

# CARTEIRA DE AÇÕES



## CARTEIRA DE AÇÕES RB

A carteira de Ações da RB apresentou rentabilidade **negativa** de **2,9%** no mês de março, enquanto o Ibovespa recuou **0,7%**.

A carteira de Ações da RB apresenta uma valorização de 48%, desde o seu início em 2021.

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.

|             | 2026  | Março |
|-------------|-------|-------|
| Carteira RB | 10,5% | -2,9% |
| Ibovespa    | 16,3% | -0,7% |
| Saldo       | -5,8% | -2,2% |

Fonte: B3, Elaboração RB Investimentos

01/04/2026

## PARA ABRIL, SEGUIR A CARTEIRA SUGERIDA

| março |        | Mudança | abril  |      |
|-------|--------|---------|--------|------|
| 7.5%  | ITUB4  |         | ITUB4  | 7.5% |
| 7.5%  | BBDC4  |         | BBDC4  | 7.5% |
| 5%    | EMBR3  |         | EMBR3  | 5%   |
| 5%    | PETR4  |         | PETR4  | 5%   |
| 5%    | VALE3  |         | VALE3  | 5%   |
| 5%    | CXSE3  |         | CXSE3  | 5%   |
| 5%    | IGTI11 |         | IGTI11 | 5%   |
| 5%    | SMFT3  |         | SMFT3  | 5%   |
| 5%    | PGMN3  |         | PGMN3  | 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%   |
| 5%    | HYPE3  |         | HYPE3  | 5%   |
| 5%    | PNVL3  |         | PNVL3  | 5%   |
| 2.5%  | ESPA3  |         | ESPA3  | 2.5% |
| 2.5%  | RENT3  |         | RENT3  | 2.5% |

## MOVIMENTAÇÕES



No mês passado alertamos:

*“Com o conflito no Oriente Médio, março pode ser um mês de maior busca por ativos de renda fixa, pelo mundo. O que pode provocar uma realização em bolsas de países emergentes. Como o setor de petróleo possui um peso relevante no índice, a situação pode ser distorcida internamente, com o índice apresentando um desempenho negativo, mas bem abaixo do que alguns segmentos.”*

Esse foi exatamente o cenário do mês. A Petrobras subiu 23,75% em março, o que provocou uma distorção significativa entre o índice Ibovespa e o desempenho de ações. A Petrobras possui 9,7% de peso no índice, com suas duas ações, o que provoca esse tipo de comportamento. Assim como o final do conflito, pode provocar uma melhora nas ações, enquanto as ações de petroleiras recuem. Esse é um dos motivos que nos faz manter as ações de Petrobras e Vale na carteira recomendada, mesmo quando não possuímos um cenário construtivo para petróleo ou minério de ferro. A concentração do Ibovespa sugere a necessidade de ter os papéis.

Para abril, acreditamos que os EUA estejam com suas ações limitadas. O Irã continua controlando o estreito de Ormuz, o regime segue forte e não estão abrindo negociações de paz. O que tanto pode provocar um movimento militar americano terrestre, quanto uma declaração americana que venceram a guerra e estão indo embora, sem nenhuma conquista de fato.

O aumento da inflação projetada, puxou as curvas de juros, reduzindo as alocações em renda variável. Algo que pode normalizar com o fim do conflito, ou se intensificar dependendo dos movimentos de EUA e Irã.

01/04/2026



## MOVIMENTAÇÕES



A ascensão de Flávio Bolsonaro nas pesquisas é visto positivamente pelo mercado financeiro. No entanto, o presidente Lula está buscando reverter o cenário com medidas que reduzam os juros para a população, o preço de energia, o preço de gás e até considera reverter a taxa de importação de produtos abaixo de US\$50. Essas medidas podem aumentar a leitura de risco fiscal do Brasil.

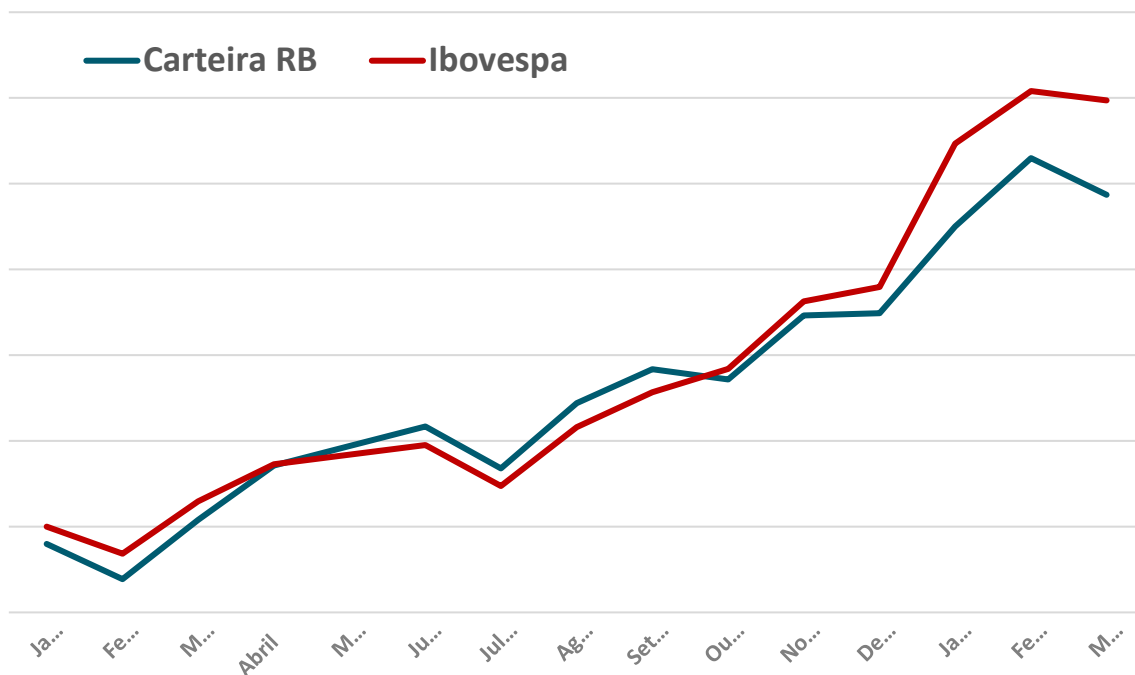
Não realizaremos mudanças. Duas das maiores contribuições negativas do mês, Direcional e Plano&Plano, recuaram pela alta na curva de juros. Seus números continuam fortes e o governo segue ampliando o programa Minha Casa, Minha Vida. Com a normalização do cenário externo, as ações devem subir e recuperar as quedas.

Não elevaremos o percentual em petroleiras, pois o tempo joga contra os EUA. O presidente Trump é imprevisível, mas as eleições do Congresso são uma data que limita sua imprevisibilidade. A guerra é a mais impopular da história e o presidente não pode arriscar perder a maioria na Câmara e no Senado.

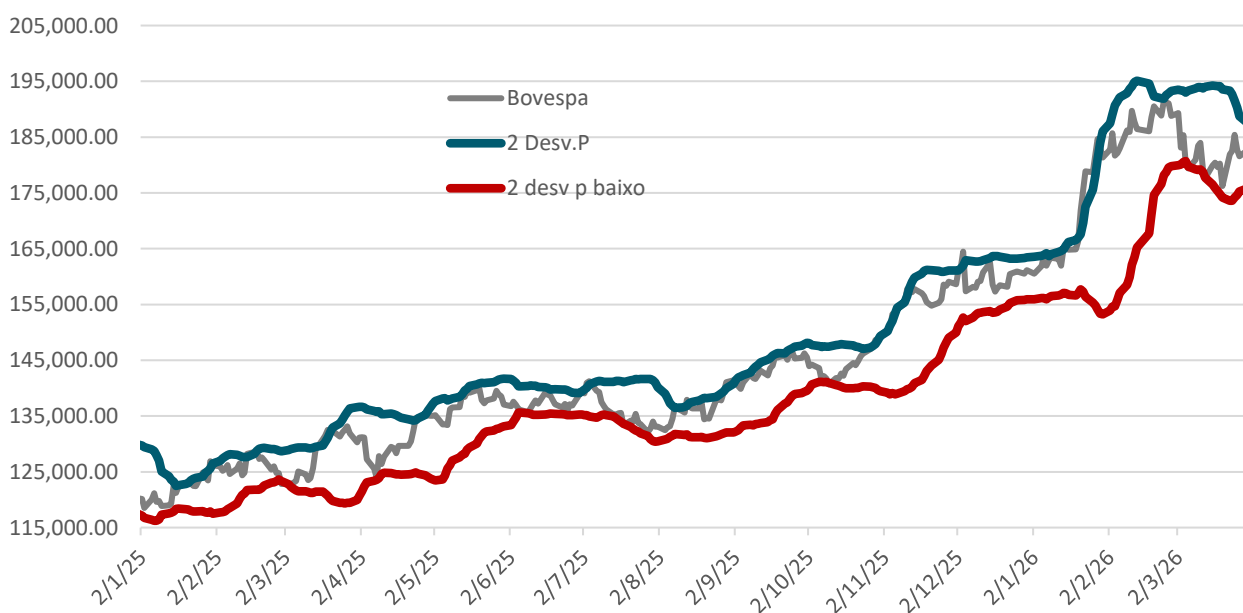
Por enquanto, o mais provável parece os EUA realizarem alguma mobilização mais forte no Irã e sair dizendo que atrasou o programa nuclear, como fizeram em 2025.

01/04/2026

# MOVIMENTAÇÕES



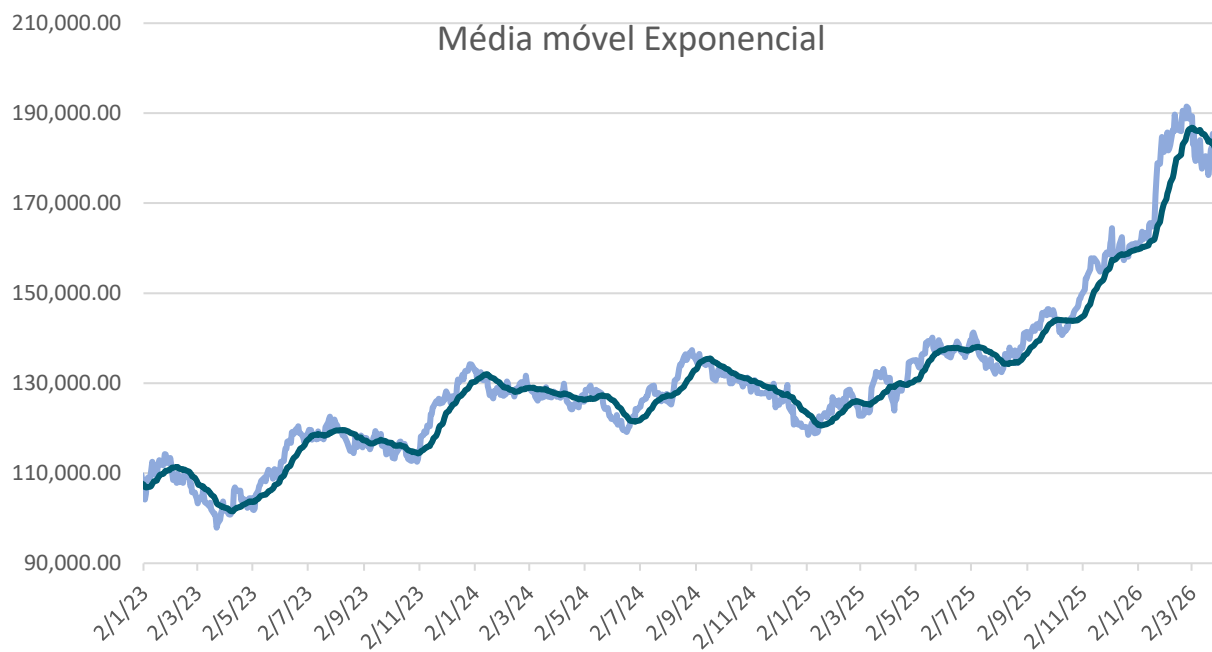
## Ibovespa 2025 - 2026



Fonte: B3, Elaboração RB Investimentos

01/04/2026

## GRÁFICOS



Fonte: B3, Elaboração RB Investimentos

Gustavo Cruz, Estrategista CNPI

01/04/2026



Experiência investida em você.



## DESCRIPTIVO 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.

### Pague Menos (PGMN3)

Desde a inauguração da primeira loja em maio de 1981, a Pague Menos tornou-se a segunda maior rede de farmácias do Brasil, em termos de número de lojas, segundo A ABRAFARMA. Modelo de negócios é baseado na venda de produtos e serviços voltados para a saúde e bem-estar dos nossos clientes. Atua no mercado de varejo de especialidade, seguindo o conceito de drugstore, ou seja, focamos em medicamentos de referência (marca) e genéricos, sujeitos à prescrição médica ou over-the-counter (“OTC”), produtos polivitamínicos e de perfumaria, os quais incluem artigos de higiene e beleza, compondo, aproximadamente, 15,6 mil itens adquiridos de 440 fornecedores diferentes. Hub integrado de saúde, oferecendo diversos serviços.

### Panvel (PNVL3)

Em mais de 50 anos de história, a Panvel é reconhecida como sinônimo de bem-estar e beleza. Lojas são mais do que uma farmácia que comercializa medicamentos: somos um espaço com um amplo portfólio de higiene e beleza distribuído em ambientes planejados e com atendimento de qualidade. Em crescimento constante, nossa rede conta com mais de 10 mil colaboradores e mais de 500 lojas nos Estados do Rio Grande do Sul, Santa Catarina, Paraná e São Paulo.



## DESCRIPTIVO 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.



## DESCRIPTIVO 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.



## DESCRIPTIVO 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

### **Petrório (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.



## DESCRIPTIVO 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].