



נאמן

OVERVIEW

Dezembro de 2019

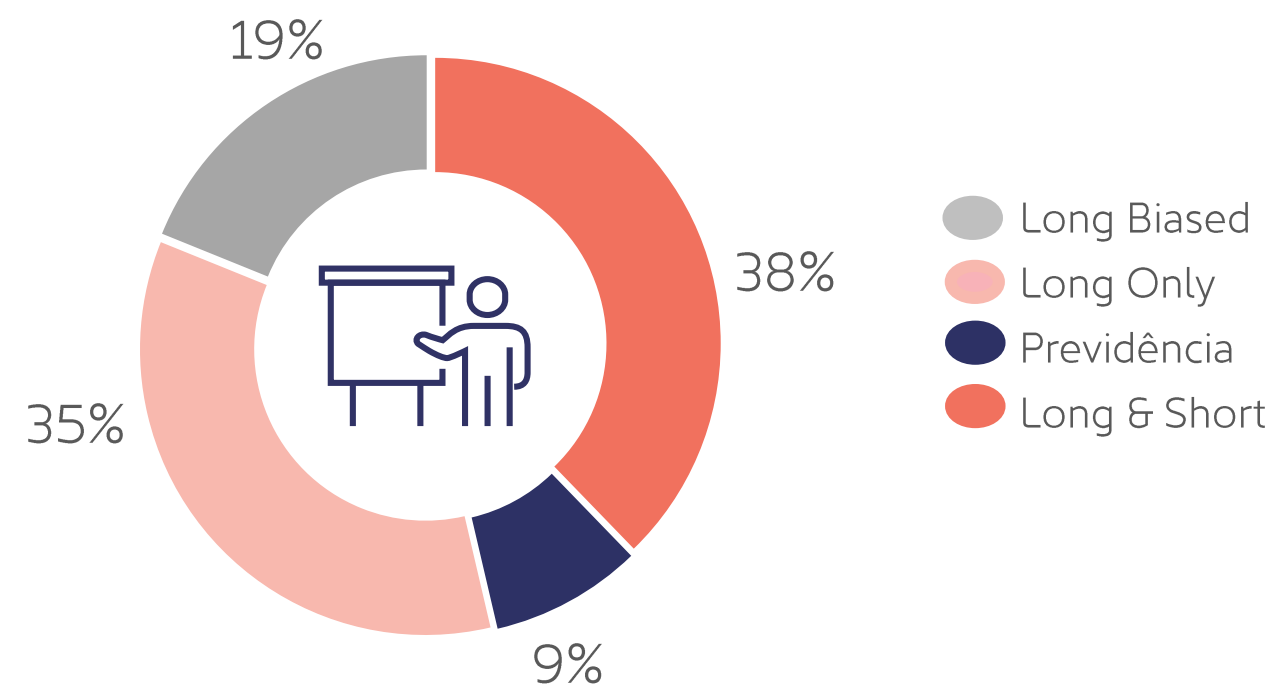


VISÃO GERAL

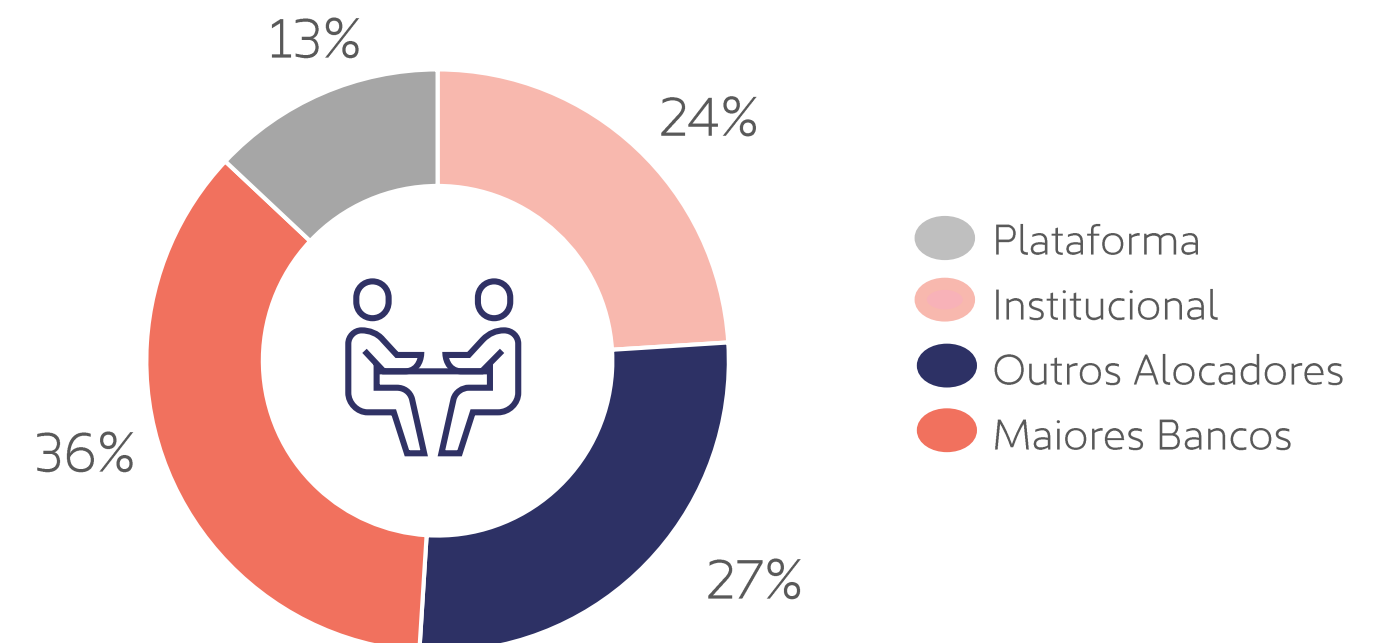
R\$ 4.8 bi de recursos sob gestão

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	
Felipe Campos	20	Grupo BBM				Itaú BBA	Kondor Invest											NAVI
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 Carneiro	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							

Organograma

30 Pessoas

Investimentos | 18

Gestão | 4

Análise Macro | 1

Análise Micro | 8

Data Science | 5

Comercial, Operações, Risco e Compliance | 12

RI | 2

Back Office | 6

Institucional | 2

Administrativo | 2



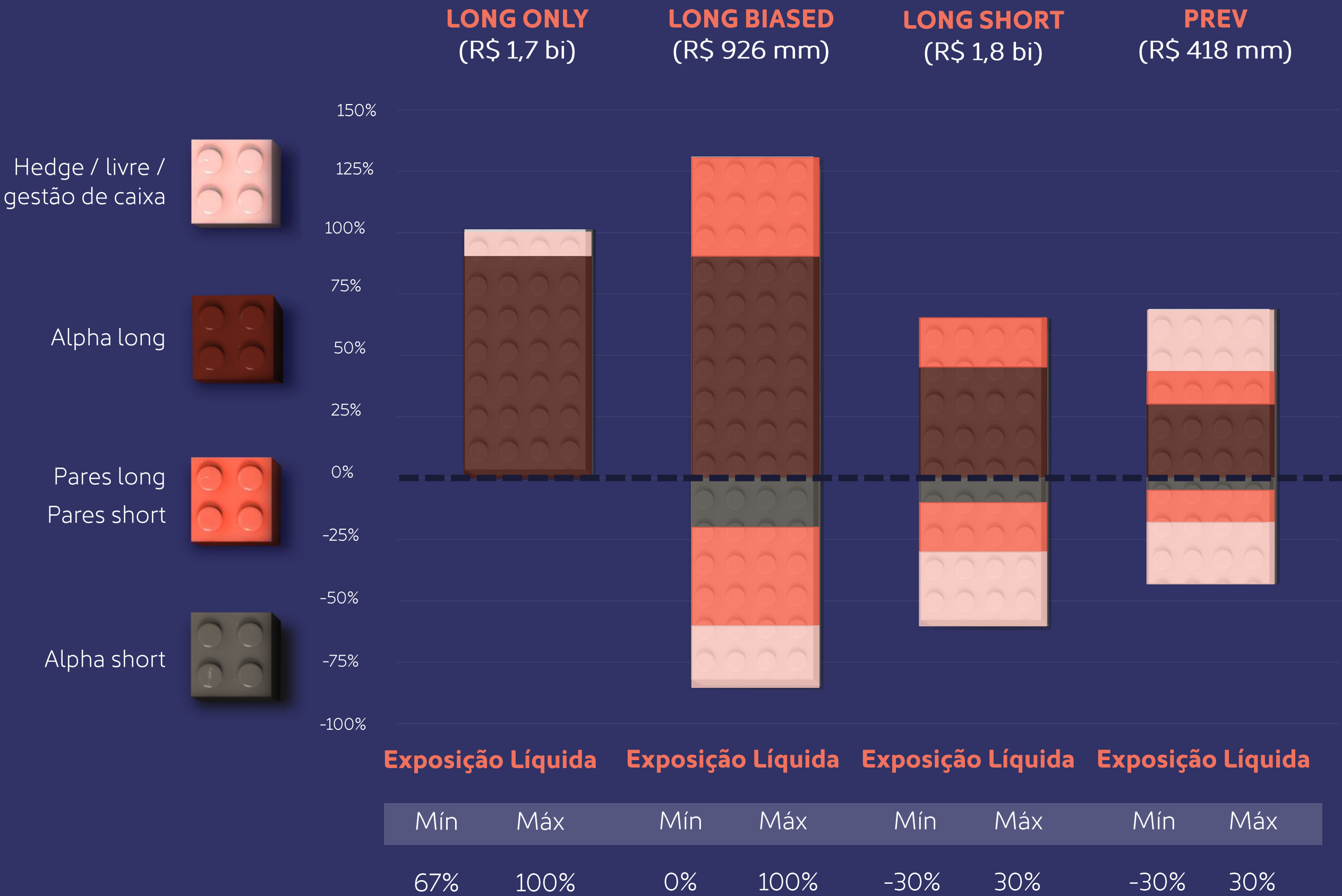
Comentário do Gestor

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.



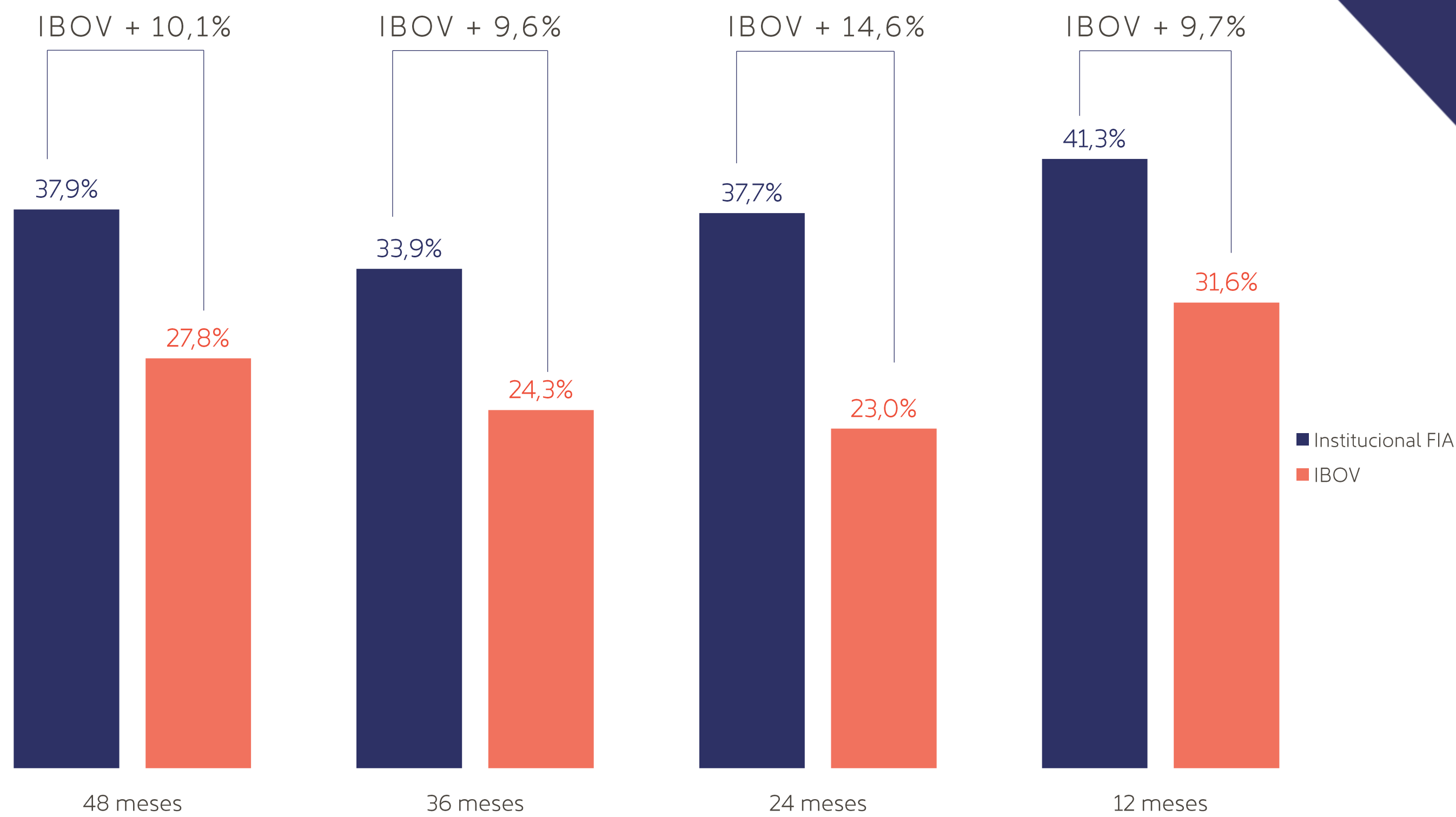
NOSSOS FUNDOS

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*
Por setor								
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%
TOTAL	-7,67%	53,56%	27,45%	38,93%	9,77%	44,98%	284,47%	253,81%
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%
Navi Institucional FIA	-8,02%	50,69%	26,64%	34,07%	9,04%	41,32%	259,63%	232,53%
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

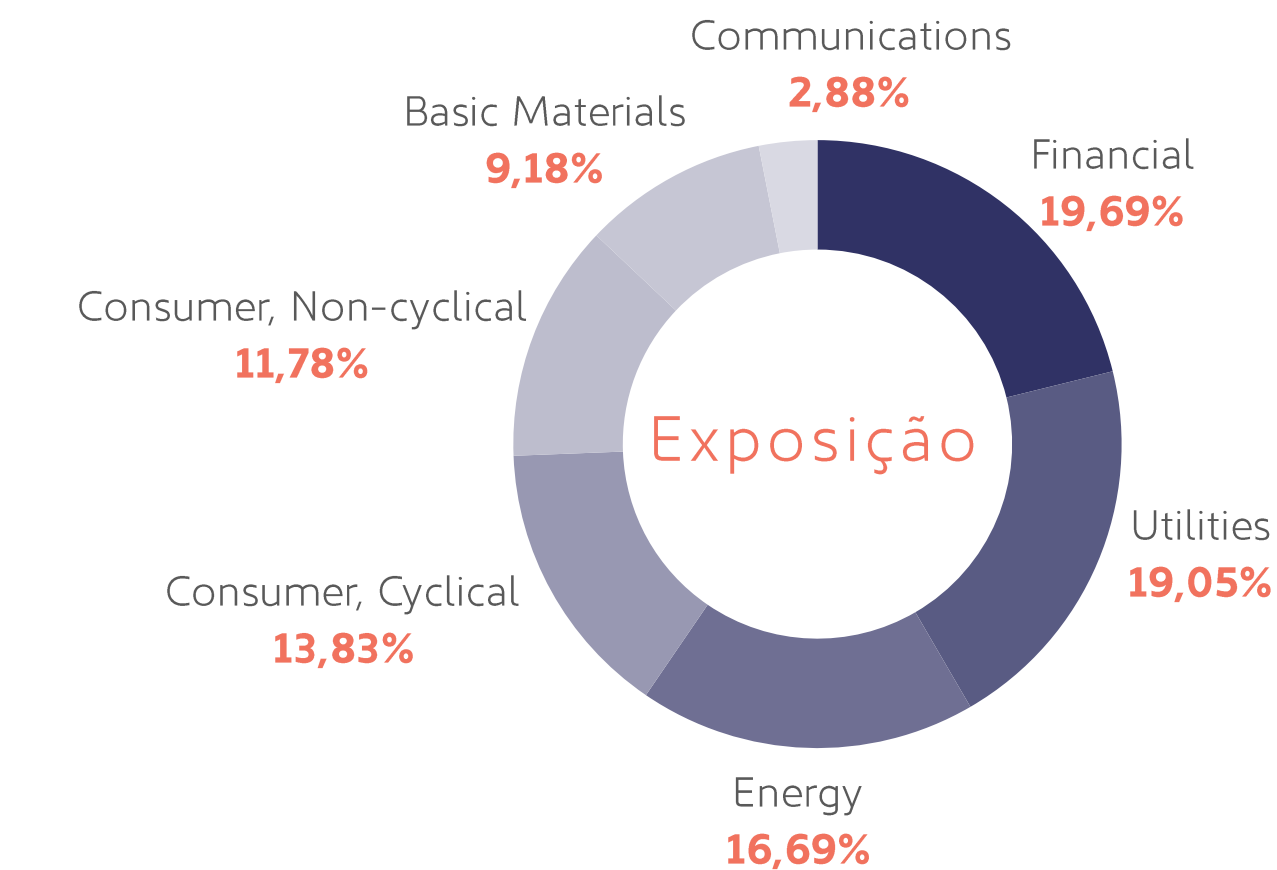
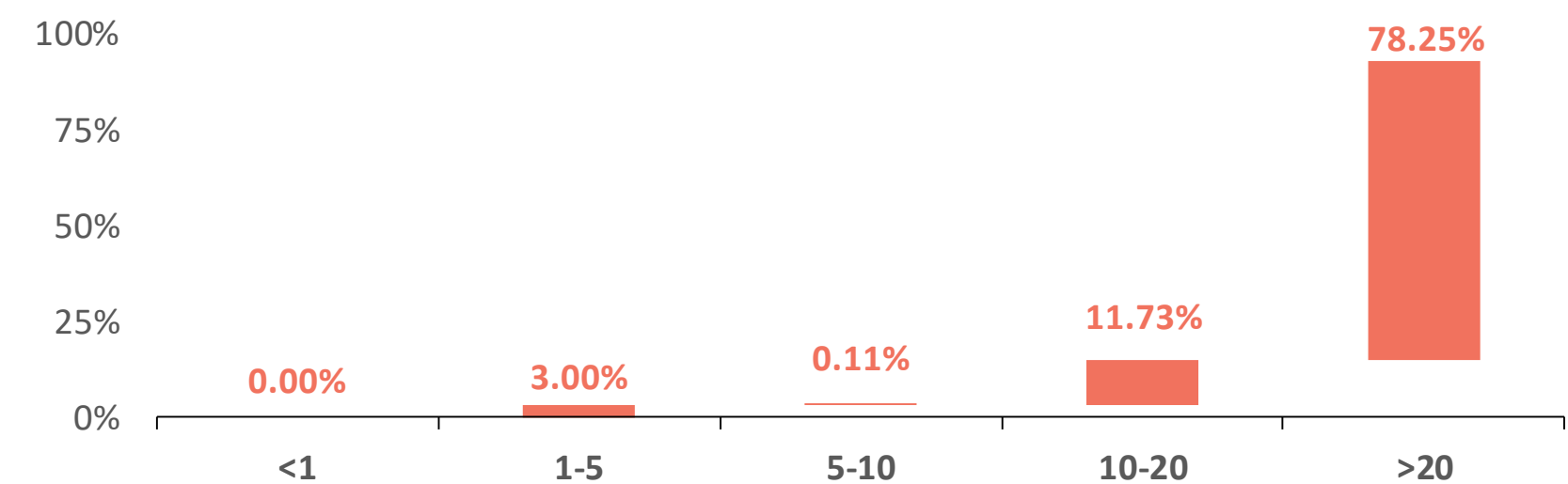
Número de Posições (Média)

Posição	2016	2017	2018	Atual
Long	21	17	22	21

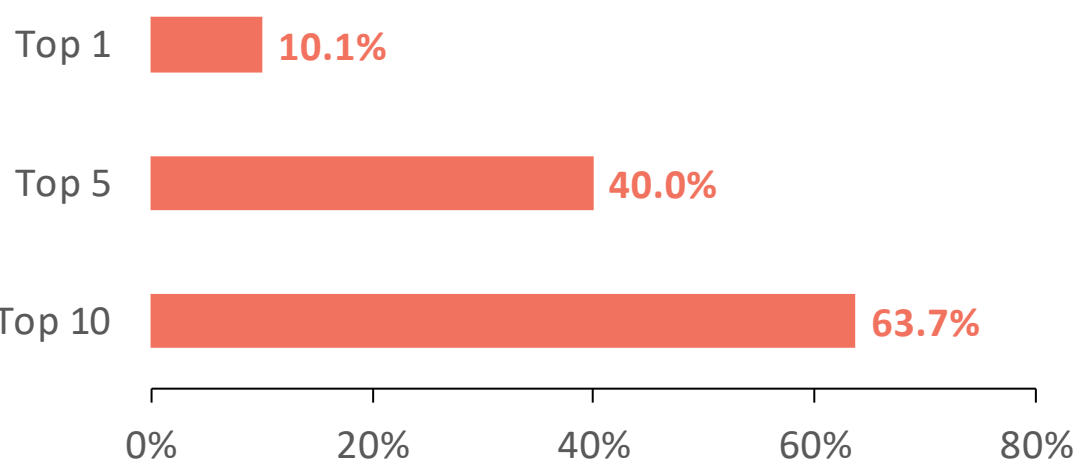
Exposição (Média)

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

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

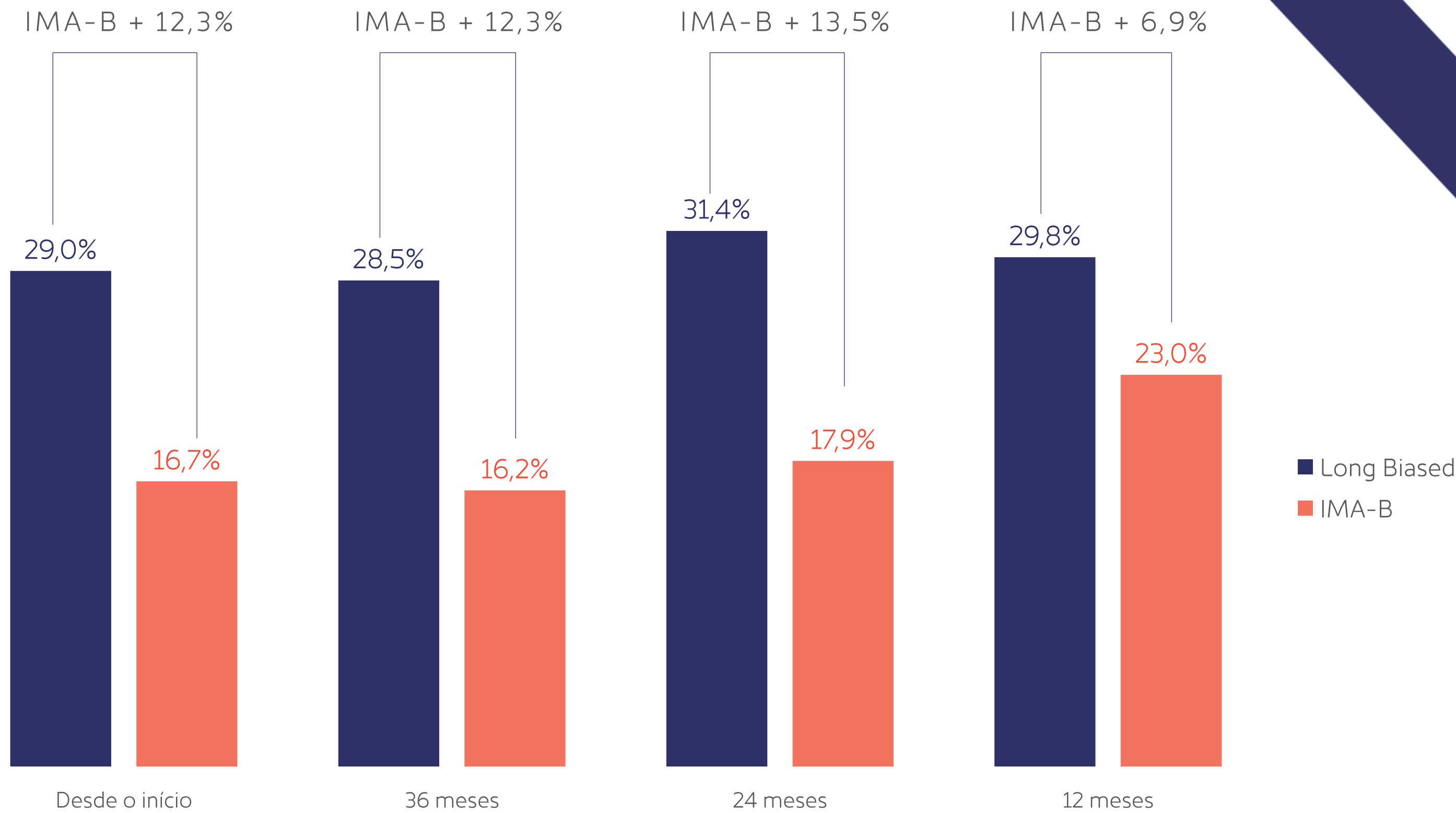


Concentração do Portfólio (% da Carteira)



NAVI LONG BIASED FIC FIM

Retorno anualizado



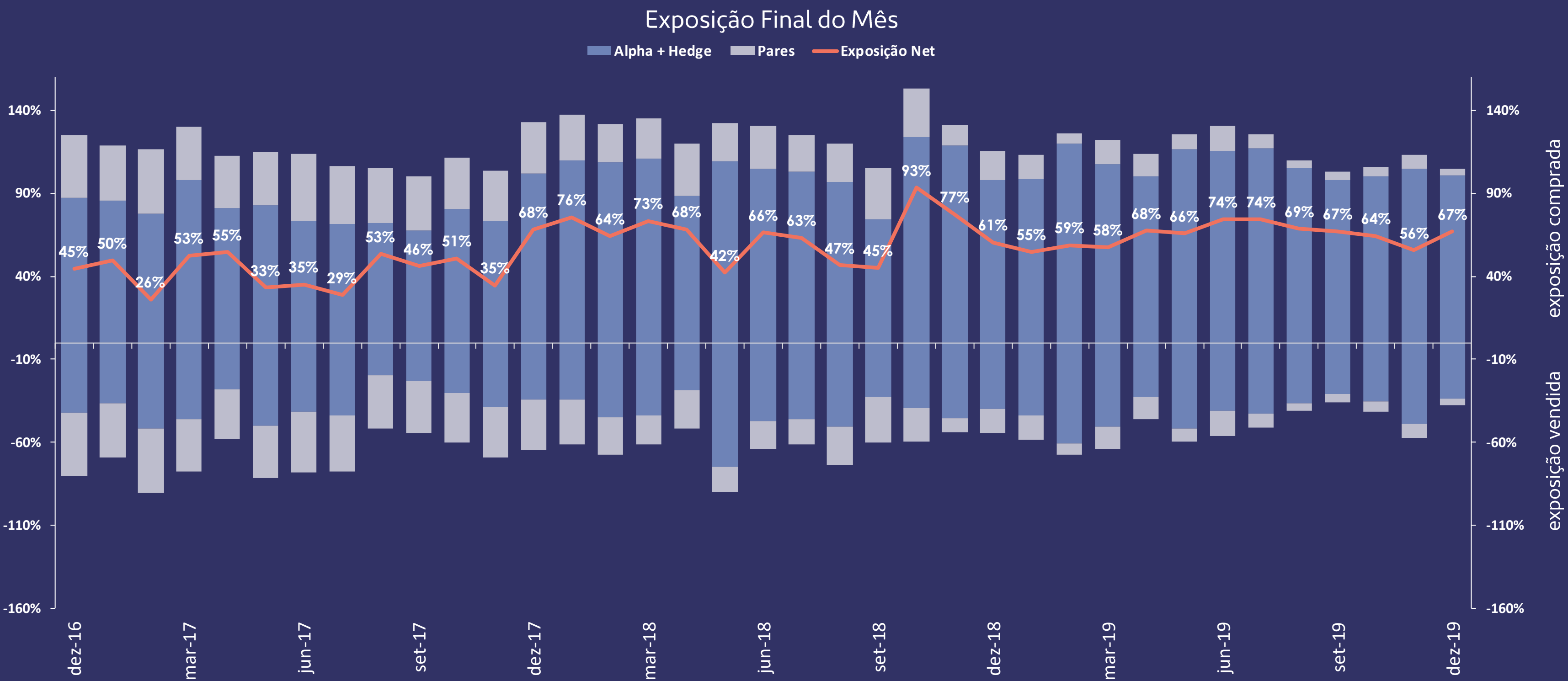
NAVI LONG BIASED FIC FIM

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%

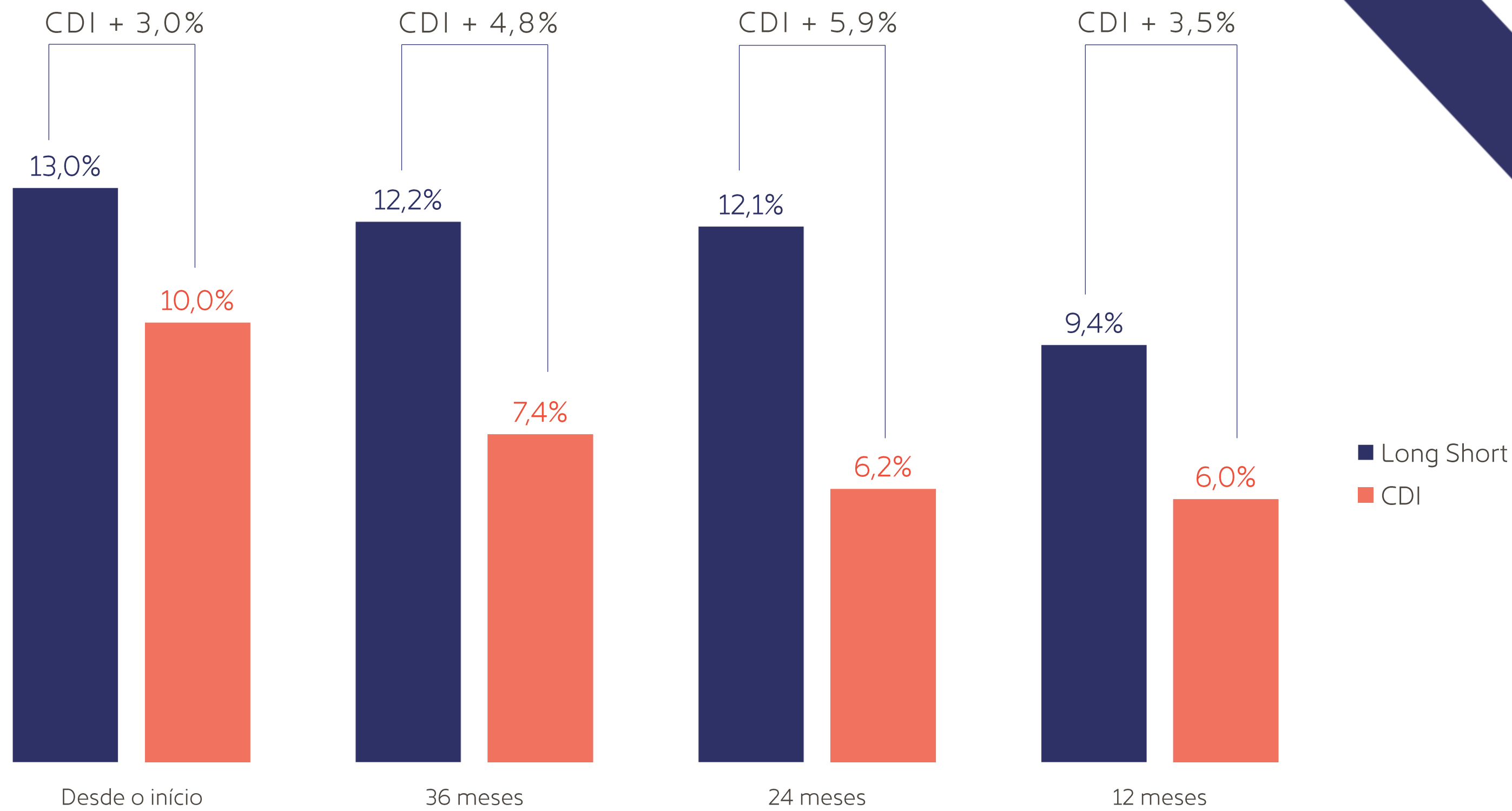
NAVI LONG BIASED FIC FIM

Histórico de Exposição



NAVI LONG SHORT FIC FIM

Retorno anualizado



NAVI LONG SHORT FIC FIM

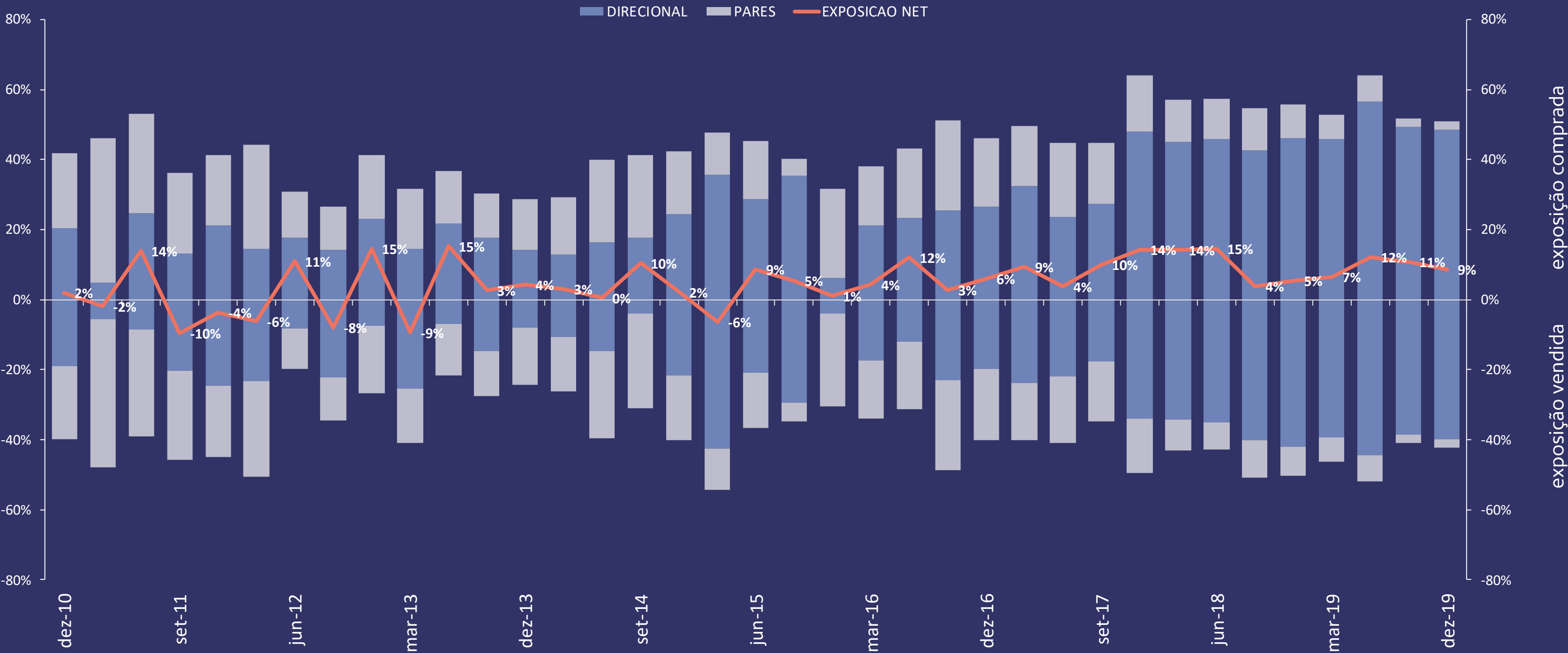
Atribuição

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%	22,00%	136,12%
Alpha Short	0,00%	0,75%	0,75%	2,00%	-0,62%	0,91%	-3,92%	-0,25%	0,08%	-0,21%	-0,40%	-3,98%
Total Direcional	0,36%	0,25%	6,87%	2,40%	-1,10%	2,41%	4,77%	6,50%	14,55%	5,49%	21,60%	132,14%
Pares	2,02%	-0,70%	2,01%	0,82%	1,84%	-2,18%	1,88%	2,58%	1,18%	0,11%	0,32%	16,68%
Hedge	-0,08%	1,09%	0,60%	1,19%	0,62%	8,75%	-1,09%	-3,95%	-3,12%	-3,23%	-3,83%	-10,94%
Caixa	2,61%	10,81%	9,04%	7,85%	10,36%	13,04%	13,73%	10,08%	6,65%	0,32%	-7,77%	111,20%
Despesas	-0,95%	-2,21%	-3,63%	-3,17%	-2,15%	-2,93%	-3,14%	-2,75%	-4,40%	-0,54%	-0,88%	-44,03%
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%	205,10%
CDI	2,60%	11,59%	8,41%	8,05%	10,81%	13,23%	14,00%	9,96%	6,42%	0,37%	5,96%	137,86%
% 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%	2,03%	10,84%
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%	2,60%	25,12%
Energy	0,41%	1,04%	1,32%	0,01%	0,79%	-0,04%	1,81%	0,04%	2,08%	0,54%	3,35%	12,39%
Basic Materials	0,69%	-0,21%	0,52%	0,49%	0,79%	1,91%	-3,70%	1,67%	1,38%	0,50%	0,74%	7,56%
Financial	1,19%	-0,27%	2,60%	0,16%	0,42%	0,09%	1,43%	4,12%	4,97%	1,54%	5,15%	42,29%
Utilities	-0,02%	0,44%	1,03%	-0,91%	0,44%	1,42%	4,32%	2,64%	4,69%	1,11%	2,85%	13,01%
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%	1,60%	7,22%
Others/Hedge	-0,25%	-3,75%	-0,15%	1,34%	-0,35%	7,01%	-1,07%	-3,92%	-3,12%	-3,32%	-2,81%	-11,72%
Total	2,29%	-1,73%	9,45%	4,41%	1,31%	9,03%	5,56%	5,13%	12,61%	2,37%	18,09%	137,81%

NAVI LONG SHORT FIC FIM

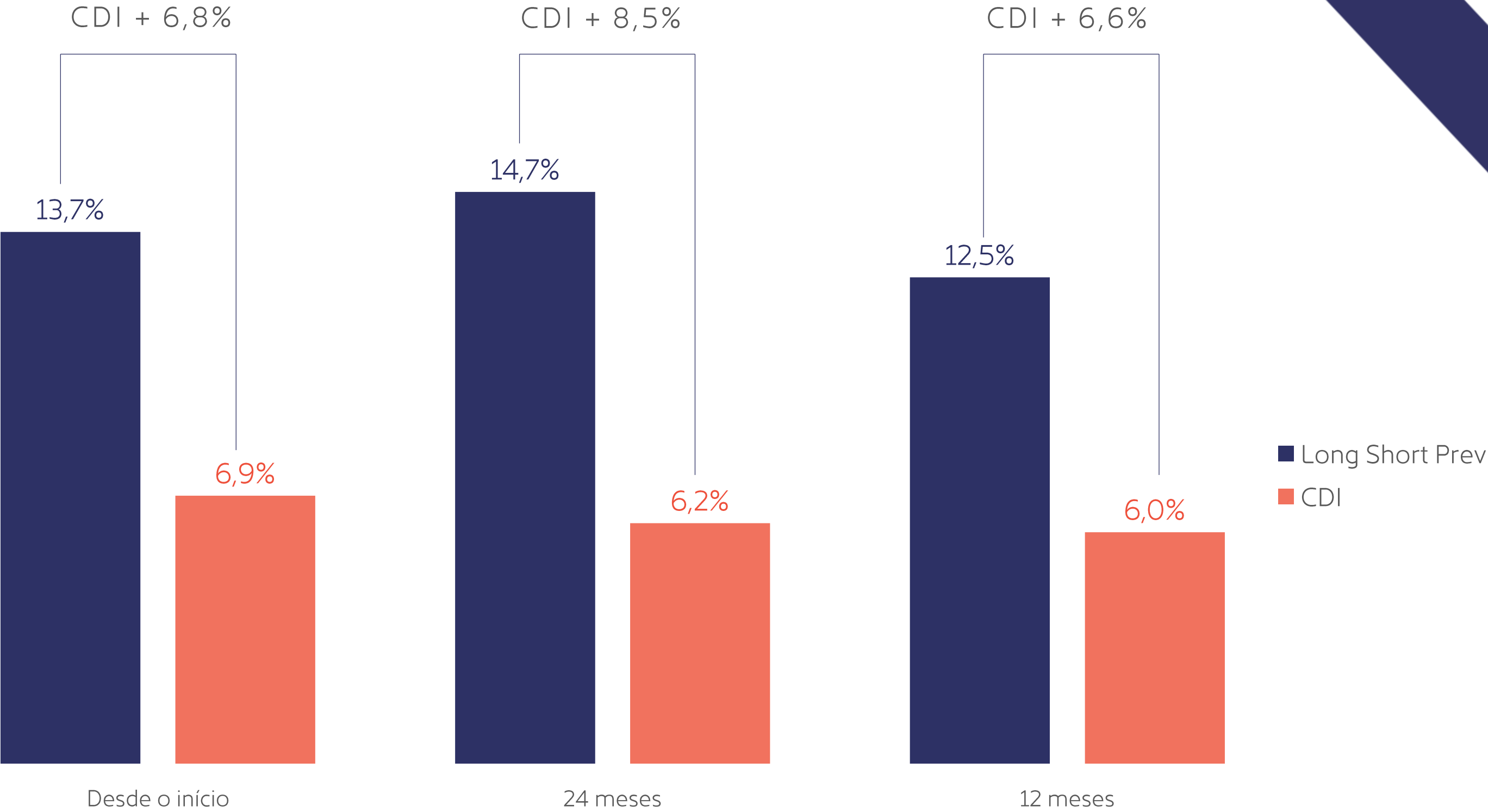
Histórico de Exposição

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%
Total Direcional	0.80%	9.35%	3.37%	16.28%	30.88%
Pares	0.00%	0.11%	0.08%	0.31%	0.50%
Hedge	-0.13%	1.64%	-1.93%	-7.74%	-7.97%
Renda Fixa	9.02%	8.76%	0.38%	6.15%	25.93%
Despesas	-3.72%	-2.89%	-0.19%	-2.47%	-9.84%
Navi Long Short Icatu Prev	5.96%	16.96%	1.71%	12.52%	39.45%
CDI	5.30%	6.42%	0.37%	5.96%	18.75%
%CDI	112%	264%	455%	210%	210%
Por setor					
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%
TOTAL	4.36%	13.01%	1.52%	8.85%	29.12%

Termos Gerais

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

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.