

# Relatório Mensal

## Novembro 2024

**Ceter**  
**FIC FIM**  
CRÉDITO PRIVADO

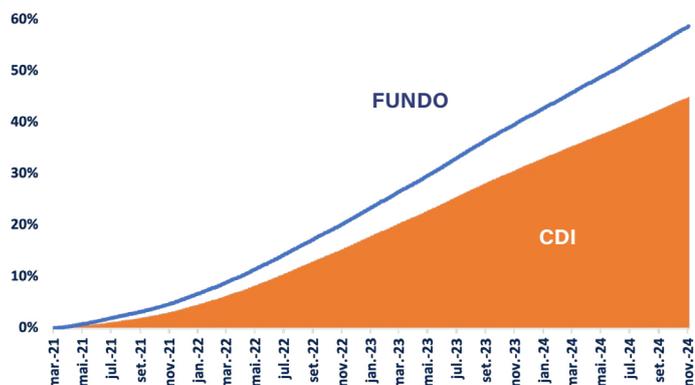
### ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O Ceter FIC FIM CP tem como objetivo superar o CDI no longo prazo, com alocação em ativos estruturados de crédito privado. O fundo busca atingir seus objetivos primordialmente por meio da aquisição de cotas de fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs), originados por empresas com larga experiência no mercado e que apresentam uma relação risco/retorno adequada. O fundo conta com a gestão da est Gestão de Patrimônio e co-gestão Nest Asset Management. A alocação do patrimônio em FIDCs é feita de forma bastante diversificada, envolvendo somente cotas sêniores e mezanino. Esta estratégia busca mitigar riscos através de estruturas de subordinação robustas. O Ceter FIC FIM CP investe em fundos que possuem políticas de originação de operações autossustentáveis, contudo, o monitoramento é realizado de forma intensiva para mitigar riscos de execução.

### RENTABILIDADE MENSAL

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2024	FUNDO	1,17%	0,97%	1,02%	1,16%	1,02%	0,97%	1,14%	1,07%	1,05%	1,16%	0,99%		12,36%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%		9,86%
	% CDI	121%	121%	123%	130%	122%	123%	126%	124%	125%	125%	125%		125%
2023	FUNDO	1,36%	1,13%	1,40%	1,11%	1,36%	1,28%	1,29%	1,38%	1,18%	1,20%	1,11%	1,09%	15,95%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	13,03%
	% CDI	121%	123%	120%	121%	121%	120%	121%	121%	122%	120%	121%	122%	122%
2022	FUNDO	0,94%	0,94%	1,16%	1,04%	1,28%	1,23%	1,24%	1,39%	1,28%	1,22%	1,20%	1,36%	15,25%
	CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,35%
	% CDI	129%	125%	126%	125%	124%	122%	120%	119%	120%	120%	118%	121%	124%
2021	FUNDO			0,01%	0,29%	0,49%	0,56%	0,63%	0,59%	0,59%	0,66%	0,79%	1,00%	5,75%
	CDI			0,03%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	3,93%
	% CDI			29%	139%	181%	185%	176%	141%	134%	138%	134%	132%	147%

### RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



### PERFORMANCE HISTÓRICA

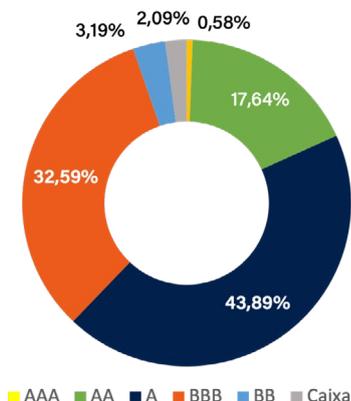
	FUNDO	CDI	% CDI	CDI + (a.a.)
MÊS	0,99%	0,79%	125%	2,65%
YTD	12,36%	9,86%	125%	2,72%
12 MESES	13,63%	10,89%	125%	2,74%
DESDE O INÍCIO	58,74%	45,03%	130%	3,56%
PL				146.251.666,73
PL MÉDIO (12 MESES)				129.194.532,50

Este documento foi produzido pela est Gestão de Patrimônio Ltda ("est"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A est não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda do fundo garantidor de créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. Para avaliação da performance do fundo de investimento é recomendável uma análise de no mínimo 12 (doze) meses. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Essenciais, Lâmina CVM e Regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de investir seus recursos. Os fundos geridos pela est podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que atuam e, consequentemente possíveis variações no patrimônio investido.

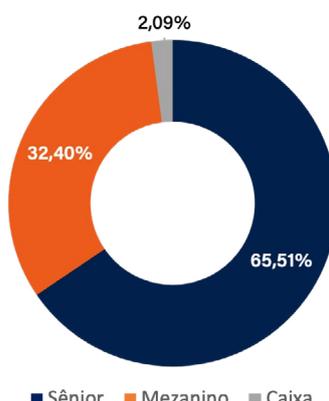
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)  
Endereço - est: Rua Hungria, 514 - Conj. 161 - Jardim Europa - São Paulo - SP - 01455-000 - Tel: +55 11 5990-1020 - [www.estgp.com.br](http://www.estgp.com.br)



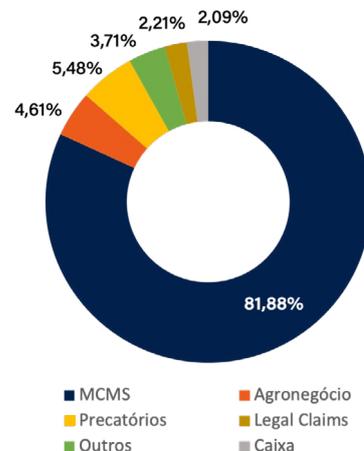
### CLASSE DE RATING



### CLASSE DE COTAS



### SEGMENTAÇÃO POR SETOR



## COMENTÁRIO DOS GESTORES

Nesta carta, abordaremos a evolução da indústria de FIDCs e apresentaremos alguns dados relevantes sobre o tema.

De acordo com levantamento realizado pela Ouro Preto Investimentos, o mercado de FIDCs deve atingir um patrimônio líquido de R\$ 2,1 trilhões até 2029, já contando atualmente com mais de R\$ 550 bilhões sob gestão.

Os dados da gestora de recursos indicam que o patrimônio dos FIDCs, que era de R\$ 390 bilhões em julho de 2023, alcançou R\$ 541 bilhões em julho de 2024, representando um crescimento de 38,7% em apenas um ano. Esse desempenho supera a média de 14,8% registrada pela indústria de fundos no mesmo período, destacando a competitividade dos FIDCs como uma alternativa ao crédito bancário tradicional.

Os FIDCs operam de forma semelhante a "mini bancos", pois possuem a capacidade de conceder crédito de maneira versátil e alavancar recursos por meio de emissões de cotas seniores e mezanino. O crescimento desse segmento pode ser atribuído a uma combinação de fatores, entre os quais se destacam:

- A busca por soluções mais flexíveis, especialmente por pequenas e médias empresas;
- A integração de tecnologias avançadas, que aumentam a eficiência na administração dos fundos;
- Mudanças tributárias recentes, como a restrição à emissão de CRIs, CRAs, LCIs e LCAs.

Quanto ao número de cotistas, um estudo da ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais) revelou um crescimento de 70% no primeiro trimestre de 2024, totalizando mais de 38.000 investidores no segmento.

A indústria vem se consolidando, com tesourarias de grandes bancos comerciais demonstrando interesse e adquirindo cotas de FIDCs.

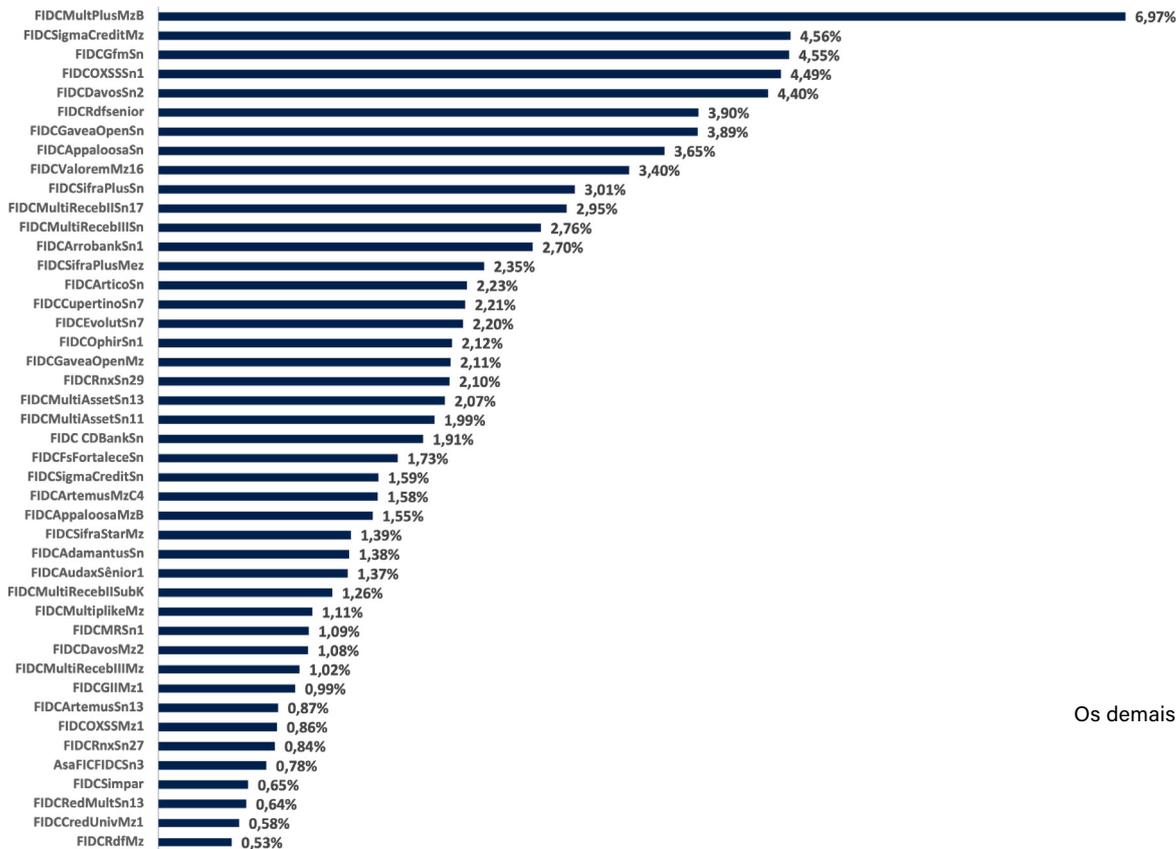
Este mês de novembro marca uma etapa significativa para o setor, uma vez que os FIDCs devem, obrigatoriamente, estar adequados à Resolução ICVM 175, incluindo o registro dos recebíveis que compõem suas carteiras. Essas exigências reforçam a transparência e a segurança para os investidores. Adicionalmente, a isenção da tributação via "come-cotas" contribui para a perspectiva de continuidade do crescimento e consolidação da importância desse setor no mercado financeiro.

Este documento foi produzido pela est Gestão de Patrimônio Ltda ("est"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A est não comercializa, nem distribui cotas de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda do fundo garantidor de créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. Para avaliação da performance do fundo de investimento é recomendável uma análise de no mínimo 12 (doze) meses. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Essenciais, Lâmina CVM e Regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de investir seus recursos. Os fundos geridos pela est podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que atuam e, consequentemente possíveis variações no patrimônio investido.

Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)  
Endereço - est: Rua Hungria, 514 - Conj. 161 - Jardim Europa - São Paulo - SP - 01455-000 - Tel: +55 11 5990-1020 - [www.estgp.com.br](http://www.estgp.com.br)

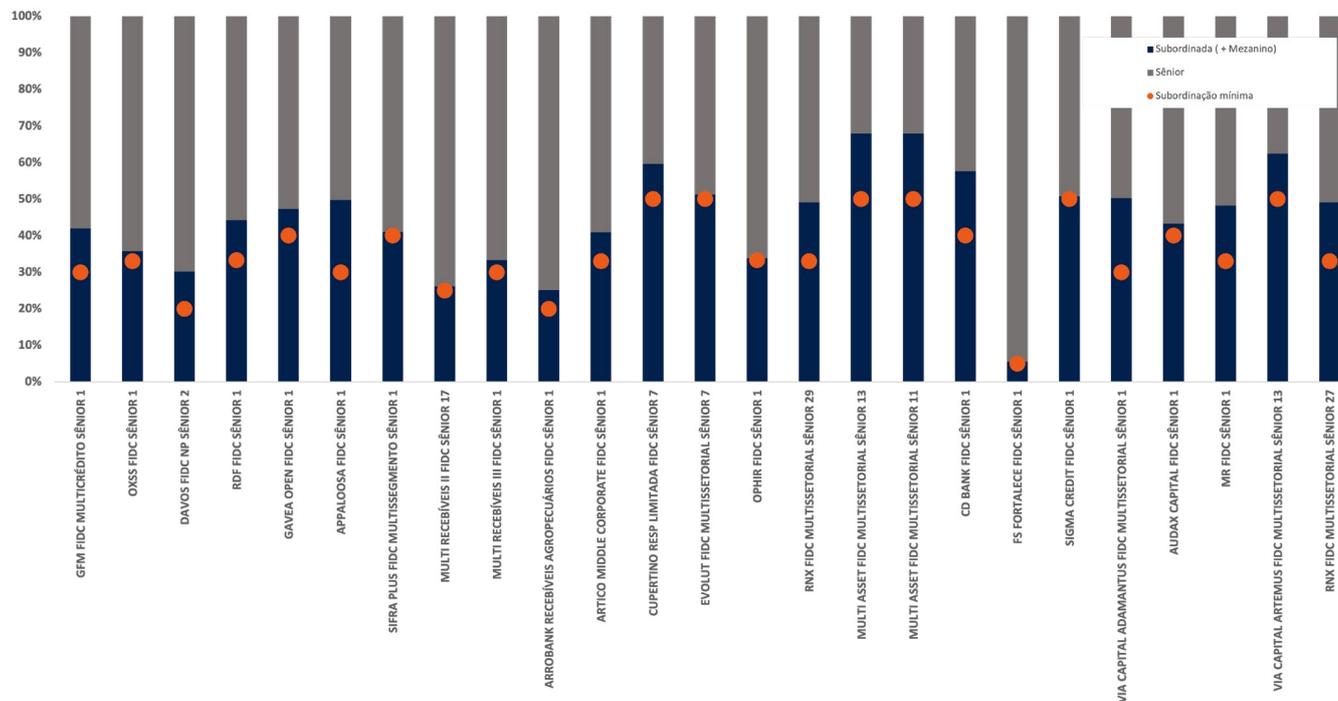


### ALOCÇÃO DA CARTEIRA



Caixa: 2,09%  
Os demais ativos somam 2,49%

### SUBORDINAÇÃO E MAIS INFORMAÇÕES DOS FUNDOS INVESTIDOS



Este documento foi produzido pela est Gestão de Patrimônio Ltda ("est"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A est não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda do fundo garantidor de créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. Para avaliação da performance do fundo de investimento é recomendável uma análise de no mínimo 12 (doze) meses. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Essenciais, Lâmina CVM e Regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de investir seus recursos. Os fundos geridos pela est podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que atuam e, consequentemente possíveis variações no patrimônio investido.

### SUBORDINAÇÃO E MAIS INFORMAÇÕES DOS FUNDOS INVESTIDOS

ISIN	Fundos Investidos	Rating	Nível Atual de Subordinação do Fundo	Subordinação Mínima Sênior (Regulamento)	PL Investido (R\$)
BR02ALCTF003	GFM FIDC MULTICRÉDITO SÊNIOR 1	A+	42,00%	30%	6.666.259,74
BR07W1CTF027	OXSS FIDC SÊNIOR 1	A-	35,75%	33%	6.579.677,49
BR0DGRCTF042	DAVOS FIDC NP SÊNIOR 2	A	30,16%	20%	6.443.630,12
BREVT3CTF014	RDF FIDC SÊNIOR 1	AA-	44,21%	33%	5.709.258,47
BR00ALCTF015	GAVEA OPEN FIDC SÊNIOR 1	A	47,29%	40%	5.700.182,61
BR01DMCTF023	APPALOOSA FIDC SÊNIOR 1	A-	49,71%	30%	5.350.744,16
BRBRPLCTF005	SIFRA PLUS FIDC MULTISSEGMENTO SÊNIOR 1	AA	41,00%	40%	4.404.984,46
BRMRDDCTF0V0	MULTI RECEBÍVEIS II FIDC SÊNIOR 17	A+	26,14%	25%	4.318.189,43
BR0832CTF024	MULTI RECEBÍVEIS III FIDC SÊNIOR 1	A	33,32%	30%	4.045.688,20
BR0EI2CTF028	ARROBANK RECEBÍVEIS AGROPECUÁRIOS FIDC SÊNIOR 1	BBB+	25,14%	20%	3.957.375,17
BR0BXPCTF011	ARTICO MIDDLE CORPORATE FIDC SÊNIOR 1	BBB	40,93%	33%	3.265.991,23
BR07PACTF060	CUPERTINO RESP LIMITADA FIDC SÊNIOR 7	BBB+	59,60%	50%	3.245.544,62
BR00OCTF0B3	EVOLUT FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 7	A+	51,27%	50%	3.222.681,29
BR0C6MCTF009	OPHIR FIDC SÊNIOR 1	BBB+	33,80%	33%	3.106.897,24
BRRNXFCTF0R1	RNX FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 29	AA-	49,05%	33%	3.080.548,50
BRMTASCTF0C4	MULTI ASSET FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 13	A	67,87%	50%	3.032.473,74
BRMTASCTF070	MULTI ASSET FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 11	A	67,87%	50%	2.922.031,46
BR0CYKCTF018	CD BANK FIDC SÊNIOR 1	A+	57,63%	40%	2.800.241,98
BR0DUECTF009	FS FORTALECE FIDC SÊNIOR 1	AA-	5,46%	5%	2.532.881,42
BR00C1CTF002	SIGMA CREDIT FIDC SÊNIOR 1	A+	50,73%	50%	2.328.461,22
BR0HIFCTF002	VIA CAPITAL ADAMANTUS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	A-	50,23%	30%	2.019.190,72
BR0AIFCTF015	AUDAX CAPITAL FIDC SÊNIOR 1	A	43,25%	40%	2.007.028,13
BR02DYCTF000	MR FIDC SÊNIOR 1	A	48,19%	33%	1.595.210,38
BR00CXCTF009	VIA CAPITAL ARTEMUS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 13	A	62,40%	50%	1.269.150,10
BRRNXFCTF0L4	RNX FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 27	AA-	49,05%	33%	1.236.206,56

Fonte: Quantum Axis

### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo.	Taxa de Administração	1,07% a.a. (máx. 2,40% a.a.)
Público Alvo	Investidores Qualificados e Entidades Fechadas de Previdência Complementar	Taxa de Performance	10% do que exceder 100% do CDI
Categoria ANBIMA	Multimercado Livre	Tributação	Longo prazo
Data de Início	26 de março de 2021	Taxa de Ingresso/Saída	Não há
Bloomberg Ticket	NEST INT BZ	Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00
Gestor e Co-gestor	est Gestão de Patrimônio / Nest Asset Management	Movimentação Mínima	R\$ 500,00
Administrador	Banco Daycoval S.A.	Aplicações	D+0 (dia útil) para aplicações efetuadas até às 14h30
Custodiante	Banco Daycoval S.A.	Resgates	D+60 (dias corridos), com liquidação / D+1 (dia útil)
Patrimônio Líquido	R\$ 146.251.666,73	SAC	pci@bancodaycoval.com.br ou no telefone 0800 7750500
PL Médio (12 Meses)	R\$ 129.194.532,50	Ouvidoria	0800 7770900
		CNPJ	39.806.561/0001-18

Este documento foi produzido pela est Gestão de Patrimônio Ltda ("est"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A est não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda do fundo garantidor de créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. Para avaliação da performance do fundo de investimento é recomendável uma análise de no mínimo 12 (doze) meses. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Essenciais, Lâmina CVM e Regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de investir seus recursos. Os fundos geridos pela est podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que atuam e, consequentemente possíveis variações no patrimônio investido.

Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)  
Endereço - est: Rua Hungria, 514 - Conj. 161 - Jardim Europa - São Paulo - SP - 01455-000 - Tel: +55 11 5990-1020 - [www.estgp.com.br](http://www.estgp.com.br)

