

CARTEIRA DE AÇÕES



CARTEIRA DE AÇÕES RB

A **carteira de Ações da RB** apresentou rentabilidade **negativa** de **1,66%** no mês de dezembro, enquanto o **Ibovespa recuou 4,28%**.

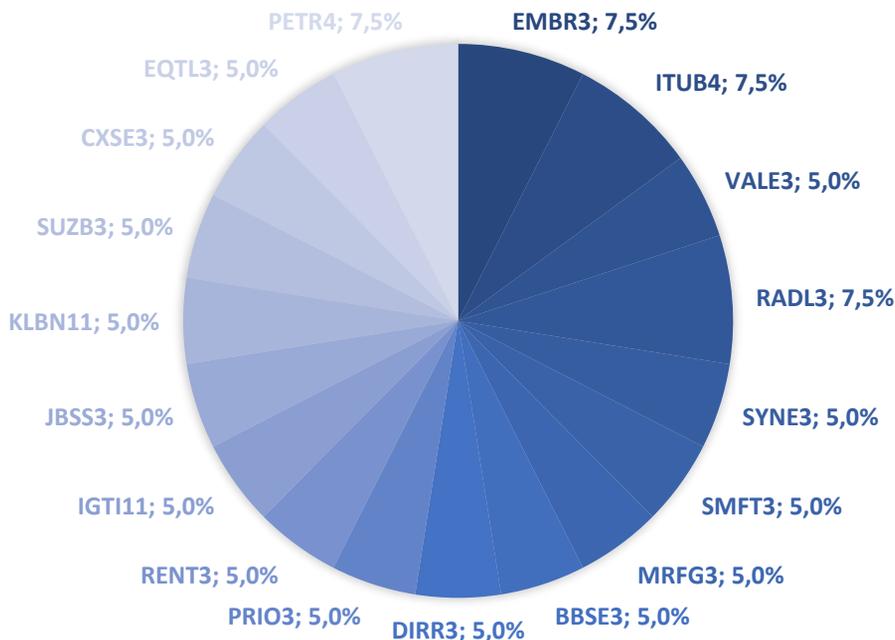
No **acumulado do ano de 2024**, a **carteira de Ações da RB** apresentou uma **queda de 2,42%** e o **Ibovespa recuou 10,36%**. Um ano muito marcado por uma migração para a Renda Fixa.

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.

	2024	DEZEMBRO
Carteira RB	-2,42%	-1,66%
Ibovespa	-10,36%	-4,28%
Saldo	7,94%	-0,40%

Fonte: B3, Elaboração RB Investimentos

CARTEIRA SUGERIDA JANEIRO



02/janeiro/2025

PARA DEZEMBRO, SEGUIE A CARTEIRA SUGERIDA

DEZEMBRO	MUDANÇA	JANEIRO
SMFT3 – 5%		SMFT3 – 5%
MRFG3 – 5%		MRFG3 – 5%
BBSE3 – 5%		BBSE3 – 5%
RENT3 – 5%		RENT3 – 5%
EMBR3 – 7,5%		EMBR3 – 7,5%
KLBN11 – 5%		KLBN11 – 5%
IGTI11 – 5%		IGTI11 – 5%
VALE3 – 5%		VALE3 – 5%
RADL3 – 7,5%		RADL3 – 7,5%
ITUB4 – 7,5%		ITUB4 – 7,5%
EQTL3 – 5%		EQTL3 – 5%
SYNE3 – 5%		SYNE3 – 5%
PRI03 – 5%		PRI03 – 5%
JBSS3 – 5%		JBSS3 – 5%
DIRR3 – 5%		DIRR3 – 5%
SUZB3 – 5%		SUZB3 – 5%
CXSE3 – 5%		CXSE3 – 5%
PETR4 – 7,5%		PETR4 – 7,5%



MOVIMENTAÇÕES



Ao longo de 2024, realizamos diversas mudanças estratégicas em nossa carteira, sempre buscando acompanhar as tendências do mercado e nos adaptar ao cenário macroeconômico.

Para janeiro de 2025, acreditamos que a composição atual de nossa carteira é a melhor forma de começar o ano, considerando as condições esperadas para a economia brasileira.

Esse ano será marcado por um cenário de câmbio desvalorizado e juros elevados, o que reforça a necessidade de selecionar ativos que possam se beneficiar dessas condições ou que apresentem maior resiliência. Empresas com exposição ao mercado externo, capacidade de repassar custos e balanços sólidos tendem a se destacar nesse contexto.

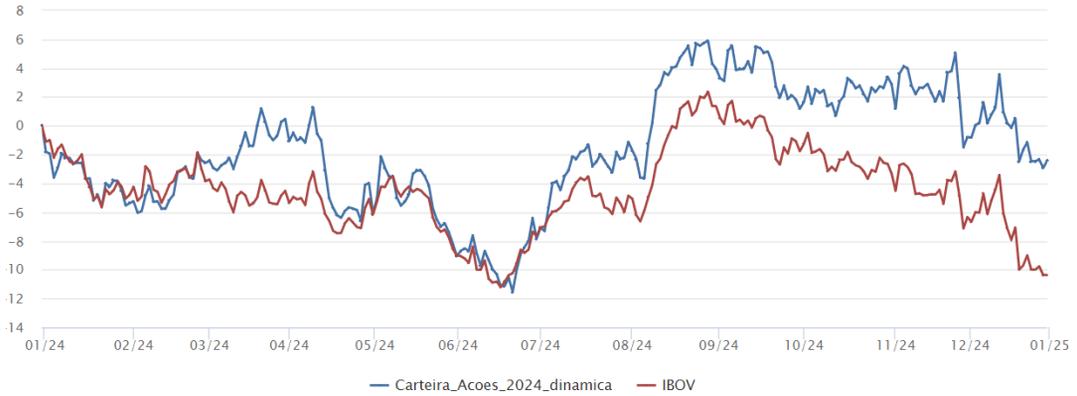
Além disso, mantemos uma visão cautelosa, dada a incerteza que ainda nos preocupa para esse ano, especialmente em relação às decisões de política monetária e fiscal. Apesar disso, as perspectivas para 2025 indicam possíveis oportunidades em setores que aproveitam um ambiente de exportação favorável, estabilidade operacional e crescimento sustentável.

Com o cenário desafiador à frente, nossa estratégia está focada em empresas que consigam entregar resultados consistentes mesmo em um ambiente mais adverso. O objetivo é oferecer uma carteira diversificada, que combine potencial de retorno e proteção ao capital em momentos de volatilidade.

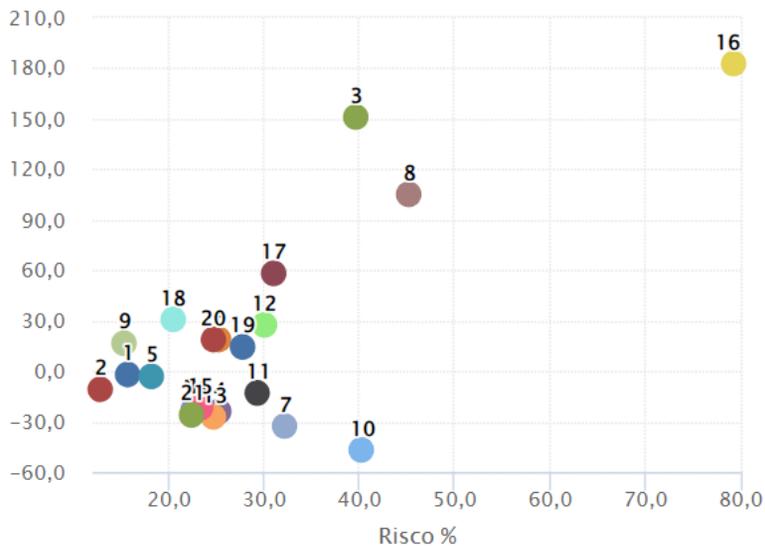
DESEMPENHO INDIVIDUAL NO MÊS

Retorno Acumulado

Período de análise: 29/12/2023 a 30/12/2024



Retorno %



- | | | | |
|------------------------------|------------|-----------|-----------|
| 1) Carteira_Acoes_2024_dinam | 2) IBOV | 3) EMBR3 | 4) RADL3 |
| 5) ITUB4 | 6) PETR4 | 7) SMFT3 | 8) MRFG3 |
| 9) BBSE3 | 10) RENT3 | 11) PRIO3 | 12) DIRR3 |
| 13) IGTI11 | 14) VALE3 | 15) EQTL3 | 16) SYNE3 |
| 17) JBSS3 | 18) KLBN11 | 19) SUZB3 | 20) CXSE3 |
| 21) ALOS3 | | | |

Fonte: Comdinheiro, B3, Elaboração RB Investimentos

Gustavo Cruz, Estrategista CNPI

02/janeiro/2025



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(MRFG3)

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.

JBS (JBSS3)

A JBS S.A. é uma das maiores empresas de alimentos do mundo, especializada na produção e comercialização de carnes bovinas, suínas e de frango, além de produtos processados. Com operações em diversos países, a JBS conta com um portfólio diversificado que inclui marcas renomadas como Friboi e Seara. A companhia se destaca por sua eficiência operacional e inovação na cadeia produtiva, adotando práticas sustentáveis e investindo em tecnologia para aprimorar a qualidade de seus produtos. Com um forte foco na expansão internacional e diversificação de receitas, a JBS apresenta resultados consistentes e um modelo de negócios resiliente, refletindo sua capacidade de adaptação às demandas do mercado.

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.

Raia Drogasil (RADL3)

A RD é a maior varejista farmacêutica em termos de faturamento e quantidade de lojas do País. Ao final do 2T21 a companhia possuía 2.374 lojas e um faturamento bruto de R\$ 23,5 bilhões nos últimos dozes meses e market share de 14,1%. Seu foco é o crescimento orgânico, apesar de ter realizado algumas aquisições ao longo de sua História. A varejista farmacêutica compra os medicamentos e produtos direto dos fabricantes e/ou de distribuidores farmacêuticos. Seu público-alvo originalmente com foco nas classes A, B e recentemente expandiu sua estratégia para um formato popular/híbrido que atende também a classe C. Possui onze centros de distribuição para atender as suas mais de 2.300 lojas físicas, além de atender o canal digital.

Vale (VALE3)

Empresa com presença em 20 países, sendo a maior 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 maior peso no índice Ibovespa, com alta sensibilidade para a demanda chinesa.



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.

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 aceleração 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.

BB Seguridade (BBSE3)

A BB Seguridade é uma das principais empresas de seguros e previdência no Brasil, atuando em segmentos como seguros de vida, saúde, e previdência privada. Como subsidiária do Banco do Brasil, a companhia se beneficia de uma vasta rede de distribuição e de uma base de clientes ampla, proporcionando produtos que atendem desde clientes individuais até grandes empresas. A BB Seguridade é reconhecida por sua sólida gestão financeira e governança corporativa, apresentando resultados financeiros robustos e sustentáveis. Com um foco em inovação e digitalização, a empresa busca continuamente melhorar a experiência do cliente e ampliar sua participação no mercado de seguros.



DESCRITIVO AÇÕES

Klabin (KLBN11)

A Klabin S.A é uma sociedade anônima de capital aberto, com 23 fábricas no Brasil e uma na Argentina. A maior produtora e exportadora de papéis para embalagens do país e líder na produção de embalagens de papel. Única companhia do mercado brasileiro a oferecer soluções em celuloses de fibra curta, fibra longa e celulose fluff, e líder nos mercados de embalagens de papelão ondulado e sacos industriais.

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.



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.

SYN Prop Tech (SYNE3)

A SYN PROP & TECH é uma das principais empresas de aquisição, locação, venda, desenvolvimento e operação de imóveis comerciais do Brasil. A Companhia foca nos segmentos de shopping centers e edifícios corporativos de alto padrão, com investimentos concentrados nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro e participação em um projeto localizado em Goiás. Com mais de 18 anos de atuação no setor, a SYN é resultado do spin-off, realizado em 2007, das atividades relacionadas a imóveis comerciais da Cyrela Brazil Realty. Atualmente, a SYN possui participação em 6 empreendimentos de shopping centers, administrando todos diretamente. São aproximadamente 127 mil metros quadrados de ABL em operação.

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.

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].