Real Investor
ASSET MANAGEMENT

FOR INVESTORS,
NOT SPECULATORS

Real Investor FIC FIM

Setembro|2023

A REAL INVESTOR

- Uma das maiores gestoras independentes do Brasil.
- Mais de R$ 3,5 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.

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

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.

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.

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!

NOSSAS PRINCIPAIS SOLUÇÕES

FUNDOS DE INVESTIMENTO

- REAL INVESTOR FIC FIA BDR NÍVEL I — Ações
- **REAL INVESTOR FIC FIM** — Multimercado
- REAL INVESTOR CRÉDITO ESTRUTURADO 30 FIM CP — Renda Fixa
- REAL INVESTOR CRÉDITO ESTRUTURADO FIM CP — Renda Fixa
- REAL INVESTOR GLOBAL FIC FIM — Ações Exterior

FUNDOS IMOBILIÁRIOS

- REAL INVESTOR IMOBILIÁRIO FIC FIM CP — Multimercado
- REAL INVESTOR IMOBILIÁRIO FII (RINV11) — Listado

FUNDOS DE PREVIDÊNCIA

- REAL INVESTOR 70 PREV FIM — Ações
- REAL INVESTOR 100 ICATU PREV QUALIFICADO FIC FIA — Ações
- REAL INVESTOR 100 XP SEG ADVISORY FIC FIA — Ações
- REAL INVESTOR ICATU PREV QUALIFICADO FIC FIM — Multimercado

EQUIPE

Comitê Executivo*

Cesar Paiva
CEO

Gestão e Análise

Ações e Multimercado

Cesar Paiva, CGA
Gestor

Anderson Lueders, CGA
Cogestor

Felipe Martins	Cecília Stremlow
Leonel Rocha, CGA	Frederico Santos, CGA
Daniel Nogueira, phD	Pedro Agiman, CGA
Alexandre Dalfovo	Matheus Candido, CFG
Arthur Mota, CEA	Victor Ferronato, CGA
Douglas Tsuda, CNPI	Pedro Bail, CNPI

Imobiliário e Crédito

Leonardo Salomão, CGA
Gestor

Anderson Lueders, CGA
Cogestor

- Isabella Salomão
- Victor Trelha, CGE
- Luiz Oliveira

Relações com Investidores

- Lorena Mancini, CPA 20
- Arthur Januário
- Jessica Teodoro, CEA

Risco, Compliance e Operações

Guilherme Vicente, CGA
COO

Leandro Fiuza, CGE	Rodrigo Santos
Daniel Braz, CPA 20	Mateus Landim, CEA
Letícia Oliveira	Pedro Cirilo
Amanda Furuta	Amanda Nunes, CEA
Victoria Martins	Aline Souza
Gabriele Oliveira	Valeri Farias

Wealth Management

Comitê de Alocação**

Marcelo Frasson, CGA
Head

Wealth Managers

** Comitê Executivo: Cesar Paiva, Anderson Lueders, Guilherme Vicente e Marcelo Frasson.*

*** Comitê de Alocação Wealth: Cesar Paiva, Anderson Lueders, Guilherme Vicente, Marcelo Frasson, Felipe Martins, Alexandre Mantovani, Paulo Ávila e Leonardo Salomão.*

REAL INVESTOR FIC FIM

REAL INVESTOR FIC FIM

Aproveitando a expertise da gestora na seleção de ações, abrimos em janeiro de 2018 o Real Investor FIC FIM, um fundo multimercado livre que tem como principal estratégia o Long & Short, na qual buscamos na ponta LONG, ações de empresas com boas perspectivas de valorização e que negociam abaixo do valor intrínseco (referência Real Investor FIC FIA BDR Nível I); e 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.

PRINCIPAL ESTRATÉGIA
LONG & SHORT

LONG

Ações de empresas com boas perspectivas de valorização e que negociam abaixo do valor intrínseco (referência Real Investor FIC FIA BDR Nível I).

SHORT

Ibovespa Futuro, BOVA 11 e empresas com perspectivas ruins e/ou que negociam acima do seu valor intrínseco.

Exposição Bruta Alvo: 140% *(70% comprado e 70% vendido);*

- Essa exposição pode variar de 100% e 180%;

Exposição Líquida Alvo: 0% *(buscando manter exposição neutra em Bolsa);*

- Essa exposição pode variar entre +20% e -20%.

OUTRAS ESTRATÉGIAS

- JUROS
- MOEDAS
- CRÉDITO
- VALOR RELATIVO
- INVESTIMENTO NO EXTERIOR
- ARBITRAGENS DIVERSAS
- DERIVATIVOS
- EVENTOS CORPORATIVOS

ESTRATÉGIA LONG

ESTRATÉGIA LONG

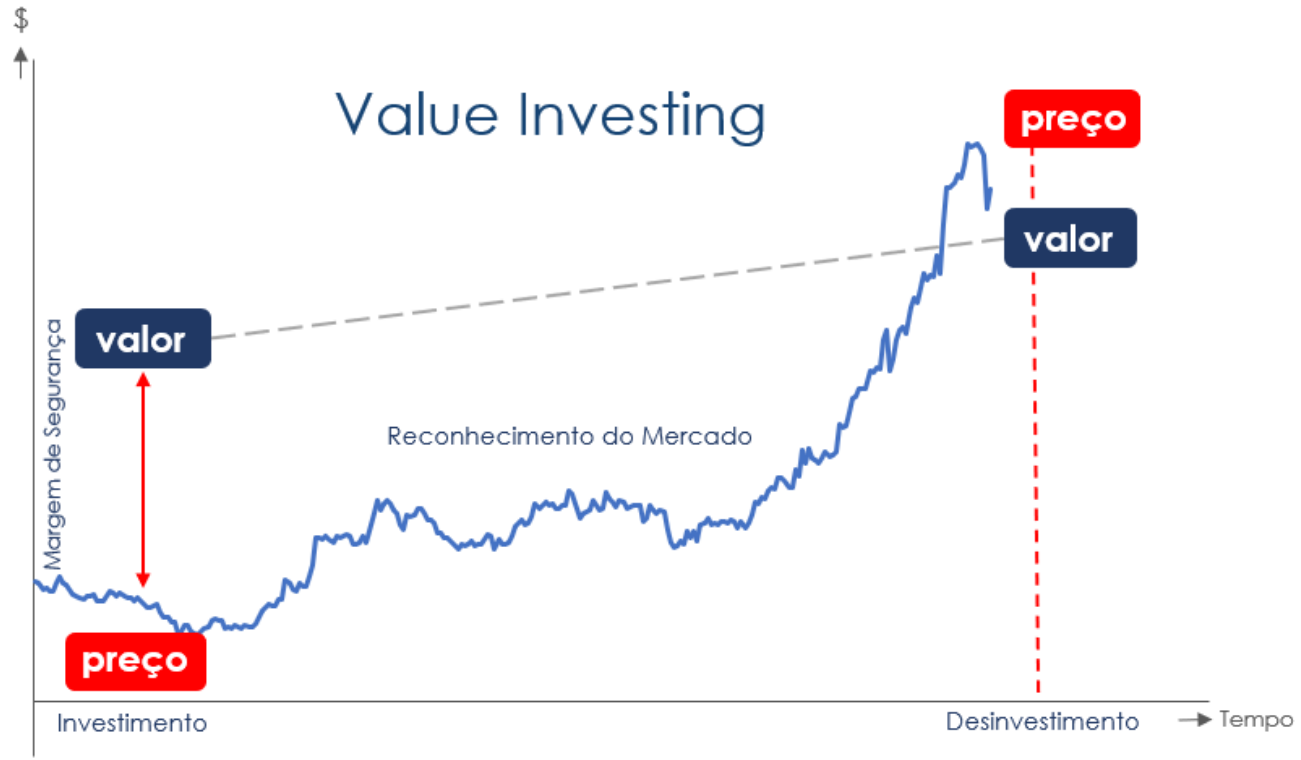
CARACTERISTICAS QUE BUSCAMOS

- ✓ 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.**

RESUMINDO A NOSSA FILOSOFIA PARA ESTRATÉGIA LONG...

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

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.

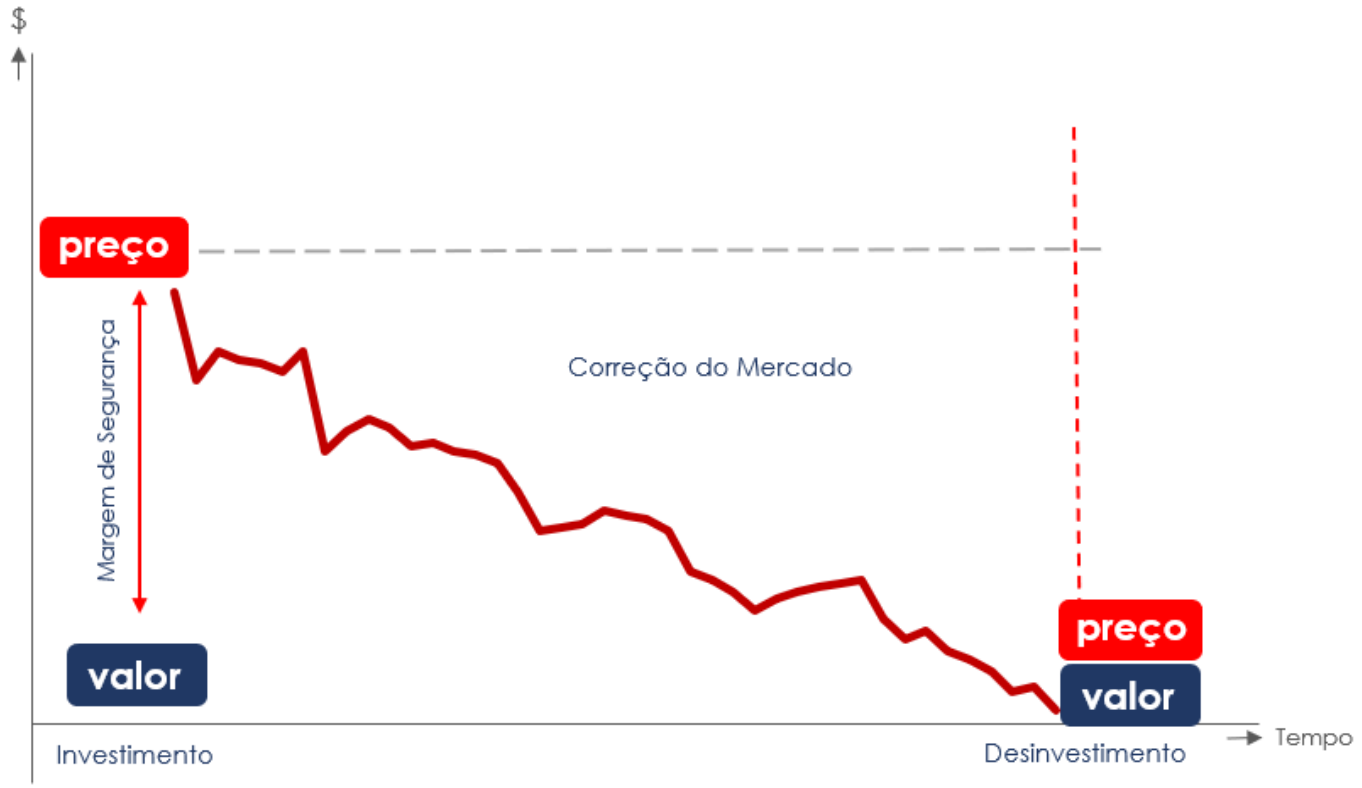
ESTRATÉGIA SHORT

CARACTERISTICAS QUE BUSCAMOS NO SHORT

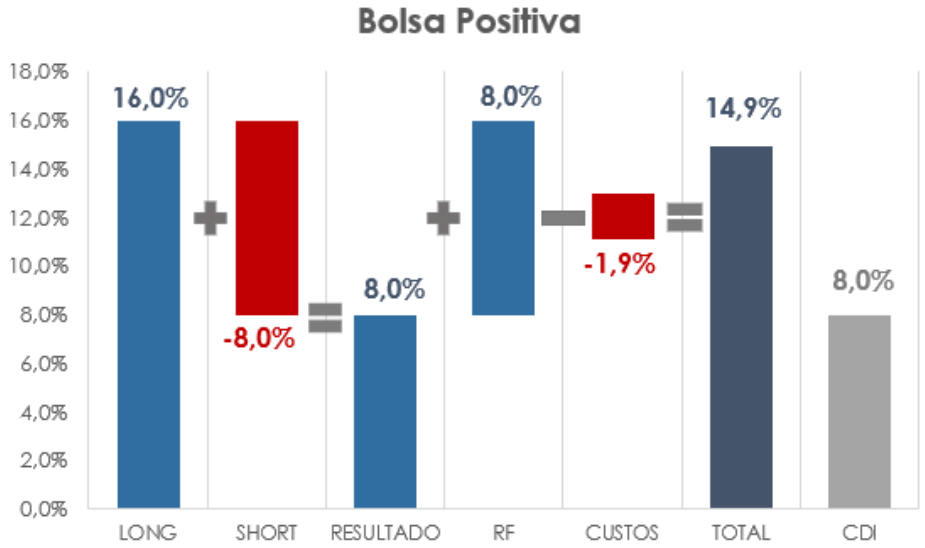
- ✓ Histórico ruim;
- ✓ Gestão incompetente e desalinhada com acionistas;
- ✓ Baixo retorno sobre o capital investido;
- ✓ Sem vantagens competitivas;
- ✓ Perspectivas desfavoráveis;
- ✓ Alto endividamento;
- ✓ Liquidez inadequada;
- ✓ **PREÇO NADA ATRATIVO.**

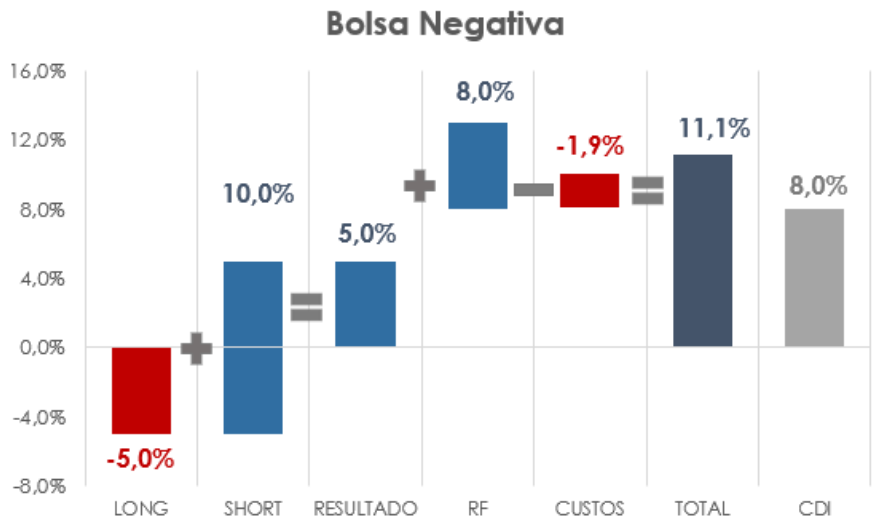
RESUMINDO A NOSSA FILOSOFIA PARA ESTRATÉGIA SHORT...

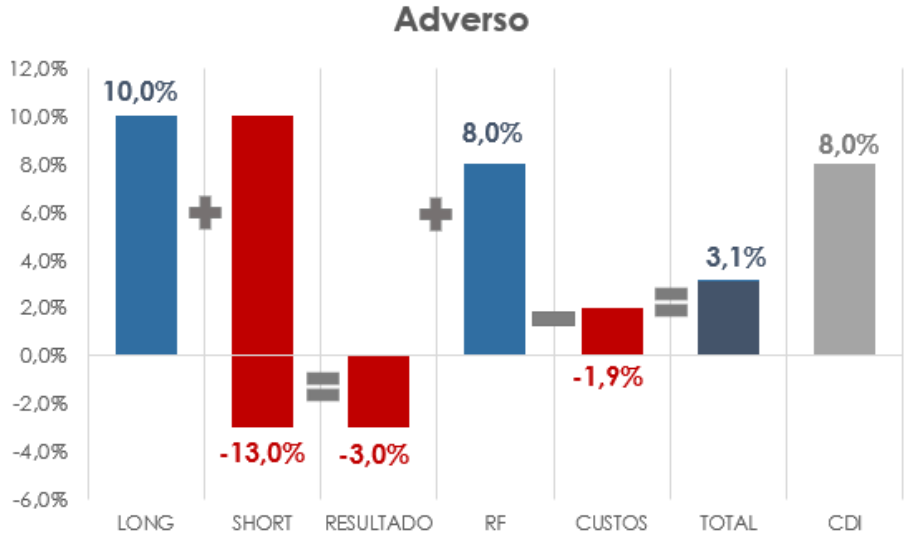
Buscar empresas com perspectivas ruins, a preços acima do seu valor intrínseco.



SIMULAÇÃO DE CENÁRIOS – ESTRATÉGIA LONG/SHORT







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.

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.

- Baixa exposição direcional;
- Diversificação adequada;
- Monitoramento constante e controles rígidos das operações;
- Margem de segurança;
- Alavancagem rigorosamente controlada;

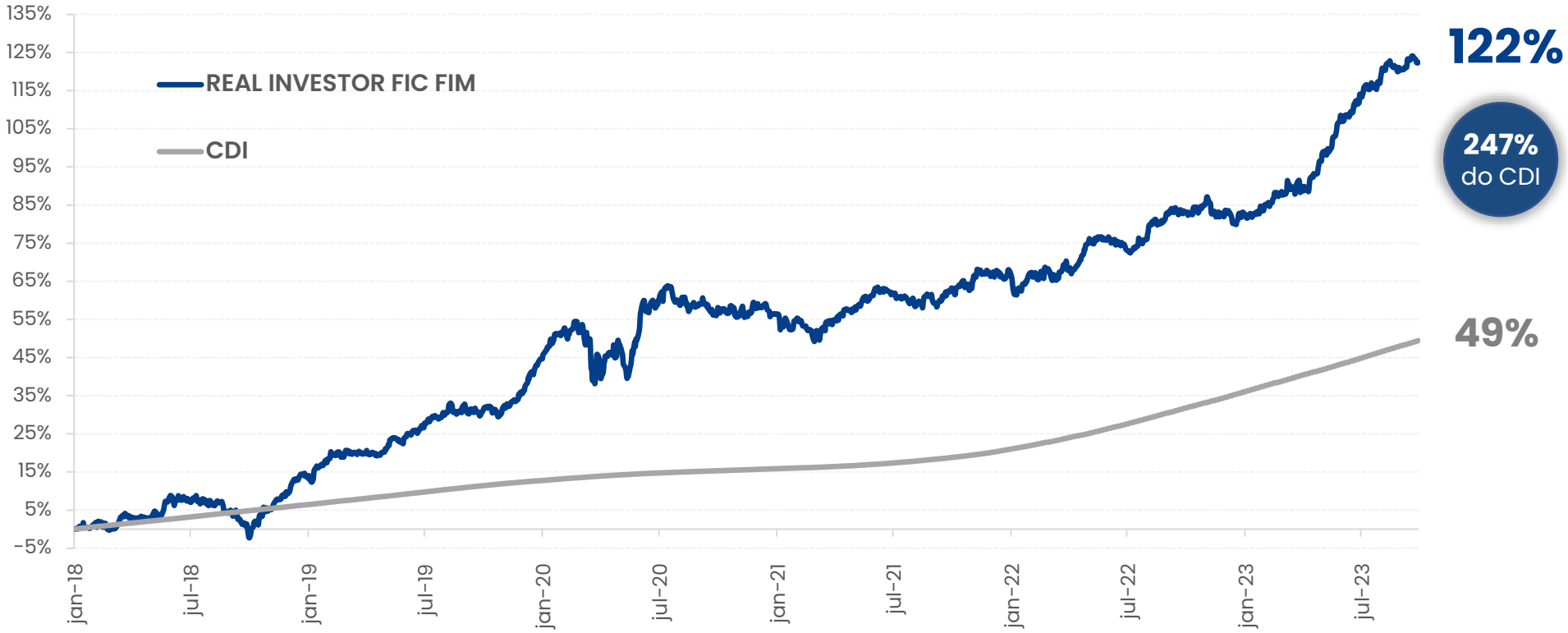
"Aprender com os erros dos outros é sempre mais barato"

“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]

NOSSO RESULTADO

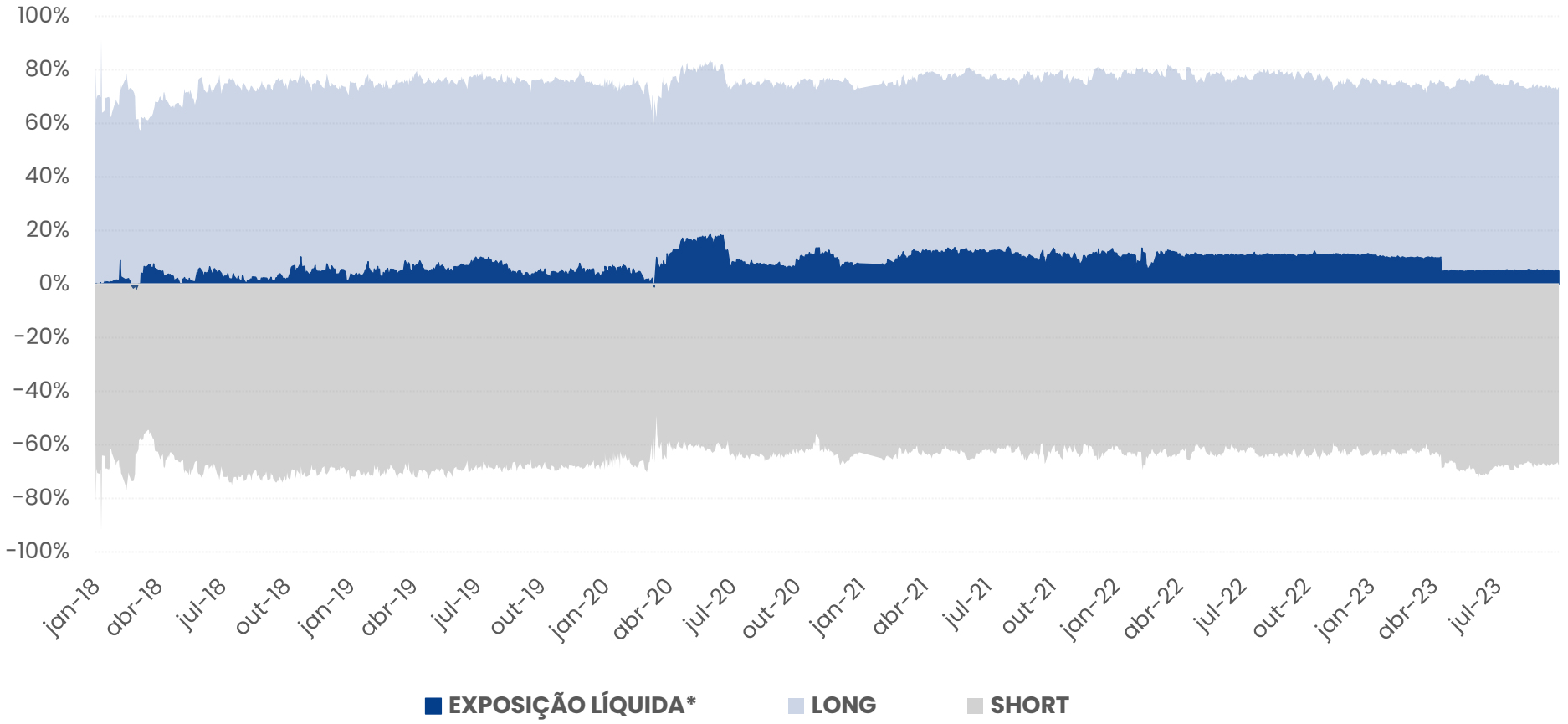
RESULTADO
REAL INVESTOR FIC FIM



	2018	2019	2020	2021	2022	2023*	Desde o Início	*Retorno Anual*
Real Investor FIC FIM	13,9	27,0	8,1	7,2	9,2	21,5	**122,3**	*14,9*
CDI	6,4	6,0	2,8	4,4	12,4	9,9	**49,4**	*7,2*
%CDI	***217%***	***453%***	***293%***	***164%***	***74%***	***216%***	***247%***	

* Data de referência: 29/09/2023
- Data de Início do Fundo: 02/01/2018

EXPOSIÇÃO
REAL INVESTOR FIC FIM



- Data de referência: 29/09/2023

INDICADORES

	Real Investor FIC FIM	CDI	% CDI
Retorno 12 Meses (%)	**21,3**	13,5	***158%***
Retorno 36 Meses (%)	**41,8**	29,6	***141%***
Retorno desde o início (%)	**122,3**	49,4	***247%***
Retorno anual médio (%)	**14,9**	7,2	**-**
Volatilidade desde o início (%)	**8,1**		
Sharpe desde o início	**0,9**		

ESTATÍSTICAS

	Real Investor FIC FIM	CDI
Meses Positivos	**42**	57
Meses Negativos	**15**	0
Maior Retorno	**6,42%**	1,17%
Menor Retorno	**-5,15%**	0,13%
% Meses acima do CDI	**60%**	
% Meses abaixo do CDI	**40%**	

- Data de referência: 29/09/2023
- Fonte: Economatica / Elaboração: Real Investor

PREMIAÇÕES E RANKINGS

PREMIAÇÕES E RANKINGS

O Real Investor FIC FIA BDR Nível I foi eleito o 2º melhor Fundo de Ações do Brasil no prêmio Melhores do Mercado 2023 promovido pela EXAME e pelo BTG Pactual.
https://exame.com/invest/mercados/exame-premia-melhores-gestores-de-fundos-do-mercado-veja-ganhadores/?fbclid=PAAaZycJHxgc4DiDGexzQN-Z-qk-Oc6uTe320H4XzFm35IuNE3zxizFpfpJ2k

Valor Econômico - Há sete anos o Real Investor FIC FIA BDR Nível I é mencionado como um dos 5 fundos mais resistentes do Guia – 12/2022
https://valor.globo.com/publicacoes/suplementos/noticia/2022/12/15/sucesso-requer-alocacao-mais-dinamica-e-risco-vigiado.ghtml

Fundos de Investimentos: Oportunidades e Roubadas – 05/2022
No ranking de fundos da revista Você S/A, o fundo Real Investor FIC FIA BDR Nível I foi um dos destaques na categoria de oportunidades, que destacou os **5 melhores fundos de ações dos últimos 10 anos.**
https://vocesa.abril.com.br/financas-pessoais/fundos-de-investimento-oportunidades-e-roubadas/

CITYWIRE

Cesar Paiva
CITYWIRE AAA

A Real Investor teve os seus dois fundos, Real Investor FIC FIA BDR Nível I e Real Investor FIC FIM classificados com rating AAA pela Citywire Brasil 12/2021
A Citywire é especializada em acompanhar o desempenho dos gestores de fundos. Rastreia, seleciona benchmarks e avalia a performance de mais de 16.000 gestores mundiais

MORNINGSTAR®
Rating Morningstar™
★★★★★

Morningstar – Fundo 5 estrelas
Empresa líder de pesquisa de investimento. Sediada em 27 países, atualmente fornece mais de 375.000 informações de investimentos.

Valor Investe – 04/11/2020
Real Investor FIM é destaque entre os fundos de multimercados com MELHORES RETORNOS em 2020.
https://valorinveste.globo.com/produtos/fundos/multimercados/noticia/2020/11/04/conheca-os-fundos-multimercados-e-long-short-mais-rentaveis-nos-primeiros-nove-meses-do-ano.ghtml

Ranking Infomoney – Ibmec 31/01/2020
Real Investor FIA é 1º lugar entre os Melhores Fundos de Ações dos últimos 3 anos no Ranking do Infomoney – Ibmec 2020.
https://www.infomoney.com.br/onde-investir/fundos-de-acoes-o-que-os-melhores-gestores-do-brasil-tem-em-comum

Premiação Ranking Infomoney – Ibmec
No evento de premiação, Cesar Paiva, participou de um **painel**, mediado por Thiago Salomão, com os gestores premiados dos melhores fundos de ações do país. Segue link do vídeo:
https://www.youtube.com/watch?v=VkFvzoS0D-s&list=PLW2VyTTlMrL6qTc8-65ZyDl-NZS6DRmUA&index=2&t=2407s

ENTREVISTAS E PARTICIPAÇÕES

Congresso Value Investing Brasil – 2018 e 2021
Participação do Gestor Cesar Paiva como palestrante no Congresso Value Investing Brasil de 2018 e 2021.

Guia de Fundos Valor Econômico – 09/12/2021
O **Real Investor FIM** foi destaque, ficando entre os 10 fundos multimercado da indústria com a melhor relação risco x retorno.
Valor Econômico – Retornos consistentes em meio a crises sucessivas

Pipeline-Valor Econômico – 02/06/21
Cesar Paiva, o bagre ensaboado de Londrina que aposta nos bancões.
https://pipelinevalor.globo.com/mercado/noticia/cesar-paiva-o-bagre-ensaboado-de-londrina-que-aposta-nos-bancoes.ghtml ou as ferramentas oferecidas na página.

Encontro com Gestores ICATU – 24/06/2021
Cesar Paiva participou do painel "Gestores fora do eixo" com Daniel Alberini e Luiz Fernando Araujo, no qual apresentou o nosso fundo de prev 100% ações, o Real Investor 100 Icatu Prev Qualificado FIC FIA.

Live com Carteira Z e Dica de Hoje – 08/06/2021
Live realizada em 08/06/2021 com Rafael Zattar, (Carteira Z) e Daniel Nigri (Dica de Hoje Research), o gestor Cesar Paiva e o co-gestor Anderson Lueders sobre filosofia de investimento, perspectivas e posicionamento atual da carteira de ações
https://www.youtube.com/watch?v=SXGd_R40a10

Infomoney – 28/03/2021
Real Investor é gestora destaque fora do eixo RJ-SP.
https://www.infomoney.com.br/onde-investir/para-alem-do-eixo-rj-sp-gestores-falam-sobre-as-dores-e-alegrias-de-estarem-afastados-dos-grandes-centros-na-pandemia/

Podcast Coffee&Stocks Real Investor FIM – 14/12/2020
Cesar Paiva participou do programa Coffee&Stocks #104, apresentado por Thiago Salomão, no apresentou o Real Investor FIM, falando um pouco sobre a filosofia, estratégias e alocação.
https://www.youtube.com/watch?v=dtclghrX054

Bloomberg – 09/09/2020
Brazil Fund Sees Assets Surge 10-Fold Thanks to Mom-and-Pop Boom – Reportagem exclusive da Bloomberg sobre a trajetória da Real Investor e do Cesar Paiva.
https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-09-09/brazil-fund-sees-assets-surge-10-fold-thanks-to-mom-and-pop-boom

ENTREVISTAS E PARTICIPAÇÕES

Portal Seu Dinheiro – 25/06/2020
Real Investor FIM é destaque entre os fundos de multimercados em reportagem do Portal Seu Dinheiro, entre os fundos que mais se recuperaram durante a crise.
https://www.seudinheiro.com/2020/bolsa-dolar/fundos-multimercados-crise-retomada-cdi/

Live do BTG Pactual – 15/09/2020
Cesar Paiva, juntamente com Ary Zanetta da Brasil Capital e Werner Roger da Trígono, mediada pela Fabiana Arana
https://www.youtube.com/watch?v=WEkgE5FLA7k&list=PLW2VyTTlMrL6qTc8-65ZyDl-NZS6DRmUA&index=2&t=0s

Valor Econômico – 28/04/2020
Real Investor FIA é destaque entre os fundos de ações em reportagem do Valor, com crescimento de novos cotistas acima da média e captação líquida positiva durante a crise.
https://valor.globo.com/financas/noticia/2020/04/28/carteiras-que-vao-bem-atraem-novos-investidores.ghtml

Podcast Stock Pickers – 21/03/2020
Cesar Paiva participou do episódio 51 do programa Stock Pickers da Infomoney, apresentado por Thiago Salomão, no qual falou sobre as mudanças de posicionamento da Real Investor durante a crise atual, sobre oportunidades na Bolsa, uso de caixa.
https://www.infomoney.com.br/stock-pickers/petrobras-versus-vale-e-aquela-velha-ameaca-sobre-b3/

Valor Econômico 11/2019
Real Investor FIA é destaque no Guia de Fundos do Valor Investe, entre os TOP 10 fundos de ações.
https://www.valor.com.br/revistas/?valor_pro=1#/edition/180109?page=1&section=1

O FUNDO que CRESCEU 10x em 10 anos | Erros e acertos com Cesar Paiva...

Entrevista Suno Research – 26/10/2019
Cesar é entrevistado por Tiago Reis, da Suno Research, após participar do Suno Value Summit.
https://www.youtube.com/watch?time_continue=2&v=T30_hJZrYYM

Evento Do Mil ao Milhão – 11/08/2019
Participação especial do Gestor Cesar Paiva no evento Do Mil ao Milhão, realizado pelo Thiago Nigro, O Primo Rico no Ibirapuera.
https://www.instagram.com/tv/B1Euvv6AGRe/?igshid=a833gqe5joor

PrimoCast #28 – Como escolher bons fundos de investimentos
Cesar participa do PRIMOCAST podcast do Thiago Nigro junto com Henrique Breda e Lucas Pit Money em 05/08/2019.

ENTREVISTAS E PARTICIPAÇÕES

Entrevista BTG Pactual – 04/07/2019
Cesar é entrevistado no programa Papo com Gestor com André Bona e Gabriela Vicentini.
https://www.youtube.com/watch?v=_QH4iOz9Ngc

Brazil Journal– 29/03/2019
A bolsa vista de Londrina, longe do Itaim e do Leblon Cesar Paiva, da Real Investor, explica sua carteira... Entrevista do Gestor Cesar Paiva ao Brazil Journal de Geraldo Samor.
https://braziljournal.com/a-bolsa-vista-de-londrina-longe-do-itaim-e-do-leblon/

Programa Dica de Hoje – 24/02/2019
O WARREN BUFFETT brasileiro. Live com o gestor Cesar Paiva do Real Investor FIA.
https://www.youtube.com/watch?v=JXj6Up-R-nE

Revista Exame - 12/2018
Fundo Real Investor FIA recebeu pelo **3º ano consecutivo a classificação de 5 estrelas**, conforme estudo da FGV para a revista Exame

Revista Exame - 12/2017
Fundo Real Investor FIA recebeu pelo **2º ano consecutivo a classificação de 5 estrelas**, conforme estudo da FGV para a revista Exame

Revista IstoÉ Dinheiro - 12/2017
3º lugar no ranking de fundos de ações do tipo livre, segundo estudo da própria revista.

Folha de São Paulo – 31/07/2017
2º lugar no ranking de fundos de ações, segundo estudo da própria instituição.

Revista Exame – 12/2016
3º lugar no ranking de fundos de ações, segundo estudo do Centro de Estudos em Finanças da FGV.

“**Regra número 1**: Nunca perca dinheiro.

Regra número 2: Nunca esqueça a regra número 1”

Warren Buffett

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

Porto Alegre/RS

Av. Carlos Gomes, 651
Ed. Martin Fierro
Sala 902
Auxiliadora

+55 51 2312-2640

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