

# Relatório de Fundos

## ✦ Real Investor Asset Management

Real Investor FIC FIA BDR Nível I



# Resumo e Opinião do Analista

O Real Investor FIC FIF Ações se destaca no universo de fundos de ações por adotar de forma disciplinada a filosofia do **value investing**. A estratégia consiste em identificar empresas negociadas com desconto relevante em relação ao seu valor intrínseco e investir com elevado grau de convicção em um portfólio extremamente diversificado, sempre com horizonte de longo prazo.

A tomada de decisão ocorre de maneira colegiada, com participação direta dos sócios-gestores em todas as etapas da análise. O processo envolve modelagens proprietárias, avaliação crítica do modelo de negócios e comparação relativa frente a pares. Cada ativo só ingressa na carteira quando o preço de entrada oferece margem de segurança suficiente diante dos riscos operacionais e de execução.

A seletividade é um princípio central da casa. A gestora procura evitar companhias excessivamente expostas a ciclos regulatórios, empresas cuja rentabilidade dependa exclusivamente de commodities voláteis ou negócios com estruturas de capital fragilizadas. Assim, a Real Investor mantém a coerência de um portfólio voltado a negócios sólidos, geradores de caixa e capazes de sustentar retornos consistentes no longo prazo.



Direcionar recursos para empresas de fácil compreensão, sustentadas por fundamentos consistentes e adquiridas com margem de segurança que garanta eficácia na alocação de capital.

A filosofia da Real Investor está ancorada na busca por assimetrias de retorno: mais do que evitar perdas, o objetivo é posicionar a carteira em ativos que, mesmo carregando riscos conhecidos, apresentem potencial de valorização expressivamente superior ao custo de oportunidade. Essa estratégia demanda disciplina e paciência, mas também firmeza para agir nos momentos em que os preços se afastam dos fundamentos econômicos das companhias. Tal postura, que pode soar conservadora em determinados cenários, tem se mostrado eficaz para proteger capital em fases de maior estresse e capturar ganhos relevantes quando o mercado adota visão excessivamente cautelosa.

# Gestão

A Real Investor é uma gestora independente sediada em Londrina (PR), reconhecida pela consistência de sua atuação e pela aplicação rigorosa do value investing. Com patrimônio sob gestão superior a R\$ 10 bilhões, a casa consolidou-se como uma das principais referências nacionais em fundos de ações de análise fundamentalista, reunindo em sua base milhares de investidores, entre pessoas físicas de perfil sofisticado, institucionais e family offices.

Na Real Investor, a condução das estratégias parte de um núcleo formado por sócios-gestores, cujo envolvimento direto garante que as decisões estejam alinhadas ao interesse dos investidores. O processo decisório é coletivo e segue uma lógica estruturada, que combina cenários macro, análise profunda das empresas, interlocução constante com suas lideranças e um filtro rigoroso de riscos. A filosofia é investir apenas quando a relação risco-retorno é claramente favorável, mesmo que isso signifique esperar mais tempo pelas oportunidades. Essa postura, sustentada por independência intelectual, mantém a gestora afastada de movimentos de manada e de pressões de curto prazo.



A expansão do fundo ocorreu de forma orgânica, sustentada pelo histórico de performance e pela proximidade com os investidores.

A Real Investor estrutura sua filosofia de investimento a partir de um princípio central: proteger o capital antes de buscar ganhos adicionais. Por isso, mantém distância de setores altamente cíclicos, empresas com estruturas financeiras frágeis ou modelos de negócio dependentes de incentivos regulatórios. O foco recai sobre companhias que combinem governança sólida, disciplina na alocação de capital e capacidade comprovada de gerar caixa em diferentes ambientes econômicos. Com filtros rigorosos de qualidade e preço, a gestora busca construir um portfólio que privilegie o retorno ajustado ao risco, reduzindo a vulnerabilidade a choques inesperados e a mudanças bruscas de cenário.

# Conhecendo o Fundo

O Real Investor FIC FIA BDR Nível I pertence à categoria “Ações Livre” da ANBIMA e foi estruturado para combinar flexibilidade na alocação com disciplina analítica. A maior parte do patrimônio é investida em um fundo master, concentrado em um conjunto restrito de empresas selecionadas a partir de critérios próprios da gestora. Essa configuração tem assegurado resultados consistentes em diferentes fases do mercado.

A montagem do portfólio inicia-se por um filtro rigoroso, que não busca apenas encontrar bons negócios, mas principalmente excluir aqueles que não demonstram previsibilidade operacional, geração recorrente de caixa ou estrutura financeira sólida. O resultado é um conjunto enxuto, com cerca de 15 a 25 posições, fruto de análise aprofundada e convicção elevada. A baixa rotatividade reflete a visão de longo prazo da gestora, em contraste com estratégias guiadas por movimentos de curto prazo.

A exposição internacional via BDRs complementa a carteira com empresas globais reconhecidas pela estabilidade de seus mercados de atuação, crescimento contínuo e margens operacionais consistentes. Essa dimensão internacional acrescenta diversificação sem comprometer o foco em qualidade e valor que define a Real Investor.



## Informações Operacionais:

- Aplicação inicial mínima: R\$ 5.000,00
- Movimentação mínima adicional: R\$ 1.000,00
- Saldo mínimo de permanência: R\$ 5.000,00
- Conversão de cotas na aplicação: D+1
- Conversão de cotas no resgate: D+27
- Pagamento do resgate: D+2 úteis após a conversão
- Taxa de administração: 2% ao ano
- Taxa de performance: 15% sobre o que exceder do índice Ibovespa
- Classificação ANBIMA: Ações Livre
- Benchmark oficial: Ibovespa
- Público-alvo: Investidores em geral
- Custodiante: BNY Mellon

# Performance

Fevereiro foi mais um mês de destaque para o Real Investor FIC FIF Ações, com valorização de 5,02% frente a 4,09% do Ibovespa. No acumulado de 2026, o fundo totaliza 12,63%, enquanto o benchmark marca 17,17%. Apesar da diferença no ano ainda favorecer o índice, esse descolamento decorre, em grande parte, de uma base mais forte do Ibovespa em janeiro, quando o benchmark avançou 12,56%, ante 7,24% do fundo. Em uma leitura mais ampla, o histórico segue bastante favorável à estratégia: em 36 meses, o fundo acumula retorno de 102,8%, acima dos 78,6% do Ibovespa, enquanto em 60 meses a performance é de 122,6% contra 71,6% do índice.

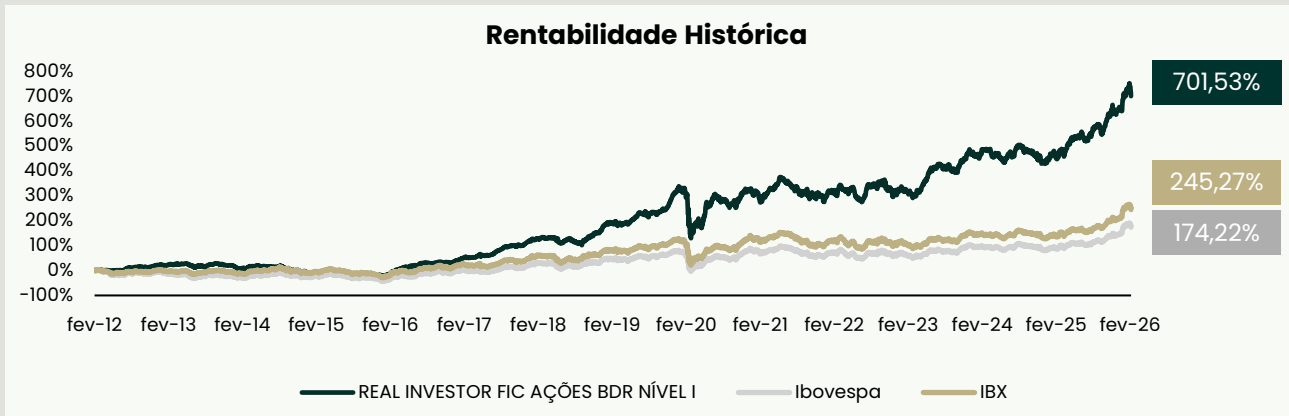
Em termos práticos, o histórico sugere uma captura mais eficiente dos movimentos de alta da Bolsa e uma proteção relativa melhor em fases de correção, ainda que isso não aconteça de forma linear em todo mês isolado. Para o investidor, isso significa uma combinação bastante satisfatória entre retorno entregue e risco assumido, atributo especialmente relevante em estratégias de ações.

A carteira segue concentrada principalmente nos setores financeiro (22,6%) e imobiliário (22,3%), seguidos por commodities (13,8%) e consumo e varejo (11,6%), refletindo uma alocação relevante em segmentos ligados ao ciclo doméstico e à reprecificação de ativos.

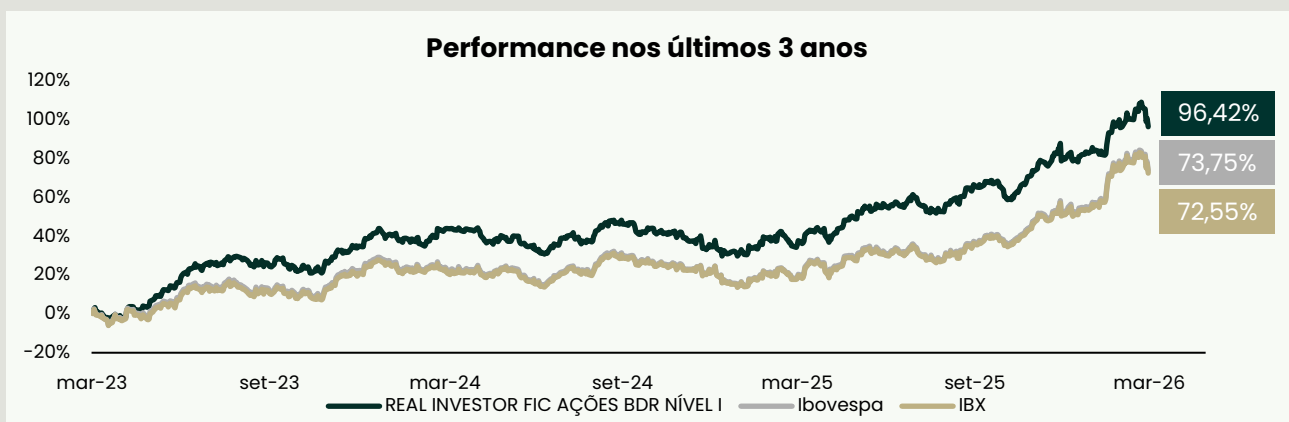


A estratégia permanece centrada em um portfólio concentrado de ações listadas na B3, priorizando teses de valor, reprecificação estrutural e trajetórias de crescimento assimétrico. Em momentos de menor atratividade, parte dos recursos pode ser alocada em caixa, preservando liquidez e flexibilidade para novas oportunidades.

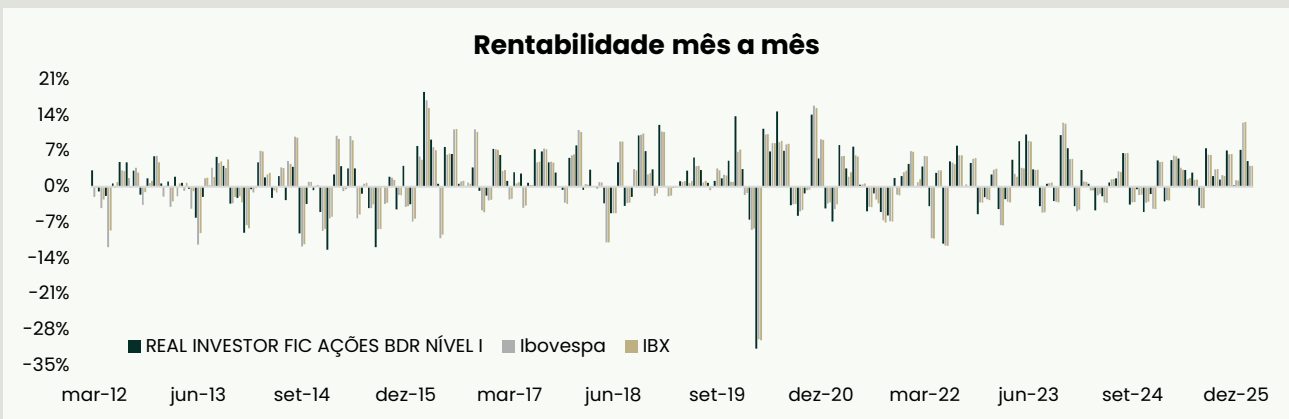
Em agosto do ano passado, o fundo mantinha exposição em Allos (ALOS3) e Bradesco (BBDC4), com 5% de participação, e LOG (LOGG3) com 4%, e Vulcabras (VULC3) com 3,7%.



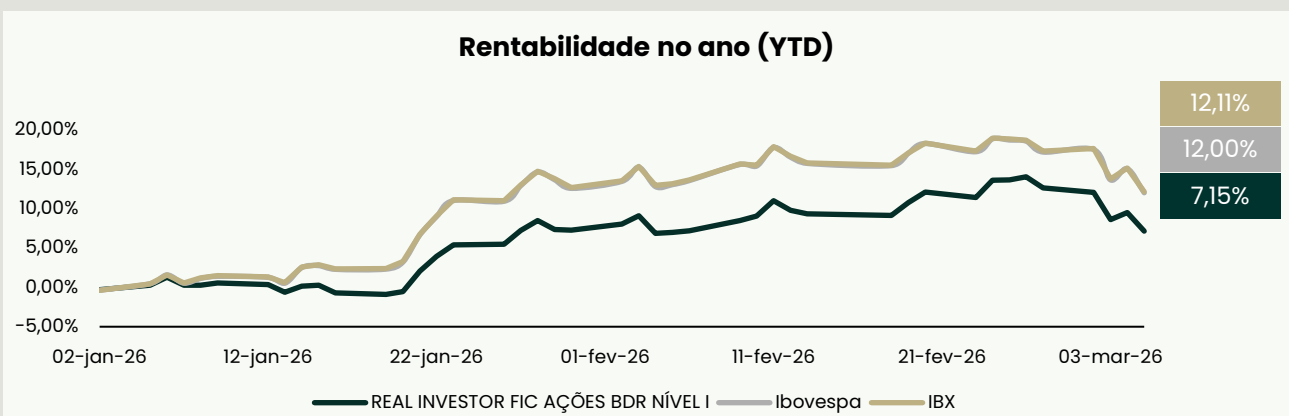
Rentabilidade desde o início. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



Rentabilidade nos últimos 3 anos. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



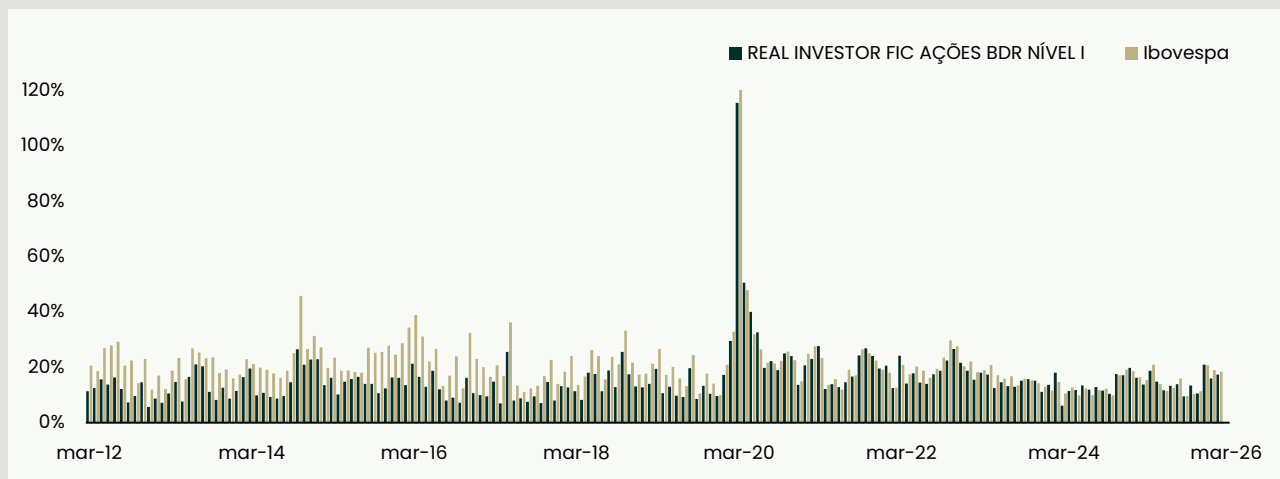
Rentabilidade mês a mês. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



Rentabilidade no ano. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

# Volatilidade

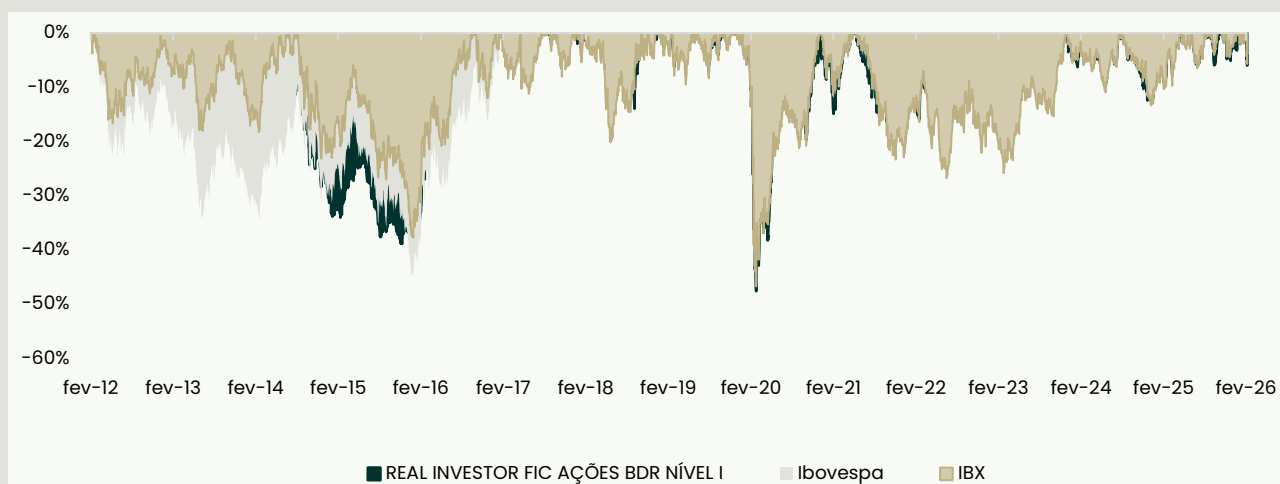
## Real Investor FIC FIA BDR Nível I



Volatilidade do fundo. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

# Drawdown

## Real Investor FIC FIA BDR Nível I



Drawdown do fundo. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

## Conclusão

O Real Investor FIC FIA BDR Nível I segue uma proposta de investimento baseada em fundamentos sólidos e disciplina analítica. Em vez de reagir ao ruído de curto prazo, a estratégia busca empresas de qualidade, esperando os momentos em que o preço oferece margens atraentes de entrada.

Com portfólio concentrado e foco em valor duradouro, o fundo se posiciona como alternativa para investidores que priorizam consistência no processo de investimento, unindo seletividade, paciência e coerência estratégica.

A Real Investor construiu um histórico marcado pela disciplina em sustentar convicções, mesmo quando companhias de qualidade ficam temporariamente fora do radar do mercado. Em vez de rotacionar a carteira com base em tendências setoriais ou sinais de curto prazo, a gestora prefere aguardar momentos em que o preço se distancia claramente do valor intrínseco, apoiando-se em análises profundas e modelos prudentes. Essa postura, por vezes contrária ao consenso, é justamente o que diferencia o fundo em horizontes mais longos.

Com foco em investidores de perfil paciente, o fundo tende a se encaixar em alocações com horizonte superior a três anos, oferecendo exposição a empresas de alta qualidade selecionadas por filtros rigorosos de governança, geração de caixa e retorno sobre capital. A flexibilidade de mandato e a independência de pensamento reforçam sua utilidade como peça de descorrelação dentro de portfólios diversificados, ampliando o potencial de geração de valor real ao longo do tempo.



Recomendamos investir neste fundo para investidores que possuem um horizonte de tempo de pelo menos 3 anos.

# Relatório Fundos

## Disclaimer

Este relatório foi elaborado pelo “Hub do Investidor”, credenciada como Analista de Valores Mobiliários – Pessoa Jurídica conforme a Resolução CVM nº 20/2021, com fins informativos que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, sem constituir oferta ou solicitação de compra ou venda de produtos. O documento foi distribuído pela Hub do Investidor para uso exclusivo do destinatário original. As decisões e estratégias de investimento são de responsabilidade do próprio leitor.

Nossos analistas produziram este relatório de forma independente, e seu conteúdo não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia e expressa autorização.

Todas as informações contidas neste documento foram redigidas com base em fontes públicas consideradas confiáveis. Apesar de todos os esforços razoáveis terem sido feitos para garantir que tais informações não sejam incertas ou equívocas no momento da publicação, o Hub do Investidor e seus analistas não se responsabilizam pela veracidade das informações apresentadas.

Nos termos da Resolução CVM nº 20/2021, o analista de valores mobiliários Ricardo Penha Filho (CNPI 9178) assume total responsabilidade pelas informações aqui contidas e declara que as recomendações refletem exclusivamente sua opinião pessoal, elaborada de forma independente e autônoma.

Este relatório é destinado exclusivamente aos investidores do Paraná Banco, e sua reprodução e/ou distribuição não autorizada, poderá implicar na tomada de medidas judiciais cabíveis. Para mais informações, consulte a Resolução CVM nº 20/2021 e o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários.