

CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO



RB Investimentos

CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO RB

Estamos iniciando a divulgação de uma carteira de crédito privado. Escolhemos ativos entre CRIs, CRAs e Debêntures para compor uma seleção de ativos inicial.

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 apresentou rentabilidade positiva de 1,2% durante o mês de janeiro, enquanto o CDI subiu 1,0%.

	Janeiro	2024
Carteira RB	1,2%	1,2%
CDI	1,0%	1,0%
Saldo	0,2%	0,2%

O mês de janeiro foi marcado por uma piora em ativos de maior risco. Investidores acreditavam em um início de corte de juros por bancos centrais desenvolvidos mais próximo. Algo que foi desmentido pelos dirigentes.

Essa nova visão elevou a preferência por ativos de Renda Fixa. Reforçamos que mesmo sendo um ano favorável para Renda Variável, o evento da Americanas criou uma crise de crédito longa, que empurrou diversas emissões de dívidas interessantes para 2024. Teremos também um Copom gradual na redução da Selic, o que ainda oferecerá taxas atrativos aos investidores, nas emissões de dívidas.

O ano também terá R\$199 bilhões em concessões e leilões do governo, o que resultará em uma série de operações de debentures focadas em infraestrutura.

Por fim, vale mencionar que o mercado financeiro está mais próximo do setor empresarial, o que provoca a estreia no mercado de empresas. O que certamente criar boas oportunidades em emissões de dívida.

Para fevereiro, iremos manter a carteira em 60% IPCA+ com duration média de 5,8, 25% CDI com duration média de 1,9 e 15% Prefixados com duration média de 4,5.

PARA FEVEREIRO, SEGUIE A CARTEIRA SUGERIDA

IF	RISCO	% Sugerido	Indexador	Taxa	Duration
CRA019000RT	São Martinho	5,00%	%CDI	100%	1,53
RRRP13	3R	5,00%	IPCA+	7,00%	5,48
IRJS14	Igua saneamento	5,00%	IPCA+	7,40%	9,28
22G0282333	Brookfield sub	5,00%	IPCA+	7,80%	3
22I0020348	Cury	5,00%	IPCA+	6,90%	3,59
CRA02300CCI	FS Bio	5,00%	IPCA+	7,80%	4,65
ELPLA7	Enel	7,00%	IPCA+	5,85%	5,83
CRA020002H1	BRF	8,00%	IPCA+	7%	4,72
CRA021005M0	Fiagril	10,00%	CDI+	4%	1,46
21K0001807	Rede Dor	10,00%	IPCA+	6,60%	8,44
21K0001812	Hapvida	10,00%	IPCA+	6,70%	6,02
23J1042731	Ultracheese	10,00%	CDI+	5,50%	2,6
CRA02300MOR	Minerva	15,00%	PRE	11,50%	4,5

DESEMPENHO INDIVIDUAL DO MÊS



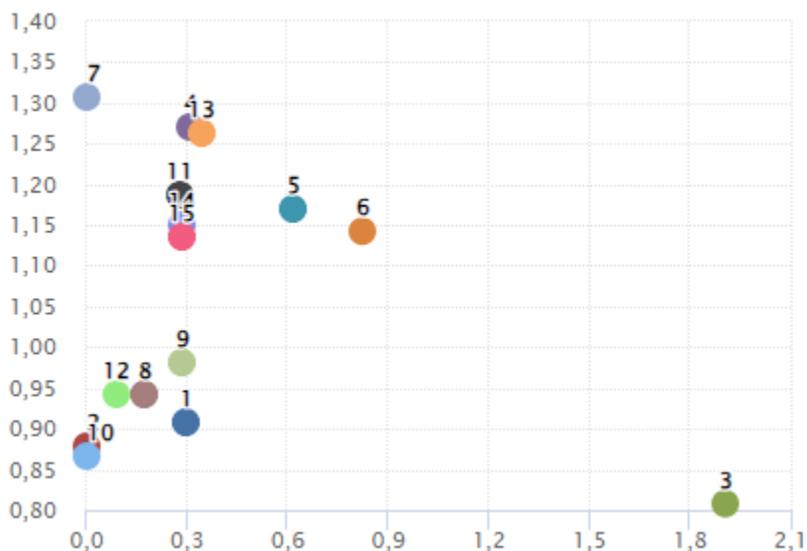
Fonte: B3, Elaboração RB Investimentos. Dados calculados até 29/01

PAPEL	IF	RETORNO	PARTICIPAÇÃO
São Martinho	CRA019000RT	0,69%	5,00%
3R	RRRP13	0,96%	5,00%
Igua saneamento	IRJS14	0,95%	5,00%
Brookfield sub	22G0282333	1,04%	5,00%
Cury	22I0020348	0,73%	5,00%
FS Bio	CRA02300CCI	0,99%	5,00%
Enel	ELPLA7	0,83%	7,00%
BRF	CRA020002H1	0,78%	8,00%
Fiagril	CRA021005M0	1,01%	10,00%
Rede Dor	21K0001807	0,97%	10,00%
Hapvida	21K0001812	0,94%	10,00%
Ultra	23J1042731	1,05%	10,00%
Minerva	CRA02300MOR	0,81%	15,00%
CARTEIRA		1,2%	
CDI		1,0%	

DESEMPENHO INDIVIDUAL DO MÊS



Retorno %



- 1) Carteira_Sugestao
- 2) CDI
- 3) CETIP_CRA02300MOR
- 4) CETIP_CRA021005MO
- 5) CETIP_21K0001807
- 6) CETIP_21K0001812
- 7) CETIP_23J1042731
- 8) CETIP_CRA020002H1
- 9) DEB:ELPLA7
- 10) CETIP_CRA019000RT
- 11) CETIP_CRA02300CCI
- 12) CETIP_22I0020348
- 13) CETIP_22G0282333
- 14) DEB:RRRP13
- 15) DEB:IRJS14

Fonte: B3, Elaboração RB Investimentos.

DESCRITIVO

São Martinho (SMT03)

A São Martinho configura-se como um dos maiores grupos sucroenergéticos do Brasil, contando com quatro unidades em operação: Usina São Martinho, na região de Ribeirão Preto (SP); Usina Iracema, na região de Limeira (SP); Usina Santa Cruz, localizada em Américo Brasiliense (SP) e Usina Boa Vista. As usinas São Martinho, Santa Cruz e Iracema produzem açúcar e etanol, enquanto a Usina Boa Vista é dedicada exclusivamente à produção de etanol. Todas elas geram energia elétrica a partir da queima do bagaço da cana. A empresa possui uma operação totalmente verticalizada, atuando desde o plantio da cana-de-açúcar até o processamento de seus produtos finais.

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.

BRF (BRFS3)

A BRF S.A. é uma empresa multinacional brasileira que possui um portfólio diversificado de produtos e é um produtor de alimentos. Os segmentos da Companhia incluem Brasil, América Latina (LATAM), Médio Oriente e Norte da África (MENA), África e Outros Segmentos. Esses segmentos incluem vendas de todos os canais de distribuição e operações subdivididas em aves, suínos e outras, processadas e outras vendas. As operações avícolas incluem a produção e venda de cortes integrais e ao natural de aves. A carne suína e outras operações envolvem a produção e a venda de cortes naturais. As operações processadas incluem a produção e venda de alimentos processados, produtos congelados e processados derivados de produtos de aves, carne suína e bovina, margarina, produtos vegetais e à base de soja. As outras operações de vendas incluem a comercialização de farinha para serviço de alimentação e outras. Outros segmentos incluem a venda de cortes naturais de carne bovina, produtos agrícolas e ração animal.

DESCRITIVO

FS Bio

A FS é a primeira produtora de etanol do Brasil 100% a partir do milho. Iniciou suas operações em 2017 e hoje, com duas unidades fabris, em Lucas do Rio Verde, Sorriso e Primavera do Leste, em Mato Grosso, e escritório em São Paulo. Além do etanol, a companhia possui tecnologia de ponta para a fabricação de produtos para Nutrição Animal, óleo de milho e energia elétrica.

Hapvida (HAPV3)

A Hapvida Participações e Investimentos S.A. é uma holding, constituída na forma de sociedade por ações. Ela atua no setor de saúde complementar e direciona em sua estratégia a prestação dos serviços de forma verticalizada, em que o atendimento ao beneficiário é prioritariamente realizado em rede própria de atendimento, com a finalidade de proporcionar assistência médica e odontológica de qualidade e com baixo custo. Além disso, possui em sua estrutura organizacional hospitais, pronto atendimentos, clínicas e outras unidades de atendimento, que atendem as demandas de beneficiários contratantes dos produtos comercializados pela operadora de planos de saúde, dentro do modelo de negócio verticalizado, em que o objetivo final é maximizar a geração de valor.

Rede D'Or (RDOR3)

Fundada em 1977 no Rio de Janeiro como Cardiolab, a Rede D'Or é a maior rede integrada de cuidados em saúde no Brasil, com presença nos estados do Rio de Janeiro, São Paulo, Pernambuco, Bahia, Maranhão, Sergipe, Ceará, Paraná, Minas Gerais, Mato Grosso do Sul, Paraíba, Alagoas e no Distrito Federal. Dona da maior rede independente de hospitais privados do Brasil, com 51 unidades próprias, um sob administração e 32 projetos em desenvolvimento distribuídos nos Estados, o grupo tem como prioridade o segmento de clínicas oncológicas, na qual tem a segunda maior rede, com 39 unidades. Também tem uma parcela grande de seus negócios em laboratórios de análises clínicas e de imagem

DESCRITIVO

Enel (ENEL)

A multinacional italiana Enel é a maior empresa privada de energia a atuar no Brasil, estando presente no país desde 2005. É um dos principais players integrados dos mercados globais de energia e gás. Trabalham para conectar empresas, pessoas e países inteiros à energia: presentes em 30 países, espalhados por cinco continentes, gerando energia com uma capacidade instalada em torno de 90,1 GW, sendo 59,1 GW de energia renovável e uma rede que alcança 2 milhões de quilômetros. Atendem milhões de usuários finais ao redor do mundo e contam com a maior base de clientes entre os concorrentes da Europa, além de se posiciona entre as líderes europeias em capacidade de energia instalada.

Cury (CURY3)

A Cury é uma companhia subsidiária da Cyrela voltada a empreendimentos residenciais focados na baixa renda. Fundada em 7 de maio de 1963, a Cury passou, em 2007, a se chamar Cury Construtora e Incorporadora, fruto de joint-venture entre a Cyrela e a Cury Empreendimentos. A maior participação da companhia é nas regiões metropolitanas de São Paulo e Rio de Janeiro. Os recursos líquidos da oferta primária da Cury têm como destino a aquisição de terrenos. De acordo com prospecto, o lucro líquido foi de R\$ 204,057 milhões em 2019, ante R\$ 176,01 milhões de 2018 e de R\$ 128,77 milhões de 2017. Já a receita líquida foi de R\$ 1,019 bilhão no ano passado, ante R\$ 920,253 milhões em 2018 e de R\$ 814,385 milhões em 2017. A companhia informou que, em 2019, teve um total de 14 lançamentos realizados, representando um total de R\$ 1,140 bilhão em Valor Geral de Vendas (VGV).

Fiagril

Referência no fornecimento de insumos agrícolas e assistência técnica aos agricultores, originação de grãos e produção de biodiesel. Com 20 filiais nos estados de Mato Grosso e Tocantins, negociam com mais de 10 países, principalmente por meio de transações com a Ásia.

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

3R (RRRP3)

A 3R Petroleum é uma empresa brasileira de capital aberto com foco na produção de petróleo e gás e no investimento e na recuperação de ativos em produção, especializada na gestão eficiente de reservatórios e no desenvolvimento de campos maduros. A Companhia tem por objeto social: (a) explorar, produzir e comercializar petróleo e seus derivados, gás natural e outros hidrocarbonetos fluidos, incluindo, sem limitação, as bacias sedimentares brasileiras às quais a Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis – ANP (“ANP”) tenha concedido licenças, bem como bacias sedimentares no exterior; (b) realizar a importação e exportação de petróleo e quaisquer derivados assim produzidos; e (c) participar de outras sociedades como sócia, acionista ou quotista, no país ou no exterior, que atuem em atividades relacionadas ao objeto social da Companhia.

Ultracheese

A Ultracheese é uma empresa especializada na produção de produtos lácteos focados em queijos e cremes com alto padrão de qualidade. A cia se destaca em termos de qualidade e performance comparativamente com o setor que em geral é bastante fragmentado e pouco profissionalizado. Ela produz queijos convencionais e premium e manteiga para clientes varejistas, food service e institucionais em todo o país. A Companhia também concentra e vende proteína do soro de leite, aproveitando ao máximo os subprodutos de sua operação. A UltraCheese é sediada em São João do Oeste em Santa Catarina e possui também fábricas em Minas Gerais e Goiás.

Iguá (IRSJ14)

A Iguá nasceu em 2017 com o compromisso de ser a melhor empresa de saneamento para o Brasil. Desde então, ela está presente em 39 municípios com o objetivo único de atuar para levar saneamento às populações atendidas e ajudar o país a alcançar a universalização dos serviços de água e esgoto. Com 15 concessões e três parcerias público-privadas, eles estão inseridos na vida de comunidades dos mais diferentes portes. Essa condição dá conhecimento sobre distintas realidades do saneamento no país e credencia-os a superar os mais diversos desafios técnicos e operacionais.

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].