

FOR INVESTORS,  
NOT SPECULATORS

**ESTRATÉGIA AÇÕES**

MAIO | 2026

## FOR INVESTORS, NOT SPECULATORS



Uma das **maiores gestoras independentes** do Brasil



Mais de **R\$ 7 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 35 profissionais



Alinhamento de interesses: **sócios e colaboradores são cotistas dos fundos**

# GESTORA PREMIADA E RECONHECIDA

**InfoMoney**  
**Outliers**  
1º Lugar  
Melhor Fundo de Previdência Renda Variável 2025

**MOODY'S** 2025  
Top 10 Desempenhos ajustados ao risco

Ações Mercado Local <b>1º Lugar</b>	Multimercado Alta Volatilidade <b>1º Lugar</b>
--	---

Fundos em destaque nos Rankings  
**GUIA VALOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**  
ECONÔMICO  
**Valor** 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025

2025  
**extel** | TOP 10 - Overall Asset Manager Ranking Latin America Survey

2024

Ações Mercado Local <b>1º Lugar</b>	Multimercado Alta Volatilidade <b>1º Lugar</b>
Ações Exterior <b>3º Lugar</b>	

**MORNINGSTAR**  
Rating Morningstar™  
★★★★★

**CITYWIRE** AAA  
**Cesar Paiva**

Signatory of:  
**PRI** Principles for Responsible Investment

**MOODY'S**  
LOCAL MQ2.br  
Nota MQ2.br pela Moody's Local Brasil



## Realizar Investimentos Inteligentes

Foco 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



## Ética e Alinhamento de Interesses

Investimos junto com nossos clientes, sem atalhos e com total alinhamento de interesses



## Cultura de “Dono”

Equipe competente, íntegra e apaixonada, alinhada e recompensada conforme os objetivos dos nossos investidores

## CÓDIGO DE VALORES

- ✓ FAZER A COISA CERTA
- ✓ BUSCAR A EXCELÊNCIA
- ✓ VALORIZAR GENTE BOA E MERITOCRACIA
- ✓ PRATICAR A RACIONALIDADE E A SIMPLICIDADE
- ✓ GERAR IMPACTO POSITIVO

Cesar Paiva, CEO										
Gestão e Análise Cesar Paiva, CIO					Operações, Distribuição e <i>Suitability</i> 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> 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	Lorena M RI	Amanda P <sup>1</sup> Dir. Compliance	Amanda P <sup>1</sup> Dir. Risco	Leandro F Analista	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	Arthur J RI		Daniel E Analista	Rodrigo S Analista	Leonardo L TI	Douglas S FP&A
Matheus C Analista	Daniel R Analista	Pedro A Analista	Victor T Analista	Thatiane F Assistente	Luigi M RI			Rodrigo P Trader	Isabela C RH	Valeri F Recepcionista
Frederico B Analista	Alexandre D Analista		Giovani P Analista	Luiz O Assistente	Leonardo G Marketing				Daniella F Sec. Executiva	
André S Analista	Victor F Analista									
Pedro B Analista										

Modelo de *partnership* meritocrática, no qual todos os sócios exercem papel ativo e contínuo no dia-dia da gestora

<sup>1</sup> Profissionais que atuam em mais de uma área

## AÇÕES BRASIL

- REAL INVESTOR FIC FIF AÇÕES
- REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIC FIF AÇÕES

### PREVIDÊNCIA

- REAL INVESTOR 100 ICATU PREV QUALIF FIC FIF AÇÕES
- REAL INVESTOR 100 XP SEG ADVISORY FIC FIA
- REAL INVESTOR 70 PREV FIM
- REAL INVESTOR 70 XP SEG ADVISORY PREV FIF MM

## AÇÕES GLOBAIS

- REAL INVESTOR GLOBAL USD FIC FIF AÇÕES IE
- REAL INVESTOR GLOBAL BRL FIC FIF AÇÕES

## MULTIMERCADO

- REAL INVESTOR FIC FIF MULTIMERCADO

### PREVIDÊNCIA

- REAL INVESTOR ICATU PREV QUALIF FIC FIF MM
- REAL INVESTOR XP SEG PREV FIC FIF MULTIMERCADO

## IMOBILIÁRIO

- REAL INVESTOR IMOBILIÁRIO FII (RINV11)
- REAL INVESTOR RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII (RCRI11)

## CRÉDITO

- REAL INVESTOR CRÉDITO ESTRUTURADO 30 FIC FIDC
- REAL INVESTOR CRÉDITO ESTRUTURADO 90 FIC FIDC

### **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**

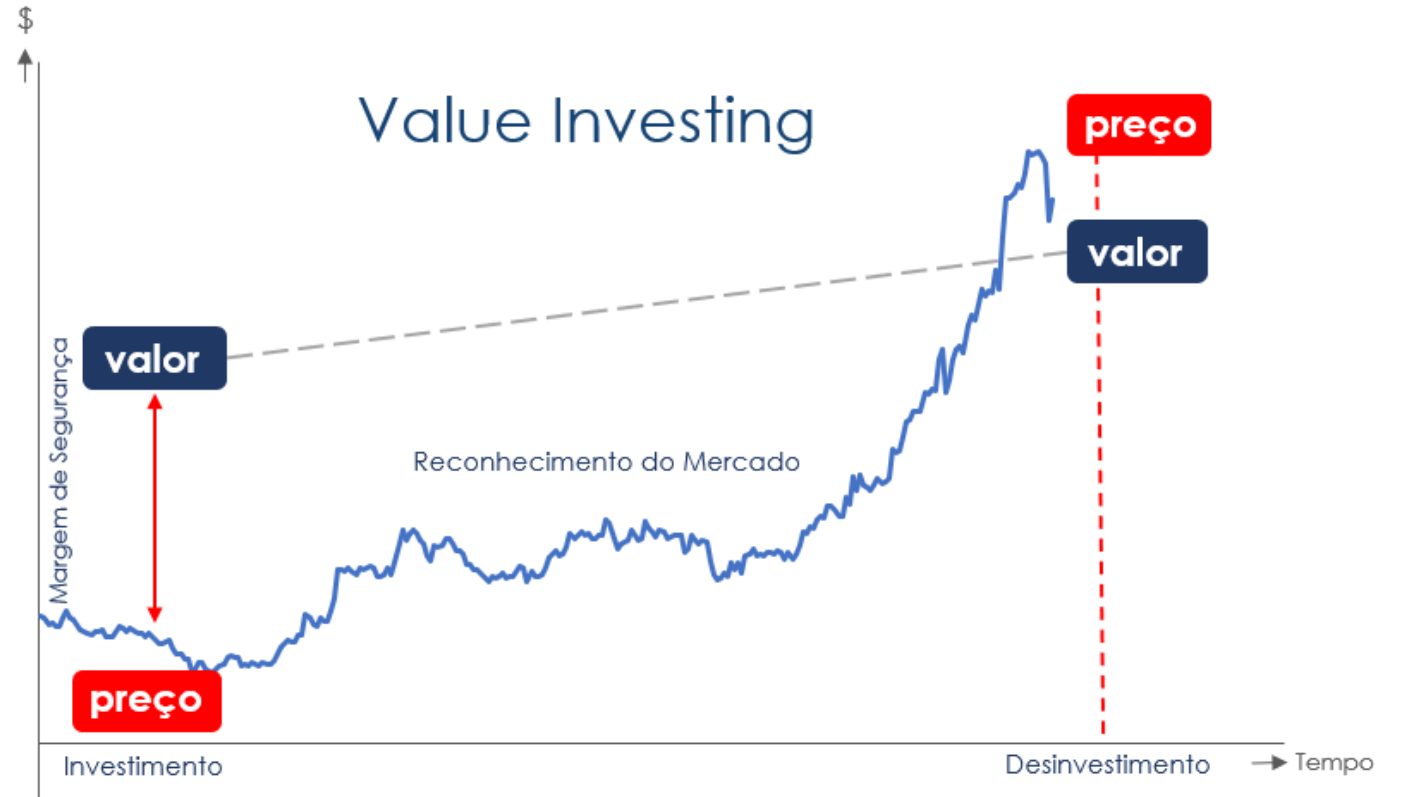
Ciclo Econômico, Ciclo de Mercado, Ciclo de Crédito...  
Entender em que momentos estamos é fundamental para uma alocação adequada.

### **DIVERSIFICAÇÃO ADEQUADA**

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

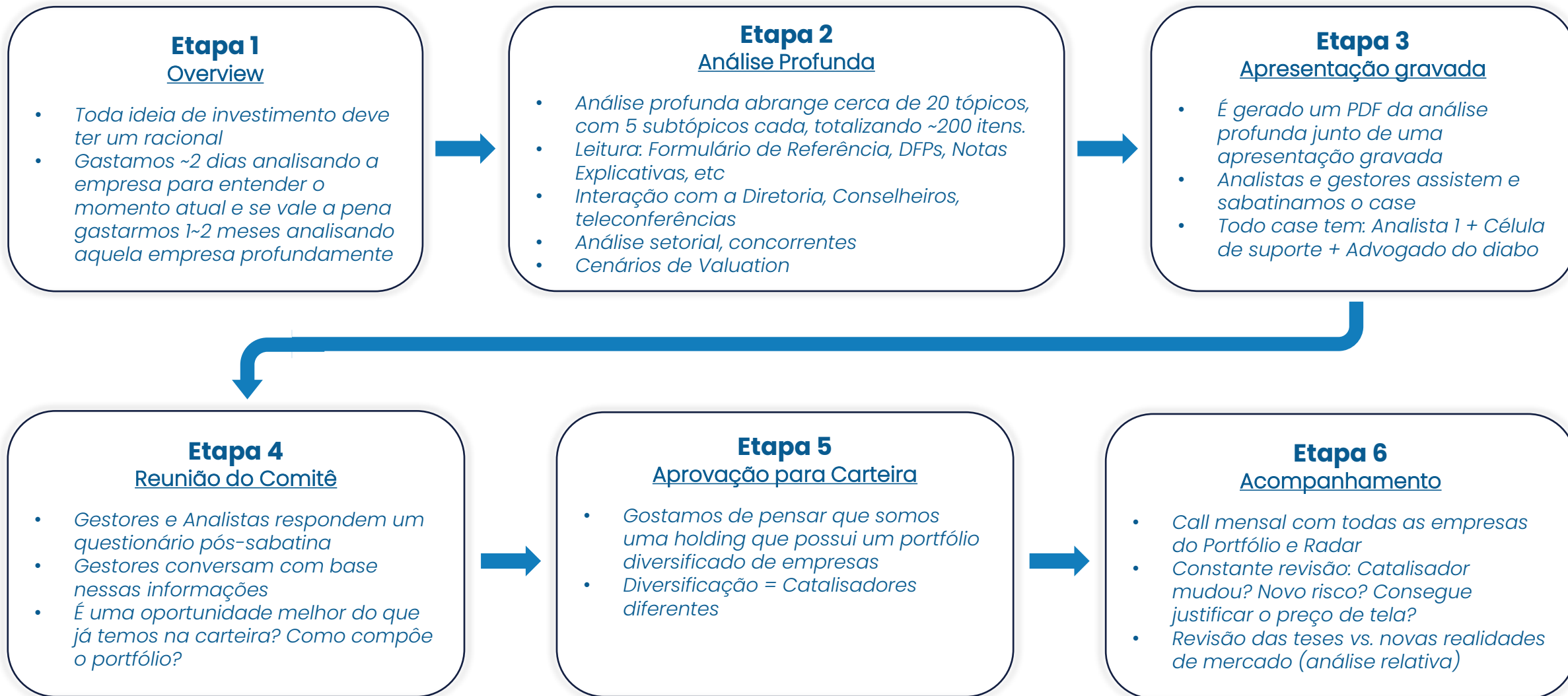
É a busca por investir em boas empresas a preços interessantes.

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





- ✓ 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**



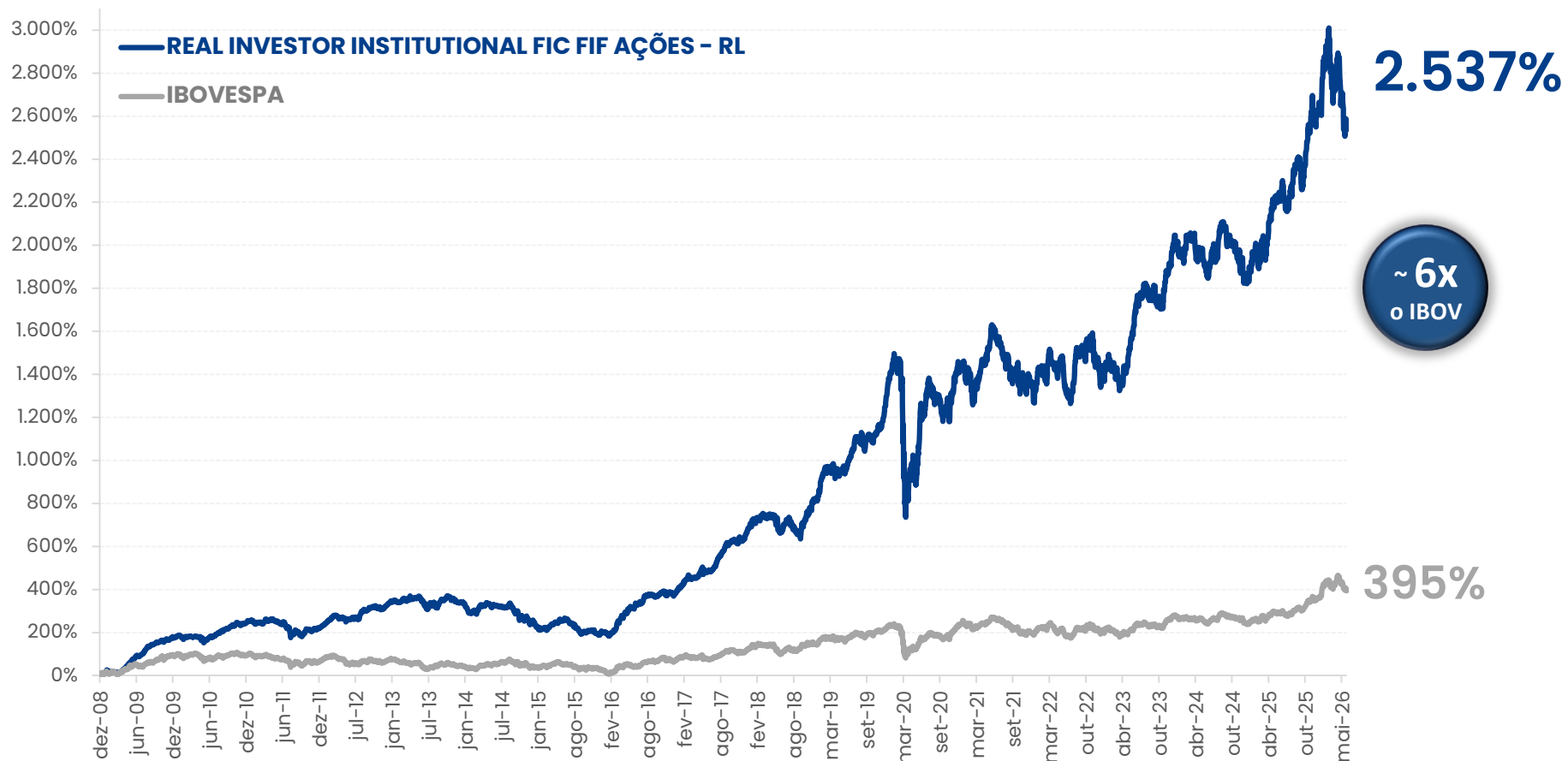
# ESTRATÉGIA AÇÕES BRASIL

## 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: 29/05/2026

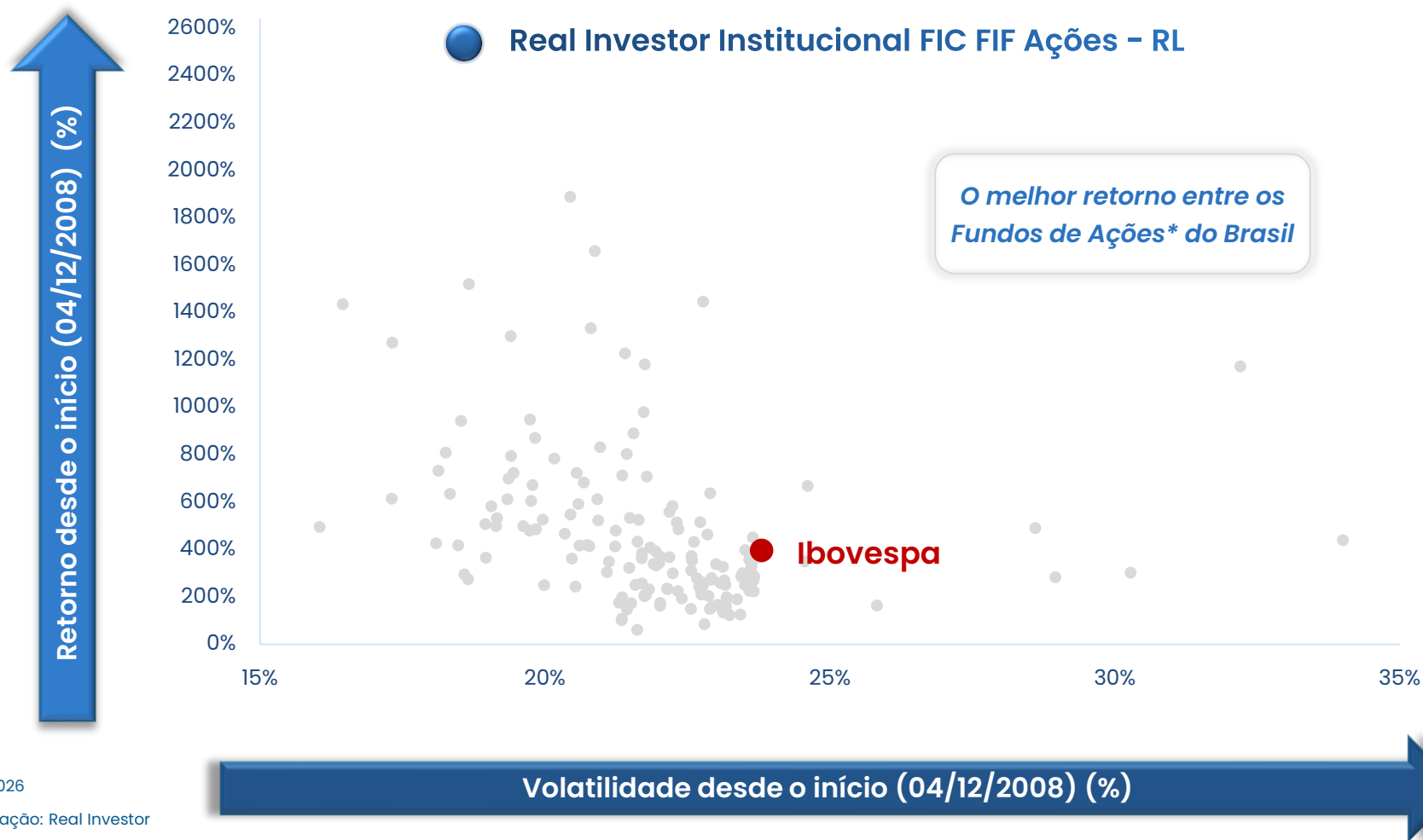
O Fundo foi criado a partir de um processo de cisão do "Real Investor FIC FIF Ações – RL" em 29/09/2023, e foi adaptado às Resoluções nº 4.994/22 e 4.963/21 do CMN.

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	-3,3	7,9	-11,2
Desde o Início	<b>2.537,0</b>	<b>394,7</b>	<b>2.142,3</b>
Retorno Anual Médio	<b>20,6</b>	<b>9,6</b>	<b>-</b>

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

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



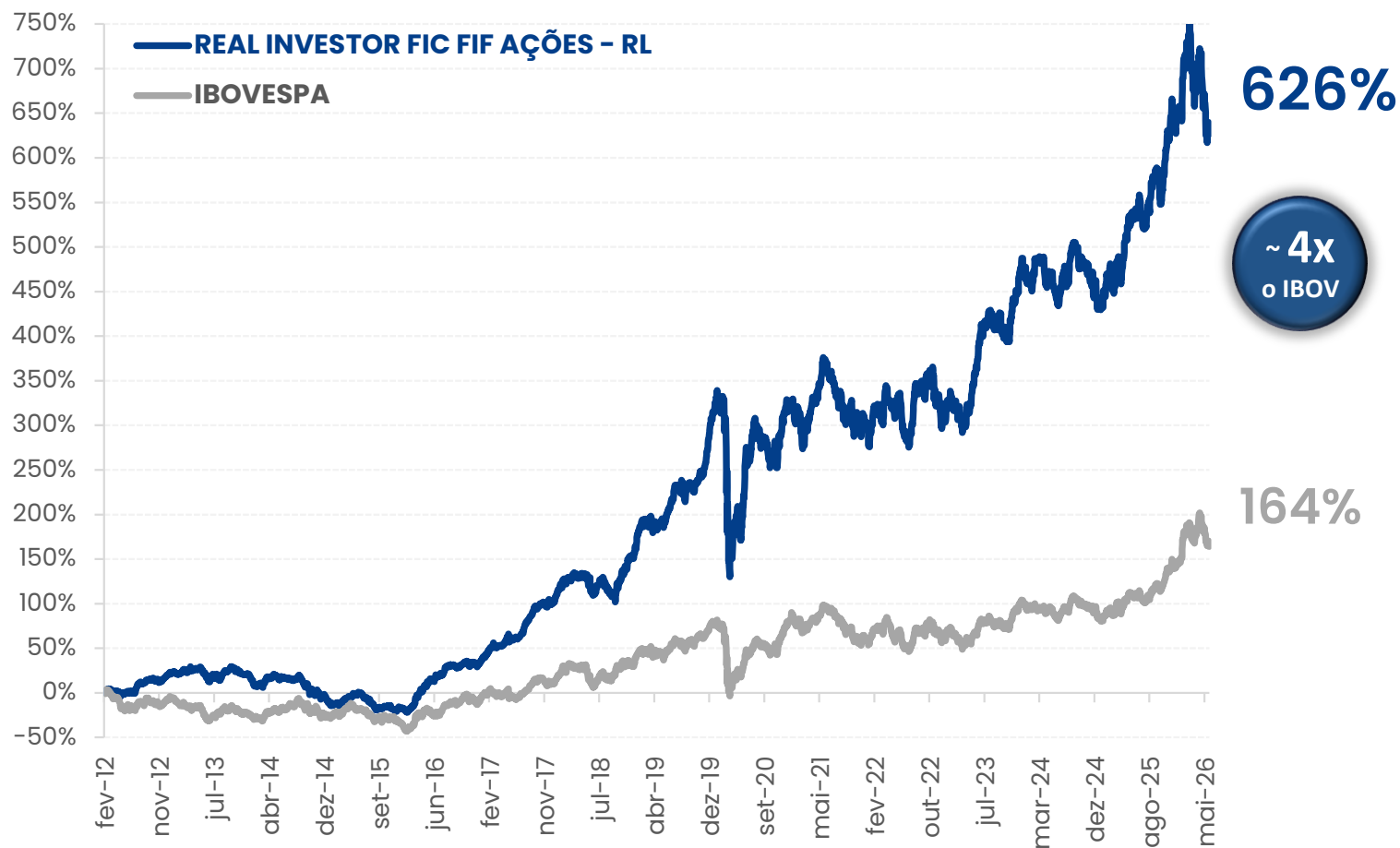
Data de referência: 29/05/2026

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: 29/05/2026

Fonte: Economatica / Elaboração: Real Investor

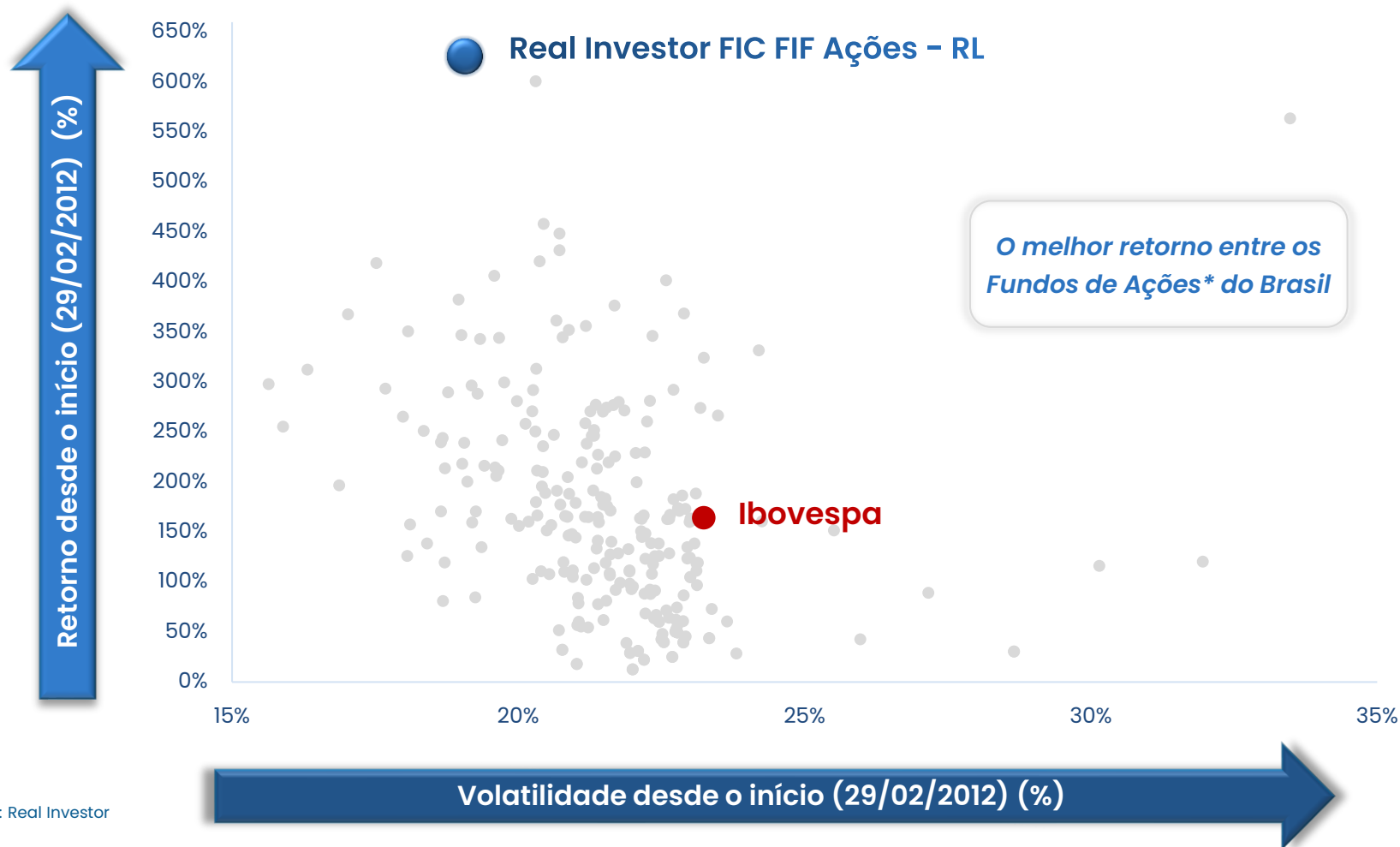
O Fundo teve início em 04/12/2008 como um "club de investimentos" e, em 29/02/2012, foi transformado em um "fundo de investimento em ações", nos termos da regulamentação em vigor.

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	-2,9	7,9	-10,8
Desde o Início	<b>626,2</b>	<b>164,1</b>	<b>462,1</b>
Retorno Anual Médio	<b>14,9</b>	<b>7,0</b>	<b>-</b>

\* 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)

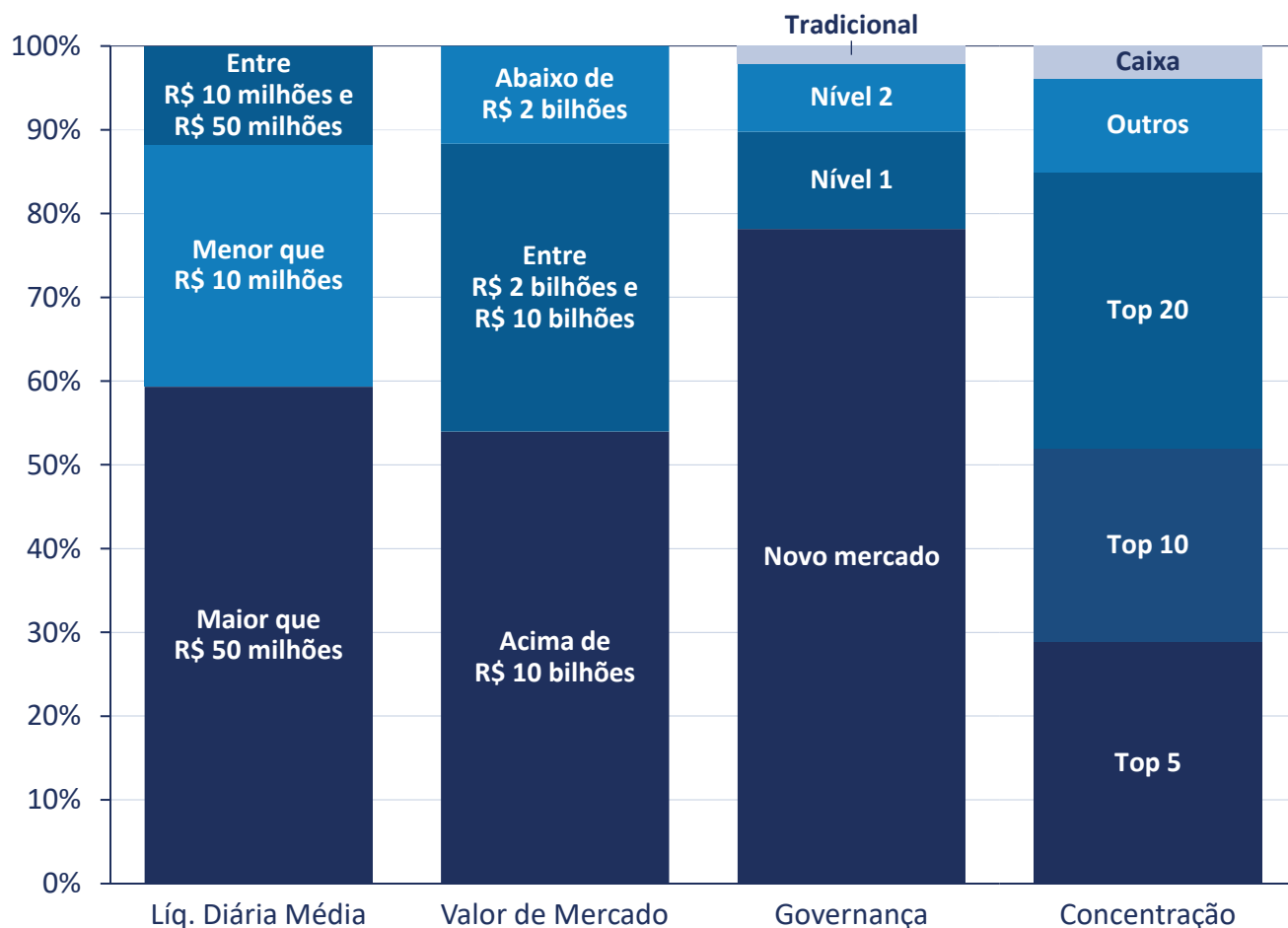


Data de referência: 29/05/2026

Fonte: Economática / Elaboração: Real Investor

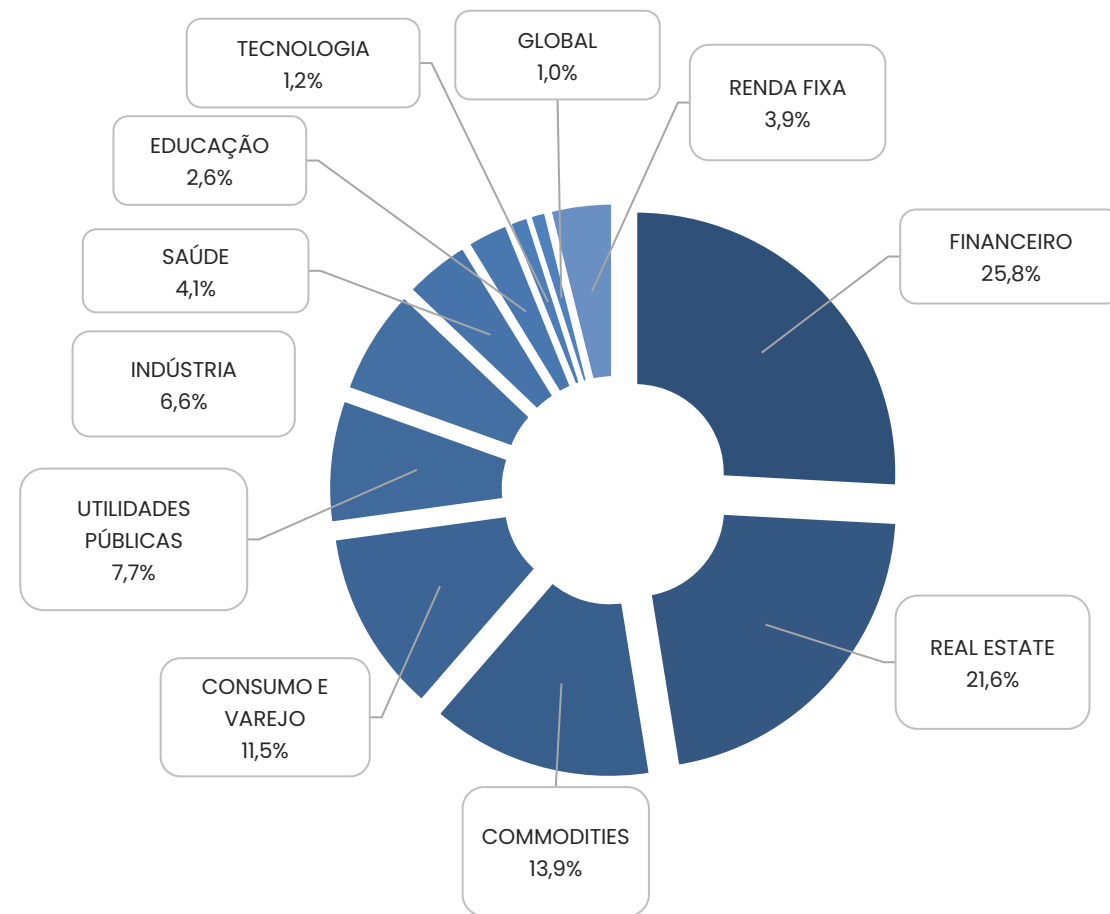
\* Fundos de ações abertos desde 29/02/2012, excluindo fundos "master", fundos que investem no mesmo "master", fundos exclusivos/restritos e fundos com as seguintes estratégias: mono ativo, setoriais e investimento no exterior.

## EXPOSIÇÃO CARTEIRA



Data de referência: 29/05/2026

## 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>



***“Rule No. 1: Never lose money.  
Rule No. 2: Never forget Rule No. 1”***

**Warren Buffett**

***“In our way of thinking,  
all intelligent investment is value investment”***

**Charlie Munger**



# COMO INVESTIR NOS NOSSOS FUNDOS

Fundos disponíveis nas principais plataformas.

Para mais detalhes, visite: <https://www.realinvestor.com.br/como-investir>



+ Outras

[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



*Entre na nossa Comunidade!*

### 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

+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.

