

CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO



RB Investimentos

CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO RB

Iniciamos, em 2024, a divulgação de uma carteira de crédito privado. Escolhemos ativos entre CRIs, CRAs e Debêntures para compor uma seleção de ativos inicial. Agora, repetiremos o exercício, mostrando uma carteira sugerida para 2025, partindo de investimentos em janeiro de 2025.

Ao longo dos próximos meses, atualizaremos a rentabilidade dessa exposição inicial e de eventuais mudanças na carteira sugerida.

A carteira de crédito privado da RB, em 2025, apresentou rentabilidade **positiva de 0,94%** durante o mês de janeiro, enquanto o **CDI subiu 1,01%**. Em 2024, a **Carteira RB avançou 12,9%** e o **CDI 10,8%**. A carteira subiu 119% do CDI.

	FEVEREIRO	2025
Carteira RB	0,90%	1,85%
CDI	0,99%	2,01%
Saldo	-0,09%	-0,16%

Essa é uma simulação de um investimento realizado no começo do ano, imaginando que o investidor comprou em janeiro e segurou os ativos em carteira.

Recomendamos 55% IPCA+, 30% CDI e 15% Prefixados.

Em 2025, a tendência é passar boa parte do ano discutindo alta de juros, com muitos investidores com dúvidas sobre a Selic terminal. Com isso, o interesse pelo crédito privado deve ser grande.

PARA MARÇO, SEGUIE A CARTEIRA SUGERIDA

Ativo	IF	Risco	% Sugerido	Indexador	Taxa	Vencimento
CRI	22A0695877	Globo	7,5%	IPCA+	7,80%	07/01/2037
CRI	21E0514204	Hypera	7,5%	IPCA+	7,80%	28/05/2031
CRA	CRA024009Q4	Marfrig	10,0%	IPCA+	7,85%	16/10/2034
CRI	22D0371159	Grupo Mateus	10,0%	IPCA+	8%	15/03/2042
Debênture	PEJA23	Petro Rio	10,0%	IPCA+	8%	15/04/2034
Debênture	VALEB0	Vale	10,0%	IPCA+	7,1%	15/10/2036
CRI	24E1393588	Multiplan	10,0%	%CDI	100%	17/05/2029
CRI	21L0666609	Brookfield	10,0%	CDI+	1,15%	19/04/2027
CRI	19H0000001	BTG Malls	10,0%	CDI+	2%	20/08/2031
CRA	CRA02400AYP	Minerva	15,0%	PRE	15,50%	16/11/2034

DESCRITIVO

Hypera (HYPE3)

A Hypera Pharma é a maior empresa farmacêutica do Brasil em termos de receita líquida, presente em todos os segmentos relevantes do varejo farmacêutico, com liderança em diversas categorias. Oferece produtos de alta qualidade e investe continuamente em inovação para um crescimento sustentável. A empresa está organizada em cinco grandes unidades de negócios: Produtos de Prescrição, Skincare, Consumer Health (OTC), Similares e Genéricos, e Mercado Institucional. Sua operação de larga escala está centralizada no maior complexo operacional farmacêutico da América Latina, localizado em Anápolis, Goiás.

Minerva (BEEF3)

A Minerva é uma das líderes na América do Sul na produção e comercialização de carne in natura e seus derivados. Possui um portfólio diversificado de marcas e produtos, com opções que vão desde carnes in natura e congelados até produtos de maior valor agregado, prontos para o consumo, como os preparados e processados. A companhia opera através de duas divisões: Indústria Brasil e Athena Foods. A divisão Brasil responde por todas as vendas realizadas no mercado doméstico e exportações das plantas brasileiras. A Athena Foods contempla as vendas realizadas internamente na Argentina, Chile, Colômbia, Uruguai e Paraguai e as exportações desses países para outros mercados. A empresa realizou duas aquisições nos últimos meses, a BPU do Uruguai e a Australian Lamb Company da Austrália.

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.

DESCRITIVO

Grupo Mateus (GMAT3)

O Grupo Mateus é uma das maiores redes de varejo e atacado do Brasil, com forte presença nas regiões Norte e Nordeste. Fundado em 1986 no Maranhão, atua nos segmentos de supermercados, atacado de autosserviço, eletrodomésticos e móveis, além de contar com operações de e-commerce e serviços financeiros. Com uma ampla rede de lojas e centros de distribuição, a empresa é referência em atendimento ao consumidor e logística eficiente, mantendo um compromisso com o crescimento regional e a inovação.

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.

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.

Brookfield

Com mais de US\$ 850 bilhões em ativos sob gestão e um patrimônio de mais de 100 anos como proprietários e operadores, a Brookfield investe na espinha dorsal da economia global e se compromete em apoiar e melhorar as comunidades onde atuam. Alocam o próprio capital ao lado do capital dos parceiros em praticamente todas as transações, alinhando interesses e trazendo os pontos fortes da experiência operacional, com alcance global e capital em larga escala para sustentar o que fazem.

DESCRITIVO

BTG (BPAC11)

O BTG Pactual é um banco de investimentos que atua também gerindo ativos e fortunas, sendo um dos players mais relevantes do segmento no Brasil. Nos últimos trimestres a companhia vem trabalhando para uma maior diversificação das receitas, com aumento relativo das receitas de Investment Banking, Asset Management, Wealth Management e Corporate Lending, o que vemos que traz maior resiliência de receitas para o banco. Além disso, o banco vem se destacando por sua operação digital, 100% em nuvem, permitindo o desenvolvimento e lançamento de novos produtos e funcionalidades de maneira ágil. O BTG tem o foco nas classes A e B, enquanto o Banco Pan, controlado pelo BTG, atua nas classes C, D e E.

Globo

A Globo é o maior conglomerado de mídia e entretenimento da América Latina, com atuação em televisão aberta, canais por assinatura, streaming e produção de conteúdo digital. Fundada em 1965, é reconhecida por sua inovação e qualidade na produção de novelas, jornalismo, séries e eventos ao vivo. A empresa opera a plataforma de streaming Globoplay, oferecendo um amplo portfólio de conteúdos exclusivos e acessibilidade digital. Com forte presença nacional e internacional, a Globo combina tradição e tecnologia para se manter como referência no setor de comunicação.

Multiplan (MULT3)

Fundada em 1975 por José Isaac Peres, a Multiplan é uma das maiores empresas de shopping centers do Brasil. A companhia planeja, desenvolve, detém e administra um dos maiores e melhores portfólios de ativos comerciais do país, com 20 unidades em operação localizadas nos principais centros urbanos. A Multiplan é pioneira na execução de projetos multiuso, que integram shopping centers, edifícios comerciais, prédios residenciais e hotéis, gerando sinergias e valorizando as regiões onde atua.

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].