



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



Signatory of:  
 Principles for Responsible Investment

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
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





## 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

## 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 (RINVII) – Listado**
- **REAL INVESTOR RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII (RCRIVII) – 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**

# EQUIPE

## 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
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
Matheus C Analista	Daniel R Analista	Pedro A Analista	Victor T Analista	Thatiane F Assistente	Arthur J RI			Rodrigo P Trader
Frederico B Analista	Alexandre D Analista		Giovani P Analista	Luiz O Assistente	Luigi M RI			Felipe R Analista BI
André S Analista	Victor F Analista				Leonardo G Marketing		João S Analista	Isabela C RH
Pedro B Analista	Douglas T Analista							Mateus L Analista
								Pedro D Analista BI
								Valeri F Recepção
								Daniella F Sec. Executiva

## NOSSA FILOSOFIA

### 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...

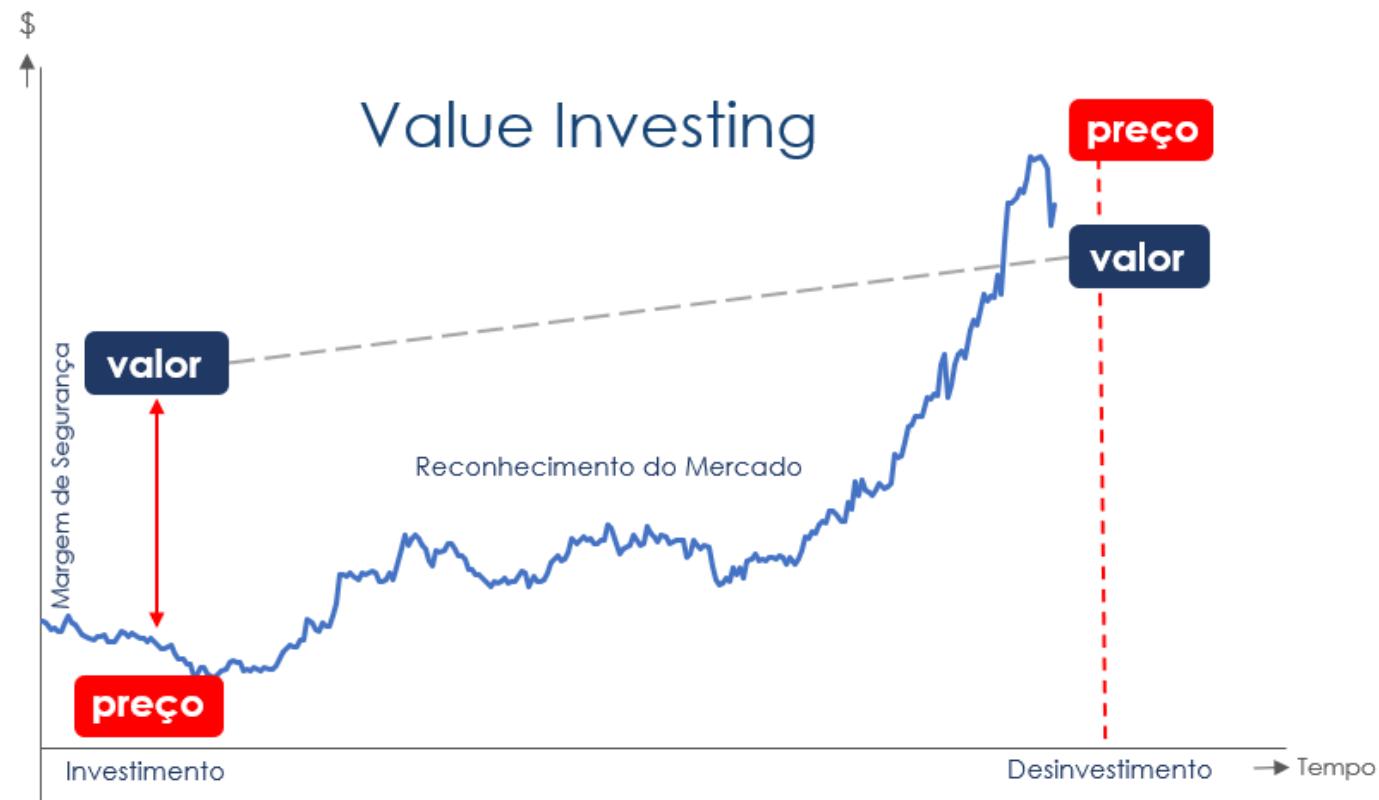
Entender em que momentos estamos é fundamental para uma alocação adequada.

### DIVERSIFICAÇÃO ADEQUADA

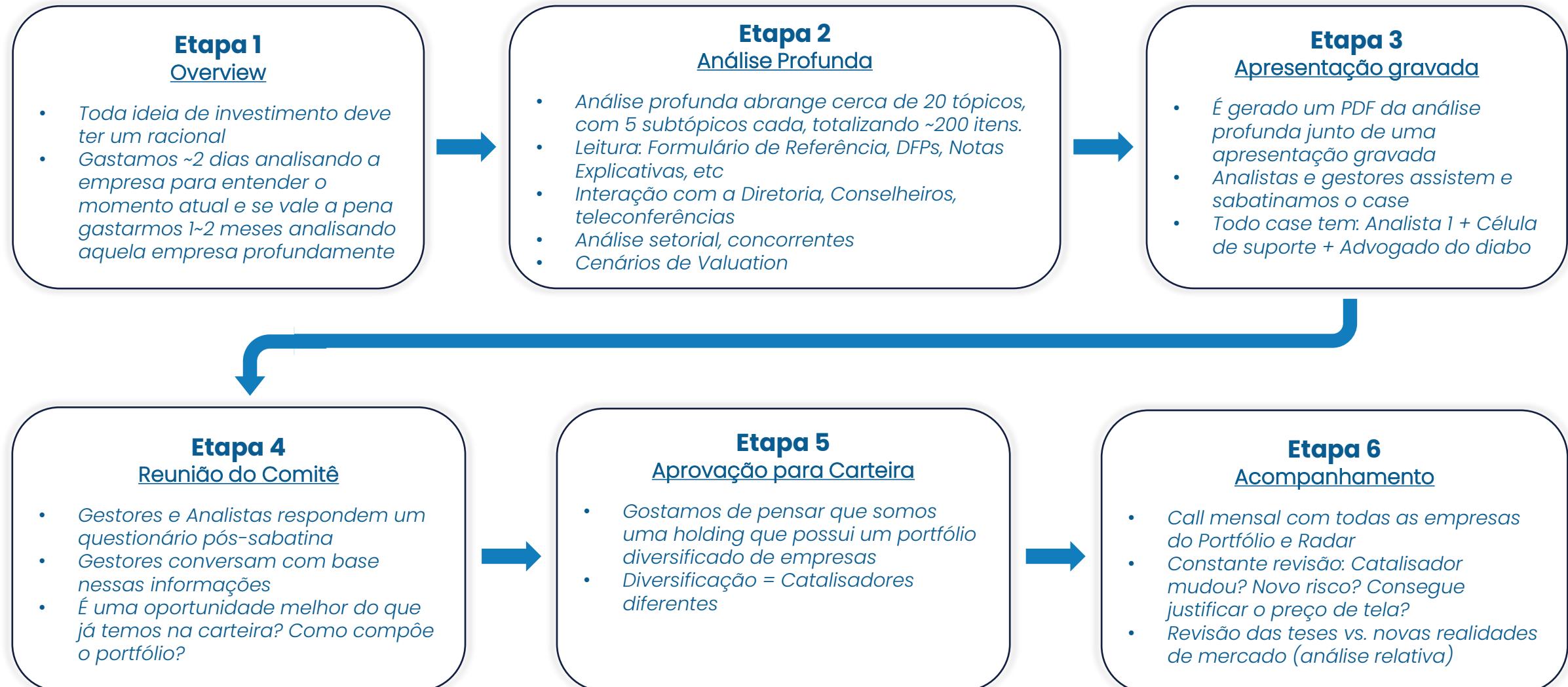
Focamos nas nossas melhores ideias de investimento, mas sem uma concentração excessiva. Geralmente, procuramos investir em quinze a vinte ativos diferentes.

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

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







*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**

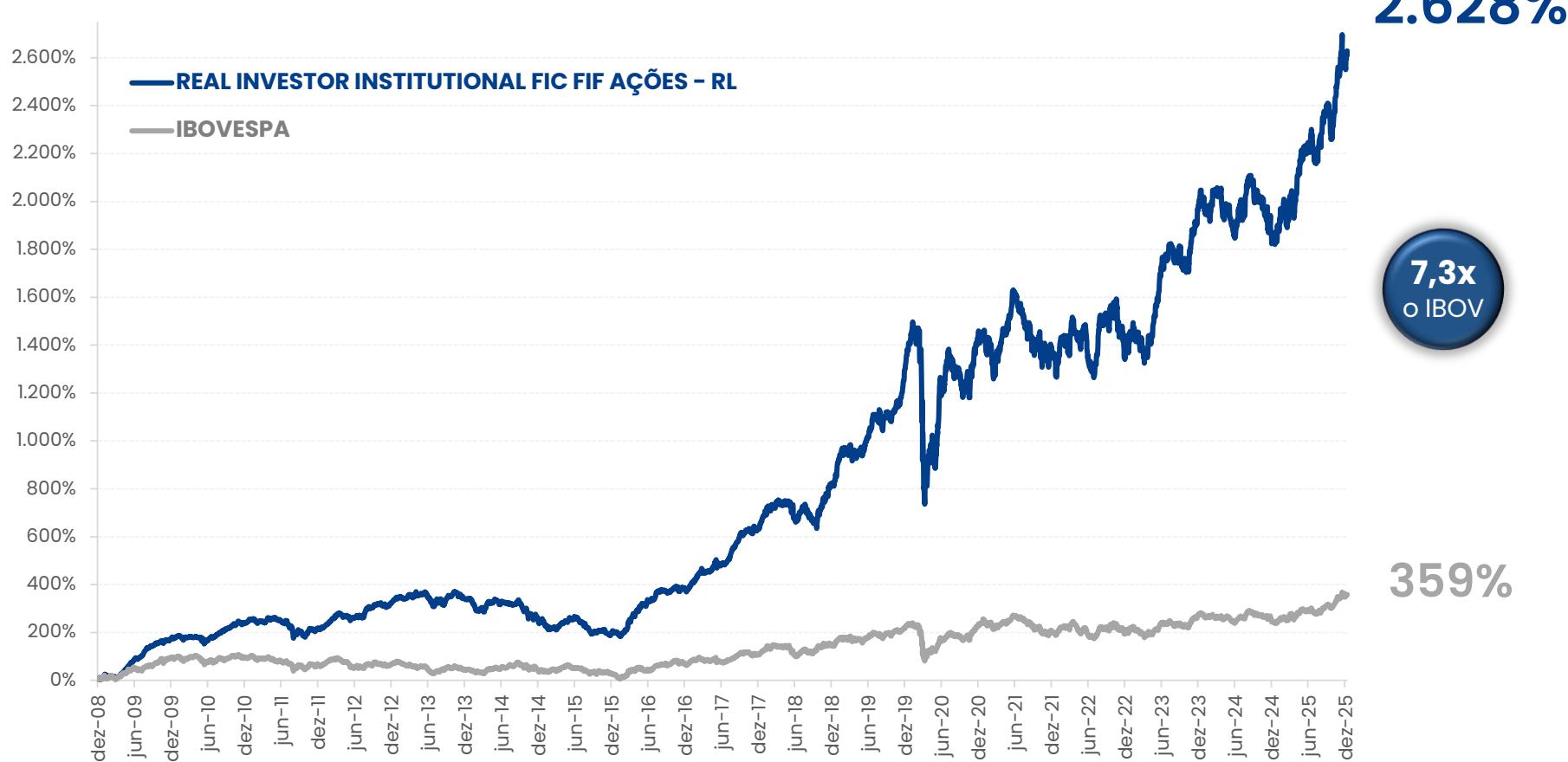


# ESTRATÉGIA AÇÕES BRASIL

## NOSSO RESULTADO

\* Desempenho do Real Investor FIC FIF Ações - RL, nosso principal fundo de ações, assim como do Real Investor Institucional FIC FIF Ações - RI, 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.

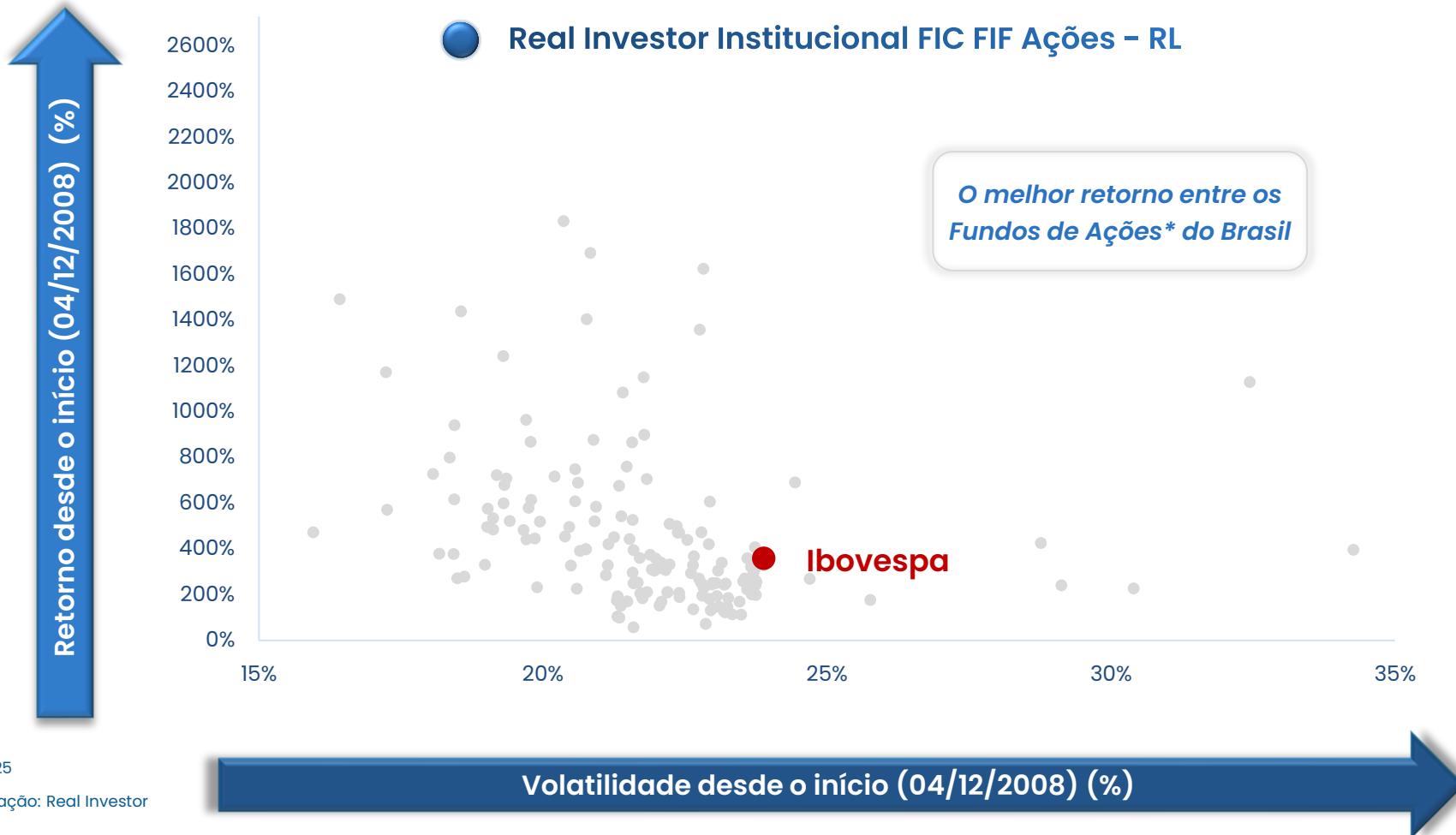
Os valores divulgados são líquidos de taxas de administração e performance.

	Fundo	Ibovespa	Diferença
2008*	9,0	6,9	<b>2,1</b>
2009	159,2	82,7	<b>76,6</b>
2010	25,8	1,0	<b>24,8</b>
2011	-10,1	-18,1	<b>8,0</b>
2012	38,3	7,4	<b>30,9</b>
2013	0,0	-15,5	<b>15,5</b>
2014	-19,0	-2,9	<b>-16,1</b>
2015	-15,3	-13,3	<b>-2,0</b>
2016	58,6	38,9	<b>19,7</b>
2017	59,2	26,9	<b>32,3</b>
2018	22,1	15,0	<b>7,1</b>
2019	58,2	31,6	<b>26,6</b>
2020	4,5	2,9	<b>1,5</b>
2021	-5,2	-11,9	<b>6,7</b>
2022	5,0	4,7	<b>0,4</b>
2023	39,8	22,3	<b>17,5</b>
2024	-8,8	-10,4	<b>1,6</b>
2025	39,3	34,0	<b>5,3</b>
Desde o Início	<b>2.628,3</b>	358,7	<b>2.269,6</b>
Retorno Anual Médio	<b>21,4</b>	9,3	-

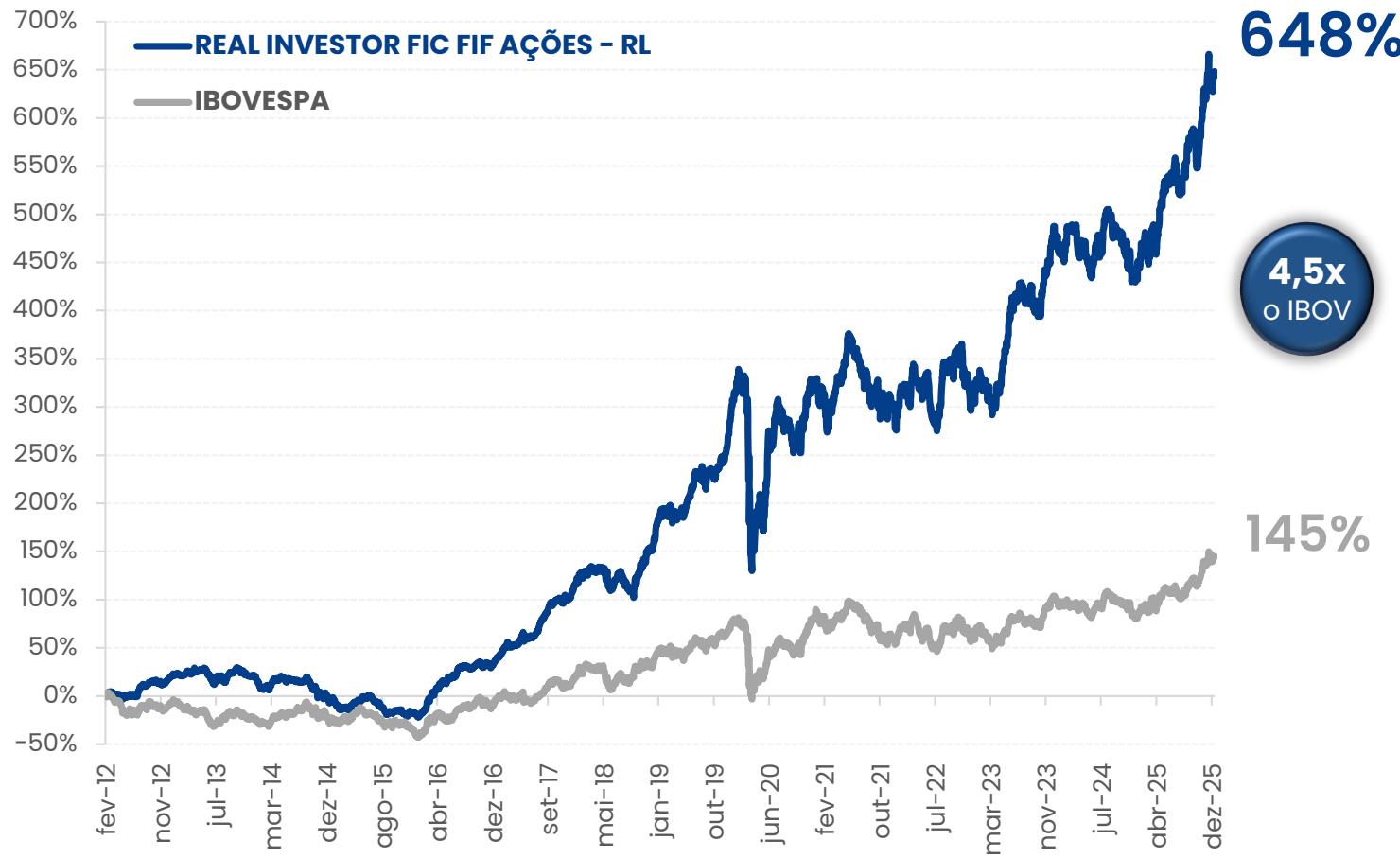
\* Período de 04/12/2008 até 31/12/2008.

# 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



# RESULTADO REAL INVESTOR FIC FIF AÇÕES – RL



Data de referência: 31/12/2025

Fonte: Economatica / 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.

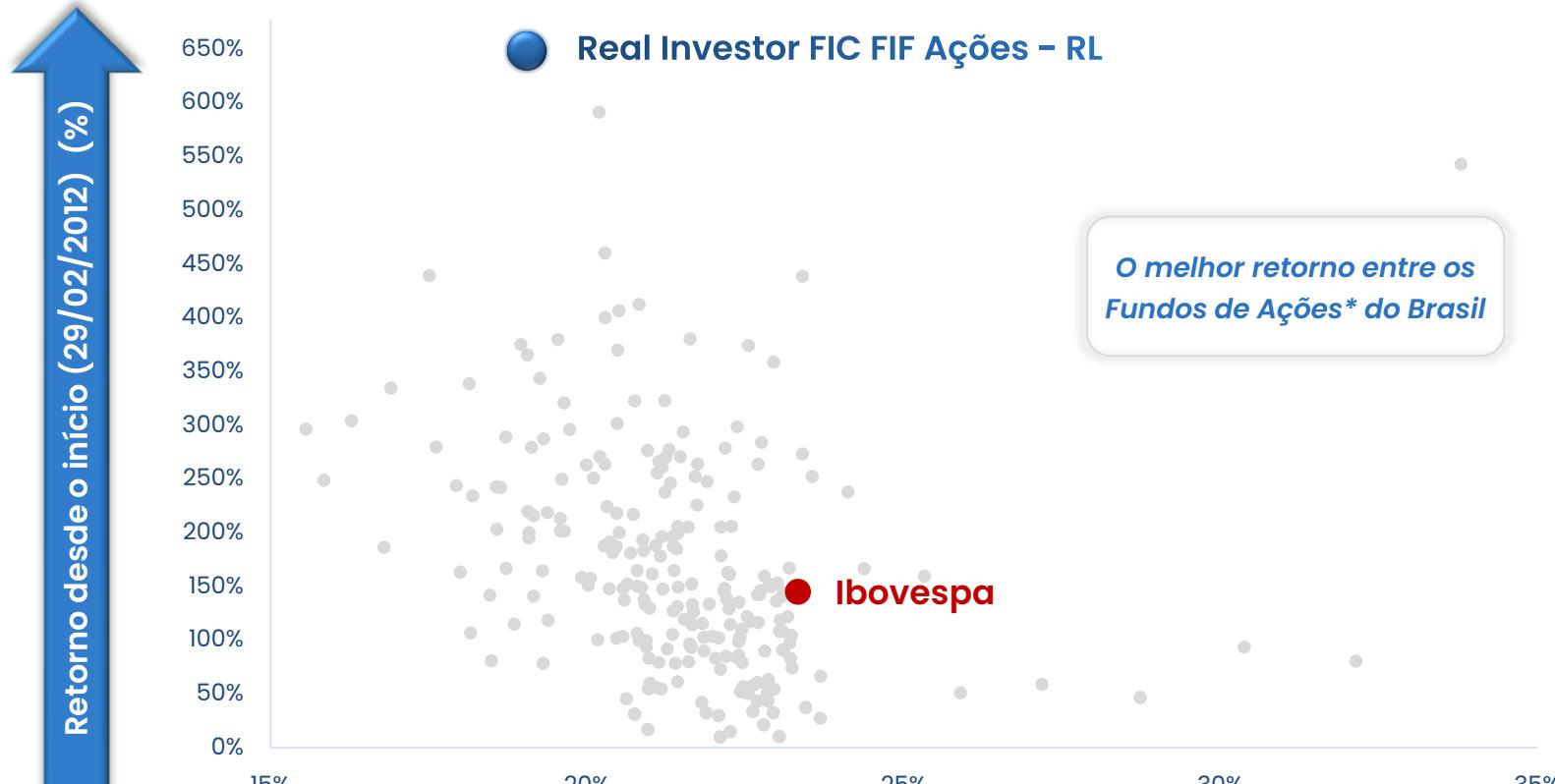
	Fundo	Ibovespa	Diferença
2012*	21,5	-7,4	<b>28,9</b>
2013	0,0	-15,5	<b>15,5</b>
2014	-19,0	-2,9	<b>-16,1</b>
2015	-15,3	-13,3	<b>-2,0</b>
2016	58,6	38,9	<b>19,7</b>
2017	59,2	26,9	<b>32,3</b>
2018	22,1	15,0	<b>7,1</b>
2019	58,2	31,6	<b>26,6</b>
2020	4,5	2,9	<b>1,5</b>
2021	-5,2	-11,9	<b>6,7</b>
2022	5,0	4,7	<b>0,4</b>
2023	39,0	22,3	<b>16,7</b>
2024	-8,1	-10,4	<b>2,3</b>
2025	38,6	34,0	<b>4,7</b>
Desde o Início	<b>648,1</b>	<b>144,8</b>	<b>503,3</b>
Retorno Anual Médio	<b>15,6</b>	<b>6,7</b>	-

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

# COMPARATIVO REAL INVESTOR FIC FIF AÇÕES – RL

## Gráfico comparativo Real Investor FIC FIF Ações – RL vs. Fundos de Ações\*

Retorno x Volatilidade (acumulado)



Data de referência: 31/12/2025

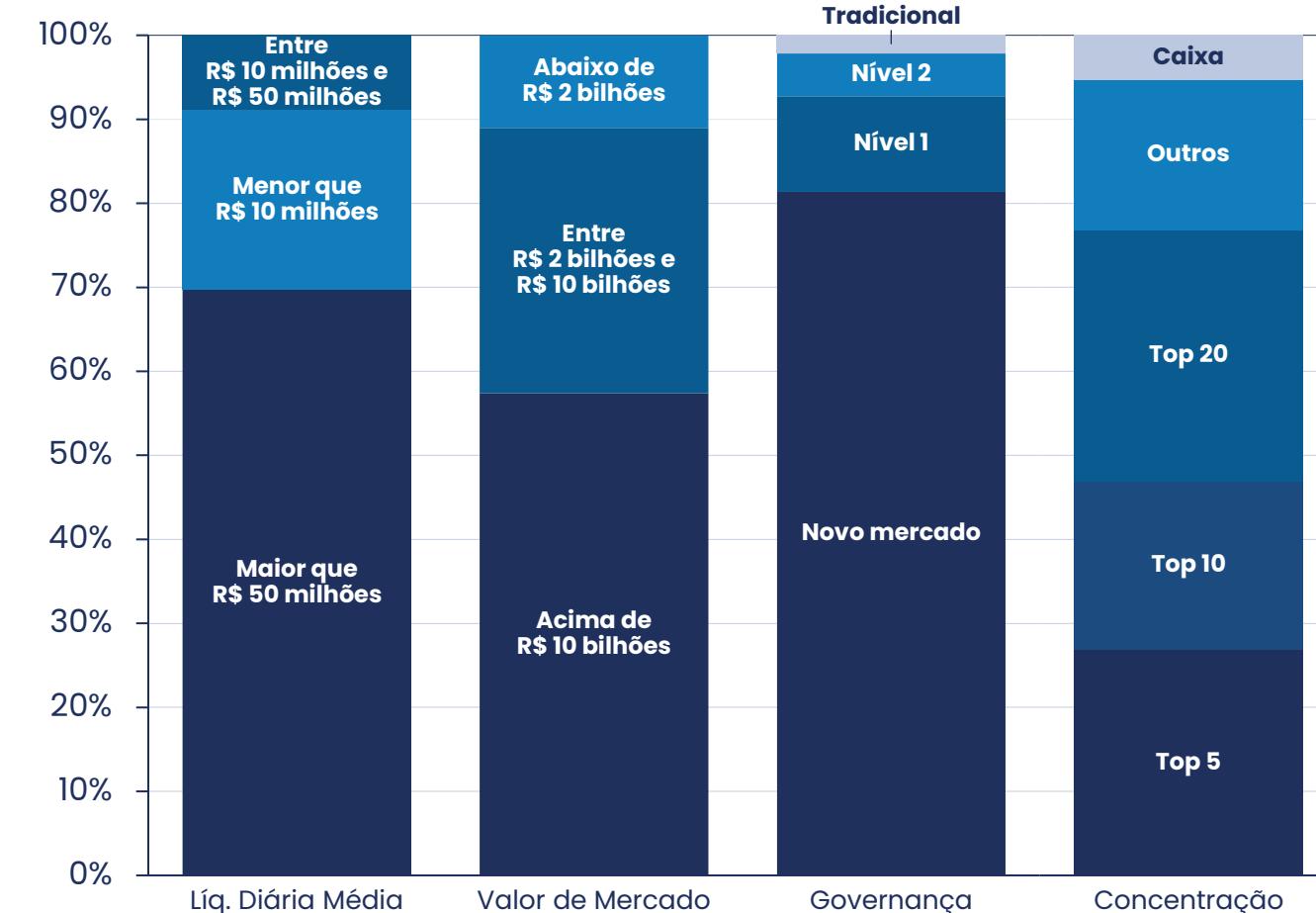
Fonte: Economatica / Elaboração: Real Investor

Volatilidade desde o início (29/02/2012) (%)

\* 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.

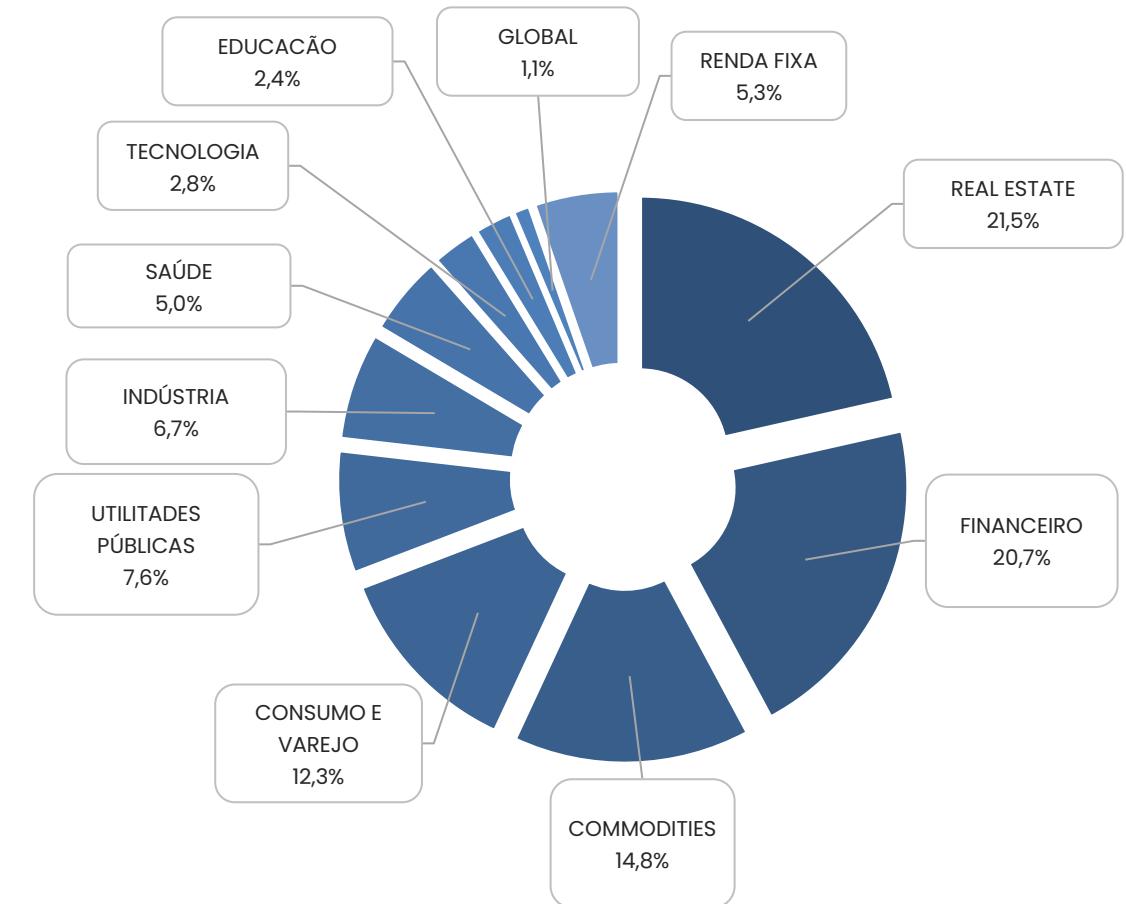
# EXPOSIÇÃO REAL INVESTOR FIC FIF AÇÕES – RL

## 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](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.