

FOR INVESTORS,  
NOT SPECULATORS

**ESTRATÉGIA MULTIMERCADO**

Dezembro | 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**

1) Considerando apenas AUM da Asset.

# 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 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

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									

# 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

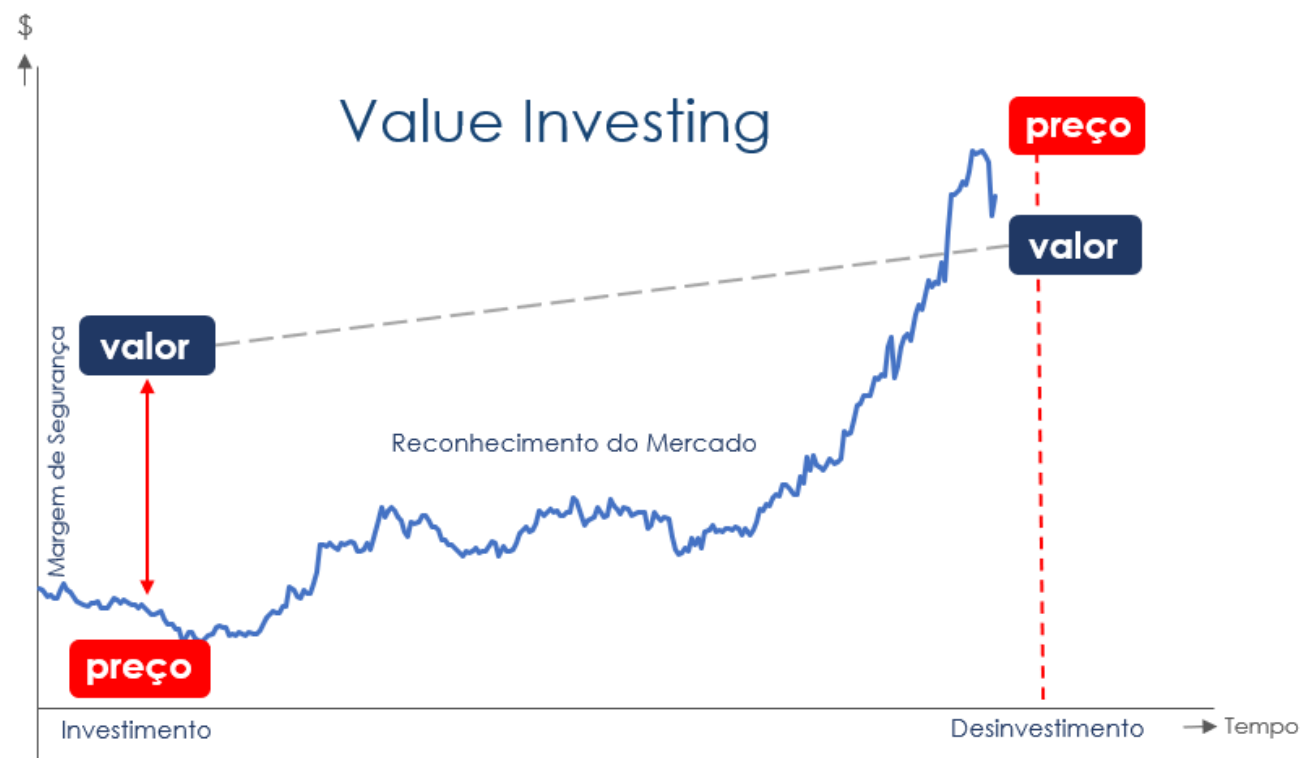


- ✓ Negócios que conseguimos entender/avaliar;
- ✓ Gestão competente e alinhada com acionistas;
- ✓ Histórico consistente / Perspectivas favoráveis;
- ✓ Alto retorno sobre o capital investido;
- ✓ Vantagens competitivas duradouras;
- ✓ Baixo endividamento;
- ✓ Liquidez adequada;
- ✓ **PREÇO ATRATIVO.**

## 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

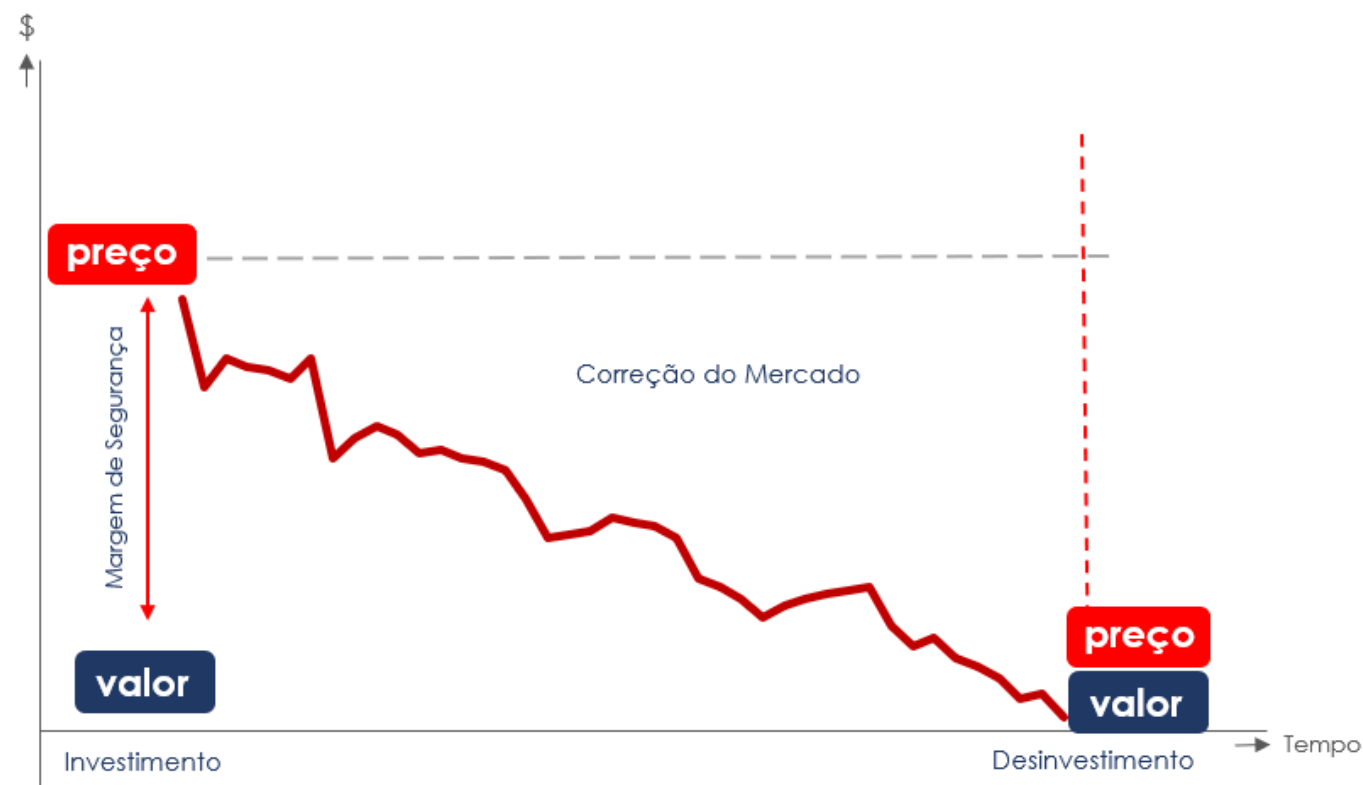
## CARACTERÍSTICAS QUE BUSCAMOS



- ✓ 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.**

## RESUMINDO A NOSSA FILOSOFIA PARA ESTRATÉGIA SHORT...

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**

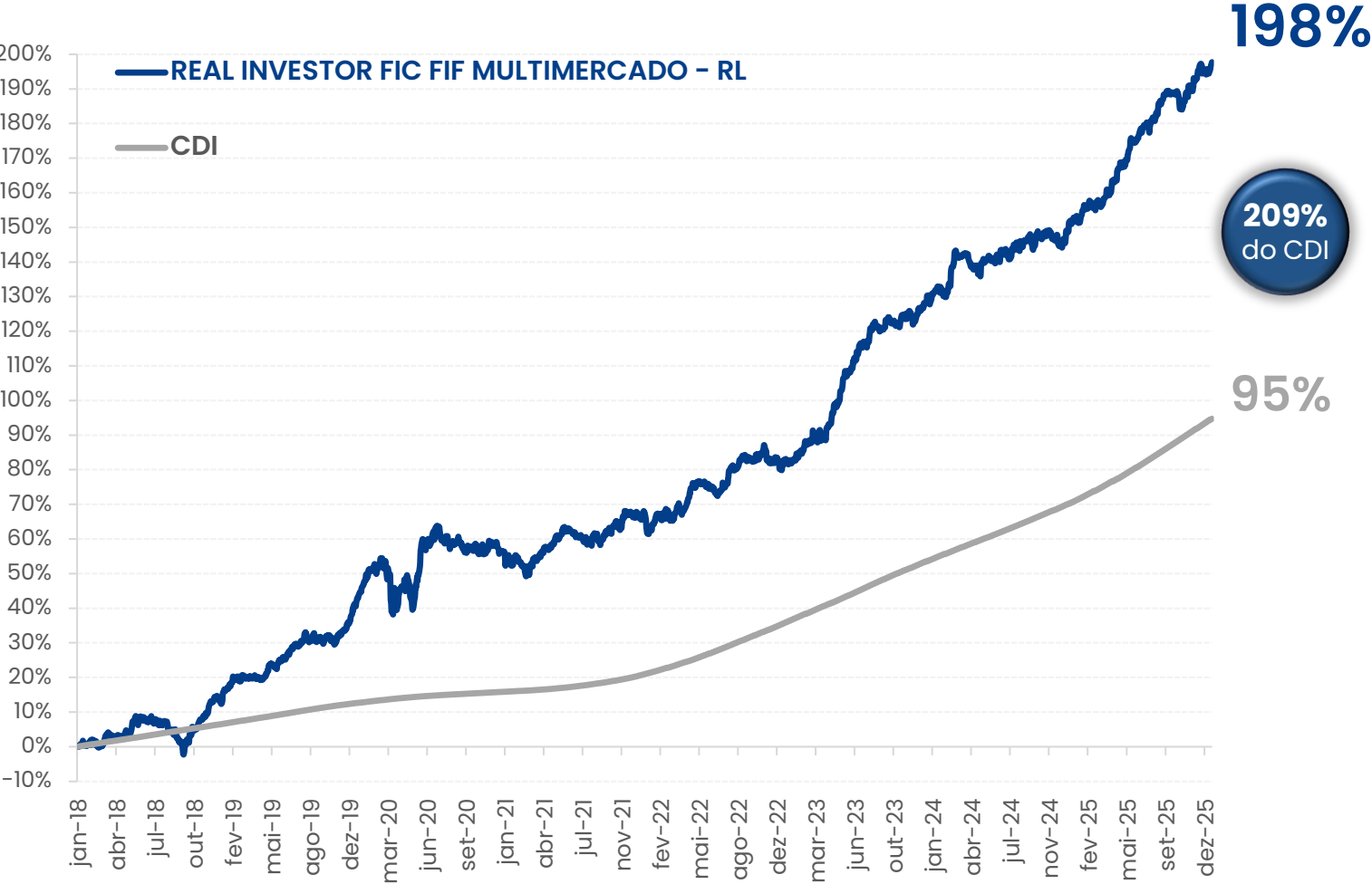


# ESTRATÉGIA MULTIMERCADO

## *NOSSO RESULTADO*

# RESULTADO

## REAL INVESTOR FIC FIF MULTIMERCADO – RL

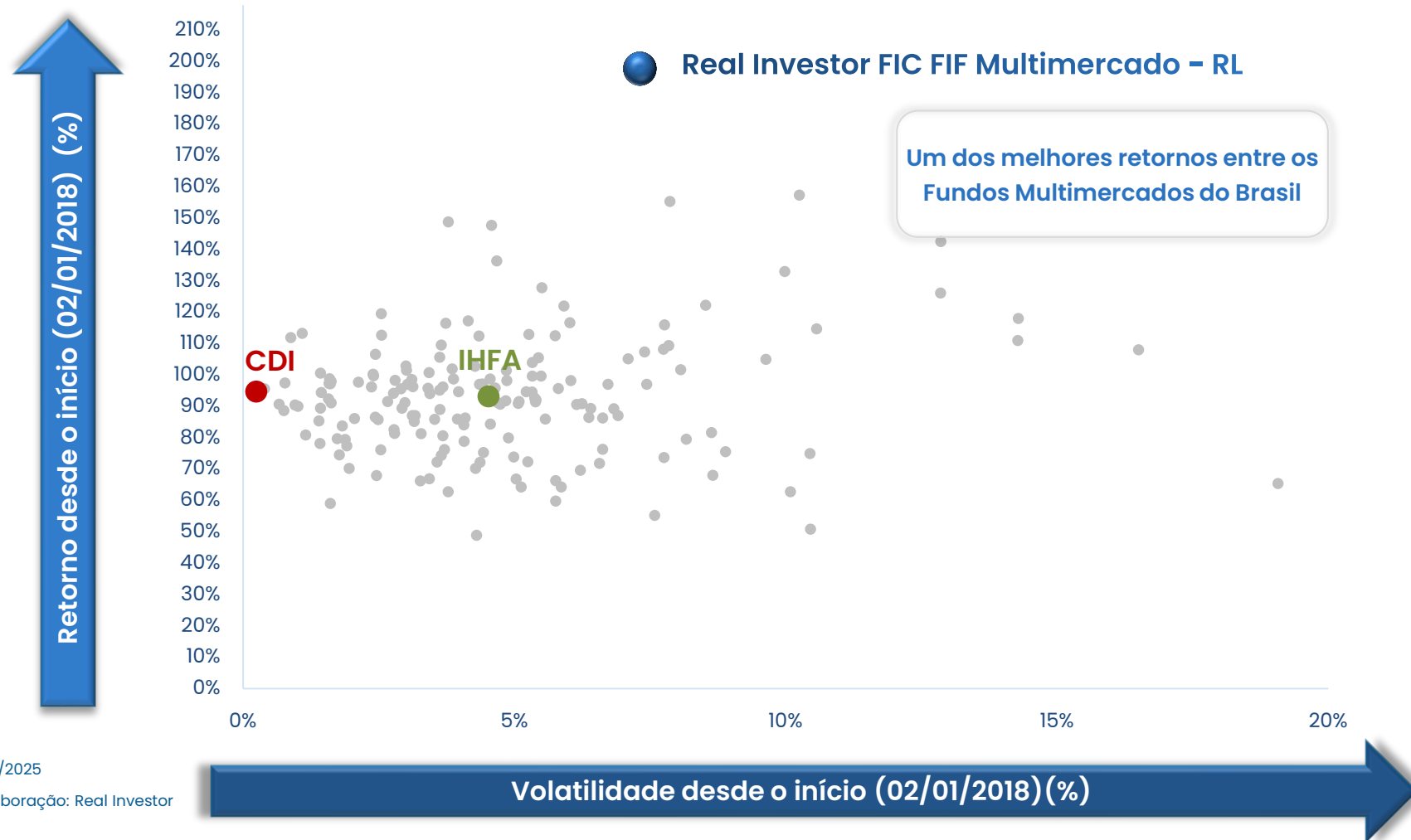


	Fundo	CDI	% CDI
2018	13,9	6,4	217%
2019	27,0	6,0	453%
2020	8,1	2,8	293%
2021	7,2	4,4	164%
2022	9,2	12,4	74%
2023	25,8	13,0	198%
2024	9,4	10,9	86%
2025	18,2	14,3	127%
Desde o Início	197,8	94,8	209%
Retorno Anual Médio	14,6	8,7	-

Data de referência: 31/12/2025

# COMPARATIVO REAL INVESTOR FIC FIF MULTIMERCADO – RL

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



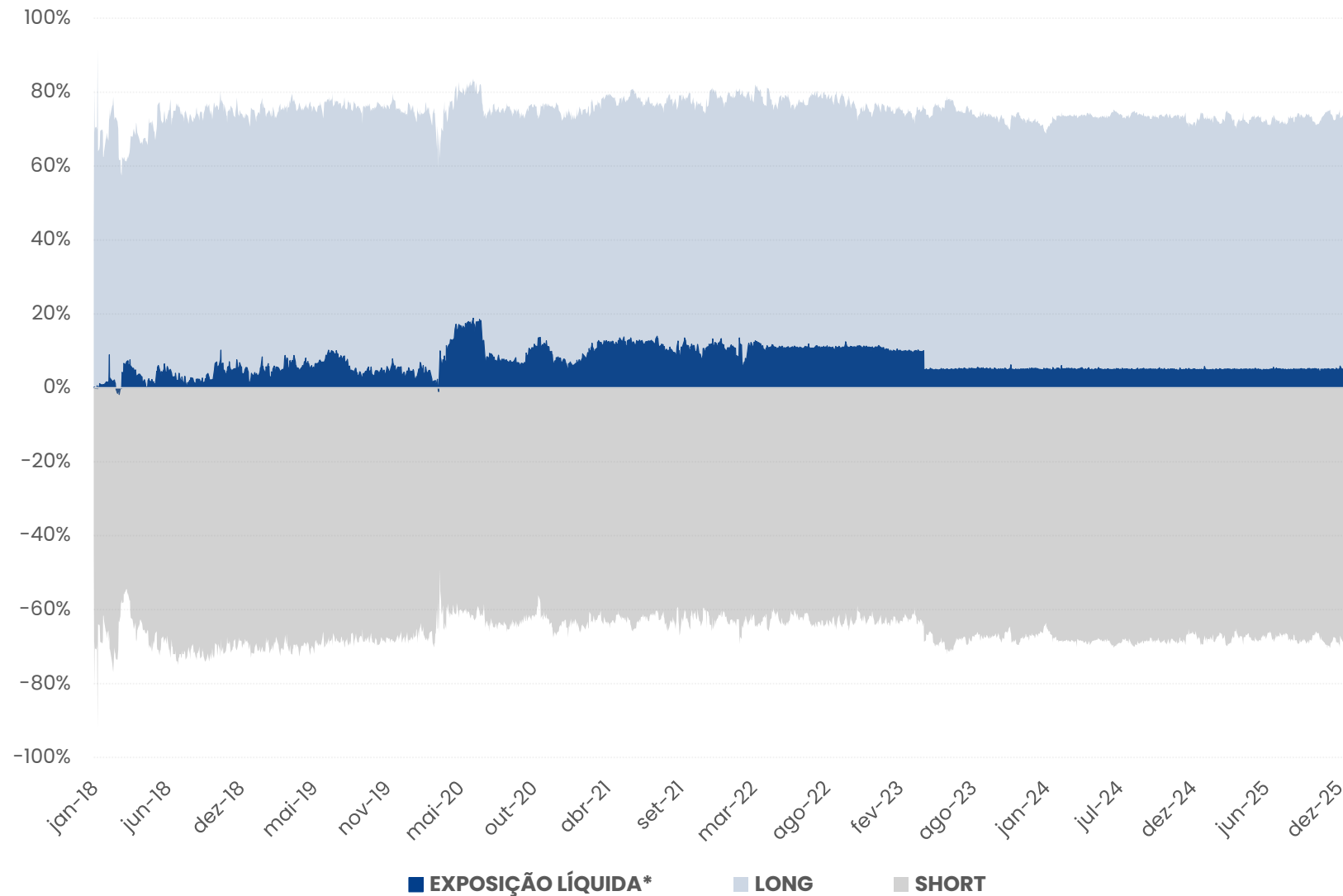
Data de referência: 31/12/2025

Fonte: Economática / 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.

# EXPOSIÇÃO

## REAL INVESTOR FIC FIF MULTIMERCADO – RL



Data de referência: 31/12/2025

# INDICADORES E ESTATÍSTICAS

## REAL INVESTOR FIC FIF MULTIMERCADO – RL

### INDICADORES

	Real Investor Multimercado	CDI	% CDI
Retorno 12 Meses	<b>18,20%</b>	14,30%	<b>127%</b>
Retorno 36 Meses	<b>62,70%</b>	43,30%	<b>145%</b>
Retorno desde o início	<b>197,80%</b>	94,80%	<b>209%</b>
Retorno anual médio	<b>14,60%</b>	8,70%	-

Volatilidade desde o início	<b>7,30%</b>
Sharpe desde o início	<b>0,8</b>

### ESTATÍSTICAS

	Real Investor Multimercado	CDI
Meses Positivos	<b>74</b>	96
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: 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
<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**

**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.