



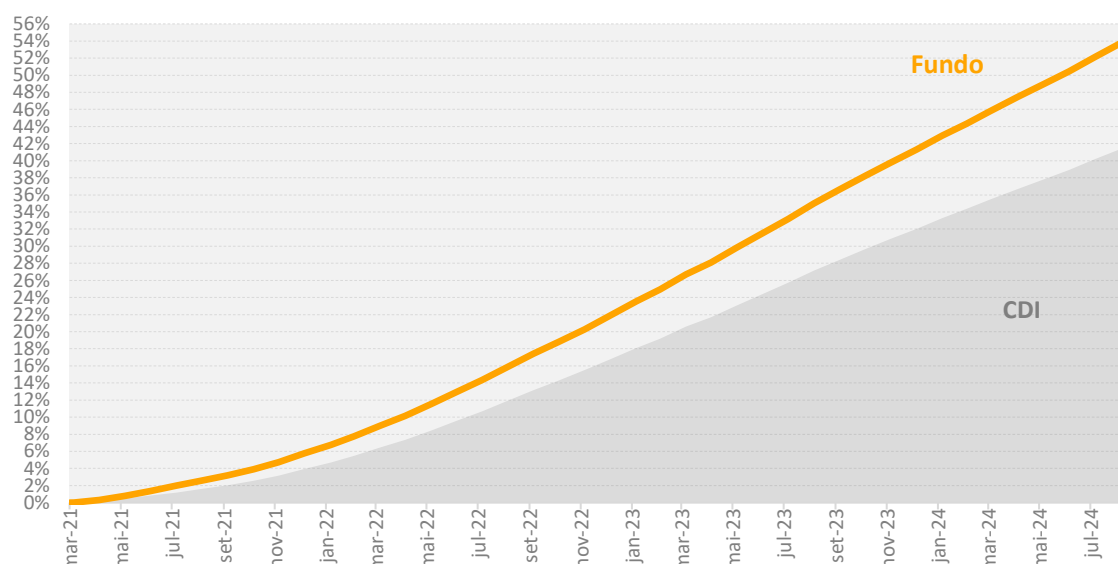
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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 através de aquisição de cotas de fundos de investimentos em direitos creditórios (FIDCs), originados por empresas com larga experiência no mercado e que apresentam relação risco/retorno adequada. O Fundo conta com gestão pela Est e co-gestão pela Nest. A alocação do patrimônio em FIDCs é feita de forma bastante diversificada e somente em cotas seniores 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, todavia o monitoramento será feito 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%					7,67%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%					6,17%
	% CDI	121%	121%	122%	131%	122%	123%	126%	124%					124%
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%	15,92%
	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%	13,04%
	% CDI	121%	123%	119%	121%	121%	120%	120%	121%	121%	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%	12,37%
	% CDI	128%	125%	126%	125%	124%	122%	120%	119%	119%	119%	118%	121%	123%
2021	FUNDO			0,01%	0,29%	0,49%	0,56%	0,63%	0,60%	0,59%	0,66%	0,79%	1,00%	5,76%
	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%	185%	185%	176%	141%	134%	138%	134%	131%	147%

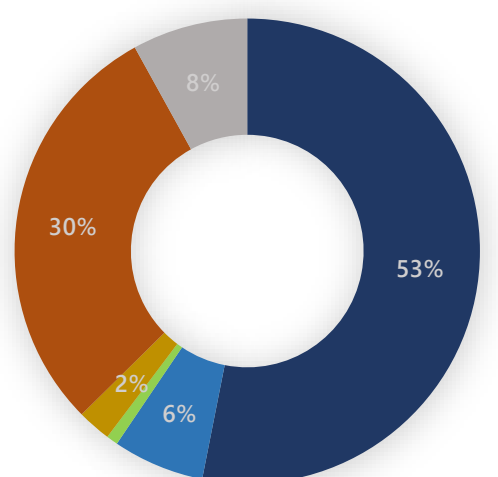
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



PERFORMANCE HISTÓRICA

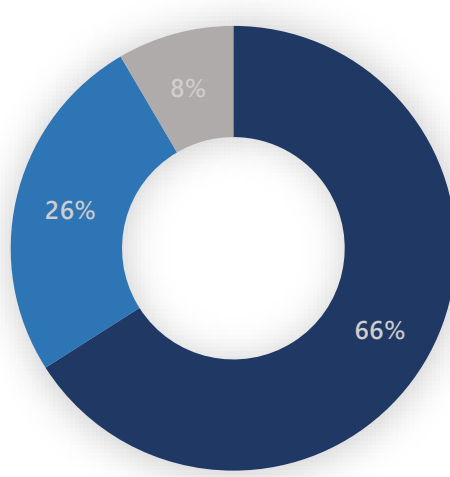
	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+(a.a.)
Mês	1,07%	0,87%	124%	2,40%
YTD	8,82%	7,09%	124%	2,59%
12 Meses	13,88%	11,20%	124%	2,71%
Desde o Início	53,77%	41,39%	130%	3,47%

CLASSE DE RATING



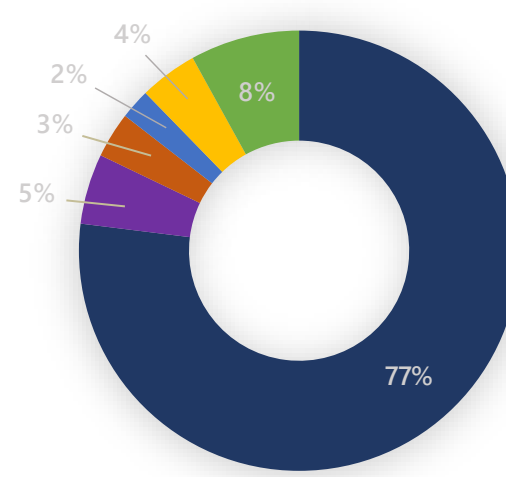
■ A ■ AA ■ AAA ■ BB ■ BBB ■ Caixa

CLASSE DE COTAS



■ Senior ■ Mezanino ■ Caixa

SEGMENTAÇÃO DE SETOR



■ MCMS ■ Agronegócio ■ Precatórios ■ Legal Clamims ■ Outros ■ Caixa

Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo apresentada não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. Leia o Regulamento, o formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como para as disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo o está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento.





COMENTÁRIO DOS GESTORES

Nessa carta de agosto, iremos tratar do crescimento e penetração dos FIDCs dentre pessoas físicas e investidores institucionais.

Em dezembro de 2021, os FIDCs (fundos de investimentos em direitos creditórios) representavam menos da metade dos fundos dedicados a classe de ações em termos de volume; atualmente representam 80% do volume dos fundos de renda variável. O volume de FIDCs saltou de 2,5% em 2017 para 6,2% do total da indústria, segundo dados do boletim mensal (julho/24) de fundos de investimento da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (ANBIMA).

As pessoas físicas passaram a investir mais em FIDCs em 2024, de acordo com a ANBIMA. Relatório divulgado pela entidade mostra que 37,8 mil pessoas investiam no instrumento em maio deste ano, alta de 70%.

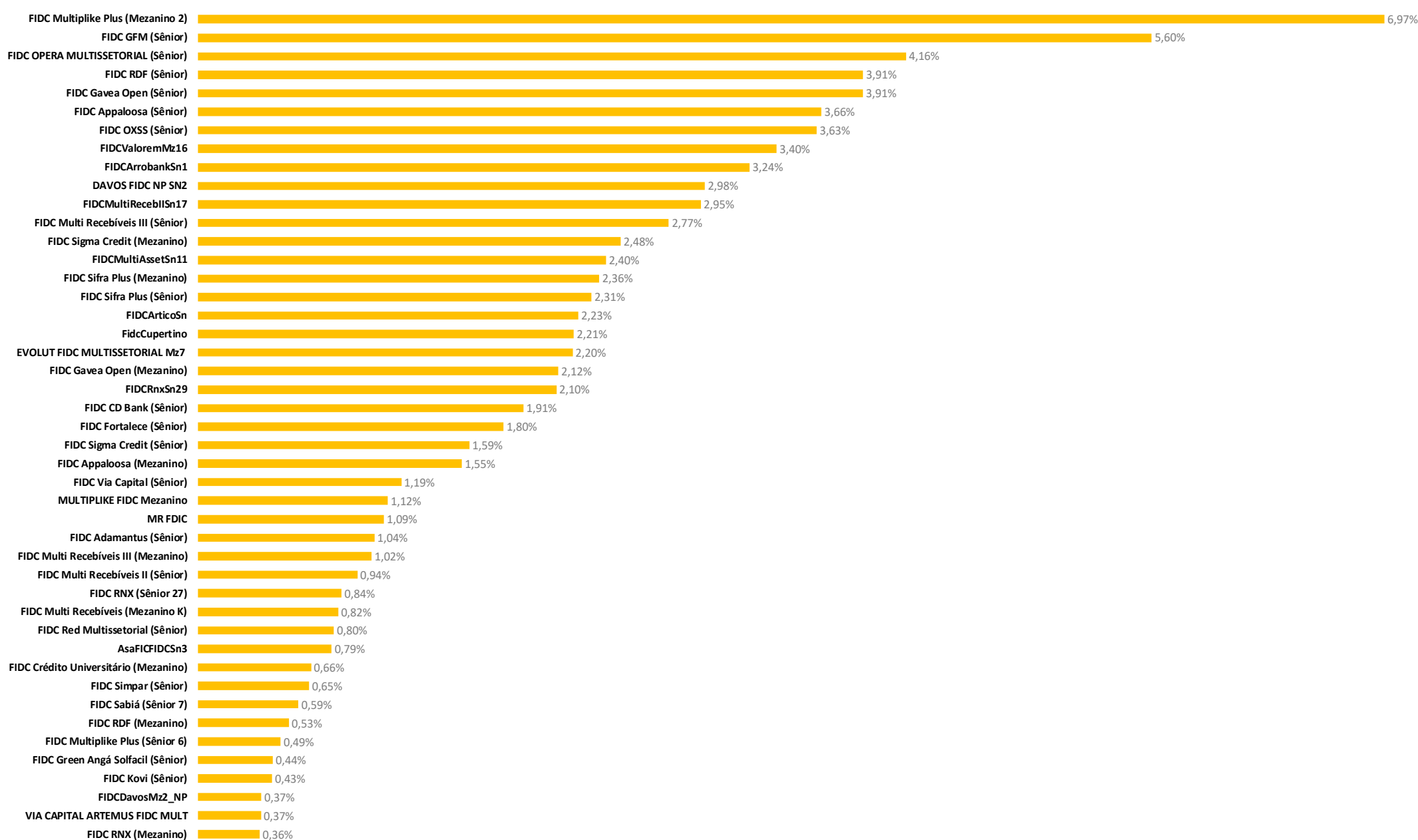
Isso vai em linha com o desejo das autoridades de popularizar o instrumento. A ICVM 175 possibilitou a compra deste tipo de ativo por investidores em geral, isto é, o varejo. Há algumas limitações como a aquisição somente de cotas sêniores e fundos que sejam abertos, isto é, com possibilidade de resgate em até 180 dias corridos de prazo. Fora necessidade destes fundos terem apreciação por agências de rating. A nova norma da CVM flexibilizou diversas regras, melhorando a capacidade dos gestores e originadores de ativos para formar carteiras de recebíveis que atendam novas modalidades e que tragam mais segurança aos investidores.

Alguns dos pontos relevantes da ICVM 175 são: a necessidade do gestor de verificar critérios de elegibilidade, existência de lastros (recebíveis), além de seus registros. Essas e outras inovações trazidas pelo novo arcabouço regulatório vão em direção do aumento de escrutínio por parte dos agentes envolvidos em uma operação de fundos de recebíveis.

Por parte dos investidores institucionais, percebe-se uma penetração cada vez maior em segmentos de “private bank”, fundações públicas e privadas e até mesmo tesouraria de bancos comerciais.

Segundo matéria recente da Neofeed, com um patrimônio líquido de R\$ 567 bilhões, os FIDCs tiveram aumento de volume de 45% em um ano. Essa forte expansão vem na supracitada, esteira de uma regulação mais clara. A aposta dos gestores é que seus segmentos também evoluam trazendo uma gama de possibilidades para o mercado de crédito e para os investidores.

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA



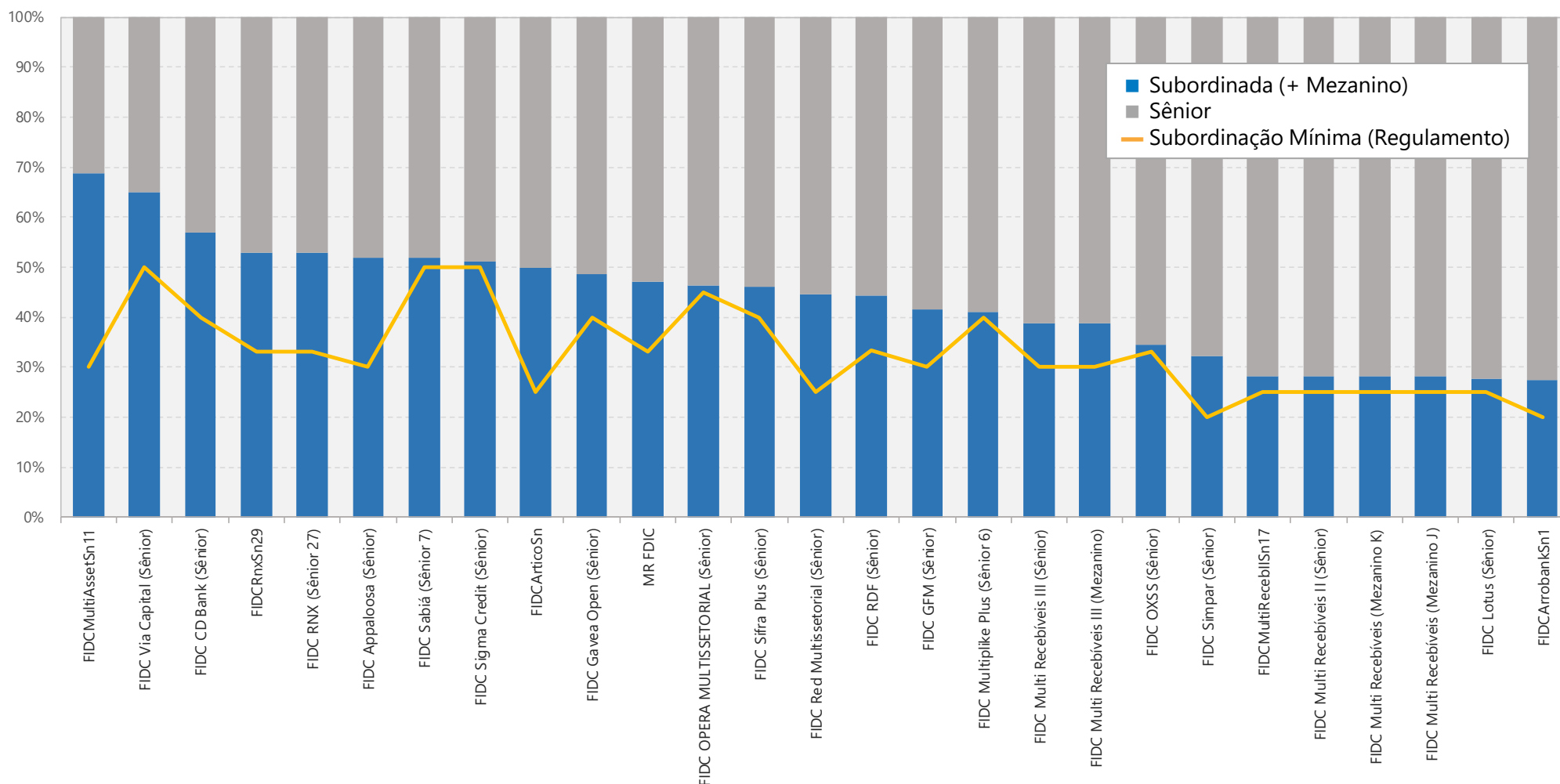
OBS: Outros FIDCs representam 1,3%

Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda (“Nest Asset Management”), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo apresentada não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. Leia o Regulamento, o formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como para as disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo o está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento.





SUBORDINAÇÃO E MAIS INFORMAÇÕES DOS FUNDOS INVESTIDOS



ISIN	Fundos Investidos	Rating/Agência	Nível Atual de Subordinação do Fundo	Subordinação Mínima Sênior (Regulamento)	PL Investido (R\$)
BR02ALCTF003	FIDC GFM (Sênior)	A+ (Liberum)	41,62%	30,00%	7.907.244,77
BR08TMCTF024	FIDC OPERA MULTISSETORIAL (Sênior)	A+ (Liberum)	46,25%	45,00%	5.869.377,73
BREV3CTF014	FIDC RDF (Sênior)	A+ (Liberum)	44,21%	33,33%	5.515.346,12
BR00ALCTF015	FIDC Gavea Open (Sênior)	A (Liberum)	48,63%	40,00%	5.513.354,89
BR01DMCTF023	FIDC Appaloosa (Sênior)	A- (Liberum)	51,96%	30,00%	5.169.008,42
BR07W1CTF027	FIDC OXSS (Sênior)	A- (Liberum)	34,57%	33,00%	5.129.641,09
BR0E12CTF028	FIDCArrobankSn1	BBB+ (Austin)	27,32%	20,00%	4.573.591,93
BRMRDDCTF0V0	FIDCMultiRecebiSn17	A+ (Liberum)	28,11%	25,00%	4.168.458,68
BR0832CTF024	FIDC Multi Recebíveis III (Sênior)	A (Liberum)	38,77%	30,00%	3.904.451,34
BRMTASCTF070	FIDCMultiAssetSn11	A (Liberum)	68,85%	30,00%	3.381.970,23
BRBRPLCTF005	FIDC Sifra Plus (Sênior)	A+ (Liberum)	46,03%	40,00%	3.263.659,57
BR0BXPCCTF011	FIDCArticoSn	BBB- (Liberum)	49,87%	25,00%	3.152.933,54
BRRNXCFCTF0R1	FIDCRnxSn29	AA (S&P)	53,01%	33,00%	2.970.466,92
BR0CYKCTF018	FIDC CD Bank (Sênior)	A+ (Liberum)	56,99%	40,00%	2.698.535,02
BR0DUECTF009	FIDC Fortalece (Sênior)	AA- (Liberum)	5,85%	5,00%	2.534.501,95
BR00C1CTF002	FIDC Sigma Credit (Sênior)	A (Liberum)	51,23%	50,00%	2.249.376,01
BR00CXCTF009	FIDC Via Capital (Sênior)	A (Liberum)	64,99%	50,00%	1.684.777,84
BR02DYCTF000	MR FDIC	A (Liberum)	47,03%	33,00%	1.541.029,62
BR0832CTF016	FIDC Multi Recebíveis III (Mezanino)	BBB- (Liberum)	38,77%	30,00%	1.439.939,22
BRMRDDCTF0T4	FIDC Multi Recebíveis II (Sênior)	A+ (Liberum)	28,11%	25,00%	1.320.216,86
BRRNXCFCTF0L4	FIDC RNX (Sênior 27)	AA (S&P)	53,01%	33,00%	1.190.583,89
BRMRDDCTF0U2	FIDC Multi Recebíveis (Mezanino K)	BBB- (Liberum)	28,11%	25,00%	1.161.504,04
BRRDFCTF0I7	FIDC Red Multissetorial (Sênior)	AA (S&P)	44,52%	25,00%	1.127.477,10
BR0F7GCTF030	AsaFICFIDCSn3	BB (None)	15,10%	15,00%	1.108.223,38
BR06E1CTF012	FIDC Simpar (Sênior)	AA+ (S&P)	32,33%	20,00%	920.712,62

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 (semestral), com marca d'água
Categoria ANBIMA	Multimercado Livre	Taxa de Ingresso/Saída	Não há
Data de Início	26 de março de 2021	Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00
Bloomberg Ticker	NESTINT BZ	Movimentação Mínima	R\$ 500,00
Gestor e Co-gestor	Est Gestão de Patrimônio LTDA / Nest Asset Management	Aplicações	D+0, para aplicações efetuadas até às 14:30h
Administrador	Banco Daycoval S.A.	Resgates	D+60 para resgates solicitados até às 14h, com liquidação D+1 após conversão
Custodiante	Banco Daycoval S.A.	SAC	pci@bancodaycoval.com.br ou no telefone 0800 7750500
Patrimônio Líquido	R\$ 141.122.066,05	Ouvidoria	0800 7770900
PL Médio (12 Meses)	R\$ 123.956.875,30	CNPJ	39.806.561/0001-18

Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo apresentada não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. Leia o Regulamento, o formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como para as disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo o está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento.



Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

Av. Engenheiro Luís Carlos Berrini, 105 - Thera Office - 14º Andar - Brooklin Novo - São Paulo - SP - 04571-900 Tel: +55 (11) 2663-9030 - www.nestam.com.br