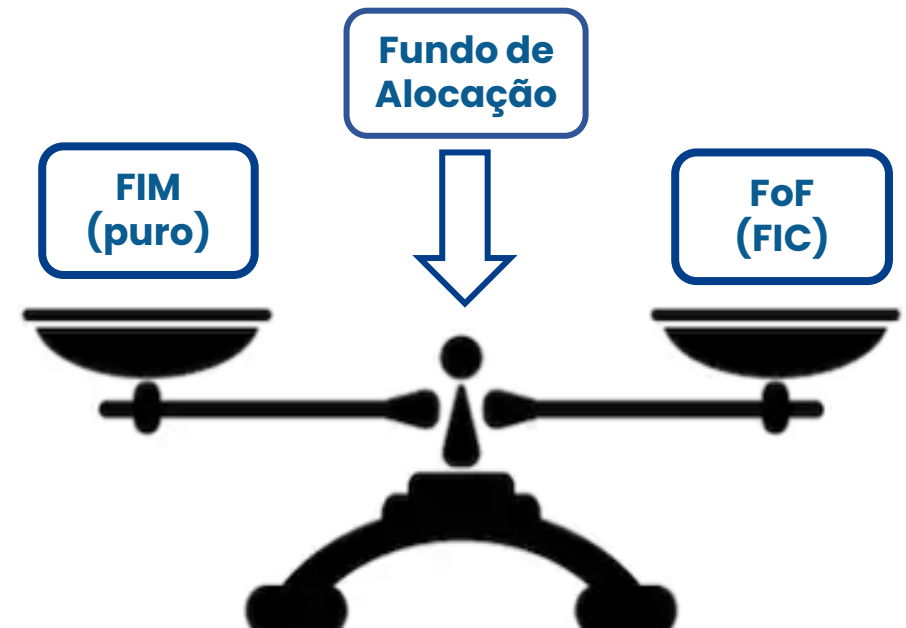
Você pode fazer tudo isso sozinho, ou...
...contar com o apoio de uma gestora, que ofereça soluções completas...



FUNDO DE ALOCAÇÃO

Proporciona ao investidor um *portfolio* que atende a todos os conceitos apresentados anteriormente e, também, se beneficia do fato de poder operar tanto como um *FoF* (*Fund of Funds*), quanto como um FIM (Fundo de Investimento Multimercados):

- Operando como um *FoF*, o Fundo de Alocação compartilha a gestão de uma parcela do patrimônio com casas diferenciadas em suas respectivas áreas de atuação;
- Como um FIM, dispõe de maior agilidade e flexibilidade, alocando diretamente nos ativos desejados.



REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIM

O fundo tem como objetivo proporcionar aos cotistas a diversificação adequada do *portfolio* de investimentos, por meio de um único veículo, que utiliza diferentes estratégias de alocação e delega parcialmente a gestão do patrimônio para fundos de terceiros, considerados referências em suas respectivas áreas de atuação.



RENDA FIXA:

Alocação em ativos com juros Pós-Fixados, Pré-Fixados e Indexados à Inflação (LFT, NTN-B, LTN, CDB, LCA, LCI, CRA, CRI, Debêntures, etc.)

FUNDOS MULTIMERCADO:

Alocação nos gestores de referência do mercado, divididos entre as classes Macro, *Long & Short*, Quantitativo e Multiestratégia.

INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS:

Participações em propriedades de Prédios Comerciais, Galpões Logísticos, Shoppings, etc., por meio de FIs (Fundos de Investimento Imobiliários);
Ações de Empresas de Propriedades e Construtoras.

AÇÕES:

Ações de empresas de diferentes setores, listadas na bolsa local;
Fundos de Investimento em Ações;
ETFs (Exchange Traded Funds).

INVESTIMENTO NO EXTERIOR:

Exposição a diferentes moedas, principalmente por meio de aquisição de ativos no exterior (*Bonds, Ações, BDRs, REITs*), com possibilidade de hedge cambial.

Uma característica importante do Fundo de Alocação é a contínua manutenção de recursos em diversas classes de ativos, ou seja, uma limitação para sub e/ou super exposição.

	ALOCAÇÃO ATUAL	ALOCAÇÃO NEUTRA	DIFERENÇA ATUAL - NEUTRA	MÍNIMO	MÁXIMO
RENDA FIXA	25,0%	25,0%	0,0%	10,0%	50,0%
MULTIMERCADO	20,0%	20,0%	0,0%	10,0%	50,0%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	10,0%	10,0%	0,0%	5,0%	20,0%
RENDA VARIÁVEL	25,0%	25,0%	0,0%	10,0%	50,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	20,0%	20,0%	0,0%	10,0%	30,0%
TOTAL	100,0%	100,0%			

- **Diversificação adequada por meio de um único veículo;**
- **Gestão profissional dos investimentos;**
- **Maior agilidade e precisão na realização das realocações (mercado cada vez mais dinâmico);**

- **Portfólio de investimentos dificilmente replicável:**
 - ✓ Fundos com aporte inicial elevado;
 - ✓ Acesso a alternativas disponíveis apenas para investidores institucionais;
 - ✓ Eventual possibilidade de investir indiretamente em fundos fechados para captação;
- **Potencial redução de custos (reversão de taxas, investimentos diretos, fundos específicos, etc.);**

- **Eficiência Fiscal:**
 - ✓ Diferimento do IR para as operações realizadas dentro do fundo;
 - ✓ Compensação de resultados entre posições lucrativas e perdedoras em diferentes veículos, inclusive na apuração do come-cotas;
- **Redução da burocracia.**

NOSSO RESULTADO

“Investidores devem sempre ter em mente que a métrica mais importante não é o seu retorno, mas os retornos recebidos contra o risco que correram. Ultimamente, nada deve ser mais importante para os investidores do que a habilidade de dormir bem à noite”

[Seth Klarman]



REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIM

Resultado



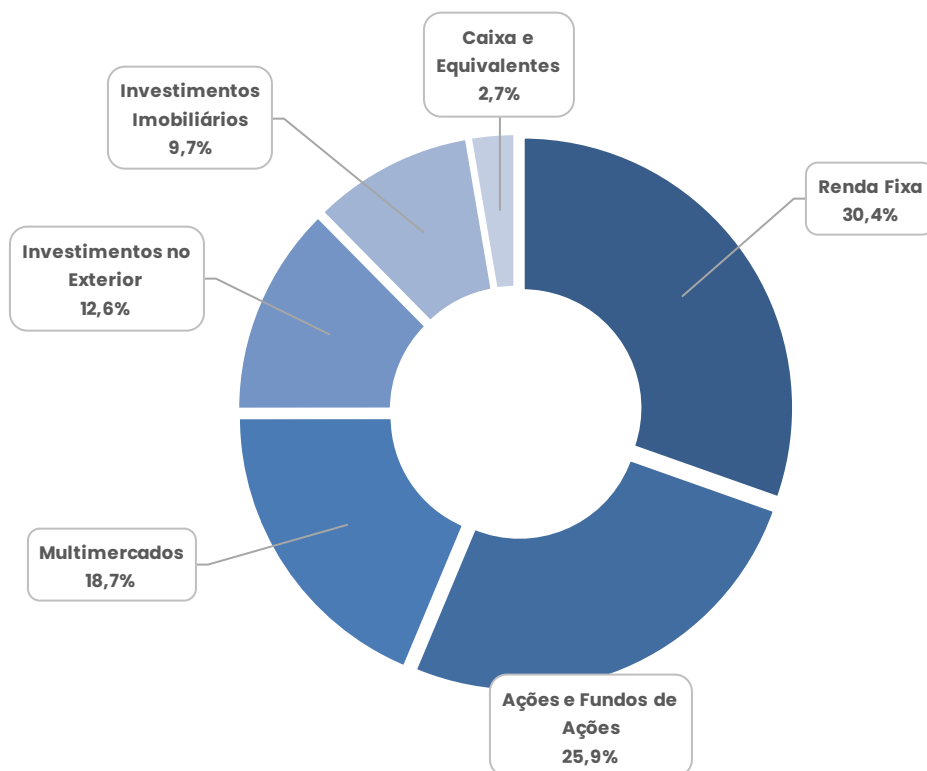
37,4%

33,7%

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2024	Fundo	-0,62	1,96	1,48										2,82
	CDI	0,97	0,80	0,83										2,62
2022	Fundo	-0,83	-0,91	0,55	-1,59	0,49	-3,98	2,55	3,38	-0,21	2,07	-2,03	-0,88	-1,62
	CDI	0,73	0,75	0,92	0,83	1,03	1,02	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	12,39
2021	Fundo	-0,80	-0,86	2,36	1,25	1,84	-0,23	-0,46	-0,31	-1,36	-0,49	-0,51	2,27	2,63
	CDI	0,15	0,13	0,20	0,21	0,27	0,30	0,36	0,42	0,44	0,48	0,59	0,76	4,40
2020	Fundo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,04	0,10	-2,53	-0,98	6,21	2,44	5,08
	CDI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,10	0,16	0,16	0,16	0,15	0,16	0,89

Data de referência: 28/03/2024

Classes de Ativos



Indicadores

	Real Investor Alocação FIM	CDI	% CDI
Retorno 12 Meses (%)	26,3	12,5	211%
Retorno desde o início (%)	33,7	37,4	90%
Retorno anual médio (%)	8,2	8,9	-
Volatilidade desde o início (%)	7,2		
Sharpe desde o início	-0,1		
Sortino desde o início	1,7		

CARACTERÍSTICAS OPERACIONAIS

REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIM



Data de Início do Fundo

15/07/2020



Público Alvo

Público Alvo



CNPJ

36.327.536/0001-63



Taxa de Administração

0,8% a.a.



Taxa de Performance

15% s/ o que exceder 110% do CDI



Benchmark

CDI



Aplicação - Cotização

D + 1 útil



Resgate - Cotização

D + 31 corridos



Resgate - Pagamento

D + 2 úteis



Aplicação Inicial Mínima

R\$ 5.000,00



Movimentação Mínima

R\$ 1.000,00



Classificação Anbima

Multimercado Livre



Tributação (IR)

Longo Prazo



Administrador

BNY Mellon



Custodiante

BNY Mellon



“Regra número 1: Nunca perca dinheiro.

Regra número 2: Nunca esqueça a regra número 1”

Warren Buffett

www.realinvestor.com.br

ri@realinvestor.com.br

 +55 43 3025-2191

Siga nossas redes sociais



Londrina/PR

Av. Ayrton Senna da Silva, 600
Ed. Torre de Siena
21º Andar
Gleba Palhano

+55 43 3025-2191

São Paulo/SP

Rua Iguatemi, 192
Ed. Iguatemi Offices Building
Sala 151
Itaim Bibi

+55 11 2050-5199

Porto Alegre/RS

Av. Carlos Gomes, 651
Ed. Martin Fierro
Sala 902
Auxiliadora

+55 51 2312-2640

Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Real Investor Gestão de Recursos, não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não pretende substituir o regulamento e/ou prospecto do fundo e tem caráter meramente informativo. A descrição do tipo Anbima está disponível no Formulário de Informações Complementares. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação de performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais e o regulamento antes de investir.

