

FOR INVESTORS,
NOT SPECULATORS

ESTRATÉGIA MULTIMERCADO

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

GUIA DE FUNDOS FGV
MELHOR ASSET DE NICHU VAREJO
2024

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

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

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

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

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

exame
MELHORES DO MERCADO 2023
AÇÕES Long Only

exame
MELHORES DO MERCADO 2024
AÇÕES Long Only

exame
MELHORES DO MERCADO 2024
MULTIMERCADO Long & Short

InfoMoney
MELHORES FUNDOS 2020

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
ECONÔMICO
Valor
2019 | 2020 | 2021 | 2022
2023 | 2024 | 2025

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

2024

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

¹ Profissionais que atuam em mais de uma área

NOSSAS ESTRATÉGIAS

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

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

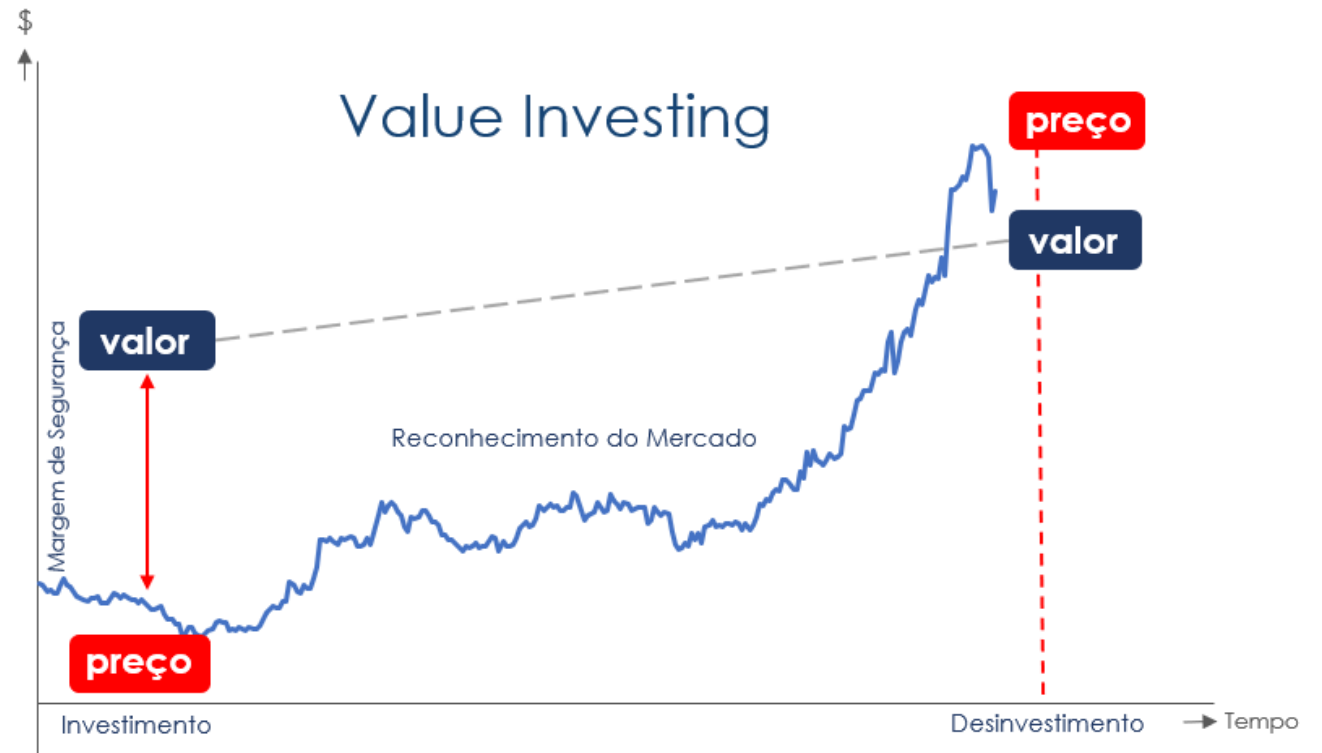
CARACTERÍSTICAS QUE BUSCAMOS



- ✓ 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.**

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.

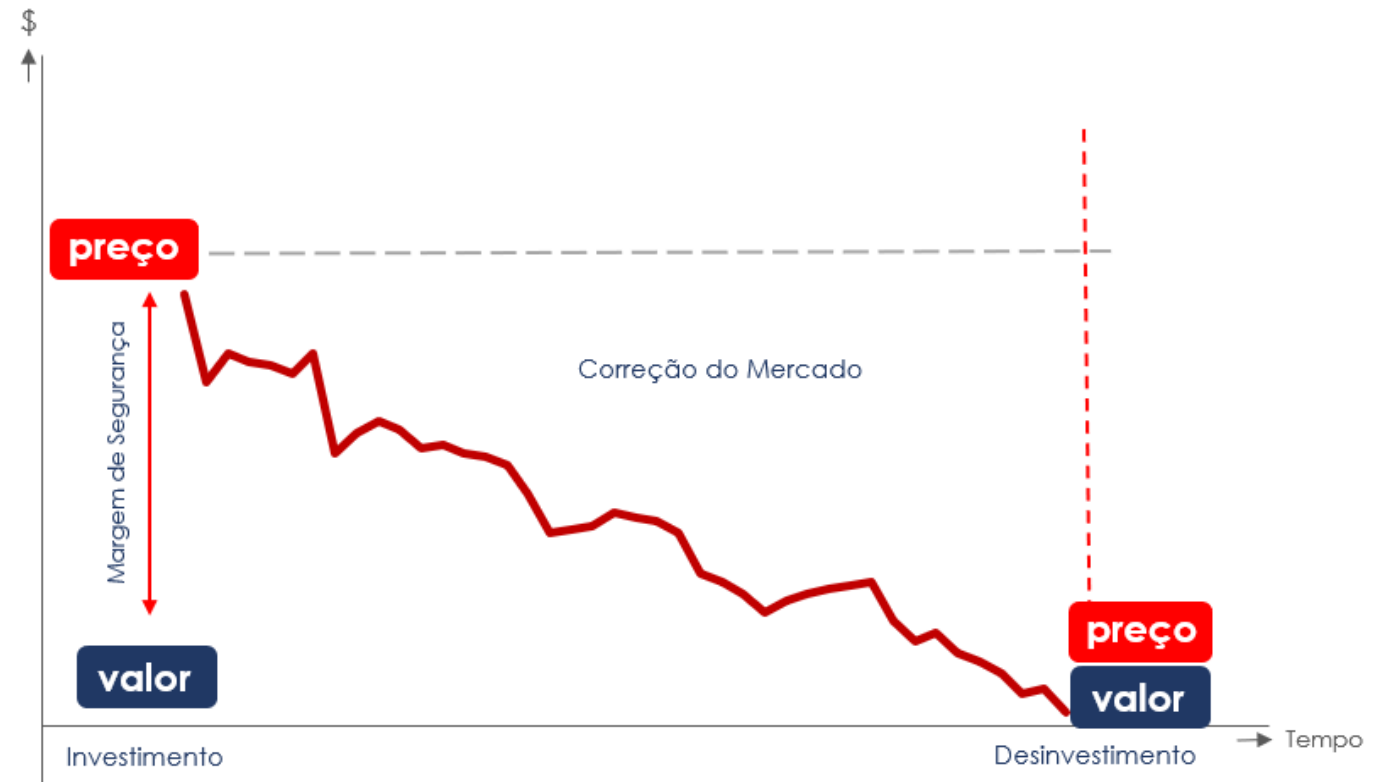
ESTRATÉGIA SHORT

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**

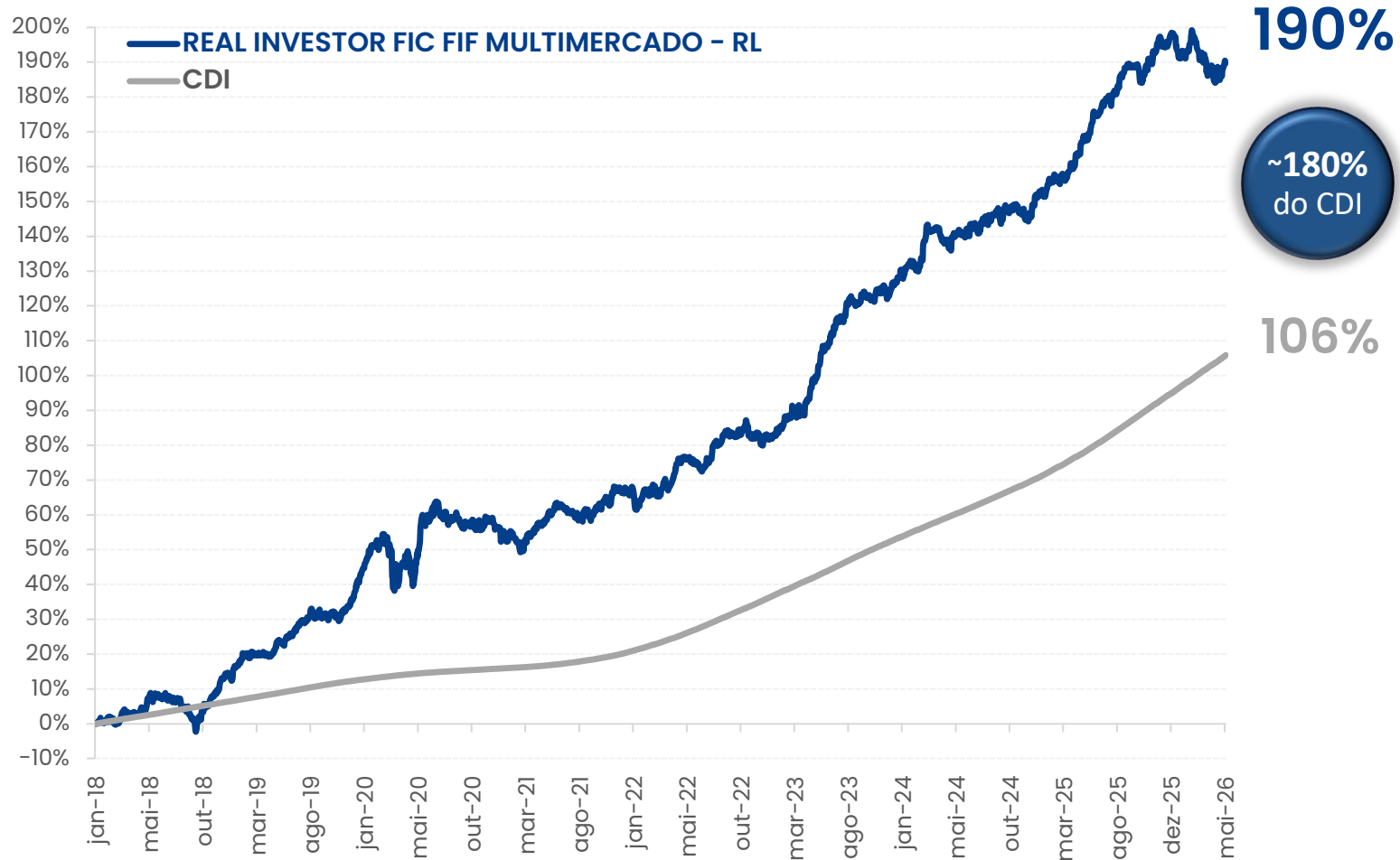


ESTRATÉGIA MULTIMERCADO

NOSSO RESULTADO

RESULTADO

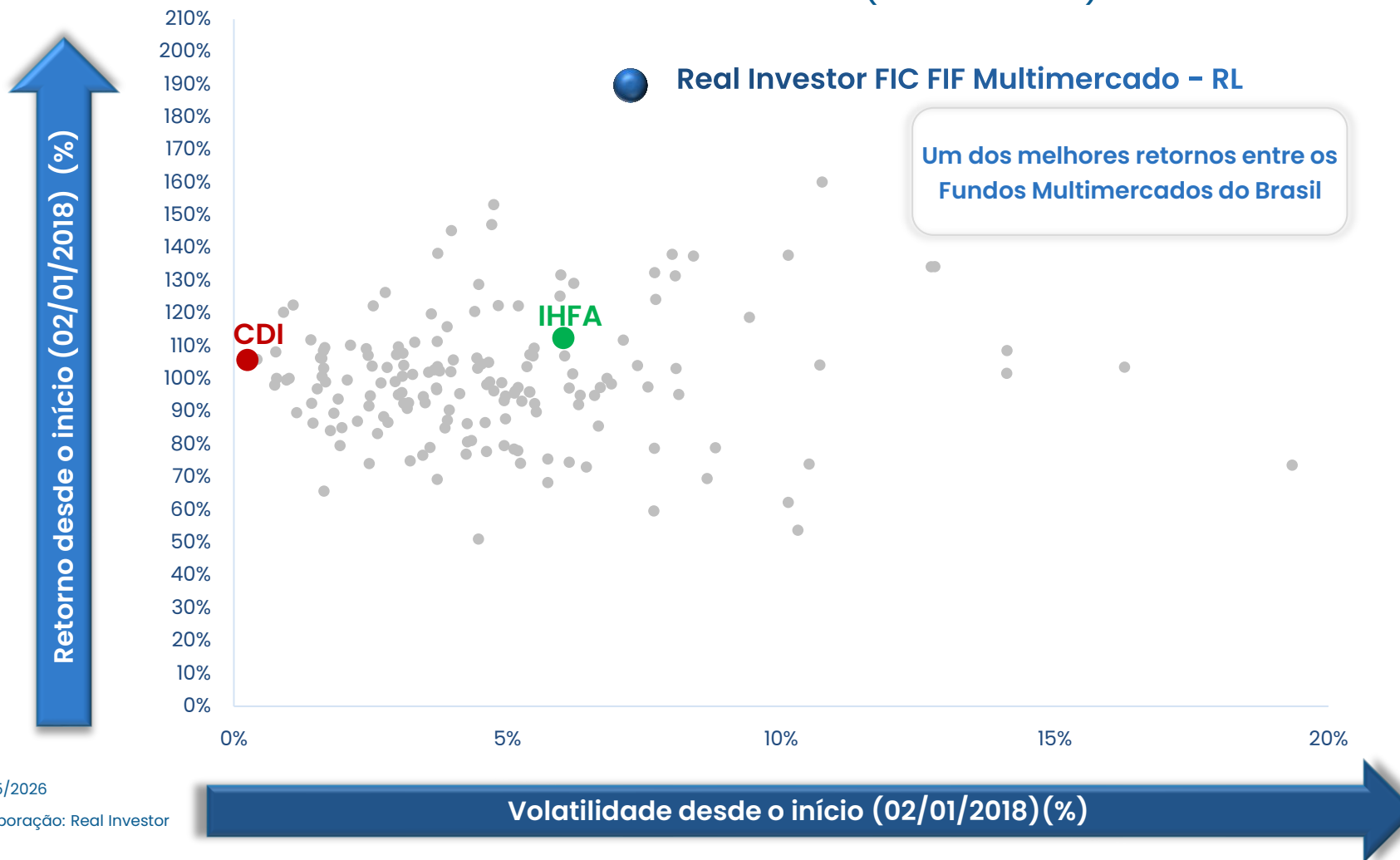
REAL INVESTOR FIC FIF MULTIMERCADO – RL



	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%
2026	-2,7	5,7	-48%
Desde o Início	189,7	105,8	179%
Retorno Anual Médio	13,5	9,0	-

Data de referência: 29/05/2026

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

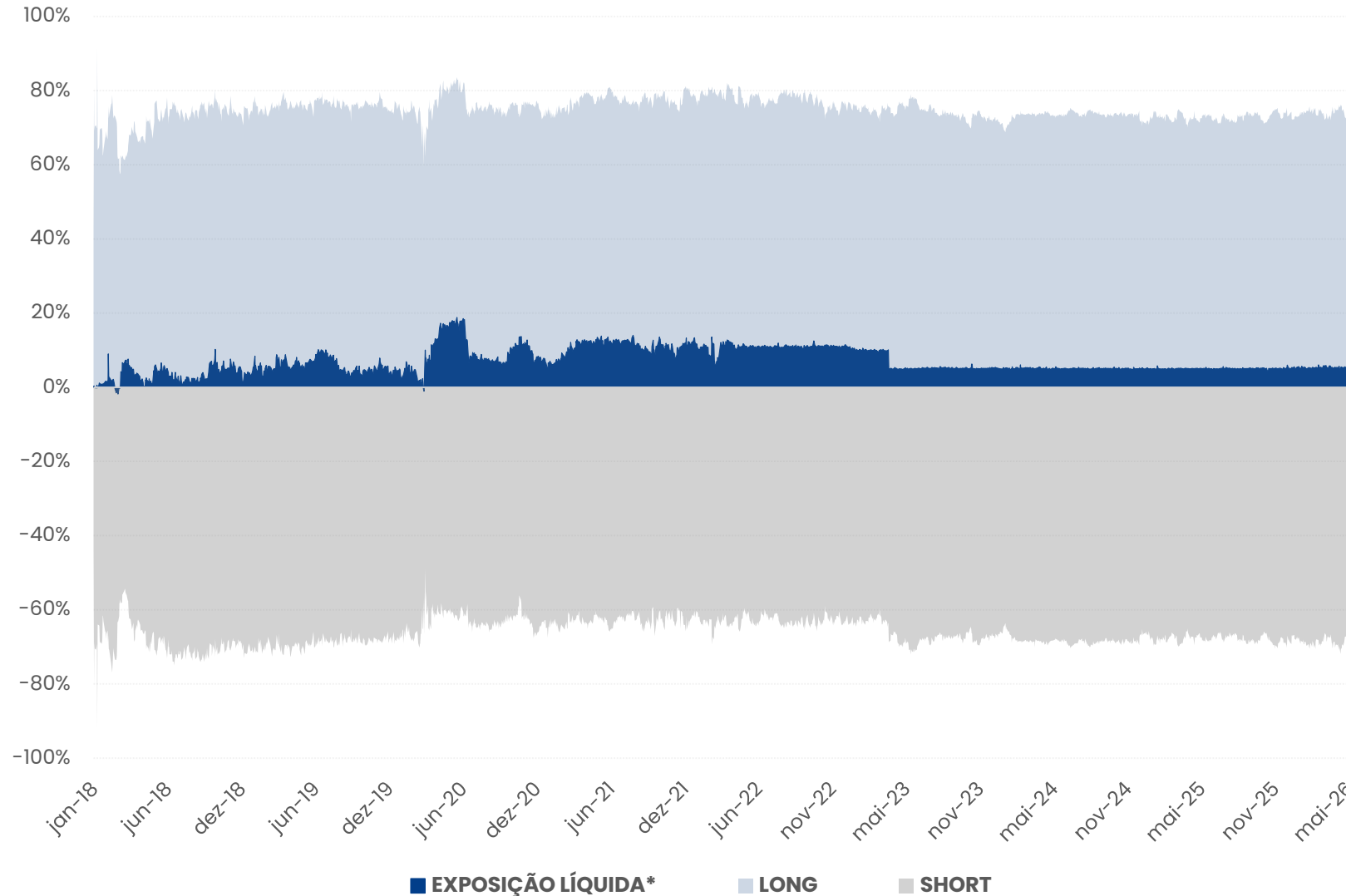


Data de referência: 29/05/2026

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: 29/05/2026

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



***“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

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.

