

# Relatório Mensal

## Março 2025

Ceter FIC FIDC

RATING AUSTIN®: A-

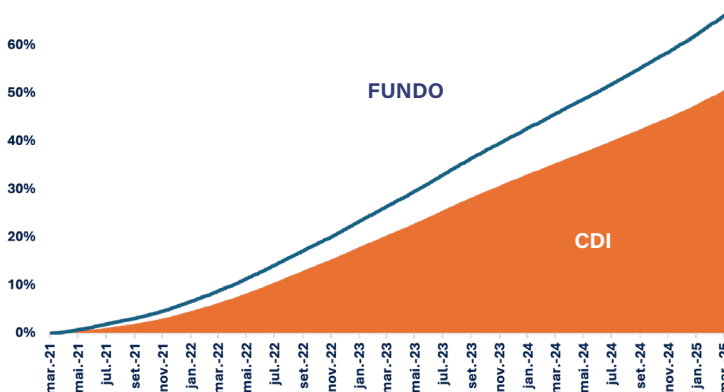
### ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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%	1,16%										3,63%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%										2,99%
	% CDI	123%	120%	121%										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

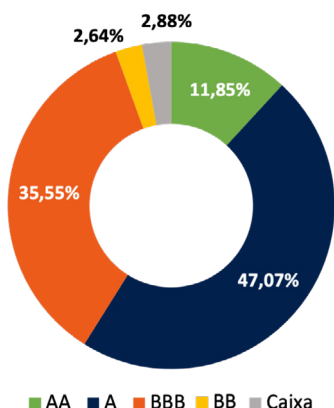
	FUNDO	CDI	% CDI	CDI + (a.a.)
MÊS	1,16%	0,96%	121%	2,70%
YTD	3,63%	2,99%	122%	2,70%
12 MESES	14,12%	11,26%	125%	2,85%
DESDE O INÍCIO	66,39%	50,75%	131%	3,70%
PL				182.264.217,50
PL MÉDIO (12 MESES)				141.493.076,31

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.

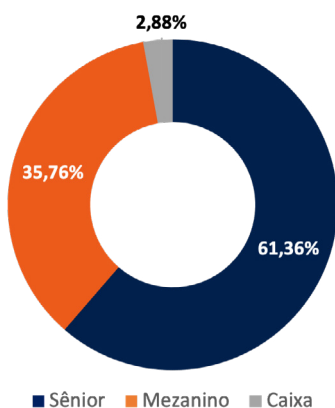
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)  
Endereço - est: Rua Hungria, 514 - Conj. 161 - Jardim Europa - São Paulo - SP - 01455-000 - Tel: +55 11 5990-1020 - [www.estgp.com.br](http://www.estgp.com.br)



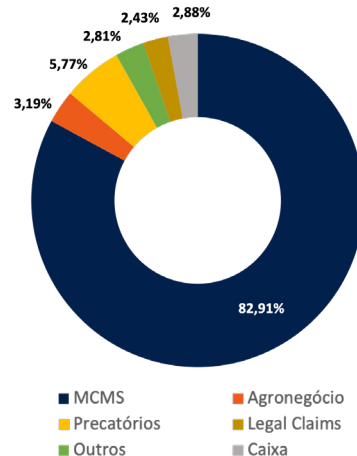
CLASSE DE RATING



CLASSE DE COTAS



SEGMENTAÇÃO POR SETOR



## COMENTÁRIO DOS GESTORES

Os primeiros quatro anos de gestão do **Ceter FIC FIDC** têm sido notáveis, marcados por um crescimento sustentável e uma performance sólida. A seguir, destacam-se alguns pontos-chave que evidenciam essa trajetória consistente, em conformidade com as prerrogativas do mandato:

### 1. Diversificação de Ativos:

A gestão estratégica tem se concentrado na diversificação do portfólio, com investimentos em diferentes setores e tipos de recebíveis. Essa abordagem não apenas mitigou riscos, como também ampliou as oportunidades de retorno.

### 2. Análise Rigorosa de Crédito:

A implementação de uma análise de crédito minuciosa tem sido fundamental. O uso de modelos aprimorados de avaliação de risco permitiu a seleção de ativos com modelos de negócios sustentáveis, contribuindo para a estabilidade do fundo.

### 3. Gestão Ativa:

A adaptação às mudanças de mercado e a atuação ativa na gestão do portfólio têm se mostrado diferenciais relevantes. O monitoramento contínuo das condições econômicas e do comportamento dos FIDCs investidos possibilita uma postura proativa no relacionamento com os originadores e na adaptação das estratégias de alocação.

### 4. Relações Estratégicas:

O fortalecimento das parcerias com gestores, administradores e originadores tem viabilizado o acesso a oportunidades exclusivas. A transparência na comunicação e o alinhamento de interesses com os parceiros contribuíram para a construção de um histórico consistente de investimentos bem-sucedidos.

### 5. Curadoria:

Além do foco em desempenho e segurança, a gestão tem assumido a responsabilidade de fornecer dados e informações qualificadas aos cotistas, mantendo-se ativa na análise e nos comentários sobre o cenário do mercado de crédito de forma geral.

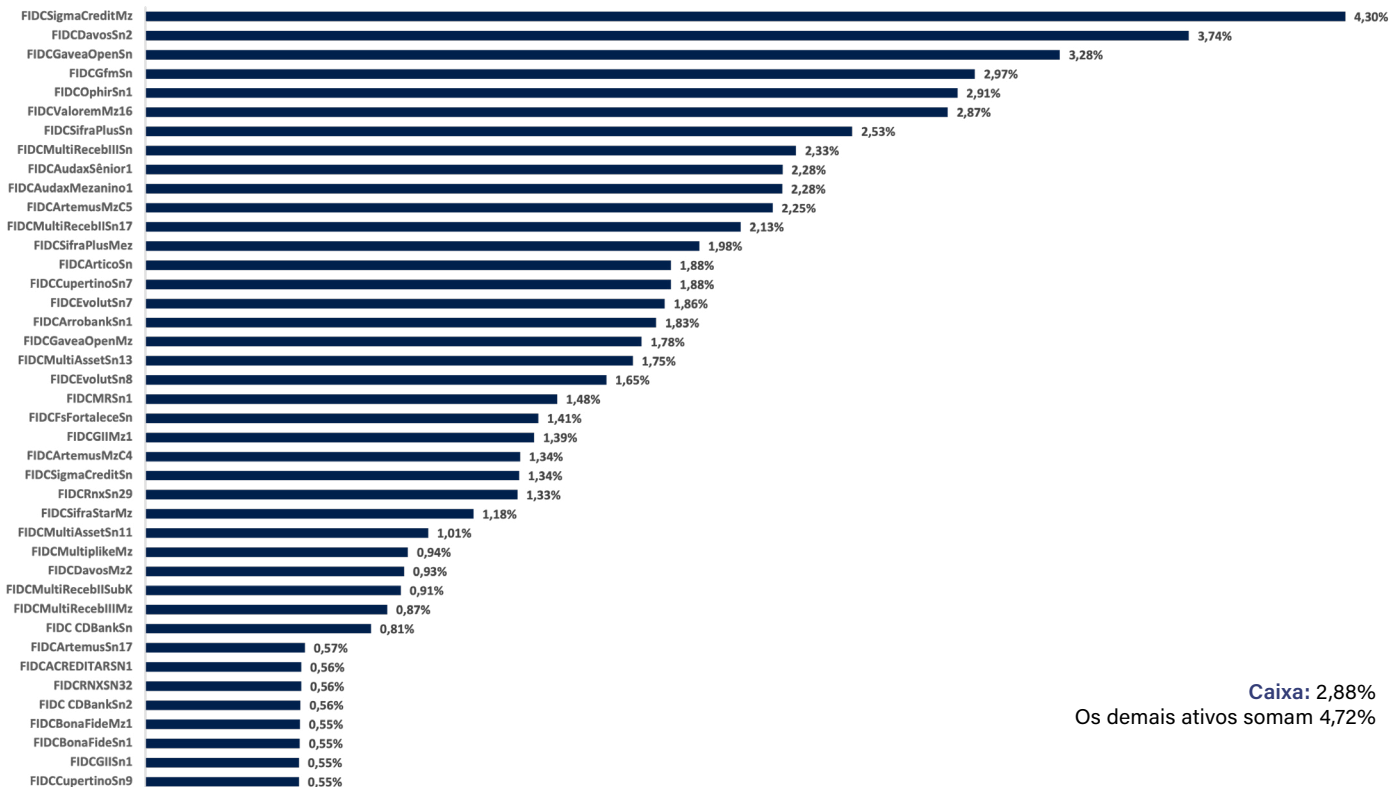
Esses fatores, aliados a uma equipe de gestão experiente e comprometida, têm sido determinantes para o sucesso alcançado ao longo dos últimos quatro anos, posicionando o **Ceter FIC FIDC** como uma opção atrativa no mercado. A expectativa é que essa trajetória de crescimento e resiliência se mantenha nos próximos anos.

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.

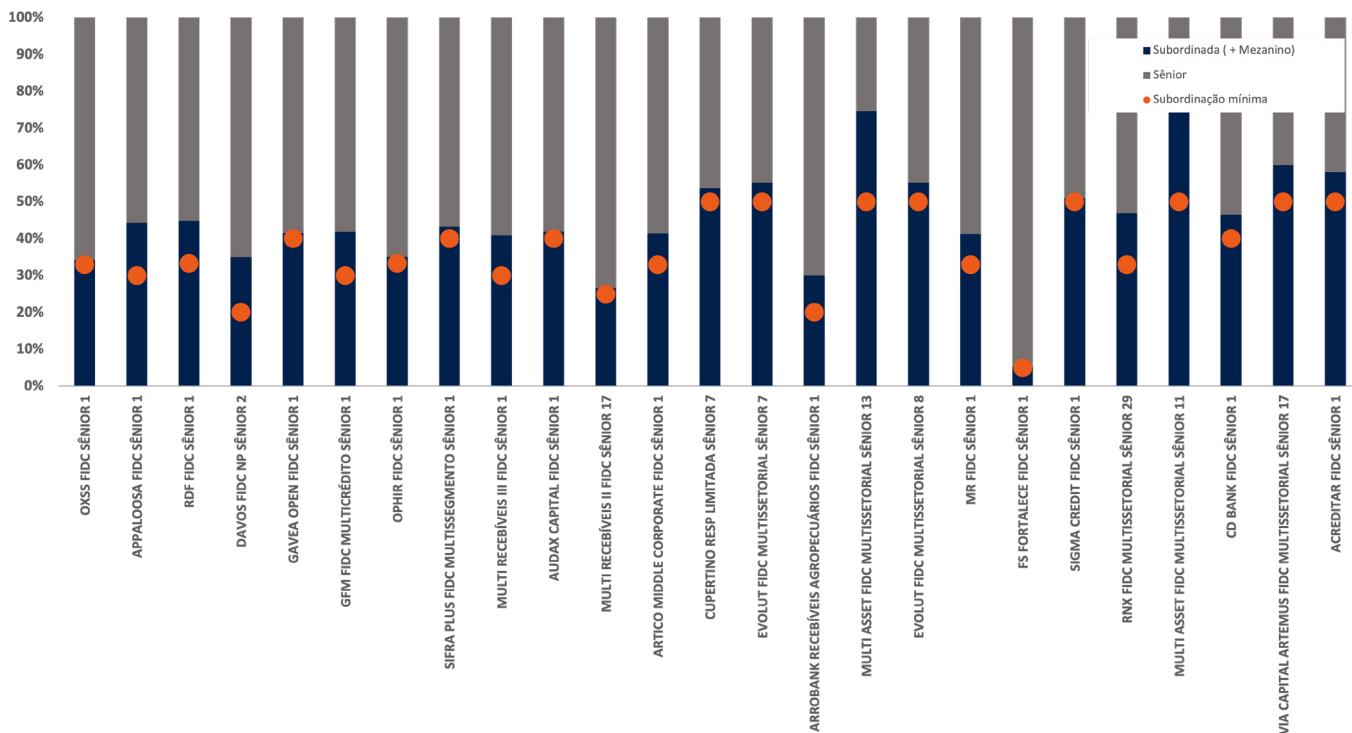
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)  
Endereço - est: Rua Hungria, 514 - Conj. 161 - Jardim Europa - São Paulo - SP - 01455-000 - Tel: +55 11 5990-1020 - [www.estgp.com.br](http://www.estgp.com.br)



## 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-	34,25%	33%	9.281.460,68
BR01DMCTF023	APPALOOSA FIDC SÊNIOR 1	A-	44,32%	30%	8.515.654,29
BREVT3CTF014	RDF FIDC SÊNIOR 1	AA-	44,80%	33%	8.016.090,81
BR0DGRCTF042	DAVOS FIDC NP SÊNIOR 2	A	35,01%	20%	6.825.724,49
BR00ALCTF015	GAVEA OPEN FIDC SÊNIOR 1	A	41,50%	40%	5.982.044,85
BR02ALCTF003	GFM FIDC MULTICRÉDITO SÊNIOR 1	A+	41,85%	30%	5.426.786,61
BR0C6MCTF009	OPHIR FIDC SÊNIOR 1	BBB+	35,11%	33%	5.312.630,11
BRBRPLCTF005	SIFRA PLUS FIDC MULTISSEGMENTO SÊNIOR 1	AA	43,30%	40%	4.624.261,78
BR0832CTF024	MULTI RECEBÍVEIS III FIDC SÊNIOR 1	A	40,88%	30%	4.256.212,40
BR0AIFCTF015	AUDAX CAPITAL FIDC SÊNIOR 1	A	41,94%	40%	4.169.458,25
BRMRDDCTF0V0	MULTI RECEBÍVEIS II FIDC SÊNIOR 17	A+	26,71%	25%	3.894.118,57
BR0BXPCTF011	ARTICO MIDDLE CORPORATE FIDC SÊNIOR 1	BBB	41,40%	33%	3.438.280,48
BR07PACTF060	CUPERTINO RESP LIMITADA SÊNIOR 7	BBB+	53,78%	50%	3.437.998,92
-	EVOLUT FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 7	A+	55,16%	50%	3.397.984,88
BR0E12CTF028	ARROBANK RECEBÍVEIS AGROPECUÁRIOS FIDC SÊNIOR 1	BBB+	29,99%	20%	3.341.274,57
BRMTASCTF0C4	MULTI ASSET FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 13	A	74,63%	50%	3.188.704,80
-	EVOLUT FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 8	A+	55,16%	50%	3.016.278,68
BR02DYCTF000	MR FIDC SÊNIOR 1	A	41,27%	33%	2.694.045,65
BR0DUECTF009	FS FORTALECE FIDC SÊNIOR 1	AA-	5,20%	5%	2.570.763,26
BR00C1CTF002	SIGMA CREDIT FIDC SÊNIOR 1	A+	51,05%	50%	2.444.960,97
BRRNXFCTF0R1	RNX FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 29	AA-	46,90%	33%	2.434.192,45
BRMTASCTF070	MULTI ASSET FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 11	A	74,63%	50%	1.850.679,01
BR0CYKCTF018	CD BANK FIDC SÊNIOR 1	A+	46,51%	40%	1.476.283,10
BR00CXCTF0Y8	VIA CAPITAL ARTEMUS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 17	A	60,00%	50%	1.042.850,08
BR0155CTF004	ACREDITAR FIDC SÊNIOR 1	A	58,12%	50%	1.019.814,97

Fonte: Quantum Axis

## INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

<b>Objetivo do Fundo</b>	Superar o CDI no longo prazo.	<b>Taxa de Administração</b>	1,07% a.a. (máx. 2,40% a.a.)
<b>Público Alvo</b>	Investidores Qualificados e Entidades Fechadas de Previdência Complementar	<b>Taxa de Performance</b>	10% do que exceder 100% do CDI
<b>Categoria ANBIMA</b>	Multicarteira outros	<b>Tributação</b>	Longo prazo
<b>Data de Início</b>	26 de março de 2021	<b>Taxa de Ingresso/Saída</b>	Não há
<b>Bloomberg Ticket</b>	NEST INT BZ	<b>Aplicação Mínima</b>	R\$ 1.000,00
<b>Gestores</b>	est Gestão de Patrimônio / Nest Asset Management	<b>Movimentação Mínima</b>	R\$ 500,00
<b>Administrador</b>	Banco Daycoval S.A.	<b>Aplicações</b>	D+0 (dia útil) para aplicações efetuadas até às 14h30
<b>Custodiante</b>	Banco Daycoval S.A.	<b>Resgates</b>	D+60 (dias corridos), com liquidação / D+1 (dia útil)
<b>Patrimônio Líquido</b>	R\$ 182.264.217,50	<b>SAC</b>	pci@bancodaycoval.com.br ou no telefone 0800 7750500
<b>PL Médio (12 Meses)</b>	R\$ 141.493.076,31	<b>Ouvidoria</b>	0800 7770900
		<b>CNPJ</b>	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)

