



CARTA MENSAL

SETEMBRO 2025

Cenário Macro

No mês de setembro os Banco Centrais ao redor do mundo adotaram uma maior cautela, diante de sinais mistos de atividade e inflação nas principais economias globais.

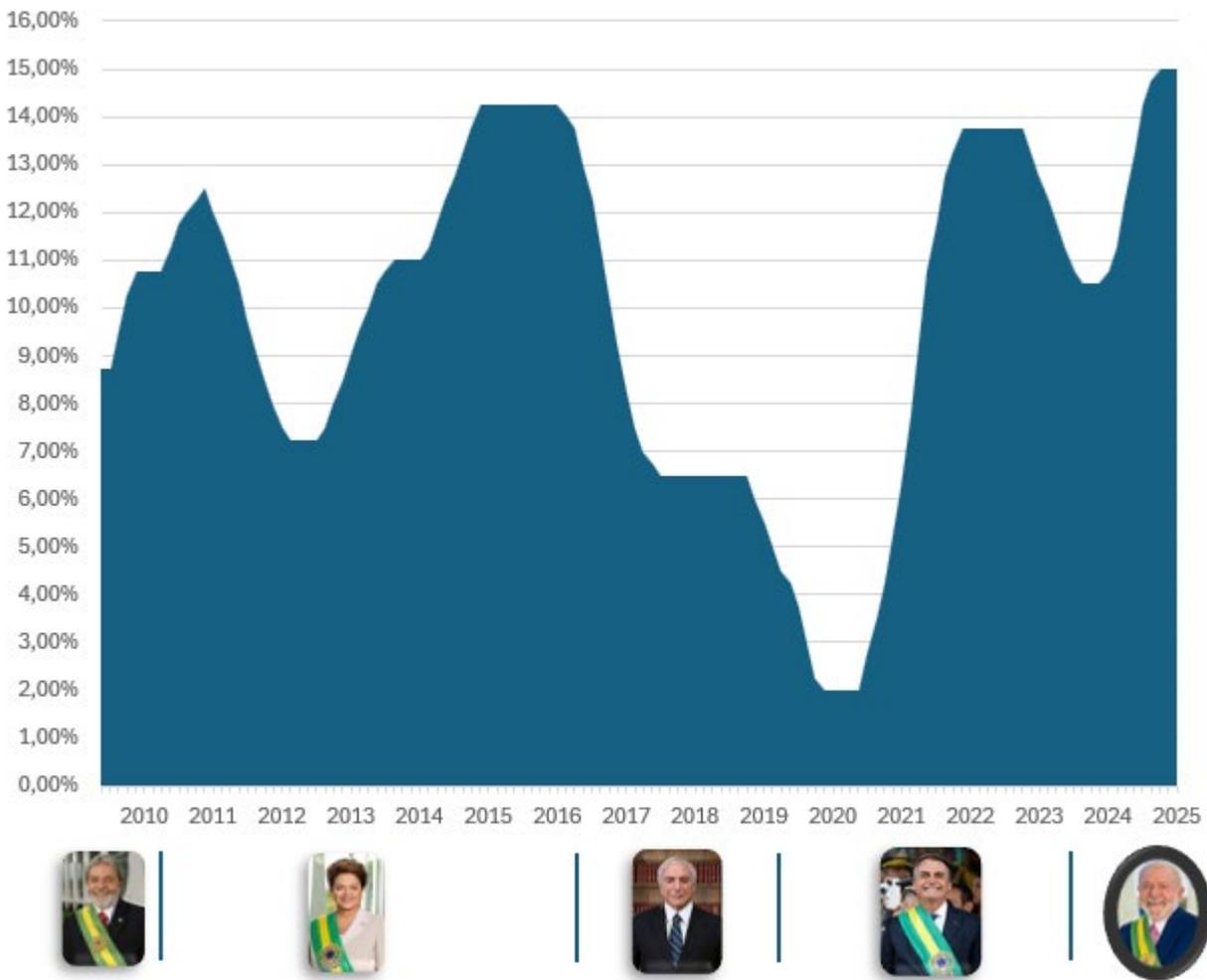


Fonte: Investing

Nos Estados Unidos, os dados de emprego mostraram sinais adicionais de arrefecimento, com criação de vagas abaixo do esperado e revisões negativas nas leituras anteriores. Em contrapartida, a inflação ao consumidor voltou a acelerar, reforçando o desafio do Federal Reserve em calibrar sua política monetária entre o controle dos preços e a preservação do crescimento econômico.

Nesse contexto, o corte de 0,25 ponto percentual na taxa básica de juros americana — o primeiro desde o início do ciclo restritivo — foi acompanhado de uma comunicação prudente, enfatizando que os próximos passos dependerão da evolução dos dados.

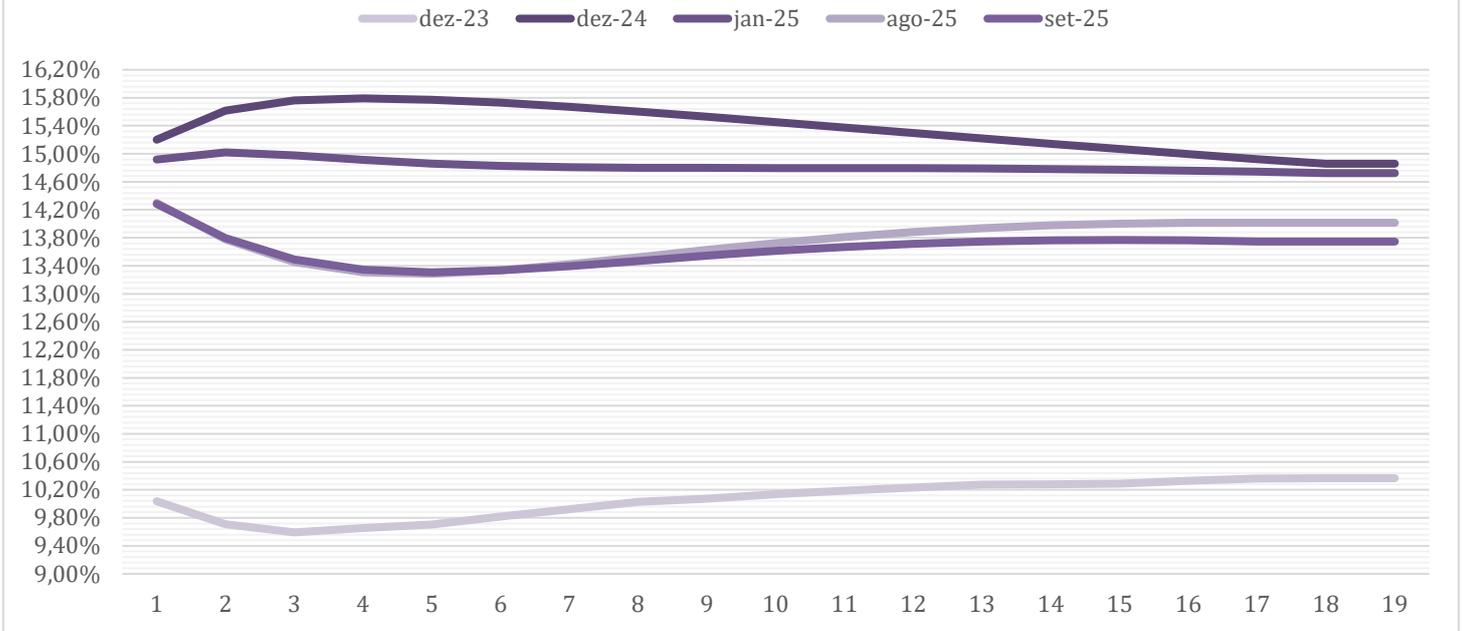
Taxa Selic (a.a.)



No Brasil, os dados econômicos confirmaram o início de uma desaceleração da atividade, especialmente nos setores mais sensíveis aos juros elevados. O PIB cresceu 0,4% no segundo trimestre, desacelerando em relação à expansão de 1,3% registrada no trimestre anterior. Apesar disso, o mercado de trabalho permanece resiliente, com uma das menores taxas de desocupação da história recente, sustentando o consumo das famílias.

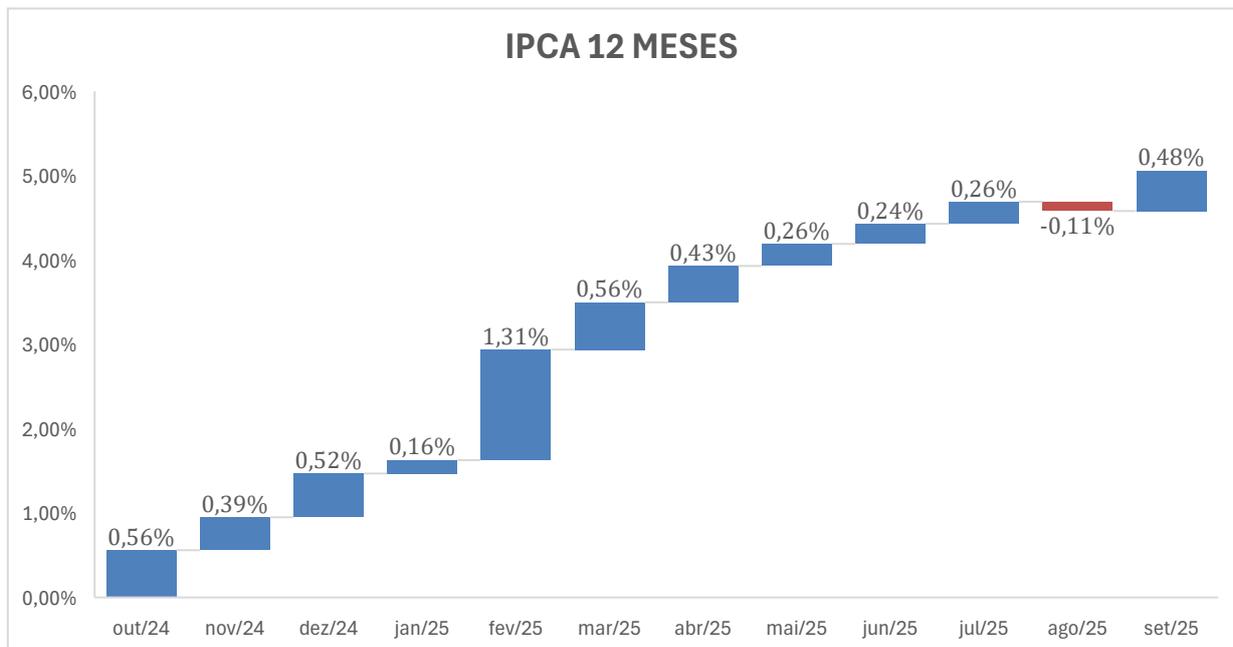
Diante desse cenário, o COPOM optou por manter a taxa Selic em 15,00%. Apesar do ambiente ligeiramente mais benigno — com redução das expectativas de inflação e valorização do real frente ao dólar —, o Banco Central reforçou o discurso de cautela, indicando que juros elevados deverão persistir por um período prolongado, até que a inflação convirja de forma consistente para a meta.

CURVA DE JUROS BRASIL



Fonte: Anbima

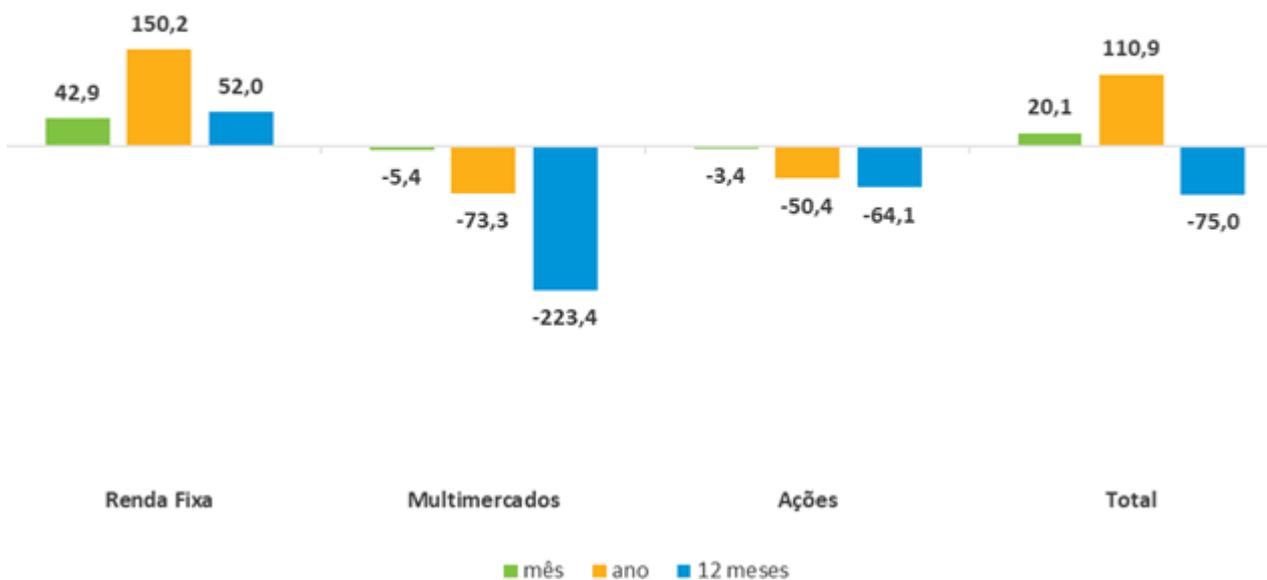
Com isso, o Índice Ibovespa fechou setembro com uma alta de 3,37%, aos 146.237 pontos, e o dólar, por sua vez, encerrou o mês cotado a R\$5,32, registrando uma desvalorização de 1,98%. Já o IPCA, considerado a inflação oficial do país, mostra que os preços subiram 0,48% em setembro, e o acumulado de 12 meses é de 5,17%. A inflação segue acima do limite da meta de 3%.



Fonte: IBGE

Segundo dados da Anbima, em setembro, os fundos de investimentos registraram captação líquida de R\$ 20,1 bilhões, acumulando uma entrada líquida de R\$ 110,9 bilhões no ano. A maior captação foi no segmento de Renda Fixa que registrou entrada líquida de R\$ 42,9 bilhões, o segundo melhor resultado mensal deste ano, perdendo apenas para janeiro/25 (R\$ 46,5 bilhões). Em seguida vieram os ETFs com R\$ 2,6 bilhões. Por outro lado, os FIDCs, multimercados e ações apresentaram resgates líquidos relevantes de R\$ 7,8 bilhões, R\$ 5,4 bilhões e R\$ 3,4 bilhões nesta ordem.

Captação líquida dos fundos (Em R\$ bilhões)



Fonte: Anbima

Boletim Focus

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

26 de setembro de 2025

	2025				2026				2027		2028	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%) 	4,85	4,83	4,81	▼ (1)	4,31	4,29	4,28	▼ (2)	3,90	= (2)	3,70	= (3)
PIB (var. %) 	2,19	2,16	2,16	= (3)	1,87	1,80	1,80	= (2)	1,90	= (2)	2,00	= (81)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,56	5,50	5,48	▼ (1)	5,62	5,60	5,58	▼ (1)	5,56	▼ (1)	5,56	▲ (1)
SELIC (% a.a.) 	15,00	15,00	15,00	= (14)	12,50	12,25	12,25	= (1)	10,50	= (33)	10,00	= (40)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Focus anterior

SOBRE O FUNDO

O **REN30 FIC FIDC** é um fundo que investe em cotas de Fundos de Direitos Creditórios. Podendo aplicar o recurso remanescente em Títulos Públicos Federais, Ativos financeiros de Renda Fixa e cotas de classes de fundos de investimento que invistam exclusivamente nos Ativos Financeiros de Liquidez referidos anteriormente.

OBJETIVO DO FUNDO

O **FUNDO** tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio do investimento de seus recursos em cotas de fundos de investimento em Direitos Creditórios.

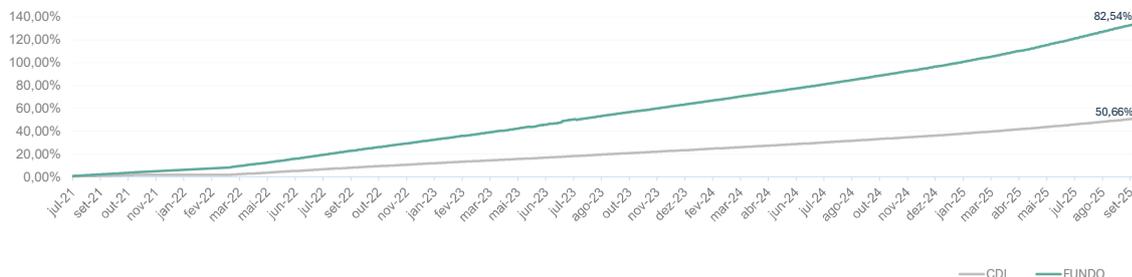
PÚBLICO ALVO

Investidor Qualificado

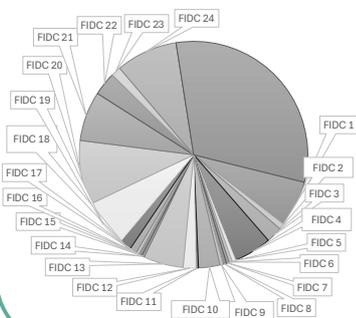
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

ANO	RETORNO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	RENT. ANO
2025	FUNDO	1,27%	1,24%	1,22%	1,33%	1,51%	1,50%	1,70%	1,47%	1,48%				13,46%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%				10,35%
	% CDI	125,99%	125,77%	127,26%	125,81%	132,77%	136,45%	133,00%	126,60%	120,99%				129,99%
2024	FUNDO	1,25%	1,08%	1,13%	1,21%	1,08%	1,07%	1,21%	1,15%	1,13%	1,23%	1,07%	1,23%	14,77%
	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%	10,87%
	% CDI	129,44%	135,00%	135,63%	136,85%	129,77%	135,15%	133,71%	132,99%	135,77%	132,52%	135,10%	132,64%	135,82%

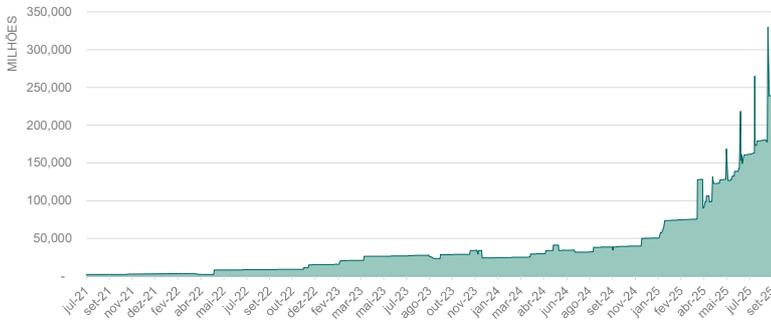
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO CARTEIRA



EVOLUÇÃO PATRIMÔNIO LÍQUIDO



INFORMAÇÕES GERAIS

Administrador	Banco Daycoval S/A
Gestor	Renova Gestora
Custodiante	Banco Daycoval S/A
Auditor	Price Auditores
Dados bancários	Banco 707, Ag 0001, Cont 747650-9
Conversão Aplicação	D+0
Conversão Resgate	D+29
Disponibilidade dos Recursos	D+30
Horário Limite Aplicação/Resgate	15:00hrs

CNPJ	36.847.007/0001-90
Patrimônio Líquido	R\$ 302.641.097,52
Exercício Social	Junho
Início do Fundo	01/07/2021
Classificação ANBIMA	FIDC - Outros
Condomínio	Aberto
Taxa de Administração	0,07% a.a
Taxa de Gestão	0,50% a.a
Taxa de Custódia	0,03% a.a
Taxa de Performance	20% do que exceder do CDI
Aplicação Mínima	R\$50.000,00
Movimentação Mínima	R\$10.000,00
Permanência mínima	Não Há
Carência para Resgate	Não Há

Fundos de investimentos 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. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. A Renova Gestora não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro valor mobiliário. As informações contidas aqui têm caráter meramente informativo e não podem ser distribuídas, reproduzidas ou copiadas sem a sua expressa concordância. Estas informações não constituem e nem devem ser consideradas como: solicitação, oferta ou recomendação para compra ou venda de cotas do fundo.



