



FOR INVESTORS,
NOT SPECULATORS

ESTRATÉGIA MULTIMERCADO
Dezembro | 2025

-  Uma das maiores gestoras independentes do Brasil.
-  Mais de R\$ 6 bilhões¹ 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 |
|--------------------------------|------|---------------------|-----------|-------|
| 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.

NOSSAS PRINCIPAIS SOLUÇÕES

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

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 ¹ Gestor | Anderson L ¹ Co-Gestor | Cesar P ¹ Gestor | Leonardo S ¹ Gestor | Leonardo S ¹ Gestor | Elber O RI | Amanda P ¹ Dir. Compliance | Amanda P ¹ Dir. Risco | Leandro F Head |
| Felipe M Analista | Cecilia A Analista | Leonel L Analista | Anderson L ¹ 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 |

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

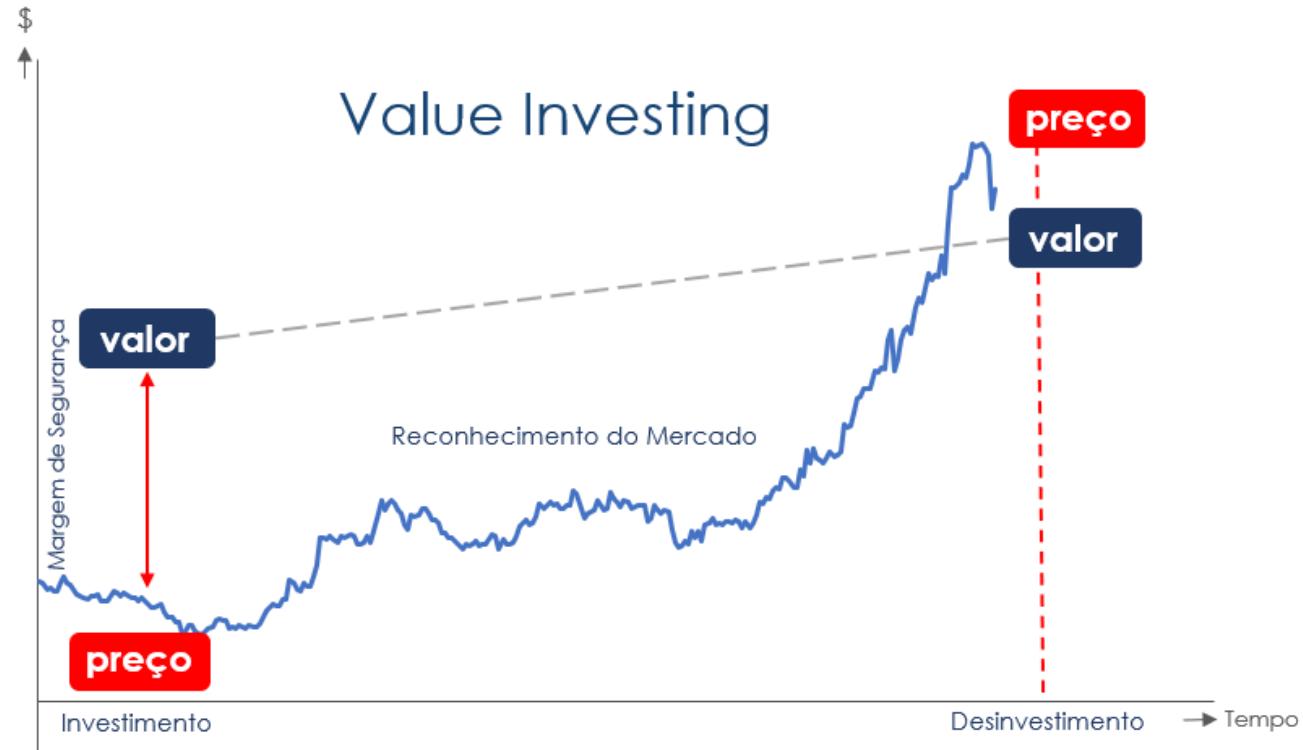


- ✓ Negócios que conseguimos entender/avaliar;
- ✓ Gestão competente e alinhada com acionistas;
- ✓ Histórico consistente / Perspectivas favoráveis;
- ✓ Alto retorno sobre o capital investido;
- ✓ Vantagens competitivas duradouras;
- ✓ Baixo endividamento;
- ✓ Liquidez adequada;
- ✓ **PREÇO ATRATIVO.**

RESUMINDO A NOSSA FILOSOFIA PARA ESTRATÉGIA LONG...

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.

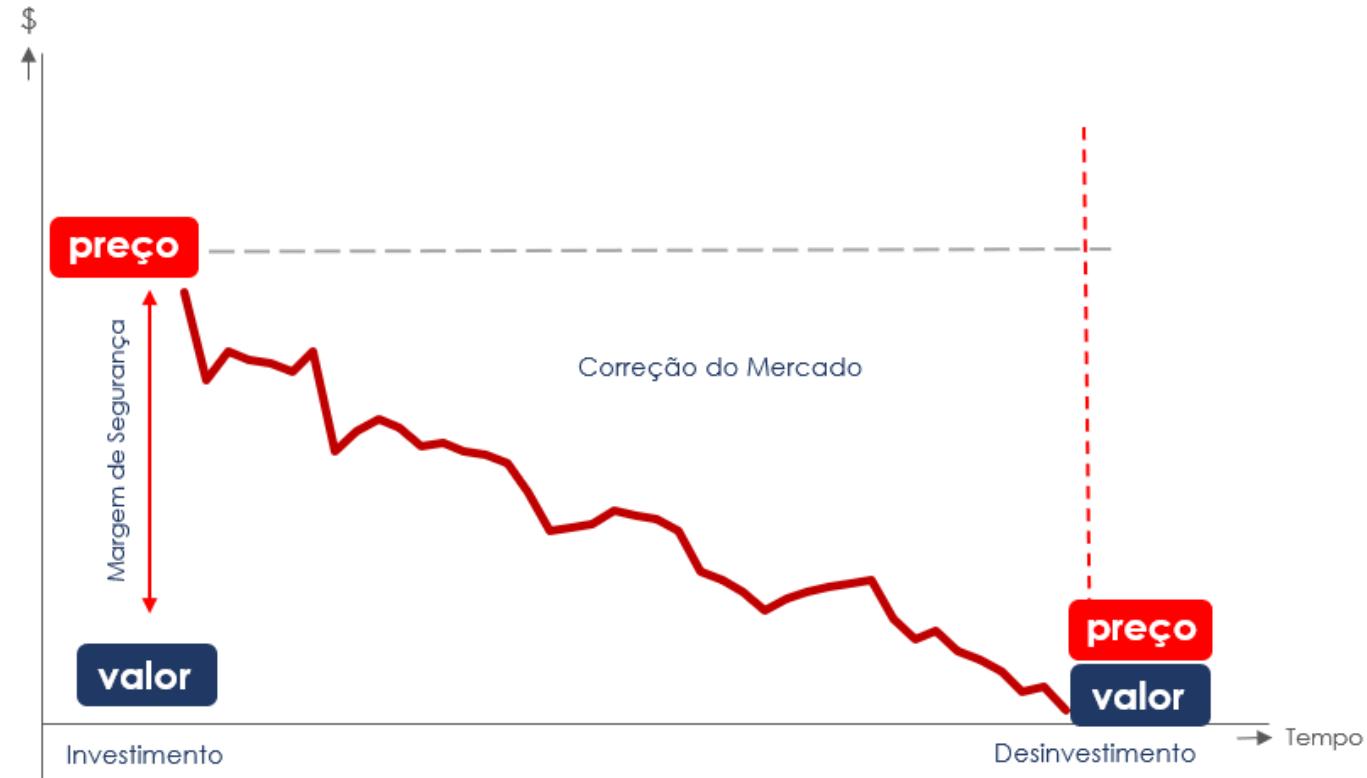
ESTRATÉGIA SHORT

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”

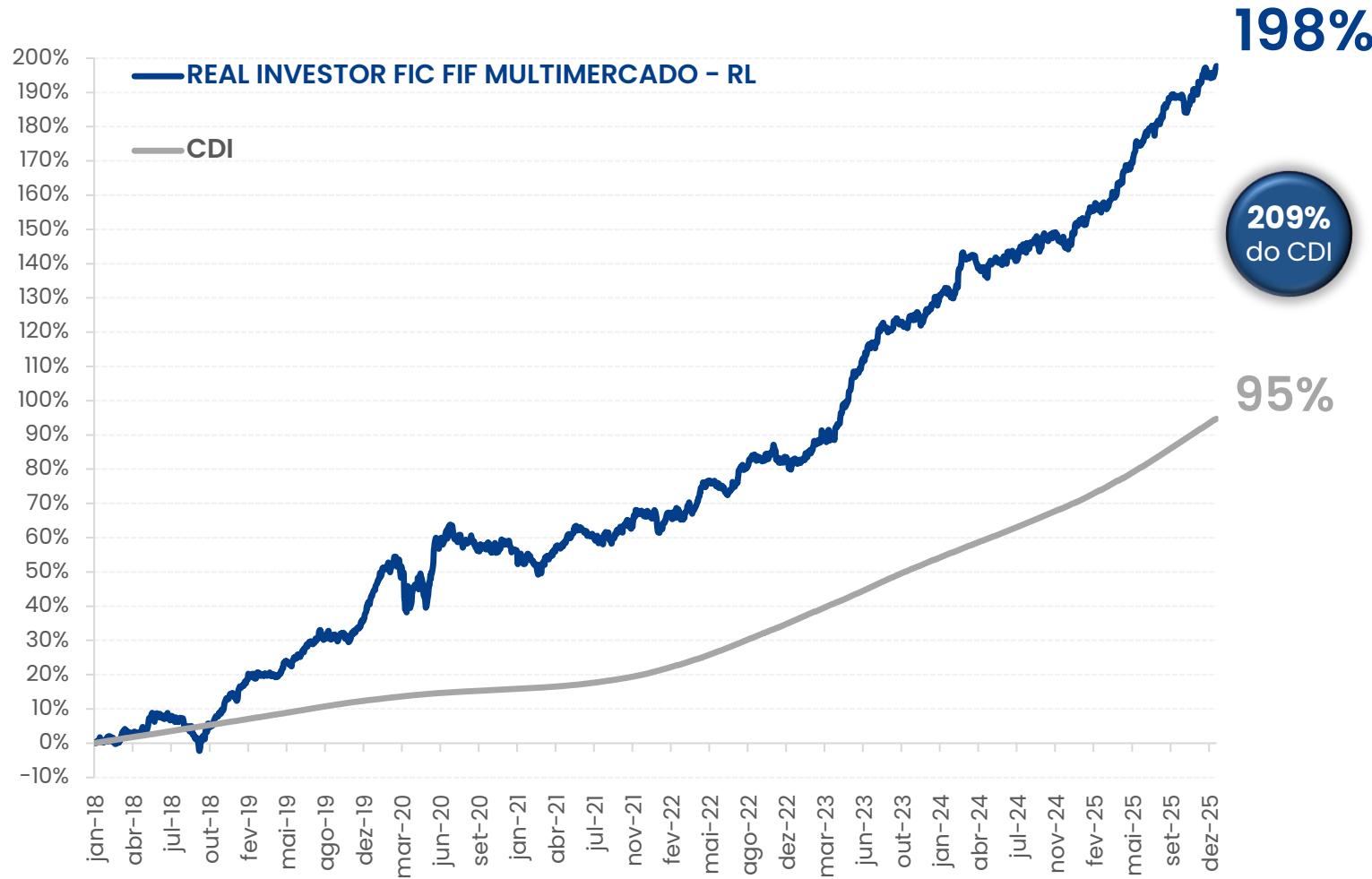
"Investidores devem sempre ter em mente que a métrica mais importante não é o seu retorno, mas os retornos recebidos contra o risco que correram. Ultimamente, nada deve ser mais importante para os investidores do que a habilidade de dormir bem à noite"

- **Seth Klarman**



ESTRATÉGIA MULTIMERCADO

NOSSO RESULTADO

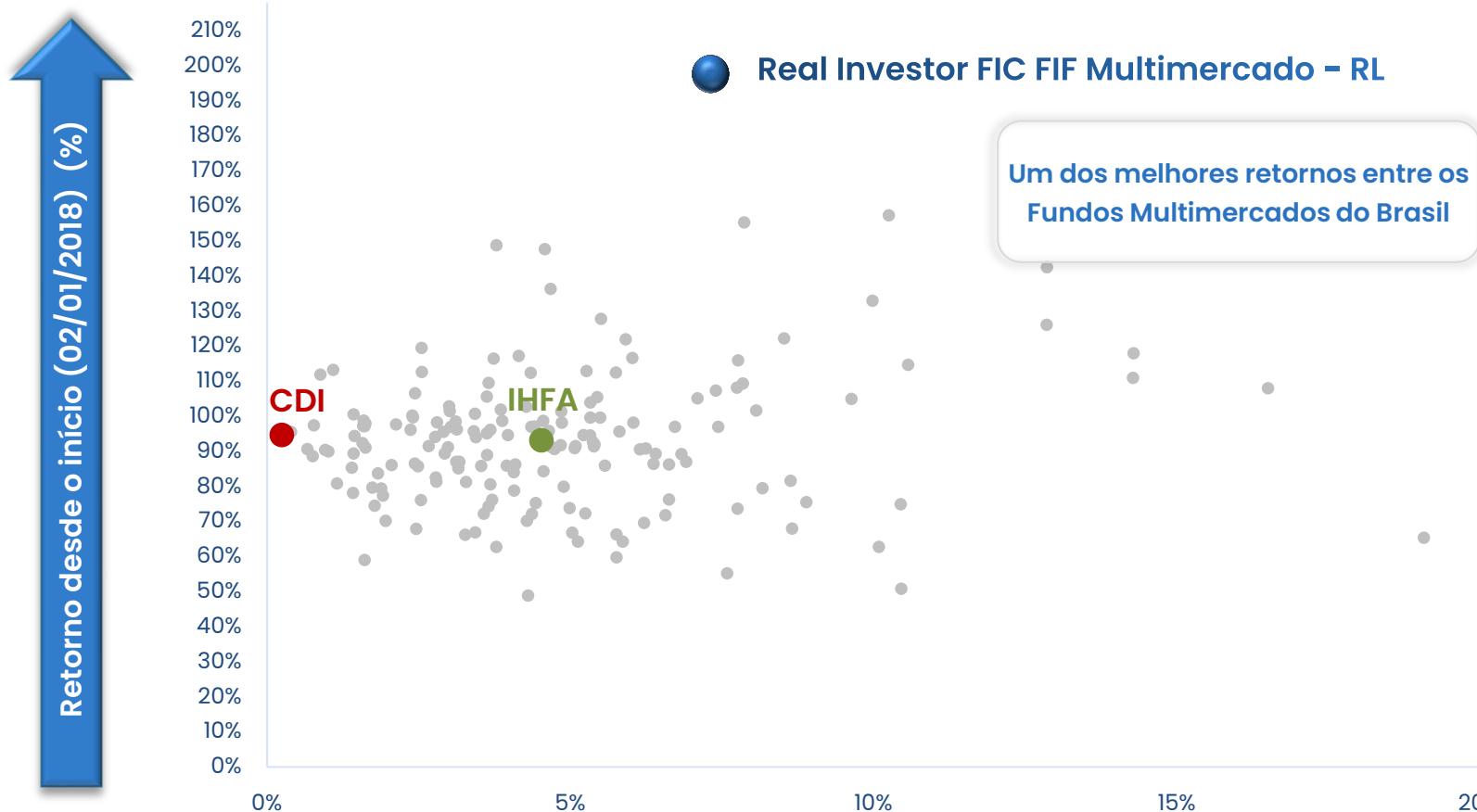


Data de referência: 31/12/2025

| | 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 | 18,2 | 14,3 | 127% |
| Desde o Início | 197,8 | 94,8 | 209% |
| Retorno Anual Médio | 14,6 | 8,7 | - |

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

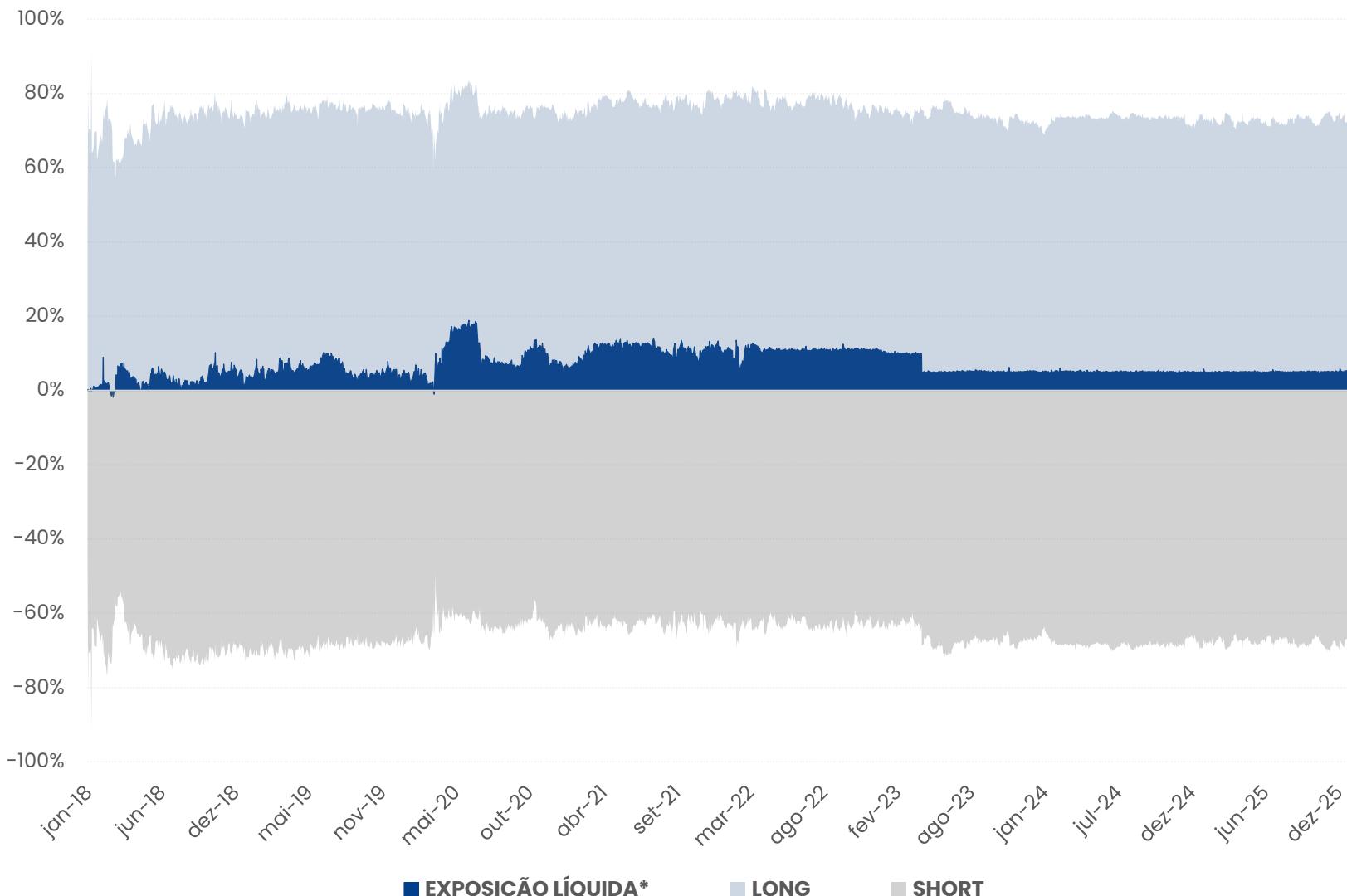
Retorno x Volatilidade (acumulado)



Data de referência: 31/12/2025

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: 31/12/2025

INDICADORES E ESTATÍSTICAS REAL INVESTOR FIC FIF MULTIMERCADO – RL

INDICADORES

| | Real Investor Multimercado | CDI | % CDI |
|-----------------------------|---------------------------------------|------------|--------------|
| Retorno 12 Meses | 18,20% | 14,30% | 127% |
| Retorno 36 Meses | 62,70% | 43,30% | 145% |
| Retorno desde o início | 197,80% | 94,80% | 209% |
| Retorno anual médio | 14,60% | 8,70% | - |
| Volatilidade desde o início | 7,30% | | |
| Sharpe desde o início | 0,8 | | |

ESTATÍSTICAS

| | Real Investor Multimercado | CDI |
|----------------------|---------------------------------------|------------|
| Meses Positivos | 74 | 96 |
| Meses Negativos | 22 | 0 |
| Maior Retorno Mensal | 6,42% | 1,28% |
| Menor Retorno Mensal | -5,15% | 0,13% |

Data de referência: 31/12/2025

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



"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 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.