

FOR INVESTORS,  
NOT SPECULATORS

**ESTRATÉGIA AÇÕES**  
Janeiro | 2026



Uma das maiores gestoras independentes do Brasil.



Mais de R\$ 7 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 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<br>Cesar Paiva, CIO |                                      |                                |                                      |                                   | Operações, Distribuição e <i>Suitability</i><br>Guilherme Vicente, COO |  |                                     |                       |                                       |                              |
| Ações e Multimercado                 |                                      | Ações Globais                  | Imobiliário                          | Crédito                           | Relação com Investidores   | Compliance                               | Risco                               | Backoffice            | Tecnologia, FP&A, RH e Administrativo |                              |
| Cesar P <sup>1</sup><br>Gestor       | Anderson L <sup>1</sup><br>Co-Gestor | Cesar P <sup>1</sup><br>Gestor | Leonardo S <sup>1</sup><br>Gestor    | Leonardo S <sup>1</sup><br>Gestor | Lorena M<br>RI   | Amanda P <sup>1</sup><br>Dir. Compliance | Amanda P <sup>1</sup><br>Dir. Risco | Leandro F<br>Head     | Higor S<br>TI                         | Isabela A<br>FP&A            |
| Felipe M<br>Analista                 | Cecilia A<br>Analista                | Leonel L<br>Analista           | Anderson L <sup>1</sup><br>Co-Gestor | Isabela S<br>Analista             | Arthur J<br>RI   | Gabriela T<br>Analista                   | Elber O<br>Analista                 | Rodrigo S<br>Analista | Leonardo L<br>TI                      | Douglas S<br>FP&A            |
| Matheus C<br>Analista                | Daniel R<br>Analista                 | Pedro A<br>Analista            | Victor T<br>Analista                 | Thatiane F<br>Assistente          | Luigi M<br>RI  |  | Daniel E<br>Analista                | Rodrigo P<br>Trader   | Felipe R<br>TI                        | Isabela C<br>RH              |
| Frederico B<br>Analista              | Alexandre D<br>Analista              |                                | Giovani P<br>Analista                | Luiz O<br>Assistente              | Leonardo G<br>Marketing  |  |                                     | Mateus L<br>Analista  | Pedro D<br>TI                         | Valeri F<br>Recepcionista    |
| André S<br>Analista                  | Victor F<br>Analista                 |                                |                                      |                                   |  |  |                                     | João S<br>Analista    | Jessica T<br>Assistente               | Daniella F<br>Sec. Executiva |
| Pedro B<br>Analista                  | Douglas T<br>Analista                |                                |                                      |                                   |  |  |                                     |                       |                                       |                              |

Notas: 1) Profissionais que atuam em mais de uma área

## **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**

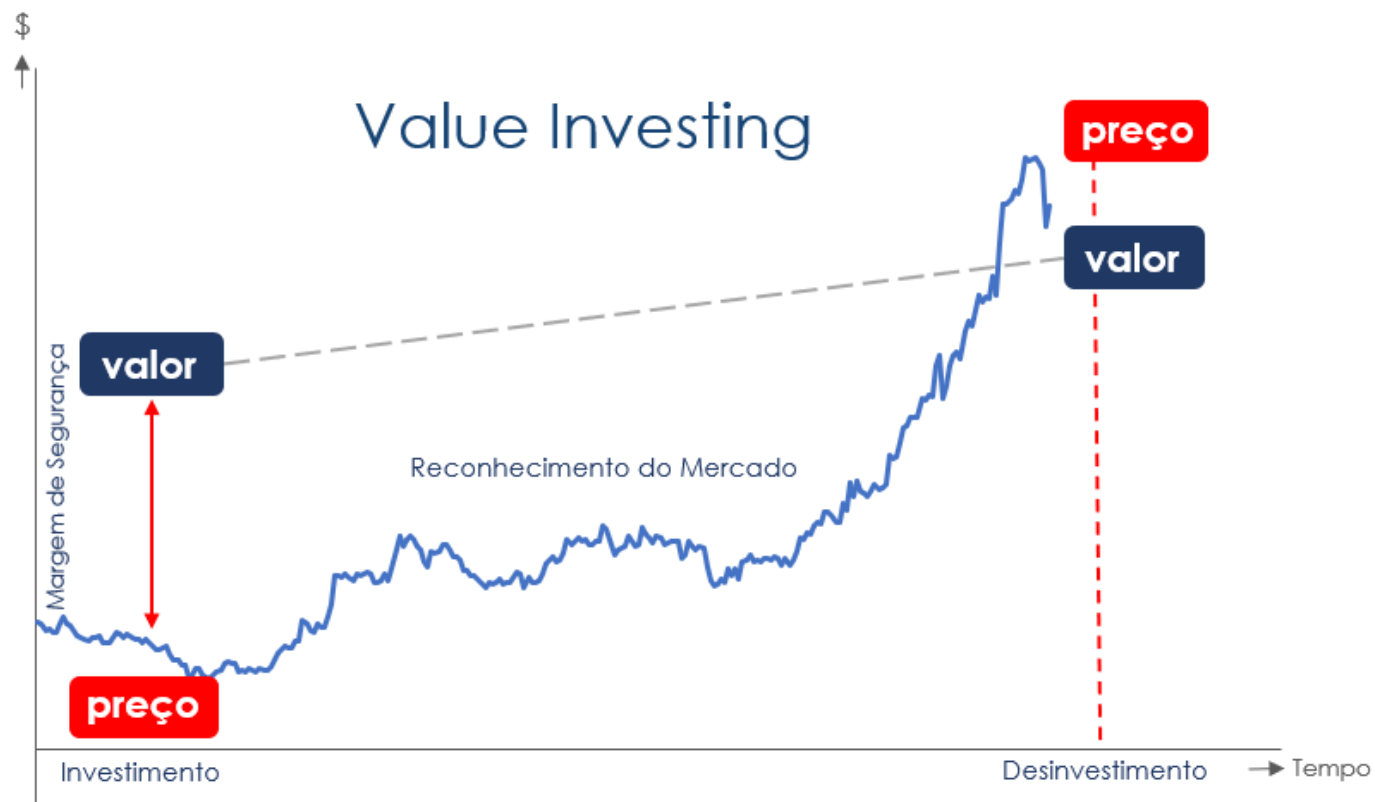
Focamos nas nossas melhores ideias de investimento, mas sem uma concentração excessiva. Geralmente, procuramos investir em quinze a vinte ativos diferentes.



## RESUMINDO A NOSSA FILOSOFIA

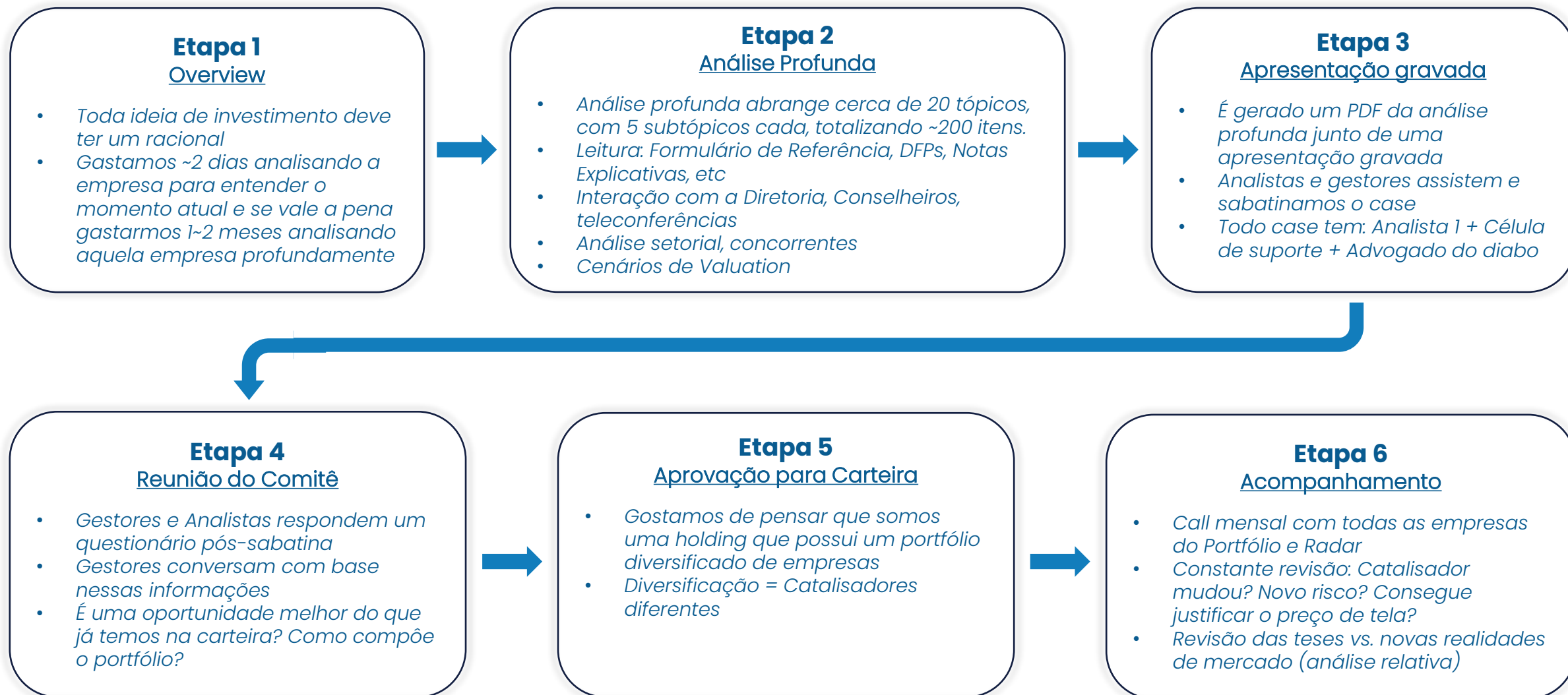
É a busca por investir em boas empresas a preços interessantes.

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**



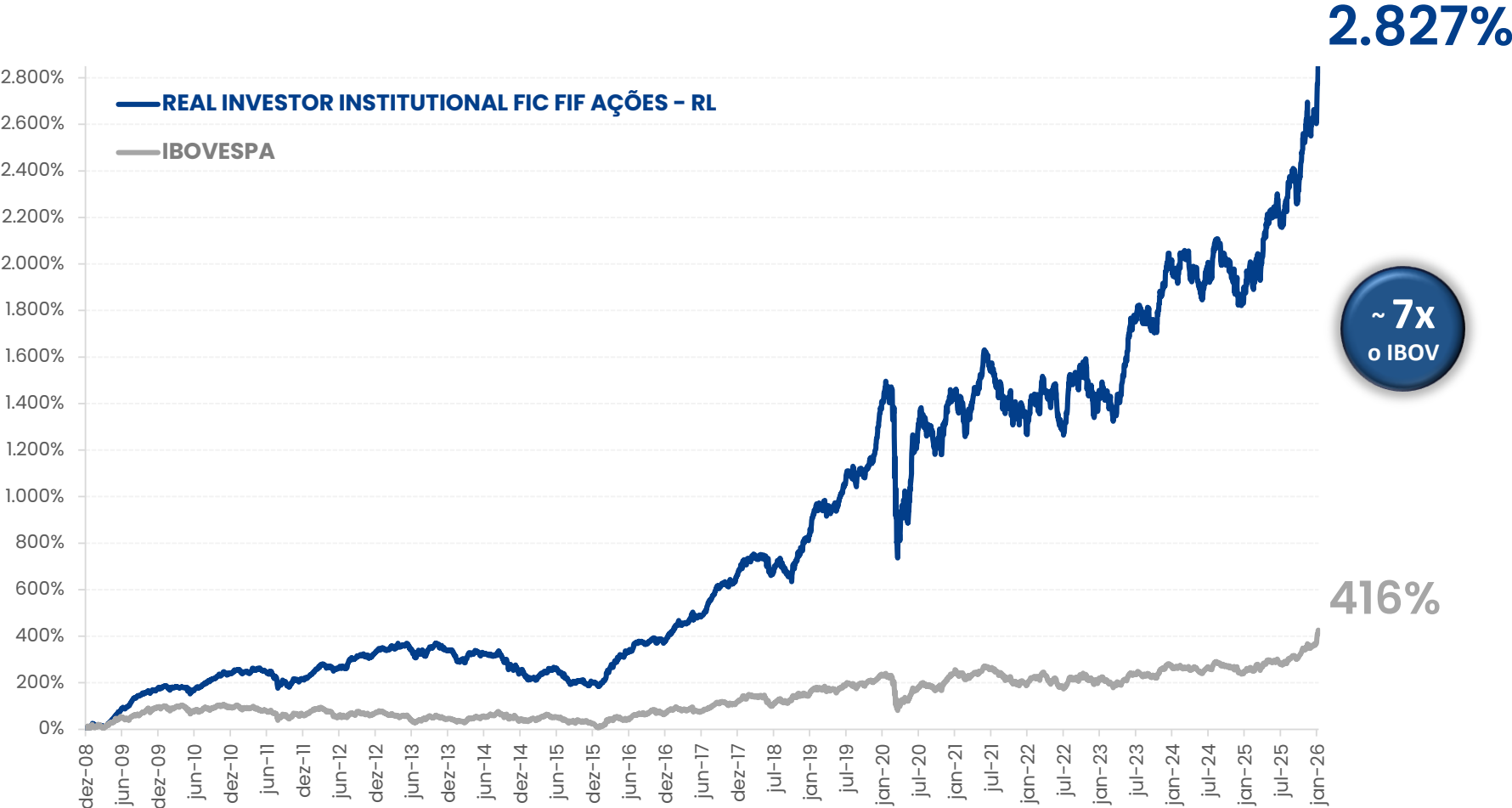
# ESTRATÉGIA AÇÕES BRASIL

## 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: 30/01/2026

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.

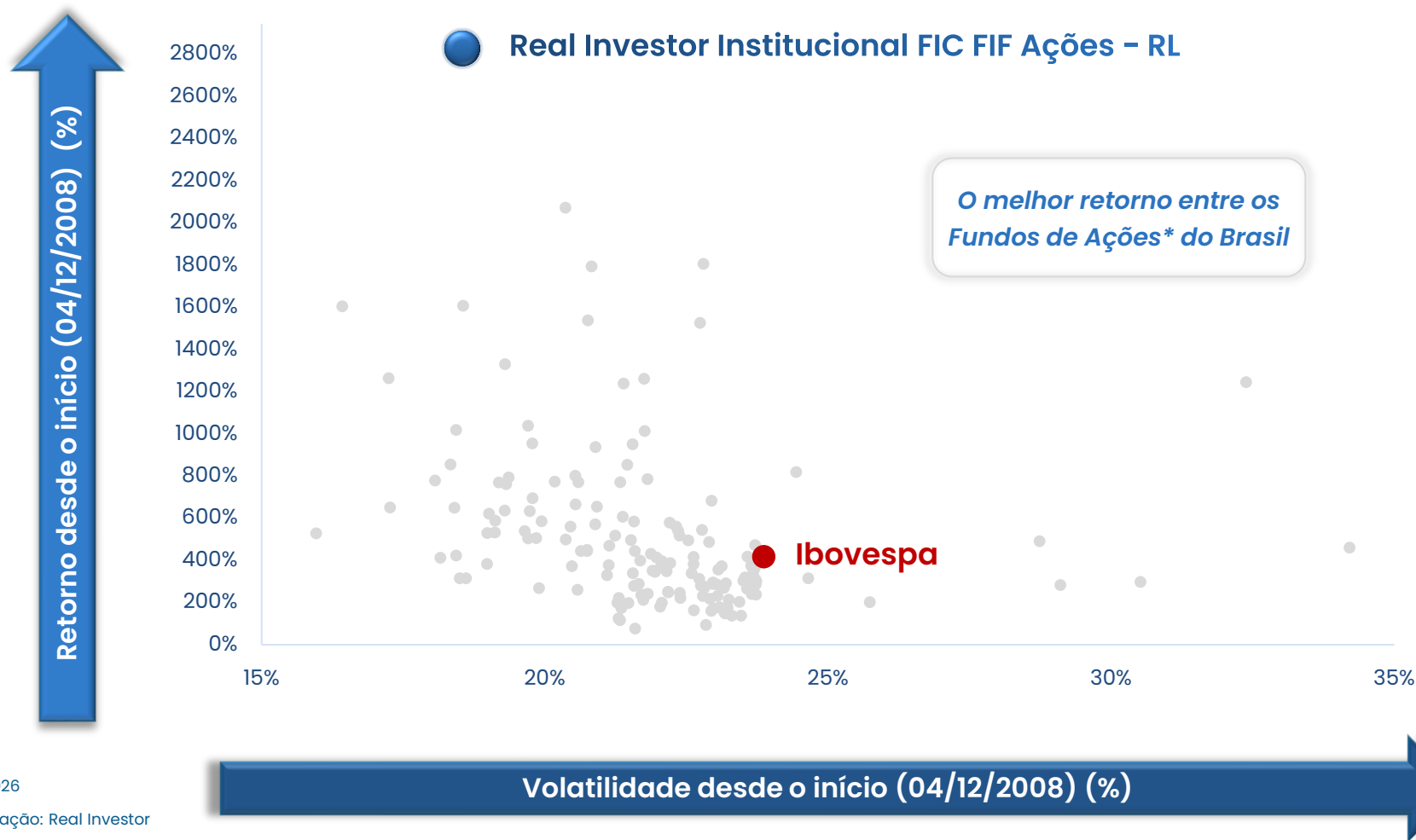
Os valores divulgados são líquidos de taxas de administração e performance.

|                     | 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       |
| 2026                | 7,3     | 12,6     | -5,3      |
| Desde o Início      | 2.827,1 | 416,3    | 2.410,8   |
| Retorno Anual Médio | 21,7    | 10,0     | -         |

\* 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: 30/01/2026

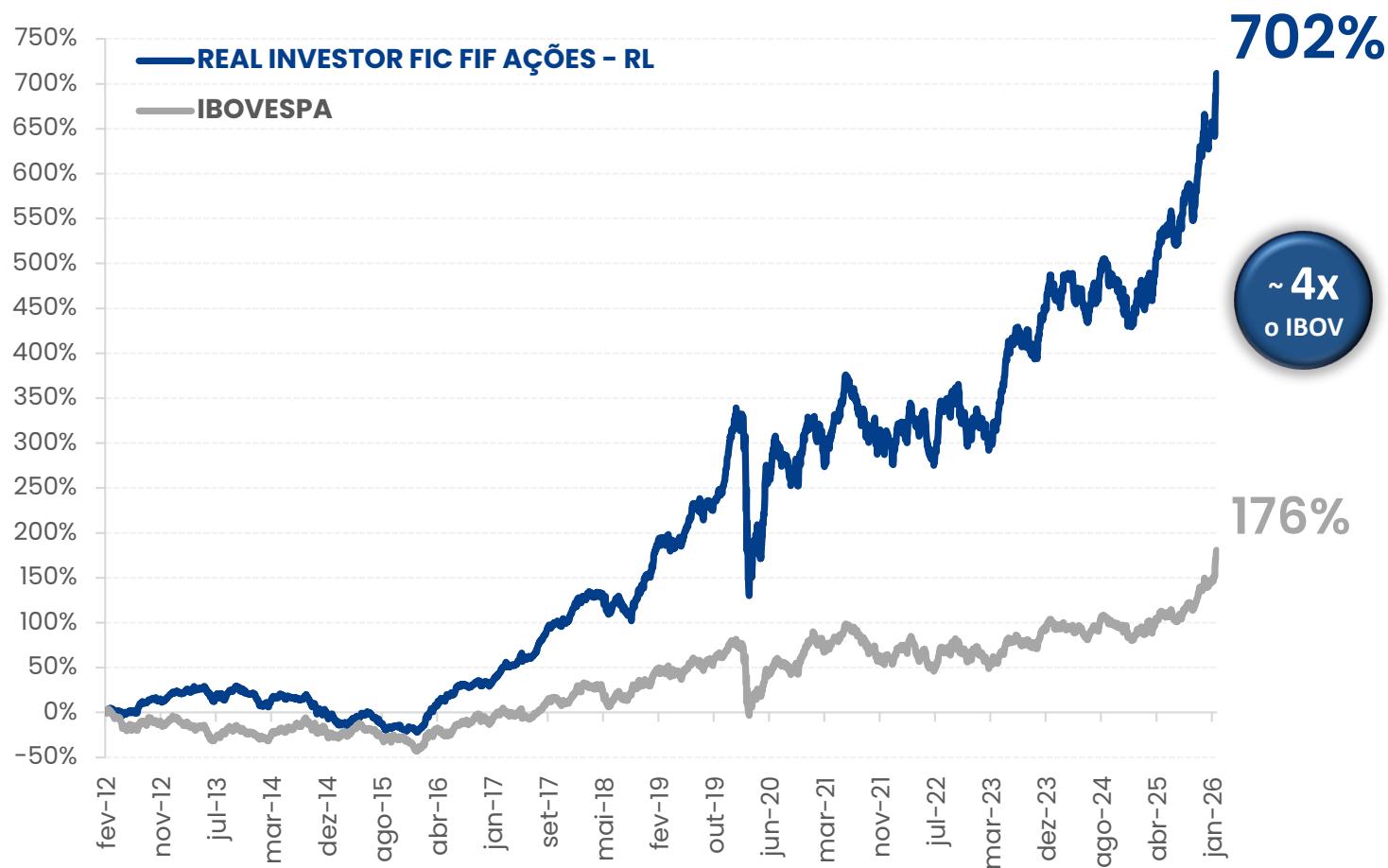
Fonte: Economatica / Elaboração: Real Investor

\* 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



Data de referência: 30/01/2026

Fonte: Economática / Elaboração: Real Investor

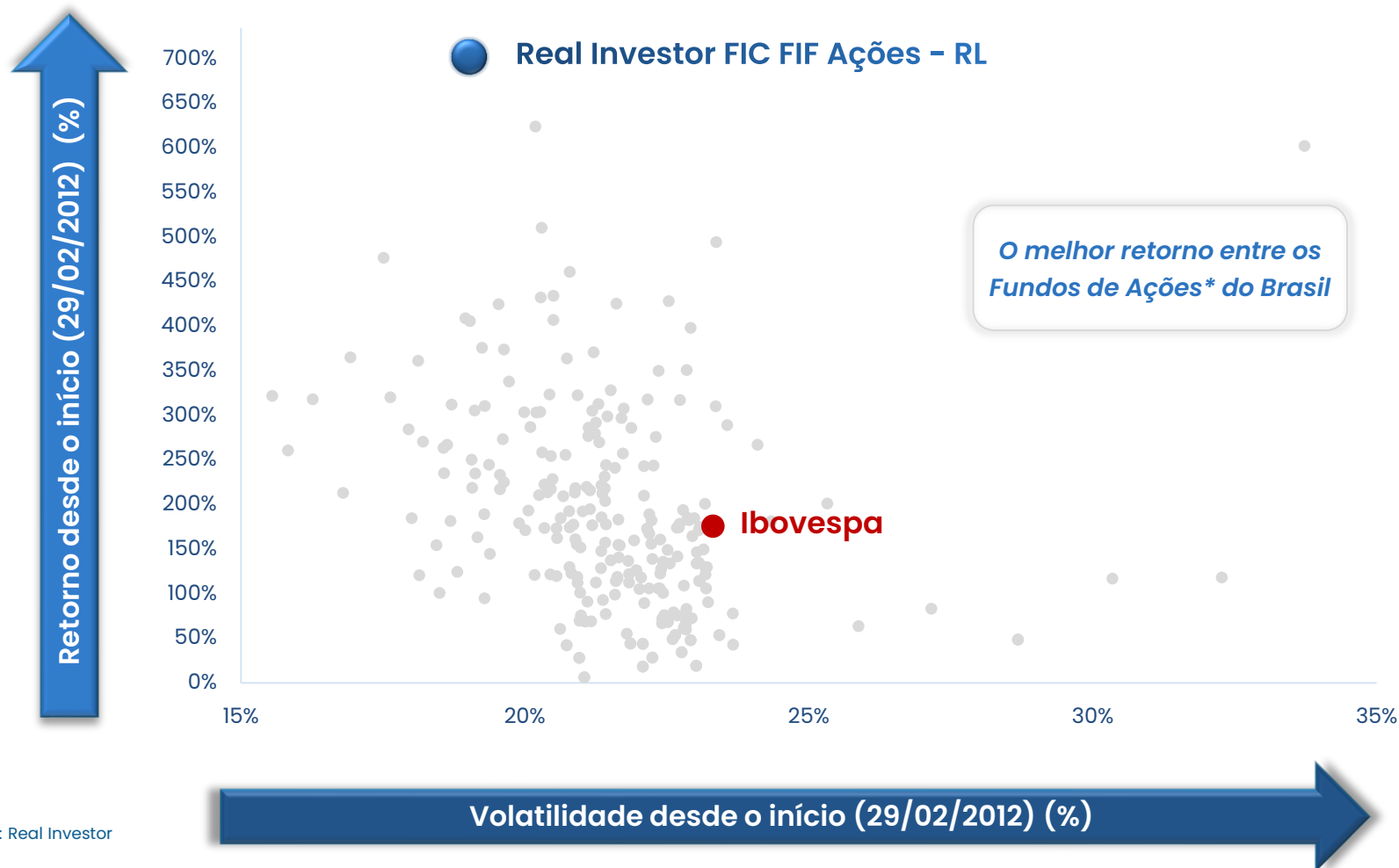
O Fundo teve início em 04/12/2008 como um “clube de investimentos” e, em 29/02/2012, foi transformado em um “fundo de investimento em ações”, nos termos da regulamentação em vigor.

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

|                     | 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       |
| 2026                | 7,2   | 12,6     | -5,3      |
| Desde o Início      | 702,2 | 175,6    | 526,7     |
| Retorno Anual Médio | 16,1  | 7,5      | -         |

\* 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)

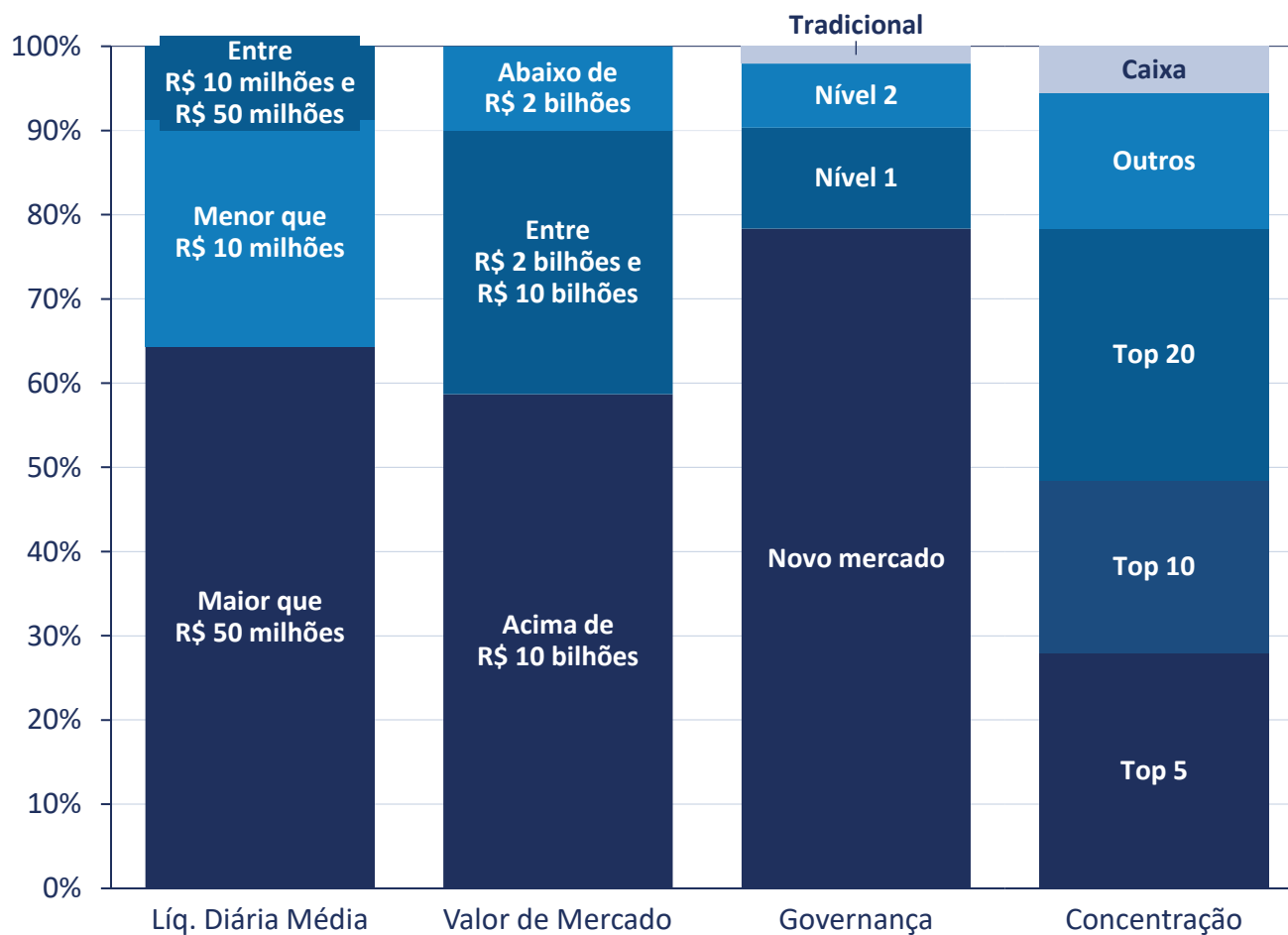


Data de referência: 30/01/2026

Fonte: Economática / Elaboração: Real Investor

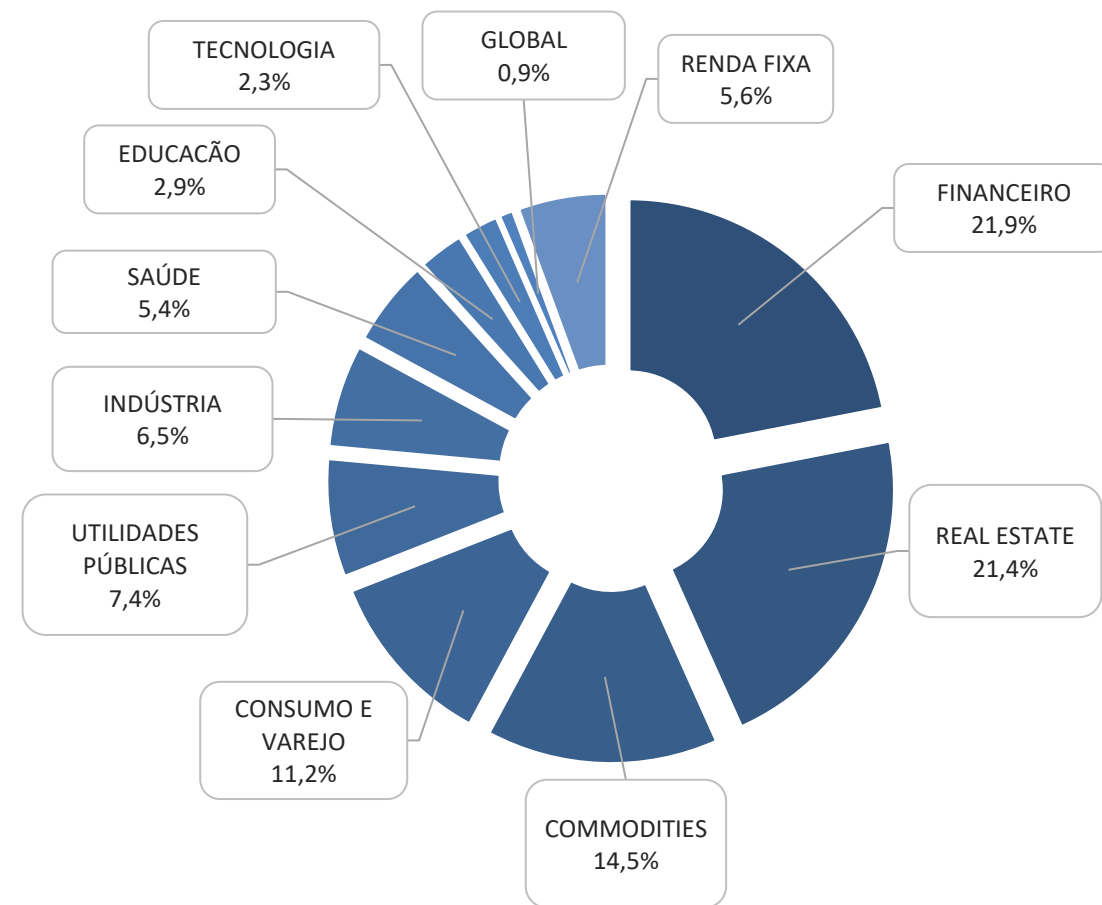
\* Fundos de ações abertos desde 29/02/2012, excluindo fundos "master", fundos que investem no mesmo "master", fundos exclusivos/restritos e fundos com as seguintes estratégias: mono ativo, setoriais e investimento no exterior.

### EXPOSIÇÃO CARTEIRA



Data de referência: 30/01/2026

### DIVERSIFICAÇÃO SETORIAL



# CARACTERÍSTICAS OPERACIONAIS

## PREVIDÊNCIA

|                                 | REAL INVESTOR<br>FIC FIF AÇÕES     | REAL INVESTOR<br>INSTITUCIONAL FIC                      | REAL INVESTOR 100<br>ICATU PREV Q FIC FIF | REAL INVESTOR 100<br>XP SEG ADV FIC FIA | REAL INVESTOR 70<br>XP SEG ADV FIC FIA | REAL INVESTOR<br>70 PREV FIM  | REAL INVESTOR<br>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.<br>(1,85% + 0,15% Master)  | 2% a.a.<br>(1,85% + 0,15% Master)                       | 2% a.a.<br>(1,85% + 0,15% Master)         | 2% a.a.<br>(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<br>(dias corridos)          | D + 27<br>(dias corridos)                               | D + 20<br>(dias corridos)                 | D + 20<br>(dias corridos)               | D + 7<br>(dias corridos)               | D + 6<br>(dias corridos)      | D + 20<br>(dias corridos)          |
| <b>Resgate – Pagamento</b>      | D + 2<br>(dias úteis)              | D + 2<br>(dias úteis)                                   | D + 2<br>(dias úteis)                     | D + 2<br>(dias úteis)                   | D + 2<br>(dias úteis)                  | D + 3<br>( dias úteis )       | D + 2<br>( 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<br>Ações Livre                | Previdência<br>Ações Livre              | Previdência<br>Multimercados Livre     | Previdência<br>Multimercado   | Previdência<br>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.