

Relatório Mensal

Fevereiro 2025

Ceter FIC FIDC

RATING AUSTIN®: A-

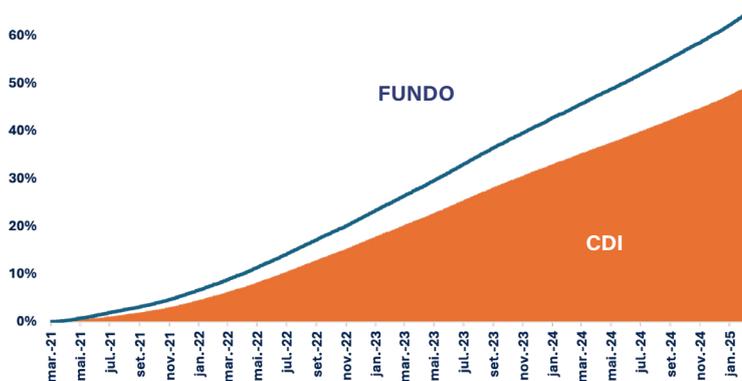
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O Ceter FIC FIDC 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 da 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 FIDC 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
2025	FUNDO	1,24%	1,19%											2.44%
	CDI	1,01%	0,99%											2,01%
	% CDI	123%	120%											122%
2024	FUNDO	1,17%	0,97%	1,02%	1,16%	1,02%	0,97%	1,14%	1,07%	1,05%	1,16%	0,99%	1,15%	13,65%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,88%
	% CDI	121%	121%	123%	130%	122%	123%	126%	124%	125%	125%	125%	124%	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

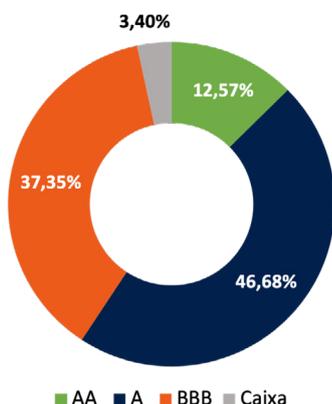
	FUNDO	CDI	% CDI	CDI + (a.a.)
MÊS	1,19%	0,99%	120%	2,55%
YTD	2,44%	2,01%	122%	2,64%
12 MESES	14,01%	11,17%	125%	2,84%
DESDE O INÍCIO	64,48%	49,31%	131%	3,66%
PL				170.927.377,93
PL MÉDIO (12 MESES)				137.086.416,23

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.

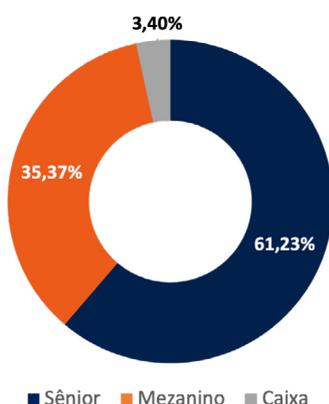
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br
Endereço - est: Rua Hungria, 514 - Conj. 161 - Jardim Europa - São Paulo - SP - 01455-000 - Tel: +55 11 5990-1020 - www.estgp.com.br



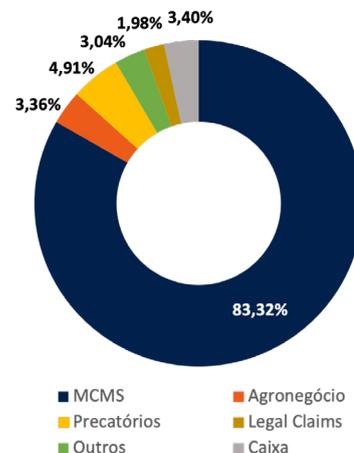
CLASSE DE RATING



CLASSE DE COTAS



SEGMENTAÇÃO POR SETOR



COMENTÁRIO DOS GESTORES

Nesta carta de fevereiro, discutiremos a evolução da indústria de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs) em 2025, que pode ser analisada sob diferentes perspectivas, considerando tendências econômicas, inovações tecnológicas e mudanças regulatórias.

1. Aumento da diversificação de ativos:

Espera-se uma maior diversificação nos tipos de direitos creditórios que os FIDCs poderão adquirir, incluindo ativos de setores emergentes e de maior risco. Esse movimento decorre da busca dos investidores por retornos elevados e consistentes em um ambiente ainda desafiador para outros produtos de investimento, como renda variável e fundos multimercados.

2. Maior transparência e governança:

Com o avanço da regulamentação, prevê-se que os FIDCs adotem práticas cada vez mais rigorosas de transparência e governança. Essas medidas podem aumentar a confiança dos investidores e impulsionar a captação de recursos.

3. Inovações tecnológicas:

O uso de tecnologias como blockchain e inteligência artificial tem o potencial de revolucionar a forma de operação dos FIDCs. Ao aprimorar a eficiência na gestão de ativos e na análise de crédito, essas ferramentas podem reduzir custos e aumentar os retornos.

4. Sustentabilidade e investimentos responsáveis:

Uma tendência crescente é a adoção de critérios ambientais, sociais e de governança (ESG) na seleção de ativos para os FIDCs. Essa iniciativa pode atrair um novo perfil de investidores que priorizam a sustentabilidade em suas decisões de investimento.

5. Educação financeira:

É provável que uma maior ênfase na educação financeira amplie o entendimento e a aceitação dos FIDCs entre investidores de varejo, ampliando a base de investidores e democratizando o acesso a esses produtos.

Em suma, a indústria de FIDCs em 2025 deverá se caracterizar por sua adaptabilidade e inovação, buscando equilibrar risco e retorno em um cenário econômico dinâmico.

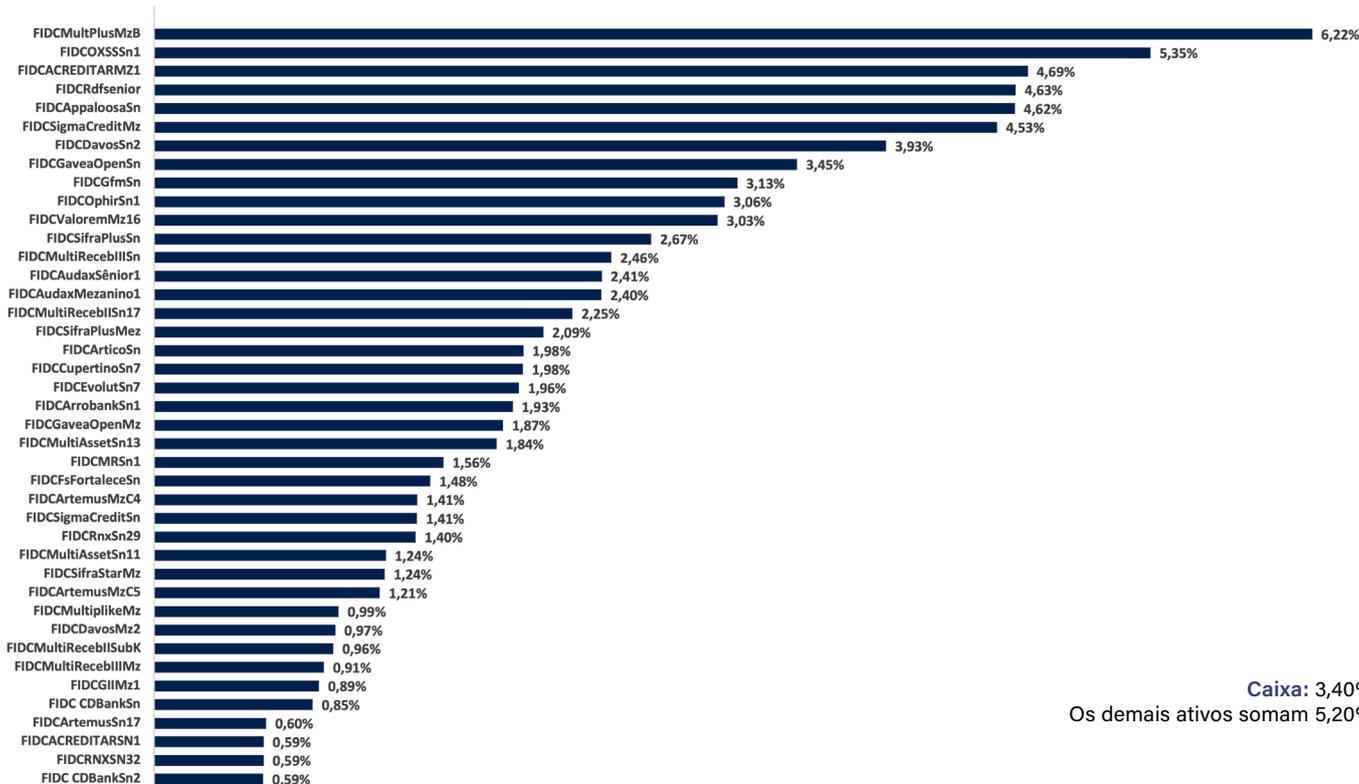
Nota-se, ainda, certa compressão de prêmios na indústria de ativos relacionados ao crédito privado. A gestão do Ceter FIC FIDC fundamenta-se em controle de risco e diversificação, e, mesmo diante desse contexto, continuamos a alcançar nossos objetivos de mandato em termos de retorno para os cotistas.

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.

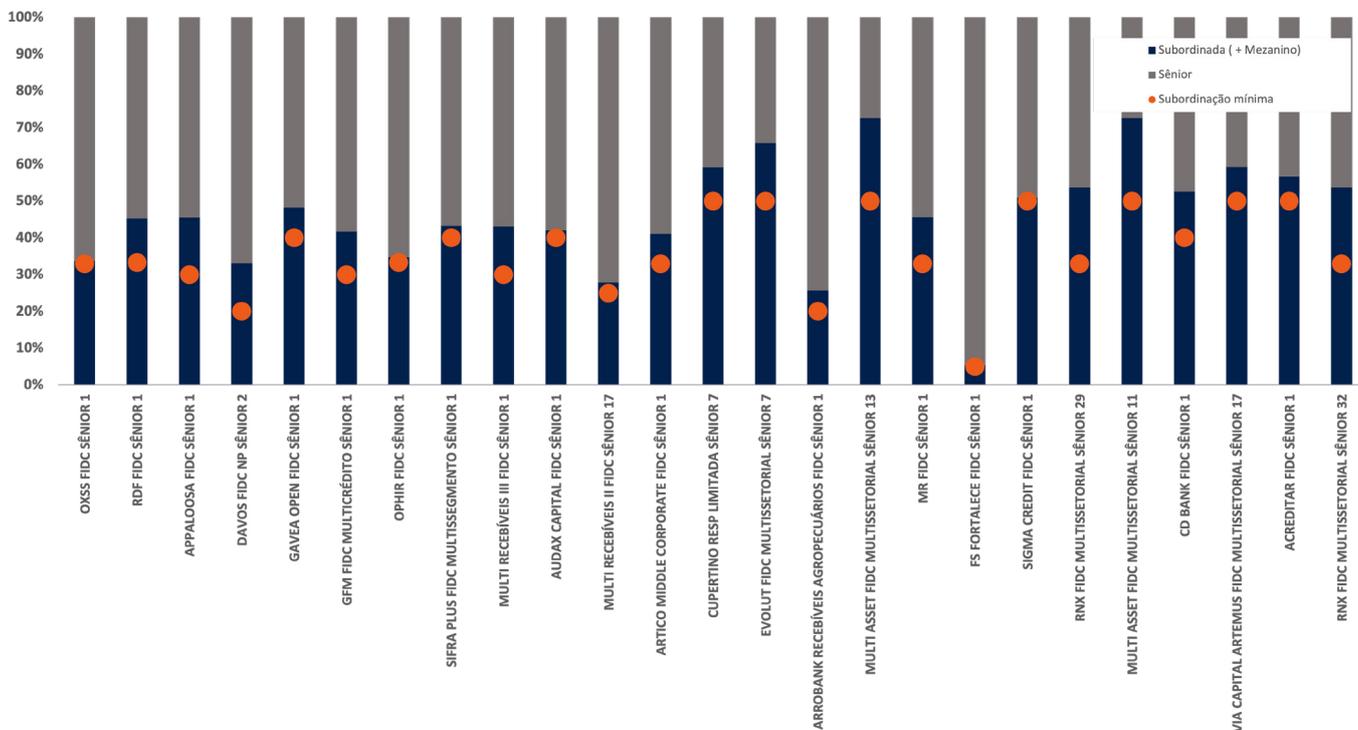
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br
Endereço • est: Rua Hungria, 514 - Conj. 161 - Jardim Europa - São Paulo - SP - 01455-000 - Tel: +55 11 5990-1020 - www.estgp.com.br



ALOCAÇÃO DA CARTEIRA



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 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\$)
BR07W1CTF027	OXSS FIDC SÊNIOR 1	A-	33,64%	33%	9.162.700,24
BREVT3CTF014	RDF FIDC SÊNIOR 1	AA-	45,26%	33%	7.922.152,72
BR01DMCTF023	APPALOOSA FIDC SÊNIOR 1	A-	45,52%	30%	7.914.666,52
BR0DGRCTF042	DAVOS FIDC NP SÊNIOR 2	A	33,07%	20%	6.731.149,57
BR00ALCTF015	GAVEA OPEN FIDC SÊNIOR 1	A	48,22%	40%	5.911.943,12
BR02ALCTF003	GFM FIDC MULTICRÉDITO SÊNIOR 1	A+	41,66%	30%	5.363.191,77
BR0C6MCTF009	OPHIR FIDC SÊNIOR 1	BBB+	34,77%	33%	5.244.652,82
BRBRPLCTF005	SIFRA PLUS FIDC MULTISSEGMENTO SÊNIOR 1	AA	43,30%	40%	4.569.737,13
BR0832CTF024	MULTI RECEBÍVEIS III FIDC SÊNIOR 1	A	43,09%	30%	4.204.493,48
BR0AIFCTF015	AUDAX CAPITAL FIDC SÊNIOR 1	A	42,11%	40%	4.116.851,67
BRMRDDCTF0V0	MULTI RECEBÍVEIS II FIDC SÊNIOR 17	A+	27,83%	25%	3.846.240,27
BR0BXPCTF011	ARTICO MIDDLE CORPORATE FIDC SÊNIOR 1	BBB	41,04%	33%	3.395.513,88
BR07PACTF060	CUPERTINO RESP LIMITADA SÊNIOR 7	BBB+	59,18%	50%	3.390.363,17
-	EVOLUT FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 7	A+	65,82%	50%	3.354.506,22
BR0E12CTF028	ARROBANK RECEBÍVEIS AGROPECUÁRIOS FIDC SÊNIOR 1	BBB+	25,67%	20%	3.297.927,34
BRMTASCTF0C4	MULTI ASSET FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 13	A	72,54%	50%	3.149.326,82
BR02DYCTF000	MR FIDC SÊNIOR 1	A	45,57%	33%	2.661.503,02
BR0DUECTF009	FS FORTALECE FIDC SÊNIOR 1	AA-	5,33%	5%	2.538.787,16
BR00C1CTF002	SIGMA CREDIT FIDC SÊNIOR 1	A+	50,93%	50%	2.416.309,23
BRRNXCTF0R1	RNX FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 29	AA-	53,75%	33%	2.403.479,94
BRMTASCTF070	MULTI ASSET FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 11	A	72,54%	50%	2.130.425,39
BR0CYKCTF018	CD BANK FIDC SÊNIOR 1	A+	52,52%	40%	1.457.393,44
BR00CXCTF0Y8	VIA CAPITAL ARTEMUS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 17	A	59,31%	50%	1.029.878,73
BR0155CTF004	ACREDITAR FIDC SÊNIOR 1	A	56,68%	50%	1.007.130,14
BRRNXCTF0W1	RNX FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 32	AA-	53,75%	33%	1.006.918,27

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	Multicarteira outros	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
Gestores	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\$ 170.927.377,93	SAC	pci@bancodaycoval.com.br ou no telefone 0800 7750500
PL Médio (12 Meses)	R\$ 137.086.416,23	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
Endereço - est: Rua Hungria, 514 - Conj. 161 - Jardim Europa - São Paulo - SP - 01455-000 - Tel: +55 11 5990-1020 - www.estgp.com.br

