Relatório Mensal

Janeiro 2025

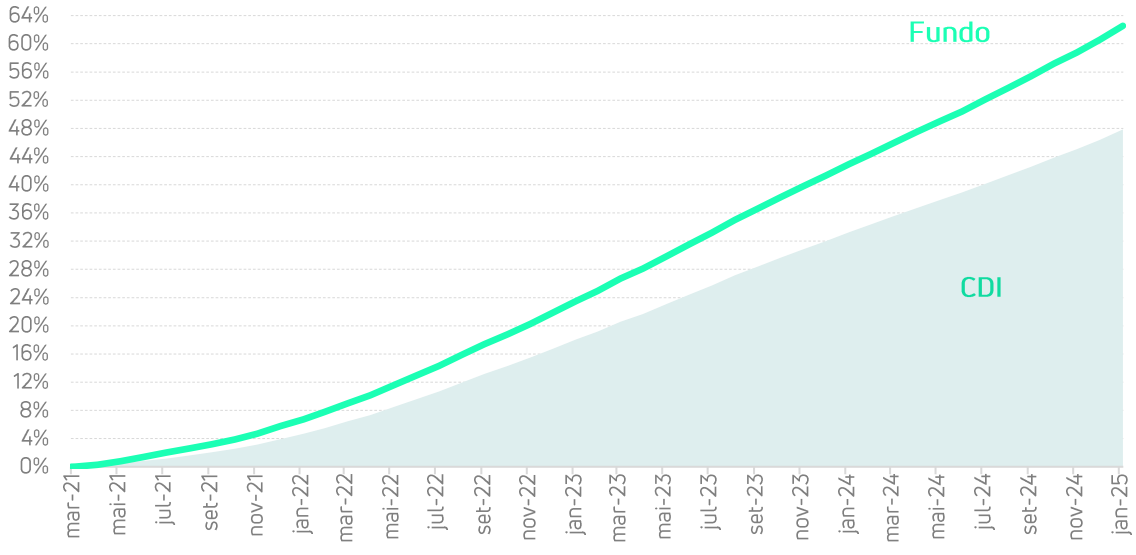
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

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
2025	FUNDO	1,24%												1,24%
	CDI	1,01%												1,01%
	% CDI	122%												122%
2024	FUNDO	1,17%	0,97%	1,02%	1,15%	1,02%	0,97%	1,14%	1,07%	1,05%	1,16%	0,99%	1,15%	13,63%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,93%	0,79%	0,93%	10,88%
	% CDI	121%	121%	122%	129%	122%	123%	126%	124%	125%	125%	125%	123%	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%	15,92%
	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%

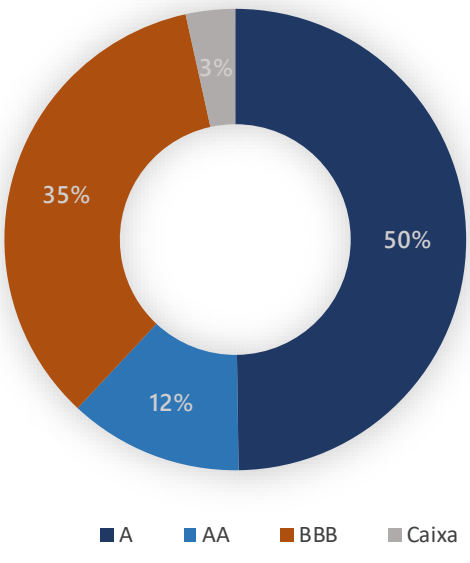
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



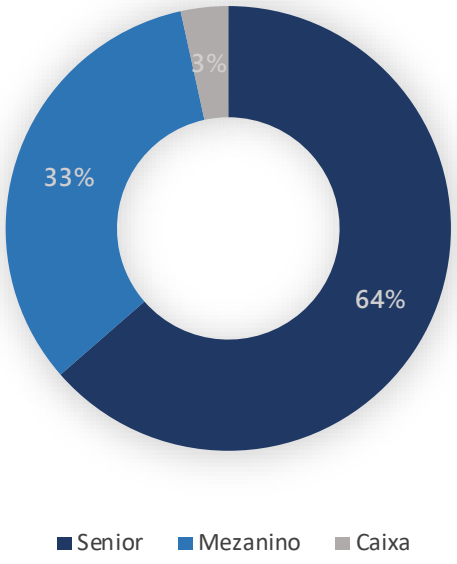
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI + (a.a.)
Mês	1,24%	1,01%	122%	2,60%
YTD	1,24%	1,01%	122%	2,60%
12 Meses	13,71%	10,93%	125%	2,76%
Desde o Início	62,55%	46,87%	131%	3,62%

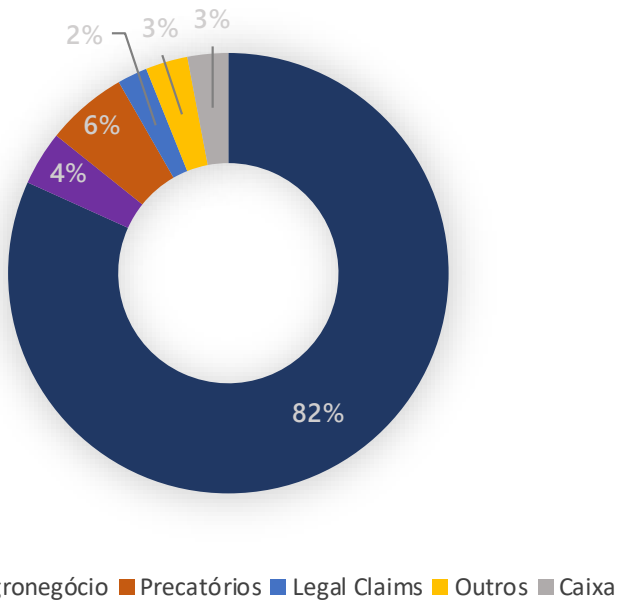
CLASSE DE RATING



CLASSE DE COTAS



SEGMENTAÇÃO DE SETOR



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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

COMENTÁRIO DOS GESTORES

Nesta carta de janeiro, apresentaremos os dados de fechamento de 2024 relativos aos FIDCs, bem como nossa visão acerca da evolução da indústria.

Em 2024, os fundos de investimento registraram captação líquida de R$ 60,7 bilhões. A categoria de renda fixa alcançou captação líquida acumulada de R$ 243,0 bilhões no ano, representando a melhor performance da indústria. Por outro lado, a classe multimercados acumulou perda de R$ 356,7 bilhões em 2024, configurando o terceiro ano consecutivo de captação líquida negativa. Já a classe de ações registrou saída líquida de R$ 10 bilhões no período.

Os FIDCs, por sua vez, apresentaram captação de R$ 113,5 bilhões, encerrando o ano com patrimônio líquido de R$ 589,3 bilhões, superando, pela primeira vez, os fundos de ações, que atingiram R$ 585 bilhões no mesmo intervalo.

Esses dados evidenciam o contínuo aumento de relevância e penetração dos FIDCs no mercado de capitais nacional. Essa trajetória favorável decorre do dinamismo desse instrumento, que oferece flexibilidade e adaptabilidade na criação de soluções de crédito, apoiadas por provedores de serviços com significativa capacidade tecnológica.

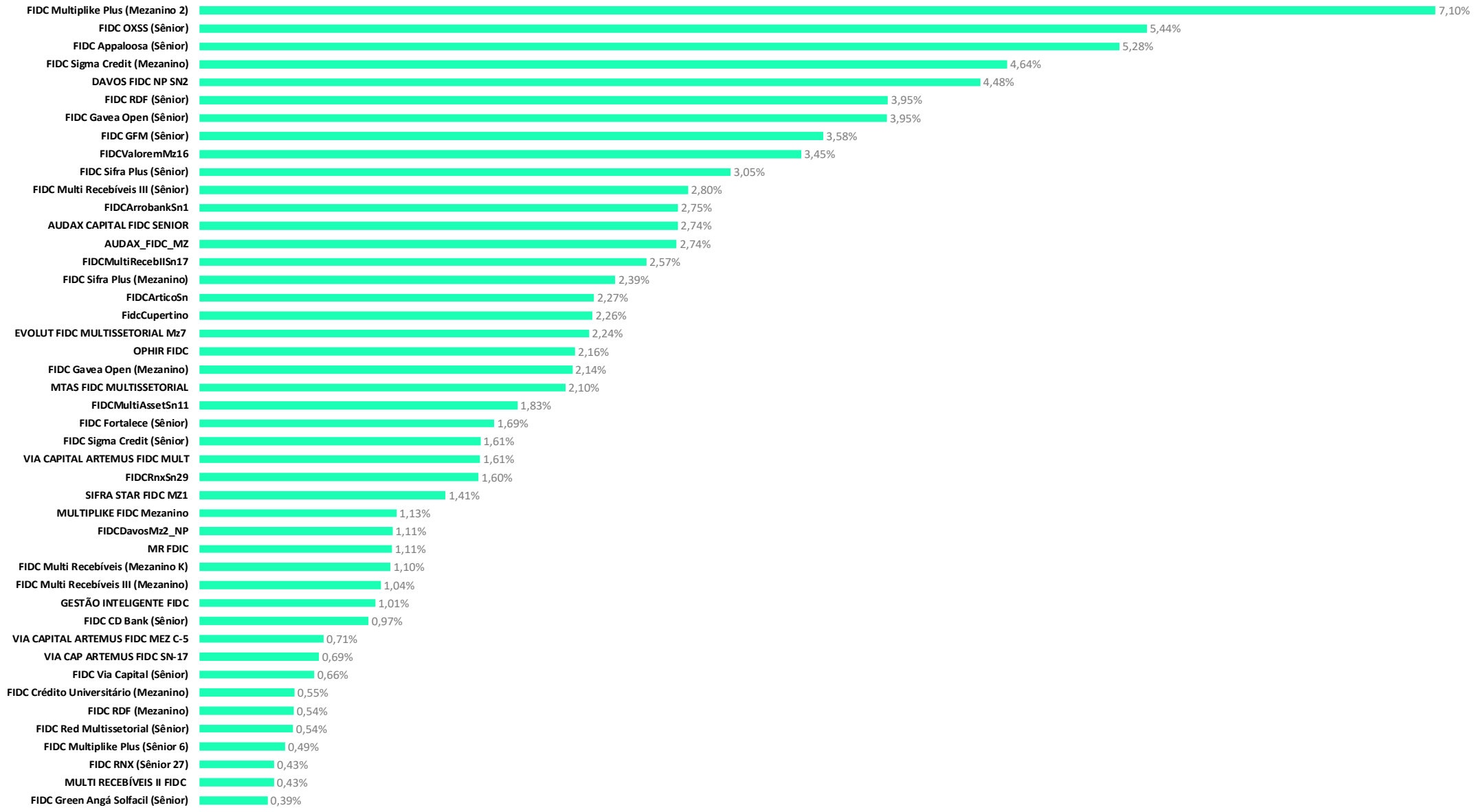
Conforme mencionado em cartas anteriores, vale ressaltar o papel do Banco Central e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), que veem os FIDCs com grande atenção e se mantêm favoráveis a eles, promovendo, por meio de normas e regras, maior flexibilidade e sofisticação nesse segmento.

É igualmente importante salientar que o Ceter FIC FIM CP teve seu regulamento adaptado à ICVM 175 e agora recebe a denominação de Ceter FIC FIDC. As mudanças introduzidas pela Lei nº 14.754/2023 trazem benefícios tributários relevantes para o fundo:

- Alíquota única de 15% de Imposto de Renda sobre os ganhos, independentemente do prazo de resgate;
- Fim do “come-cotas”: a partir de 23 de janeiro de 2025, aplicações de investidores atuais ou novos não estarão mais sujeitas à tributação semestral, melhorando o retorno acumulado.

Além disso, o Fundo Ceter FIC FIDC recebeu a classificação de risco A- pela agência Austin, um reconhecimento que reforça nosso compromisso com governança, transparência e alto padrão de gestão.

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA

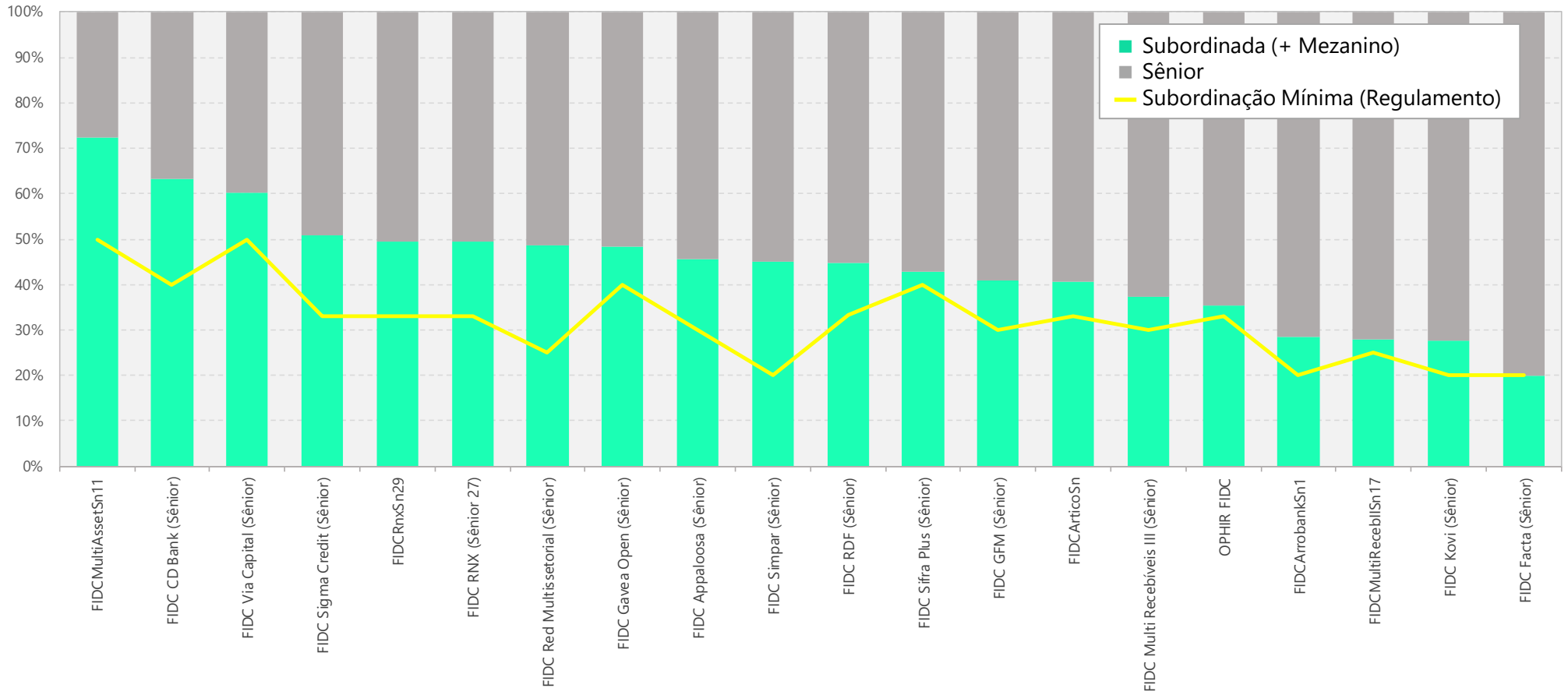


OBS: Outros FIDCs representam 1,1%

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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

SUBORDINAÇÃO E MAIS INFORMAÇÕES DOS FUNDOS INVESTIDOS



ISIN	Fundos Investidos	Rating/Agência	Nivel Atual de Subordinação do Fundo	Subordinação Mínima Sênior (Regulamento)	PL Investido (R$)
BR01DMCTF023	FIDC Appaloosa (Sênior)	A- (Liberum)	45,49%	30,00%	7.816.072,53
BREVT3CTF014	FIDC RDF (Sênior)	A+ (S&P)	44,73%	33,33%	5.850.628,08
BR00ALCTF015	FIDC Gavea Open (Sênior)	A (Liberum)	48,29%	40,00%	5.840.541,59
BR02ALCTF003	FIDC GFM (Sênior)	A+ (Liberum)	40,93%	30,00%	5.297.408,20
BRBRPLCTF005	FIDC Sifra Plus (Sênior)	A+ (S&P)	42,94%	40,00%	4.514.198,55
BR0832CTF024	FIDC Multi Recebíveis III (Sênior)	A (Liberum)	37,19%	30,00%	4.151.465,89
BR0EI2CTF028	Ophir FIDC SÊNIOR 1	BBB+ (Liberum)	36,25%	33,00%	4.066.493,47
BRMRDDCTF0V0	FIDCMultiRecebIISn17	A+ (Austin)	27,94%	25,00%	3.797.454,72
BR0BXPCTF011	FIDCArticoSn	BBB- (Liberum)	40,73%	33,00%	3.351.933,33
BR0C6MCTF025	OPHIR FIDC	BBB+ (Liberum)	35,52%	33,00%	3.191.263,29
BRMTASCTF070	FIDCMultiAssetSn11	A (Liberum)	72,26%	50,00%	2.701.778,54
BR0DUECTF009	FIDC Fortalece (Sênior)	AA- (Liberum)	5,33%	5,00%	2.506.202,41
BR00C1CTF002	FIDC Sigma Credit (Sênior)	A (Liberum)	50,92%	33,00%	2.387.126,24
BRRNXFCTF0R1	FIDCRnxSn29	AA (None)	49,56%	33,00%	2.372.179,69
BRMRDDCTF0U2	FIDC Multi Recebíveis (Mezanino K)	BBB- (Austin)	37,19%	30,00%	1.624.559,74
BR0832CTF016	FIDC Multi Recebíveis III (Mezanino)	BBB- (Austin)	37,19%	30,00%	1.540.383,30
BR0CYKCTF018	FIDC CD Bank (Sênior)	A+ (Liberum)	63,31%	40,00%	1.438.140,60
BR00CXCTF0O9	FIDC Via Capital (Sênior)	A (Liberum)	60,13%	50,00%	976.509,00
BRRDFCCTF0I7	FIDC Red Multissetorial (Sênior)	AA (Liberum)	48,60%	25,00%	796.257,70
BRRNXFCTF0L4	FIDC RNX (Sênior 27)	AA (Austin)	49,56%	33,00%	635.146,52
BR06E1CTF012	FIDC Simpar (Sênior)	AA+ (Liberum)	45,14%	20,00%	456.180,59
BR08MPCTF006	FIDC Kovi (Sênior)	BBB (S&P)	40,71%	20,00%	312.655,05
BR08D5CTF004	FIDC Facta (Sênior)	A (Liberum)	20,07%	20,00%	211.911,94

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'agua
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$ 150.601.372,31	**Ouvidoria**	0800 7770900
PL Médio (12 Meses)	R$ 135.217.381,83	**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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos