RealInvestor
ASSET MANAGEMENT

FOR INVESTORS,
NOT SPECULATORS

ESTRATÉGIA AÇÕES

AGOSTO | 2026

A REAL INVESTOR

- Uma das maiores gestoras independentes do Brasil.
- Mais de R$ 7 bilhões[1] 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

Real Investor ASSET MANAGEMENT

Melhores do Mercado exame. Multimercado Long & Short 2024

Melhores do Mercado exame. Ações Long Only 2024

Melhores do Mercado exame. 2023

Ranking Melhores Fundos InfoMoney Ibmec 2020

Morningstar Rating Morningstar™ ★★★★★

CityWire AAA Cesar Paiva

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Guia de Fundos FGV Melhor Asset de Nicho Varejo 2024

Guia de Fundos FGV 2º Melhor Asset de Nicho do Ano 2024

Guia de Fundos FGV 2º Melhor Asset de Nicho Ações 2024

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

Valor Econômico — Valor investe — Bloomberg — Brazil Journal — InfoMoney

Market Makers — Stock Pickers InfoMoney — Primo Cast

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

NOSSO PROPÓSITO

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.

NOSSAS PRINCIPAIS SOLUÇÕES

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

ESTRATÉGIA CRÉDITO

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

EQUIPE

Cesar Paiva, CEO

Gestão e Análise
Cesar Paiva, CIO

Ações e Multimercado		Ações Globais	Imobiliário	Crédito
Cesar P[1] Gestor	**Anderson L**[1] Co-Gestor	**Cesar P**[1] Gestor	**Leonardo S**[1] Gestor	**Leonardo S**[1] Gestor
Felipe M Analista	**Cecilia A** Analista	**Leonel R** Analista	**Anderson L**[1] Co-Gestor	**Isabela S** Analista
Matheus C Analista	**Daniel R** Analista	**Pedro A** Analista	**Victor T** Analista	**Thatiane F** Assistente
Frederico B Analista	**Alexandre D** Analista		**Giovani P** Analista	**Luiz O** Assistente
André S Analista				
Pedro B Analista				

Operações, Distribuição e *Suitability*
Guilherme Vicente, COO

Relação com Investidores	Compliance	Risco	Backoffice	Tecnologia, FP&A, RH e Administrativo	
Arthur J RI	**Amanda P**[1] Dir. Compliance	**Amanda P**[1] Dir. Risco	**Leandro F** Analista	**Higor S** TI	**Isabela A** FP&A
Lorena M RI	**Rafaela N** Analista	**Daniel E** Analista	**Rodrigo S** Analista	**Leonardo L** TI	**Douglas S** FP&A
Luigi M RI			**Rodrigo P** Trader	**Daniella F** Sec. Executiva	**Isabela C** RH
Gabriel F RI				**Valeri F** Recepcionista	

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

NOSSA FILOSOFIA

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.

NOSSA FILOSOFIA

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

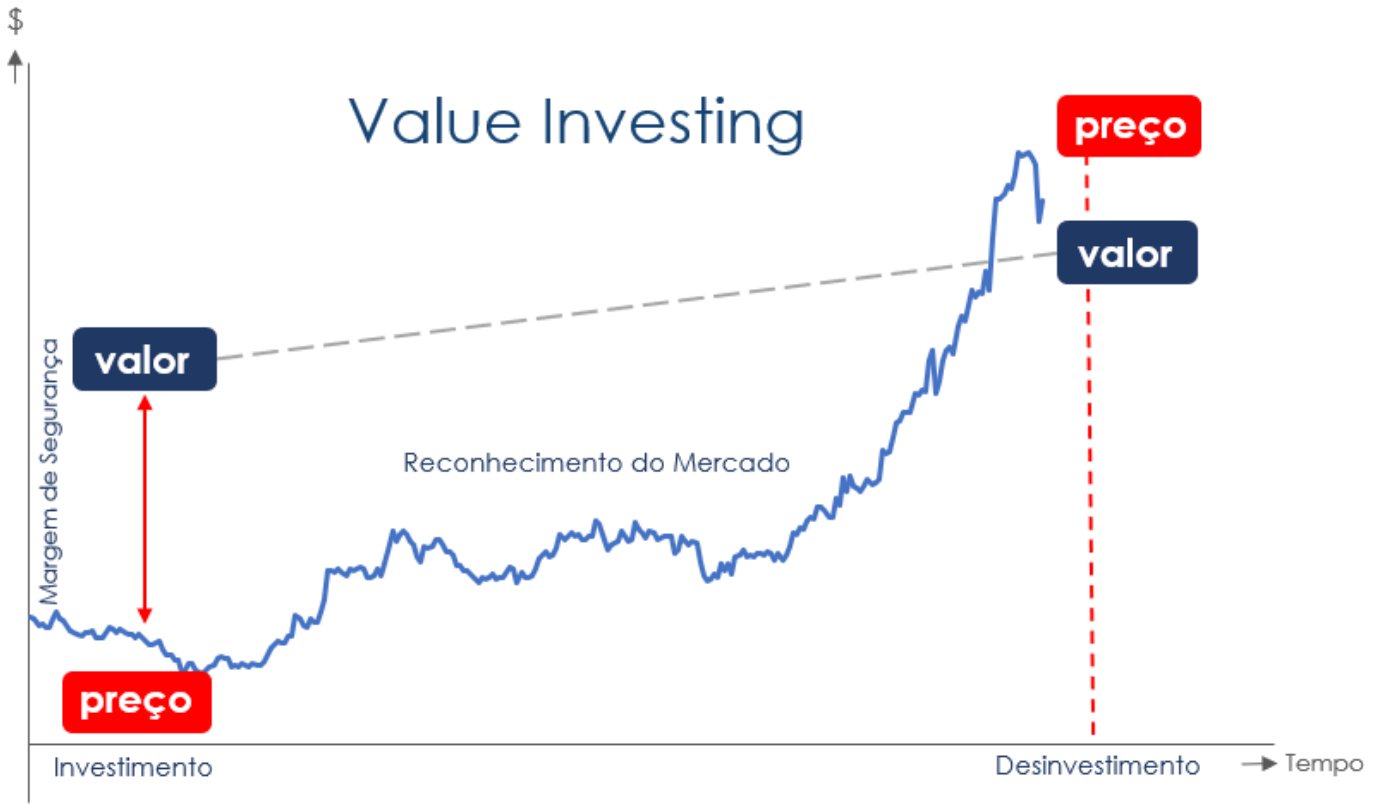
DIVERSIFICAÇÃO ADEQUADA

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.



PROCESSO DE INVESTIMENTO

- ✓ 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.**

PROCESSO DE INVESTIMENTO

Etapa 1
Overview

- *Toda ideia de investimento deve ter um racional*
- *Gastamos ~2 dias analisando a empresa para entender o momento atual e se vale a pena gastarmos 1~2 meses analisando aquela empresa profundamente*

Etapa 2
Análise Profunda

- *Análise profunda abrange cerca de 20 tópicos, com 5 subtópicos cada, totalizando ~200 itens.*
- *Leitura: Formulário de Referência, DFPs, Notas Explicativas, etc*
- *Interação com a Diretoria, Conselheiros, teleconferências*
- *Análise setorial, concorrentes*
- *Cenários de Valuation*

Etapa 3
Apresentação gravada

- *É gerado um PDF da análise profunda junto de uma apresentação gravada*
- *Analistas e gestores assistem e sabatinamos o case*
- *Todo case tem: Analista 1 + Célula de suporte + Advogado do diabo*

Etapa 4
Reunião do Comitê

- *Gestores e Analistas respondem um questionário pós-sabatina*
- *Gestores conversam com base nessas informações*
- *É uma oportunidade melhor do que já temos na carteira? Como compõe o portfólio?*

Etapa 5
Aprovação para Carteira

- *Gostamos de pensar que somos uma holding que possui um portfólio diversificado de empresas*
- *Diversificação = Catalisadores diferentes*

Etapa 6
Acompanhamento

- *Call mensal com todas as empresas do Portfólio e Radar*
- *Constante revisão: Catalisador mudou? Novo risco? Consegue justificar o preço de tela?*
- *Revisão das teses vs. novas realidades de mercado (análise relativa)*

CONTROLE DE RISCO

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"

RealInvestor
ASSET MANAGEMENT

"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"

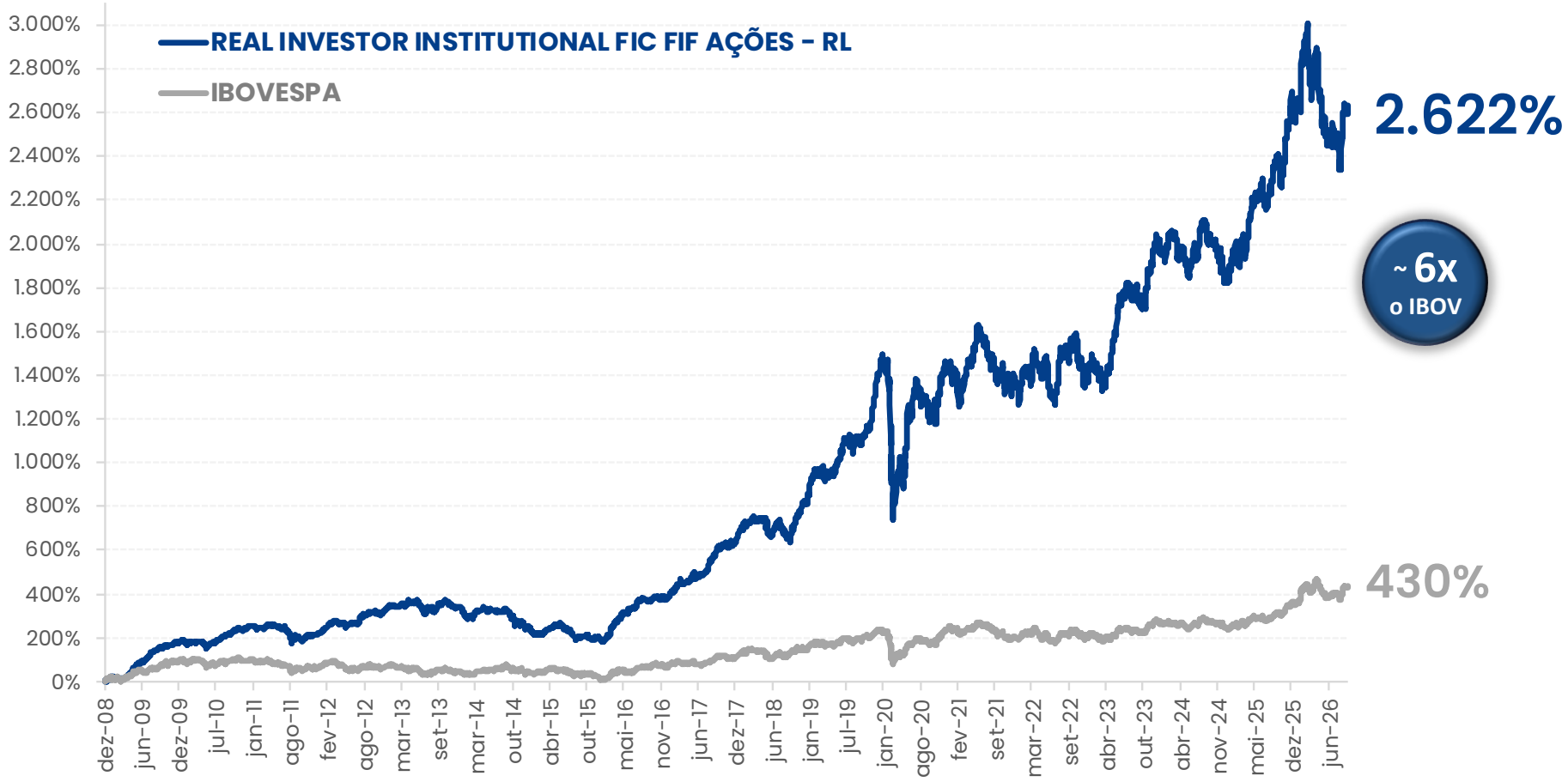
- Seth Klarman

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



	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	-0,2	15,6	-15,9
Desde o Início	2.622,2	430,5	2.191,7
Retorno Anual Médio	*20,4*	*9,8*	-

Data de referência: 30/09/2026

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.

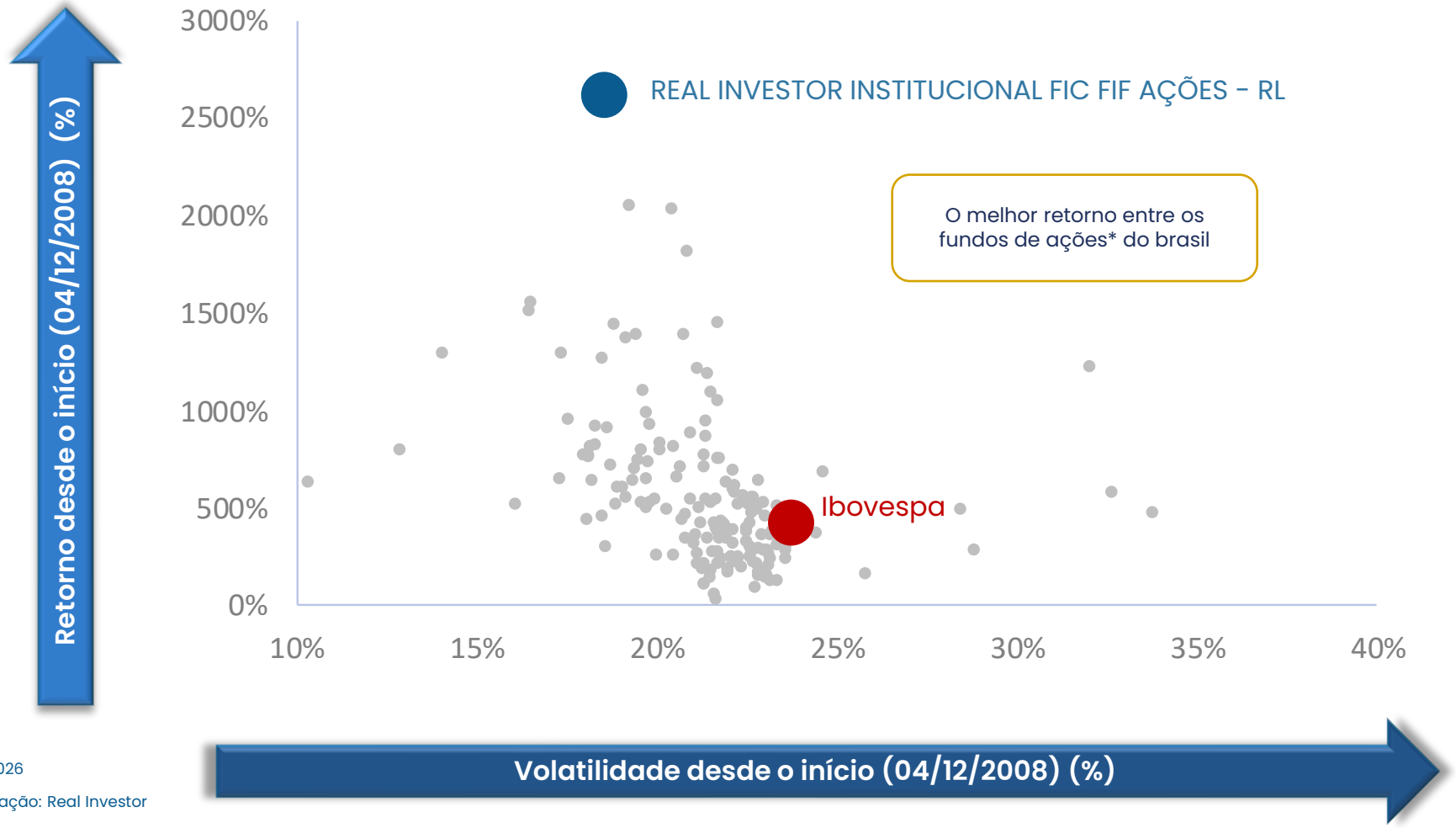
Os valores divulgados são líquidos de taxas de administração e performance.

* 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

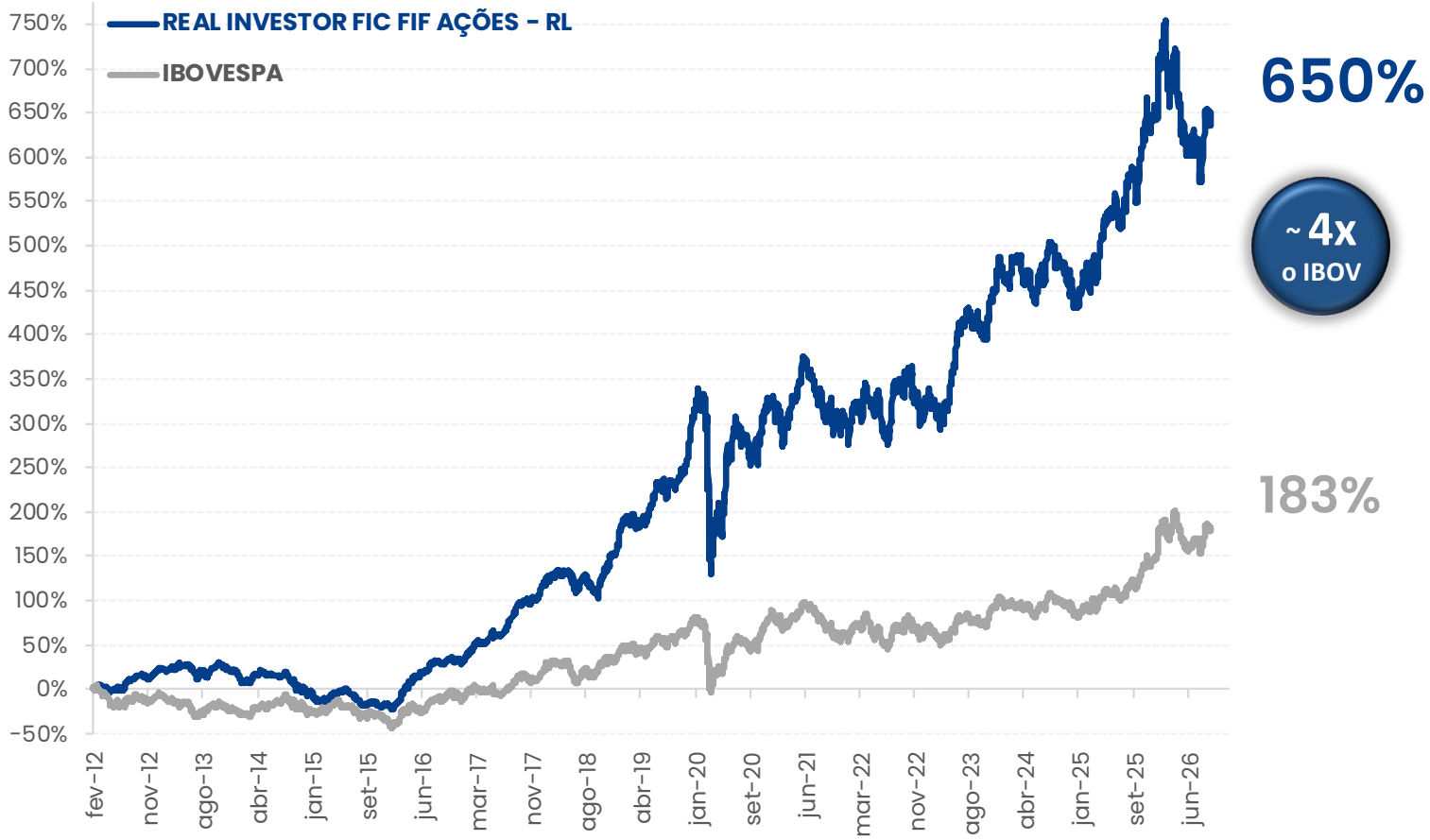


Data de referência: 30/09/2026

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



	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	0,3	15,6	*-15,4*
Desde o Início	650,2	183,1	*467,1*
Retorno Anual Médio	*14,8*	*7,4*	-

* Período de 29/02/2012 até 31/12/2012.

Data de referência: 30/09/2026

Fonte: Economatica / Elaboração: Real Investor

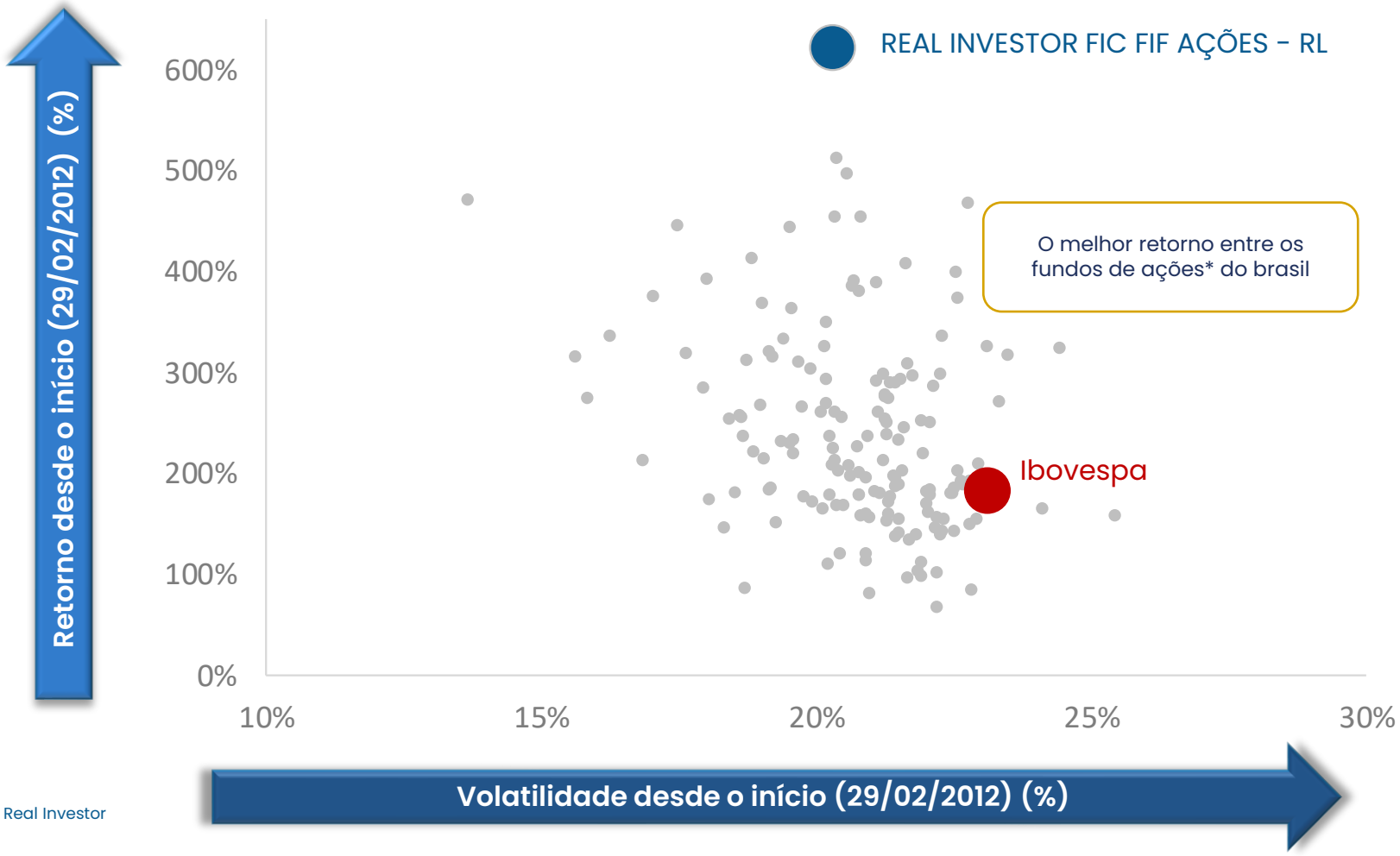
O Fundo teve início em 04/12/2008 como um "clube de investimentos" e, em 29/02/2012, foi transformado em um "fundo de investimento em ações", nos termos da regulamentação em vigor.

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

COMPARATIVO
REAL INVESTOR FIC FIF AÇÕES - RL

Gráfico comparativo Real Investor FIC FIF Ações - RL vs. Fundos de Ações*

Retorno x Volatilidade (acumulado)

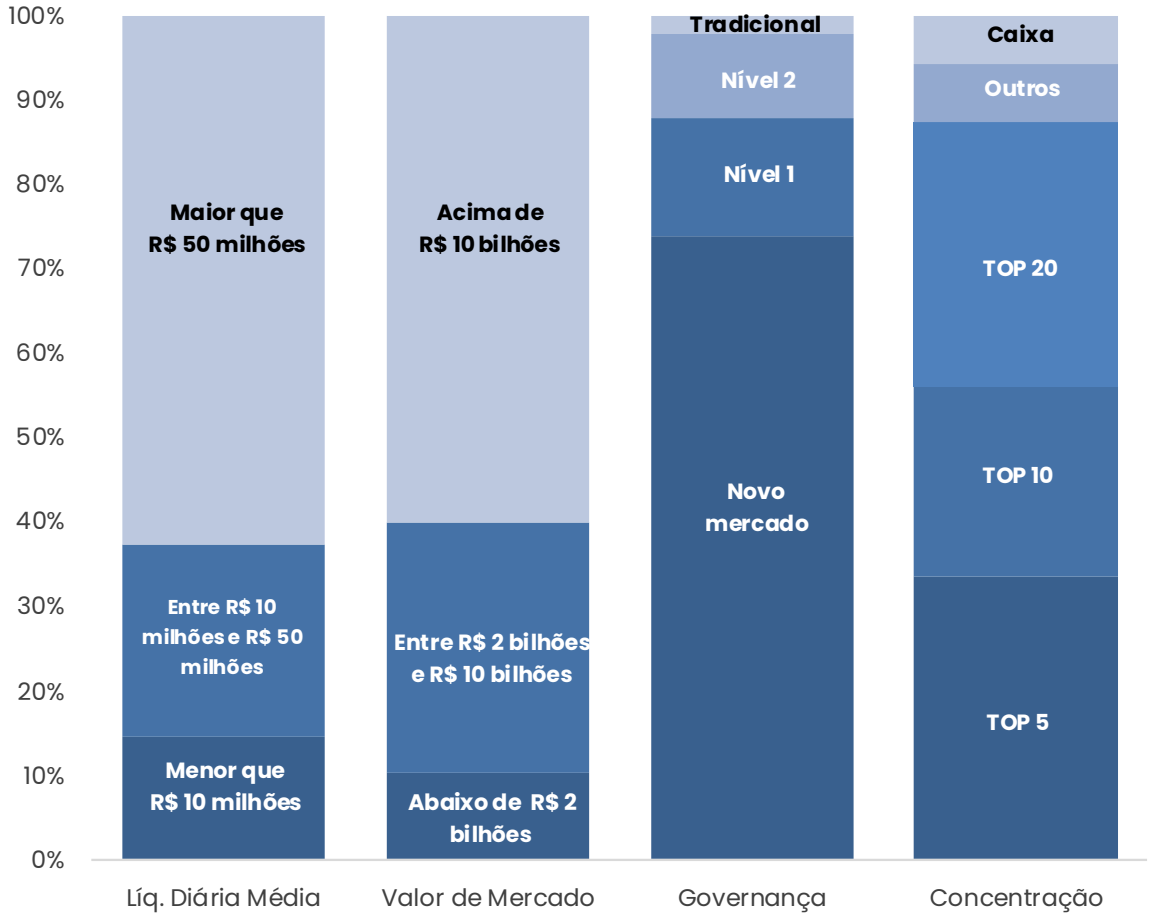


Data de referência: 30/09/2026

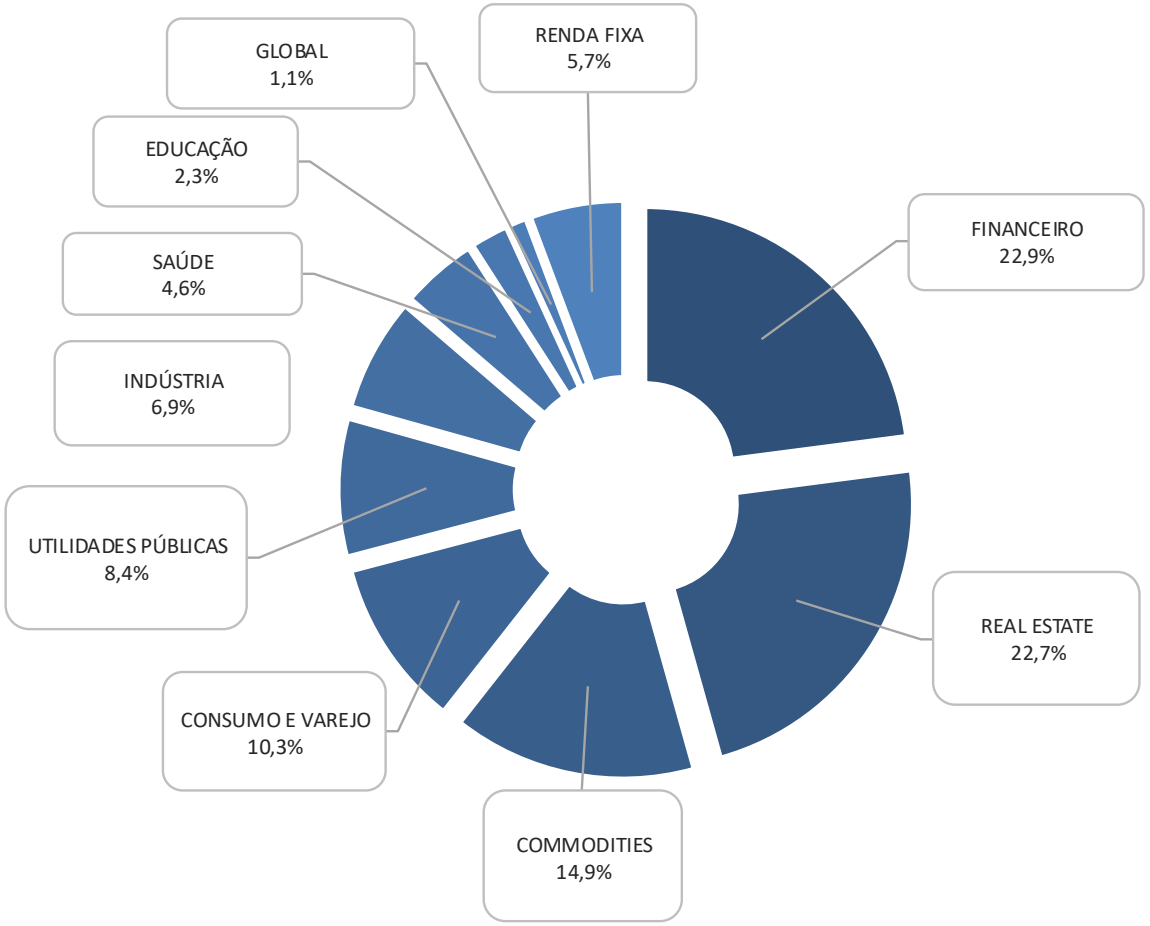
Fonte: Economatica / Elaboração: Real Investor

* 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
REAL INVESTOR FIC FIF AÇÕES – RL



DIVERSIFICAÇÃO SETORIAL



Data de referência: 30/09/2026

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**
Data de Início do Fundo	29/02/2012	29/09/2023	30/06/2021	30/07/2021	17/09/2025	30/08/2019	25/09/2024
Público Alvo	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
Taxa de Administração	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.
Taxa de Performance	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
Benchmark	Ibovespa	Ibovespa	Ibovespa	Ibovespa	CDI	CDI	Ibovespa
Resgate - Cotização	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)
Resgate - Pagamento	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)
Aplicação Inicial Mínima	R$ 5.000	R$ 5.000	R$ 5.000	R$ 500	R$ 100	R$ 1.000	-
Classificação Anbima	Ações Livre	Ações Livre	Previdência Ações Livre	Previdência Ações Livre	Previdência Multimercados Livre	Previdência Multimercado	Previdência Multimercado
Administrador	BNY Mellon	BTG Pactual	BNY Mellon	BNY Mellon	BNY Mellon	BTG Pactual	Intrag
Seguradora	-	-	Icatu Seguros S.A	XP Vida e Previdência	XP Vida e Previdência	BTG Pactual	BTG Pactual
Link da página do fundo	**Clique aqui**	**Clique aqui**	**Clique aqui**	**Clique aqui**	**Clique aqui**	**Clique aqui**	**Clique aqui**

“Regra número 1: Nunca perca dinheiro.

Regra número 2: Nunca esqueça a regra número 1”

- Warren Buffett

Real Investor
ASSET MANAGEMENT

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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos