

CARTEIRA DE AÇÕES



CARTEIRA DE AÇÕES RB

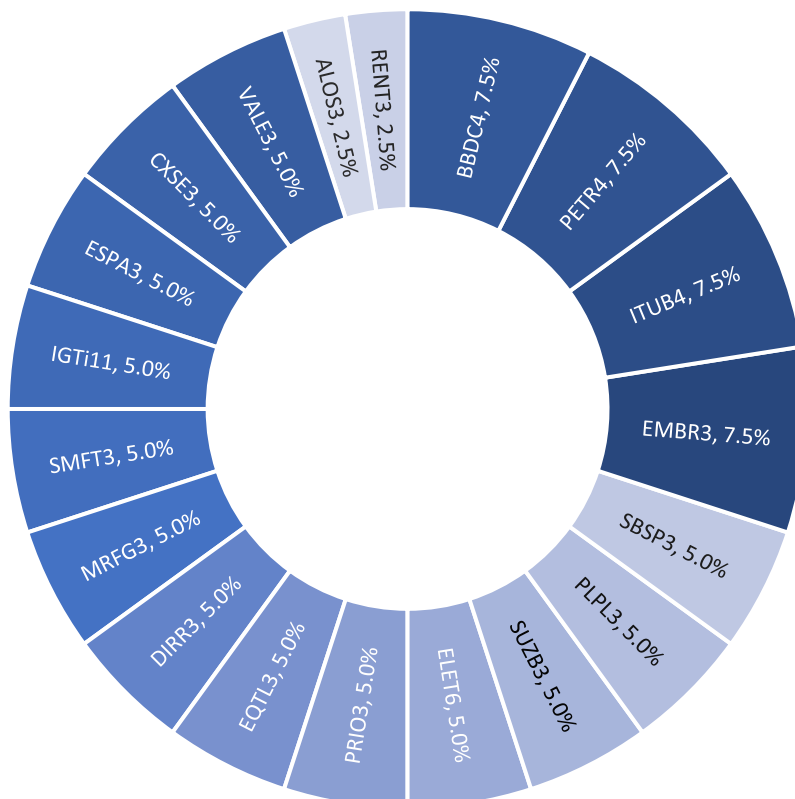
A **carteira de Ações da RB** apresentou rentabilidade **negativa** de **0,9%** no mês de outubro, enquanto o **Ibovespa avançou 2,2%**.

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	outubro
Carteira RB	22,5%	-0,9%
Ibovespa	24,3%	2,2%
Saldo	-1,8%	-3,1%

Fonte: B3, Elaboração RB Investimentos



03/11/2025

PARA NOVEMBRO, SEGUIR A CARTEIRA SUGERIDA

outubro		Mudança	novembro	
7.5%	EMBR3	Retirada 5% / Entrada 5%	EMBR3	7.5%
7.5%	ITUB4		ITUB4	7.5%
7.5%	PETR4		PETR4	7.5%
7.5%	BBDC4		BBDC4	7.5%
5%	VALE3		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%	KLBN11		ELET6	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%



MOVIMENTAÇÕES



O mês de outubro registrou mais uma valorização do Ibovespa seguindo a tendência positiva de renda variável, no ano.

O Fed realizou mais um corte de juros, em 0,25%. O que eleva a busca por Renda Variável no mundo. No entanto, dessa vez a sinalização fora de que a reunião de dezembro não deve trazer outro corte.

Ainda na conexão com os Estados Unidos, a reunião entre o presidente Lula e o presidente Trump, agradou investidores com a possibilidade de reduzir ou normalizar as tarifas no futuro. Algo que vem impactando diversas empresas pelo país.

Para as empresas brasileiras, a temporada de resultados começou com poucas companhias mostrando a situação do terceiro trimestre. A maioria preferiu se programar para trazer os dados em novembro.

O que já ficou claro é a crítica coletiva ao patamar da Selic, em 15%. Muitas empresas mostram crescimento de seu desempenho operacional, mas a despesa financeira elevada impacta o resultado consolidado.

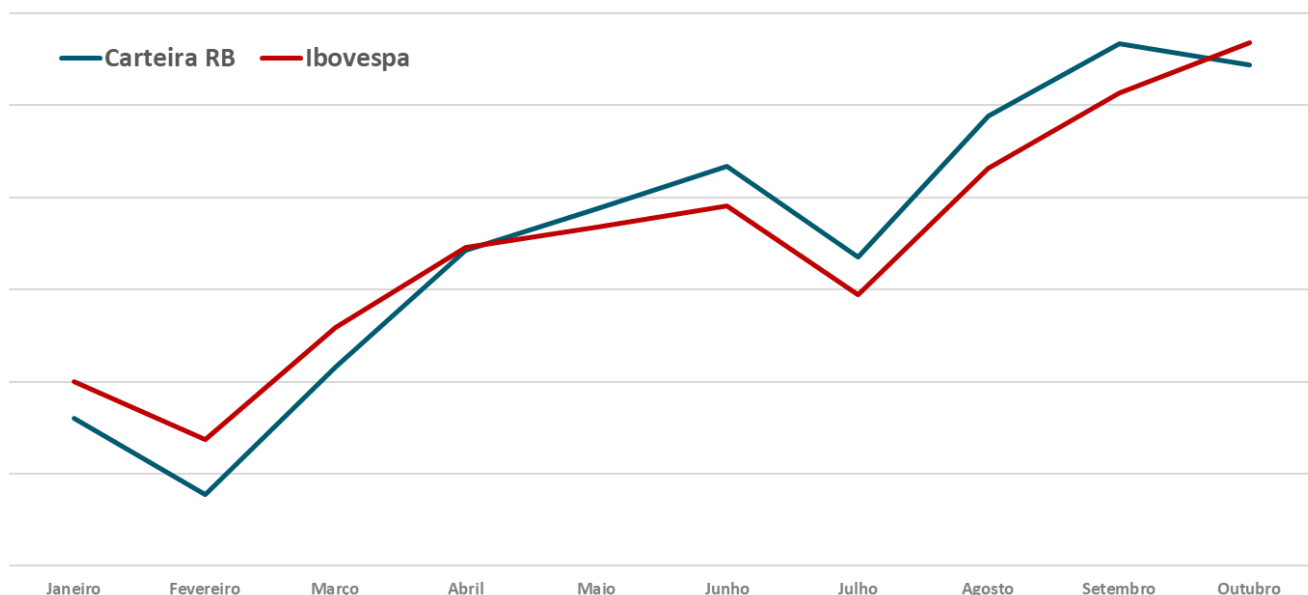
Ao longo de outubro, algumas ações de nossa carteira registraram um desempenho negativo intenso. Plano&Plano, Espaço Laser, Marfrig e Smartfit foram destaques negativos. Porém, nos parece que as quatro teses seguem promissoras adiante. Plano&Plano deve trazer trimestres fortes com as entregas do Pode Entrar e com as regras do Minha Casa, Minha Vida mais flexíveis. Espaço Laser e Smartfit seguem realizando uma expansão bem feita pelo país e internacional. Por fim, Marfrig seguirá mostrando sinergias da fusão com a BRF, além do anúncio positivo da BRF Hilal, mirando o Oriente Médio.

Iremos retirar Klabin e introduzir Eletrobras na carteira recomendada. Com o patamar atual de câmbio, vamos deixar apenas uma empresa de celulose na carteira.

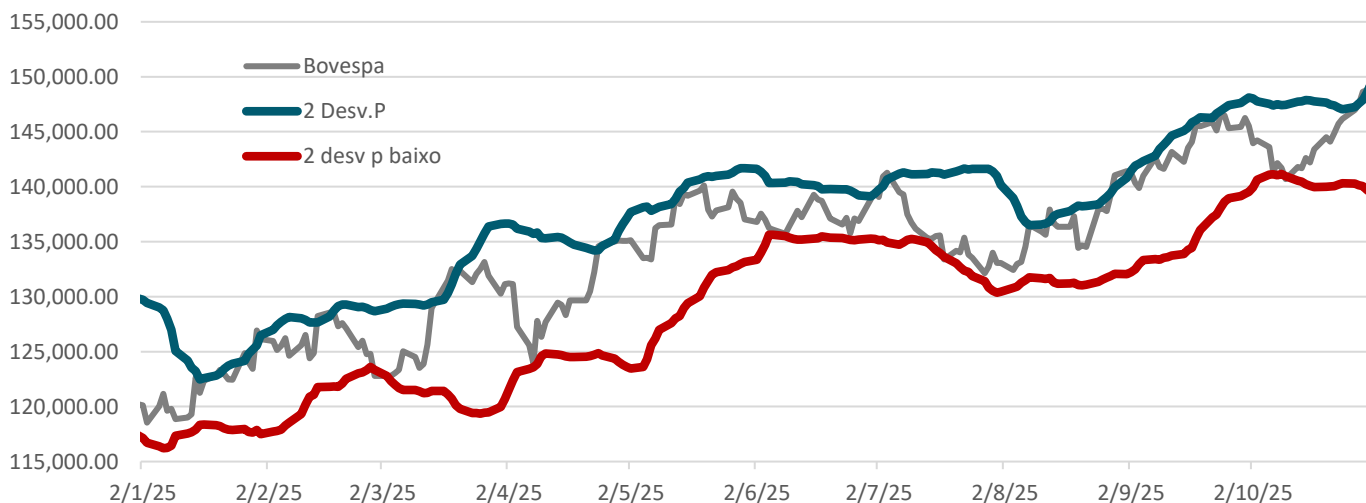
03/11/2025

MOVIMENTAÇÕES

Para a Eletrobras, desde a privatização a companhia segue surpreendendo positivamente o mercado financeiro. Desde o último trimestre, investidores que miram dividendos começaram a ter uma visão positiva para a companhia.



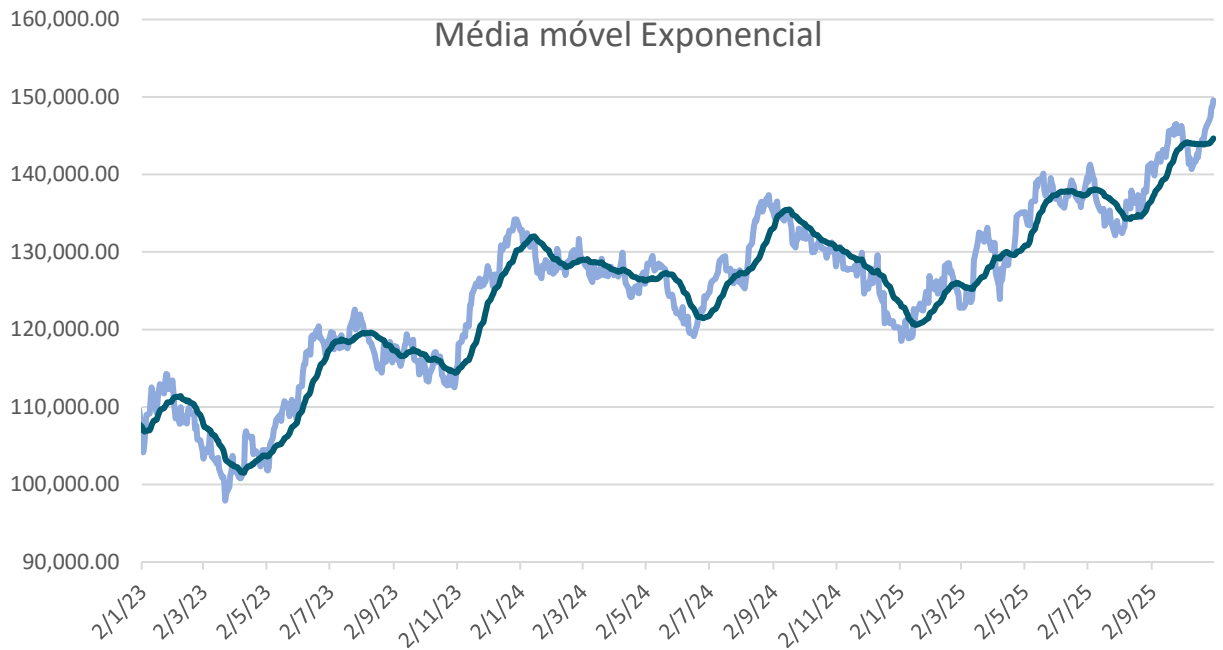
Ibovespa 2025



Fonte: B3, Elaboração RB Investimentos

03/11/2025

GRÁFICOS



Fonte: B3, Elaboração RB Investimentos

Gustavo Cruz, Estrategista CNPI

03/11/2025



Experiência investida em você.

GRÁFICOS

Índices Amplos

Índice	Nome	Últ	Var	Hora	Min	Máx	Abe	Fec	Qtt	Vtt	%S	%Mes	%Ano
IBOV	IBOVESPA	149540.43	+0.00%	17:20	148773.79	149635.90	148773.79	149540.43	24.0B	24.0B	+2.30%	+2.26%	+24.32%
IBBR	IBOVESPAB3BR	1284.35	+0.00%	17:20	1277.58	1285.55	1279.58	1284.35	898M	17.8B	+2.63%	+1.60%	+23.58%
IBXL	IBRX 50	25009.81	+0.00%	17:20	24890.88	25027.78	24890.88	25009.81	680M	14.9B	+2.24%	+2.11%	+22.53%
IBXX	IBRX BRASIL	63156.52	+0.00%	17:20	62831.77	63195.07	62831.77	63156.52	949M	18.2B	+2.24%	+2.10%	+23.92%
IBRA	IBRASIL	5893.53	+0.00%	17:20	5862.57	5897.06	5862.57	5893.53	1.05B	19.2B	+2.26%	+2.00%	+24.11%

Índices de Segmentos e Setoriais

Índice	Nome	Últ	Var	Hora	Min	Máx	Abe	Fec	Qtt	Vtt	%S	%Mes	%Ano
AGFS	IAGRO-FFS B3	1463.38	+0.00%	17:20	1444.43	1463.38	1445.75	1463.38	232M	2.03B	+3.72%	-0.41%	-5.30%
BDRX	BDRX	25651.17	+0.00%	17:20	25459.57	25874.90	25722.18	25651.17	15.5M	800M	+2.12%	+5.90%	+7.55%
IBEE	IBOV B3 ESTAT	3959.14	+0.00%	17:20	3945.12	3975.93	3956.23	3959.14	96.3M	2.29B	+3.29%	-1.47%	+3.15%
IBEP	IBOV B3 PRIV	1546.09	+0.00%	17:20	1536.80	1547.19	1536.80	1546.09	795M	15.2B	+2.45%	+3.39%	+32.10%
IBEW	IBOVEQWEIGHT	2225.07	+0.00%	17:20	2208.37	2225.83	2211.10	2225.07	891M	17.5B	+2.51%	+1.43%	+24.36%
IBHB	IBOV S HBETA	2168.44	+0.00%	17:20	2141.87	2168.44	2141.87	2168.44	299M	3.39B	+3.13%	-0.59%	
IBLV	IBOV S LVOL	23140.71	+0.00%	17:20	23053.13	23204.28	23134.26	23140.71	264M	8.05B			
IBSD	IBOV SD TR	1849.26	+0.00%	17:20	1838.27	1853.92	1845.90	1849.26	328M	7.28B	+3.56%	+4.13%	+24.54%
ICON	ICONSUMO	2996.78	+0.00%	17:20	2963.47	3002.01	2963.47	2996.78	336M	4.05B	+3.15%	+0.45%	+23.24%
IDIV	I DIVIDENDOS	10748.95	+0.00%	17:20	10701.90	10763.07	10718.16	10748.95	411M	9.02B	+2.59%	+1.78%	+21.65%
IEEX	IEELETRICA	112068.91	+0.00%	17:20	111151.48	112219.90	111764.69	112068.91	73.8M	1.74B	+1.68%	+3.15%	+44.69%
IFIL	IFIX L B3	1587.25	+0.00%	17:20	1583.61	1588.85	1583.71	1587.25	9.14M	224M			
IFIX	IND FDO IMOB	3593.58	+0.00%	17:20	3585.49	3596.87	3585.69	3593.58	10.2M	245M	+0.42%	+0.12%	+15.32%
IFNC	IFINANCEIRO	16250.98	+0.00%	17:20	16202.54	16326.97	16202.54	16250.98	142M	3.32B	+2.77%	+0.18%	+37.38%
IMAT	IMAT BASICOS	5688.34	+0.00%	17:20	5603.54	5688.34	5621.16	5688.34	126M	3.67B	+3.57%	+8.75%	+2.92%
IMOB	IMOBILIARIO	1244.25	+0.00%	17:20	1233.60	1248.80	1235.74	1244.25	62.3M	1.13B	+2.19%	-1.44%	+64.05%
INDX	INDUSTRIAL	27574.34	+0.00%	17:20	27345.19	27582.99	27389.90	27574.34	298M	4.23B	+2.73%	+5.82%	+6.09%
IVBX	IVBX2	16539.57	+0.00%	17:20	16420.65	16556.14	16462.89	16539.57	498M	7.78B	+2.04%	+1.61%	+31.28%
MLCX	MIDLARGE CAP	3036.13	+0.00%	17:20	3021.76	3038.40	3021.76	3036.13	491M	13.6B	+2.28%	+2.25%	+23.63%
SMML	SMALL CAP	2255.19	+0.00%	17:20	2232.14	2255.19	2235.33	2255.19	563M	5.56B	+2.14%	+0.43%	+27.85%
UTIL	UTILITIES	15475.62	+0.00%	17:20	15349.51	15484.18	15428.51	15475.62	88.3M	2.41B	+1.53%	+2.63%	+48.86%

Fonte: Broadcast

Gustavo Cruz, Estrategista CNPI

03/11/2025



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.

Aliansce Sonae (ALSO3)

A Aliansce Sonae é a junhor administradora de shopping centers do Brasil, contando com portfólio composto por 39 ativos, sendo 27 shoppings próprios e 12 shoppings de terceiros. A companhia foi criada a partir da fusão entre a Aliansce Shopping Centers e a Sonae Sierra Brasil em setembro de 2019. Tem como estratégia gerir e deter participação em shoppings considerados “dominantes”, que são posicionados como líderes ou co-líderes em suas áreas de influência, localizados em regiões de alta densidade populacional e com determinado nível de demanda qualificada.

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.



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.



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.



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 m², 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 m², 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.



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.

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.



DESCRIPTIVO AÇÕES

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.

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].