



נאבי

# OVERVIEW

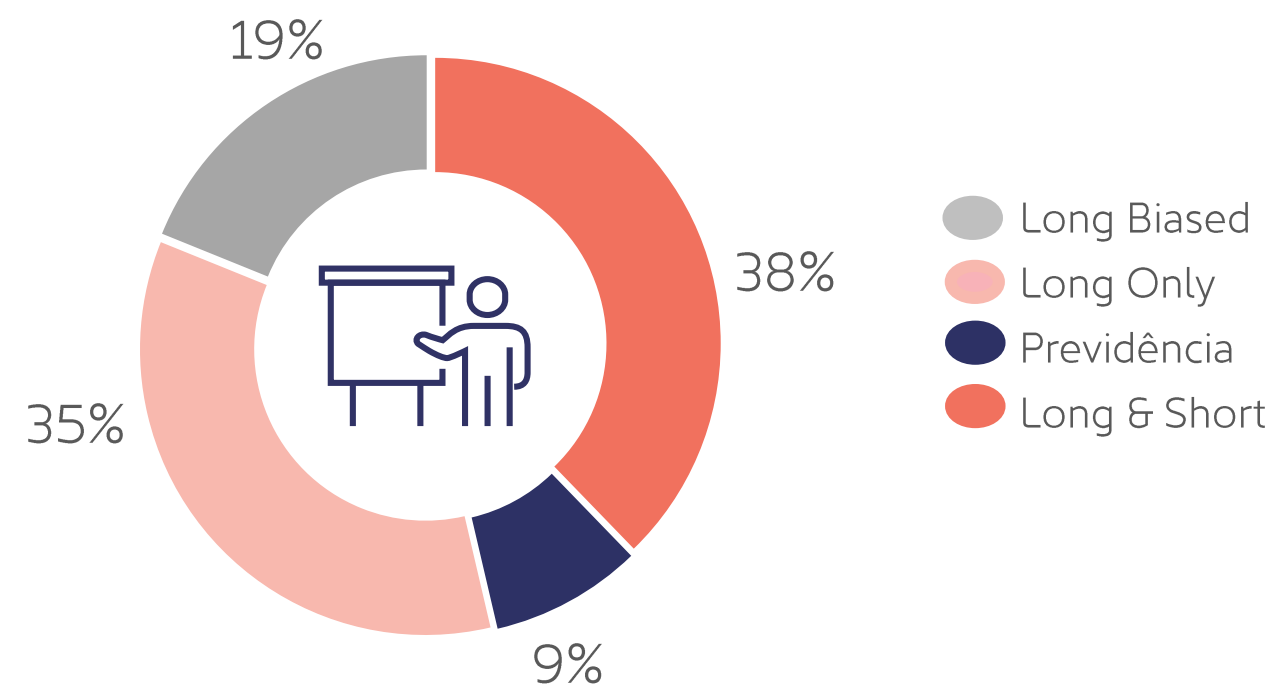
Dezembro de 2019

# VISÃO GERAL

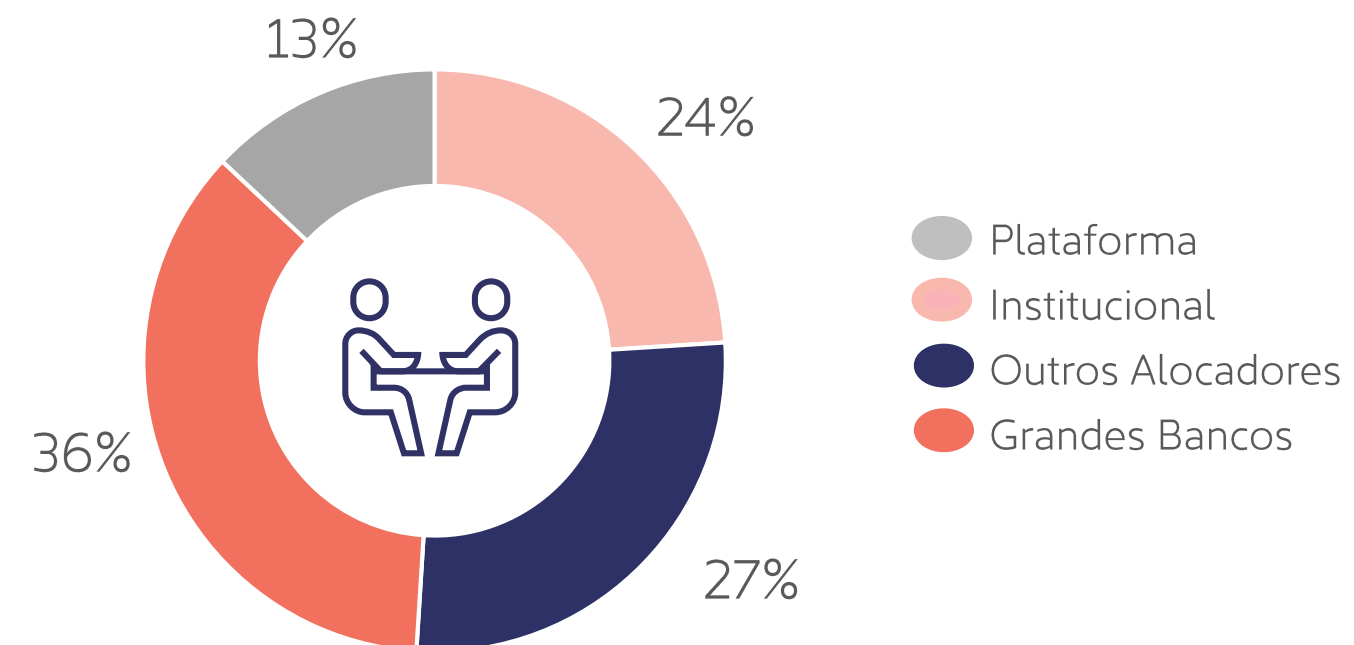
**R\$ 4.8 bi** de recursos sob gestão

**9 anos** de *track record*


## Estratégia



## Tipo de Cliente



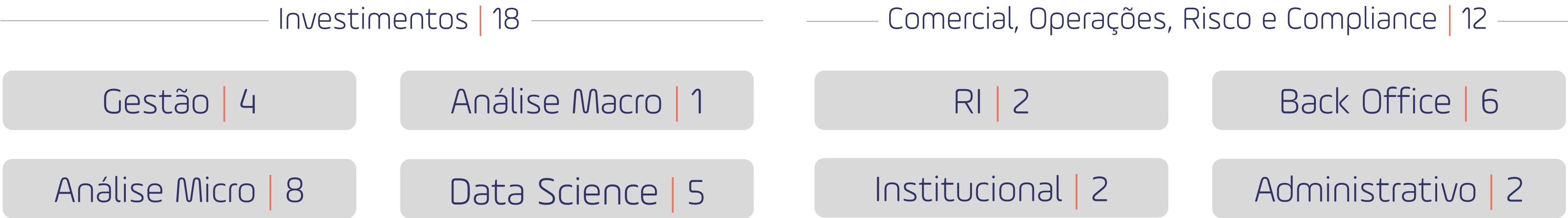
# Sócios

	Experiência (anos)	1999- 2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
Felipe Campos	20	Grupo BBM				Itaú BBA	Kondor Invest												
Waldir Serafim	13			Invest Tech	Safra Asset			Kondor Invest											
Felipe Taylor	13			Grupo BBM							Tese Investimentos			Kondor Invest					
João Aragon	12				Grupo BBM			Pollux Capital		Tese Investimentos				Family Office					
Jorge Dantas	7									Kondor Invest									
Matheus Amorim	6										Advent	Grupo 3G Capital		Kondor Invest					
Gustavo Lima	9							Oceana Inv.	IEG (Grupo Viságio)		Tese Investimentos				Kondor Invest				
Luisa Souto	9							Banco CR2	BR Inv.	Brasil Plural					Kondor Invest				
Marcelo Araujo	7									IEG (Grupo Viságio)		EBAM		Grupo BBM					
Raphael Ornellas	6								PUC - Rio				Brasil Plural		Garde				
Marcella Derze	7									Grupo BBM									
Gustavo Ribas	14		Grupo BBM					Itaú Asset			Grupo 3G Capital								

NAVI

# Organograma

30 Pessoas





# Comentário do Gestor

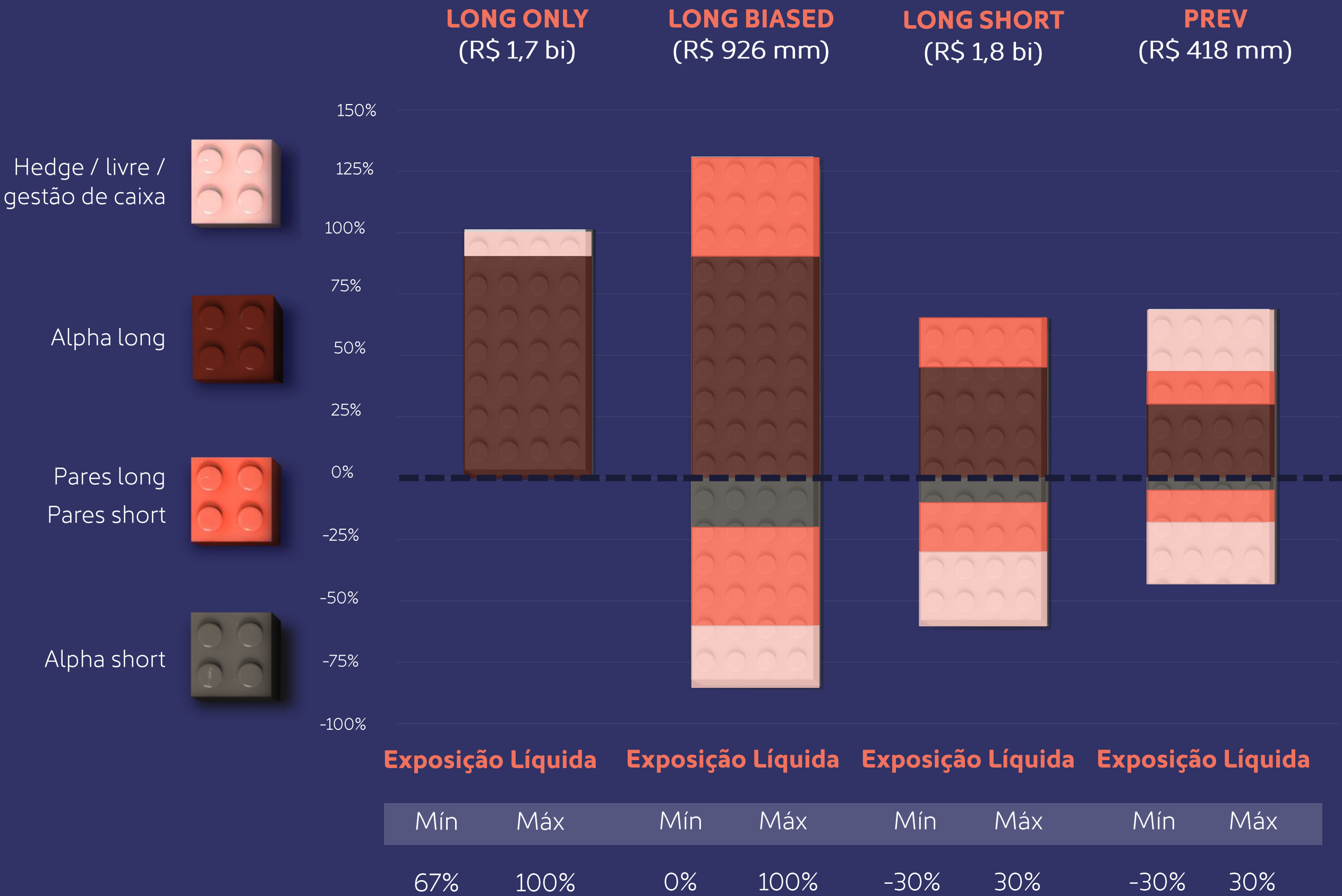
O mês foi marcado por dados melhores de atividade no cenário doméstico e internacional. No Brasil, a combinação da Black Friday com os saques do FGTS contribuiu para um sentimento melhor em relação ao PIB do ano, com consequente efeito positivo para o carregamento de 2020. Lá fora, os indicadores vêm apontando para uma estabilidade na atividade global, principalmente, nos países asiáticos, reduzindo a probabilidade de uma recessão pelo mundo. Além do mais, ao fim do mês, vimos um grande avanço no Trade War, com Trump indicando que o *Phase 1* deva ser assinado no dia 15 de janeiro. Assim, os mercados responderam bem às notícias ao longo do mês.





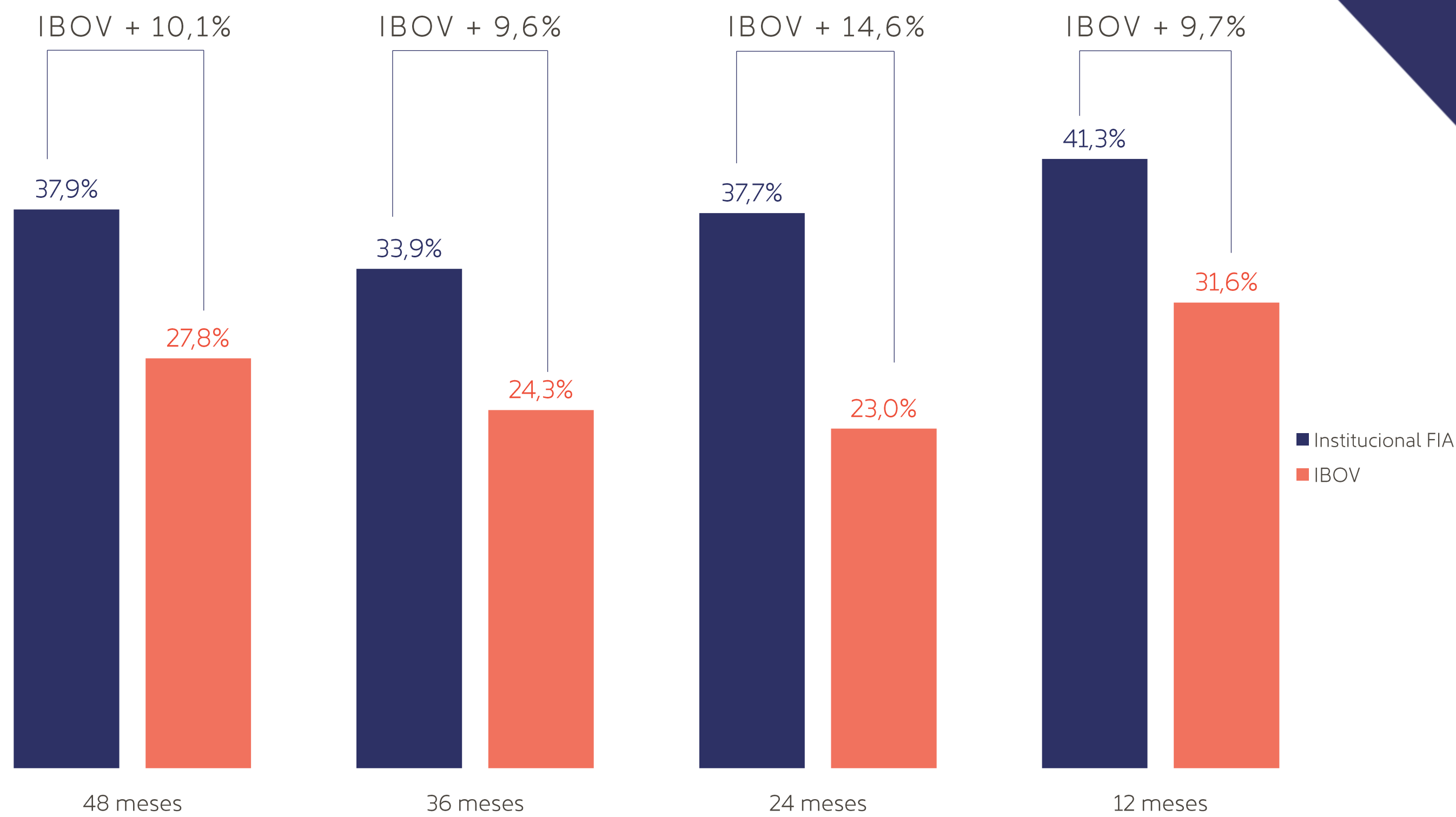
NOSSOS FUNDOS

# 1 PROCESSO, 4 ESTRATÉGIAS



# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

Retorno anualizado





# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

## Atribuição

Navi Institucional FIC FIA	2015	2016	2017	2018	dez-19	2019	Desde o início	Desde 2015*
<b>Por setor</b>								
Consumer, Cyclical	-2,00%	3,04%	2,69%	3,96%	2,05%	9,88%	37,11%	34,71%
Industrial	3,47%	3,81%	-1,27%	0,38%	0,00%	0,07%	5,89%	6,04%
Consumer, Non-cyclical	0,66%	2,09%	-0,56%	2,01%	1,33%	8,02%	27,05%	24,22%
Energy	-2,93%	9,11%	0,52%	4,52%	1,06%	4,82%	25,41%	25,44%
Basic Materials	-1,75%	0,41%	7,01%	5,31%	1,02%	1,97%	26,72%	22,31%
Financial	-3,78%	11,72%	7,04%	10,34%	1,86%	7,53%	66,79%	52,62%
Utilities	0,92%	22,05%	8,36%	12,90%	2,10%	11,66%	89,24%	82,87%
Technology	0,59%	-1,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,47%	-0,44%
Communications	-0,34%	-2,38%	1,87%	0,55%	0,43%	1,38%	3,75%	4,26%
Others/Hedge	-2,52%	4,81%	1,78%	-1,04%	-0,10%	-0,33%	2,98%	1,76%
<b>TOTAL</b>	<b>-7,67%</b>	<b>53,56%</b>	<b>27,45%</b>	<b>38,93%</b>	<b>9,77%</b>	<b>44,98%</b>	<b>284,47%</b>	<b>253,81%</b>
Caixa	1,16%	2,33%	1,64%	0,81%	0,03%	0,58%	17,87%	8,37%
Despesas	-1,52%	-5,20%	-2,46%	-5,67%	-0,75%	-4,24%	-42,71%	-29,64%
<b>Navi Institucional FIA</b>	<b>-8,02%</b>	<b>50,69%</b>	<b>26,64%</b>	<b>34,07%</b>	<b>9,04%</b>	<b>41,32%</b>	<b>259,63%</b>	<b>232,53%</b>
IBOV	-13,31%	38,93%	26,86%	15,03%	6,85%	31,58%	121,02%	131,26%
DIF IBOV	5,29%	11,76%	-0,22%	19,03%	2,20%	9,74%	138,62%	101,28%

\* Nossa equipe de gestão assumiu o fundo em 2015.

Dados com base 31/12/2019

# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

## Composição da carteira

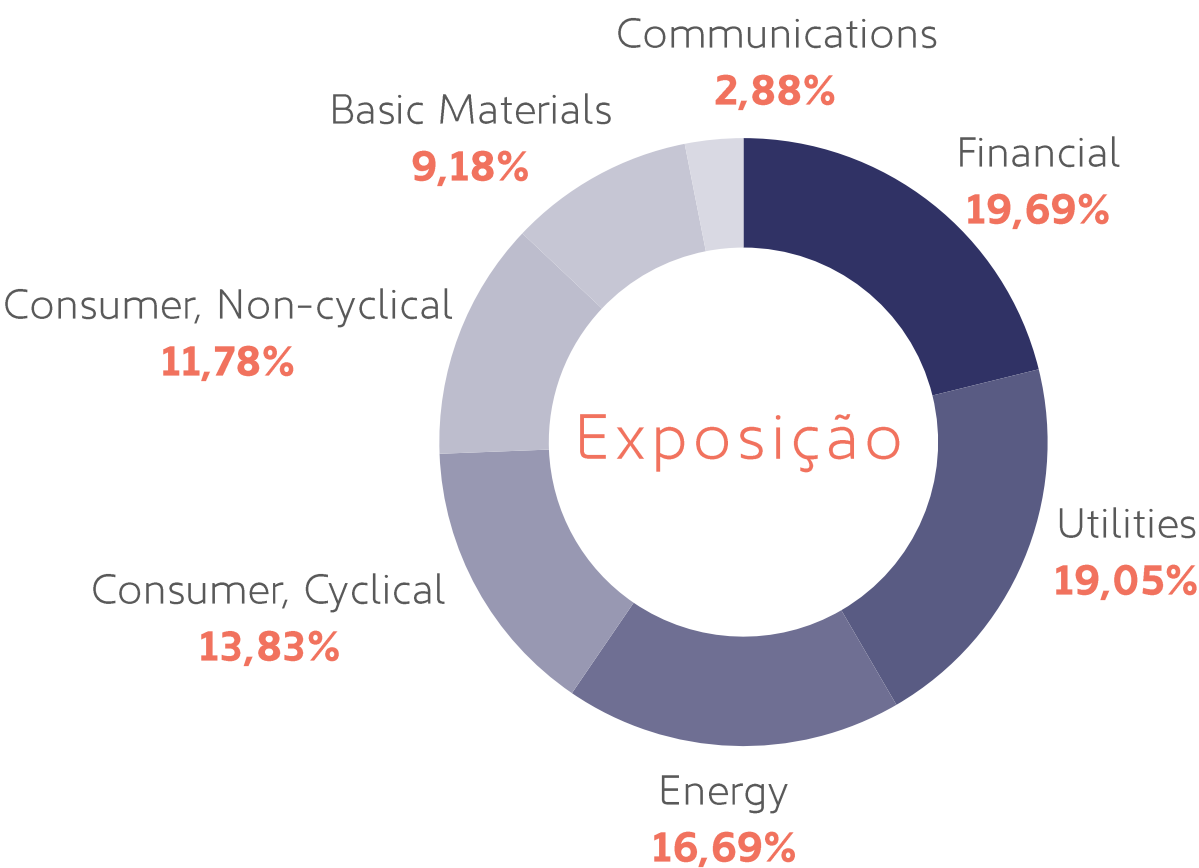
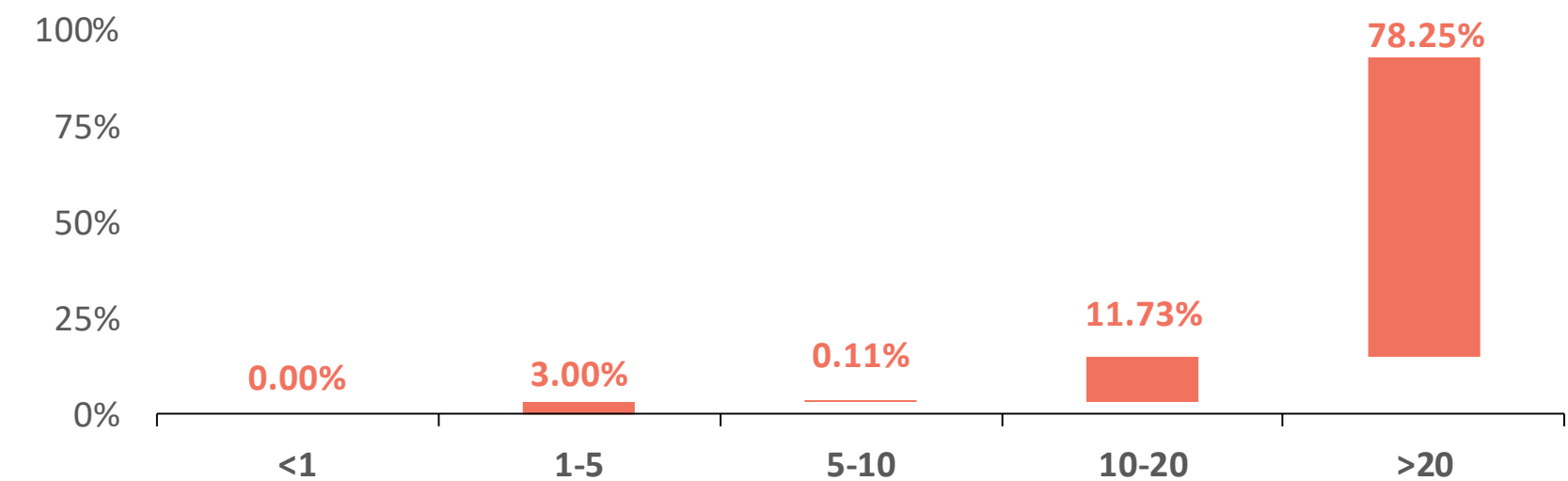
### Número de Posições (Média)

Posição	2016	2017	2018	Atual
Long	21	17	22	21

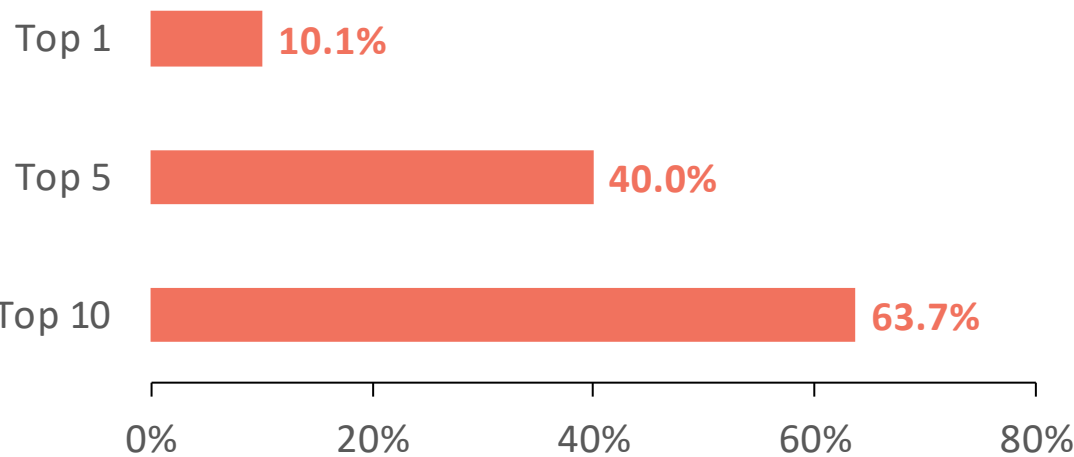
### Exposição (Média)

	Min	Max	2016	2017	2018	2019
Exposição Líquida	67%	100%	81%	88%	90%	93%

### Exposição por Market Cap (R\$ Bilhões) % do Total

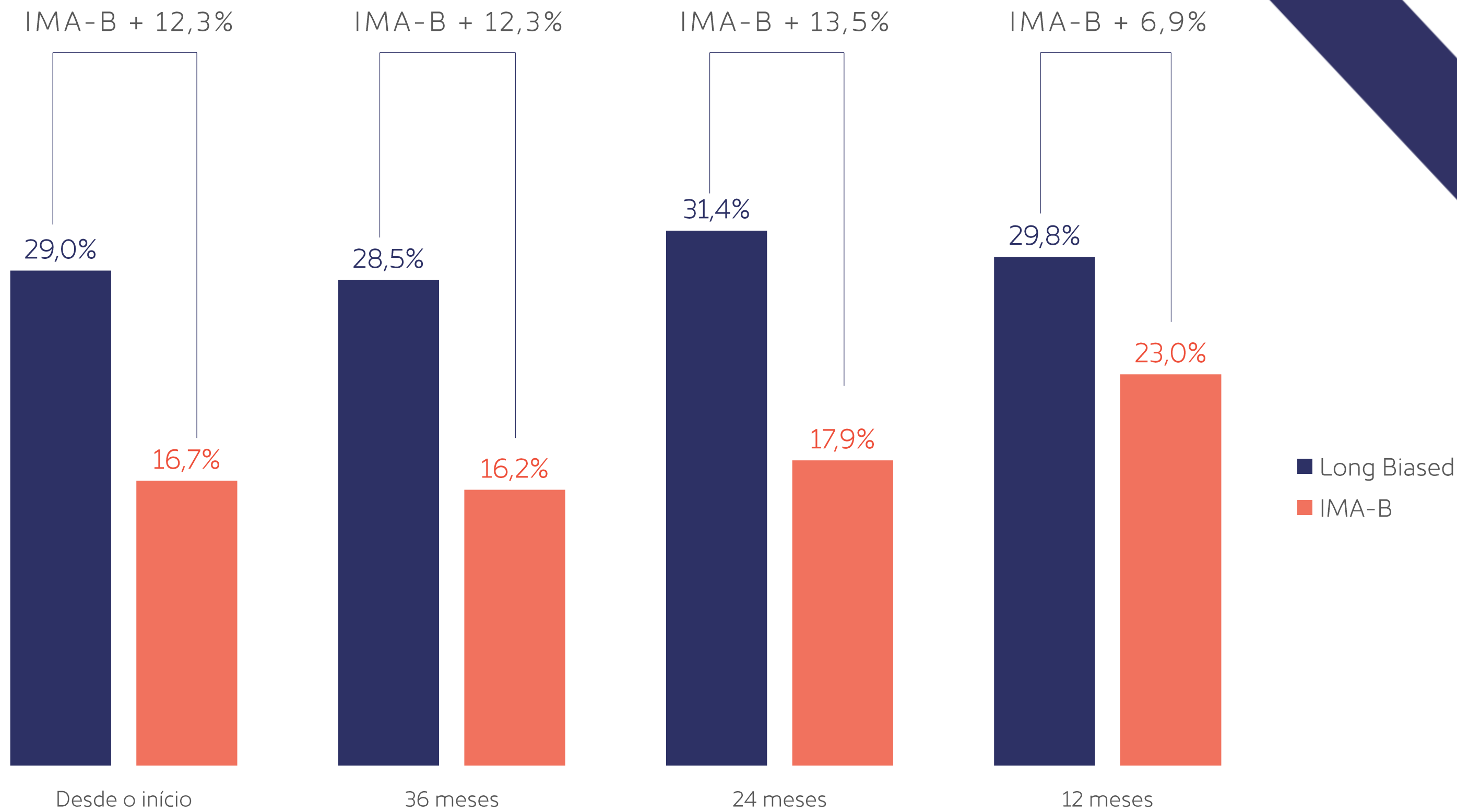


### Concentração do Portfólio (% da Carteira)



# NAVI LONG BIASED FIC FIM

Retorno anualizado



# NAVI LONG BIASED FIC FIM

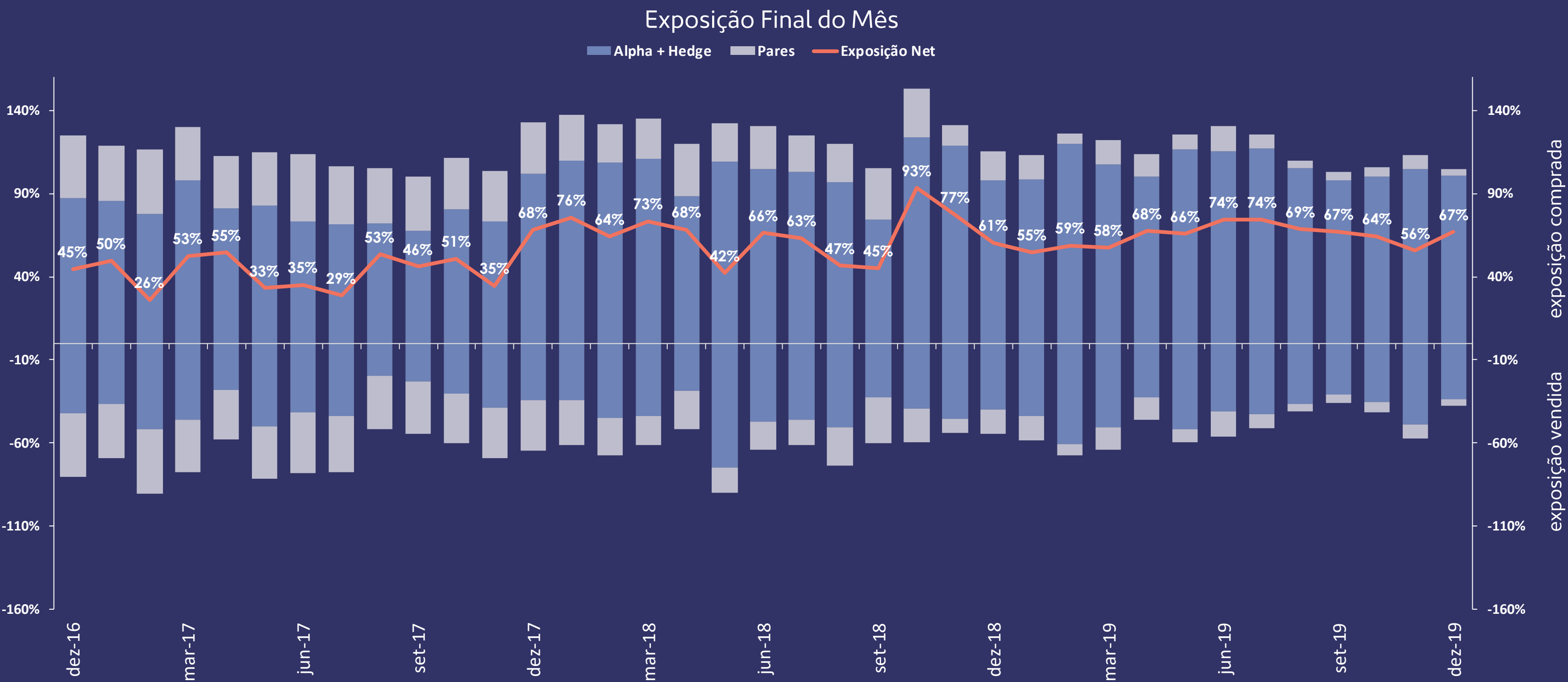
## Atribuição

Navi Long Biased FIC FIM	2016	2017	2018	dez-19	2019	Desde o início
Alpha Long	1,43%	14,50%	27,24%	11,52%	39,99%	115,49%
Alpha Short	-0,23%	1,32%	0,41%	-0,43%	-1,51%	-0,87%
Total Direcional	1,21%	15,82%	27,65%	11,09%	38,48%	114,62%
Pares	-0,71%	5,07%	2,87%	0,20%	0,54%	8,84%
Hedge	-0,67%	-3,25%	-1,89%	-2,59%	-10,26%	-23,14%
Caixa	0,97%	10,57%	11,79%	0,26%	5,99%	36,04%
Despesas	-0,12%	-5,33%	-7,49%	-1,49%	-4,92%	-22,86%
Navi Long Biased FIM	0,68%	22,88%	32,93%	7,47%	29,84%	113,52%
IMA-B	1,02%	12,79%	13,06%	2,01%	22,95%	58,39%
Diferencial IMA-B	-0,34%	10,08%	19,87%	5,46%	6,89%	55,13%
Por setor						
Consumer, Cyclical	0,17%	1,01%	3,16%	2,03%	8,39%	18,91%
Industrial	-0,15%	-0,68%	0,35%	0,00%	0,07%	-0,30%
Consumer, Non-cyclical	-0,03%	0,40%	1,04%	1,34%	6,73%	12,73%
Energy	-0,19%	-0,03%	3,99%	1,10%	4,17%	11,59%
Basic Materials	-0,40%	2,95%	2,30%	1,02%	1,41%	7,73%
Financial	0,45%	8,89%	8,68%	3,08%	8,28%	33,76%
Utilities	0,66%	7,12%	10,67%	2,26%	10,27%	37,91%
Technology	0,00%	-0,15%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,15%
Communications	-0,01%	1,52%	0,34%	0,64%	1,46%	4,35%
Others/Hedge	-0,67%	-3,41%	-1,92%	-2,77%	-11,96%	-26,14%
Total	-0,17%	17,63%	28,62%	8,70%	28,82%	100,39%



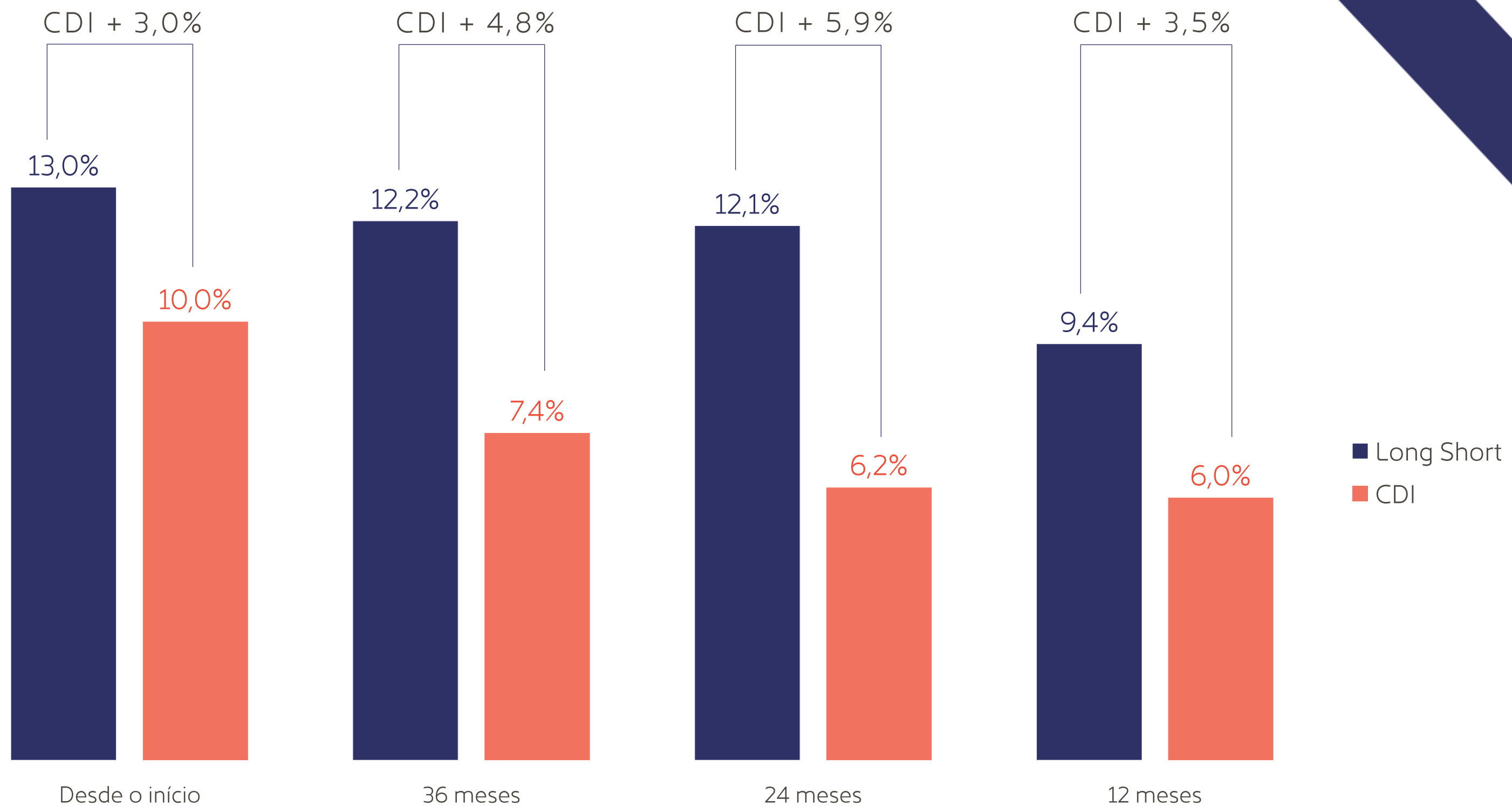
# NAVI LONG BIASED FIC FIM

## Histórico de Exposição



# NAVI LONG SHORT FIC FIM

Retorno anualizado



# NAVI LONG SHORT FIC FIM

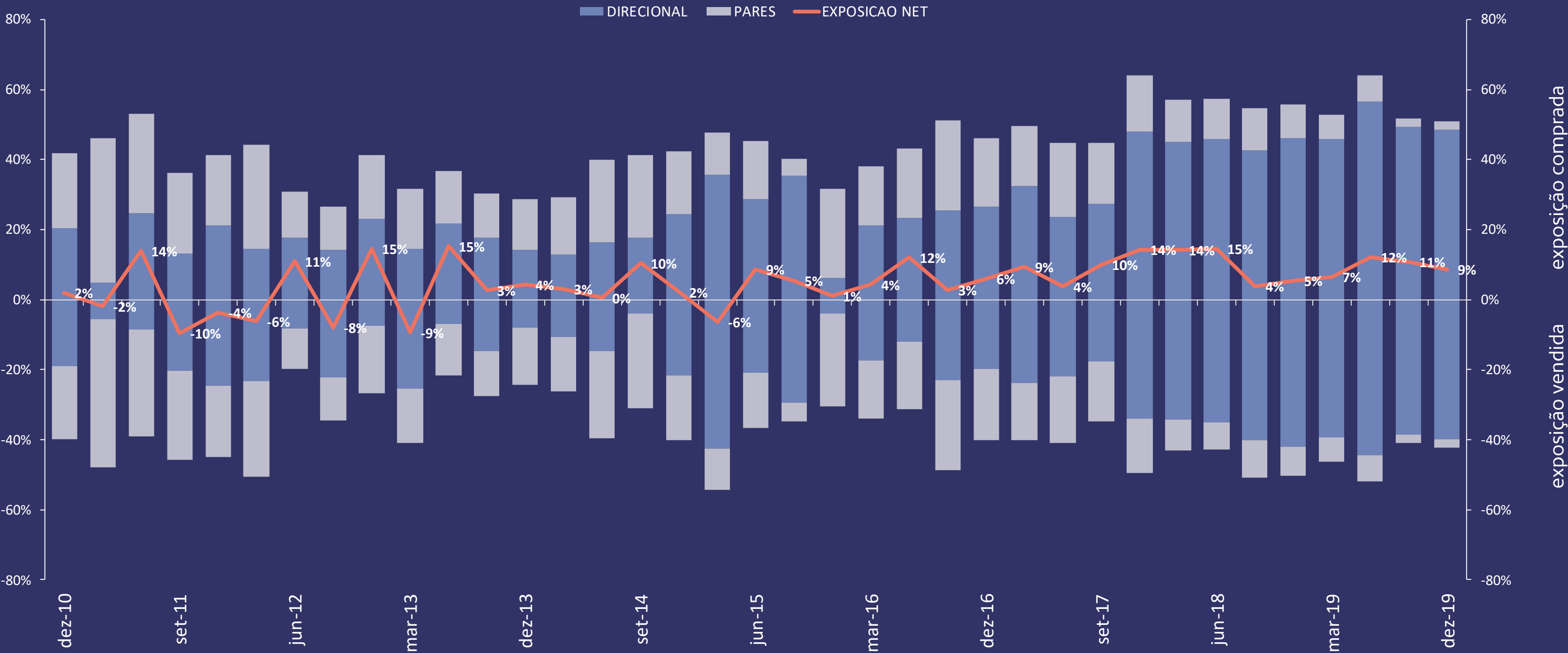
## Atribuição

Navi Long Short FIC FIM	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	dez-19	2019	Desde o início
Alpha Long	0,36%	-0,50%	6,11%	0,40%	-0,48%	1,51%	8,70%	6,75%	14,46%	5,70%	18,90%	127,47%
Alpha Short	0,00%	0,75%	0,75%	2,00%	-0,62%	0,91%	-3,92%	-0,25%	0,08%	-0,21%	-0,72%	-4,88%
Total Direcional	0,36%	0,25%	6,87%	2,40%	-1,10%	2,41%	4,77%	6,50%	14,55%	5,49%	18,18%	122,60%
Pares	2,02%	-0,70%	2,01%	0,82%	1,84%	-2,18%	1,88%	2,58%	1,18%	0,11%	0,29%	16,59%
Hedge	-0,08%	1,09%	0,60%	1,19%	0,62%	8,75%	-1,09%	-3,95%	-3,12%	-3,23%	-11,43%	-32,14%
Caixa	2,61%	10,81%	9,04%	7,85%	10,36%	13,04%	13,73%	10,08%	6,65%	0,32%	5,49%	148,16%
Despesas	-0,95%	-2,21%	-3,63%	-3,17%	-2,15%	-2,93%	-3,14%	-2,75%	-4,40%	-0,54%	-3,08%	-50,15%
Navi Long Short FIM	3,98%	9,24%	14,90%	9,09%	9,57%	19,10%	16,15%	12,46%	14,87%	2,15%	9,45%	205,09%
CDI	2,60%	11,59%	8,41%	8,05%	10,81%	13,23%	14,00%	9,96%	6,42%	0,37%	5,96%	137,85%
% CDI	153%	80%	177%	113%	89%	144%	115%	125%	231%	573%	158%	149%
Por setor												
Consumer, Cyclical	0,00%	0,64%	1,80%	0,53%	-0,82%	-0,21%	0,03%	0,52%	1,67%	1,02%	1,14%	8,35%
Industrial	-0,11%	0,33%	0,17%	-0,03%	-0,46%	-0,57%	3,68%	-0,41%	0,12%	0,00%	0,33%	5,84%
Consumer, Non-cyclical	0,37%	0,69%	1,39%	-0,17%	-1,68%	-0,19%	0,09%	0,07%	0,60%	0,66%	1,02%	20,71%
Energy	0,41%	1,04%	1,32%	0,01%	0,79%	-0,04%	1,81%	0,04%	2,08%	0,54%	3,64%	13,22%
Basic Materials	0,69%	-0,21%	0,52%	0,49%	0,79%	1,91%	-3,70%	1,67%	1,38%	0,50%	0,66%	7,33%
Financial	1,19%	-0,27%	2,60%	0,16%	0,42%	0,09%	1,43%	4,12%	4,97%	1,54%	5,45%	43,13%
Utilities	-0,02%	0,44%	1,03%	-0,91%	0,44%	1,42%	4,32%	2,64%	4,69%	1,11%	2,00%	10,65%
Technology	0,00%	0,03%	0,68%	0,15%	0,00%	0,00%	-0,13%	-0,18%	0,00%	0,00%	2,25%	25,25%
Communications	0,00%	-0,67%	0,08%	2,84%	2,18%	-0,39%	-0,89%	0,57%	0,22%	0,32%	1,02%	5,59%
Others/Hedge	-0,25%	-3,75%	-0,15%	1,34%	-0,35%	7,01%	-1,07%	-3,92%	-3,12%	-3,32%	-10,48%	-33,10%
Total	2,29%	-1,73%	9,45%	4,41%	1,31%	9,03%	5,56%	5,13%	12,61%	2,37%	7,03%	106,97%

# NAVI LONG SHORT FIC FIM

## Histórico de Exposição

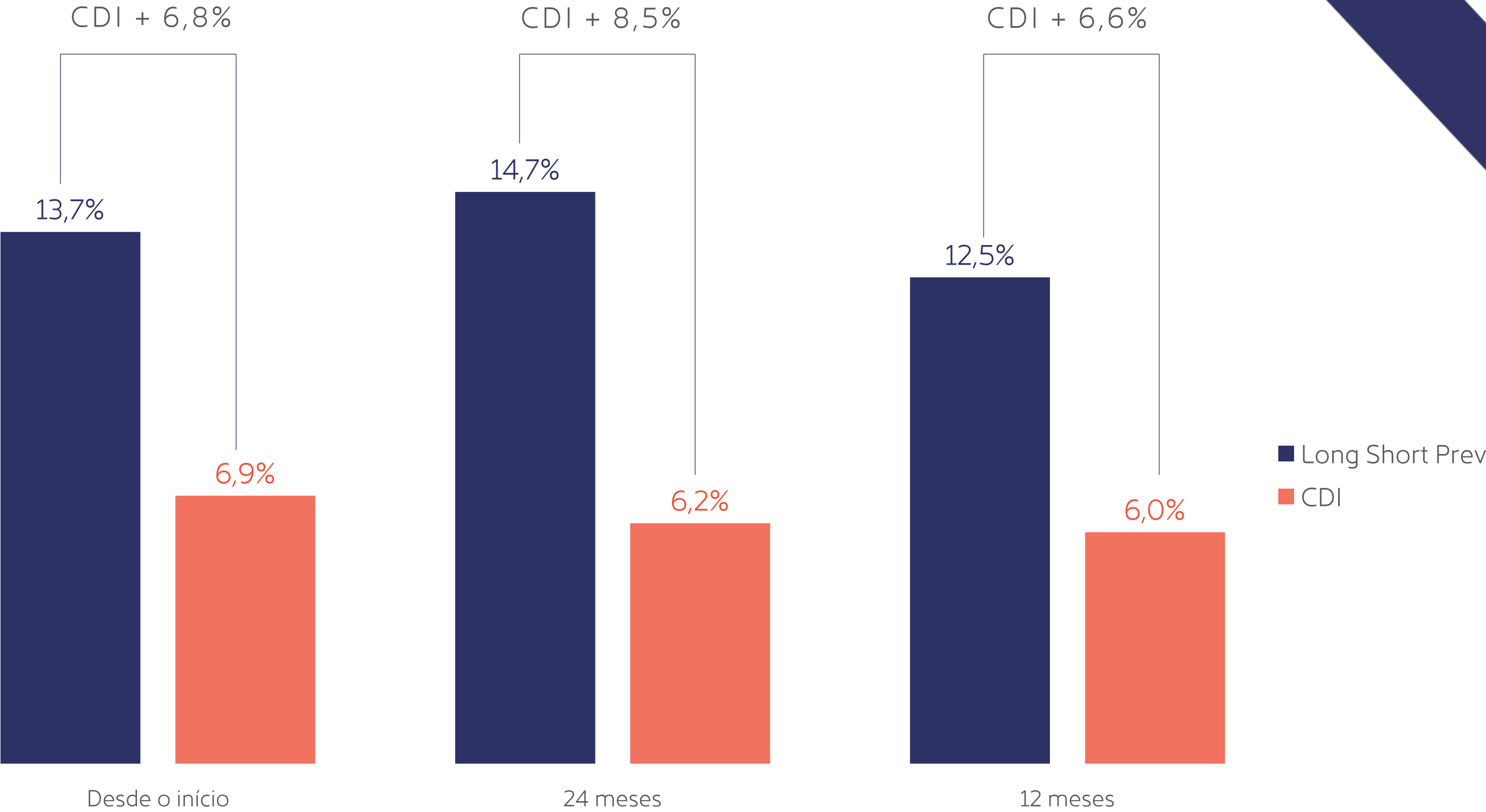
Exposição Final do Trimestre





# NAVI LONG SHORT ICATU PREV

Retorno anualizado



# NAVI LONG SHORT ICATU PREV

## Atribuição

Navi Long Short Icatu Prev	2017	2018	dez-19	2019	Desde o início
Alpha Long	0.80%	9.33%	3.46%	16.64%	31.31%
Alpha Short	0.00%	0.02%	-0.09%	-0.37%	-0.43%
<b>Total Direcional</b>	<b>0.80%</b>	<b>9.35%</b>	<b>3.37%</b>	<b>16.28%</b>	<b>30.88%</b>
Pares	0.00%	0.11%	0.08%	0.31%	0.50%
<b>Hedge</b>	<b>-0.13%</b>	<b>1.64%</b>	<b>-1.93%</b>	<b>-7.74%</b>	<b>-7.97%</b>
Renda Fixa	9.02%	8.76%	0.38%	6.15%	25.93%
Despesas	-3.72%	-2.89%	-0.19%	-2.47%	-9.84%
<b>Navi Long Short Icatu Prev</b>	<b>5.96%</b>	<b>16.96%</b>	<b>1.71%</b>	<b>12.52%</b>	<b>39.45%</b>
CDI	5.30%	6.42%	0.37%	5.96%	18.75%
%CDI	112%	264%	455%	210%	210%
<b>Por setor</b>					
Consumer, Cyclical	0.00%	1.23%	0.68%	2.69%	4.64%
Industrial	0.00%	0.00%	0.00%	0.04%	0.05%
Consumer, Non-cyclical	0.07%	0.66%	0.43%	2.40%	3.75%
Energy	0.00%	1.17%	0.36%	1.47%	3.07%
Basic Materials	0.26%	1.54%	0.33%	0.28%	2.25%
Financial	0.22%	1.96%	0.70%	2.69%	5.64%
Utilities	0.25%	3.19%	0.74%	3.70%	8.21%
Technology	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Communications	0.00%	0.02%	0.21%	0.45%	0.58%
Others/Hedge	3.56%	3.23%	-1.93%	-4.87%	0.94%
<b>TOTAL</b>	<b>4.36%</b>	<b>13.01%</b>	<b>1.52%</b>	<b>8.85%</b>	<b>29.12%</b>

# Termos Gerais

	NAVI LS FIM	NAVI INST FIA	NAVI LONG BIASED	NAVI LS ICATU PREV
<b>Categoria ANBIMA</b>	Multimercado L&S – Direcional	Ações Livre	Multimercado Livre	Previdência Multimercados
<b>Público</b>	Geral	Geral	Qualificado	Geral
<b>Aplicação Mínima</b>	R\$ 50.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 50.000,00	Não há
<b>Aplicação   Mov. Mínima Conta e Ordem</b>	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	Não há
<b>Movimentação</b>	R\$ 10.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 10.000,00	Consultar a Seguradora
<b>Cota Aplicação</b>	D+0	D+1	D+0	D+0
<b>Cota Resgate</b>	D+30/D+32	D+30/D+32	D+60/D+62	D+1/D+3
<b>Taxa de Administração</b>	2,0% a.a.	1,5% a.a.	2,0% a.a.	2,0% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	20% sobre CDI	20% sobre Ibovespa	20% sobre IMA-B	Não há
<b>Contato</b>	(21) 3590 2410			
<b>Ticker Bloomberg</b>	KONDLSF BZ	KONDQIN BZ	KONDORL BZ	KONDICA BZ
<b>Website</b>	<a href="http://www.navi.com.br">www.navi.com.br</a>			

Custodiante	Banco Bradesco S.A
Administrador	BEM DTVM Ltda.
Autorregulação	ANBIMA
Auditores	KPMG Auditores Independentes e PricewaterhouseCoopers

# Últimos Prêmios



O NAVI INSTITUCIONAL  
FIA conquistou 5 estrelas  
no ranking da revista  
EXAME em parceria com a  
FGV na edição de  
dezembro de 2018.



O NAVI LONG SHORT FIM  
possui 5 estrelas no ranking  
MORNINGSTAR.



O NAVI INSTITUCIONAL  
FIA recebeu classificação  
Excelente pela revista  
Investidor Institucional.

Fonte: Ranking publicado pela Revista Exame - dados de dezembro de 2018 | <http://www.morningstarbr.com/br> referente a 31/08/2018 | Ranking publicado pela Revista Investidor Institucional na edição nº306 – Ano 22 – Agosto de 2018.





WU

Investindo em boas ideias



Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Este Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este Fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do Fundo. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido do Fundo e a consequente obrigação do quotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo.



Gestão de Recursos

A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.