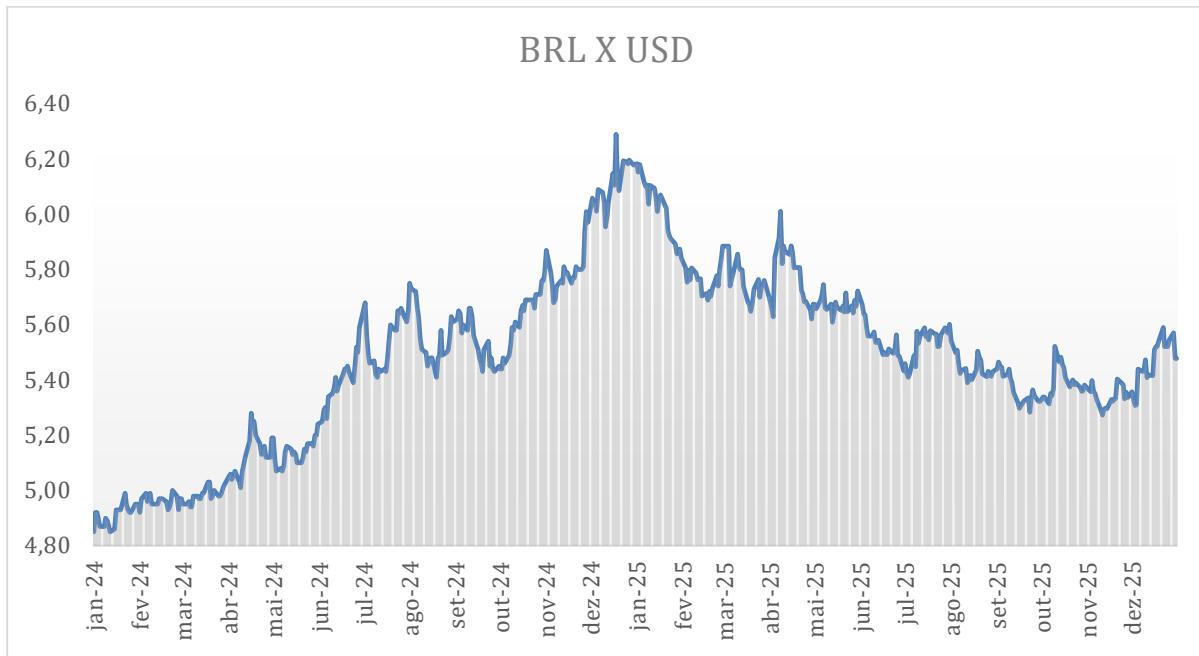


CARTA MENSAL

DEZEMBRO 2025

Cenário Macro

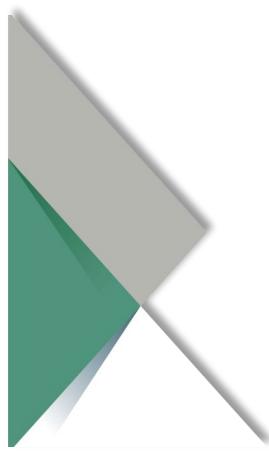
No mês de dezembro foi marcado por decisões relevantes de política monetária e pela consolidação de sinais de arrefecimento do ciclo econômico nos Estados Unidos.



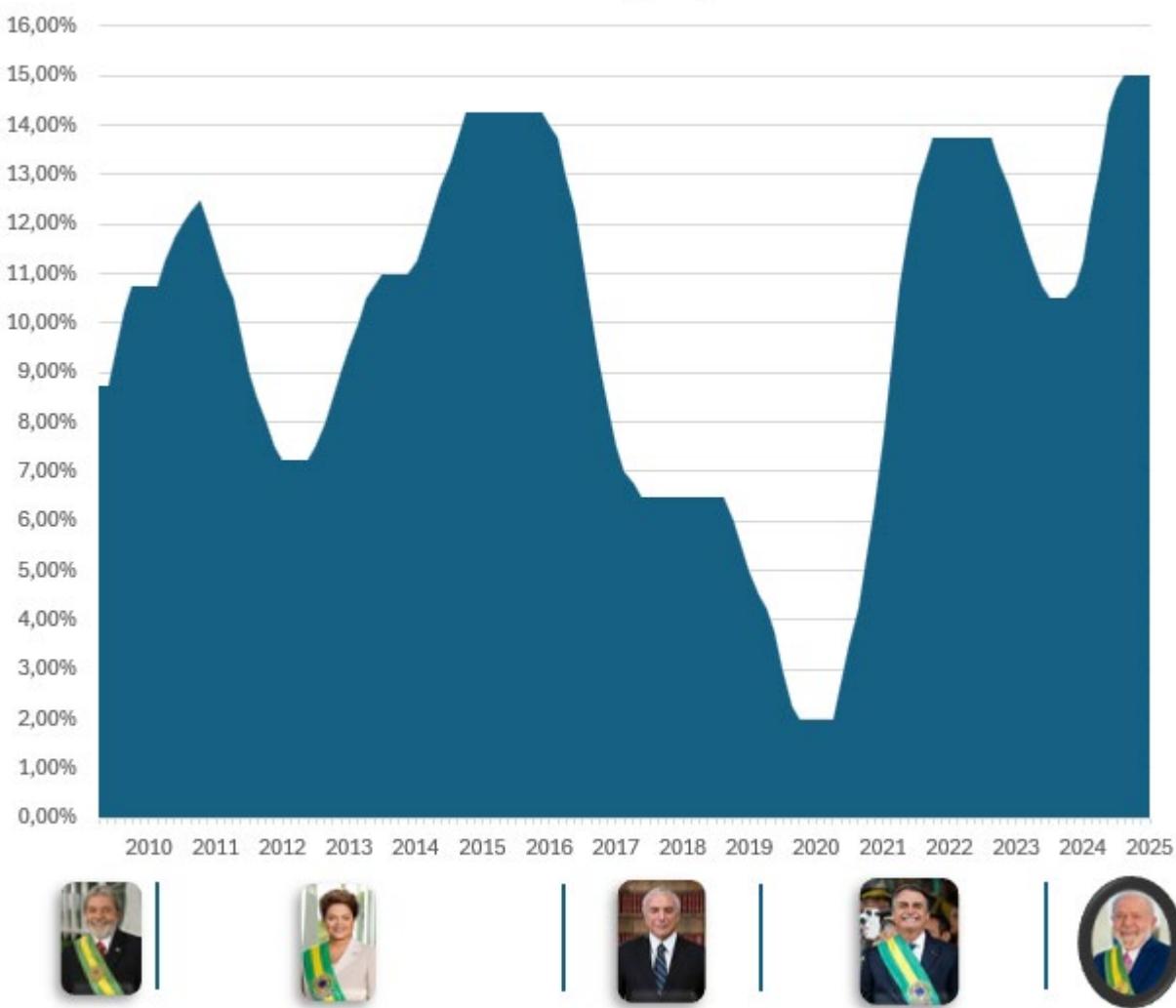
Fonte: Investing

Nos Estados Unidos, A retomada da divulgação de dados no país indicou uma economia resiliente, com o mercado de trabalho mostrando estabilidade, apesar da elevação da taxa de desemprego para 4,6%. Já a atividade econômica no terceiro trimestre avançou a um ritmo de 3,5%, acima da expectativa de 2,7%, enquanto a inflação apresentou comportamento mais favorável do que o previsto.

Diante desse quadro, em sua última decisão de política monetária, realizada em dezembro, o Federal Reserve reduziu a taxa de juros em 25 pontos-base, para o intervalo entre 3,50% e 3,75% ao ano, conforme amplamente esperado. Contudo, houve aumento da divergência entre os membros votantes, reforçando a dependência dos dados para as próximas decisões.



Taxa Selic (a.a.)

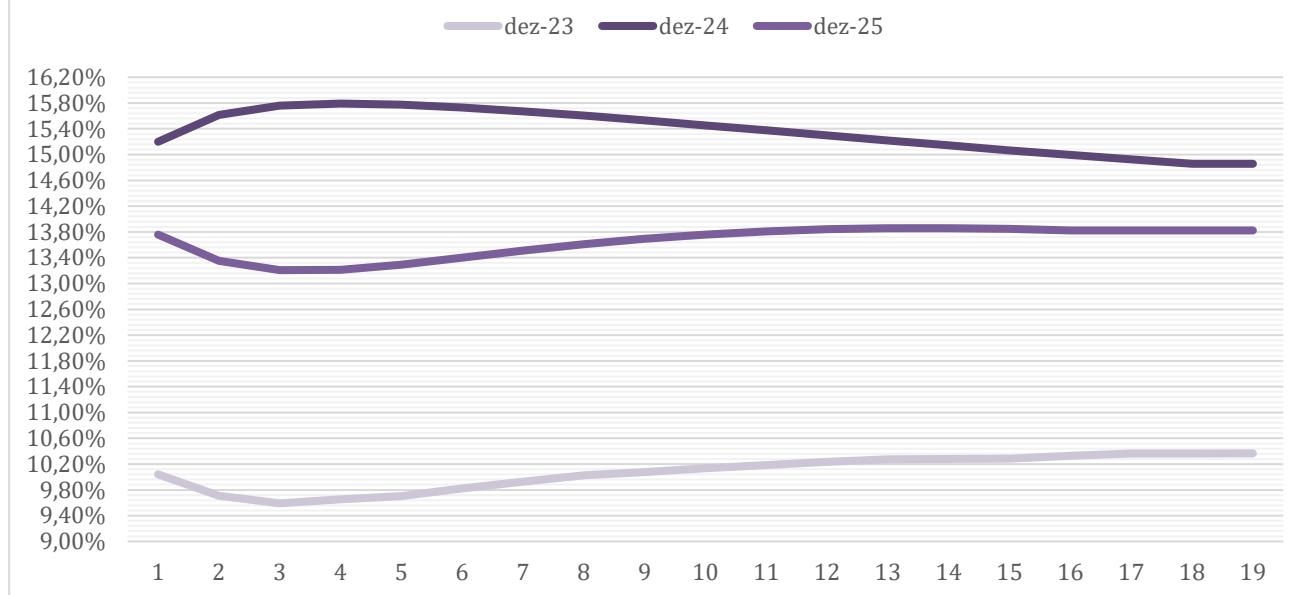


No Brasil, os dados de atividade econômica do terceiro trimestre confirmaram uma desaceleração gradual da economia, com maior destaque para o enfraquecimento do consumo.

Mesmo diante desse cenário, o Copom optou por manter a taxa Selic em 15% ao ano na última reunião de 2025, em linha com as expectativas. O comitê reconheceu avanços no processo de desinflação, mas a comunicação oficial evitou indicar que o início de um ciclo de cortes seja iminente.

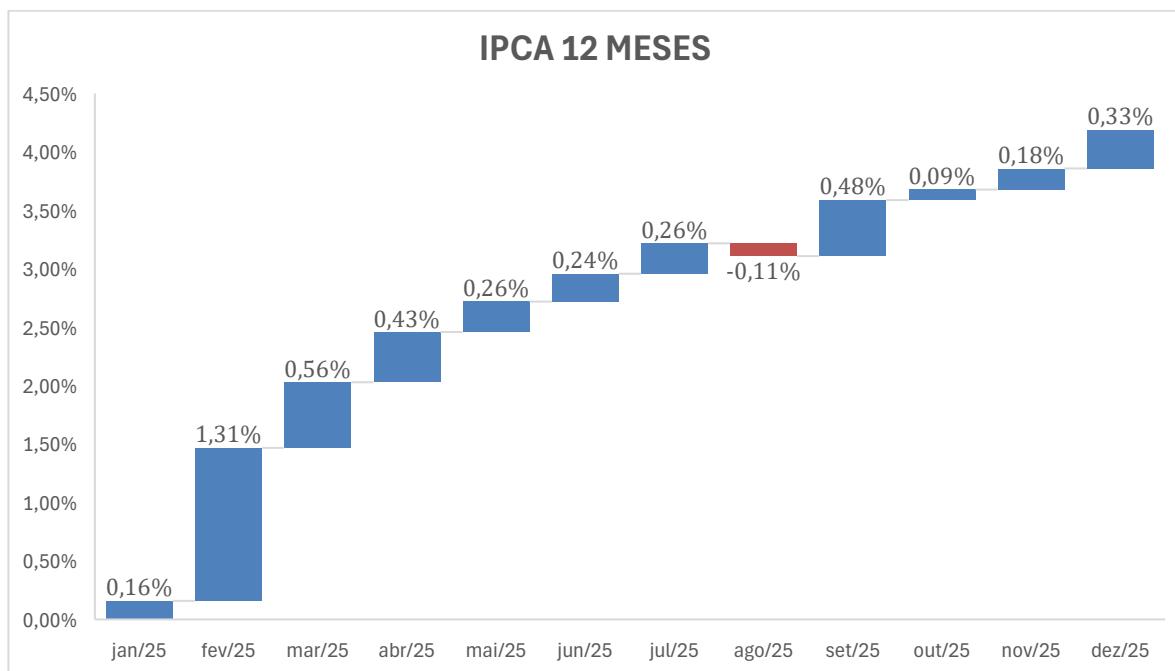
No campo fiscal, o governo aprovou um conjunto de medidas que reduz benefícios tributários e eleva a tributação sobre empresas de apostas, fintechs e juros sobre capital próprio. A arrecadação estimada supera R\$ 20 bilhões em 2026, aumentando a probabilidade de cumprimento da meta de resultado primário. Ainda assim, a dívida pública permanece em trajetória de alta e deve encerrar o ano acima de 80% do PIB.

CURVA DE JUROS BRASIL



Fonte: Anbima

Com isso, o Índice Ibovespa fechou dezembro com uma alta de 1,29%, aos 161.125 pontos encerrando 2025 com uma alta de 33,95%. Já o dólar, por sua vez, encerrou o mês cotado a R\$5,47, registrando uma alta de 2,64%. Já o IPCA, considerado a inflação oficial do país, mostra que os preços subiram 0,33% em dezembro, e o acumulado de 12 meses é de 4,26%. A inflação segue acima do limite da meta de 3%.



Fonte: IBGE

Segundo dados da Anbima, os fundos de investimentos registraram um resgate líquido de R\$ 66,7 bilhões, resultando em uma entrada líquida de R\$ 88,4 bilhões no ano. A maior captação mensal, pelo segundo mês consecutivo, foi do ETF que registrou entrada líquida de R\$ 8,5 bilhões, seguidos dos Multimercados com R\$ 3,7 bilhões. Entre os fundos estruturados, os FIDCs registraram saída líquida de R\$ 1,8 bilhão, acumulando captação positiva de R\$ 57,6 bilhões no ano. Os FIPs por sua vez registraram captação positiva de R\$ 432 milhões, acumulando volume de R\$ 60,1 bilhões no ano.

Captação líquida dos fundos
(Em R\$ bilhões)



Fonte: Anbima

Boletim Focus

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

26 de dezembro 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 (%) 	4,43	4,33	4,32	▼ (7)	4,17	4,06	4,05	▼ (6)	3,80	= (8)	3,50	= (8)
PIB (var. %) 	2,16	2,26	2,26	= (1)	1,78	1,80	1,80	= (3)	1,80	▼ (3)	2,00	= (94)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,40	5,43	5,44	▲ (2)	5,50	5,50	5,50	= (11)	5,50	= (9)	5,52	▲ (2)
SELIC (% a.a.) 	15,00				12,00	12,25	12,25	= (1)	10,50	= (46)	9,75	= (1)

* 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.

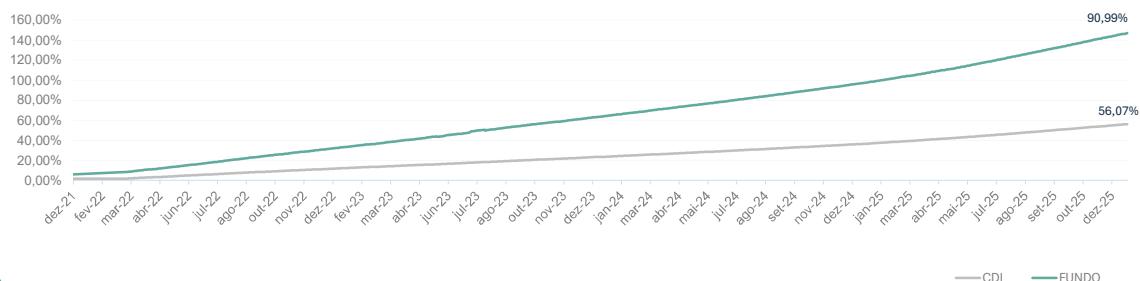
PÚBLICO ALVO

Investidor Qualificado

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

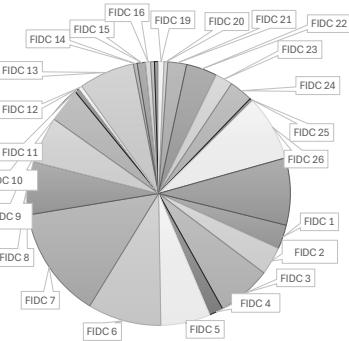
ANO	RETORNO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	RENT. ANO
2025	FUNDO	1,27%	1,24%	1,22%	1,33%	1,51%	1,50%	1,70%	1,47%	1,48%	1,66%	1,44%	1,46%	18,71%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%
	% CDI	125,99%	125,77%	127,26%	125,81%	132,77%	136,45%	133,00%	126,60%	120,99%	130,14%	136,51%	119,86%	130,70%
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

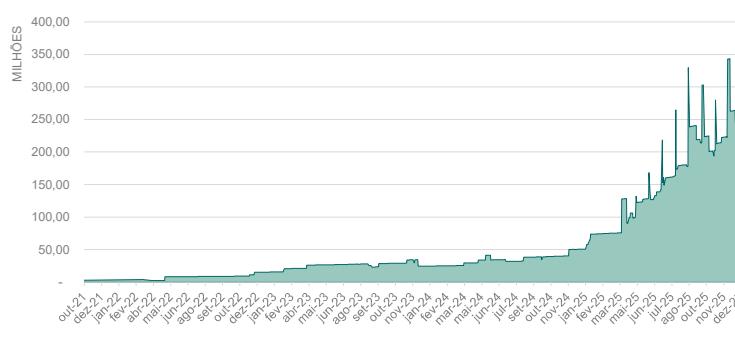


COMPOSIÇÃO CARTEIRA

MILHÕES



EVOLUÇÃO PATRIMÔNIO LÍQUIDO



INFORMAÇÕES GERAIS

Administrador	BTG Pactual S.A
Gestor	Renova Gestora
Custodiante	BTG Pactual 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\$ 251.775.385,27
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.



