

ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

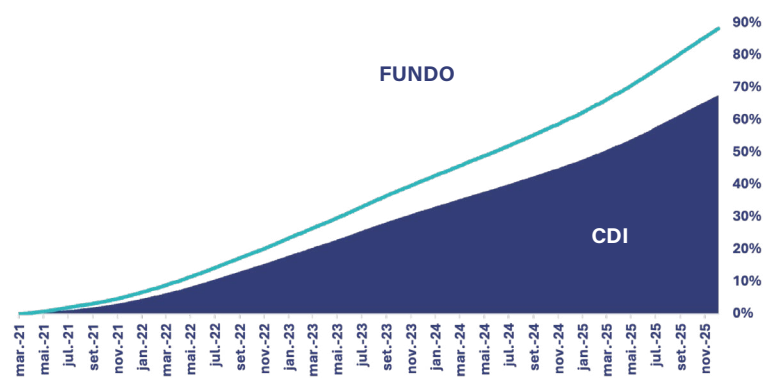
O Ceter FIC FIDC tem como objetivo superar o CDI no longo prazo, com alocação em ativos estruturados de crédito privado. O fundo busca atingir seus objetivos primordialmente por meio da aquisição de cotas de fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs), originados por empresas com larga experiência no mercado e que apresentam uma relação risco/retorno adequada. O fundo conta com a gestão da est Gestão de Patrimônio. 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%	1,16%	1,27%	1,35%	1,30%	1,52%	1,39%	1,44%	1,49%	1,22%	1,40%	17,20%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%
	% CDI	123%	120%	121%	120%	119%	119%	119%	120%	118%	117%	116%	115%	120%
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

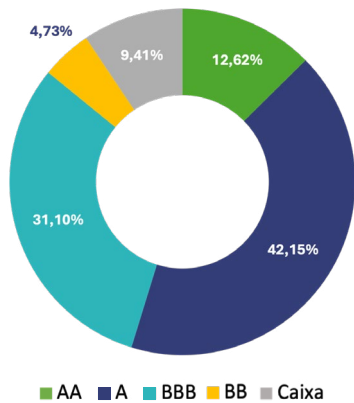


	FUNDO	CDI	% CDI	CDI + (a.a.)
MÊS	1,40%	1,22%	115%	2,14%
YTD	17,20%	14,31%	120%	2,89%
12 MESES	17,20%	14,31%	120%	2,89%
DESDE O INÍCIO	88,18%	67,33%	131%	4,06%
PL				198.096.124,35
PL MÉDIO (12 MESES)				183.018.715,33

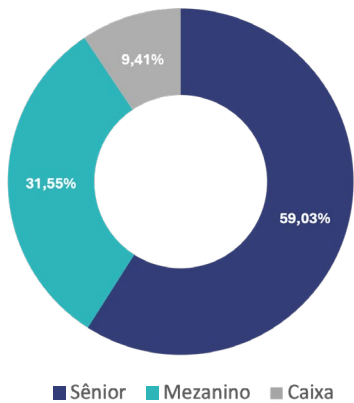
Este documento foi produzido pela est Gestão de Patrimônio Ltda ("est"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A est não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, 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.



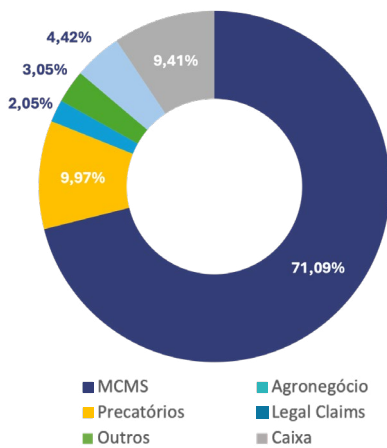
CLASSE DE RATING



CLASSE DE COTAS



SEGMENTAÇÃO POR SETOR



COMENTÁRIO DOS GESTORES

Na última carta de 2025, traçamos um panorama da indústria de FIDCs, com destaque para sua evolução recente e os principais marcos relacionados ao **Ceter FIC FIDC**.

Segundo o boletim mensal da **ANBIMA** de novembro, o volume total da indústria de FIDCs cresceu quase 20% em relação ao mesmo mês de 2024. Trata-se de um avanço expressivo, superado apenas pelos ETFs, em um contexto no qual a indústria de fundos como um todo cresceu 12%. Também houve crescimento de 14,5% no número de gestoras de FIDCs (de 372 para 426), além da ampliação na oferta de novas classes de fundos.

Outro marco relevante foi a entrada mais efetiva dos investidores de varejo, impulsionada pela modernização e flexibilização do arcabouço regulatório. Apesar da incidência de IOF, a simplificação das regras e o diferimento tributário de longo prazo tornaram os FIDCs mais competitivos frente a outras opções de investimento, contribuindo para a atração de capital.

Do lado do ativo, a manutenção da taxa Selic em patamares elevados estimulou a busca por crédito fora do sistema bancário tradicional, favorecendo a atuação de fintechs e de FIDCs como alternativa de financiamento.

Em síntese, 2025 foi um ano de forte expansão para a indústria de FIDCs no Brasil, consolidando esse veículo como um instrumento relevante para financiamento de recebíveis e uma alternativa atrativa para investidores.

No caso do **Ceter FIC FIDC**, 2025 também foi um ano especialmente positivo. Entre os principais avanços, destacamos:

- Consolidação da gestão exclusivamente pela **est Gestão de Patrimônio**;
- Entrada de investidores institucionais de grande porte, fortalecendo a base do fundo;
- Maior penetração em plataformas de investimento, ampliando e diversificando o perfil dos cotistas;
- Aumento da diversificação da carteira, mantendo aderência ao mandato e atingindo os objetivos de desempenho;
- Manutenção do rating **A-** pela **Austin Rating**, importante reconhecimento da qualidade da gestão e estrutura do fundo.

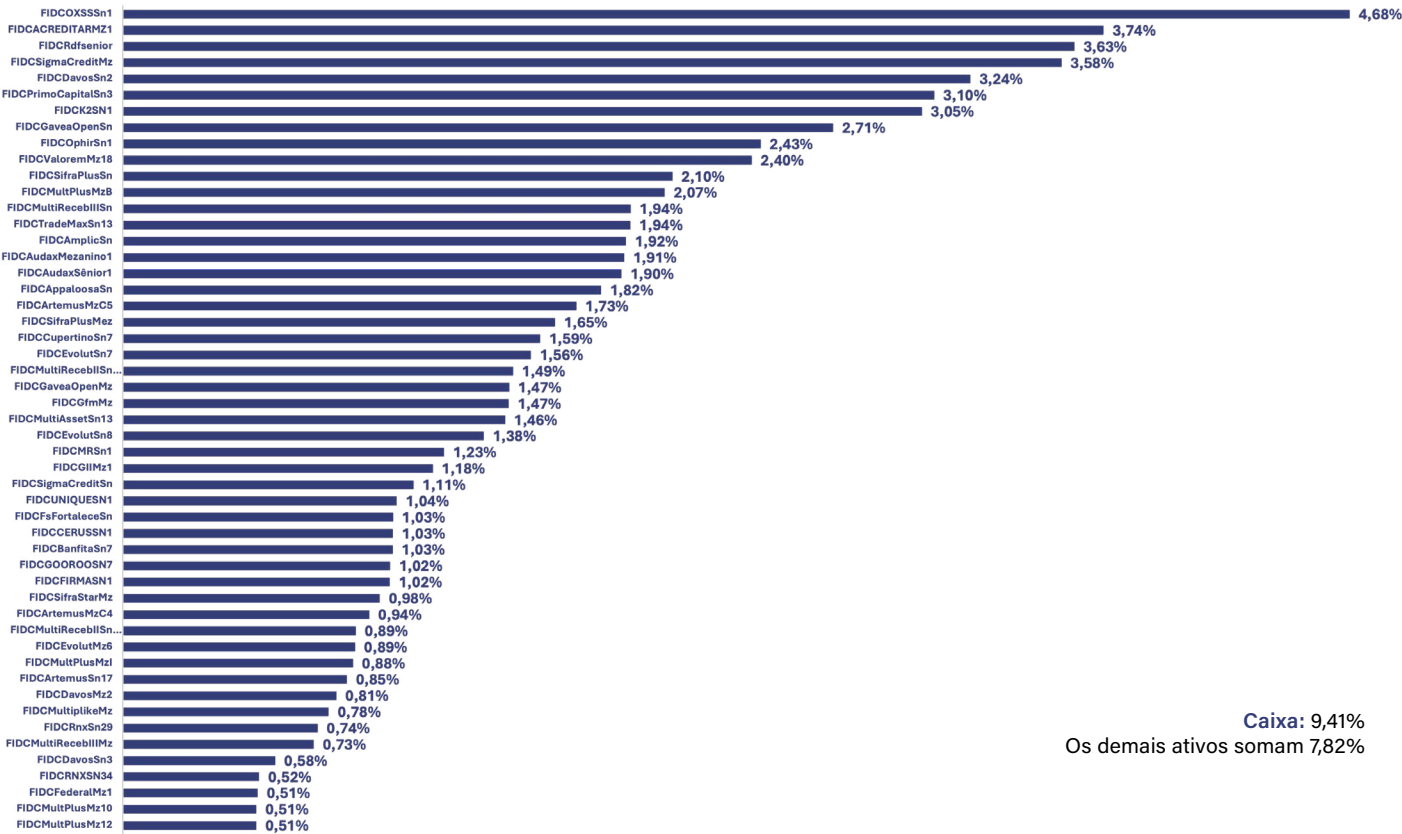
Encerramos o ano com a convicção de que estamos no caminho certo, com fundamentos sólidos e uma estratégia disciplinada.

Na próxima carta, apresentaremos nossa visão para o cenário de 2026 e a estratégia de alocação para manter o **Ceter FIC FIDC** alinhado ao mandato de diversificação e performance com segurança.

Agradecemos aos cotistas pela confiança e parceria ao longo deste ano.

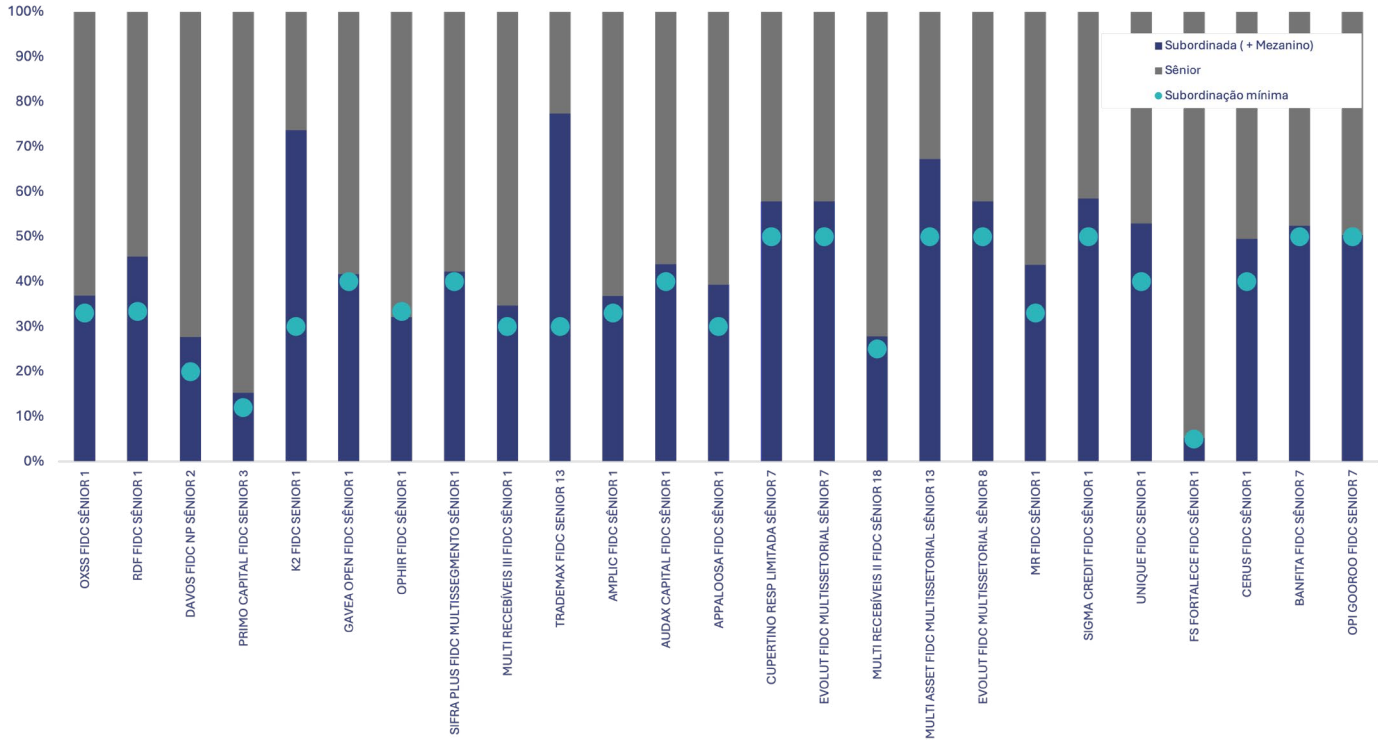
Este documento foi produzido pela est Gestão de Patrimônio Ltda ("est"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A est não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, 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.

ALOCUÇÃO DA CARTEIRA



Caixa: 9,41%
Os demais ativos somam 7,82%

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\$)
BR07W1CTF027	OXSS FIDC SÊNIOR 1	A-	36,88%	33%	9.301.001,92
BREVT3CTF014	RDF FIDC SÊNIOR 1	AA-	45,53%	33%	7.213.155,04
BR0DGRCTF042	DAVOS FIDC NP SÊNIOR 2	A	27,65%	20%	6.424.064,43
BR0IZ6CTF099	PRIMO CAPITAL FIDC SENIOR 3	BBB-	15,30%	12%	6.149.850,13
BR0K22CTF999	K2 FIDC SENIOR 1	A-	73,70%	30%	6.055.414,59
BR00ALCTF015	GAVEA OPEN FIDC SÊNIOR 1	A	41,67%	40%	5.382.850,17
BR0C6MCTF009	OPHIR FIDC SÊNIOR 1	BBB+	32,10%	33%	4.833.161,53
BRBRPLCTF005	SIFRA PLUS FIDC MULTISSEGMENTO SÊNIOR 1	AA	42,23%	40%	4.164.131,94
BR0832CTF024	MULTI RECEBÍVEIS III FIDC SÊNIOR 1	A	34,72%	30%	3.846.784,46
BRTRDMCTF0H1	TRADEMAX FIDC SENIOR 13	AA-	77,39%	30%	3.845.103,89
BR0AMNCTF003	AMPLIC FIDC SÊNIOR 1	A-	36,78%	33%	3.812.103,68
BR0AIFCTF015	AUDAX CAPITAL FIDC SÊNIOR 1	A	43,87%	40%	3.778.046,41
-	APPALOOSA FIDC SÊNIOR 1	A-	39,32%	30%	3.623.113,10
BR07PACTF060	CUPERTINO RESP LIMITADA SÊNIOR 7	BBB+	57,80%	50%	3.161.686,58
BR00OOCCTF0F4	EVOLUT FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 7	A+	57,85%	50%	3.091.314,68
BRMRDDCTF0Y4	MULTI RECEBÍVEIS II FIDC SÊNIOR 18	A+	27,82%	25%	2.955.609,79
BRMTASCTF0C4	MULTI ASSET FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 13	A	67,29%	50%	2.894.939,70
BR00OOCCTF0C1	EVOLUT FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 8	A+	57,85%	50%	2.734.100,63
BR02DYCTF000	MR FIDC SÊNIOR 1	A	43,71%	33%	2.433.109,32
BR00C1CTF002	SIGMA CREDIT FIDC SÊNIOR 1	A+	58,56%	50%	2.200.060,24
BR02PPCTF010	UNIQUE FIDC SENIOR 1	AA-	52,90%	40%	2.072.841,94
BR0DUECTF009	FS FORTALECE FIDC SÊNIOR 1	AA-	5,23%	5%	2.045.794,32
BR0F03CTF034	CERUS FIDC SÊNIOR 1	A-	49,46%	40%	2.045.159,65
BR05O7CTF0B5	BANFITA FIDC SÊNIOR 7	BBB+	52,41%	50%	2.042.912,74
BR0HE1CTF0A5	OPI GOOROO FIDC SENIOR 7	BBB+	50,38%	50%	2.023.361,90

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
Gestor	est Gestão de Patrimônio	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\$ 198.096.124,35	SAC	pci@bancodaycoval.com.br ou no telefone 0800 7750500
PL Médio (12 Meses)	R\$ 183.018.715,33	Ouvidoria	0800 7770900
		CNPJ	39.806.561/0001-18