

Neo Equities

Neo Navitas B | Carta do Gestor



Carta Mensal – Março 2025

UM RESUMO DO QUE VOCÊ PRECISA SABER:

- Em março, o Neo Navitas B apresentou desempenho de +3,13%, enquanto o Ibovespa teve desempenho de +6,08%;
- No mês de março, aumentamos nossas posições no setor de Serviços ao Consumidor e reduzimos posição no setor de Utilidades.

Performance	Mês	2025	12M	Desde o início*
Navitas B	3.13%	10.31%	-2.12%	55.93%
Ibov	6.08%	8.29%	1.68%	92.08%

*16/02/2017



NEO NAVITAS

Investimento em empresas de alta qualidade por meio de uma análise fundamentalista

[Lâmina Neo Navitas B FIC FIA](#)

[Lâmina Neo Navitas FIC FIA](#)

Prezado(a)s amigos e investidores,

Em março de 2025 o Ibovespa registrou uma valorização de 6,08%, enquanto o real valorizou 3,57% frente ao dólar, encerrando o mês cotado a R\$ 5,70. Nos Estados Unidos, o S&P 500 caiu 5,75%, e o Nasdaq recuou 8,21%, impactados pelo desempenho fraco do setor de tecnologia.

No cenário internacional, o presidente Donald Trump intensificou sua estratégia comercial ao implementar novas tarifas de importação sobre vários parceiros comerciais. Essas ações aumentam as tensões comerciais globais e causam muita incerteza no cenário econômico dos EUA e mundial. Na última reunião do FOMC, a taxa de juros foi mantida e destaque foi dado à incerteza nas projeções econômicas futuras.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic em 1 ponto percentual, atingindo 14,25% ao ano. Essa decisão visa conter a inflação persistente e alinhar as expectativas inflacionárias às metas estabelecidas. O Banco Central sinalizou a possibilidade de novos ajustes, porém em ritmo mais moderado, dependendo da evolução dos indicadores econômicos. Além disso, o governo implementou medidas para aumentar o poder de consumo da população, como a isenção do Imposto de Renda para determinadas faixas de renda e a oferta de crédito consignado. Embora essas iniciativas possam estimular a economia, elas também elevam a preocupação com a trajetória fiscal do país e podem exigir um aperto monetário por um tempo maior para conter pressões inflacionárias futuras. Assim, o cenário atual exige atenção redobrada dos investidores, considerando os desdobramentos políticos e econômicos que podem impactar os mercados nos próximos meses.

Obrigado,

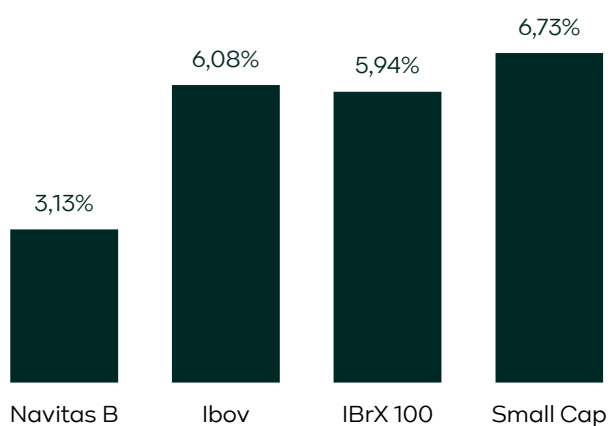
Time Neo Equities

Principais acontecimentos

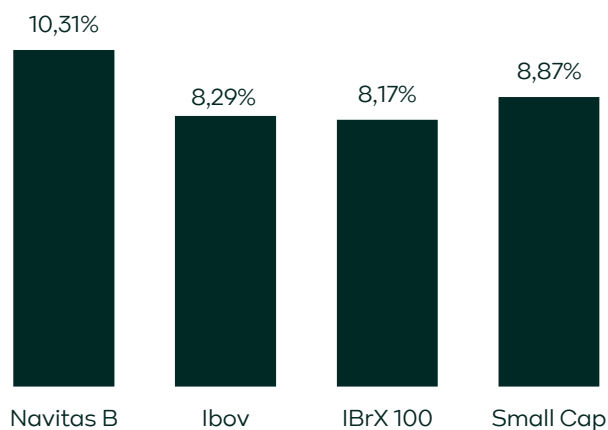
Performance

O Neo Navitas B apresentou performance de +3,13% em março, contra +6,08% do Ibovespa.

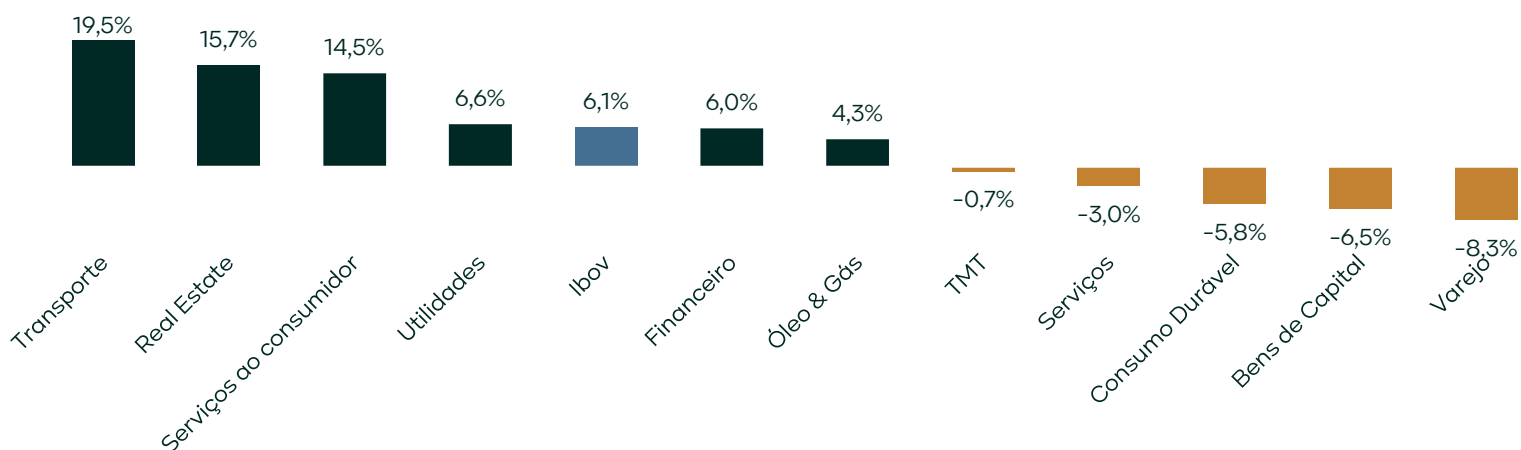
DESEMPENHO EM MARÇO/25



DESEMPENHO ACUMULADO 2025

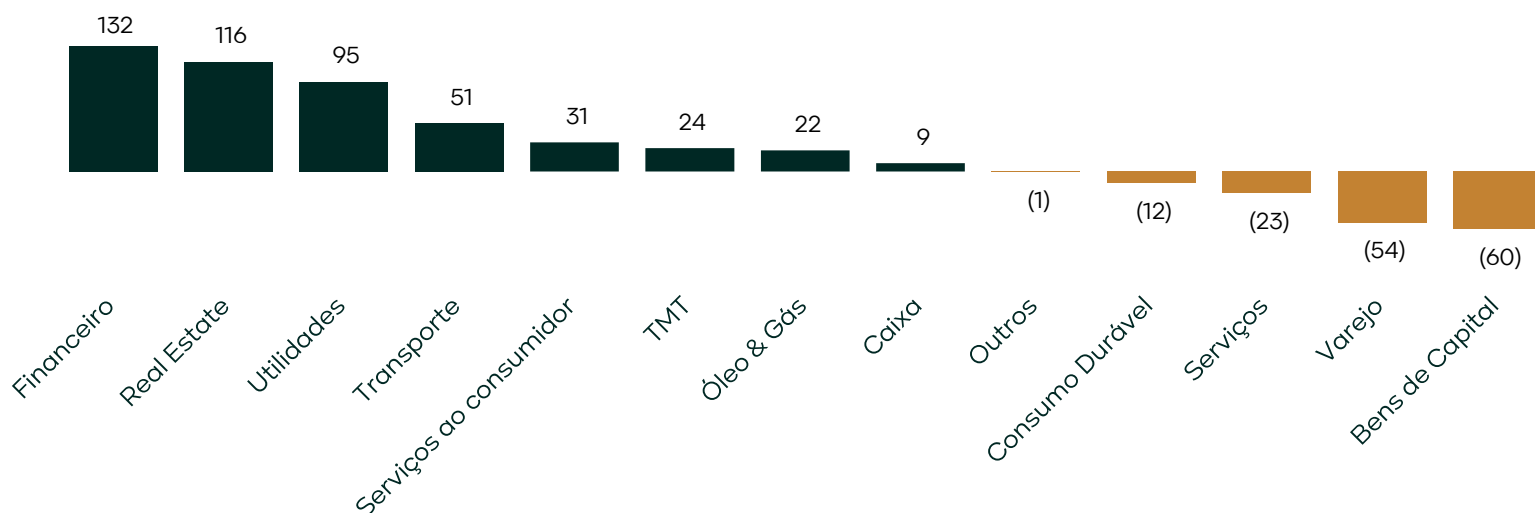


DESEMPENHO DAS AÇÕES DO PORTFÓLIO EM MARÇO/25 POR SETOR



Em relação à atribuição de performance, os setores que mais contribuíram positivamente foram Financeiro, Real Estate e Utilidades, e os mais detratores foram Bens de Capital, Varejo e Serviços.

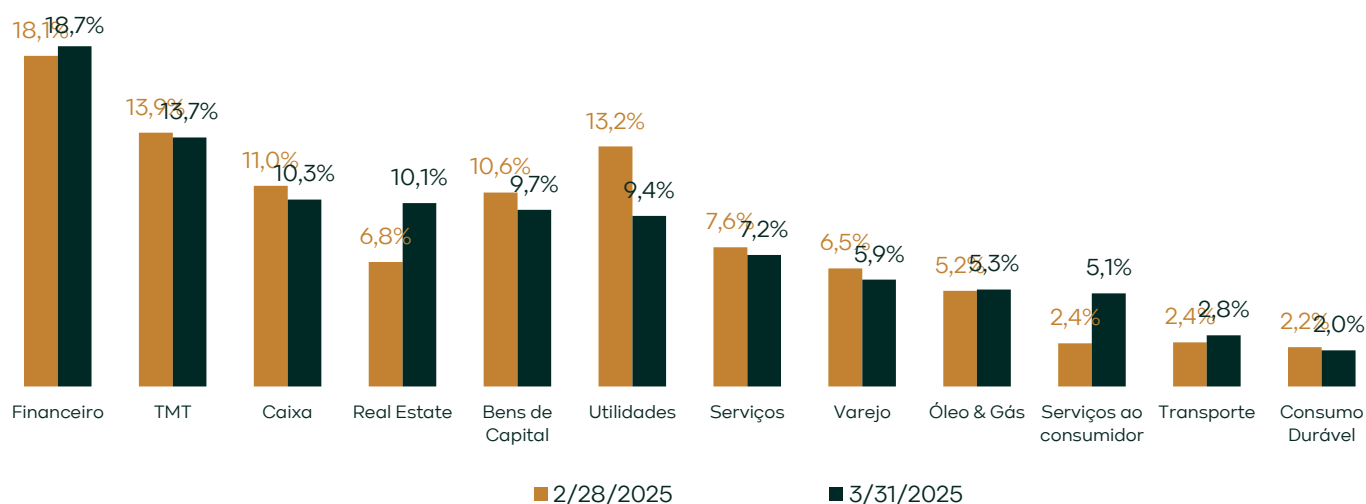
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE (BPS) – MARÇO/25



Principais Movimentações na Carteira

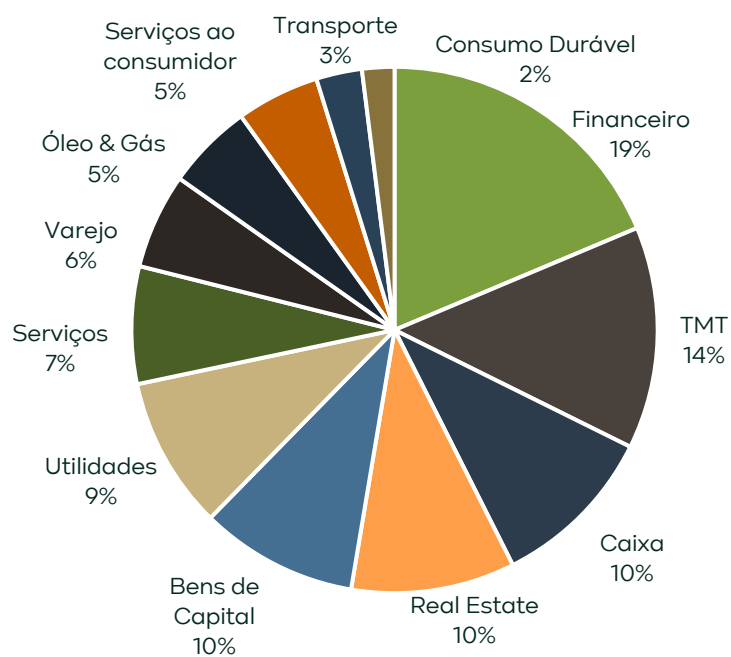
No mês de março, aumentamos nossas posições no setor de Serviços ao Consumidor e reduzimos posição no setor de Utilidades.

EXPOSIÇÃO SETORIAL (MARÇO/25)



Em termos de exposição, mantivemos nossas exposições mais concentradas em Financeiro e TMT, que representam 32% da nossa carteira.

EXPOSIÇÃO SETORIAL (MARÇO/25)



Disclaimer

O presente relatório foi preparado pela Neo Equities Gestão de Recursos Ltda ("Neo Navitas") para o uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Neo Navitas. Opiniões, estimativas e previsões apresentadas neste material constituem o nosso julgamento considerando-se as atuais condições de mercado e as informações às quais tivemos acesso, podendo estar sujeitas a revisões e alterações frequentes. Algumas informações desse material são baseadas em simulações de performance passadas. As simulações levam em consideração uma série de simplificações e premissas que podem ser difíceis de serem replicadas em condições reais de mercado. Ao contrário de resultados reais, as simulações de retorno não refletem operações efetivamente realizadas e, em função disso, podem subestimar ou superestimar os impactos de fatores como liquidez, diferenças entre preços de compra e venda dos ativos e outros eventuais custos de transação. As simulações possuem uma série de limitações e o resultado das mesmas não deve ser considerado como promessa ou garantia de performance pois poderão ocorrer diferenças significativas entre o resultado obtido nas simulações e o retorno real obtido pelas estratégias. As simulações não devem ser utilizadas para realizar comparações com performances efetivamente verificadas. Neo Navitas é a marca de fantasia da Neo Navitas Gestão de Recursos Ltda. 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. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E DO REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO AO APLICAR SEUS RECURSOS.

