

FOR INVESTORS,  
NOT SPECULATORS

**REAL INVESTOR**

Outubro | 2025



Uma das maiores gestoras independentes do Brasil.



Mais de R\$ 9 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



Moody's  
LOCAL MQ2.br

Top 10 desempenhos ajustados ao risco. Dezembro/2024

## AÇÕES MERCADO LOCAL

Rank	Gestora de Recursos	Avaliação	Score
1	REAL INVESTOR ASSET MANAGEMENT	MQ2.BR	4,33

## MULTIMERCADO ALTA VOLATILIDADE

Rank	Gestora de Recursos	Avaliação	Score
1	REAL INVESTOR ASSET MANAGEMENT	MQ2.BR	3,81

## AÇÕES EXTERIOR

Rank	Gestora de Recursos	Avaliação	Score
3	REAL INVESTOR ASSET MANAGEMENT	MQ2.BR	4,41



ECONÔMICO  
**Valor** **Valorinveste**

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.

# NOSSAS PRINCIPAIS SOLUÇÕES

## WEALTH

- CARTEIRAS ADMINISTRADAS
- FUNDOS EXCLUSIVOS
- INVESTIMENTOS OFFSHORE
- REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIF MULTIMERCADO

## ESTRATÉGIA AÇÕES

### AÇÕES BRASIL

- REAL INVESTOR FIC FIF AÇÕES
- REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIC FIF AÇÕES

### AÇÕES BRASIL PREVIDÊNCIA

- REAL INVESTOR 100 ICATU PREV QUALIFICADO FIC FIF AÇÕES
- REAL INVESTOR 100 XP SEG ADVISORY FIC FIA
- REAL INVESTOR 70 XP SEG ADVISORY PREV FIF MM
- REAL INVESTOR 70 PREV FIM
- REAL INVESTOR ITAÚ VIDA E PREV FIF CIC AÇÕES

### AÇÕES EXTERIOR

- REAL INVESTOR GLOBAL USD FIC FIF AÇÕES IE
- REAL INVESTOR GLOBAL BRL FIC FIF AÇÕES IE

## ESTRATÉGIA MULTIMERCADO

- REAL INVESTOR FIC FIF MULTIMERCADO

### MULTIMERCADO PREVIDÊNCIA:

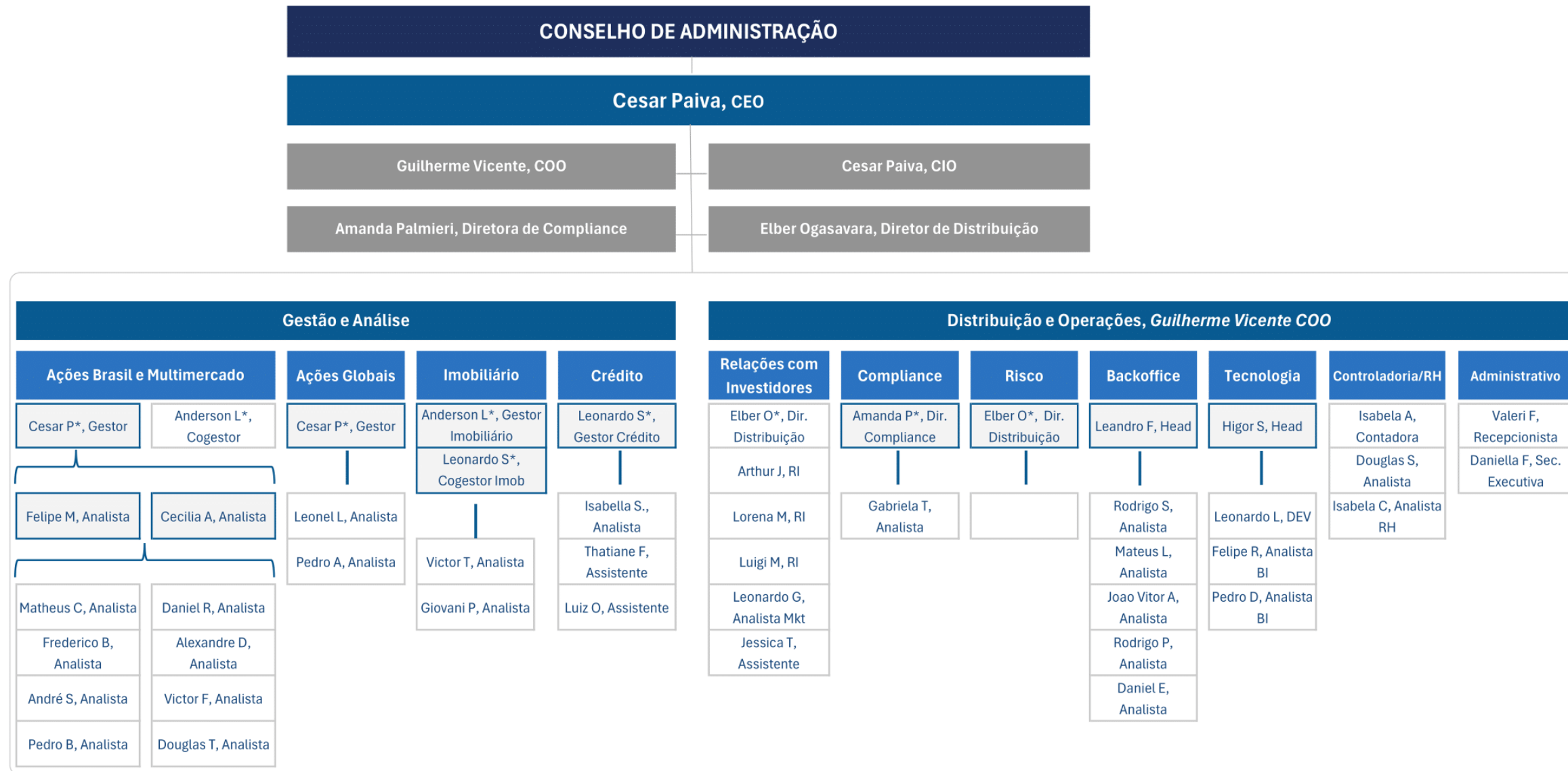
- REAL INVESTOR ICATU PREV Q FIC FIF MULTIMERCADO
- REAL INVESTOR XP SEG PREV FIC FIF MULTIMERCADO

## ESTRATÉGIA IMOBILIÁRIA

- REAL INVESTOR IMOBILIÁRIO FII (RINV11) – Listado
- REAL INVESTOR RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII (RCRI11) – Listado
- REAL INVESTOR IMOBILIÁRIO FIC FIF MM CP – Multimercado

## ESTRATÉGIA CRÉDITO

- REAL INVESTOR CRÉDITO ESTRUTURADO 30 FIC FIDC
- REAL INVESTOR CRÉDITO ESTRUTURADO 90 FIC FIDC



# COMO ALOCAR ADEQUADAMENTE O PORTFÓLIO 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**

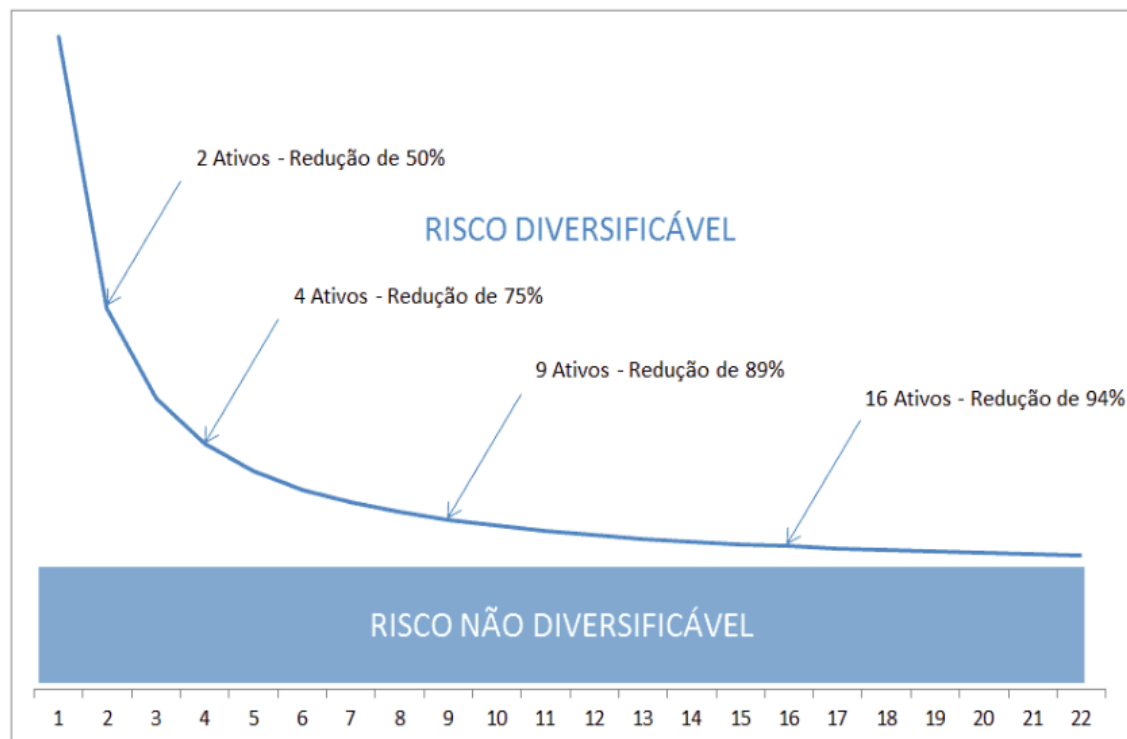
**BALANCEAMENTO**

**(DES)CORRELAÇÃO**

**SELEÇÃO  
DE ATIVOS**

**RELAÇÃO  
RISCO X RETORNO**

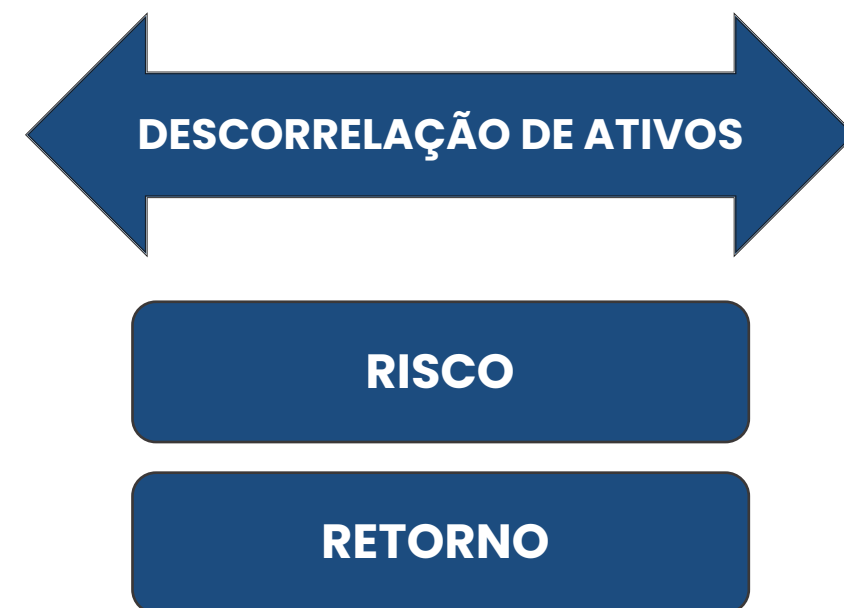
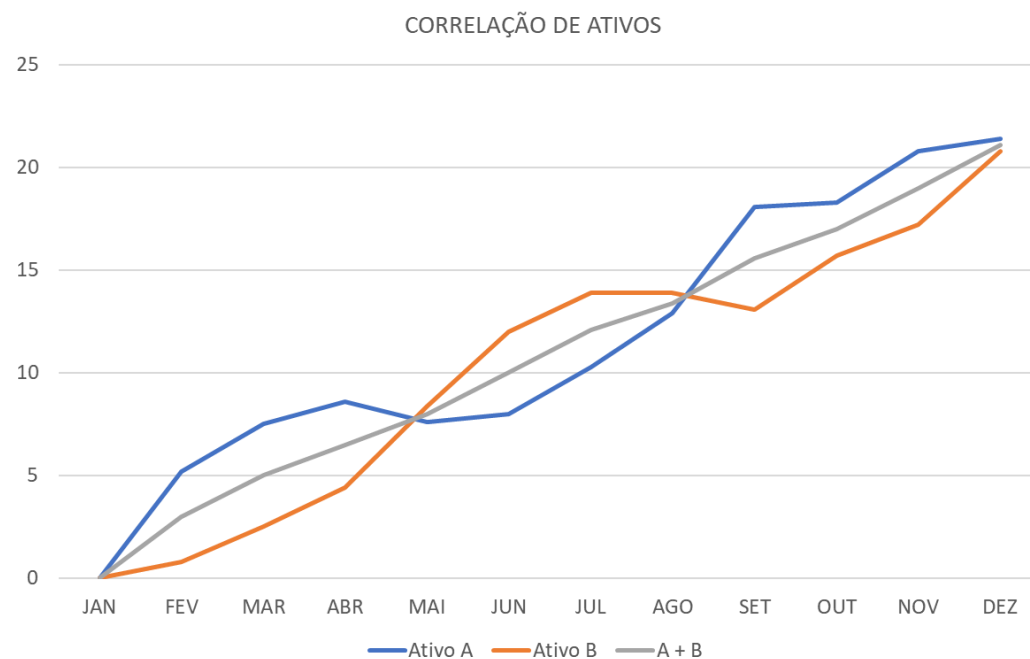
A **DIVERSIFICAÇÃO** adequada proporcionará menor risco para o *portfolio*...



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

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

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



# CONCEITOS PARA CONSTRUÇÃO DE PORTFÓLIO

## 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	FII's	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%
FII's	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%

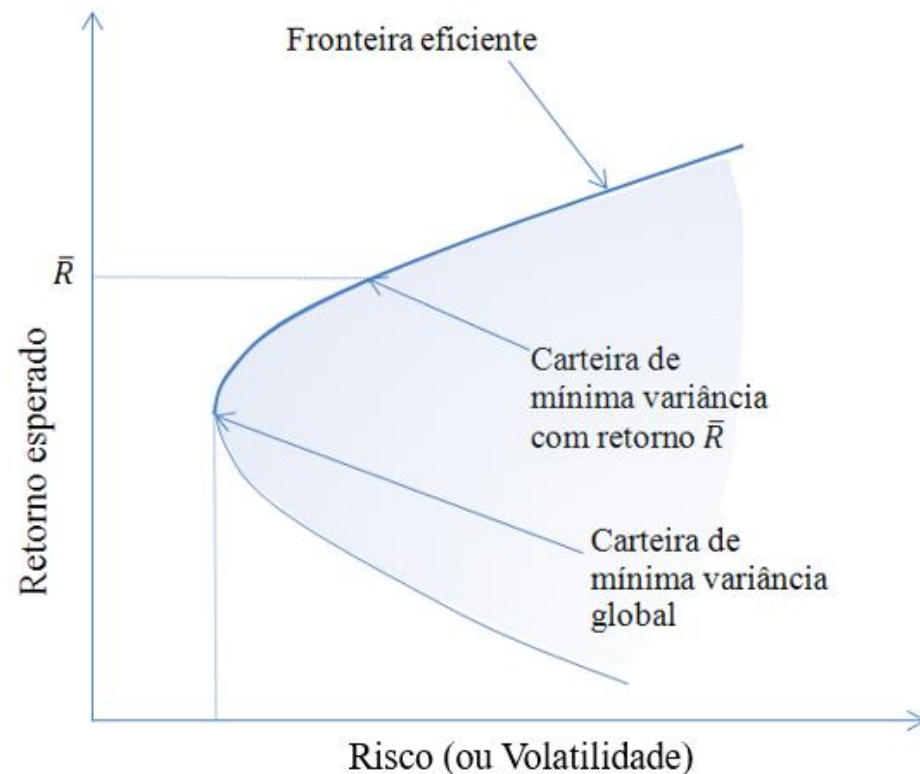
\*Período de janeiro/2011 a dezembro/2020

Fonte: Economatica

Elaboração: Real Investor

# CONCEITOS PARA CONSTRUÇÃO DE PORTFÓLIO

## RELAÇÃO RISCO X RETORNO



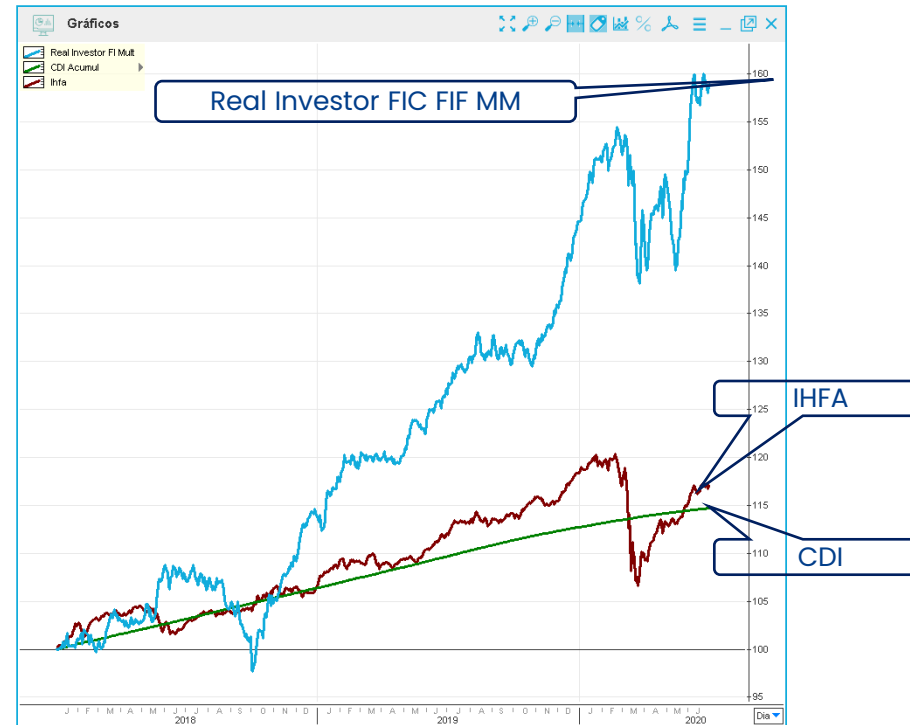
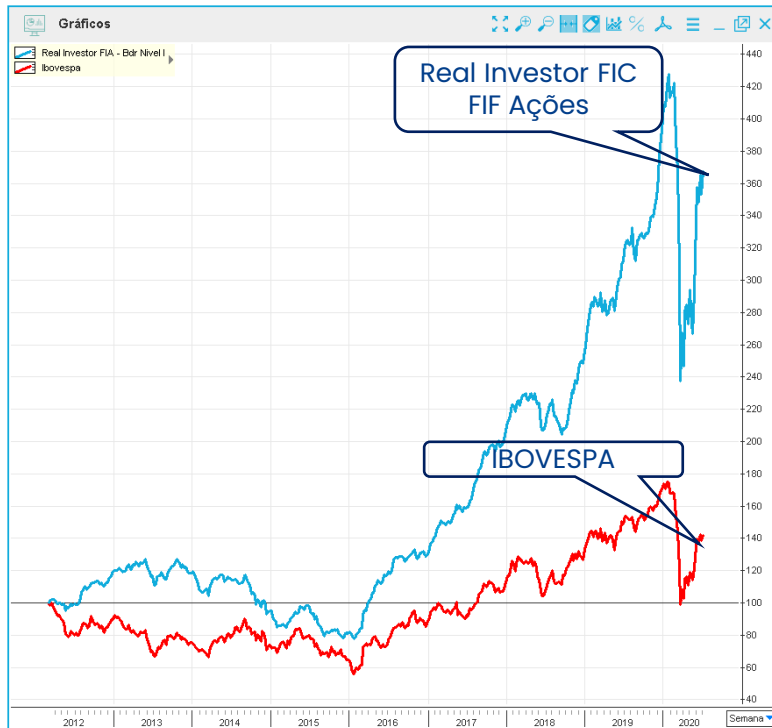
A diversificação e a seleção criteriosa de ativos desconrelacionados viabilizam a otimização da relação

**RISCO X RETORNO.**

# CONCEITOS PARA CONSTRUÇÃO DE PORTFÓLIO

## 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

- Diversificação adequada;

- Monitoramento e balanceamento contínuo;

- Atenção aos vieses comportamentais;

- Utilização de derivativos com finalidade de hedge.

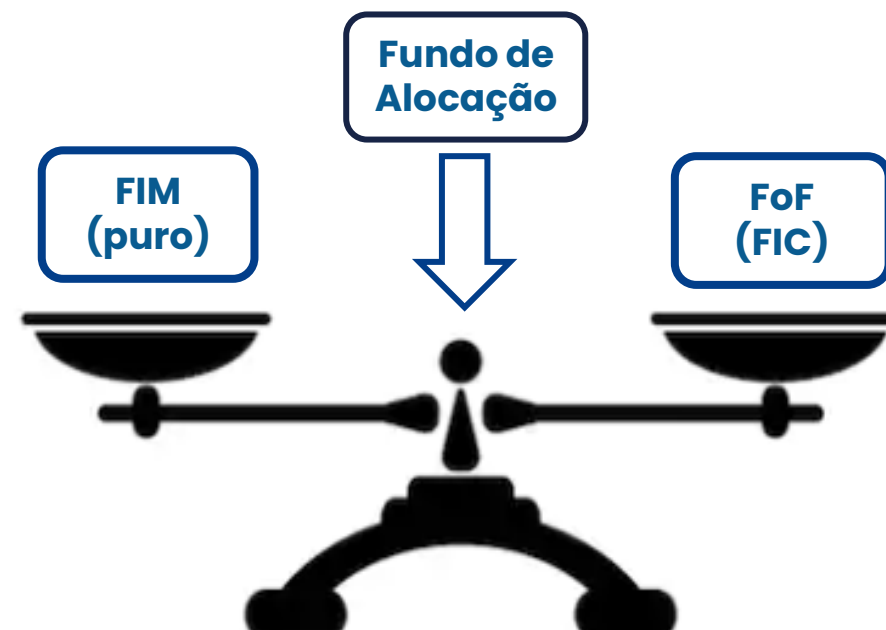


*Você pode fazer tudo isso sozinho, ou...*  
*...contar com o apoio de uma gestora,*  
*que ofereça soluções completas...*



Proporciona ao investidor um *portfólio* 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.

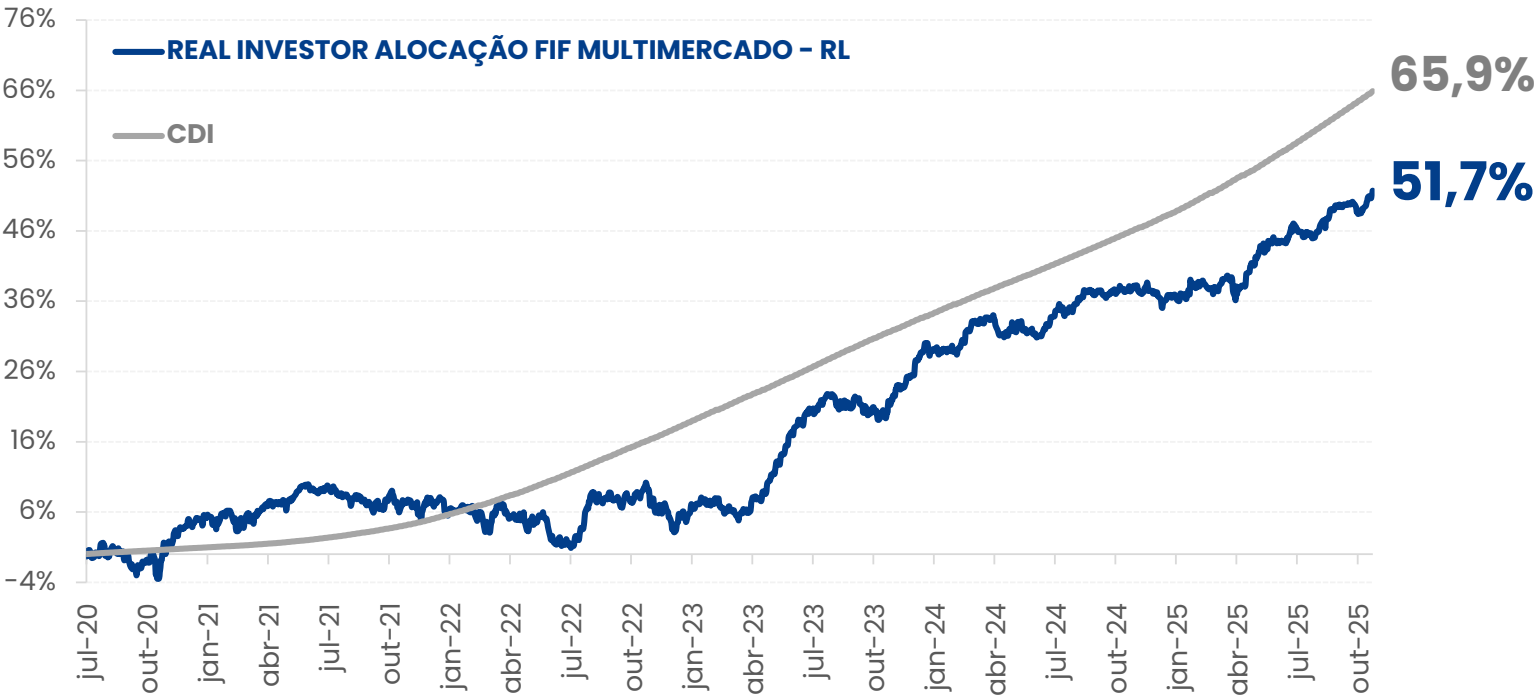


# REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIF MULTIMERCADO – RL

# NOSSO RESULTADO

# REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIF MULTIMERCADO – RL

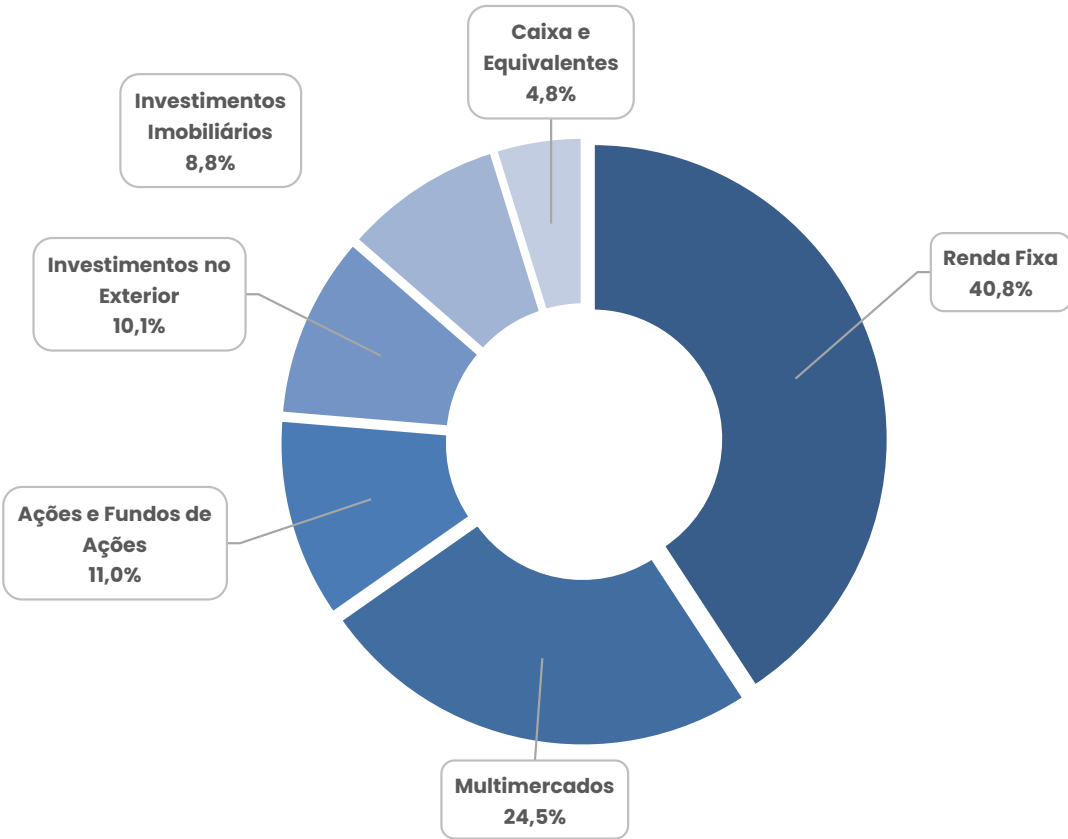
## RESULTADO



		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2025	Fundo	1,27	-0,56	0,77	1,51	2,43	1,24	-0,54	2,52	0,69	1,08			10,85
	CDI	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28			11,77
2023	Fundo	1,62	-1,22	-0,23	2,48	5,08	4,62	2,11	-1,16	0,24	-1,24	4,26	4,26	22,54
	CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,89	13,04
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

Data de referência: 31/10/2025

Classes de Ativos



Indicadores

	Real Investor Alocação FIF MM	CDI	% CDI
Retorno 12 Meses (%)	10,3	13,7	75%
Retorno desde o início (%)	51,7	65,9	79%
Retorno anual médio (%)	8,2	10,0	-

Volatilidade desde o início (%)	6,6
Sharpe desde o início	-0,2
Sortino desde o início	1,6



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

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

**– Warren Buffett**



O fundo tem como objetivo proporcionar aos cotistas a diversificação adequada do *portfólio* 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.



# REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIF MULTIMERCADO – RL

## DIVERSIFICAÇÃO ADEQUADA DO PORTFÓLIO

### **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 FIIs (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
RENTA 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%
RENTA 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.**

“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 FIF MULTIMERCADO – RL

## CARACTERÍSTICAS OPERACIONAIS



### 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

**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

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.