Relatório Mensal

Outubro 2026

nest
Silver Fênix

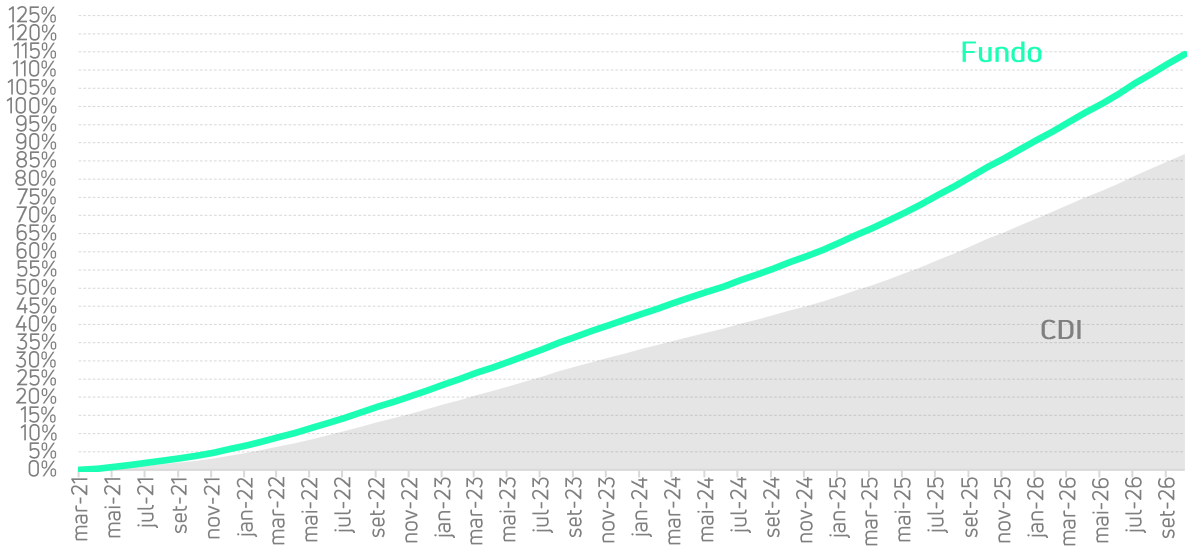
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O Nest Silver Fênix 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 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 Nest Silver Fênix 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
2026	FUNDO	1,36%	1,14%	1,43%	1,29%	1,27%	1,32%	1,45%	1,30%	1,28%	1,24%			13,88%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%	1,08%	1,07%			11,69%
	% CDI	117%	114%	118%	118%	118%	118%	119%	119%	119%	116%			119%
2025	FUNDO	1,24%	1,19%	1,16%	1,27%	1,35%	1,30%	1,52%	1,39%	1,43%	1,50%	1,24%	1,43%	17,25%
	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%	14,32%
	% CDI	122%	121%	121%	120%	119%	119%	119%	119%	117%	117%	118%	117%	120%
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%

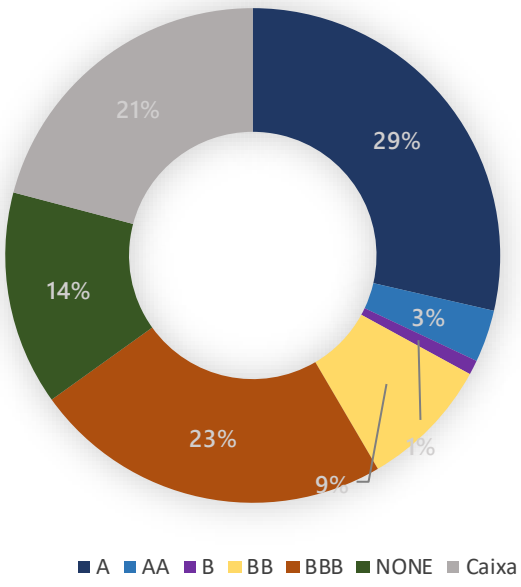
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



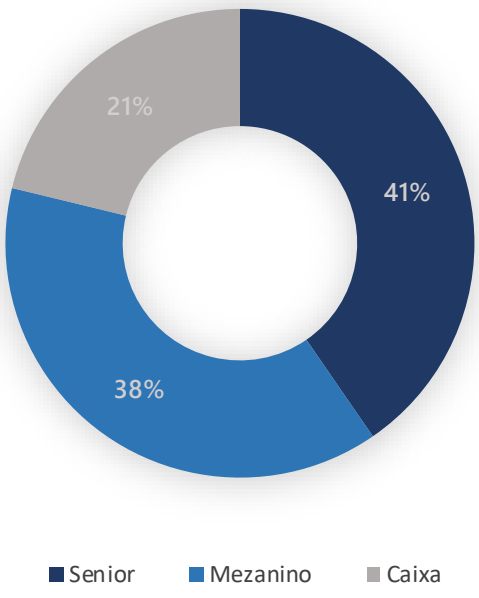
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+ (a.a.)
Mês	**1,24%**	**1,07%**	**116%**	2,04%
YTD	13,88%	11,69%	119%	2,65%
12 Meses	16,94%	14,24%	119%	2,72%
Desde o Início	114,38%	86,92%	132%	4,44%

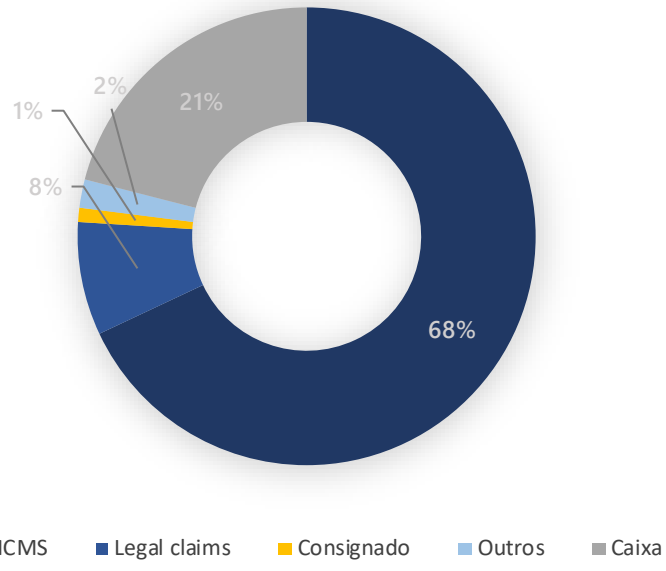
CLASSE DE RATING



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

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

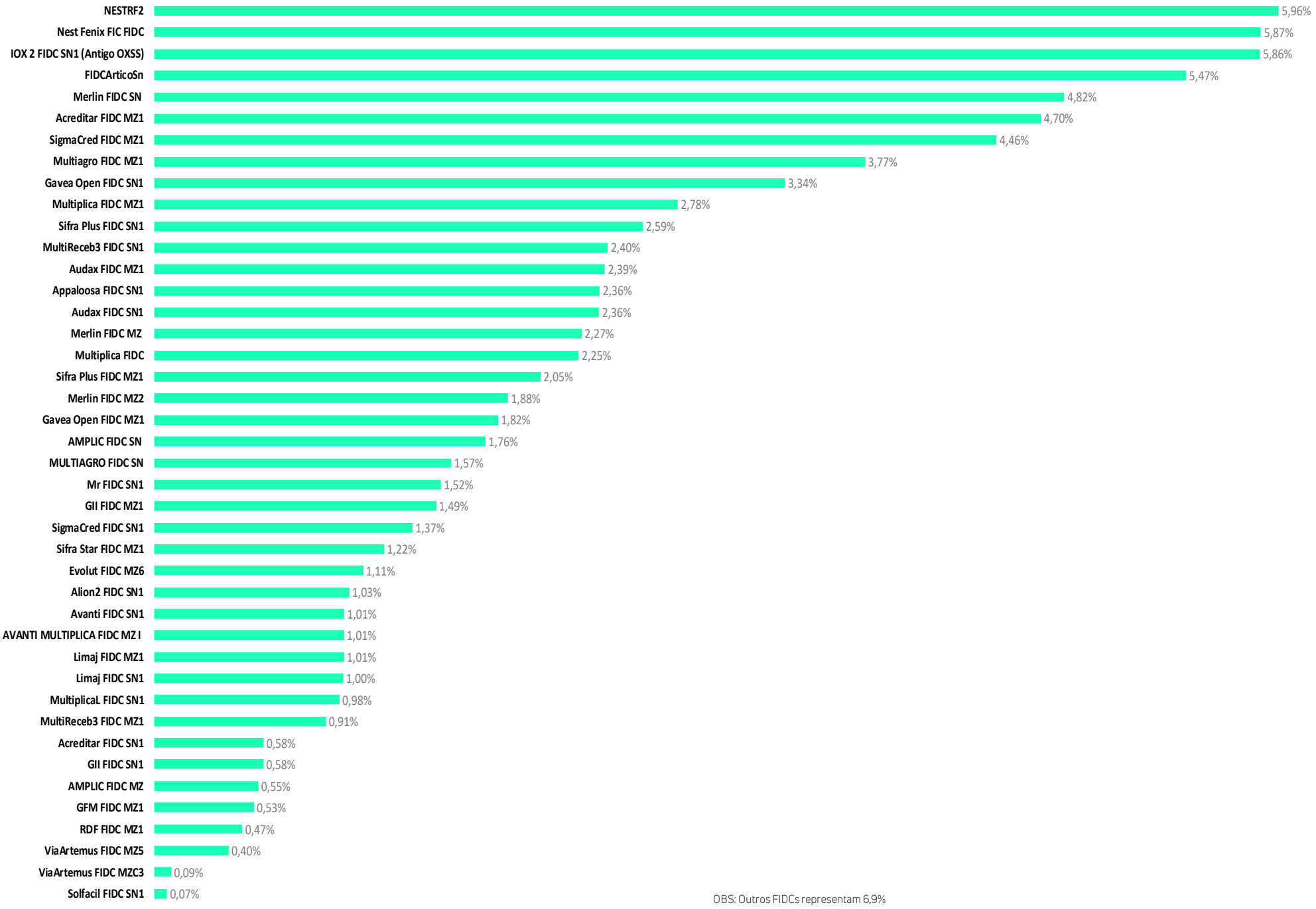
Av. Engenheiro Luís Carlos Berrini, 105 - Thera Office - 14º Andar - Brooklin Novo - São Paulo - SP - 04571-900 Tel: +55 (11) 2663-9030 - www.nestam.com.br

Em outubro, o fundo registrou rendimento de 1,24%, equivalente a 116% do CDI, que apresentou variação de 1,07% no mês. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula 16,94% contra 14,24% do CDI, equivalente a 119% do índice, e 13,88% no ano, ante 11,69% do CDIEm 25 de outubro, o presidente Luiz Inácio Lula da Silva foi reeleito para um quarto mandato, com 51,8% dos votos válidos contra 48,2% do senador Flávio Bolsonaro, que havia liderado o primeiro turno. O resultado contrariou o posicionamento majoritário do mercado e provocou reação relevante no pregão seguinte: a B3 acionou o circuit breaker, movimento que não ocorria desde março de 2020, e os juros futuros subiram ao longo de toda a curva, refletindo maior percepção de risco fiscal. A reação se concentrou nos vencimentos intermediários e longos, com a curva passando a embutir alta da Selic.

Para a classe de FIDCs, o cenário que se desenha atua em duas direções opostas. De um lado, a perspectiva de juros em patamar elevado por período mais prolongado preserva o carrego de uma classe majoritariamente indexada ao CDI com spread, e a restrição do crédito bancário tende a ampliar a demanda das empresas por financiamento via mercado de capitais — movimento que vem sustentando o crescimento da indústria. De outro, juros altos por mais tempo pressionam a capacidade de pagamento dos cedentes e sacados que compõem as carteiras dos fundos investidos, exigindo atenção redobrada aos indicadores de inadimplência e aos níveis de subordinação.

Nossa leitura é de que o ambiente segue construtivo para a classe, com menor tolerância a erro na seleção de gestores e estruturas. Seguiremos priorizando fundos com níveis adequados de subordinação, pulverização de risco e consistência na política de originação.

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA

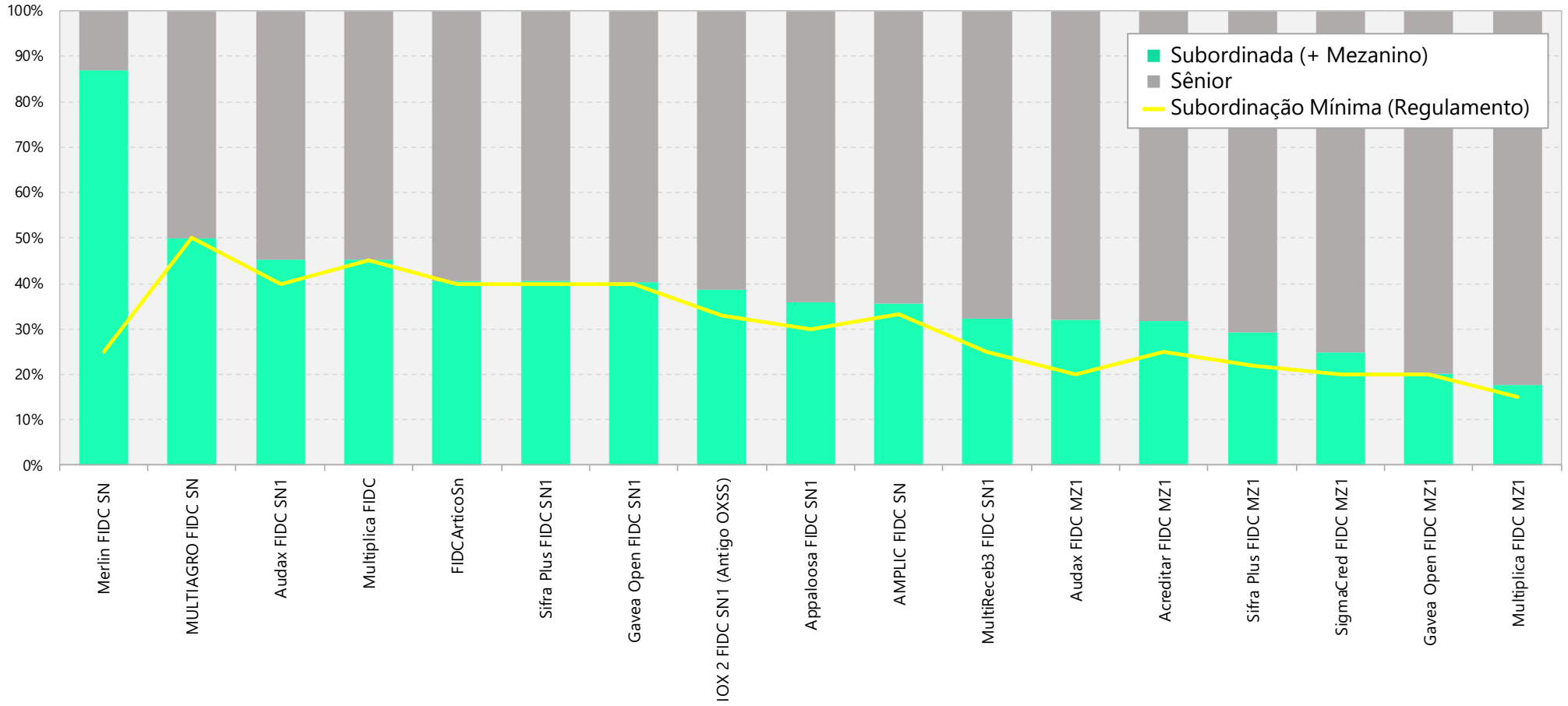


OBS: Outros FIDCs representam 6,9%

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$)
BR07W1CTF027	IOX 2 FIDC SN1 (Antigo OXSS)	A-	38,51%	33,00%	2.813.539,77
BR0BXPCTF011	FIDCArticoSn	BBB	40,61%	40,00%	2.626.124,32
BR0NYSCTF018	Merlin FIDC SN		87,00%	25,00%	2.315.893,21
BR0155CTF020	Acreditar FIDC MZ1	BBB-	31,60%	25,00%	2.256.466,28
BR00C1CTF028	SigmaCred FIDC MZ1	BBB	24,80%	20,00%	2.143.889,22
BR03MZCTF014	Multiagro FIDC MZ1	BB+	16,40%	15,00%	1.808.971,82
BR00ALCTF015	Gavea Open FIDC SN1	A	40,24%	40,00%	1.605.288,56
BRMPL3CTF036	Multiplica FIDC MZ1	BB+	17,75%	15,00%	1.332.525,91
BRBRPLCTF005	Sifra Plus FIDC SN1	AA	40,54%	40,00%	1.243.843,24
BR0832CTF024	MultiReceb3 FIDC SN1	A	32,20%	25,00%	1.154.704,97
BR0AIFCTF023	Audax FIDC MZ1	BBB-	32,00%	20,00%	1.147.482,10
BR01DMCTF023	Appaloosa FIDC SN1	A-	35,98%	30,00%	1.134.015,31
BR0AIFCTF015	Audax FIDC SN1	A	45,27%	40,00%	1.132.337,75
BR0NYSCTF026	Merlin FIDC MZ		12,00%	5,00%	1.088.170,92
BRMPL3CTF028	Multiplica FIDC	A+	45,25%	45,00%	1.080.970,58
BRBRPLCTF021	Sifra Plus FIDC MZ1	A-	29,30%	22,00%	983.603,79
BR0NYSCTF042	Merlin FIDC MZ2		12,00%	5,00%	900.860,64
BR00ALCTF023	Gavea Open FIDC MZ1	BBB-	20,08%	20,00%	875.531,18
BR0AMNCTF003	AMPLIC FIDC SN	A-	35,50%	33,33%	843.546,44
BR03MZCTF022	MULTIAGRO FIDC SN	A-	49,91%	50,00%	756.175,15

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	Multimercados Estratégia Específica	**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	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$ 50.629.736,33	**Ouvidoria**	0800 7770900
PL Médio (12 Meses)	R$ 46.893.551,88	**CNPJ**	56.805.907/0001-82

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