

FOR INVESTORS,  
NOT SPECULATORS

**ESTRATÉGIA AÇÕES**

Dezembro | 2025



Uma das maiores gestoras independentes do Brasil.



Mais de R\$ 6 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 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



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** **investe**

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.

## 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

- 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

Cesar Paiva, CEO										
Gestão e Análise Cesar Paiva, CIO					Distribuição, Risco e Operações Guilherme Vicente, COO					
Ações e Multimercado		Ações Globais	Imobiliário	Crédito	Relação com Investidores	Compliance	Risco	Backoffice	Tecnologia, Controladoria, RH e Administrativo	
Cesar P <sup>1</sup> Gestor	Anderson L <sup>1</sup> Co-Gestor	Cesar P <sup>1</sup> Gestor	Leonardo S <sup>1</sup> Gestor	Leonardo S <sup>1</sup> Gestor	Elber O RI	Amanda P <sup>1</sup> Dir. Compliance	Amanda P <sup>1</sup> Dir. Risco	Leandro F Head	Higor S TI	Isabela A FP&A
Felipe M Analista	Cecilia A Analista	Leonel L Analista	Anderson L <sup>1</sup> Co-Gestor	Isabela S Analista	Lorena M RI	Gabriela T Analista	Daniel E Analista	Rodrigo S Analista	Leonardo L DEV	Douglas S FP&A
Matheus C Analista	Daniel R Analista	Pedro A Analista	Victor T Analista	Thatiane F Assistente	Arthur J RI			Rodrigo P Trader	Felipe R Analista BI	Isabela C RH
Frederico B Analista	Alexandre D Analista		Giovani P Analista	Luiz O Assistente	Luigi M RI			Mateus L Analista	Pedro D Analista BI	Valeri F Recepcionista
André S Analista	Victor F Analista				Leonardo G Marketing			João S Analista		Daniella F Sec. Executiva
Pedro B Analista	Douglas T Analista									

## **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**

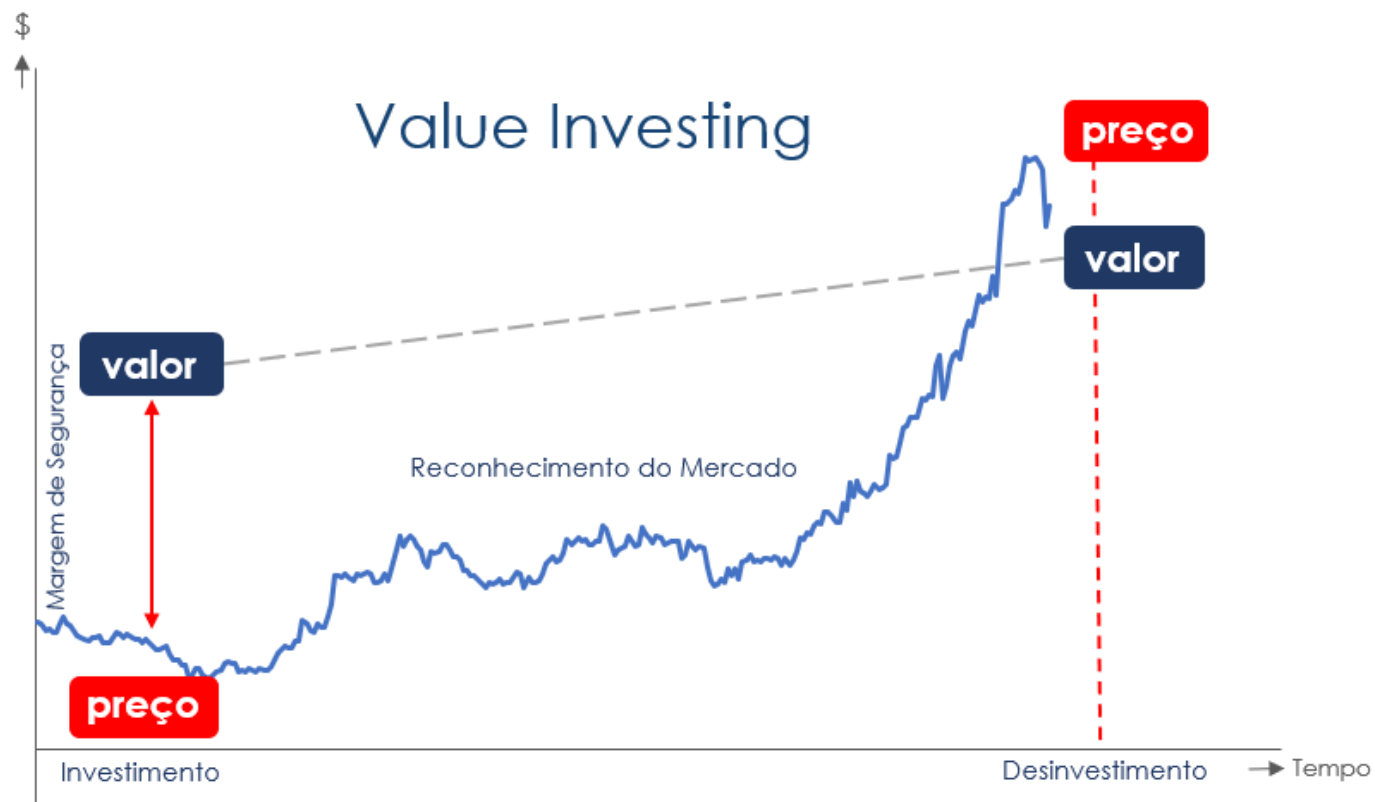
Focamos nas nossas melhores ideias de investimento, mas sem uma concentração excessiva. Geralmente, procuramos investir em quinze a vinte ativos diferentes.



## RESUMINDO A NOSSA FILOSOFIA

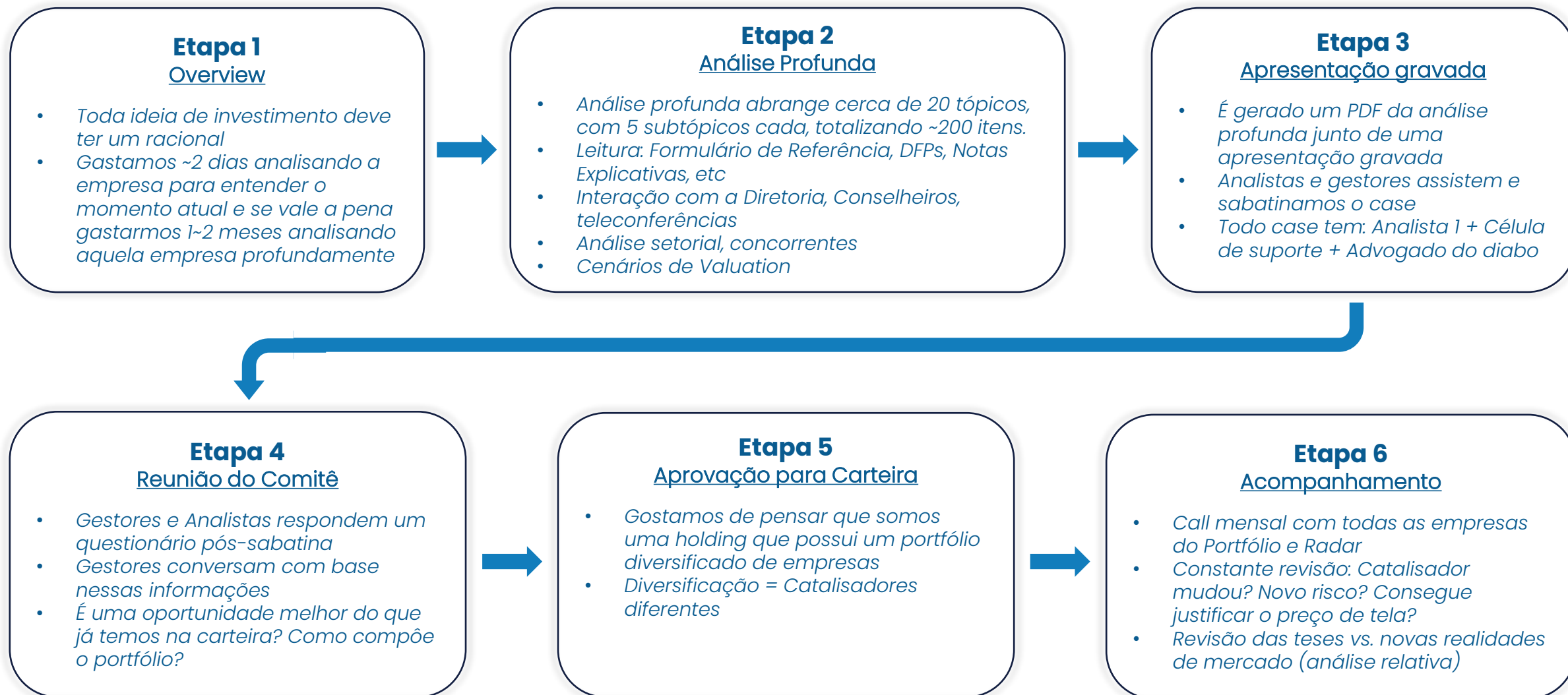
É a busca por investir em boas empresas a preços interessantes.

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**



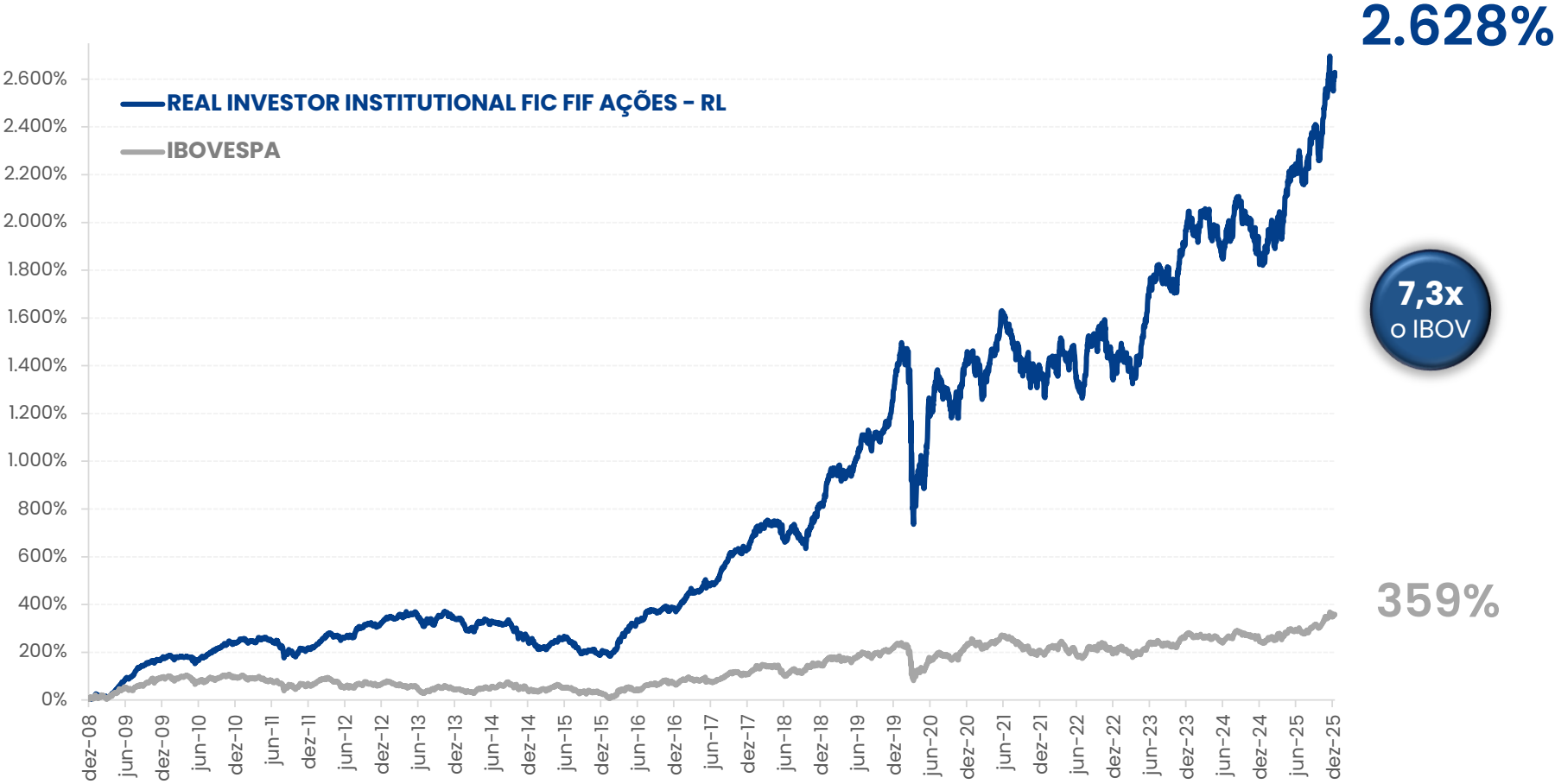
# ESTRATÉGIA AÇÕES BRASIL

## NOSSO RESULTADO

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

# RESULTADO

## REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIC FIF AÇÕES – RL



Data de referência: 31/12/2025

O Fundo foi criado a partir de um processo de cisão do "Real Investor FIC FIF Ações – RL" em 29/09/2023, e foi adaptado às Resoluções nº 4.994/22 e 4.963/21 do CMN.

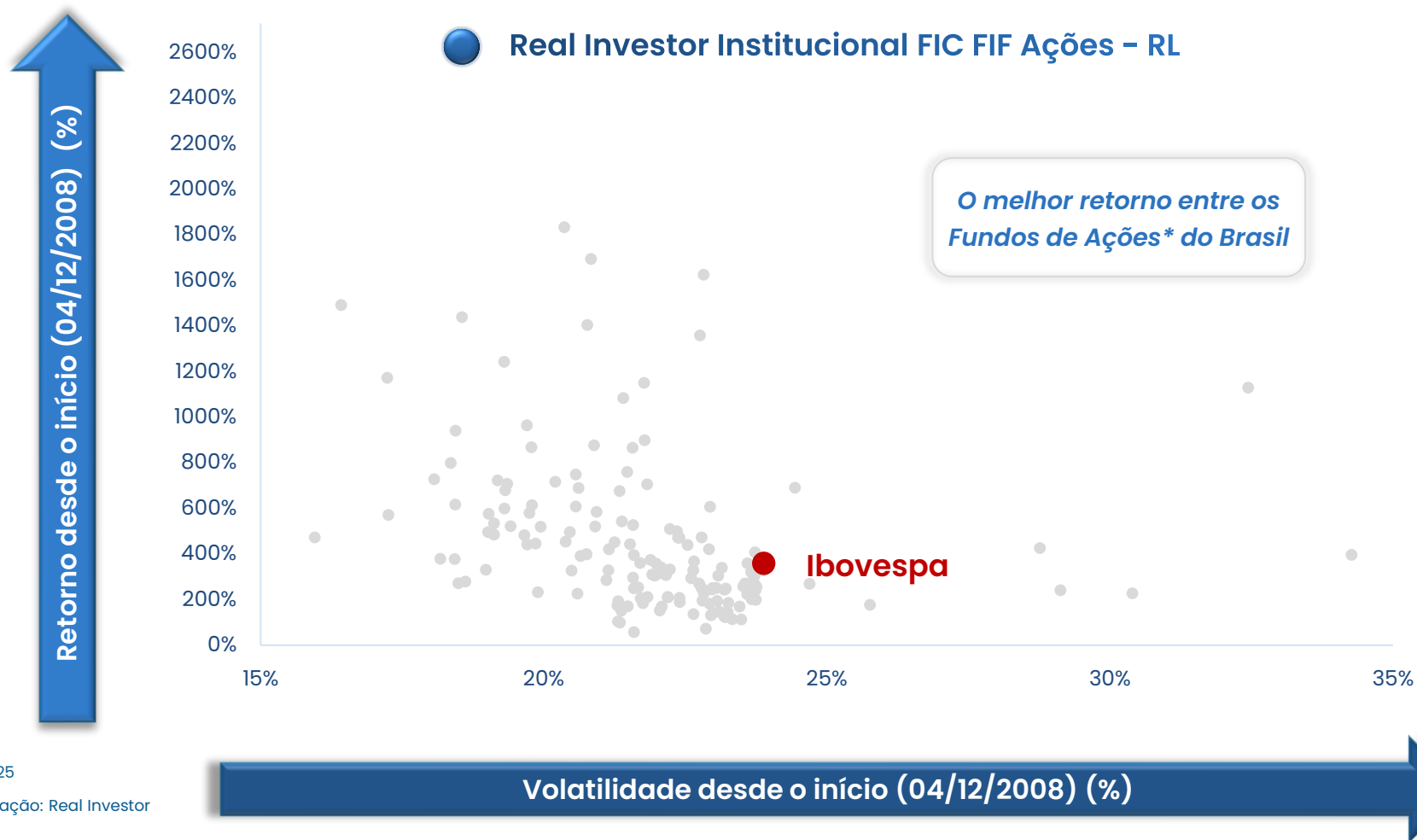
Os valores divulgados são líquidos de taxas de administração e performance.

	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	-8,8	-10,4	1,6
2025	39,3	34,0	5,3
Desde o Início	2.628,3	358,7	2.269,6
Retorno Anual Médio	21,4	9,3	-

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

# COMPARATIVO REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIC FIF AÇÕES – RL

## Gráfico comparativo Real Investor Institucional FIC FIF Ações – RL vs. Fundos de Ações\* Retorno x Volatilidade Acumulada



Data de referência: 31/12/2025

Fonte: Economatica / Elaboração: Real Investor

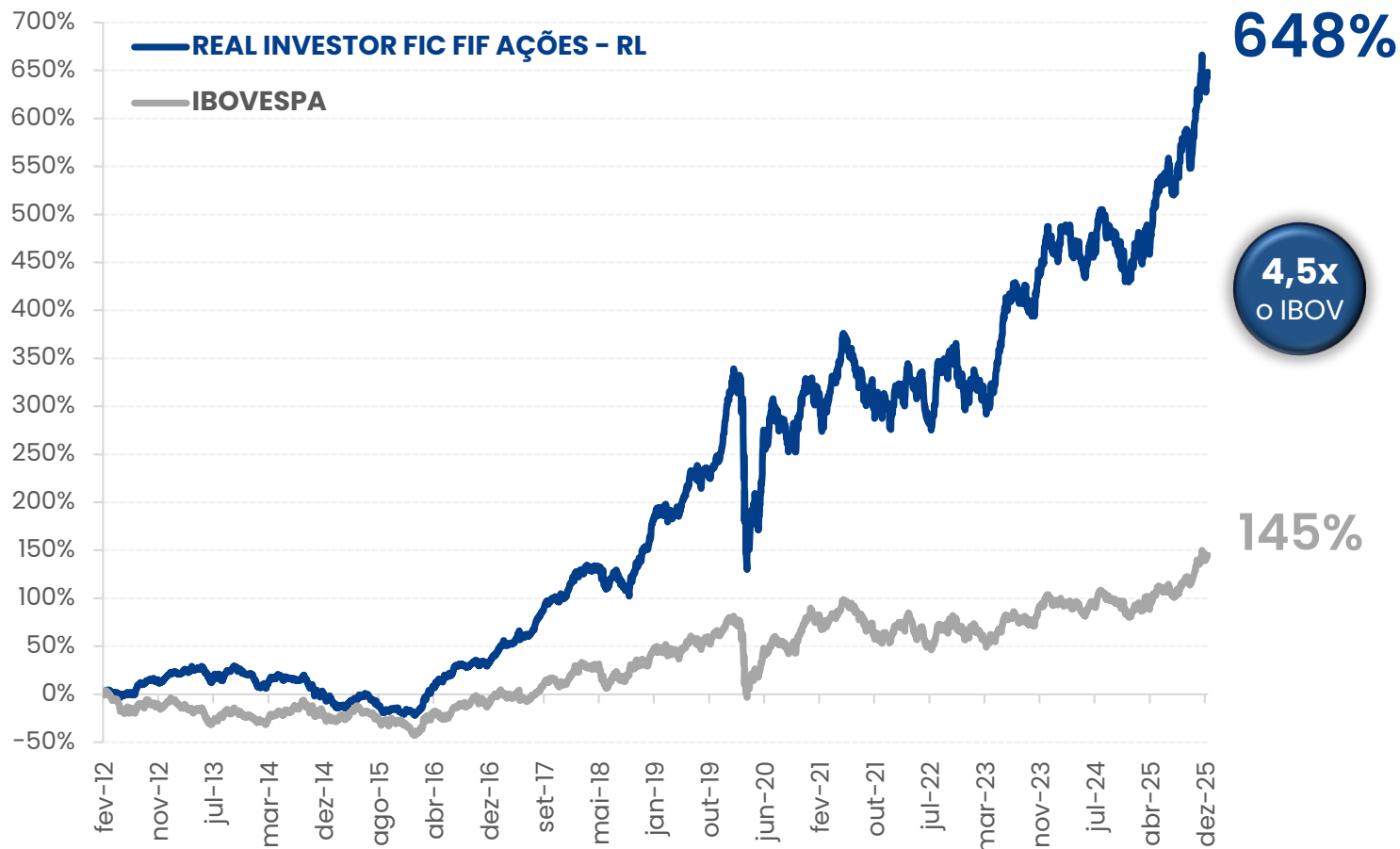
\* Fundos de ações abertos desde 04/12/2008, excluindo fundos "master", fundos que investem no mesmo "master", fundos exclusivos/restritos e fundos com as seguintes estratégias: mono ativo, setoriais e investimento no exterior.

O Fundo foi criado a partir de um processo de cisão do "Real Investor FIC FIF Ações – RL" em 29/09/2023, e foi adaptado às Resoluções nº 4.994/22 e 4.963/21 do CMN.



# RESULTADO

## REAL INVESTOR FIC FIF AÇÕES – RL



	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
2025	38,6	34,0	4,7
Desde o Início	648,1	144,8	503,3
Retorno Anual Médio	15,6	6,7	-

Data de referência: 31/12/2025

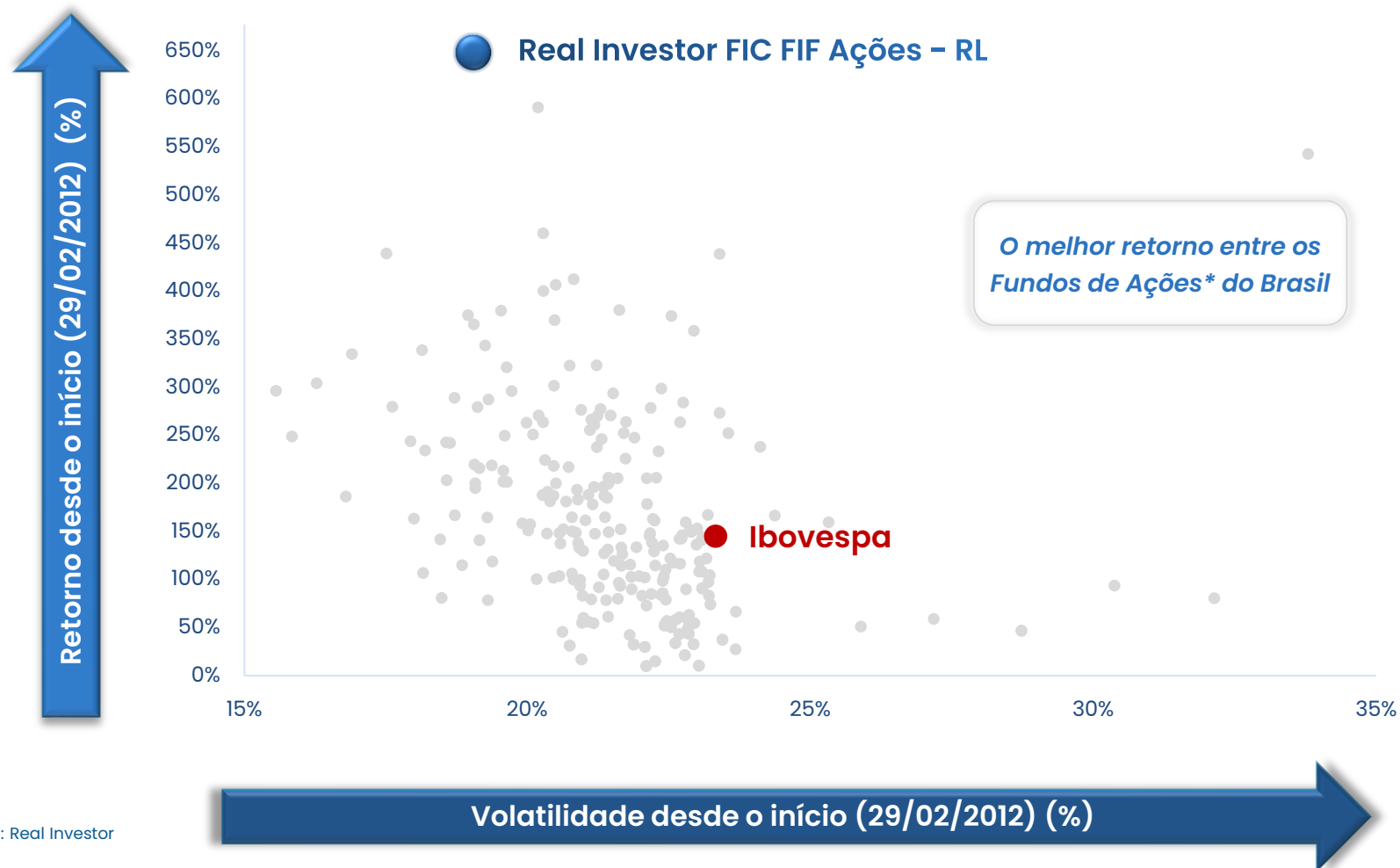
Fonte: Economática / Elaboração: Real Investor

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.

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

## Gráfico comparativo Real Investor FIC FIF Ações – RL vs. Fundos de Ações\* Retorno x Volatilidade (acumulado)

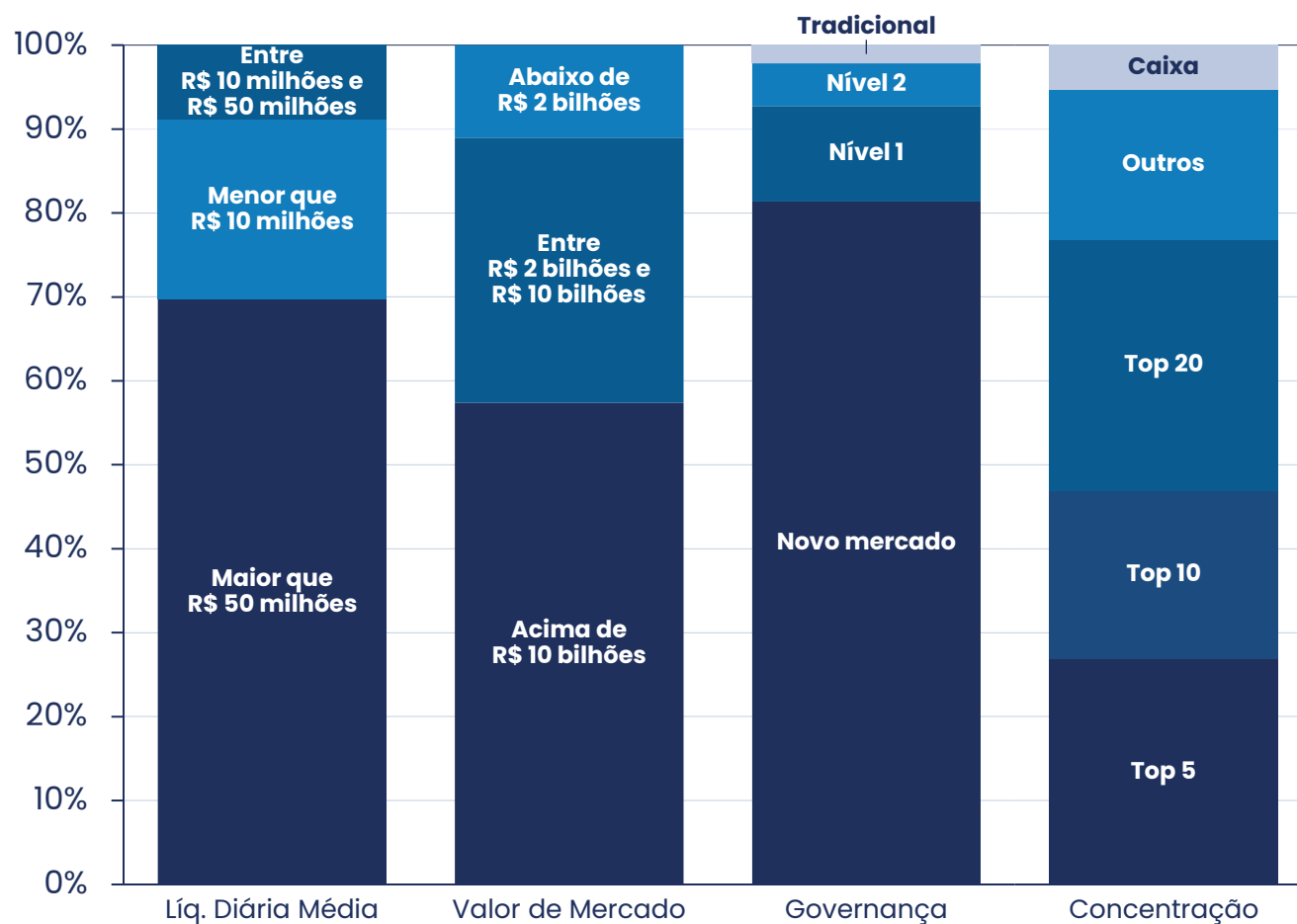


Data de referência: 31/12/2025

Fonte: Economática / Elaboração: Real Investor

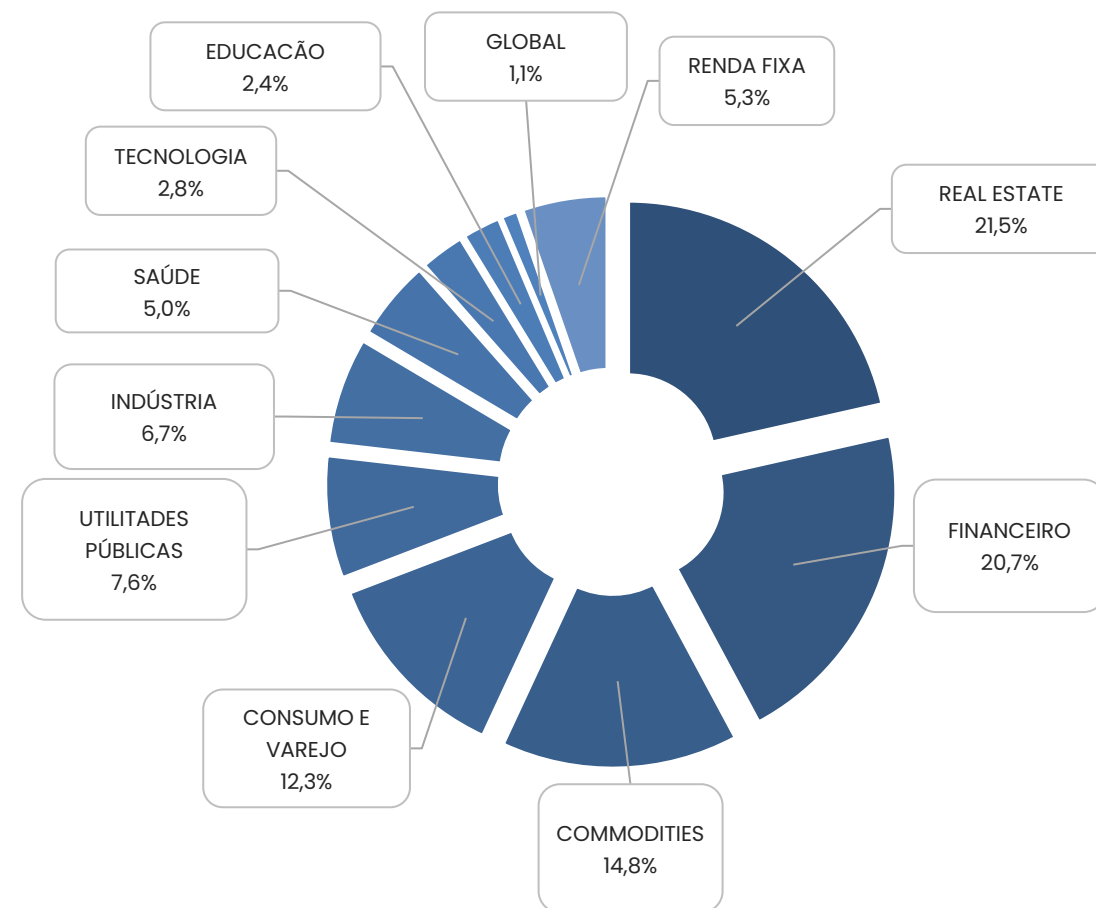
\* Fundos de ações abertos desde 29/02/2012, excluindo fundos "master", fundos que investem no mesmo "master", fundos exclusivos/restritos e fundos com as seguintes estratégias: mono ativo, setoriais e investimento no exterior.

## EXPOSIÇÃO CARTEIRA



Data de referência: 31/12/2025

## DIVERSIFICAÇÃO SETORIAL



# CARACTERÍSTICAS OPERACIONAIS

## PREVIDÊNCIA

	REAL INVESTOR FIC FIF AÇÕES	REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIC	REAL INVESTOR 100 ICATU PREV Q FIC FIF	REAL INVESTOR 100 XP SEG ADV FIC FIA	REAL INVESTOR 70 XP SEG ADV FIC FIA	REAL INVESTOR 70 PREV FIM	REAL INVESTOR ITAÚ VIDA E PREV
<b>Data de Início do Fundo</b>	29/02/2012	29/09/2023	30/06/2021	30/07/2021	17/09/2025	30/08/2019	25/09/2024
<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	Investidor Geral	Investidor Qualificado
<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)	1,90% a.a.	1,90% a.a.	2% 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	15% sobre o que exceder o CDI	15% sobre o que exceder o Ibovespa
<b>Benchmark</b>	Ibovespa	Ibovespa	Ibovespa	Ibovespa	CDI	CDI	Ibovespa
<b>Resgate – Cotização</b>	D + 27 (dias corridos)	D + 27 (dias corridos)	D + 20 (dias corridos)	D + 20 (dias corridos)	D + 7 (dias corridos)	D + 6 (dias corridos)	D + 20 (dias corridos)
<b>Resgate – Pagamento</b>	D + 2 (dias úteis)	D + 2 (dias úteis)	D + 2 (dias úteis)	D + 2 (dias úteis)	D + 2 (dias úteis)	D + 3 ( dias úteis )	D + 2 ( dias úteis )
<b>Aplicação Inicial Mínima</b>	R\$ 5.000	R\$ 5.000	R\$ 5.000	R\$ 500	R\$ 100	R\$ 1.000	-
<b>Classificação Anbima</b>	Ações Livre	Ações Livre	Previdência Ações Livre	Previdência Ações Livre	Previdência Multimercados Livre	Previdência Multimercado	Previdência Multimercado
<b>Administrador</b>	BNY Mellon	BTG Pactual	BNY Mellon	BNY Mellon	BNY Mellon	BTG Pactual	Intrag
<b>Seguradora</b>	-	-	Icatu Seguros S.A	XP Vida e Previdência	XP Vida e Previdência	BTG Pactual	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>	<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**

**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.