

# CARTEIRA DE AÇÕES



## CARTEIRA DE AÇÕES RB

A **carteira de Ações da RB** apresentou rentabilidade **positiva** de **0,2%** no mês de dezembro, enquanto o **Ibovespa avançou 1,3%**.

No **acumulado do ano de 2024**, a **carteira de Ações da RB** apresentou um saldo de **7,8%** ante o Ibovespa.

A visão em torno das ações será sempre de longo prazo, com atualizações mensais sobre os ativos apontados. Em caso de evento extraordinário, podemos fazer alterações antes do prazo.

	2025	Dezembro
Carteira RB	30,0%	0,2%
Ibovespa	33,9%	1,3%
Saldo	-3,9%	-1,1%

Fonte: B3, Elaboração RB Investimentos

02/02/2026

## PARA JANEIRO, SEGUIE A CARTEIRA SUGERIDA

dezembro		Mudança	janeiro	
7.5%	EMBR3	Redução 2,5%	EMBR3	5.0%
7.5%	ITUB4		ITUB4	7.5%
7.5%	PETR4	Redução 2,5%	PETR4	5.0%
7.5%	BBDC4		BBDC4	7.5%
5%	VALE3	Entrada 5%	VALE3	5%
5%	CXSE3		CXSE3	5%
5%	ESPA3		ESPA3	5%
5%	IGTi11		IGTi11	5%
5%	SMFT3		SMFT3	5%
5%	MBRF3		MBRF3	5%
5%	DIRR3		DIRR3	5%
5%	EQTL3		EQTL3	5%
5%	PRI03		PRI03	5%
5%	AXIA3		AXIA3	5%
5%	SUZB3		SUZB3	5%
5%	PLPL3		PLPL3	5%
5%	SBSP3		SBSP3	5%
2.5%	RENT3		RENT3	2.5%
2.5%	ALOS3		ALOS3	2.5%
				HYPE3



## MOVIMENTAÇÕES



O mês de dezembro trouxe mais uma valorização do Ibovespa, dessa vez limitado pela revisão das apostas do primeiro corte de juros, em que uma parcela trocou janeiro por março.

A curva de juros acabou subindo ao longo do mês, penalizando alguns setores, como o de construção. A desvalorização cambial também foi mais acentuada, do que o mercado projetava. O que também trouxe efeitos negativos em setores que importam bens.

Para janeiro, reduziremos nossa exposição em Embraer e Petrobras, enquanto adicionaremos Hypera Pharma na carteira.

A Embraer continua uma das teses mais fortes do Brasil, com a dificuldade da Boeing e Airbus em acatar pedidos em sua esteira de entregas. Enquanto a direção da Embraer sinaliza que está abaixo do limite máximo.

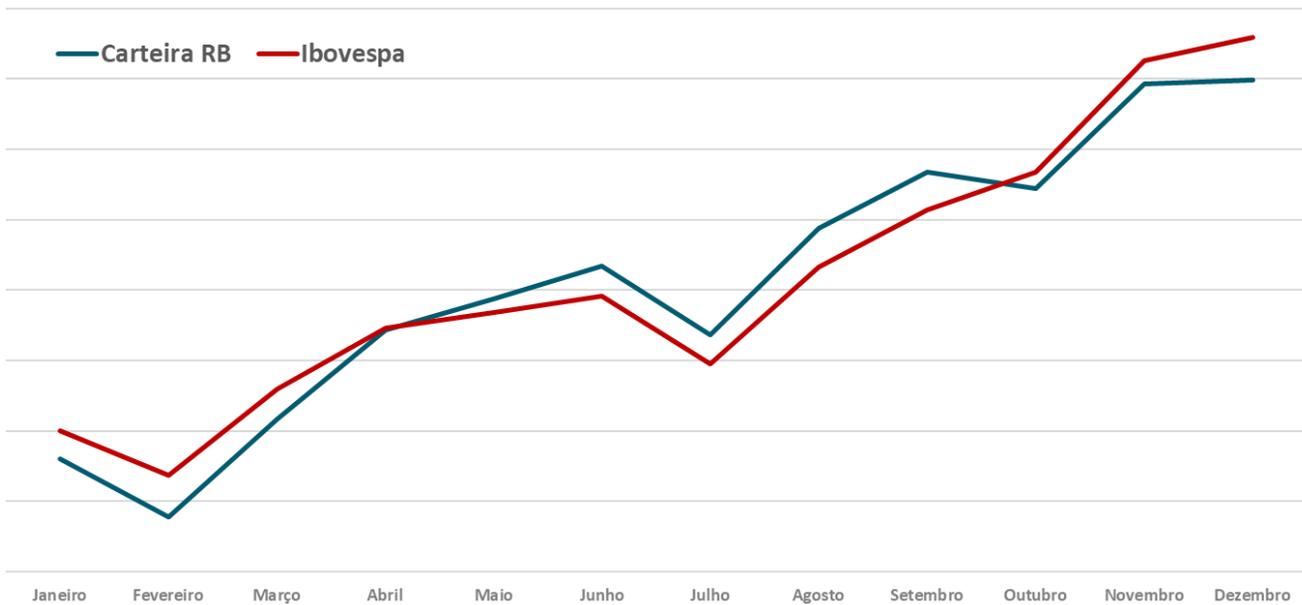
A Petrobras convive com dois movimentos que podem mexer nos preços de petróleo. De um lado, Rússia e Ucrânia avançam em negociação por paz. Do outro lado, vemos que os Estados Unidos aumentam a pressão sobre a Venezuela. De qualquer maneira, a leitura majoritária é de uma tendência negativa para os preços do petróleo em 2026. Com maior oferta e menor demanda global.

Reduziremos as participações por serem duas das quatro empresas com 7,5%.

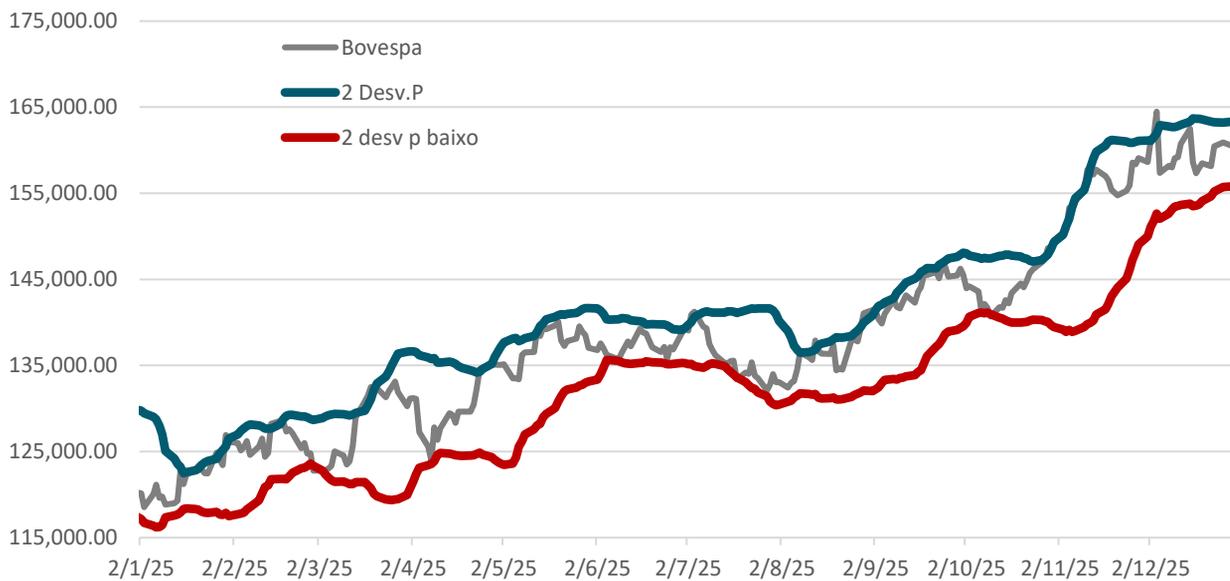
A Hypera Pharma pode ser a grande vitoriosa de 2026 na bolsa. Os remédios de emagrecimento são bem populares no país, mas enfrentam a barreira do preço. Porém, em 2026 a patente do Ozempic cairá. As farmacêuticas brasileiras já estão prontas para colocar remédios genéricos nas farmácias. Não sabemos dizer qual será a mais populosa, mas como apenas a Hypera Pharma é listada, acreditamos que a exposição seja justificada.

02/02/2026

# MOVIMENTAÇÕES



## Ibovespa 2025



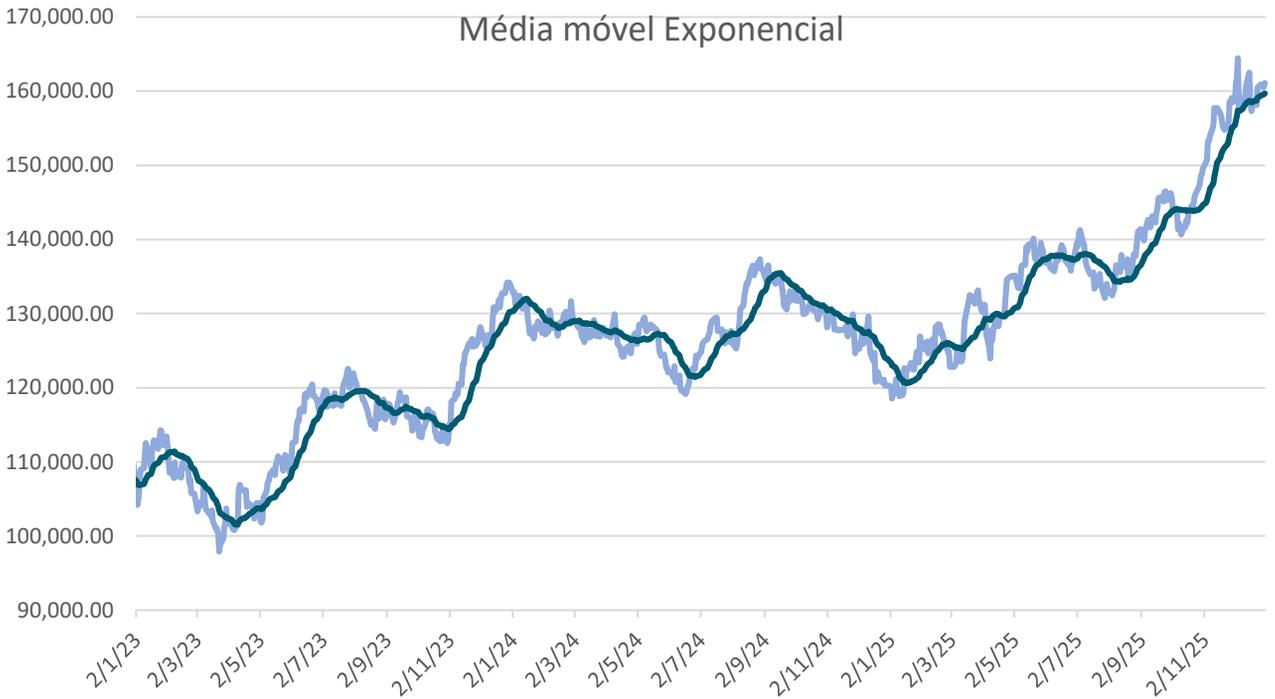
Fonte: B3, Elaboração RB Investimentos

02/02/2026



Experiência investida em você.

GRÁFICOS



Fonte: B3, Elaboração RB Investimentos

Gustavo Cruz, Estrategista CNPI

02/02/2026



Experiência investida em você.

## DESCRITIVO AÇÕES

### Iguatemi (IGTI11)

A Iguatemi é uma das maiores administradoras de shopping centers do Brasil, responsável pelo planejamento, desenvolvimento de propriedades e administração de seu portfólio de shopping centers e torres comerciais. Além disso, possui uma estratégia digital bem definida com o Iguatemi 365, sendo um modelo de shopping nacional, onde diversas marcas podem conectar seu e-commerce. Os pontos de atenção no case são reajustes de aluguel e a vacância média.

### Marfrig(MBRF3)

A Marfrig é uma das maiores empresas globais no setor de alimentos, com foco na produção e comercialização de carne bovina e seus derivados. A companhia opera em uma ampla cadeia de valor, que inclui desde a criação de gado até a distribuição de produtos para mercados internos e externos. Com plantas industriais na América do Norte e do Sul, a Marfrig é uma grande exportadora de carne bovina, aproveitando sua presença estratégica em mercados relevantes. Além disso, a empresa fornece soluções para clientes nos setores de food service, varejo e indústria alimentícia, oferecendo produtos in natura e processados, sempre com foco em qualidade e sustentabilidade.

### ALOS (ALOS3)

São cerca de 50 anos de experiência, transformando o mercado no Brasil. São referência em excelência e inovação. A nova marca surgiu a partir da fusão entre a Aliansce Sonae e a brMalls, em 2023. Mas, essa trajetória começou bem antes. Tudo começou com a Aliansce, que inaugurou o primeiro shopping da região Nordeste e o segundo do Brasil em 1975: o Shopping da Bahia. Em 2004, surgiu a Aliansce Shopping Centers, fruto de uma parceria entre a Nacional Iguatemi e a norte-americana General Growth Properties (GGP). Em 2019, a fusão entre a Aliansce e a Sonae Sierra deu origem à Aliansce Sonae, tornando-se líder na administração de shoppings no Brasil, com 32 empreendimentos. Com mais de 11.000 lojas, objetivam criar espaços acolhedores, seguros e inspiradores.

## DESCRITIVO AÇÕES

### Localiza (RENT3)

A Localiza Rent a Car S.A é uma empresa brasileira que se dedica sobretudo ao aluguel de carros e frotas. A empresa divide seus negócios em três setores: divisão de Aluguel de automóveis, que é responsável pelo aluguel de automóveis através de suas próprias agências; divisão de Aluguel de frotas, que se dedica ao aluguel de veículos de frota para empresas por longos períodos; e a divisão de Franchising, que atua na administração e concessão de direitos de franquia para uso da marca da empresa, incluindo a transferência de conhecimentos necessários para a operação do negócio. Através de sua subsidiária Prime Prestadora de Serviços S.A., a empresa também atua na intermediação de vendas de veículos previamente usados em suas operações de aluguel. Em 31 de dezembro de 2011, a rede da empresa, incluindo franquias nacionais e estrangeiras, compreendia 449 filiais em 314 cidades no Brasil e 47 filiais em 27 cidades em sete outros países da América do Sul.

### Itaú (ITUB4)

Itaú é o principal banco privado do Brasil, com ativo total de R\$ 2,1 trilhões e aproximadamente 17% de participação de mercado em empréstimos e de 19% em depósitos. O banco, que consolidou sua liderança entre os bancos privados no Brasil após a fusão com o Unibanco em 2008, possui forte penetração e uma presença robusta em áreas-chave, como cartões de crédito, empréstimos para automóveis, gestão de ativos e seguros.

O banco apresenta uma grande base de clientes atendidos por uma ampla rede de distribuição, que opera tanto através das mais de 4100 agências físicas quanto através dos canais digitais, permitindo a distribuição de diversos produtos e serviço. Em 2022, deve ter um forte Resultado Financeiro, com a elevação da taxa básica de juros em 2022. Além de ser um foco de investimentos estrangeiros por conta de seu histórico e solidez.

## DESCRITIVO AÇÕES

### Equatorial (EQTL3)

A Equatorial Energia é uma holding com atuação em diversos segmentos de utilidades públicas (utilities), com destaque para i) a distribuição de energia através da Equatorial Maranhão, Equatorial Pará, Equatorial Piauí, Equatorial Alagoas, CEEE-D e CEA, ii) a transmissão, com 8 projetos 100% concluídos e a Intesa, linha operacional que cruza os Estados do Tocantins e Goiás, iii) o saneamento, através da Companhia de Saneamento do Amapá e iv) geração renovável e distribuída através da Echoenergia e da E-nova. Empresa é conhecida no mercado pelo profundo conhecimento regulatório, operacional e financeiro de como operar uma empresa de utilidade pública, resultando em indicadores de retorno e desempenho acima dos pares; ii) experiência comprovada na análise e turnaround de ativos ineficientes; e iii) cultura e modelo de gestão voltada para resultados.

### Vale (VALE3)

Empresa com presença em 20 países, sendo a junhor produtora de minério de ferro, pelotas e níquel. Também com operações de manganês, ferroligas, cobre, ouro, prata e cobalto. Também atua em logística com ferrovias, portos, terminais. Produz 54% da energia das próprias operações, fontes hidrelétricas e eólicas. Empresa de junhor peso no índice Ibovespa, com alta sensibilidade para a demanda chinesa.

### SABESP (SBSP3)

A Sabesp é a maior empresa de saneamento do Brasil e uma das maiores do mundo em termos de população atendida. Com mais de 50 anos de atuação, presta serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto a 375 municípios paulistas, alcançando cerca de 28,7 milhões de pessoas com fornecimento de água e 25,5 milhões com coleta de esgoto. Constituída em 1973, a companhia foi formada pela fusão de diversas entidades públicas regionais ligadas ao saneamento. Desde então, consolidou-se como protagonista no setor, sendo responsável por aproximadamente 30% dos investimentos em saneamento básico no país.



## DESCRIPTIVO AÇÕES

### **BRADESCO (BBDC4)**

O Bradesco é um dos maiores grupos financeiros do Brasil, com sólida atuação voltada aos interesses de seus clientes desde 1943. Além da excelência em serviços, destaca-se por ser um dos melhores gestores de recursos do mercado, com resultados construídos sobre bases sustentáveis.

### **Espaço Laser (ESPA3)**

A empresa é atualmente a maior do Brasil no segmento de depilação a laser, considerando faturamento, número de lojas e clientes atendidos. Com 20 anos de atuação e presença em todos os estados brasileiros, adota um modelo de negócios fundamentado na satisfação de clientes e colaboradores, o que viabiliza sua rápida expansão. Ao longo de sua trajetória, consolidou uma base de mais de 5 milhões de clientes e conquistou a posição de marca top-of-mind no setor de depilação a laser no país.

Seu propósito é oferecer os benefícios da depilação a laser a todas as classes sociais, combinando a conveniência de uma rede interligada de lojas com uma plataforma omnicanal e digital, aliada à excelência no atendimento e à flexibilidade nas condições de pagamento. Nesse contexto, a companhia se posiciona como pioneira e disruptiva na transformação do mercado nacional de depilação, contribuindo para a substituição progressiva de métodos tradicionais, como cera e lâmina, pela tecnologia a laser.

## DESCRITIVO AÇÕES

### Caixa Seguridade (CXSE3)

A Caixa Seguridade é uma holding do setor de seguros e previdência, responsável por gerenciar e comercializar produtos como seguros, consórcios, capitalização e previdência privada. Atuando em parceria com a Caixa Econômica Federal, a empresa se beneficia de uma das maiores redes de distribuição do país, alcançando clientes em todo o território nacional. Seu portfólio de produtos inclui seguros voltados para habitação, vida, residencial e prestamista, além de soluções de previdência para pessoas físicas e jurídicas. A Caixa Seguridade tem como diferencial sua capilaridade e proximidade com o público, sendo reconhecida como uma das principais referências no setor de proteção e planejamento financeiro no Brasil.

### Smartfit (SMFT3)

A Smart Fit, é a líder do mercado de academias na América Latina, a 4ª maior rede do mundo em número de clientes e a maior academia fora dos Estados Unidos da América. Atualmente, a SMFT3 tem presença em 14 países da América, sendo líder do setor no Brasil, México, Colômbia, Chile e Peru, em número de clientes ativos. Em relação ao seu modelo de negócios, a rede de academias opera no modelo high-value low-price com a marca Smart Fit e no fitness digital com a marca Queima Diária. Com isso, entre o 2011 e o início de 2023, a base de clientes da empresa apresentou um crescimento anual de 37%, chegando a 4,2 milhões. Esta acelerada foi uma consequência da combinação da bem-sucedida abertura de academias no Brasil e expansão em novos mercados na América Latina, além do investimento em plataformas digitais. A proposta de valor da Companhia proporcionou um crescimento acelerado agnóstico ao cenário macroeconômico, demonstrando a resiliência do modelo de negócios.

### Plano&Plano(PLPL3)

A Plano&Plano se orgulha de sua trajetória de mais de 27 anos, período em que construiu mais de 3.427.379 m<sup>2</sup>, lançou mais de 91.700 unidades e entregou mais de 59.429 imóveis, contando com a dedicação de mais de 900 funcionários diretos e cerca de 2.900 indiretos. Atualmente, mantém em construção mais de 1.367.068 m<sup>2</sup>, reafirmando seu compromisso com o desenvolvimento urbano e a realização do sonho da casa própria para milhares de famílias.



## DESCRIPTIVO AÇÕES

### **Eletrobras (ELET6)**

Maior empresa de geração de energia elétrica brasileira, com capacidade geradora equivalente a 22% do total da capacidade instalada do país. Cerca de 97% da capacidade instalada vem de fontes com baixa emissão de gases de efeito estufa. Empresa líder em transmissão de energia elétrica no Brasil, com 38,49% do total das linhas de transmissão do Sistema Interligado Nacional em sua rede básica. Maior companhia do setor elétrico da América Latina

### **Petrorio (PRIO3)**

A PetroRio é uma companhia que atua no setor de exploração e produção de petróleo e que surgiu em 2014 com a reestruturação da HRT. É uma das principais operadoras em atividade hoje no Brasil e a maior entre as produtoras independentes de petróleo no País, com base no volume de produção de produtos de petróleo e gás. Apresenta vasta experiência no desenvolvimento de campos maduros e tem uma série de projetos que visam aumentar a produção de seus campos, reduzindo os custos.

### **Direcional (DIRR3)**

A Direcional Engenharia está entre as cinco maiores construtoras do Brasil, com foco no desenvolvimento de empreendimentos populares e de médio padrão e atuação em diversas regiões do território nacional. Durante seus 42 anos de experiência em incorporação e construção, desenvolveu uma estrutura verticalizada e um processo construtivo padronizado industrializado, o que viabiliza a construção de empreendimentos de grande porte e permite operar em níveis de eficiência superior à média de seus concorrentes, o que se comprova pelas suas margens e retorno sobre o patrimônio. A atuação primordial nas regiões Sudeste, Centro-Oeste, Norte e Nordeste (Distrito Federal + 8 Estados) proporciona à Companhia significativo conhecimento do mercado de empreendimentos populares e de médio padrão.

## DESCRITIVO AÇÕES

### Embraer (EMBR3)

A Embraer é a terceira maior fabricante de jatos comerciais do mundo, entregando mais de 8 mil aeronaves desde sua fundação em 1969. A companhia atua globalmente nos segmentos de Aviação Comercial, Aviação Executiva, Defesa & Segurança e Aviação Agrícola. A empresa projeta, desenvolve, fabrica e comercializa aeronaves e sistemas, além de fornecer suporte e serviços a clientes no pós-venda. A companhia fabrica jatos comerciais de até 150 assentos e jatos executivos de até 15 assentos e é a melhor exportadora de bens de alto valor agregado do Brasil.

### Petrobras (PETR4)

A Petrobras é uma empresa brasileira e uma das maiores produtoras de petróleo e gás do mundo, dedicada principalmente à exploração e produção, refino, geração de energia e comercialização. A Petrobras tem expertise na exploração e produção em águas profundas e ultra profundas como resultado de quase 50 anos de desenvolvimento das bacias offshore brasileiras, tornando-se líder mundial neste segmento. Tem como prioridade operar com baixos custos e com baixa emissão de carbono, reforçando o compromisso com o desenvolvimento sustentável para uma justa transição energética no Brasil.

### Hypera Pharma (HYPE3)

A Hypera Pharma conta com um dos maiores e mais modernos centros de pesquisa farmacêutica do Brasil, na estrutura de sua subsidiária Brainfarma. O centro abriga uma equipe de profissionais altamente qualificados, incluindo mestres e doutores, para o desenvolvimento de medicamentos, dermocosméticos e produtos para a saúde, utilizando tecnologia de ponta para ser pioneira no lançamento de novos tratamentos no Brasil. Sediada em São Paulo e listada no Novo Mercado da B3 desde 2008, a Hypera Pharma reúne um time de mais de 3,4 mil colaboradores. Em 2023, passou a integrar o Índice de Sustentabilidade Empresarial da bolsa brasileira, que reúne as empresas com melhores práticas ESG (ambientais, sociais e de governança).

## DISCLAIMER

Este material foi elaborado pela RB Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“RB Investimentos”) de acordo com as exigências previstas na Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021 (“RCVM 20”), e possui caráter informativo, de forma que possa auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo uma oferta, recomendação ou solicitação de compra ou venda de nenhum título ou valor mobiliário contido nesse relatório.

A RB Investimentos não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelos investidores, clientes ou não, com base no presente material e as decisões de investimentos e estratégias devem ser feitas pelo próprio leitor.

O conteúdo desse relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor, não podendo ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia autorização da RB Investimentos.

Todas as informações utilizadas nesse documento foram redigidas com base em informações públicas e que a RB Investimentos e o analista de valores mobiliários entendam ser confiáveis, mas podem não ser precisas e completas e se referem à data de sua divulgação, estando portanto sujeitas a alterações, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança.

O analista de valores mobiliários responsável pelo conteúdo deste material certifica que: (i) as informações contidas neste material refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à RB Investimentos; (ii) se estiver em situação que possa afetar a imparcialidade do material ou que possa configurar conflito de interesses, nos termos dos artigos 20 a 22 da RCVM 20, tal informação será informada no próprio material; e (iii) sua remuneração não está direta ou indiretamente relacionada às informações ou opiniões objeto deste material.

A RB Investimentos e o analista de valores mobiliários responsável pelo conteúdo deste material são credenciados junto à Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais (“APIMEC”), em cumprimento a todas as disposições contidas na CVM nº 20/2021 e nas políticas elaboradas pela APIMEC, em especial o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários.

Para mais informações, consulte a Resolução CVM 20/2021 e o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários. Em caso de quaisquer dúvidas ou informações adicionais, pedimos entrar em contato com o analista responsável ou pelo e-mail [gustavo.cruz@rbinvestimentos.com].