

FOR INVESTORS,  
NOT SPECULATORS

**REAL INVESTOR**

Agosto | 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

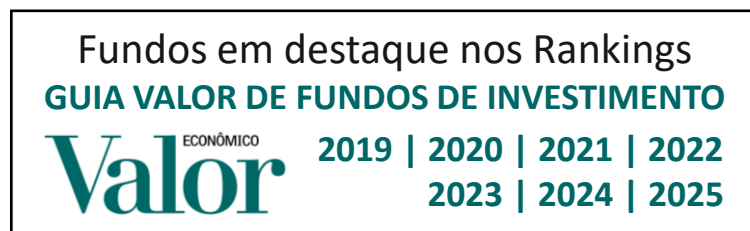
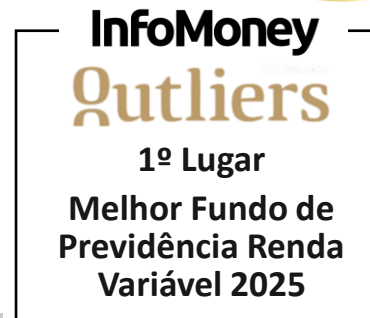


**Equipe qualificada e altamente comprometida**, com mais de 50 profissionais

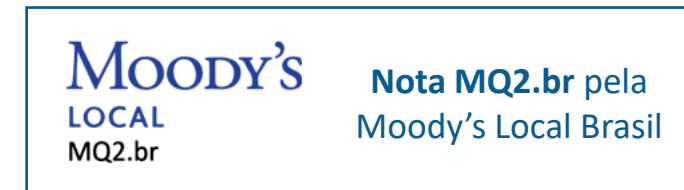


Alinhamento de interesses: **sócios e colaboradores são cotistas dos fundos**

# GESTORA PREMIADA E RECONHECIDA



Signatory of:



# NOSSO PROPÓSITO



## 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<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>Analista | 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                                                         | Rafaela N<br>Analista                    | Daniel E<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                                                          |                                          |                                     | Rodrigo P<br>Trader   | Isabela C<br>RH                       | Valeri F<br>Recepcionista |
| Frederico B<br>Analista              | Alexandre D<br>Analista              |                                | Giovani P<br>Analista                | Luiz O<br>Assistente              | Gabriel F<br>RI                                                        |                                          |                                     |                       | Daniella F<br>Sec. Executiva          |                           |
| André S<br>Analista                  | Pedro B<br>Analista                  |                                |                                      |                                   | Leonardo G<br>Marketing                                                |                                          |                                     |                       |                                       |                           |

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

# NOSSAS ESTRATÉGIAS

## 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**

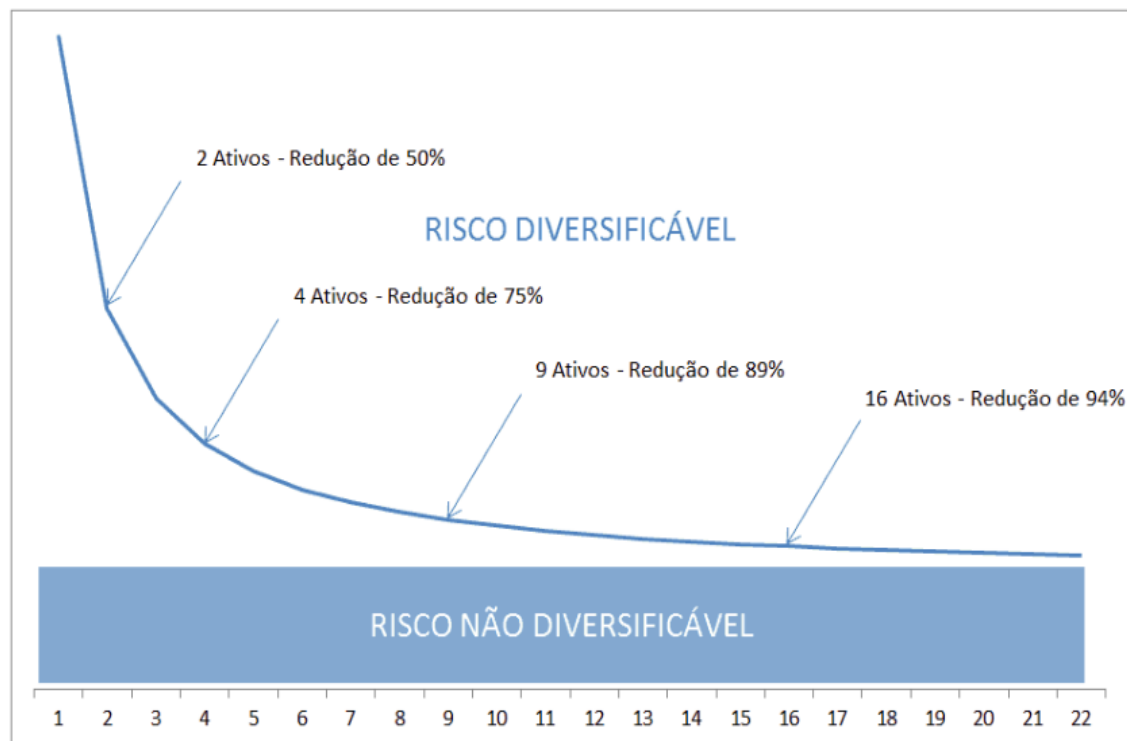
**BALANCEAMENTO**

**(DES)CORRELAÇÃO**

**SELEÇÃO  
DE ATIVOS**

**RELAÇÃO  
RISCO X RETORNO**

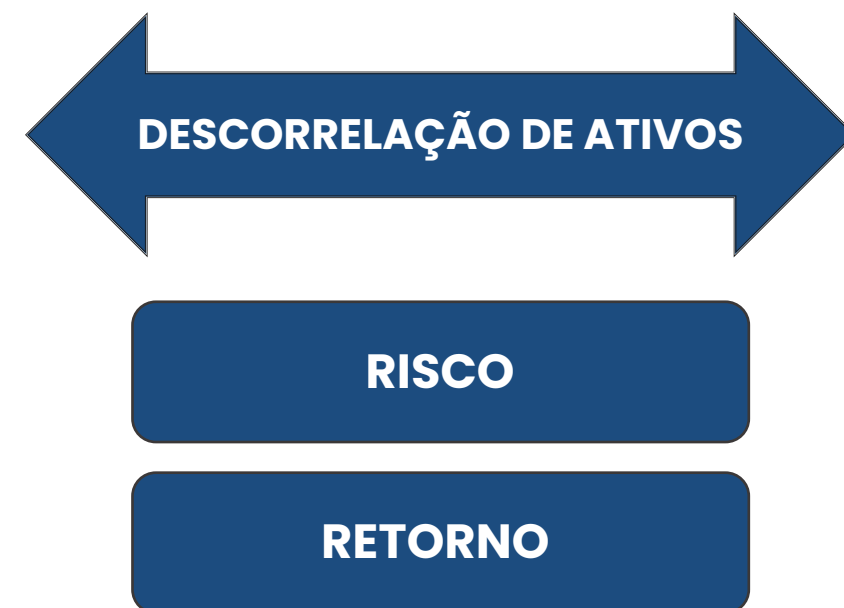
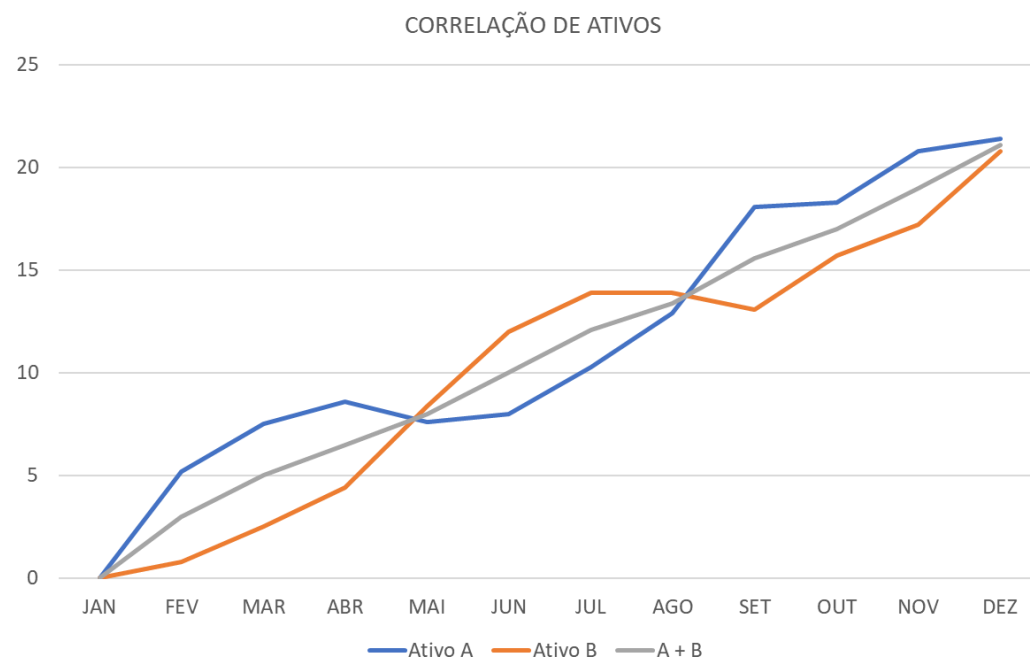
A **DIVERSIFICAÇÃO** adequada proporcionará menor risco para o *portfólio*...



...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 | FII's | 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%        |
| FII's       | 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%      |

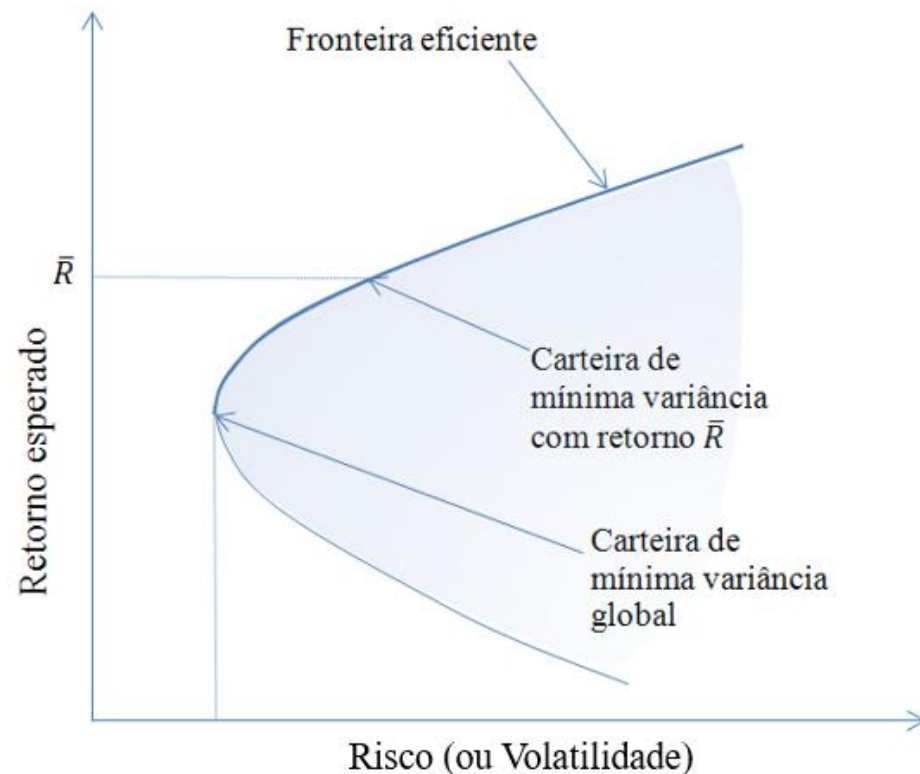
\*Período de janeiro/2011 a dezembro/2020

Fonte: Economatica

Elaboração: Real Investor

# CONCEITOS PARA CONSTRUÇÃO DE PORTFÓLIO

## RELAÇÃO RISCO X RETORNO



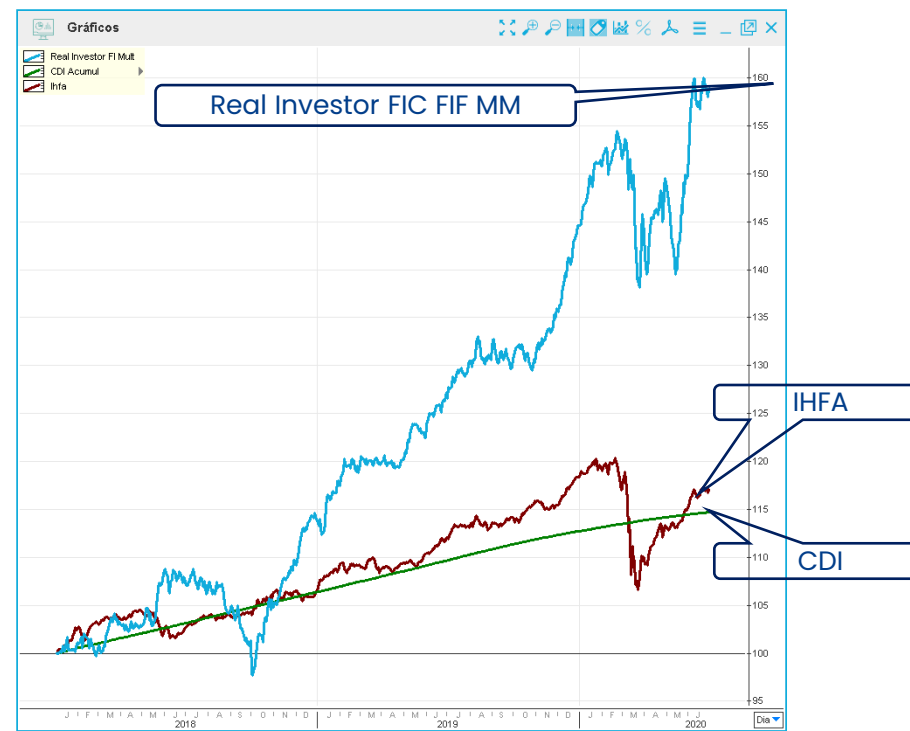
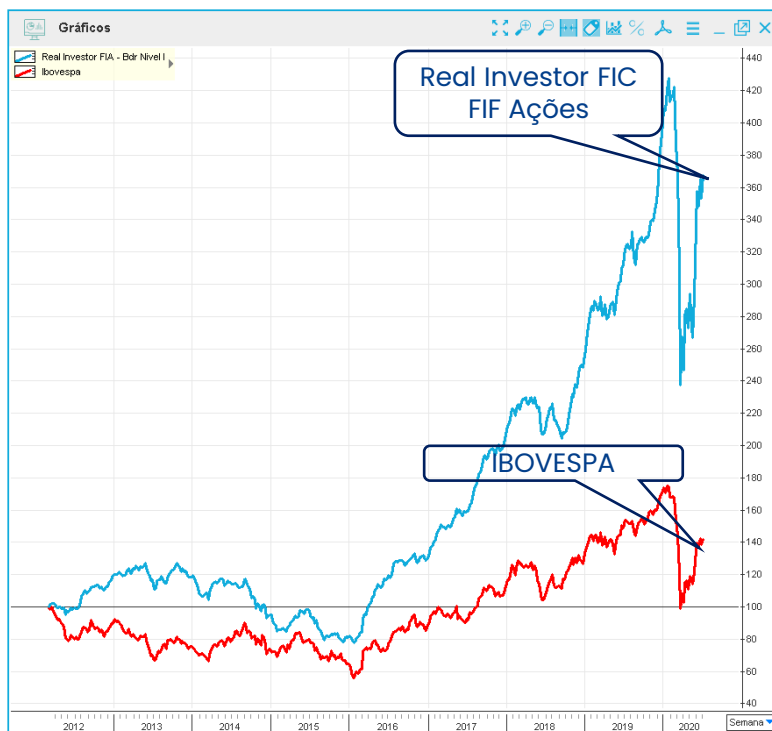
A diversificação e a seleção criteriosa de ativos desconrelacionados viabilizam a otimização da relação

**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;

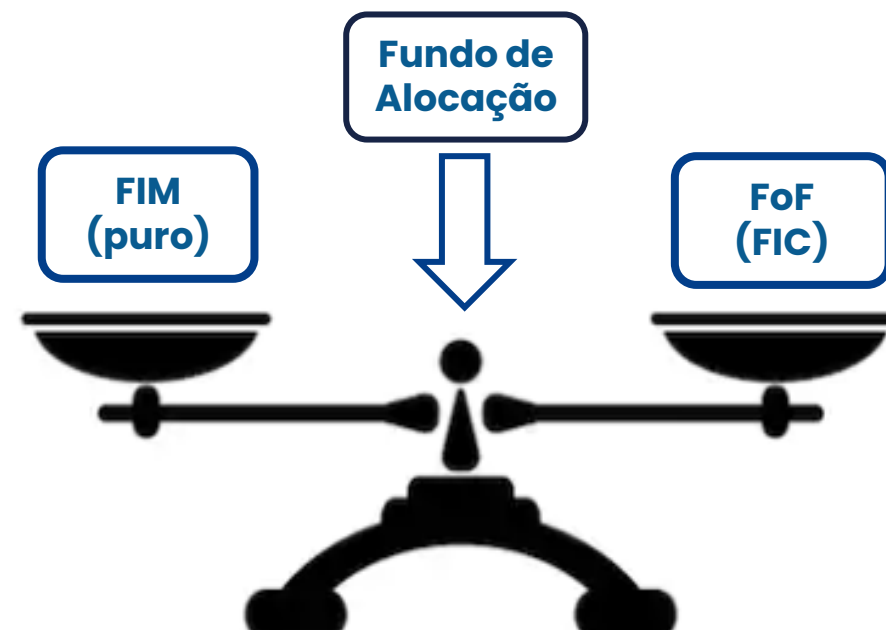
- Utilização de derivativos com finalidade de hedge.

*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.

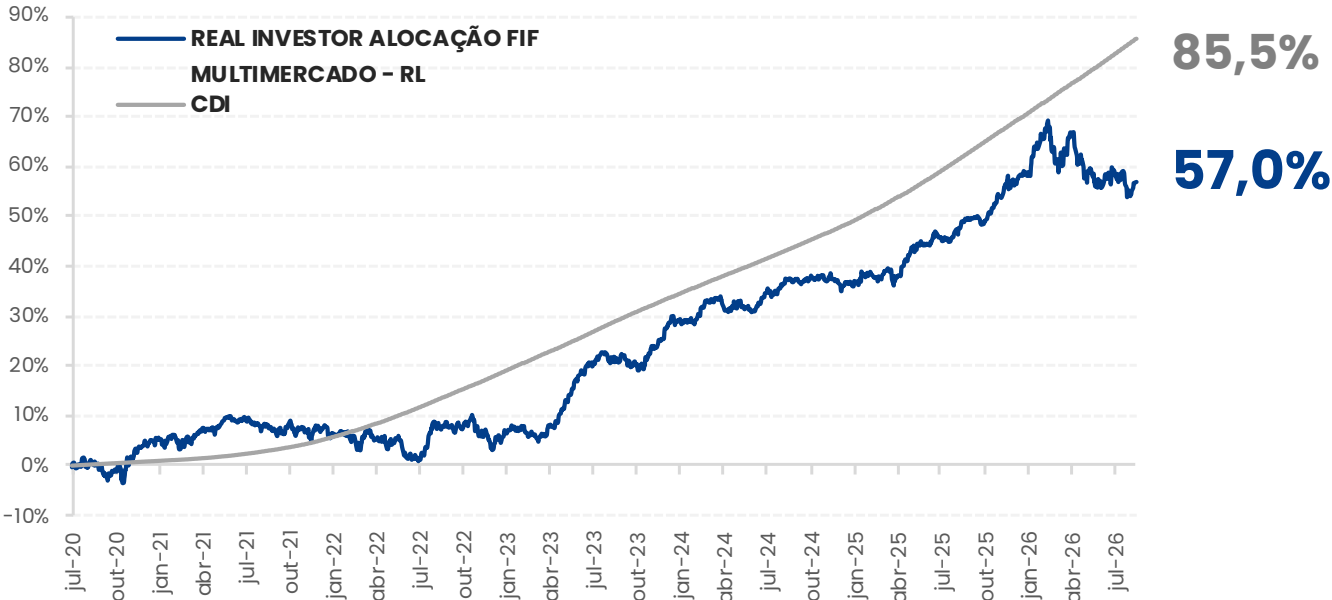


# REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIF MULTIMERCADO – RL

# **NOSSO RESULTADO**

# REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIF MULTIMERCADO – RL

## RESULTADO

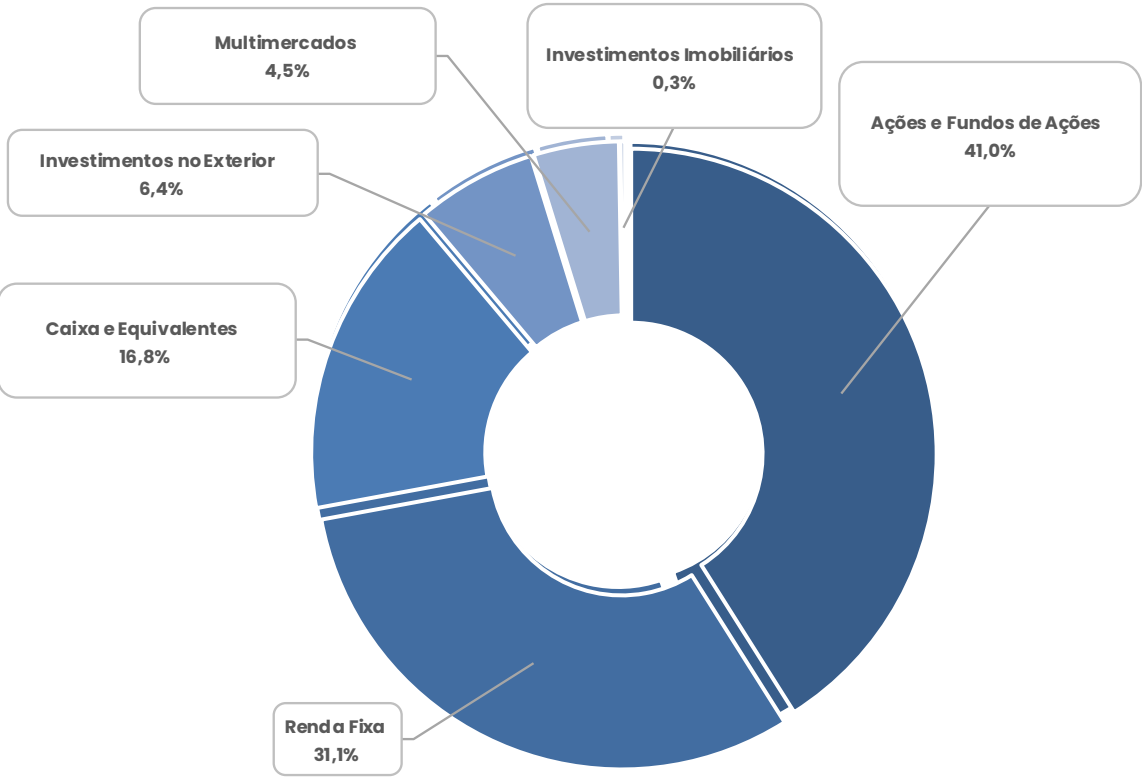


### RENTABILIDADE HISTÓRICA (%)

|      |       | 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 | -0,51 | 0,70  | -1,25 |       |       |       |       | -0,90 |
|      | CDI   | 1,16  | 1,00  | 1,21  | 1,09  | 1,07  | 1,12  | 1,22  | 1,09  |       |       |       |       | 9,32  |
| 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 |

Data de referência: 31/08/2026

Classes de Ativos



Indicadores

|                                 | Real Investor<br>Alocação FIF MM | CDI  | % CDI |
|---------------------------------|----------------------------------|------|-------|
| Retorno 12 Meses (%)            | 5,3                              | 14,6 | 36%   |
| Retorno desde o início (%)      | 57,0                             | 85,5 | 67%   |
| Retorno anual médio (%)         | 7,6                              | 10,6 | -     |
| Volatilidade desde o início (%) | 6,9                              |      |       |
| Sharpe desde o início           | -0,4                             |      |       |
| 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.



# REAL INVESTOR ALOCAÇÃO FIF MULTIMERCADO – RL

## DIVERSIFICAÇÃO ADEQUADA DO PORTFÓLIO

### **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.

### **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)*.

### **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.

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<br>ATUAL | ALOCAÇÃO<br>NEUTRA | DIFERENÇA<br>ATUAL - NEUTRA | MÍNIMO | MÁXIMO |
|----------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------|--------|--------|
| RENTA 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%  |
| RENTA 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](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.