

FOR INVESTORS,
NOT SPECULATORS

REAL INVESTOR

MAIO | 2026

FOR INVESTORS, NOT SPECULATORS



Uma das **maiores gestoras independentes** do Brasil



Mais de **R\$ 10 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 50 profissionais



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

GESTORA PREMIADA E RECONHECIDA

GUIA DE FUNDOS FGV
MELHOR ASSET DE NICHOS VAREJO
2024

GUIA DE FUNDOS FGV
2º MELHOR ASSET DE NICHOS DO ANO
2024

GUIA DE FUNDOS FGV
2º MELHOR ASSET DE NICHOS AÇÕES
2024

GUIA DE FUNDOS FGV
2º MELHOR ASSET DE NICHOS VAREJO
2025

GUIA DE FUNDOS FGV
3º MELHOR ASSET DE NICHOS AÇÕES
2025

Portal de Fundos
Guia de Fundos de Investimentos FGV
★★★★★

RANKING
MELHORES FUNDOS
InfoMoney
2020

MELHORES DO MERCADO
exame.
2023
Long Only

MELHORES DO MERCADO
exame.
2024
AÇÕES Long Only

MELHORES DO MERCADO
exame.
2024
MULTIMERCADO Long Only

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

MOODY'S
Top 10 Desempenhos ajustados ao risco
2025

Ações Mercado Local 1º Lugar	Multimercado Alta Volatilidade 1º Lugar
---	--

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

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

MOODY'S
Top 10 Desempenhos ajustados ao risco
2024

Ações Mercado Local 1º Lugar	Multimercado Alta Volatilidade 1º Lugar
Ações Exterior 3º Lugar	Multimercado Alta Volatilidade 1º Lugar

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 ¹ Gestor	Anderson L ¹ Co-Gestor	Cesar P ¹ Gestor	Leonardo S ¹ Gestor	Leonardo S ¹ Gestor	Lorena M RI	Amanda P ¹ Dir. Compliance	Amanda P ¹ Dir. Risco	Leandro F Analista	Higor S TI	Isabela A FP&A
Felipe M Analista	Cecilia A Analista	Leonel L Analista	Anderson L ¹ 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

WEALTH

- CARTEIRAS ADMINISTRADAS
- FUNDOS EXCLUSIVOS
- INVESTIMENTOS OFFSHORE
- **REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIF MULTIMERCADO**

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

MULTIMERCADO

- REAL INVESTOR FIC FIF MULTIMERCADO

PREVIDÊNCIA

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

AÇÕES GLOBAIS

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

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

COMO ALOCAR ADEQUADAMENTE O PORTFÓLIO DE INVESTIMENTOS AO LONGO DO TEMPO?

COMPORTAMENTO DAS CLASSES DE ATIVOS

COMO ALOCAR ADEQUADAMENTE O PORTFÓLIO DE INVESTIMENTOS AO LONGO DO TEMPO?

	RF Pós	RF Pré	RF Inflação	IHFA	FII's	Ações	EXTERIOR		
							Dólar	RF EUA	Ações EUA
Retorno Acumulado (2013 -	135,1%	167,4%	202,4%	151,0%	134,2%	126,3%	113,8%	139,2%	397,9%
Retorno Anualizado (2013 - 09/23)	8,8%	10,2%	11,5%	9,5%	8,7%	8,4%	7,8%	9,0%	17,1%

Fonte: Economática e Bloomberg

Elaboração: Real Investor

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
48,6%	26,3%	47,8%	38,9%	26,9%	17,1%	36,0%	49,9%	36,3%	13,5%	12,3%
14,6%	20,2%	47,0%	32,3%	21,2%	17,1%	34,1%	38,6%	7,4%	12,4%	11,7%
12,3%	14,5%	45,9%	24,8%	19,4%	15,0%	31,6%	28,9%	6,3%	8,8%	10,8%
8,3%	13,4%	17,5%	23,4%	15,2%	13,1%	23,0%	6,7%	4,4%	6,4%	10,0%
8,1%	11,4%	13,2%	15,9%	12,8%	10,7%	13,1%	6,4%	2,0%	4,7%	7,2%
2,6%	10,8%	8,9%	14,0%	12,4%	9,8%	12,0%	5,5%	-1,3%	2,2%	6,2%
-10,0%	7,4%	7,1%	-8,6%	9,9%	7,1%	11,1%	2,9%	-2,0%	-6,5%	4,9%
-12,7%	-2,8%	5,5%	-14,3%	5,1%	6,4%	6,0%	2,8%	-2,3%	-18,7%	-5,2%
-15,5%	-2,9%	-13,3%	-16,5%	1,5%	5,6%	4,0%	-10,2%	-11,9%	-24,7%	-4,0%

Fonte: Economática e Bloomberg

Elaboração: Real Investor

As diversas classes de ativos utilizadas para compor os *portfólios* de investimento apresentam retornos com elevada **DISPERSÃO** ao longo do tempo.

Como o futuro é incerto, a **DIVERSIFICAÇÃO** se torna um importante instrumento para viabilizar o ajuste do **RISCO** do *portfolio* ao **RETORNO** esperado.

**GERENCIAMENTO
DE RISCO**

DIVERSIFICAÇÃO

CONCEITOS

FUNDAMENTAIS PARA

**CONSTRUÇÃO
DE PORTFÓLIOS**

(DES)CORRELAÇÃO

BALANCEAMENTO

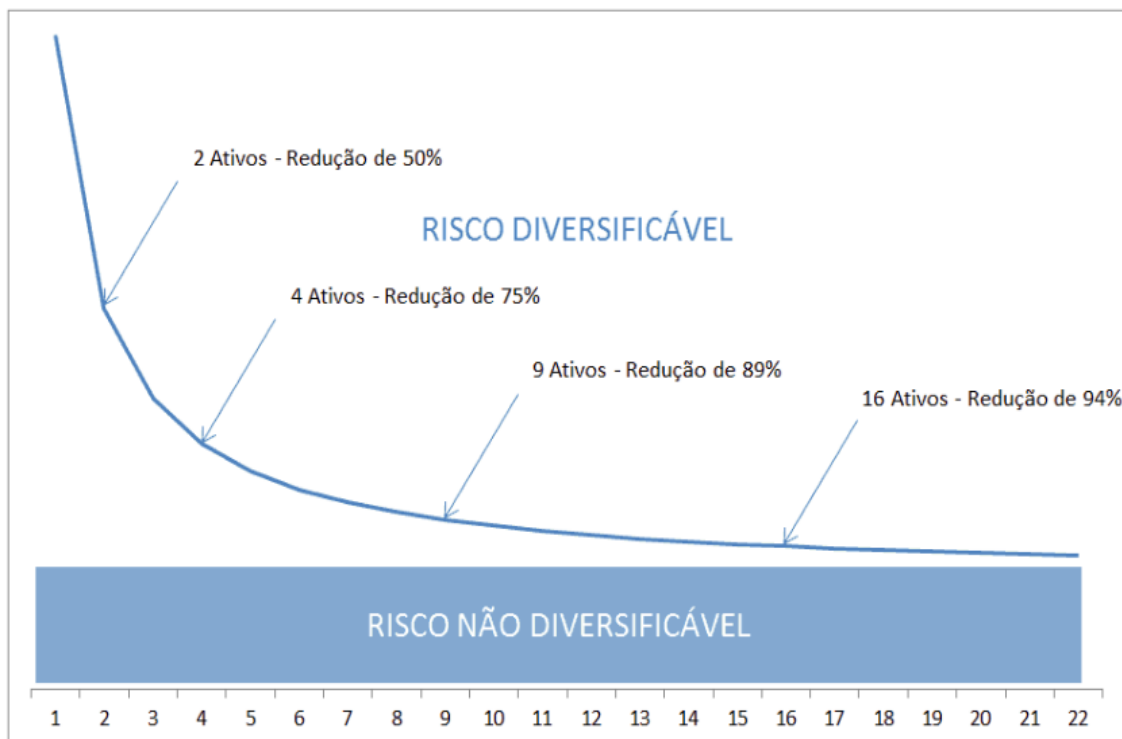
**SELEÇÃO
DE ATIVOS**

**RELAÇÃO
RISCO X RETORNO**

CONCEITOS PARA CONSTRUÇÃO DE PORTFÓLIO

DIVERSIFICAÇÃO

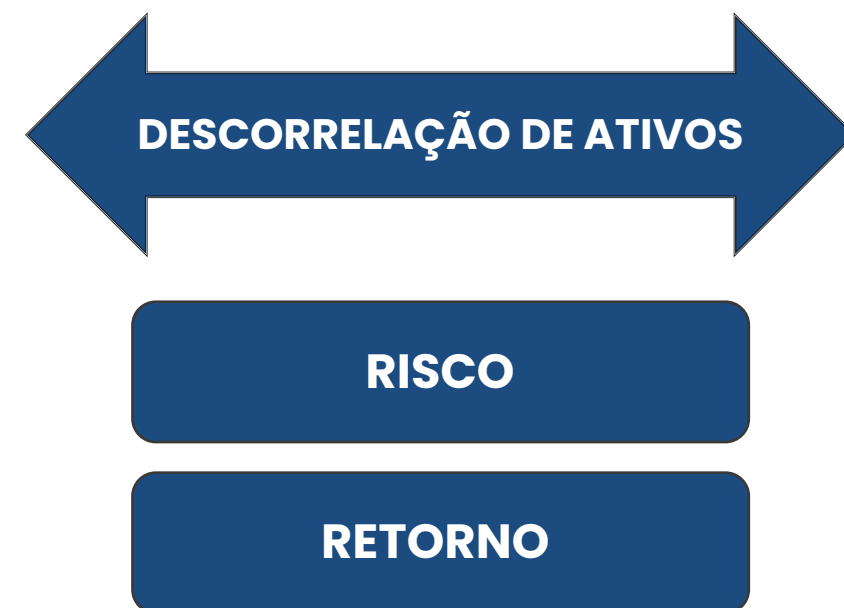
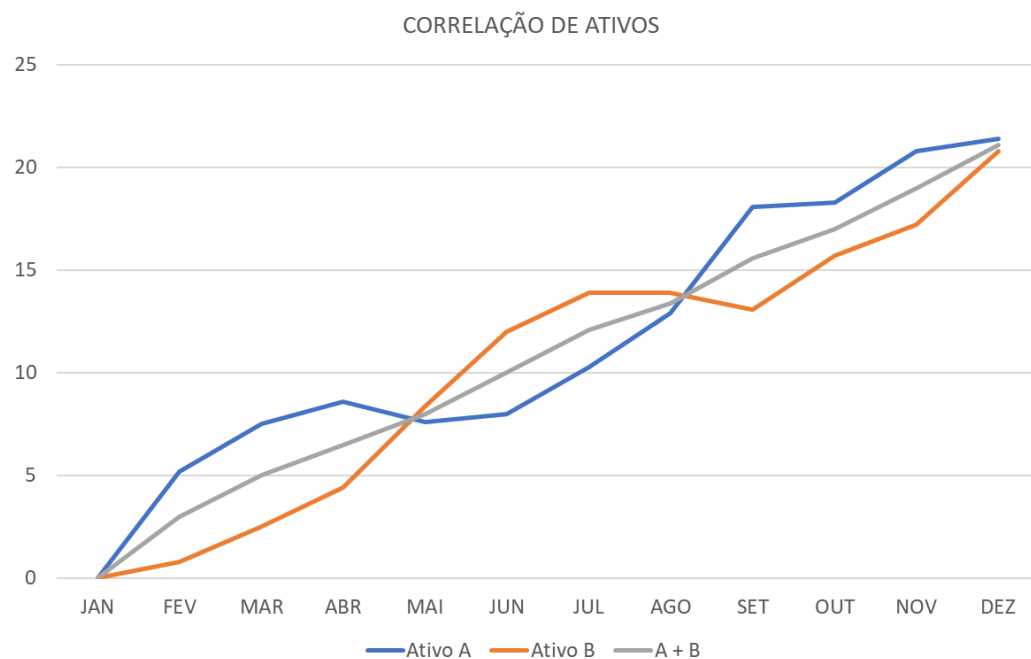
A **DIVERSIFICAÇÃO** adequada proporcionará menor risco para o *portfólio*...



...mas nem todo risco pode ser mitigado por meio da diversificação...

... e uma quantidade muito elevada de ativos implica em complexidade para o *portfólio* sem, necessariamente, resultar em redução significativa do risco.

A **DESCORRELAÇÃO** entre os ativos viabiliza a obtenção do retorno esperado, com redução do risco



CONCEITOS PARA CONSTRUÇÃO DE PORTFÓLIO DES(CORRELAÇÃO) – COMPORTAMENTO DAS CLASSES DE ATIVOS – 10 ANOS

A simples seleção de diferentes classes de ativos não é suficiente.

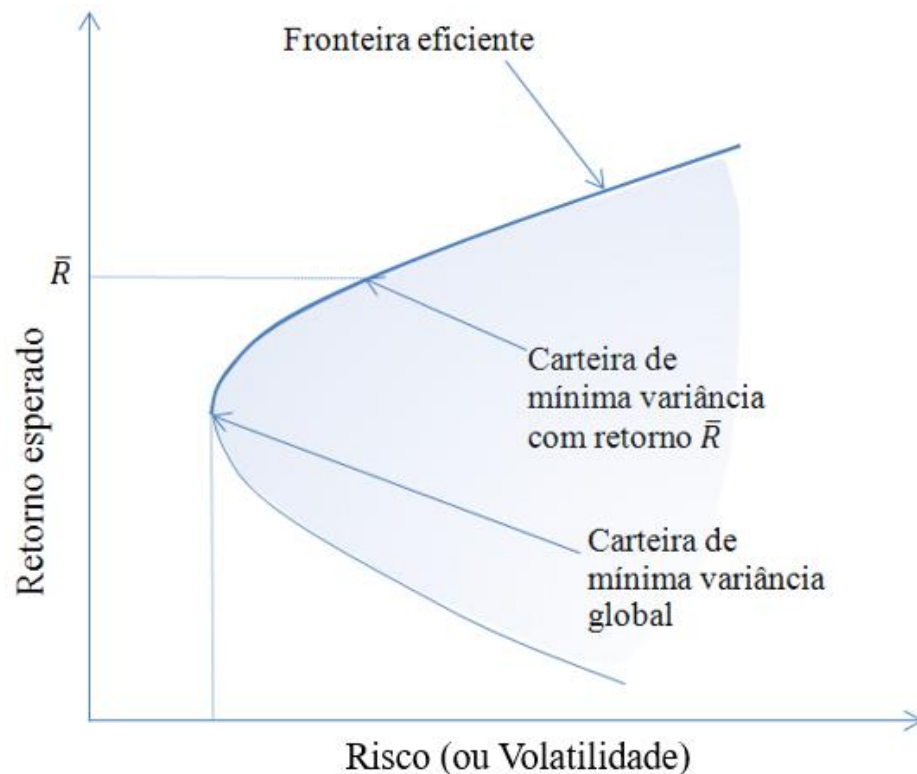
É preciso ajustar a participação de cada uma na composição do *portfolio*.

	RF Pós	RF Pré	RF Inflação	IHFA	FIs	Ações	Dólar	RF EUA	Ações EUA
RF Pós	100%	24%	9%	16%	8%	-7%	-4%	-4%	-14%
RF Pré	24%	100%	82%	38%	43%	42%	-49%	-44%	-48%
RF Inflação	9%	82%	100%	51%	52%	58%	-58%	-51%	-39%
IHFA	16%	38%	51%	100%	45%	53%	-24%	-23%	8%
FIs	8%	43%	52%	45%	100%	59%	-46%	-44%	-16%
Ações	-7%	42%	58%	53%	59%	100%	-67%	-65%	-20%
Dólar	-4%	-49%	-58%	-24%	-46%	-67%	100%	98%	66%
RF EUA	-4%	-44%	-51%	-23%	-44%	-65%	98%	100%	64%
Ações EUA	-14%	-48%	-39%	8%	-16%	-20%	66%	64%	100%

*Período de janeiro/2011 a dezembro/2020

Fonte: Economatica

Elaboração: Real Investor



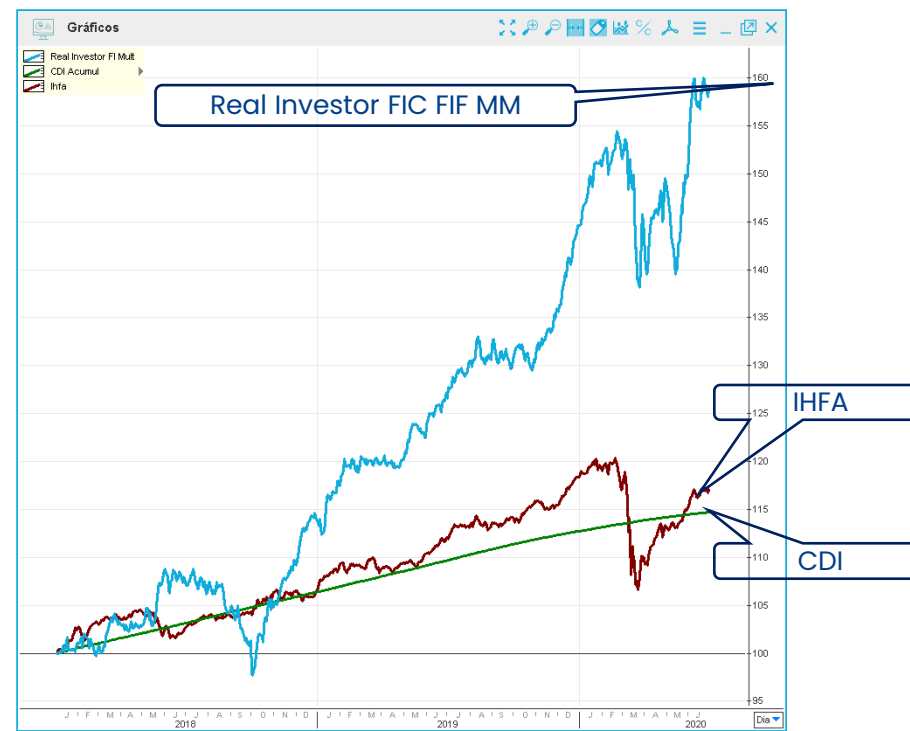
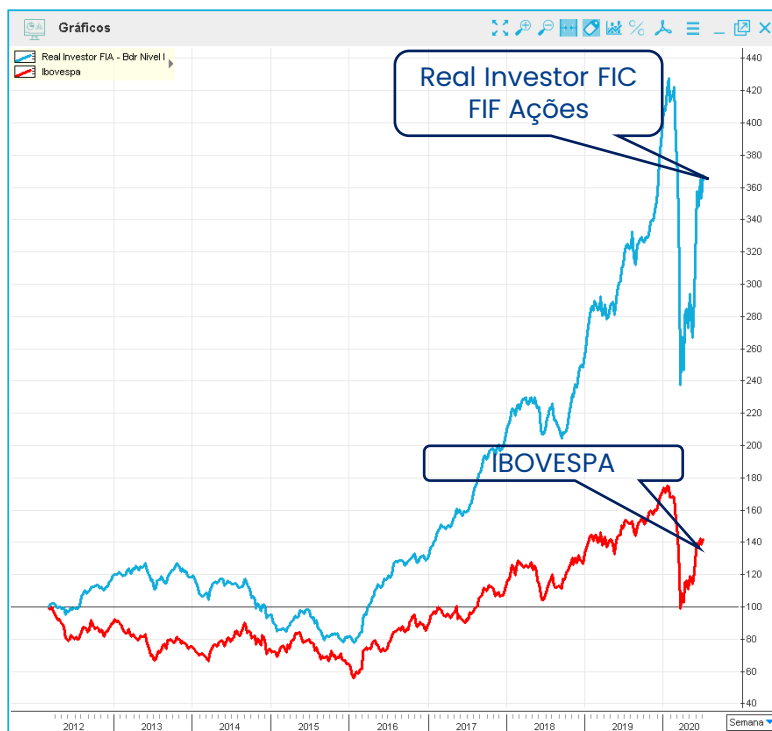
A diversificação e a seleção criteriosa de ativos desconrelacionados viabilizam a otimização da relação

RISCO X RETORNO.

CONCEITOS PARA CONSTRUÇÃO DE PORTFÓLIO

SELEÇÃO DE ATIVOS

Definida a participação de cada classe na composição do *portfolio*, o próximo passo é a seleção dos ativos que as representarão. Esta etapa poderá resultar em significativo impacto, em função da capacidade dos gestores para gerar alfa.



O portfólio de investimentos precisa ser constantemente monitorado e ajustado, principalmente nas seguintes situações:

- Alteração no cenário macroeconômico;

- Surgimento de oportunidades;

- Desbalanceamento resultante dos diferentes retornos proporcionados pelas classes de ativos ao longo do tempo

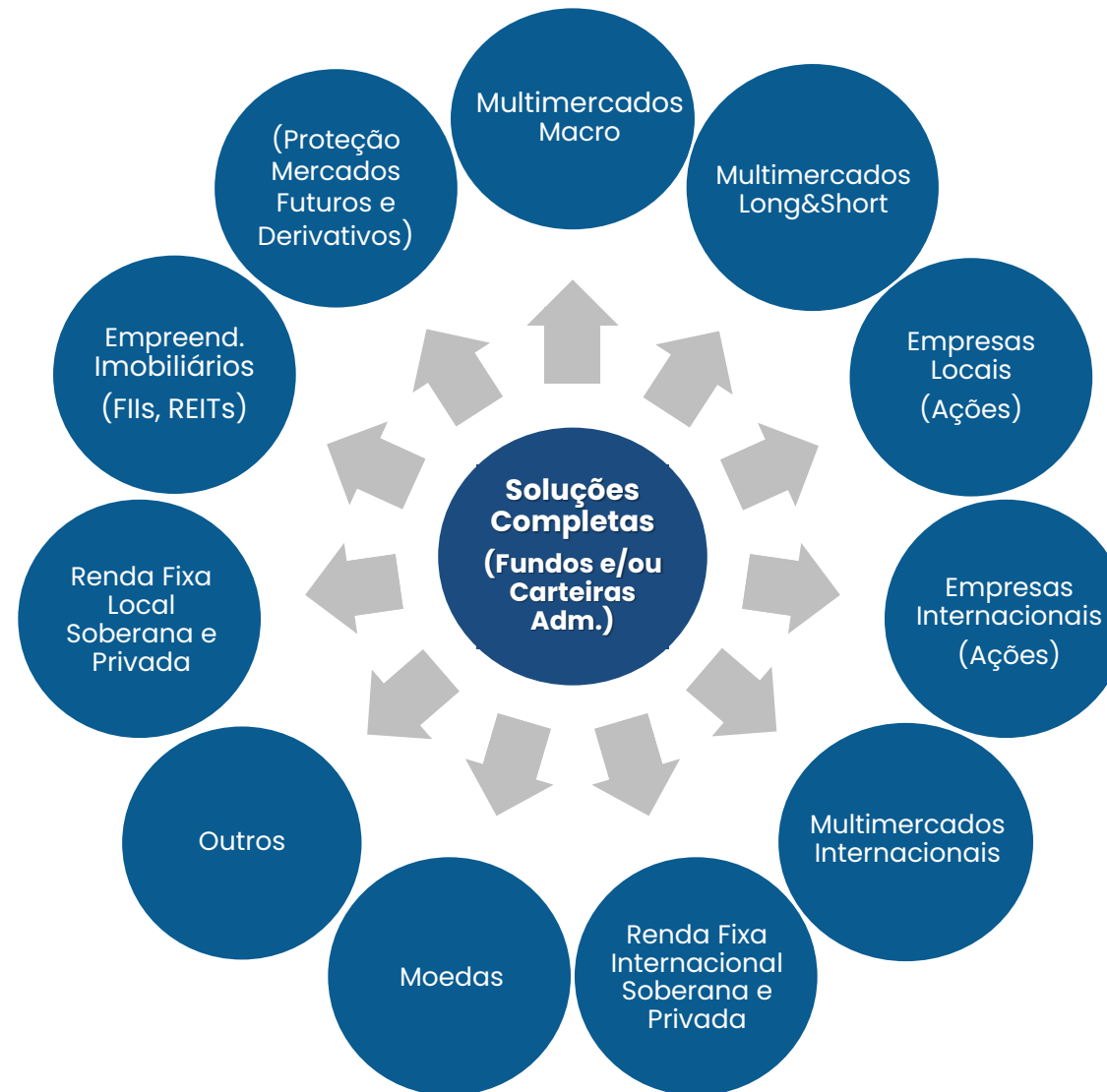
- Diversificação adequada;

- Monitoramento e balanceamento contínuo;

- Atenção aos vieses comportamentais;

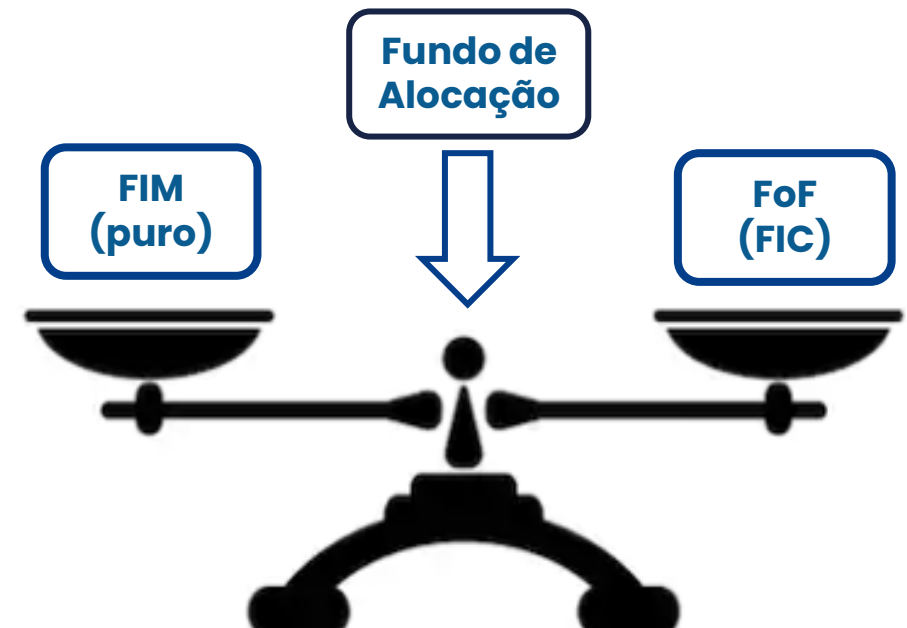
- Utilização de derivativos com finalidade de hedge.

*Você pode fazer tudo isso sozinho, ou...
...contar com o apoio de uma gestora,
que ofereça soluções completas...*



Proporciona ao investidor um *portfólio* que atende a todos os conceitos apresentados anteriormente e, também, se beneficia do fato de poder operar tanto como um *FoF* (*Fund of Funds*), quanto como um FIM (Fundo de Investimento Multimercados):

- Operando como um *FoF*, o Fundo de Alocação compartilha a gestão de uma parcela do patrimônio com casas diferenciadas em suas respectivas áreas de atuação;
- Como um FIM, dispõe de maior agilidade e flexibilidade, alocando diretamente nos ativos desejados.

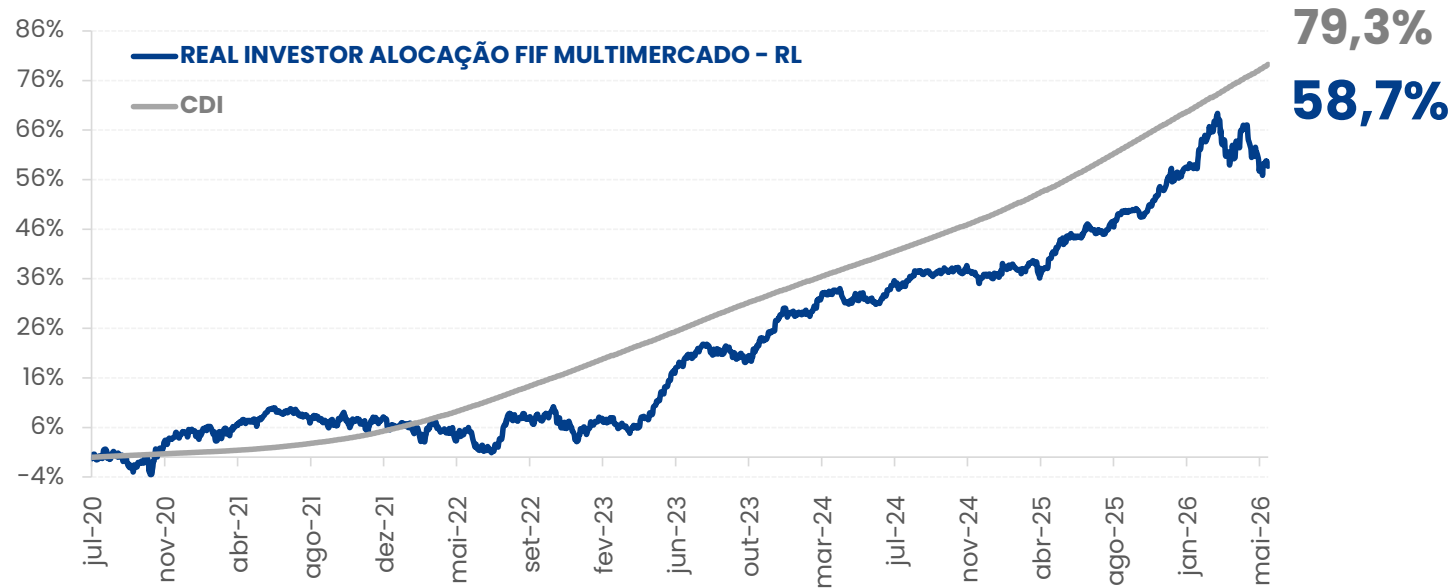


REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIF MULTIMERCADO – RL

NOSSO RESULTADO

REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIF MULTIMERCADO – RL

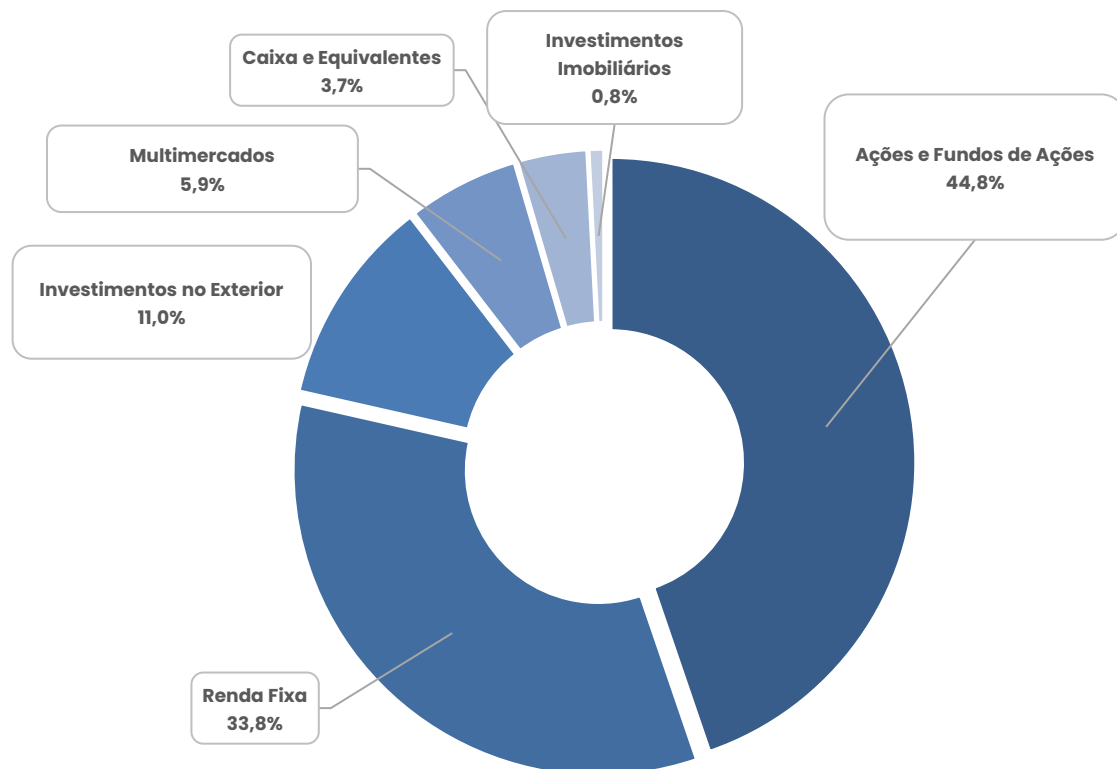
RESULTADO



		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2026	Fundo	3,31	2,85	-3,07	-0,97	-1,80								0,17
	CDI	1,16	1,00	1,21	1,09	1,07								5,66
2025	Fundo	1,27	-0,56	0,77	1,51	2,43	1,24	-0,54	2,52	0,69	1,08	3,16	1,22	15,74
	CDI	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	14,32
2024	Fundo	-0,62	1,96	1,48	-1,93	0,48	0,78	1,63	1,93	-0,44	0,48	-0,04	-0,48	5,28
	CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,84	0,93	0,79	0,93	10,88
2023	Fundo	1,62	-1,22	-0,23	2,48	5,08	4,62	2,11	-1,16	0,24	-1,24	4,26	4,26	22,54
	CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,89	13,04
2022	Fundo	-0,83	-0,91	0,55	-1,59	0,49	-3,98	2,55	3,38	-0,21	2,07	-2,03	-0,88	-1,62
	CDI	0,73	0,75	0,92	0,83	1,03	1,02	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	12,39
2021	Fundo	-0,80	-0,86	2,36	1,25	1,84	-0,23	-0,46	-0,31	-1,36	-0,49	-0,51	2,27	2,63
	CDI	0,15	0,13	0,20	0,21	0,27	0,30	0,36	0,42	0,44	0,48	0,59	0,76	4,40

Data de referência: 29/05/2026

Classes de Ativos



Indicadores

	Real Investor Alocação FIF MM	CDI	% CDI
Retorno 12 Meses (%)	9,8	14,8	66%
Retorno desde o início (%)	58,7	79,3	74%
Retorno anual médio (%)	8,2	10,4	-
Volatilidade desde o início (%)	6,8		
Sharpe desde o início	-0,3		
Sortino desde o início	1,6		



***“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



O fundo tem como objetivo proporcionar aos cotistas a diversificação adequada do *portfólio* de investimentos, por meio de um único veículo, que utiliza diferentes estratégias de alocação e delega parcialmente a gestão do patrimônio para fundos de terceiros, considerados referências em suas respectivas áreas de atuação.



RENDA FIXA:

Alocação em ativos com juros Pós-Fixados, Pré-Fixados e Indexados à Inflação (LFT, NTN-B, LTN, CDB, LCA, LCI, CRA, CRI, Debêntures, etc.)

FUNDOS MULTIMERCADO:

Alocação nos gestores de referência do mercado, divididos entre as classes Macro, *Long & Short*, Quantitativo e Multiestratégia.

INVESTIMENTO NO EXTERIOR:

Exposição a diferentes moedas, principalmente por meio de aquisição de ativos no exterior (*Bonds, Ações, BDRs, REITs*), com possibilidade de hedge cambial.

INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS:

Participações em propriedades de Prédios Comerciais, Galpões Logísticos, Shoppings, etc., por meio de FIIs (Fundos de Investimento Imobiliários);
Ações de Empresas de Propriedades e Construtoras.

AÇÕES:

Ações de empresas de diferentes setores, listadas na bolsa local;
Fundos de Investimento em Ações;
ETFs (Exchange Traded Funds).

Uma característica importante do Fundo de Alocação é a contínua manutenção de recursos em diversas classes de ativos, ou seja, uma limitação para sub e/ou super exposição.

	ALOCAÇÃO ATUAL	ALOCAÇÃO NEUTRA	DIFERENÇA ATUAL - NEUTRA	MÍNIMO	MÁXIMO
RENDA FIXA	25,0%	25,0%	0,0%	10,0%	50,0%
MULTIMERCADO	20,0%	20,0%	0,0%	10,0%	50,0%
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	10,0%	10,0%	0,0%	5,0%	20,0%
RENDA VARIÁVEL	25,0%	25,0%	0,0%	10,0%	50,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	20,0%	20,0%	0,0%	10,0%	30,0%
TOTAL	100,0%	100,0%			

- **Diversificação adequada por meio de um único veículo;**
- **Gestão profissional dos investimentos;**
- **Maior agilidade e precisão na realização das realocações (mercado cada vez mais dinâmico);**

- **Portfólio de investimentos dificilmente replicável:**
 - ✓ Fundos com aporte inicial elevado;
 - ✓ Acesso a alternativas disponíveis apenas para investidores institucionais;
 - ✓ Eventual possibilidade de investir indiretamente em fundos fechados para captação;
- **Potencial redução de custos (reversão de taxas, investimentos diretos, fundos específicos, etc.);**

- **Eficiência Fiscal:**
 - ✓ Diferimento do IR para as operações realizadas dentro do fundo;
 - ✓ Compensação de resultados entre posições lucrativas e perdedoras em diferentes veículos, inclusive na apuração do come-cotas;
- **Redução da burocracia.**

“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**



REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIF MULTIMERCADO – RL

CARACTERÍSTICAS OPERACIONAIS



Data de Início do Fundo

15/07/2020



Público Alvo

Público Alvo



CNPJ

36.327.536/0001-63



Taxa de Administração

0,8% a.a.



Taxa de Performance

15% s/ o que exceder 110% do CDI



Benchmark

CDI



Aplicação - Cotização

D + 1 útil



Resgate - Cotização

D + 31 corridos



Resgate - Pagamento

D + 2 úteis



Aplicação Inicial Mínima

R\$ 5.000,00



Movimentação Mínima

R\$ 1.000,00



Classificação Anbima

Multimercado Livre



Tributação (IR)

Longo Prazo



Administrador

BNY Mellon



Custodiante

BNY Mellon

www.realinvestor.com.br

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.

