

FOR INVESTORS,  
NOT SPECULATORS

**ESTRATÉGIA AÇÕES E MULTIMERCADO**

Dezembro|2024



Uma das maiores gestoras independentes do Brasil.



Mais de R\$ 8 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 60 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





## 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.

## 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 MULTIMERCADO

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

## ESTRATÉGIA IMOBILIÁRIA

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

## ESTRATÉGIA CRÉDITO

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

## Comitê Executivo\*

**Cesar Paiva**  
CEO

## Gestão e Análise

## Relações com Investidores

## Risco, Compliance e Operações

## Wealth Management

## Ações Brasil, Ações Exterior e Multimercado

## Imobiliário e Crédito

Lorena Mancini, CPA 20

Guilherme Vicente, CGA  
COO

Comitê de  
Alocação\*\*

Cesar Paiva, CGA  
Gestor

Anderson Lueders\*\*\*, CGA  
Gestor Imobiliário

Arthur Januário

Elber Ogasavara\*\*\*, CFA, FRM

Leandro Fiuza, CGE

Marcelo Frasson, CGA  
Head

Anderson Lueders, CGA  
Cogestor

Leonardo Salomão, CGA  
Gestor Crédito

Elber Ogasavara\*\*\*, CFA, FRM

Rodrigo Santos

Daniel Braz, CPA 20

Wealth Managers

Jessica Teodoro, CEA

Mateus Landim, CEA

Letícia Oliveira

Felipe Martins

Cecília Stremlow

Isabella Salomão

Pedro Cirilo

Amanda Nunes, CEA

Leonel Rocha, CGA

Frederico Santos, CGA

Victor Trelha, CGE

Victoria Martins

Isabela Armindo

Daniel Nogueira, PhD

Pedro Agiman, CGA

Matheus Candido\*\*\*, CGA

Gabriele Oliveira

Aline Souza

Alexandre Dalfovo

Matheus Candido\*\*\*,  
CGA

Luiz Oliveira

Felipe Rabelo, CEA

Valeri Farias

Victor Ferronato, CFA

Pedro Bail, CNPI

Thatiane Frazão

Higor Seixas

Isabela Cardoso

\* 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.

# ESTRATÉGIA AÇÕES (BRASIL)

### **VALUE INVESTING**

Buscamos oportunidades, nas quais o preço de um ativo seja bastante inferior ao seu real valor.

### **BONS ATIVOS**

Investimentos majoritariamente em ativos de qualidade, cujo valor cresça a taxas acima da média ao longo do tempo.

### **LONGO PRAZO**

Nosso foco está em oportunidades de médio e longo prazo. Acreditamos que, com o mercado cada vez mais imediatista, muitas oportunidades interessantes estão disponíveis para quem tiver um horizonte de tempo maior.

### **ANÁLISE E PENSAMENTO INDEPENDENTES**

Muitas vezes, as melhores oportunidades estão em investimentos pouco óbvios. Somos bastante contrários ao senso comum.



### **BOA RELAÇÃO RISCO X RETORNO**

Tão importante quanto o *upside* (potencial de ganho) de um ativo, é o *downside* (risco de perda). Sempre estamos controlando os riscos, de forma a obter um retorno absoluto superior, minimizando a perda permanente de capital.

### **REFLEXÃO SOBRE OS CICLOS**

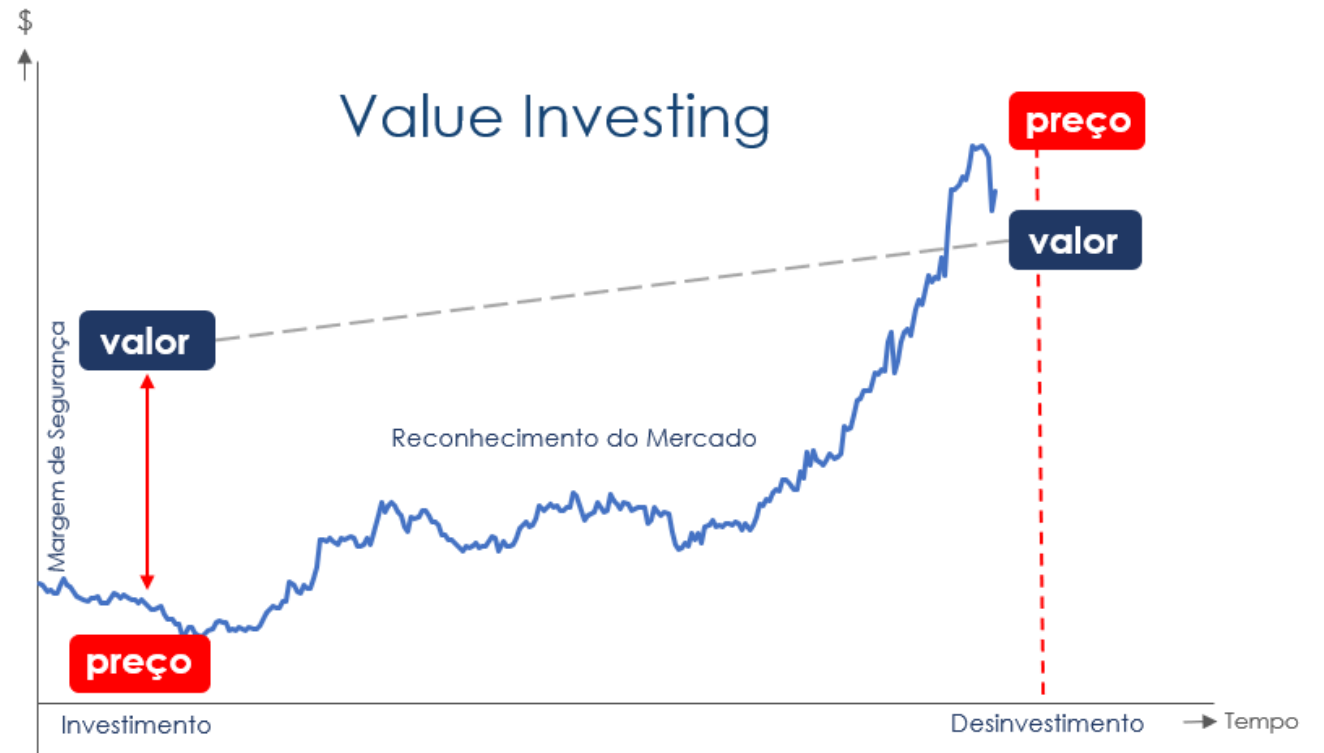
Ciclo Econômico, Ciclo de Mercado, Ciclo de Crédito...  
Entender em que momentos estamos é fundamental para uma alocação adequada.

### **DIVERSIFICAÇÃO ADEQUADA**

Focamos nas nossas melhores ideias de investimento, mas sem uma concentração excessiva. Geralmente, procuramos investir em quinze a vinte ativos diferentes.

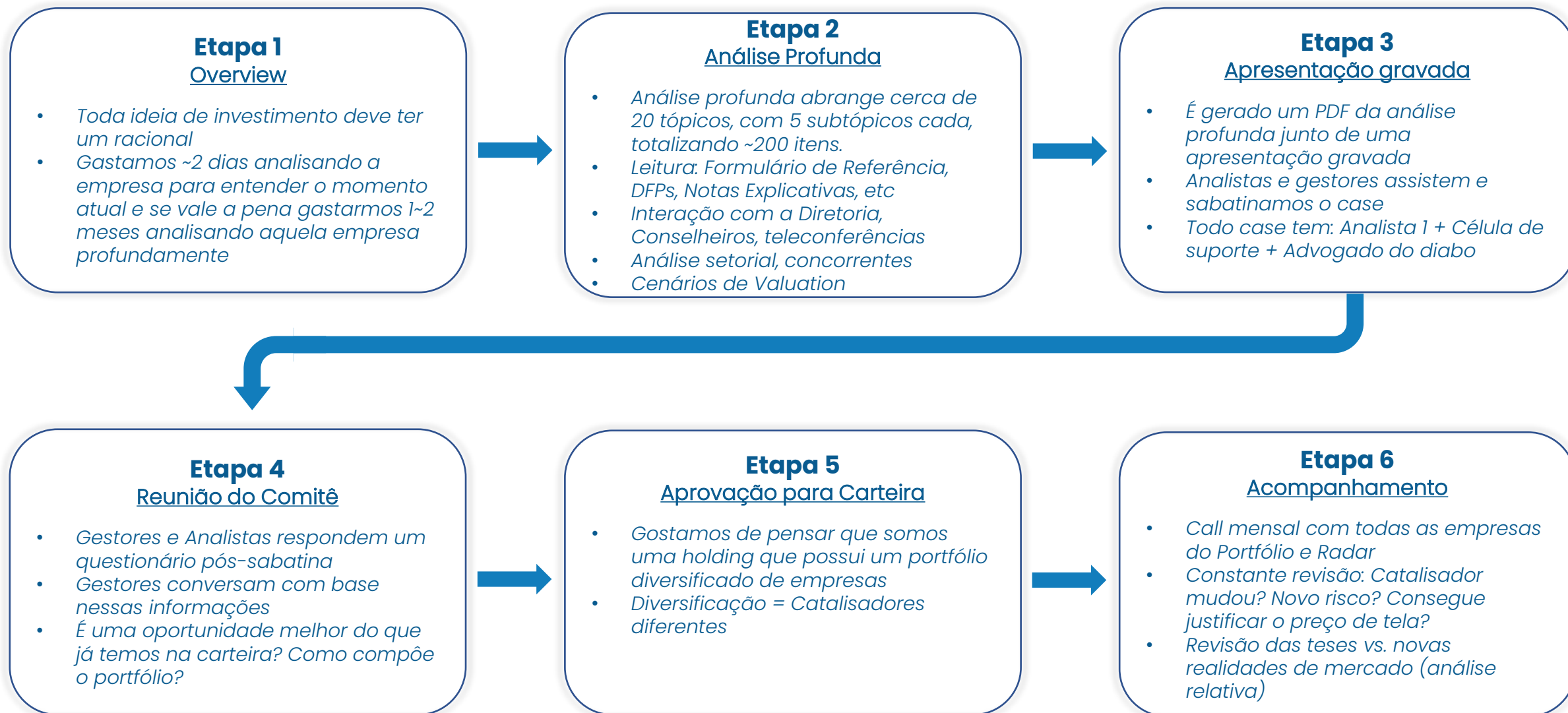
É a busca por investir em boas empresas a preços interessantes.

Assim, encontramos uma boa margem de segurança e um bom potencial de retorno.





- ✓ Negócios que conseguimos entender/avaliar;
- ✓ Gestão competente e alinhada com acionistas;
- ✓ Histórico consistente / Perspectivas favoráveis;
- ✓ Alto retorno sobre o capital investido;
- ✓ Vantagens competitivas duradouras;
- ✓ Baixo endividamento;
- ✓ Liquidez adequada;
- ✓ **PREÇO ATRATIVO.**



*Entender, controlar e minimizar os riscos aos quais estamos sujeitos é fator primordial para o sucesso de nossos investimentos a longo prazo.*

*Estamos sempre trabalhando para mitigar os riscos inerentes aos quais estamos expostos.*

- Margem de segurança;

- Monitoramento e questionamento contínuo;

- Diversificação adequada;

- Liquidez que possibilite a realocação;

- Atenção aos nossos vieses comportamentais;

- Possibilidade de utilizar derivativos com a finalidade de Hedge;

*“Aprender com os erros dos outros é sempre mais barato”*

“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 ]*



---

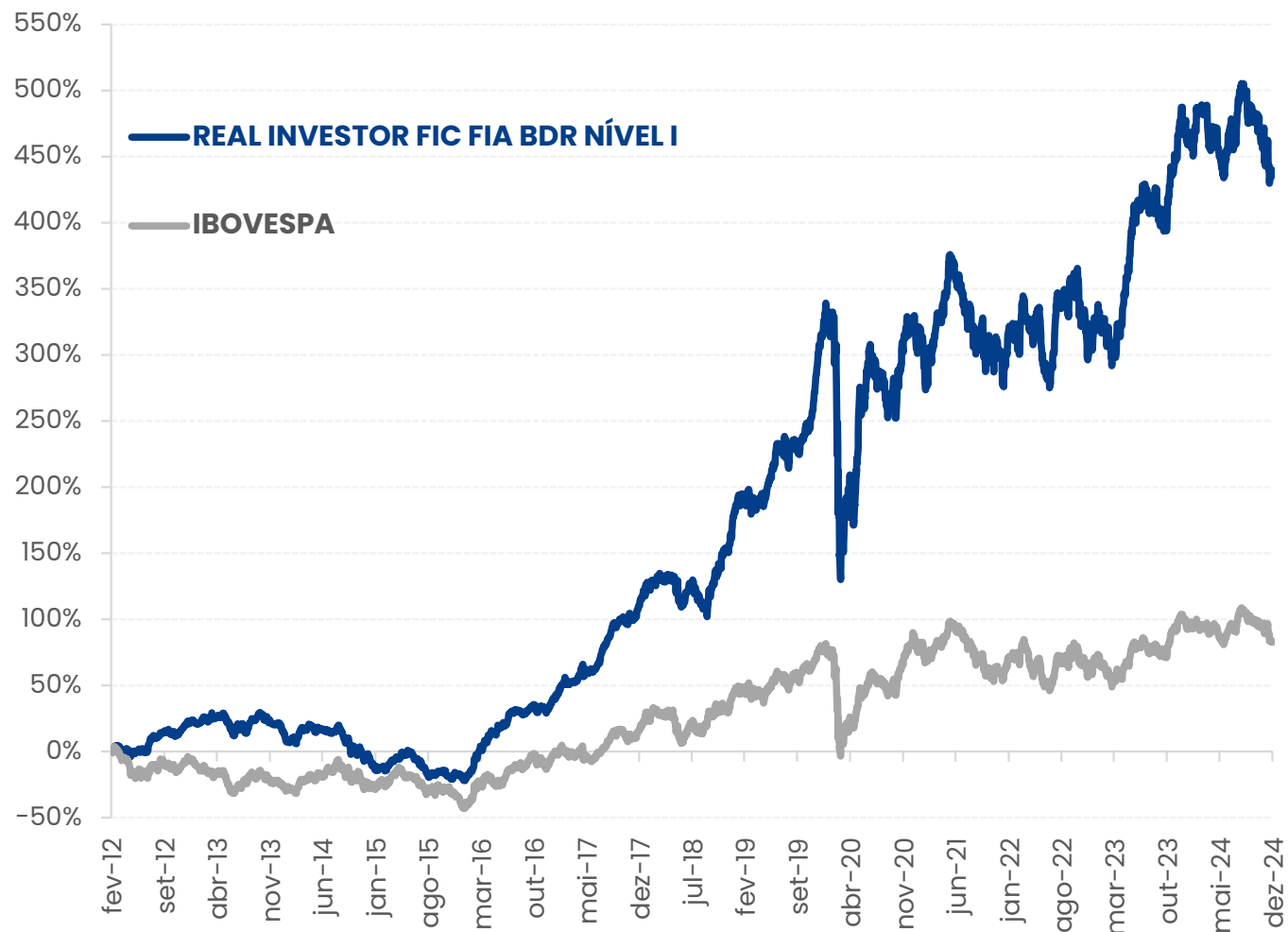
# NOSSO RESULTADO

## ESTRATÉGIA AÇÕES\*

*\* Desempenho do Real Investor FIC FIA BDR Nível I, nosso principal fundo de ações, assim como do Real Investor Institucional FIC FIA, fundo originado da cisão do anterior. Para detalhes dos resultados dos demais fundos, clique no link da página 'Características Operacionais'.*

# RESULTADO

## REAL INVESTOR FIC FIA BDR NÍVEL I



440%

5,3x  
o IBOV

83%

	Fundo	Ibovespa	Diferença
2012*	21,5	-7,4	28,9
2013	0,0	-15,5	15,5
2014	-19,0	-2,9	-16,1
2015	-15,3	-13,3	-2,0
2016	58,6	38,9	19,7
2017	59,2	26,9	32,3
2018	22,1	15,0	7,1
2019	58,2	31,6	26,6
2020	4,5	2,9	1,5
2021	-5,2	-11,9	6,7
2022	5,0	4,7	0,4
2023	39,0	22,3	16,7
2024	-8,1	-10,4	2,3
Desde o Início	439,7	82,8	356,9
Retorno Anual Médio	14,0	4,8	-

\*Período de 29/02/2012 até 31/12/2012.

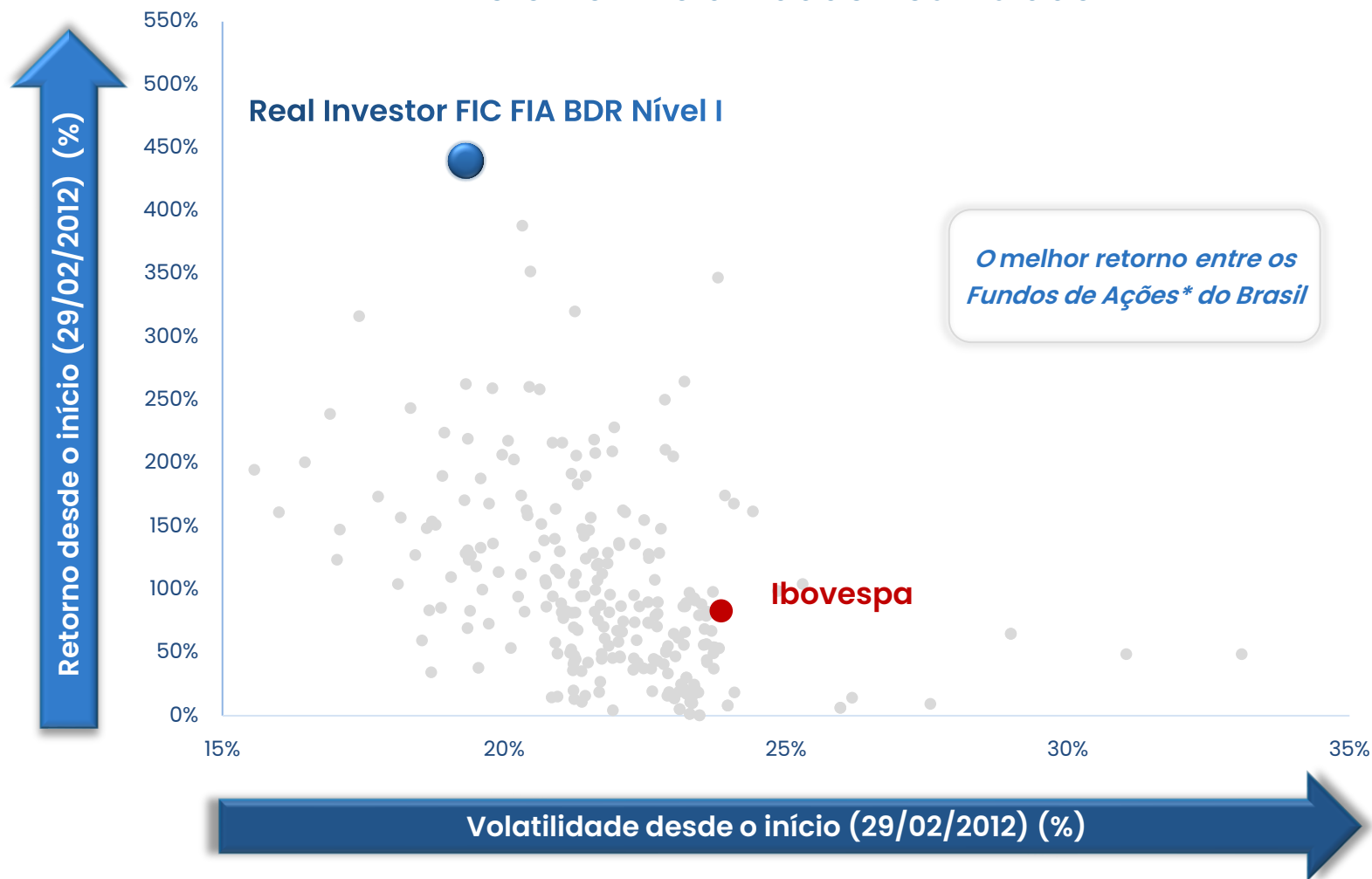
- Data de referência: 31/12/2024

- O Fundo teve início em 04/12/2008 como um "clube de investimentos" e, em 29/02/2012, foi transformado em um "fundo de investimento em ações", nos termos da regulamentação em vigor.

- Os valores divulgados são líquidos de taxas de administração e performance.



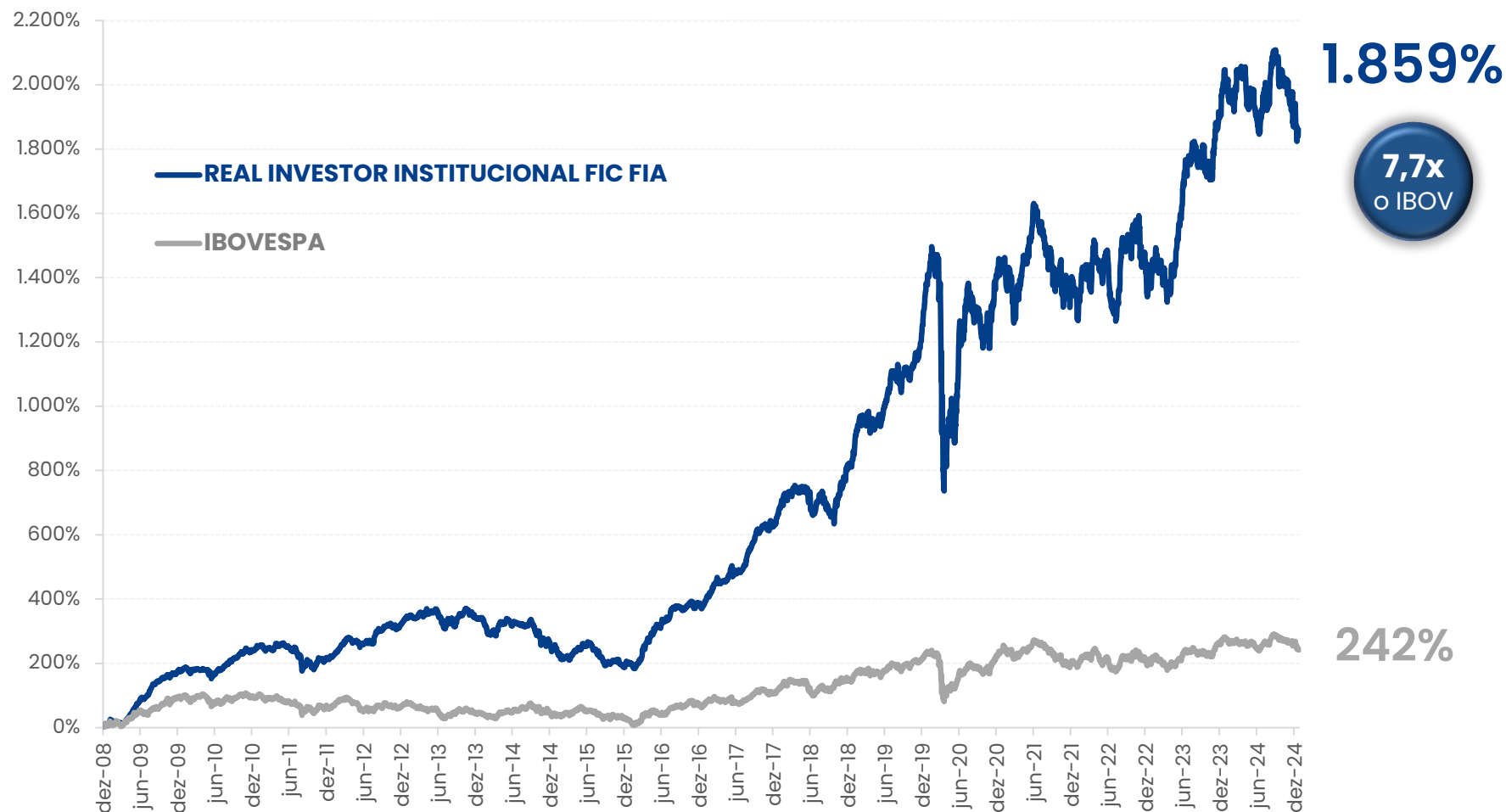
## Gráfico comparativo Real Investor FIC FIA BDR Nível vs Fundos de Ações\* Retorno x Volatilidade Acumulado



Data de referência: 31/12/2024

\*Fundos de ações abertos desde 29/02/2012, excluindo fundos "master", fundos que investem no mesmo "master", fundos exclusivos/restritos e fundos com as seguintes estratégias: mono ativo, setoriais e investimento no exterior.  
- Fonte: Economática / Elaboração: Real Investor

# RESULTADO REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIC FIA



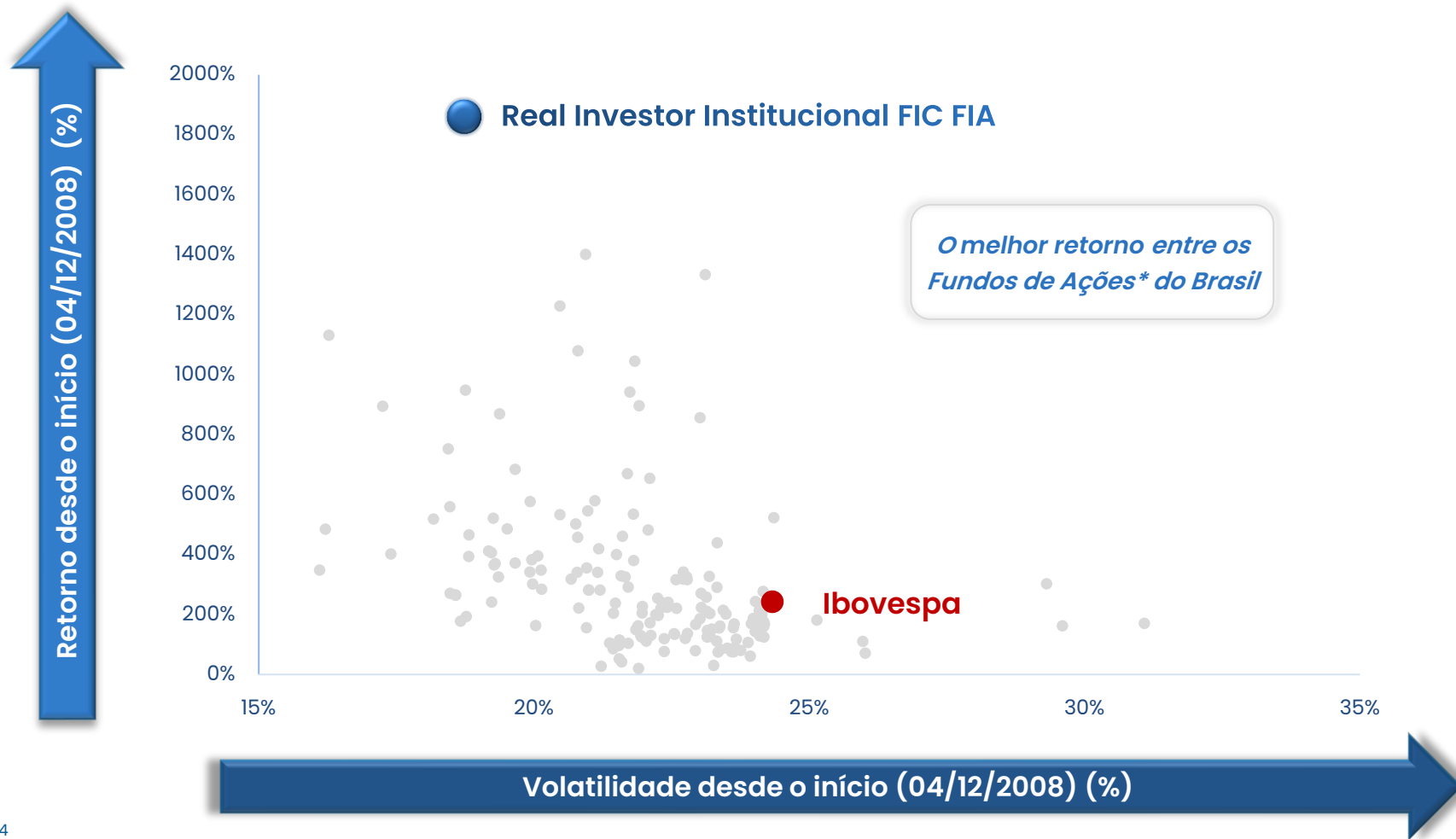
	Fundo	Ibovespa	Diferença
2008*	9,0	6,9	2,1
2009	159,2	82,7	76,6
2010	25,8	1,0	24,8
2011	-10,1	-18,1	8,0
2012	38,3	7,4	30,9
2013	0,0	-15,5	15,5
2014	-19,0	-2,9	-16,1
2015	-15,3	-13,3	-2,0
2016	58,6	38,9	19,7
2017	59,2	26,9	32,3
2018	22,1	15,0	7,1
2019	58,2	31,6	26,6
2020	4,5	2,9	1,5
2021	-5,2	-11,9	6,7
2022	5,0	4,7	0,4
2023	39,8	22,3	17,5
2024	-8,7	-10,4	1,6
Desde o Início	<b>1.858,8</b>	<b>242,4</b>	<b>1.616,4</b>
Retorno Anual Médio	<b>20,3</b>	<b>8,0</b>	<b>-</b>

\*Período de 04/12/2008 até 31/12/2008.

Data de referência: 31/12/2024

- O Fundo foi criado a partir de um processo de cisão do "Real Investor FIC FIA BDR Nível I" em 29/09/2023, e foi adaptado às Resoluções nº 4.994/22 e 4.963/21 do CMN.  
- Os valores divulgados são líquidos de taxas de administração e performance.

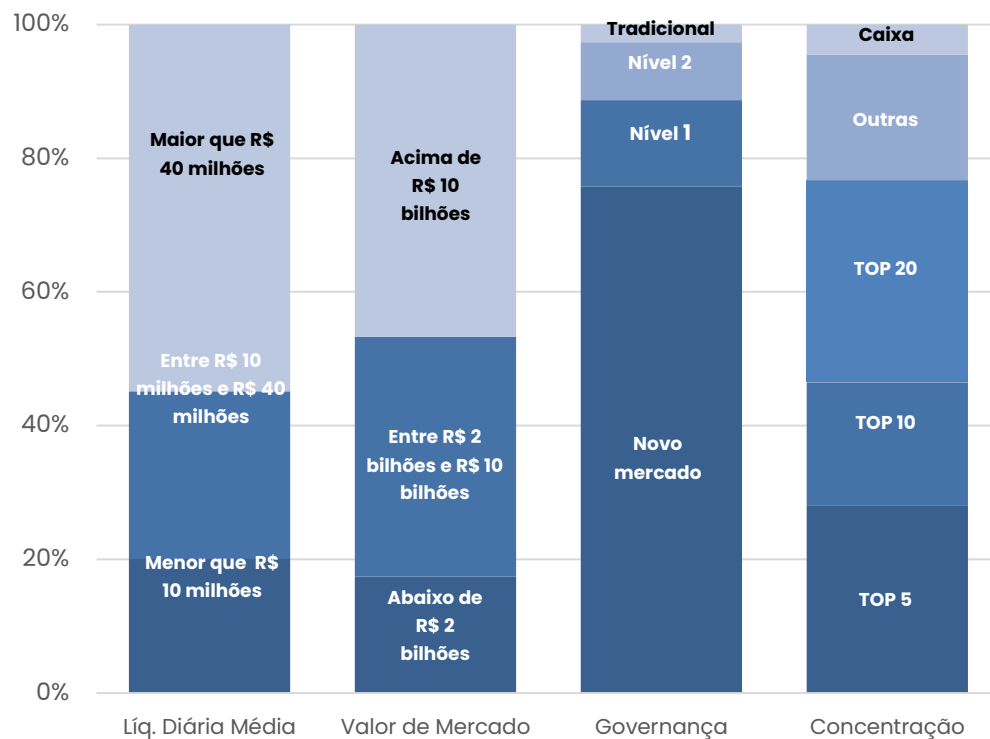
## Gráfico comparativo Real Investor Institucional FIC FIA vs Fundos de Ações\* Retorno x Volatilidade Acumulado



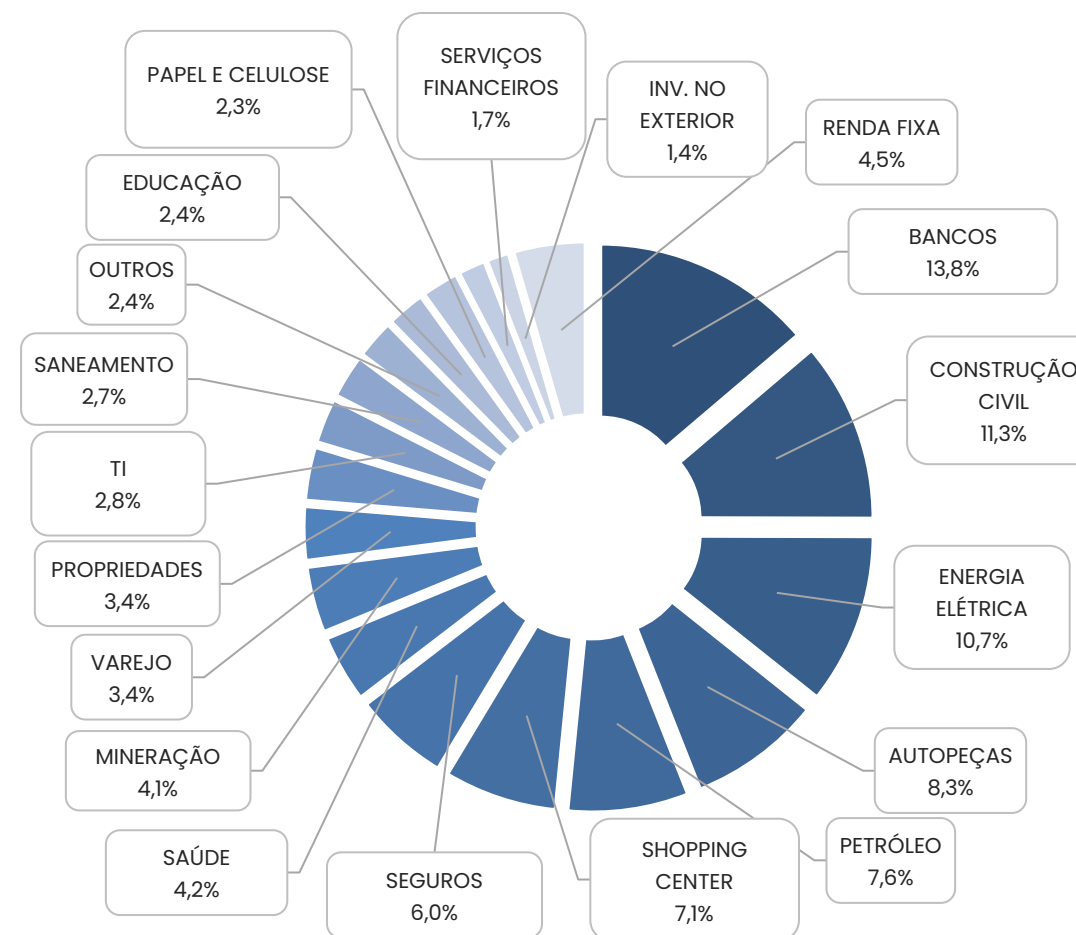
Data de referência: 31/12/2024

\*Fundos de ações abertos desde 04/12/2008, excluindo fundos "master", fundos que investem no mesmo "master", fundos exclusivos/restritos e fundos com as seguintes estratégias: mono ativo, setoriais e investimento no exterior.  
- O Fundo foi criado a partir de um processo de cisão do "Real Investor FIC FIA BDR Nível I" em 29/09/2023, e foi adaptado às Resoluções nº 4.994/22 e 4.963/21 do CMN.  
- Fonte: Economática / Elaboração: Real Investor

## EXPOSIÇÃO CARTEIRA

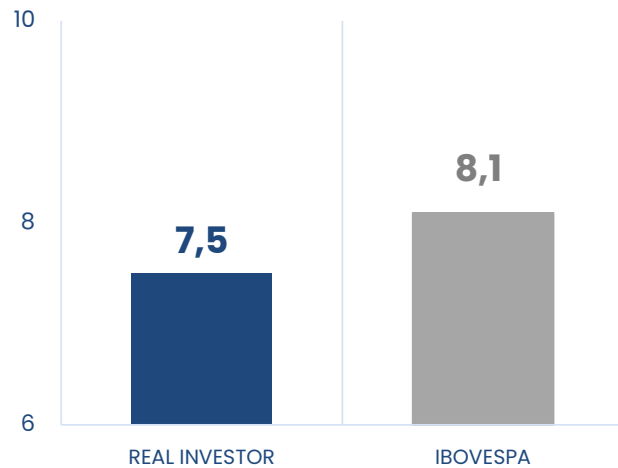


## DIVERSIFICAÇÃO SETORIAL

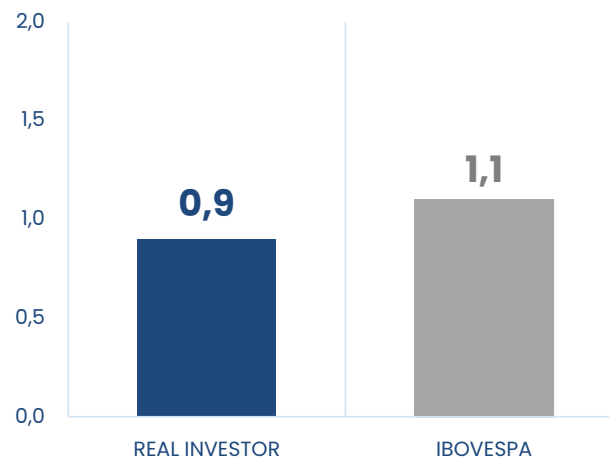


# INDICADORES (MEDIANA - ÚLTIMOS 12 MESES) REAL INVESTOR FIC FIA BDR NÍVEL I

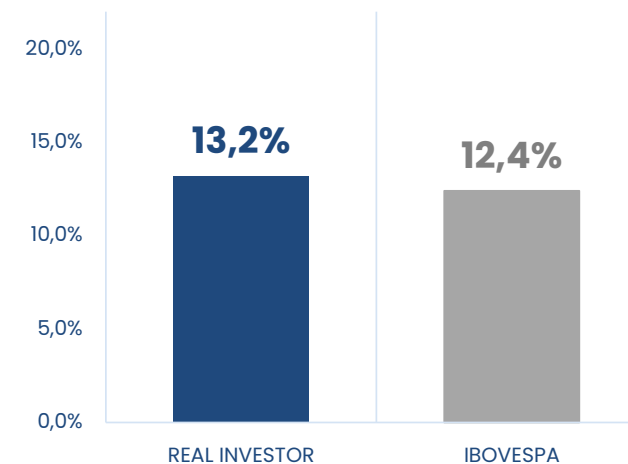
Preço / Lucro



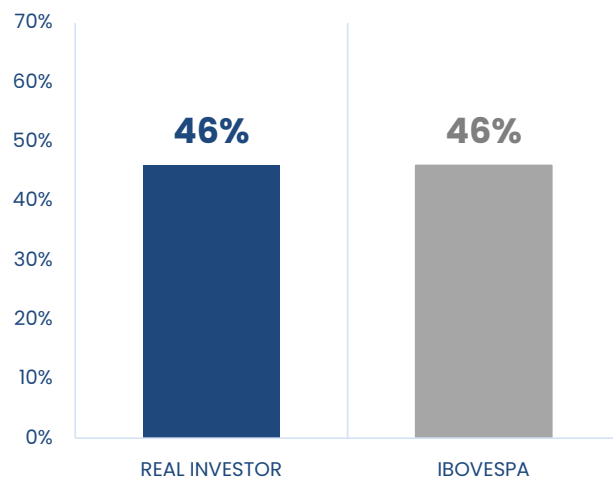
Preço / Valor Patrimonial



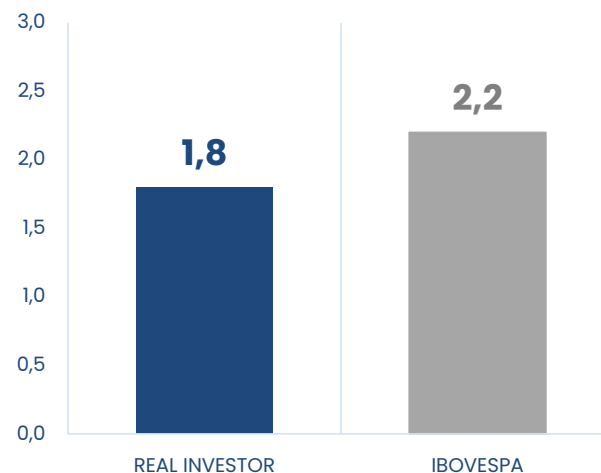
ROE



Dívida Líquida / Patrimônio Líquido



Dívida Líquida / EBITDA



**Empresas mais baratas,  
rentáveis e menos endividadas!**

# CARACTERÍSTICAS OPERACIONAIS

## PREVIDÊNCIA

	REAL INVESTOR FIC FIA BDR Nível I	REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIC	REAL INVESTOR 100 ICATU PREV Q FIC FIA	REAL INVESTOR 100 XP SEG ADV FIC FIA	REAL INVESTOR 70 PREV FIM
<b>Data de Início do Fundo</b>	29/02/2012	29/09/2023	30/06/2021	30/07/2021	30/08/2019
<b>Público Alvo</b>	Investidor Geral	Investidor Geral, adaptado a 4.994/22 e 4.963/21 do CMN	Investidor Qualificado	Investidor Qualificado	Investidor Geral
<b>Taxa de Administração</b>	2% a.a. (1,85% + 0,15% Master)	2% a.a. (1,85% + 0,15% Master)	2% a.a. (1,85% + 0,15% Master)	2% a.a. (1,85% + 0,15% Master)	1,9% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	15% sobre o que exceder o Ibovespa	15% sobre o que exceder o Ibovespa	15% sobre o que exceder o Ibovespa	15% sobre o que exceder o Ibovespa	15% sobre o que exceder o CDI
<b>Benchmark</b>	Ibovespa	Ibovespa	Ibovespa	Ibovespa	CDI
<b>Resgate - Cotização</b>	D + 27 ( dias corridos )	D + 27 (dias corridos)	D + 20 (dias corridos)	D + 20 (dias corridos)	D + 6 (dias corridos)
<b>Resgate - Pagamento</b>	D + 2 (dias úteis)	D + 2 (dias úteis)	D + 2 (dias úteis)	D + 2 (dias úteis)	D + 9 ( dias úteis )
<b>Aplicação Inicial Mínima</b>	R\$ 5.000	R\$ 5.000	R\$ 5.000	R\$ 500	R\$ 1.000
<b>Classificação Anbima</b>	Ações Livre	Ações Livre	Previdência Ações Livre	Previdência Ações Livre	Previdência Multimercado
<b>Administrador</b>	BNY Mellon	BNY Mellon	BNY Mellon	BNY Mellon	BTG Pactual
<b>Seguradora</b>	-	-	Icatu Seguros S.A	XP Vida e Previdência	BTG Pactual
<b>Link da página do fundo</b>	<a href="#">Clique aqui</a>	<a href="#">Clique aqui</a>	<a href="#">Clique aqui</a>	<a href="#">Clique aqui</a>	<a href="#">Clique aqui</a>

# ESTRATÉGIA MULTIMERCADO

## LONG

Ações de empresas com boas perspectivas de valorização e que negociam abaixo do valor intrínseco (referência: estratégia ações Real Investor).

## SHORT

Majoritariamente em Ibovespa Futuro, e pontualmente através de ETFs (Ibovespa) e/ou empresas com perspectivas ruins, que negociam acima do seu valor intrínseco.

## OUTRAS ESTRATÉGIAS

- JUROS
- MOEDAS
- CRÉDITO
- VALOR RELATIVO
- INVESTIMENTO NO EXTERIOR
- ARBITRAGENS DIVERSAS
- DERIVATIVOS
- EVENTOS CORPORATIVOS

**Exposição Bruta Alvo: 140%** (70% comprado e 70% vendido);

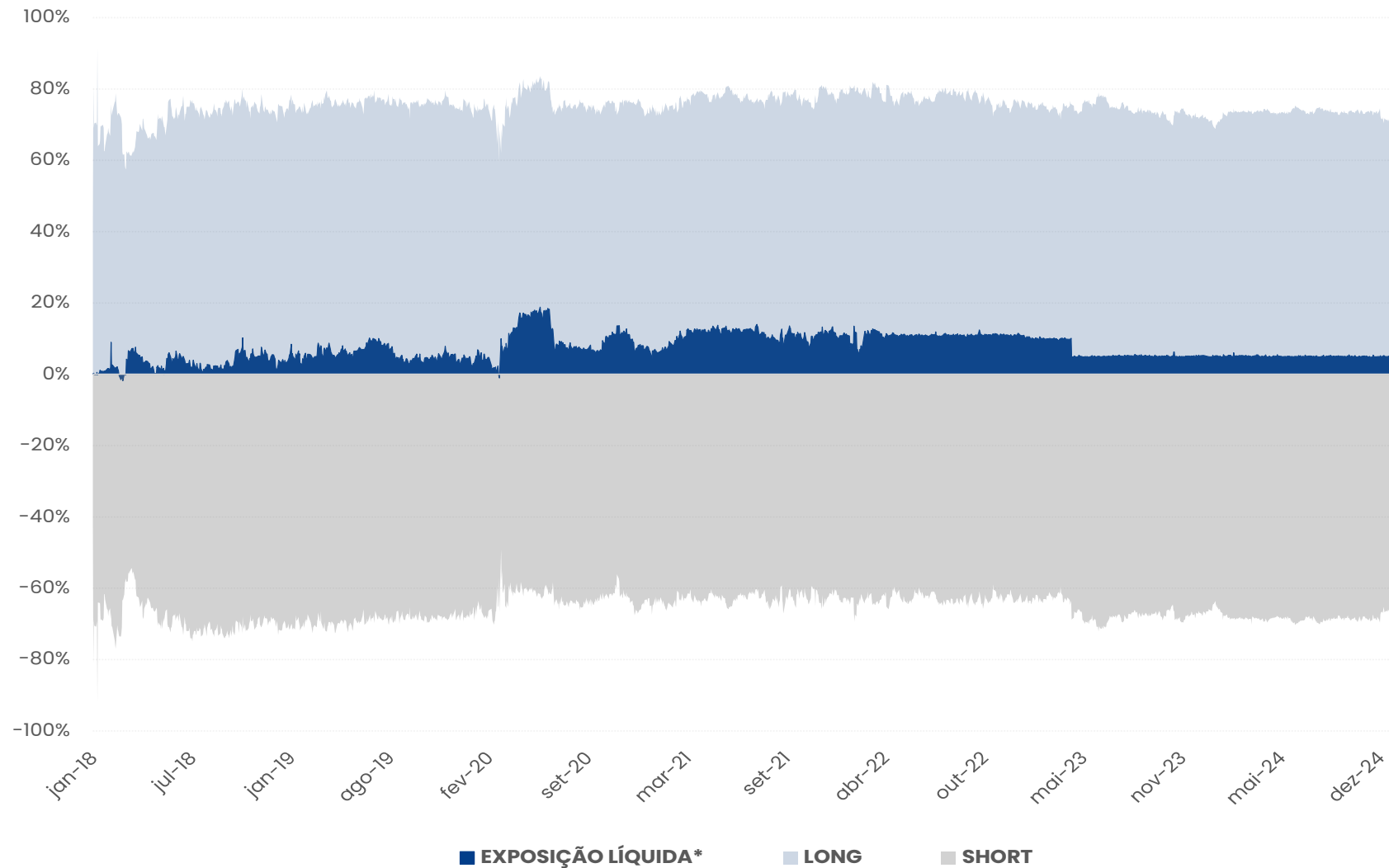
- Essa exposição pode variar de 100% e 180%;

**Exposição Líquida Alvo: 0%** (buscando manter exposição neutra em Bolsa);

- Essa exposição pode variar entre +20% e -20%.



# EXPOSIÇÃO REAL INVESTOR FIC FIM



*Entender, controlar e minimizar os riscos aos quais estamos sujeitos é fator primordial para o sucesso de nossos investimentos a longo prazo.*

*Estamos sempre trabalhando para mitigar os riscos inerentes aos quais estamos expostos.*

- Exposição direcional neutra ou baixa;

- Diversificação adequada;

- Monitoramento constante e controles rígidos das operações;

- Margem de segurança;

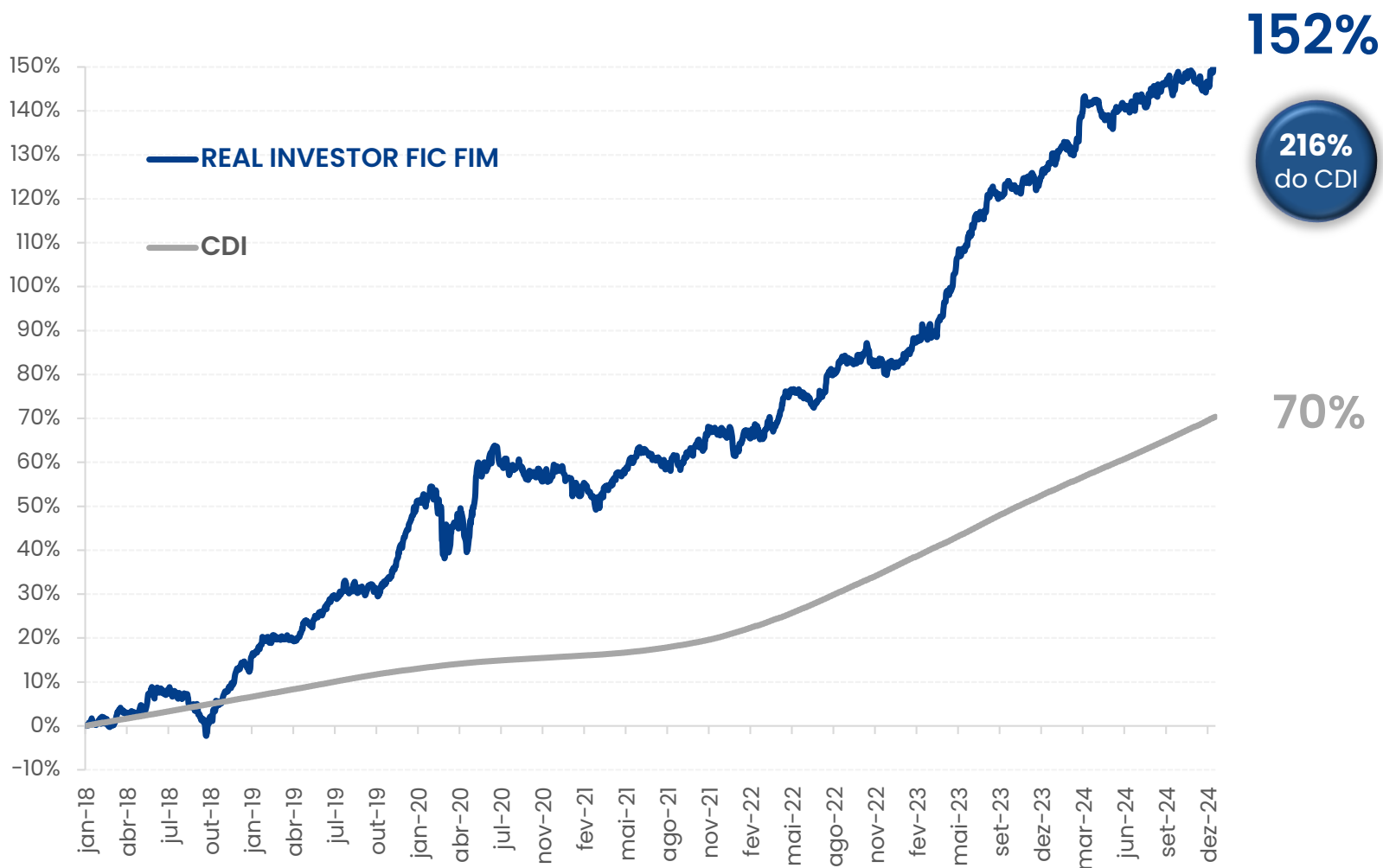
- Alavancagem rigorosamente controlada;

*“Aprender com os erros dos outros é sempre mais barato”*

# **NOSSO RESULTADO**

## *ESTRATÉGIA MULTIMERCADO*

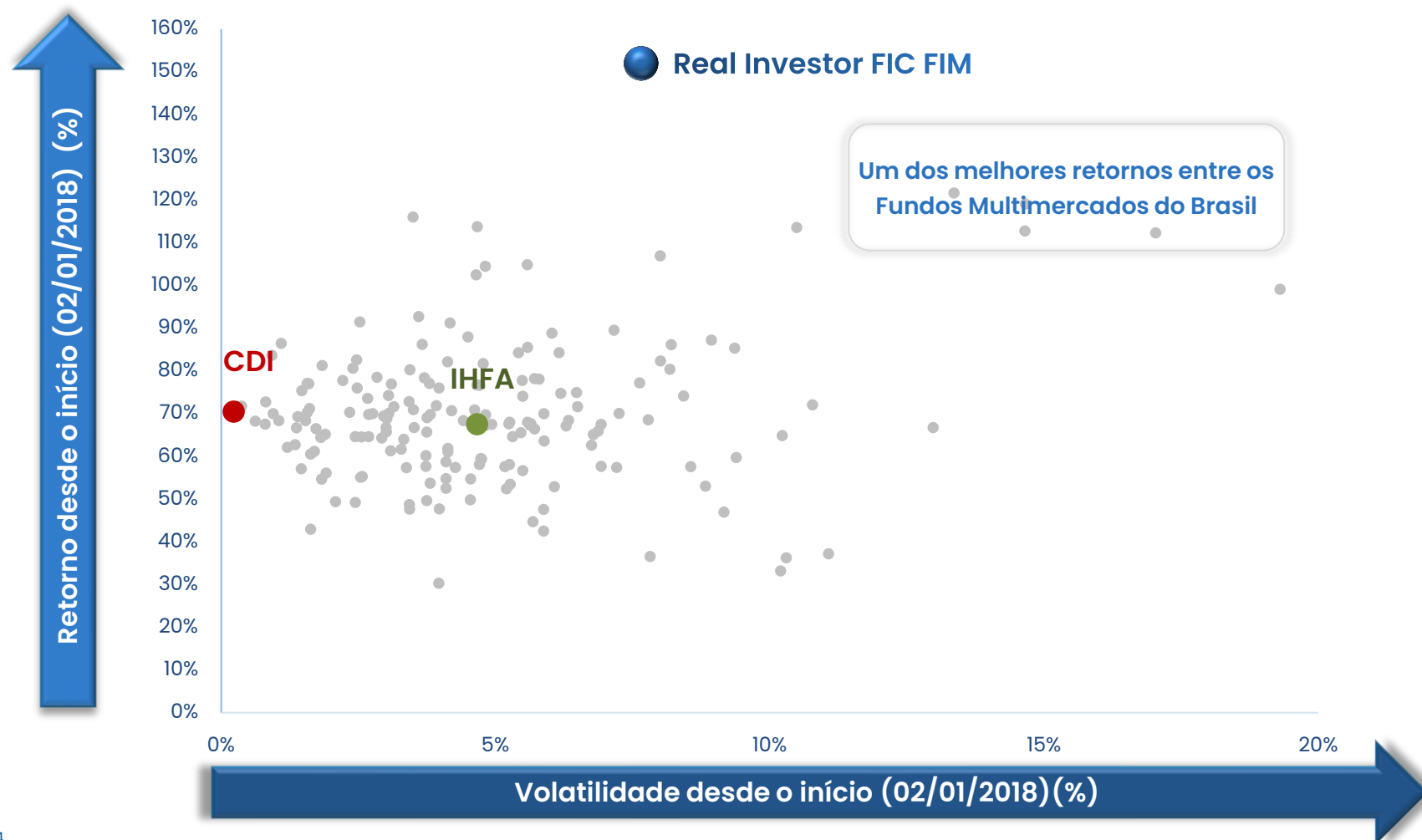
# RESULTADO REAL INVESTOR FIC FIM



	Fundo	CDI	% CDI
2018	13,9	6,4	217%
2019	27,0	6,0	453%
2020	8,1	2,8	293%
2021	7,2	4,4	164%
2022	9,2	12,4	74%
2023	25,8	13,0	198%
2024	9,4	10,9	86%
Desde o Início	151,9	70,4	216%
Retorno Anual Médio	14,1	7,9	-

### Gráfico comparativo Real Investor FIC FIM vs Fundos Multimercado\*

Retorno x Volatilidade Acumulado desde o início do fundo (02/01/2018)



Data de referência: 31/12/2024

\*Fundos multimercado abertos desde 02/01/2018, excluindo os fundos com menos de 100 cotistas, com patrimônio inferior a R\$ 50 milhões, volatilidade desde o início inferior a 2% e superior a 20%, fundos "master", fundos "espelho" e fundos com as seguintes estratégias: investimento no exterior, direcional em ações e renda fixa.

- Fonte: Economática / Elaboração: Real Investor

# CARACTERÍSTICAS OPERACIONAIS

		<i>PREVIDÊNCIA</i>
	<b>REAL INVESTOR FIC FIM</b>	<b>REAL INVESTOR ICATU PREV QUALIFICADO FIC FIM</b>
<b>Data de Início do Fundo</b>	02/01/2018	27/10/2022
<b>Público Alvo</b>	Investidor Geral	Investidor Qualificado
<b>Taxa de Administração</b>	1,70% a.a (1,55% + 0,15% Master)	1,7 a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	15% sobre o que exceder o CDI	15% sobre o que exceder o CDI
<b>Benchmark</b>	CDI	CDI
<b>Resgate - Cotização</b>	D + 27 ( dias corridos )	D + 20 (dias úteis)
<b>Resgate - Pagamento</b>	D + 3 (dias úteis)	D + 2 (dias úteis)
<b>Aplicação Inicial Mínima</b>	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00
<b>Classificação Anbima</b>	Multimercado Livre	Previdência Multimercado
<b>Administrador</b>	BNY Mellon	BNY Mellon
<b>Seguradora</b>	-	Icatu Seguros S.A
<b>Link da página do fundo</b>	<a href="#"><b>Clique aqui</b></a>	<a href="#"><b>Clique aqui</b></a>



**“Regra número 1:** Nunca perca dinheiro.

**Regra número 2:** Nunca esqueça a regra número 1”

**Warren Buffett**

[www.realinvestor.com.br](http://www.realinvestor.com.br)

[ri@realinvestor.com.br](mailto: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

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.





# ANEXO

# COMPARATIVO

## REAL INVESTOR FIC FIA BDR NÍVEL I VS FUNDOS DE AÇÕES\*

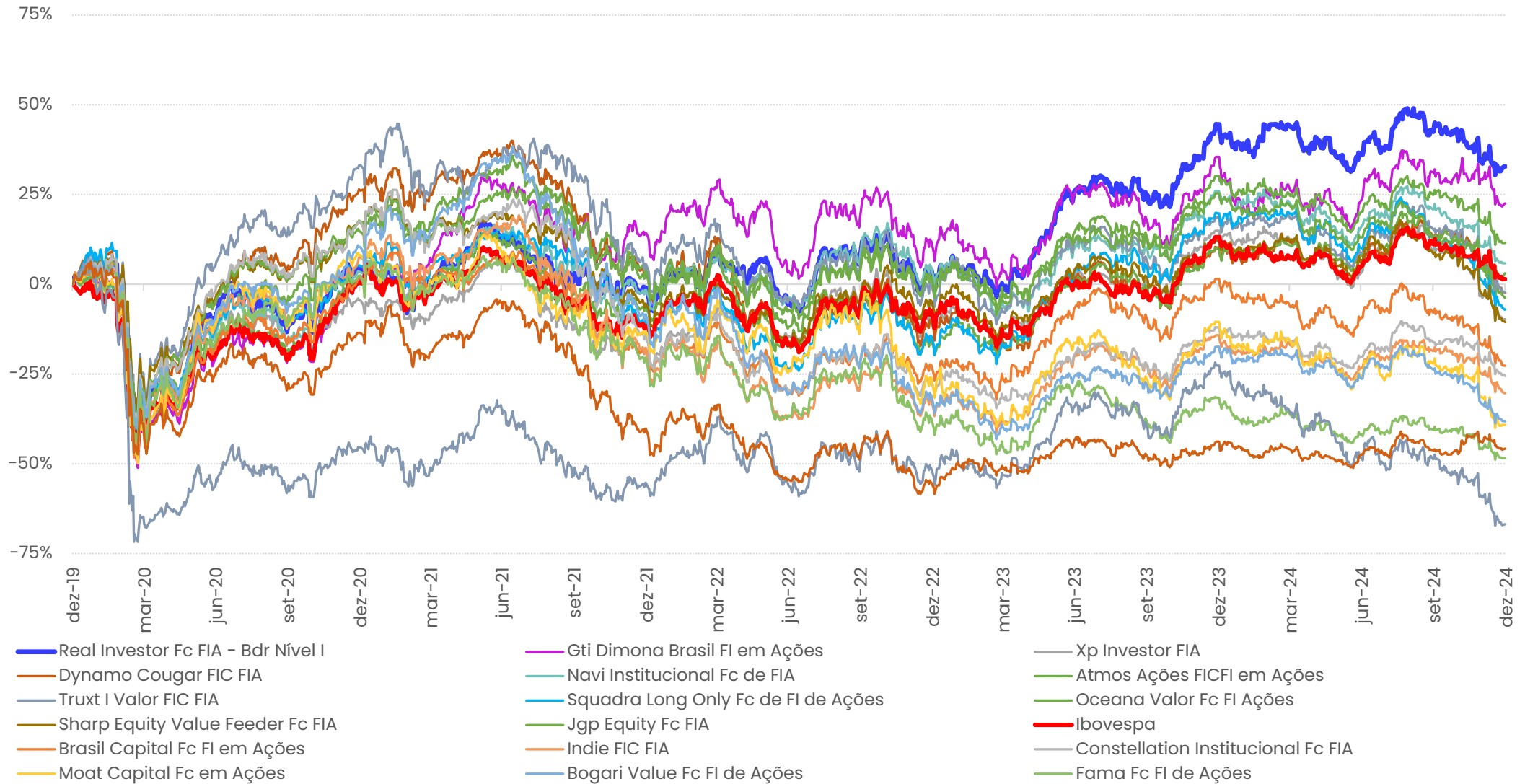
*\*Este comparativo apresenta uma seleção de fundos de ações amplamente reconhecidos e frequentemente alocados por nossos parceiros. Embora esforços tenham sido feitos para garantir a representatividade e relevância dos fundos incluídos, esta seleção não pretende abranger a totalidade do mercado. As informações fornecidas destinam-se a oferecer uma visão geral e facilitar análises comparativas.*

# COMPARATIVO FUNDOS DE AÇÕES

Fundo	Retorno Ano x Ano										Janelas				Volatilidade		Sharpe	
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	12M	36M	60M	Desde o início	36M	60M	36M	60M	
Real Investor Fc FIA - Bdr Nível I	58,6%	59,2%	22,1%	58,2%	4,5%	-5,2%	5,0%	39,0%	-8,1%	-8,1%	34,2%	32,8%	439,7%	16,2	25,2	0,0	0,0	
Gti Dimona Brasil FI em Ações	90,5%	74,1%	25,2%	46,2%	1,3%	12,9%	-2,0%	20,9%	-9,6%	-9,6%	7,1%	22,5%	347,1%	19,8	28,3	-0,4	0,0	
Oceana Valor Fc FI Ações	42,0%	34,0%	19,0%	35,2%	1,7%	-8,1%	9,4%	27,4%	-14,3%	-14,3%	19,4%	11,5%	218,7%	17,1	25,7	-0,2	-0,1	
Navi Institucional Fc de FIA	50,7%	26,6%	34,1%	41,3%	3,4%	-4,7%	6,4%	20,1%	-16,0%	-16,0%	7,4%	5,9%	216,1%	16,9	25,6	-0,4	-0,1	
<b>Ibovespa</b>	<b>38,9%</b>	<b>26,9%</b>	<b>15,0%</b>	<b>31,6%</b>	<b>2,9%</b>	<b>-11,9%</b>	<b>4,7%</b>	<b>22,3%</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-10,4%</b>	<b>14,7%</b>	<b>4,0%</b>	<b>82,8%</b>	<b>17,3</b>	<b>26,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,2</b>	
Jgp Equity Fc FIA	25,2%	23,9%	11,9%	27,8%	17,5%	-11,9%	-1,5%	22,9%	-17,7%	-17,7%	-0,5%	3,1%	243,6%	18,6	24,7	-0,5	-0,2	
Truxt I Valor FIC FIA			17,5%	41,4%	33,2%	-20,6%	-5,0%	18,1%	-17,6%	-17,6%	-7,6%	-2,3%		20,0	27,4	-0,6	-0,2	
Dynamo Cougar FIC FIA	18,8%	27,7%	6,8%	59,4%	26,1%	-17,3%	-13,8%	22,6%	-11,5%	-11,5%	-6,5%	-2,5%	260,4%	20,7	28,0	-0,5	-0,2	
Atmos Ações FICFI em Ações	26,0%	20,9%	19,8%	55,6%	14,7%	-9,0%	-19,0%	30,0%	-12,4%	-12,4%	-7,8%	-3,8%	388,1%	20,3	28,1	-0,6	-0,2	
Squadra Long Only Fc de FI de Ações	32,2%	21,3%	30,9%	45,7%	5,1%	-14,6%	-4,6%	39,8%	-22,3%	-22,3%	3,6%	-7,0%	208,0%	19,9	27,5	-0,4	-0,2	
Xp Investor FIA	48,1%	28,3%	20,7%	50,8%	-4,5%	-14,2%	11,1%	26,3%	-21,4%	-21,4%	10,2%	-9,7%	210,6%	18,3	27,8	-0,3	-0,2	
Sharp Equity Value Feeder Fc FIA	25,4%	23,2%	18,4%	43,1%	17,3%	-19,3%	0,9%	17,5%	-20,2%	-20,2%	-5,4%	-10,5%	224,3%	18,2	26,2	-0,6	-0,3	
Leblon Acoes Fc FI de Ações	43,1%	49,4%	26,1%	40,5%	-6,0%	-22,9%	-17,2%	31,3%	5,7%	5,7%	14,8%	-16,8%	128,9%	21,3	27,2	-0,2	-0,3	
Brasil Capital Fc FI em Ações	36,6%	34,5%	12,2%	56,2%	1,9%	-19,6%	-5,3%	30,8%	-23,8%	-23,8%	-5,6%	-22,7%	206,0%	20,8	28,9	-0,5	-0,3	
Constellation Institucional Fc FIA	25,1%	35,3%	17,9%	50,9%	17,5%	-27,0%	-14,6%	20,1%	-15,4%	-15,4%	-13,2%	-25,6%		20,9	27,8	-0,6	-0,4	
Indie FIC FIA	16,6%	44,9%	14,2%	57,3%	7,4%	-23,4%	-17,5%	26,5%	-18,8%	-18,8%	-15,3%	-30,3%		22,6	30,3	-0,6	-0,3	
Velt Fc FIA	20,8%	24,7%	9,8%	51,8%	15,1%	-24,5%	-19,0%	17,1%	-19,9%	-19,9%	-24,0%	-33,9%	130,9%	20,3	26,7	-0,8	-0,5	
Bogari Value Fc FI de Ações	27,9%	29,9%	13,6%	55,5%	10,4%	-17,0%	-24,5%	19,4%	-25,1%	-25,1%	-32,5%	-38,2%	115,7%	23,2	29,0	-0,9	-0,4	
Moat Capital Fc em Ações	69,7%	45,6%	30,1%	43,8%	8,1%	-19,7%	-14,8%	21,0%	-32,0%	-32,0%	-29,9%	-39,2%		27,2	33,2	-0,7	-0,4	
Equitas Selection FIC de FIF em Ações	40,4%	39,1%	25,8%	59,9%	-13,6%	-30,9%	-25,0%	25,3%	-3,4%	-3,4%	-9,2%	-45,7%	161,7%	25,4	31,9	-0,4	-0,5	
Fama Fc FI de Ações	55,2%	45,0%	10,0%	41,6%	2,5%	-22,3%	-21,2%	9,0%	-24,6%	-24,6%	-35,2%	-48,4%	18,3%	25,9	31,9	-0,8	-0,5	
Alaska Black FIC FIA - Bdr Nível I	129,2%	74,6%	30,4%	36,5%	-45,4%	-18,2%	9,1%	58,7%	-57,1%	-57,1%	-25,8%	-66,8%	78,1%	39,4	51,5	-0,3	-0,3	

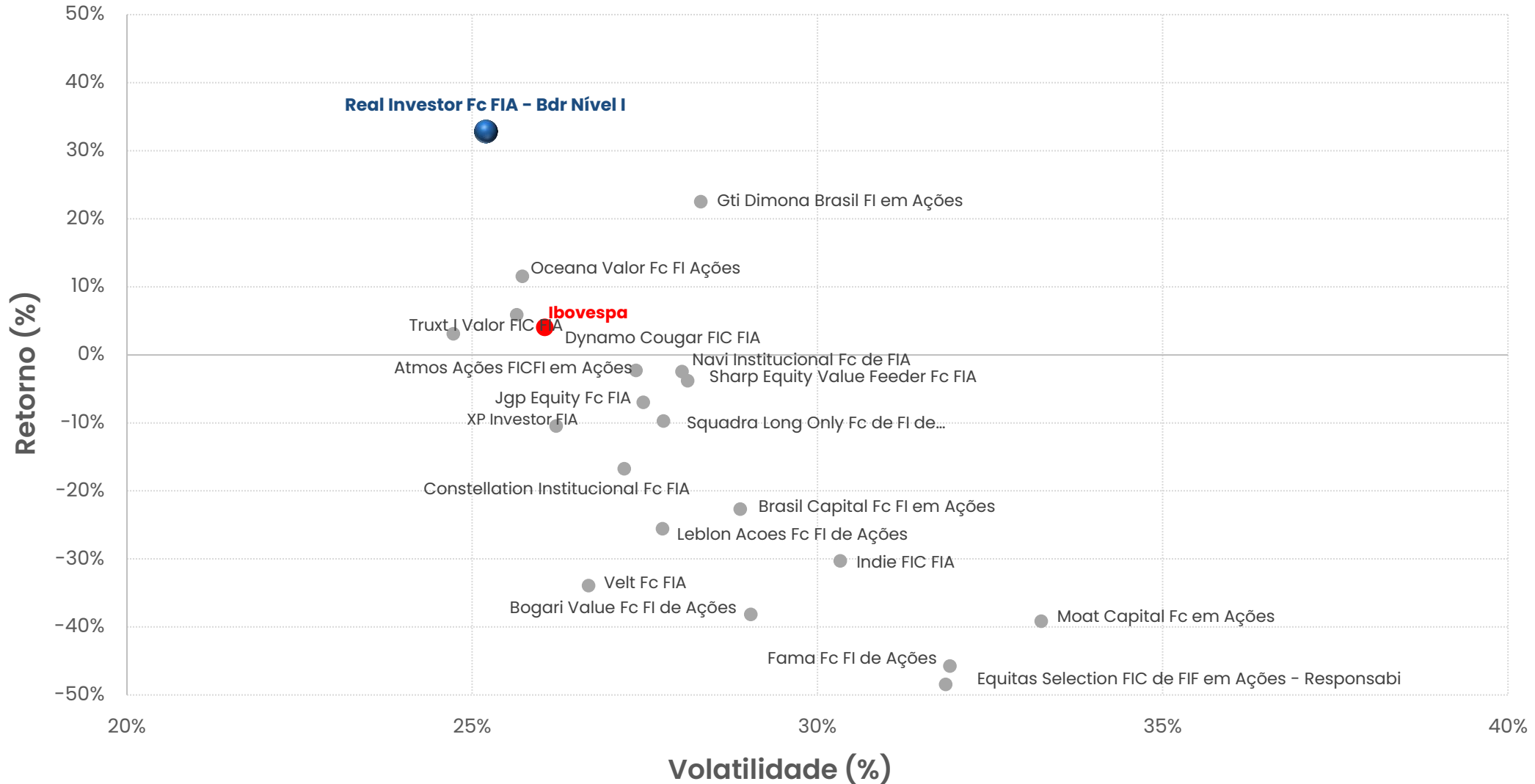
# COMPARATIVO FUNDOS DE AÇÕES

## RETORNO 60 MESES

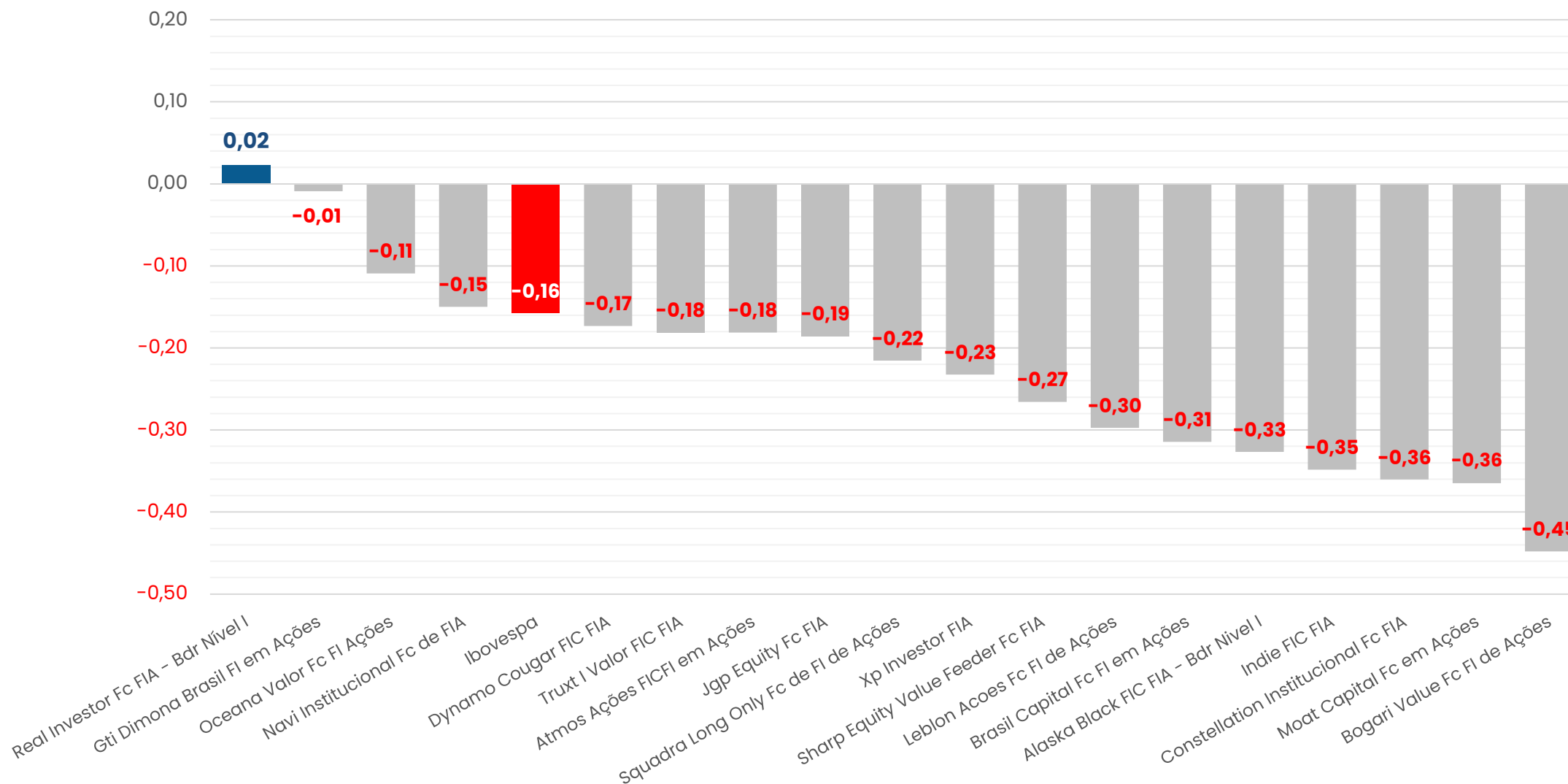


# COMPARATIVO FUNDOS DE AÇÕES

## RISCO X RETORNO 60 MESES



# COMPARATIVO FUNDOS DE AÇÕES SHARPE 60 MESES



# COMPARATIVO

## REAL INVESTOR FIC FIM

### VS

## FUNDOS MULTIMERCADO\*

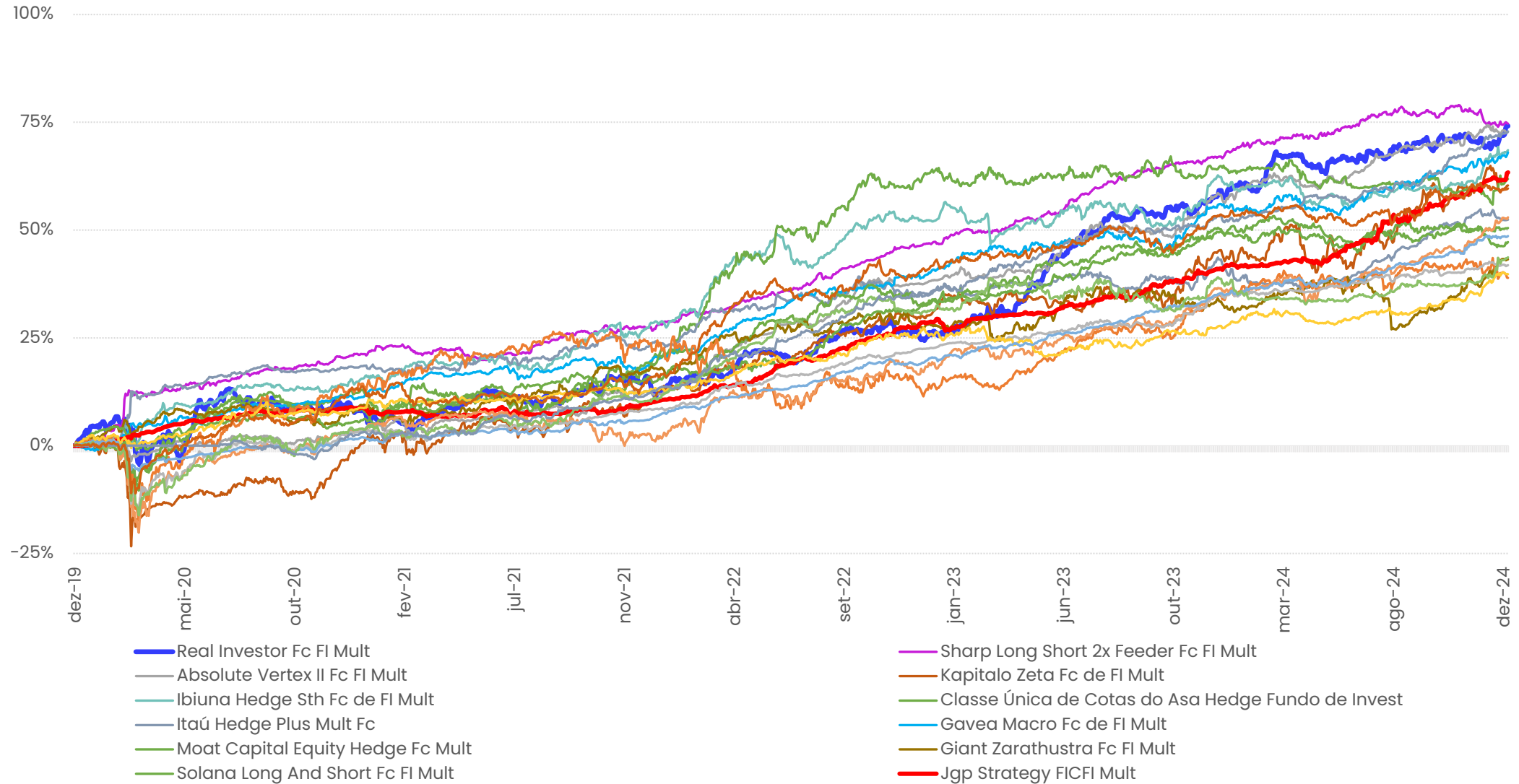
*\*Este comparativo apresenta uma seleção de fundos multimercado amplamente reconhecidos e frequentemente alocados por nossos parceiros. Embora esforços tenham sido feitos para garantir a representatividade e relevância dos fundos incluídos, esta seleção não pretende abranger a totalidade do mercado. As informações fornecidas destinam-se a oferecer uma visão geral e facilitar análises comparativas.*

# COMPARATIVO FUNDOS MULTIMERCADO

Fundo	Retorno Ano x Ano									Janelas				Volatilidade		Sharpe	
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	12M	36M	60M	Desde o início	36M	60M	36M	60M
Real Investor Fc FI Mult		13,9%	27,0%	27,0%	8,1%	7,2%	9,2%	25,8%	9,4%	9,4%	50,3%	74,1%	151,9%	5,8	7,6	0,4	0,4
Sharp Long Short 2x Feeder Fc FI Mult	17,5%	12,8%	13,2%	9,0%	21,2%	5,1%	15,6%	13,4%	4,6%	4,6%	37,1%	74,7%	116,0%	2,8	3,8	-0,3	0,8
Absolute Vertex II Fc FI Mult	12,9%	19,4%	12,9%	10,4%	3,8%	8,4%	23,0%	14,2%	9,2%	9,2%	53,5%	72,7%	113,6%	4,1	4,5	0,7	0,6
Kapitalo Zeta Fc de FI Mult	34,9%	19,9%	17,9%	15,7%	0,6%	9,1%	19,7%	10,7%	10,3%	10,3%	46,2%	60,3%	113,6%	7,9	11,3	0,2	0,2
Ibiuna Hedge Sth Fc de FI Mult	14,5%	21,5%	6,1%	16,2%	15,5%	10,2%	19,5%	6,7%	3,9%	3,9%	32,4%	68,5%	104,9%	5,4	5,7	-0,4	0,4
Itaú Hedge Plus Mult Fc	28,1%	11,6%	15,8%	14,7%	18,4%	3,8%	10,4%	5,4%	6,4%	6,4%	23,9%	52,4%	101,8%	4,4	4,9	-0,9	0,1
Jgp Strategy FICFI Mult	15,5%	17,2%	8,4%	8,3%	8,8%	1,0%	17,2%	9,6%	15,8%	15,8%	48,7%	63,3%	91,5%	3,0	2,7	0,6	0,6
Gavea Macro Fc de FI Mult	16,0%	6,2%	8,2%	5,4%	11,2%	6,6%	18,7%	10,9%	7,6%	7,6%	41,6%	68,0%	91,2%	4,3	4,1	0,1	0,5
Classe Única de Cotas do Asa Hedge	12,3%	23,4%	7,7%	8,7%	12,9%	3,9%	39,4%	0,7%	-1,8%	-1,8%	37,9%	61,8%	89,5%	6,4	7,9	-0,1	0,2
Verde FICFI Mult	15,1%	5,2%	7,9%	13,3%	3,9%	-1,1%	15,9%	14,5%	12,1%	12,1%	48,8%	53,0%	86,2%	5,9	9,4	0,3	0,1
Spx Nimitz Feeder Fc Mult	19,1%	16,5%	3,7%	7,7%	8,0%	11,7%	21,7%	-1,5%	15,3%	15,3%	38,3%	66,9%	85,5%	5,9	6,1	-0,1	0,4
Giant Zarathustra Fc FI Mult	20,9%	15,1%	15,4%	11,0%	9,3%	7,3%	9,1%	4,2%	7,3%	7,3%	22,0%	43,2%	82,3%	6,6	6,4	-0,7	-0,1
Occam Retorno Absoluto Fc FI Mult	8,6%	11,7%	14,2%	14,7%	8,7%	3,4%	11,7%	1,8%	9,4%	9,4%	24,4%	39,8%	81,7%	4,1	4,3	-1,0	-0,3
Kinea Chronos FIF Mult Resp	26,5%	13,4%	9,6%	9,7%	2,0%	3,9%	13,7%	12,4%	9,8%	9,8%	40,3%	48,6%	78,5%	2,4	3,1	0,0	-0,1
Moat Capital Equity Hedge Fc Mult		10,6%	7,7%	12,6%	8,5%	10,0%	12,3%	12,1%	-2,0%	-2,0%	23,4%	47,2%	78,1%	4,9	6,1	-0,9	-0,1
Solana Long And Short Fc FI Mult	16,2%	9,5%	8,5%	8,5%	5,9%	9,5%	15,3%	11,8%	0,5%	0,5%	29,7%	50,5%	77,1%	4,0	4,2	-0,7	0,0
Opportunity Total Fc FI Mult	17,5%	10,8%	7,9%	14,6%	3,4%	4,9%	13,1%	10,1%	5,0%	5,0%	30,8%	41,8%	74,7%	2,7	6,9	-0,9	-0,2
Ip Value Hedge Fc FI Mult Ie	14,4%	19,7%	6,0%	17,0%	14,4%	8,0%	-7,5%	18,0%	3,0%	3,0%	12,4%	38,9%	72,0%	8,7	12,1	-0,8	-0,1
CDI	14,0%	9,9%	6,4%	6,0%	2,8%	4,4%	12,4%	13,0%	10,9%	10,9%	40,9%	51,2%	70,4%	0,1	0,3	-0,6	-0,4
Xp Macro FI Mult		14,8%	5,7%	9,7%	3,9%	6,2%	19,0%	5,6%	3,6%	3,6%	30,1%	43,7%	65,9%	5,0	7,6	-0,5	-0,1
Legacy Capital Fc FI Mult				15,0%	13,7%	1,3%	23,6%	7,9%	4,0%	4,0%	38,5%	59,7%		4,8	6,5	-0,1	0,2
Genoa Capital Radar Fc FI Mult						8,8%	21,4%	12,7%	12,7%	12,7%	54,2%			3,4	3,7	0,9	1,0

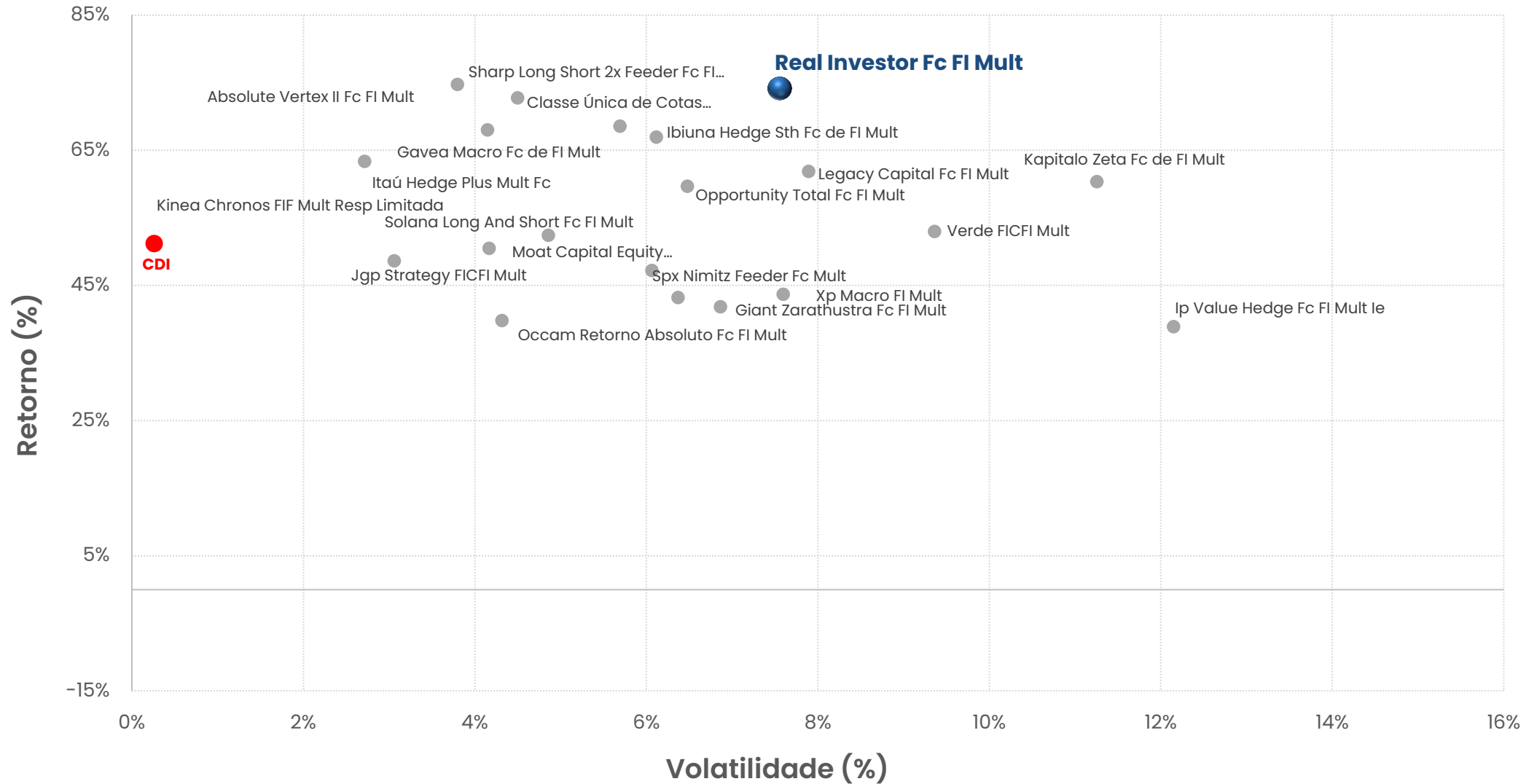


# COMPARATIVO FUNDOS MULTIMERCADO RETORNO 60 MESES



# COMPARATIVO FUNDOS MULTIMERCADO

## RISCO X RETORNO 60 MESES



# COMPARATIVO FUNDOS DE MULTIMERCADO SHARPE 60 MESES

