



FOR INVESTORS,  
NOT SPECULATORS

**ESTRATÉGIA MULTIMERCADO**  
Novembro | 2025

-  Uma das maiores gestoras independentes do Brasil.
-  Mais de R\$ 6 bilhões<sup>1</sup> 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 40 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



Guia de Fundos de Investimentos FGV

★★★★★

**MOODY'S LOCAL MQ2.br**

Top 10 desempenhos ajustados ao risco. Dezembro/2024

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

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

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



## 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 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

## ESTRATÉGIA AÇÕES

### AÇÕES BRASIL:

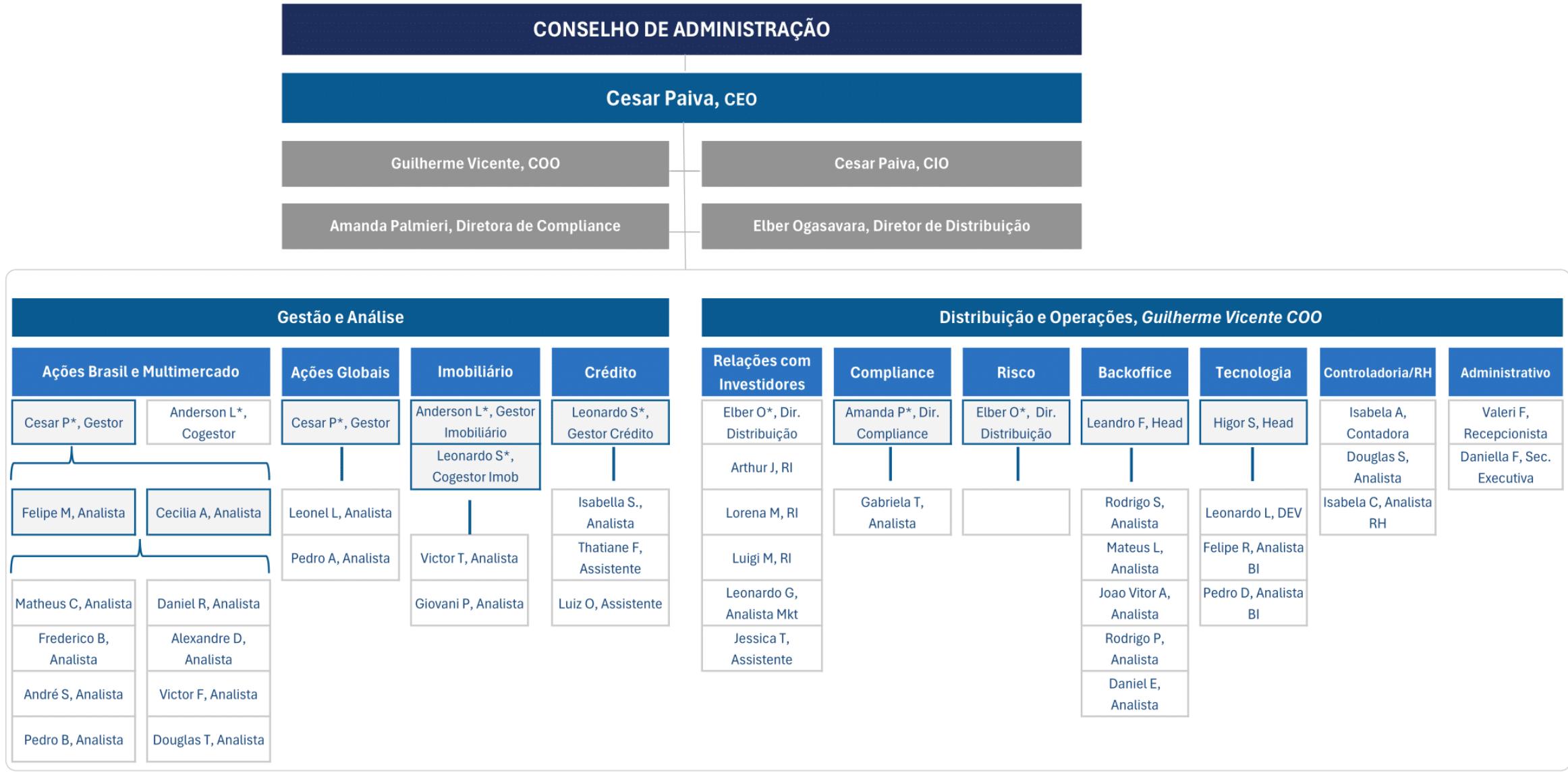
- REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIC FIF AÇÕES
- REAL INVESTOR FIC FIF AÇÕES

### AÇÕES BRASIL PREVIDÊNCIA:

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

### AÇÕES GLOBAIS:

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



# ESTRATÉGIA MULTIMERCADO

Aproveitando a expertise da gestora na seleção de ações, abrimos, em janeiro de 2018, o **Real Investor FIC FIF Multimercado – RL**, fundo multimercado livre que tem como **principal estratégia o Long & Short**.

Buscamos, na ponta **Long**, ações de empresas com boas perspectivas de valorização e que negociam abaixo do valor intrínseco (referência Real Investor Ações).

Na ponta **Short**, realizar operações majoritariamente com Índice Ibovespa, e pontualmente com empresas com perspectivas ruins e/ou que negociam acima do seu valor intrínseco. Nessa estratégia, buscamos manter uma exposição direcional neutra ou baixa em Bolsa.

## 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.

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

- Essa exposição pode variar de 100% e 200%;

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

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

# ESTRATÉGIA LONG

# ESTRATÉGIA LONG

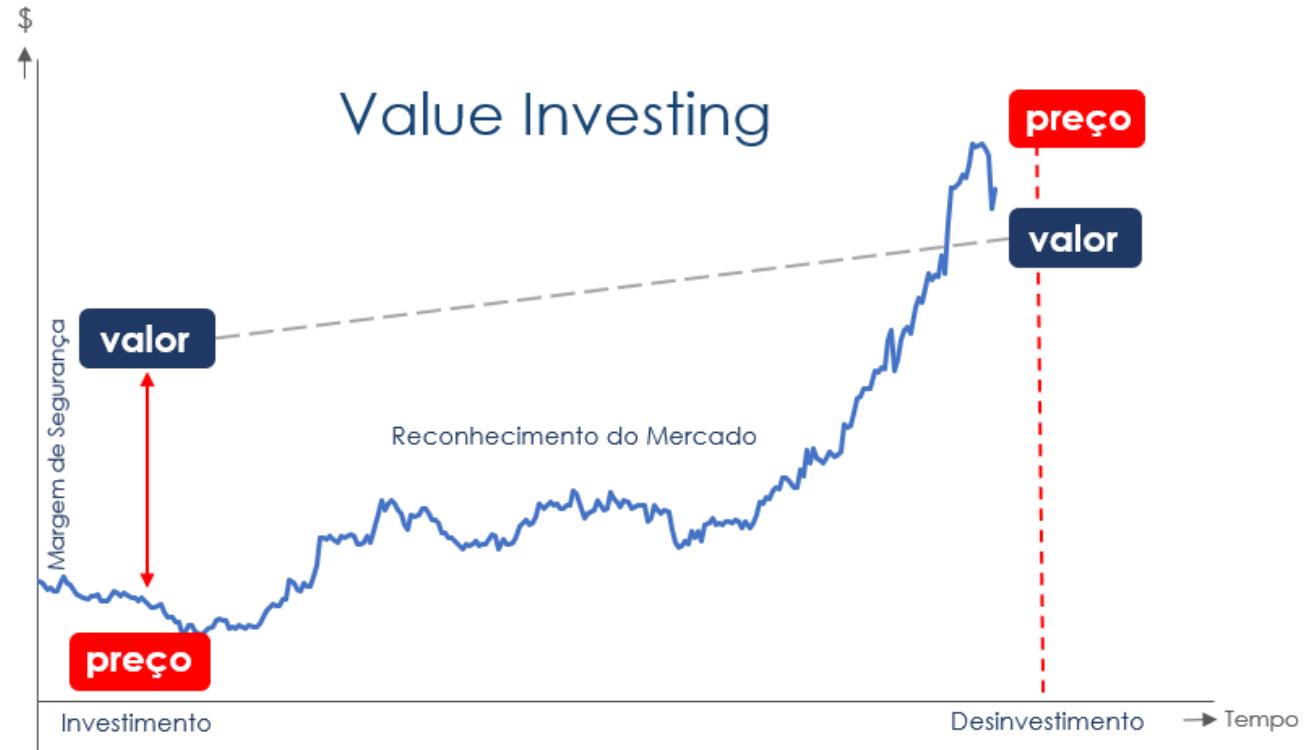
## CARACTERÍSTICAS QUE BUSCAMOS



- ✓ 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.**

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

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



# ESTRATÉGIA SHORT

## SHORT Ibovespa

O índice é formado pelas ações de empresas com maior liquidez e valor de mercado e não necessariamente pela sua atratividade, qualidade ou perspectivas.

## SHORT Ações (individuais)

Escolha de ações com perspectivas ruins e que negociem acima do seu valor intrínseco.

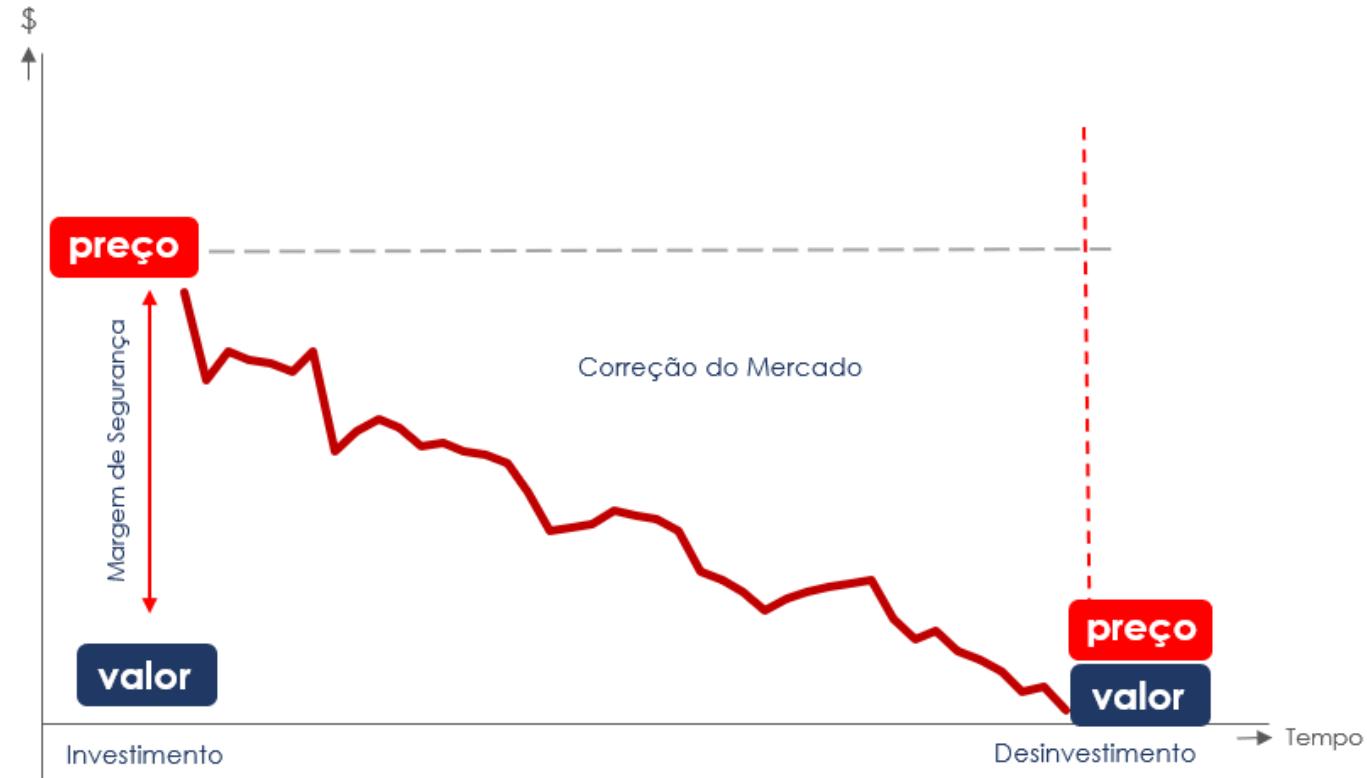
# ESTRATÉGIA SHORT

## CARACTERÍSTICAS QUE BUSCAMOS



- ✓ Histórico ruim;
- ✓ Gestão incompetente e desalinhada com acionistas;
- ✓ Baixo retorno sobre o capital investido;
- ✓ Sem vantagens competitivas;
- ✓ Perspectivas desfavoráveis;
- ✓ Alto endividamento;
- ✓ Liquidez adequada;
- ✓ PREÇO NADA ATRATIVO.**

Buscar empresas com perspectivas ruins, a preços acima do seu valor intrínseco.



Por fim, acreditamos que a nossa seleção feita de forma criteriosa e diligente para a posição **LONG**, tende a superar consistentemente o Ibovespa e as empresas selecionadas na posição **SHORT**.

*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”*

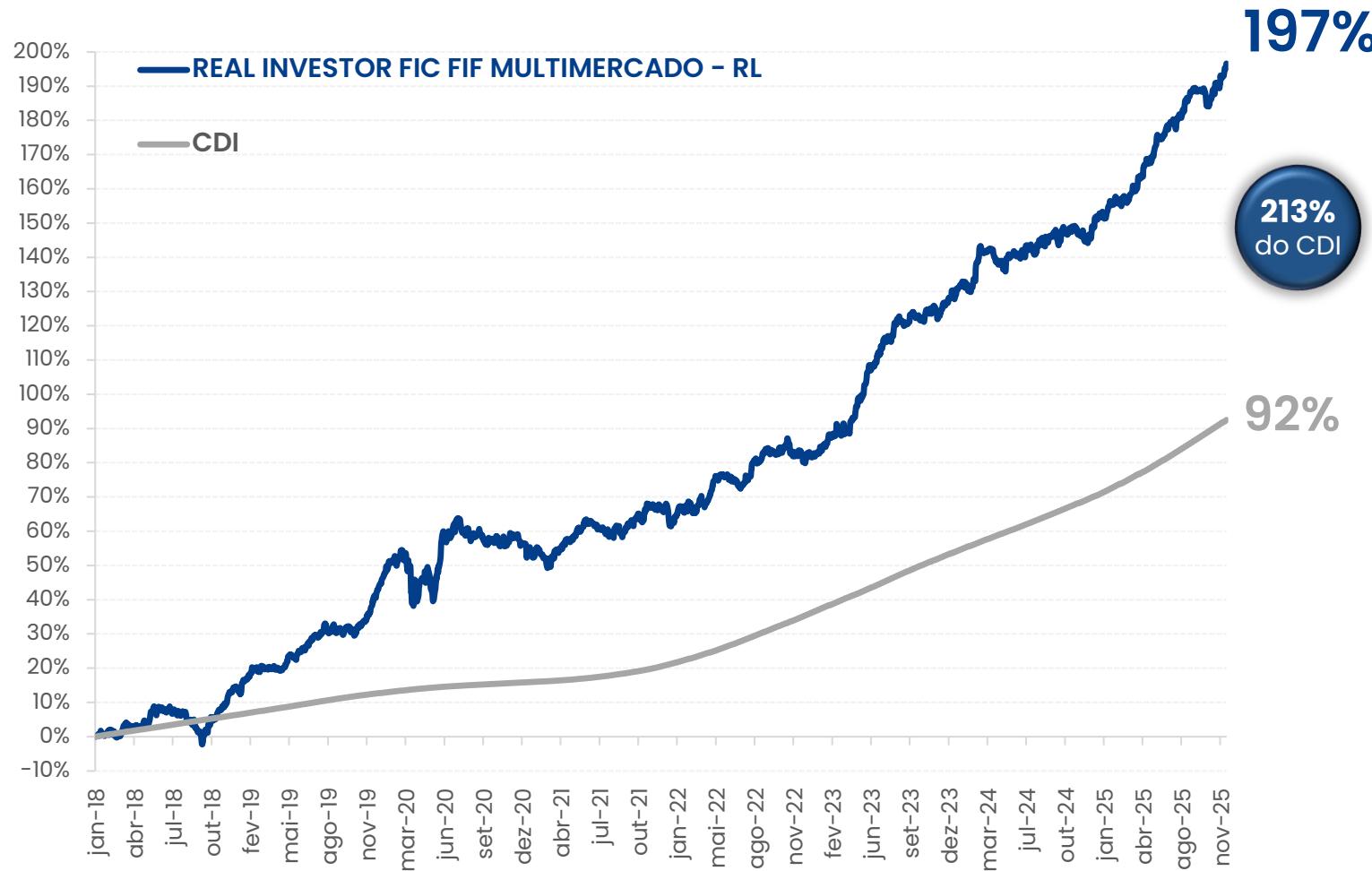
“Investidores devem sempre ter em mente que a métrica mais importante não é o seu retorno, mas os retornos recebidos contra o risco que correram. Ultimamente, nada deve ser mais importante para os investidores do que a habilidade de dormir bem à noite”

**- Seth Klarman**



# ESTRATÉGIA MULTIMERCADO

## NOSSO RESULTADO

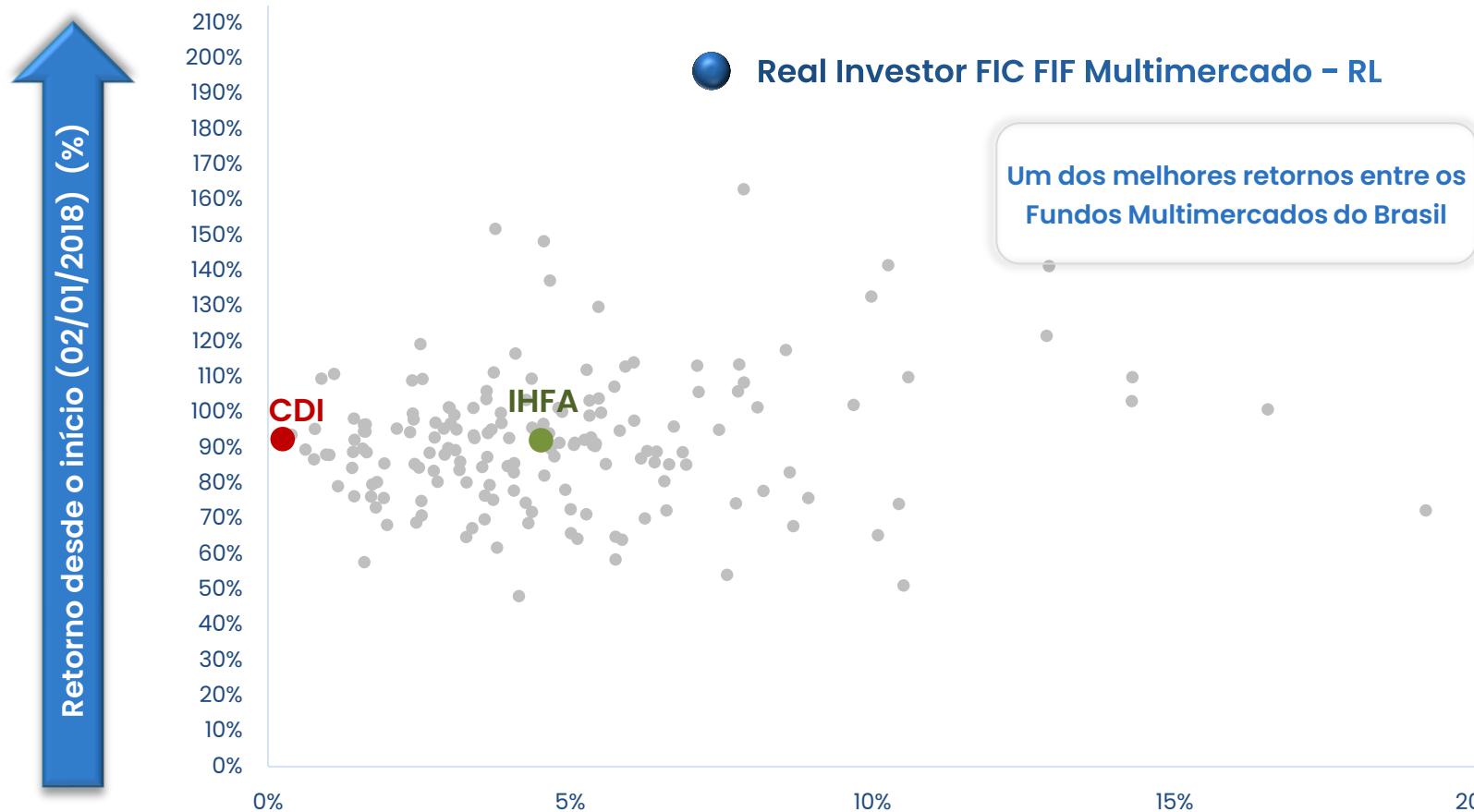


Data de referência: 28/11/2025

	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%
2025	17,8	12,9	137%
Desde o Início	196,6	92,5	213%
Retorno Anual Médio	14,7	8,6	-

**Gráfico comparativo Real Investor FIC FIF Multimercado – RL vs. Fundos Multimercado\***

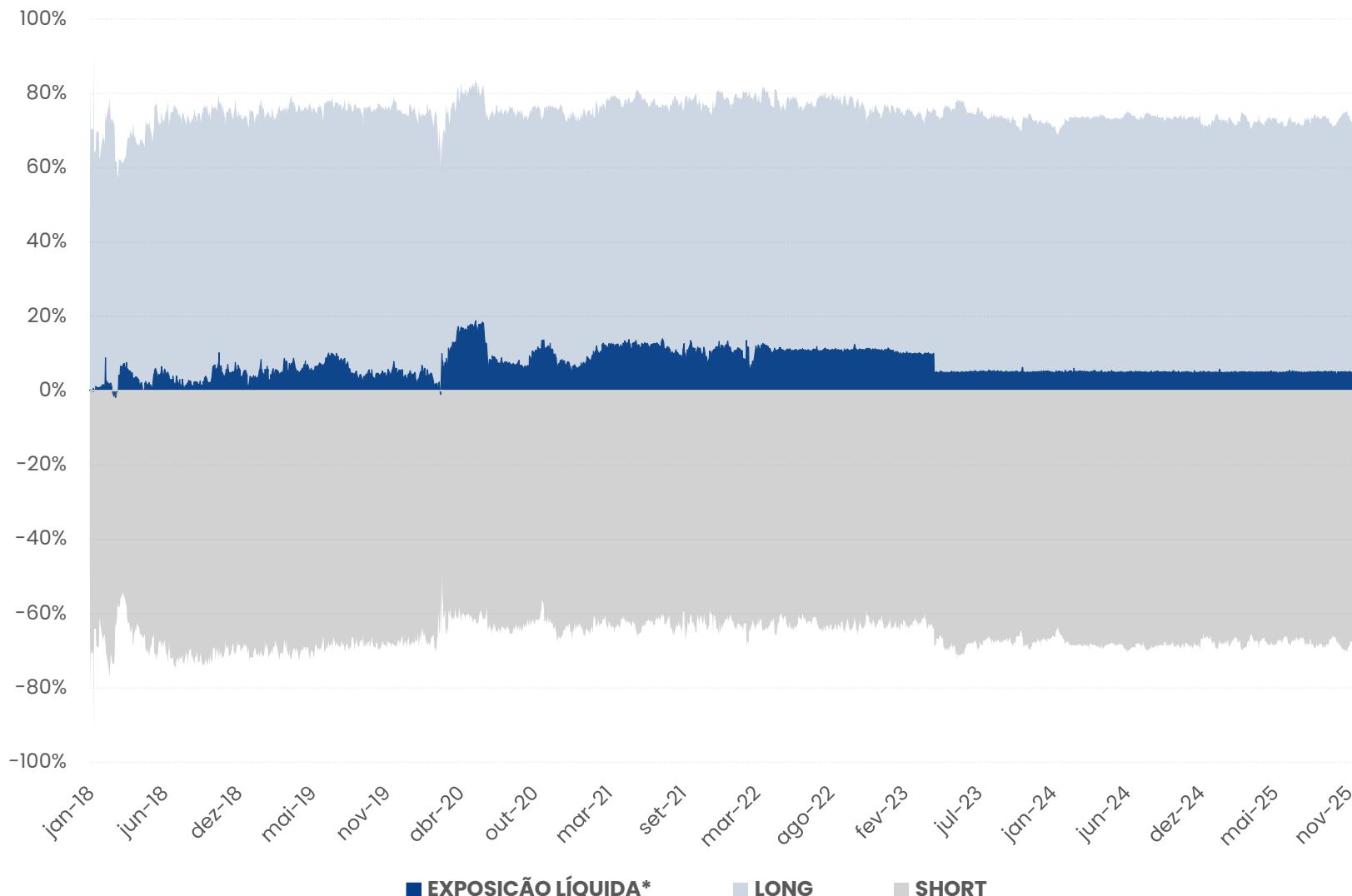
Retorno x Volatilidade (acumulado)



Data de referência: 28/11/2025

Fonte: Economatica / Elaboração: Real Investor

\* 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.



Data de referência: 28/11/2025

# INDICADORES E ESTATÍSTICAS REAL INVESTOR FIC FIF MULTIMERCADO – RL

## INDICADORES

	<b>Real Investor Multimercado</b>	<b>CDI</b>	<b>% CDI</b>
Retorno 12 Meses	<b>20,40%</b>	14,00%	<b>146%</b>
Retorno 36 Meses	<b>62,90%</b>	43,30%	<b>145%</b>
Retorno desde o início	<b>196,60%</b>	92,50%	<b>213%</b>
Retorno anual médio	<b>14,70%</b>	8,60%	-
Volatilidade desde o início	<b>7,30%</b>		
Sharpe desde o início	<b>0,8</b>		

## ESTATÍSTICAS

	<b>Real Investor Multimercado</b>	<b>CDI</b>
Meses Positivos	<b>73</b>	95
Meses Negativos	<b>22</b>	0
Maior Retorno Mensal	<b>6,42%</b>	1,28%
Menor Retorno Mensal	<b>-5,15%</b>	0,13%

Data de referência: 28/11/2025

Fonte: Economatica | Elaboração: Real Investor

# CARACTERÍSTICAS OPERACIONAIS

	PREVIDÊNCIA		
	REAL INVESTOR FIC FIF MM	REAL INVESTOR ICATU PREV QUAL FIC FIF MM	REAL INVESTOR XP SEG PREV FIF MULTIMERCADO
<b>Data de Início do Fundo</b>	02/01/2018	27/10/2022	15/09/2025
<b>Público Alvo</b>	Investidor Geral	Investidor Qualificado	Investidor Qualificado
<b>Taxa de Administração</b>	1,70% a.a. (1,55% + 0,15% Master)	1,70% a.a.	1,70% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	15% sobre o que exceder o CDI	15% sobre o que exceder o CDI	15% sobre o que exceder o CDI
<b>Benchmark</b>	CDI	CDI	CDI
<b>Resgate - Cotização</b>	D + 27 (dias corridos)	D + 20 (dias úteis)	D + 20 (dias úteis)
<b>Resgate - Pagamento</b>	D + 3 (dias úteis)	D + 2 (dias úteis)	D + 2 (dias úteis)
<b>Aplicação Inicial Mínima</b>	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 100,00
<b>Classificação Anbima</b>	Multimercado Livre	Previdência Multimercado	Previdência Multimercados Livre
<b>Administrador</b>	BNY Mellon	BNY Mellon	BNY Mellon
<b>Seguradora</b>	-	Icatu Seguros S.A	XP Vida e Previdência
<b>Link da página do fundo</b>	<a href="#">Clique aqui</a>	<a href="#">Clique aqui</a>	<a href="#">Clique aqui</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 transparéncia 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.