

CARTEIRA DE CRÉDITO PRIVADO



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 2026, partindo de investimentos em janeiro de 2026.

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 1,0% no mês de fevereiro ante os 1,0% do CDI, no ano a carteira rende 100% do CDI.

Em 2025, a Carteira RB teve um retorno acumulado de 18,4%, 129% do CDI.

Em 2024, a Carteira RB teve um retorno acumulado de 12,9%, 119% do CDI.

	Fevereiro	2026
Carteira RB	1,0%	2,17%
CDI	1,0%	2,17%
Saldo	0,0%	0,0%

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.

Em 2026, a tendência é passar boa parte do ano discutindo cortes de juros, com muitos investidores com dúvidas sobre a Selic terminal. Dessa vez, mercado questionará se a curva de juros pode cair mais do que já está precificado.

Ativo	IF	Risco	Vencimento	Indexador	Taxa
CRA	CRA023000 MC	Vamos	01/15/30	DI +	1.80
CRA	CRA023000 RT	Vamos	01/15/30	IPCA +	12.00
CRA	CRA025005 V7	Minerva	07/15/33	PRÉ	14.63
CRA	CRA025009 Q3	Jalles	10/01/35	PRÉ	13.40
CRA	CRA025007 KK	Eldorado Celulose	09/15/32	PRÉ	14.17
CRI	25G531387 9	Moura Dubeux	07/15/30	%CDI	104.50
CRI	25F001020 2	Riva (Direcional)	06/12/30	%CDI	103.50
CRI	25I4004602	Solfacil	09/22/33	PRÉ	15.34
CRI	25J5363208	Tenda	10/15/30	IPCA +	8.85
CRI	25C391760 2	OPEA	08/20/35	IPCA +	10.30
DEB	UNDAC3	Unidas	10/04/29	%CDI	106.00
DEB	JSLGA5	JSL	20/10/28	DI +	2.30
DEB	PRNR22	Priner	03/15/32	DI +	2.20
DEB	INEL12	Inspirali	15/05/29	DI +	1.15
DEB	PFOR25	PRIIO	20/02/32	DI +	1.55
DEB	EQPA19	Equatorial	15/06/37	IPCA +	7.1

DESCRIPTIVO



Vamos

A Vamos é uma das líderes no Brasil na locação de caminhões, máquinas e equipamentos pesados. A companhia atua oferecendo soluções completas de mobilidade e infraestrutura para empresas de diversos setores, com contratos de longo prazo, serviços de manutenção e gestão de ativos. Seu modelo de negócios é dividido principalmente entre a locação de veículos pesados e máquinas, além da venda de ativos seminovos ao final dos contratos. A empresa possui atuação nacional, com ampla capilaridade logística e frota diversificada.

Minerva

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.

Jalles

A Jalles é uma empresa do setor sucroenergético com foco na produção de açúcar, etanol e energia elétrica a partir da biomassa. Seu portfólio inclui açúcar orgânico, açúcar cristal e etanol, atendendo tanto o mercado interno quanto o externo. A companhia opera unidades industriais localizadas no estado de Goiás e atua de forma integrada desde o cultivo da cana-de-açúcar até a comercialização dos produtos finais, com destaque para a produção sustentável e certificada.

DESCRIPTIVO



Eldorado

A Eldorado Celulose atua na produção de celulose de fibra curta, destinada principalmente aos mercados internacionais. A companhia possui uma planta industrial de grande escala no estado do Mato Grosso do Sul, com operação integrada que envolve florestas próprias, produção industrial e logística de exportação. Seu modelo é voltado à eficiência operacional, controle de custos e atendimento à demanda global por celulose utilizada na fabricação de papéis e produtos sanitários.

Moura Dubeux

A Moura Dubeux é uma incorporadora imobiliária com atuação concentrada na região Nordeste do Brasil. A empresa desenvolve empreendimentos residenciais e comerciais de médio e alto padrão, com foco em grandes centros urbanos e regiões litorâneas. Seu modelo de negócios abrange desde a aquisição de terrenos até a incorporação, construção e comercialização das unidades, mantendo forte presença regional e portfólio diversificado de projetos.

PRIO

A PetroRio é uma companhia que atua no setor de exploração e produção de petróleo e que surgiu em 2024 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.

Riva (Direcional)

A Riva é a marca do grupo Direcional voltada ao segmento residencial de média renda. A companhia atua no desenvolvimento de empreendimentos imobiliários voltados principalmente a grandes centros urbanos, com foco em escala, padronização e eficiência construtiva. Seu modelo é integrado, englobando incorporação, construção e vendas, com atuação nacional e complementar ao posicionamento da Direcional no segmento econômico.

DESCRITIVO



Solfácil

A Solfácil atua no setor de energia solar distribuída, oferecendo soluções financeiras e tecnológicas para a instalação de sistemas fotovoltaicos. A empresa opera como uma plataforma integrada que conecta integradores, fornecedores e clientes finais, viabilizando projetos de geração solar por meio de financiamento, marketplace de equipamentos e serviços digitais. Sua atuação é concentrada no mercado brasileiro, atendendo principalmente consumidores residenciais e pequenas empresas.

Tenda

A Tenda é uma construtora e incorporadora focada no segmento de habitação popular e econômica, com forte atuação em empreendimentos enquadrados em programas habitacionais. A companhia opera com modelo de negócios baseado em escala, padronização de projetos e eficiência operacional. Sua atuação é nacional, com presença em diversas regiões metropolitanas, desenvolvendo desde a incorporação até a entrega dos imóveis.

OPEA

A OPEA atua no mercado de crédito estruturado, com foco na estruturação, administração e gestão de operações como CRIs, CRAs, FIDCs e debêntures. A companhia presta serviços para empresas de diversos setores, oferecendo soluções de financiamento no mercado de capitais. Seu modelo de negócios é baseado em receitas recorrentes de administração e serviços fiduciários, com atuação predominante no mercado brasileiro.

Equatorial

A Equatorial atua no setor elétrico brasileiro, principalmente na distribuição de energia elétrica. A companhia possui concessões em diferentes estados do país, atendendo milhões de consumidores. Seu modelo de negócios é baseado na gestão de distribuidoras, com foco em eficiência operacional, redução de perdas e melhoria da qualidade do serviço. Além da distribuição, o grupo também possui atuação em transmissão e outros segmentos do setor elétrico.

DESCRIPTIVO



Unidas

A Unidas atua no segmento de locação de veículos, oferecendo serviços de aluguel de curto prazo e gestão de frotas corporativas. A companhia atende clientes pessoa física e jurídica, com presença nacional e frota diversificada. Seu modelo de negócios combina receitas de locação com a venda de veículos seminovos, operando com foco em eficiência operacional e escala.

JSL

A JSL é uma empresa de logística integrada que oferece soluções customizadas para diversos setores da economia. Seu portfólio inclui transporte, armazenagem, distribuição e operações dedicadas. A companhia atua por meio de contratos de longo prazo, com forte foco em relacionamento com grandes clientes. Possui presença nacional e internacional, operando em segmentos como agronegócio, indústria, varejo e bens de consumo.

Priner

A Priner atua na prestação de serviços industriais especializados, com foco em manutenção, pintura industrial, isolamento térmico e montagem. A companhia atende principalmente setores como óleo e gás, mineração, siderurgia e infraestrutura. Seu modelo de negócios é baseado em contratos de serviços recorrentes e projetos específicos, com atuação em diferentes regiões do Brasil.

Inspirali

A Inspirali é um grupo educacional especializado no ensino médico. A companhia atua na oferta de cursos de graduação em medicina, além de programas de pós-graduação e especialização na área da saúde. Seu modelo de negócios é baseado em instituições de ensino presencial, com presença em diversas regiões do país, atendendo à crescente demanda por formação médica 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].