

Bravus



Carteira
VALOR BRAVUS
AÇÕES

Dezembro 2025



Cenário

Em dezembro de 2025, nossa estratégia de alocação se mantém focada na qualidade dos ativos e na seletividade, mas ganha um tom mais construtivo. Após o encerramento do ciclo de alta da Selic e com a sinalização do início de um ciclo de corte de juros no Brasil (seja em janeiro ou março de 2026), o mercado de ações segue em ritmo de alta, com o Ibovespa renovando recordes históricos e consolidando um dos melhores desempenhos globais no ano.

O principal motor desse movimento reside na melhora do cenário externo, com a retomada das apostas de cortes de juros nos Estados Unidos já em dezembro, o que tende a direcionar mais fluxo de capital estrangeiro para mercados emergentes, incluindo o Brasil. Além disso, a desinflação local tem sido um fator positivo, com o IPCA-15 indicando que a inflação está retornando ao intervalo da meta, fortalecendo a expectativa de alívio na política monetária.

Riscos e Pontos de Atenção

Apesar do otimismo, o cenário fiscal doméstico continua sendo o principal ponto de atenção. Medidas recentes e discussões políticas (como a sanção da nova tabela do Imposto de Renda e a articulação para pautas econômicas), embora necessárias, levantam questionamentos sobre o equilíbrio das contas públicas e a necessidade de reformas estruturais. A persistência dessa incerteza fiscal mantém o prêmio de risco elevado e exige cautela.

Outro fator a monitorar é o câmbio, que, apesar da recente valorização do Real frente ao Dólar (favorecido pelo fluxo estrangeiro e pelos juros elevados), pode apresentar volatilidade em resposta a ruídos fiscais ou mudanças bruscas nas expectativas de juros globais.

A estratégia para dezembro combina a captura de valor em empresas de múltiplos atrativos com uma postura defensiva-construtiva, buscando aproveitar o rali de final de ano (tradicionalmente positivo) sem desconsiderar os riscos inerentes ao ambiente fiscal e à política monetária global. A diversificação e o foco no longo prazo permanecem como pilares essenciais.

Sobre a Carteira VALOR BRAVUS AÇÕES



Os ativos selecionados é fruto de um estudo aprofundado da nossa equipe de research, com foco em identificar ativos com alto potencial de valorização e capacidade de resistir a movimentos de queda.

Nosso objetivo é superar consistentemente o Ibovespa (benchmark), mantendo uma estratégia equilibrada entre risco e retorno, e aceitando as oscilações naturais do mercado como parte do processo.

A rentabilidade da carteira é calculada com base no preço de fechamento do último pregão do mês anterior e o fechamento do último pregão do mês vigente. Essa mudança visa refletir com mais precisão a performance mensal das ações indicadas, eliminando distorções que podem ocorrer nas aberturas do mercado.











Carteira Top 5 - Valor

Anterior Atual

GGBR4		GGBR4
BPAC11		B3SA3
BEEF3		RAPT4
EQTL3		EQTL3
KEPL3		KEPL3

Carteira Top 10 - Valor

Anterior Atual

GGBR4		GGBR4
EQTL3		EQTL3
BPAC11		BPAC11
BRAV3		AXIA3
GMAT3		SMFT3
BEEF3		B3SA3
EMBR3		RAPT4
RAIL3		RAIL3
KEPL3		KEPL3
UGPA3		HYPE3

Mantém  Troca

GERDAU PN N1 (GGBR4)

A Gerdau é uma das principais produtoras de aço das Américas e líder global em aços longos. Com presença significativa nos Estados Unidos, Brasil e outros mercados estratégicos, a companhia se beneficia de diversificação geográfica e industrial. Os investimentos em modernização, eficiência energética e redução de emissões colocam a empresa em posição competitiva frente às demandas globais por sustentabilidade. Além disso, a exposição ao ciclo de infraestrutura nos EUA e ao setor de construção civil no Brasil impulsiona volumes e margens. A geração de caixa consistente permite dividendos relevantes e contínua desalavancagem. Análise técnica: Graficamente falando, o ativo engatou força compradora no mensal, abrindo caminho para novo ciclo de alta com objetivos em 20,85 e 22,00.



EQUATORIAL ON NM (EQTL3)

A Equatorial Energia é um dos cases de sucesso mais consistentes do setor elétrico, destacando-se pela capacidade de recuperar concessões deficitárias e transformá-las em operações eficientes e lucrativas. A empresa atua em múltiplos segmentos – distribuição, transmissão, saneamento e serviços – o que reduz riscos e abre novas frentes de crescimento. O histórico de expansão é caracterizado por aquisições estratégicas, disciplina de capital, melhoria operacional e ganhos de eficiência reconhecidos por indicadores regulatórios. A diversificação recente no setor de saneamento amplia o horizonte de crescimento de longo prazo, especialmente em um mercado com grande necessidade de investimento. A previsibilidade do setor elétrico, aliada à capacidade de execução da Equatorial, mantém a companhia como uma das mais resilientes da Bolsa. Análise técnica: Graficamente falando, o papel segue em tendência firme de alta após renovação de máximas, com alvos projetados em 40,00 e 42,00.



BTGP BANCO UNT N2 (BPAC11)

O BTG Pactual consolidou-se como o maior banco de investimentos da América Latina, com presença marcante em gestão de recursos, wealth management, crédito, corretora, banco digital e soluções para empresas. Seu modelo de negócios sofisticado, aliado à eficiência operacional, gera forte crescimento e rentabilidade acima da média do setor. A expansão da plataforma digital reforça a diversificação de receitas, enquanto a cultura de alta performance sustenta vantagem competitiva em diferentes ciclos econômicos. Análise técnica: Graficamente falando, o ativo segue em tendência firme de alta, com projeções para 54,50 e 56,00.



AXIA ENERGIA ON N1 (AXIA3)

A Axia Energia é uma companhia do setor de energia com atuação voltada à geração, comercialização e desenvolvimento de projetos elétricos, com foco em inovação, eficiência operacional e expansão de portfólio. A empresa tem buscado diversificar suas fontes de receita, aumentar a previsibilidade de resultados e fortalecer sua posição em um setor que passa por transformações relevantes, especialmente com a abertura do mercado livre e avanço das energias renováveis.

A Axia tem apresentado capacidade consistente de geração de valor ao acionista, combinando disciplina financeira, solidez de caixa e uma estratégia clara de crescimento via novos projetos e possíveis aquisições. A companhia também se destaca pela busca de eficiência e pela atuação em segmentos de maior retorno dentro da cadeia elétrica, o que sustenta sua atratividade no longo prazo.

Análise técnica: Graficamente falando, o papel segue firme na tendência de alta de curto, médio e longo prazo, e tem tudo para dar continuidade ao movimento, uma vez que não demonstra qualquer perda de força da estrutura compradora. O cenário segue construtivo, com viés positivo alinhado à performance operacional e à expectativa de crescimento da empresa.



SMART FIT ON NM (SMFT3)

A SmartFit consolidou-se como a maior rede de academias da América Latina, operando em mais de uma dezena de países e figurando entre as empresas com maior capacidade de escalabilidade no setor de bem-estar. Seu modelo de negócios padronizado, com forte foco em eficiência operacional e estrutura enxuta, permite rápida expansão e margens atrativas. Nos últimos anos, a companhia intensificou sua estratégia de crescimento orgânico e aquisições, ampliando capilaridade em regiões estratégicas e fortalecendo a marca diante do público jovem e do segmento de academias de baixo custo. A tendência global de aumento da conscientização sobre saúde, longevidade e atividade física também funciona como um vetor positivo de longo prazo. Em termos financeiros, a empresa tem demonstrado sólida expansão de receita, crescimento de base de alunos e estabilização de custos. Análise técnica: Graficamente falando, o papel mantém viés de alta no longo prazo, sustentado por volume comprador e preço acima da MM21. Há espaço para continuidade da tendência com alvos em 27,50 e 28,70.



B3 ON NM (B3SA3)

A B3 é uma das bolsas mais relevantes do mundo em valor de mercado e infraestrutura, atuando em múltiplos segmentos como ações, derivativos, renda fixa, FX e serviços de registro. Seu modelo de negócio altamente recorrente e posição monopolista garantem resiliência mesmo em cenários de menor volume. A companhia se beneficia do aumento estrutural da participação do investidor pessoa física, da digitalização de serviços financeiros e da sofisticação do mercado de capitais brasileiro. Por outro lado, enfrenta discussões regulatórias sobre tarifas e competição futura em alguns segmentos. Ainda assim, sua infraestrutura integrada, tecnologia avançada e capacidade de inovação sustentam seu posicionamento dominante. Análise técnica: Graficamente falando, o ativo ensaia rompimento de consolidação no mensal, com espaço para movimento de alta com alvos em 15,40 e 17,90.



RANDON PART PN N1 (RAPT4)

A Randon é uma das principais fabricantes de implementos rodoviários e autopeças do país, reconhecida pela inovação e presença internacional. A companhia atende setores estratégicos como transporte, agronegócio, mineração e logística. Sua diversificação de negócios, incluindo soluções financeiras, assegura resiliência a diferentes ciclos econômicos. Investimentos em tecnologia, automação e produtos de maior valor agregado têm fortalecido margens e competitividade global. Análise técnica: Graficamente falando, o papel sugere construção de fundo no mensal, indicando possibilidade de retomada de alta com alvos projetados em 7,30 e 8,45.



RUMO S.A. ON NM (RAIL3)

A Rumo é a maior operadora ferroviária do país e peça central na logística do agronegócio brasileiro. A companhia transporta principalmente soja, milho e açúcar, funcionando como elo essencial entre produtores e portos. Seu modelo de concessões de longo prazo, aliado a projetos robustos de expansão (como Malha Norte e investimentos em capacidade), posiciona a empresa para crescimento contínuo. A demanda por eficiência logística no Brasil é estrutural, e a redução do custo do frete ferroviário em relação ao rodoviário reforça a relevância da companhia no escoamento agrícola. Análise técnica: Graficamente falando, o papel confirmou formação de fundo e cumpriu o primeiro objetivo na alta, mantendo espaço para buscar 18,00.



KEPLER WEBER ON (KEPL3)

A Kepler Weber é líder no mercado de silos, sistemas de armazenagem e soluções de pós-colheita no Brasil e América Latina. Com o avanço contínuo do agronegócio e a necessidade estrutural de ampliar a capacidade de armazenagem nacional, a demanda pelos equipamentos da companhia permanece elevada. A empresa combina tecnologia, durabilidade e eficiência, e tem investido em inovação para atender clientes de diferentes portes. Além disso, se beneficia de programas governamentais de incentivo ao setor e da expansão da produção agrícola brasileira.

Análise técnica: Graficamente falando, o papel segue com tendência altista após cumprimento de alvos anteriores, com próximos objetivos em 10,40 e 10,90.



HYPERA ON NM (HYPE3)

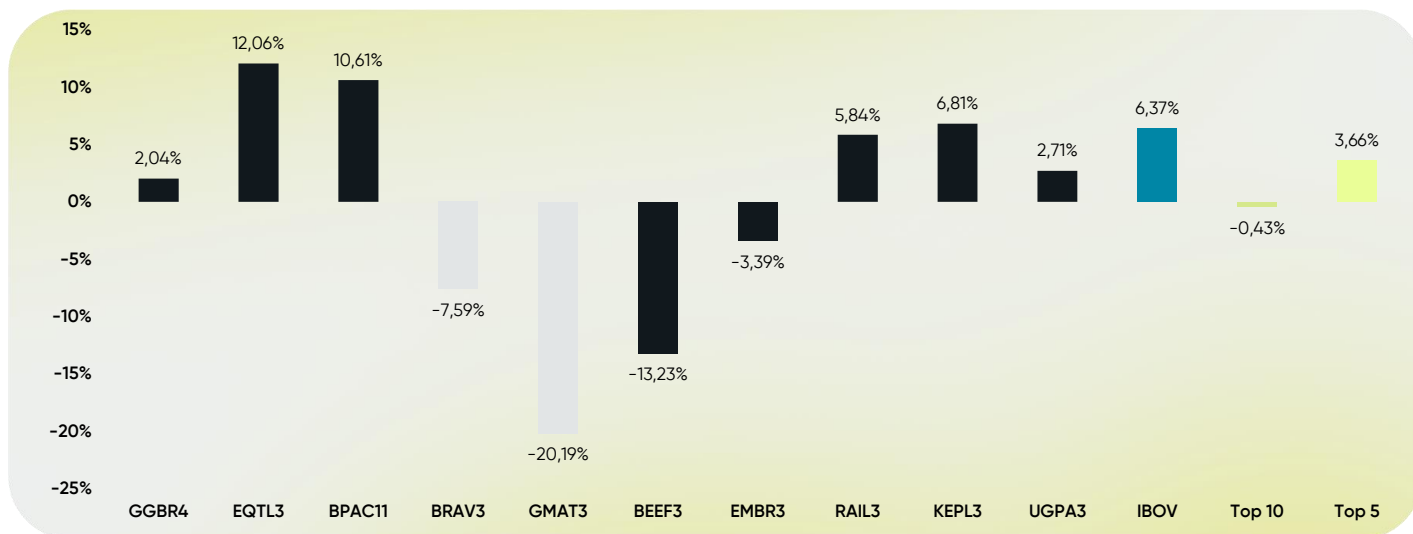
A Hypera é uma das maiores farmacêuticas do Brasil, com marcas líderes e forte atuação em medicamentos OTC, cuidados pessoais e genéricos. Seu portfólio diversificado garante elevada previsibilidade de receita, e a empresa se destaca por margens robustas e forte investimento em marketing e inovação. A companhia também tem ampliado operações em produtos de prescrição e segmentos de maior valor agregado. A consolidação do mercado farmacêutico, aliada à demanda estrutural crescente por saúde e bem-estar, reforça o cenário positivo de longo prazo.

Análise técnica: Graficamente falando, o ativo começa a estruturar possível movimento de reversão positiva no mensal, com primeiros testes na região de 28,30, podendo destravar rali para 30,00 e 34,00.



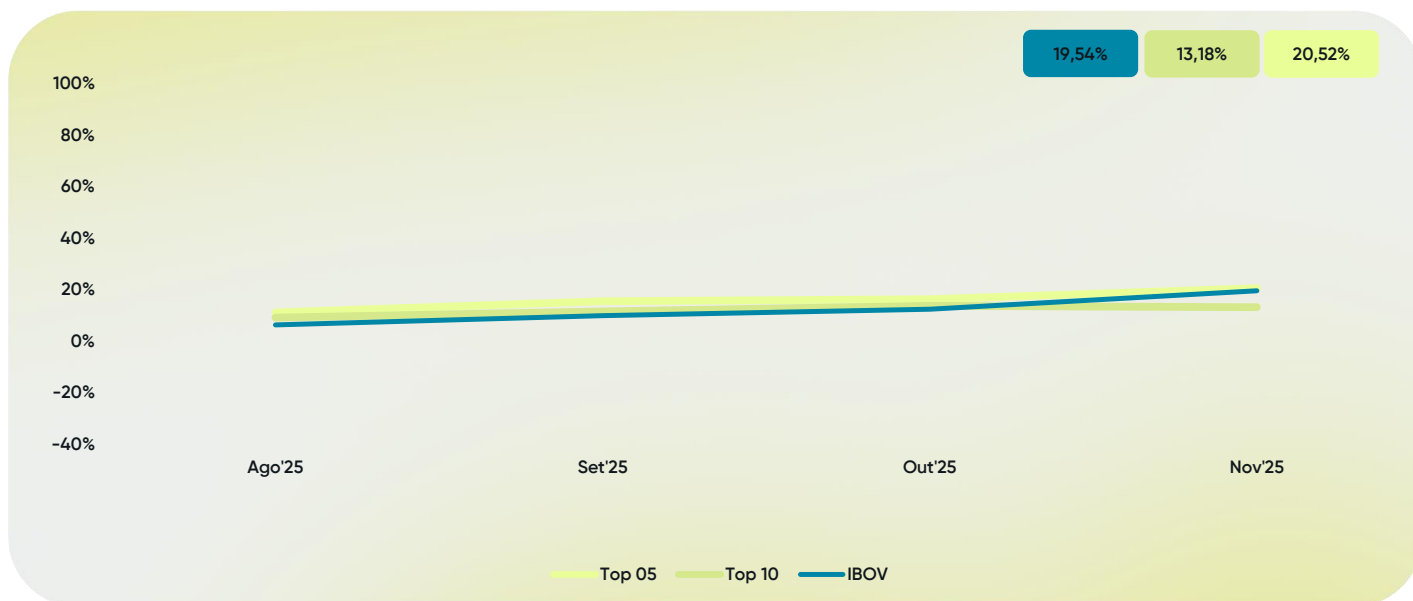
Retorno do Mês

No mês anterior a Carteira VALOR de 5 ativos, teve um desempenho inferior ao do Ibovespa, com rentabilidade de 3,66%, enquanto que a carteira de 10 ativos, teve um desempenho inferior ao do Ibovespa, com rentabilidade de -0,43%.



Evolução

Carteira VALOR BRAVUS AÇÕES x Benchmark (IBOVESPA)



Research Bravus

ANDRE FERREIRA

CNPI-T ANALISTA DE
INVESTIMENTOS

Disclaimer

Este relatório de análise foi elaborado pela Bravus Trader Investimentos LTDA (CNPJ: 59.764.983/0001-85) em conformidade com as normas da CVM, com o objetivo de fornecer informações educacionais e auxiliar os investidores em suas decisões. Não constitui oferta, recomendação ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo. As informações são baseadas em fontes públicas e podem estar sujeitas a mudanças sem aviso prévio. A Bravus Trader não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base neste relatório.

O(s) signatário(s) deste relatório declara(m) que as informações apresentadas refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, sendo produzidas de forma independente, sem qualquer influência de instituições financeiras ou terceiros.

A Bravus Trader segue todas as diretrizes dos órgãos reguladores, garantindo transparência e compromisso com a ética profissional.

Os produtos e informações disponibilizados podem não ser adequados a todos os perfis de investidores. Investimentos envolvem riscos, e o investidor deve sempre considerar sua situação financeira antes de tomar decisões.

A rentabilidade passada não é garantia de retorno futuro. O desempenho dos ativos pode variar devido a fatores de mercado e econômicos. Resultados simulados podem diferir dos reais.

Qualquer reprodução ou distribuição deste conteúdo sem autorização expressa da Bravus Trader é proibida.

✓ Cursos exclusivos para todos os níveis, do iniciante ao avançado.

✓ Relatórios de oportunidades e carteiras recomendadas para embasar suas decisões.

✓ Comunidade interativa, onde traders compartilham insights, estratégias e experiências.

✓ Sala ao vivo, com acompanhamento do mercado em tempo real.

✓ Blog com conteúdos atualizados para manter você informado sobre o mundo financeiro.



Bravus
INVESTIMENTOS



comercial@bravustrader.com

Programação

Pré market (diariamente)
8h30

Educacional

Fechamento de mercado