



NAVI

# OVERVIEW

Janeiro de 2020

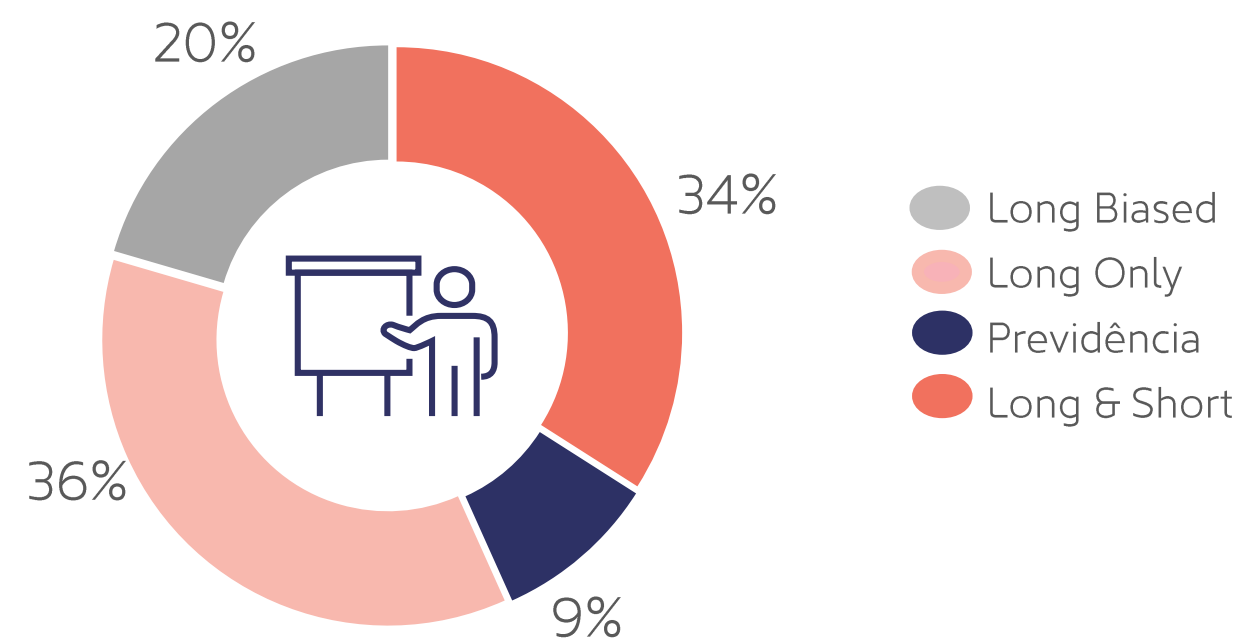


# VISÃO GERAL

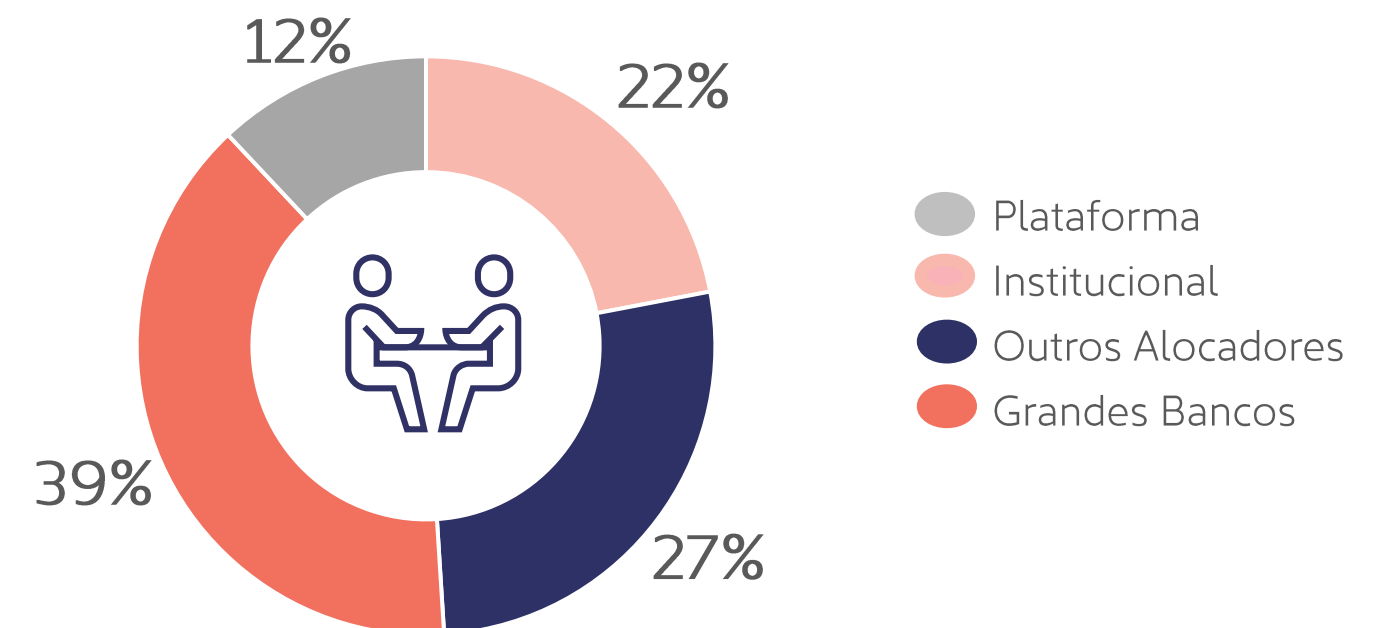
**R\$ 5.2 bi** de recursos sob gestão

**10 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										
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								



# Organograma

**30** Pessoas

Investimentos | 17

Gestão | 3

Análise Macro | 1

Análise Micro | 8

Data Science | 5

Comercial, Operações, Risco e Compliance | 13

RI | 2

Back Office | 6

Institucional | 2

Administrativo | 3



# Comentário do Gestor

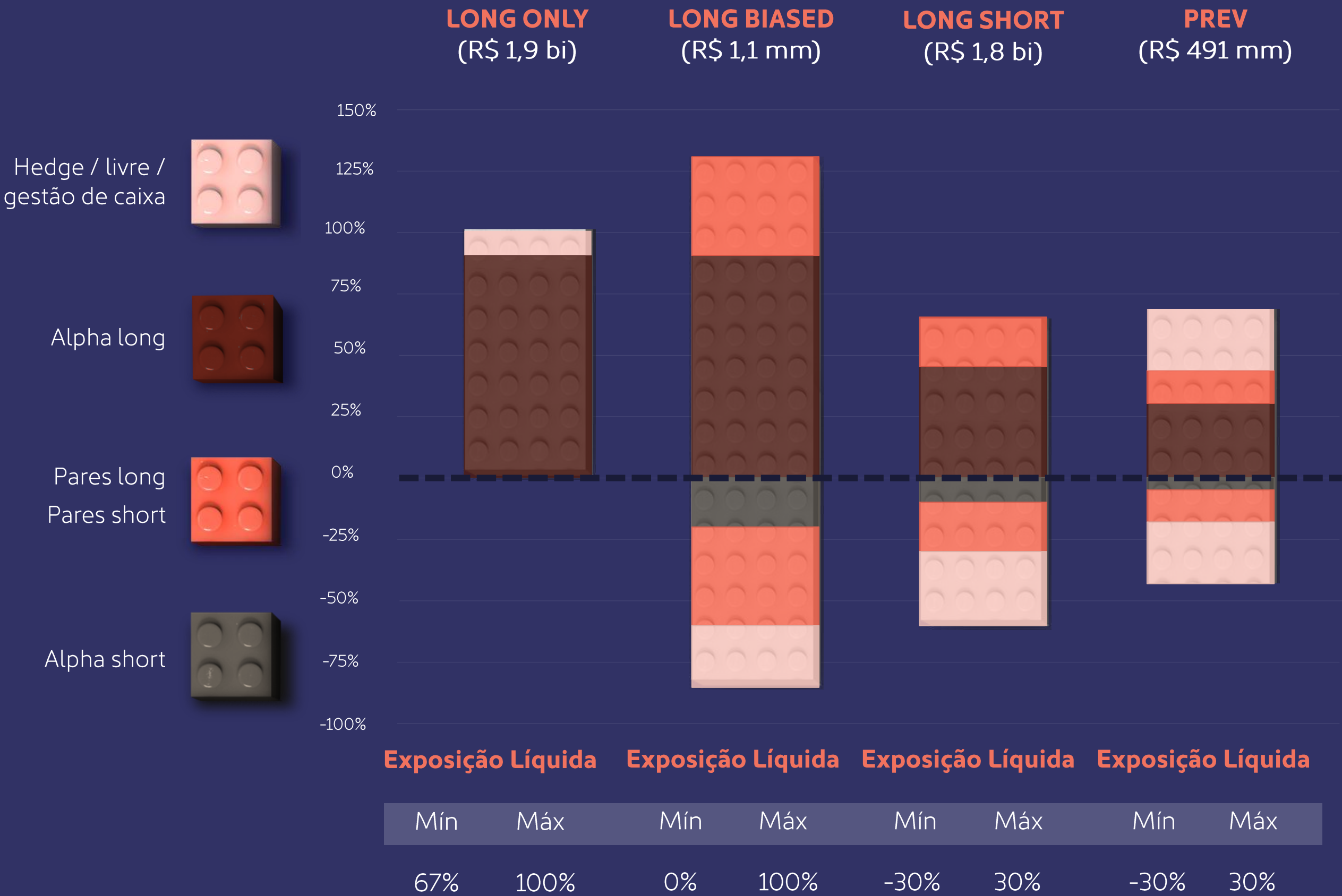
Janeiro foi marcado por dois sentimentos distintos em relação à dinâmica da economia global. Na primeira metade do mês, apesar do breve conflito entre EUA e Irã logo no início do ano - que acabou gerando algum ruído pontual - a tão aguardada assinatura do *Phase One* do acordo comercial entre americanos e chineses, junto com dados melhores de atividade global, deram um tom mais otimista aos preços dos ativos. Por outro lado, ao longo da segunda metade do mês, vimos crescer o temor do mercado em relação ao nCoV, que reduziu as projeções de crescimento chinês e, consequentemente, global para o 1º trimestre do ano. Além dos mais, as eleições americanas começaram a entrar no radar, com o nome democrata para disputar a corrida presidencial permanecendo como uma incógnita, mas com alguma vantagem para o Biden. Aqui no Brasil, dados de atividade vieram mais fracos, todavia com algum alento no mercado de trabalho. Na política, o recesso parlamentar manteve a agenda fraca.



The background of the slide features a close-up of a hand with a finger pointing at a digital screen. The screen displays a complex financial chart with multiple lines in white, green, and red, set against a dark blue grid. The entire scene is overlaid with a semi-transparent dark blue filter. Two large, solid orange shapes are positioned on the right and bottom-left corners, adding a modern, graphic touch to the design.

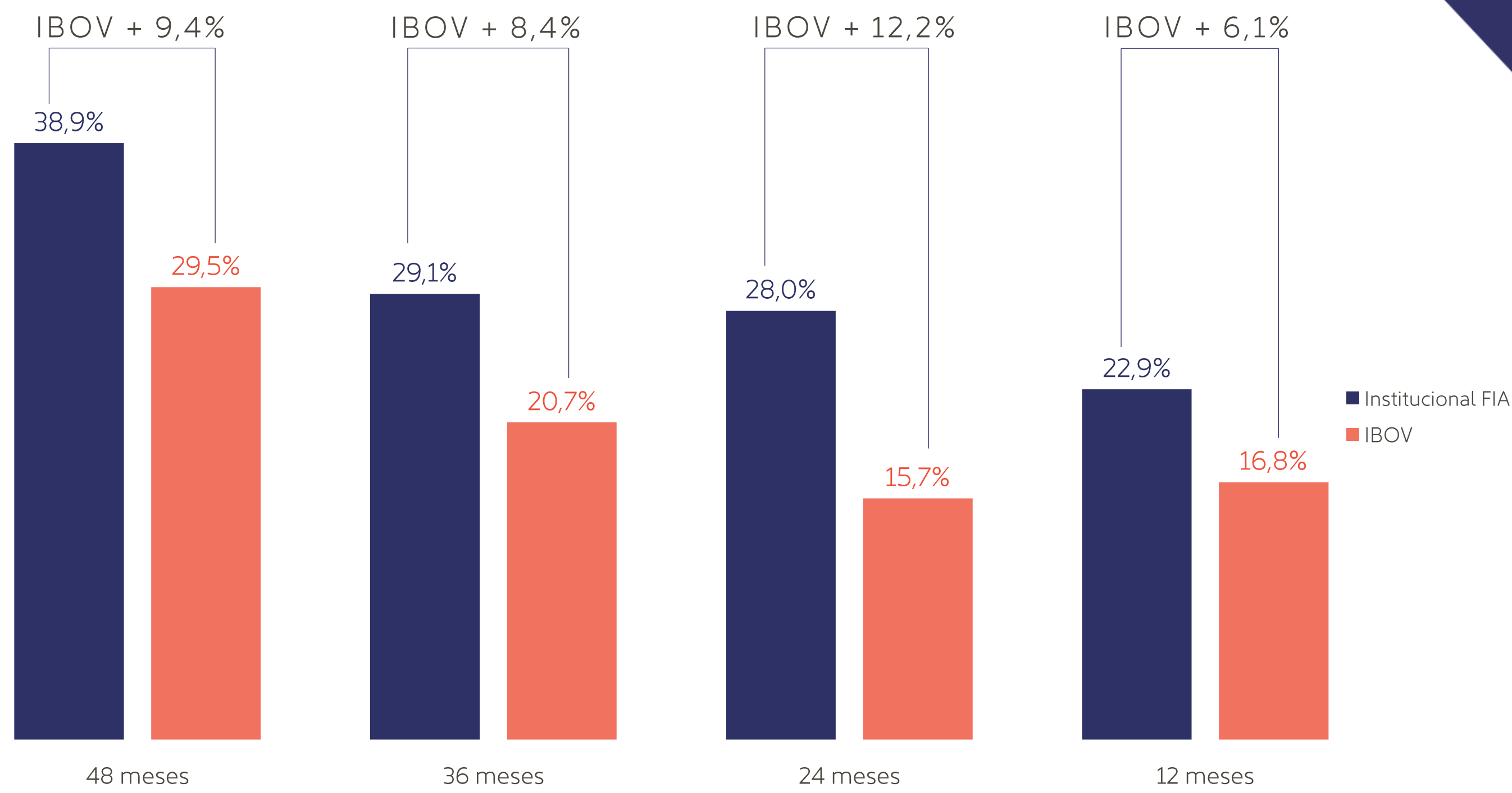
NOSSOS FUNDOS

# 1 PROCESSO, 4 ESTRATÉGIAS



# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

Retorno anualizado | Data de início: 30/09/2011





# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

## Atribuição

	2015	2016	2017	2018	2019	jan-20	2020	Desde o início	Desde 2015*
<b>Por setor</b>									
Consumer, Cyclical	-2,00%	3,04%	2,69%	3,96%	9,88%	0,59%	0,59%	39,22%	36,67%
Industrial	3,47%	3,81%	-1,27%	0,38%	0,07%	0,00%	0,00%	5,89%	6,04%
Consumer, Non-cyclical	0,66%	2,09%	-0,56%	2,01%	8,02%	0,36%	0,36%	28,34%	25,42%
Energy	-2,93%	9,11%	0,52%	4,52%	4,82%	-1,00%	-1,00%	21,80%	22,10%
Basic Materials	-1,75%	0,41%	7,01%	5,31%	1,97%	-0,72%	-0,72%	24,13%	19,92%
Financial	-3,78%	11,72%	7,04%	10,34%	7,53%	-1,91%	-1,91%	59,92%	46,27%
Utilities	0,92%	22,05%	8,36%	12,90%	11,66%	0,32%	0,32%	90,40%	83,94%
Technology	0,59%	-1,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,47%	-0,44%
Communications	-0,34%	-2,38%	1,87%	0,55%	1,38%	0,22%	0,22%	4,53%	4,99%
Others/Hedge	-2,52%	4,81%	1,78%	-1,04%	-0,33%	-0,05%	-0,05%	2,80%	1,58%
<b>TOTAL</b>	<b>-7,67%</b>	<b>53,56%</b>	<b>27,45%</b>	<b>38,93%</b>	<b>44,98%</b>	<b>-2,20%</b>	<b>-2,20%</b>	<b>276,55%</b>	<b>246,49%</b>
Caixa	1,16%	2,33%	1,64%	0,81%	0,58%	0,03%	0,03%	18,00%	8,49%
Despesas	-1,52%	-5,20%	-2,46%	-5,67%	-4,24%	-0,13%	-0,13%	-43,18%	-30,08%
<b>Navi Institucional FIC FIA</b>	<b>-8,02%</b>	<b>50,69%</b>	<b>26,64%</b>	<b>34,07%</b>	<b>41,32%</b>	<b>-2,30%</b>	<b>-2,30%</b>	<b>251,36%</b>	<b>224,89%</b>
IBOV	-13,31%	38,93%	26,86%	15,03%	31,58%	-1,63%	-1,63%	117,41%	127,49%
DIF IBOV	5,29%	11,76%	-0,22%	19,03%	9,74%	-0,67%	-0,67%	133,95%	97,40%

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

Dados com base 31/01/2020

# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

## Composição da carteira

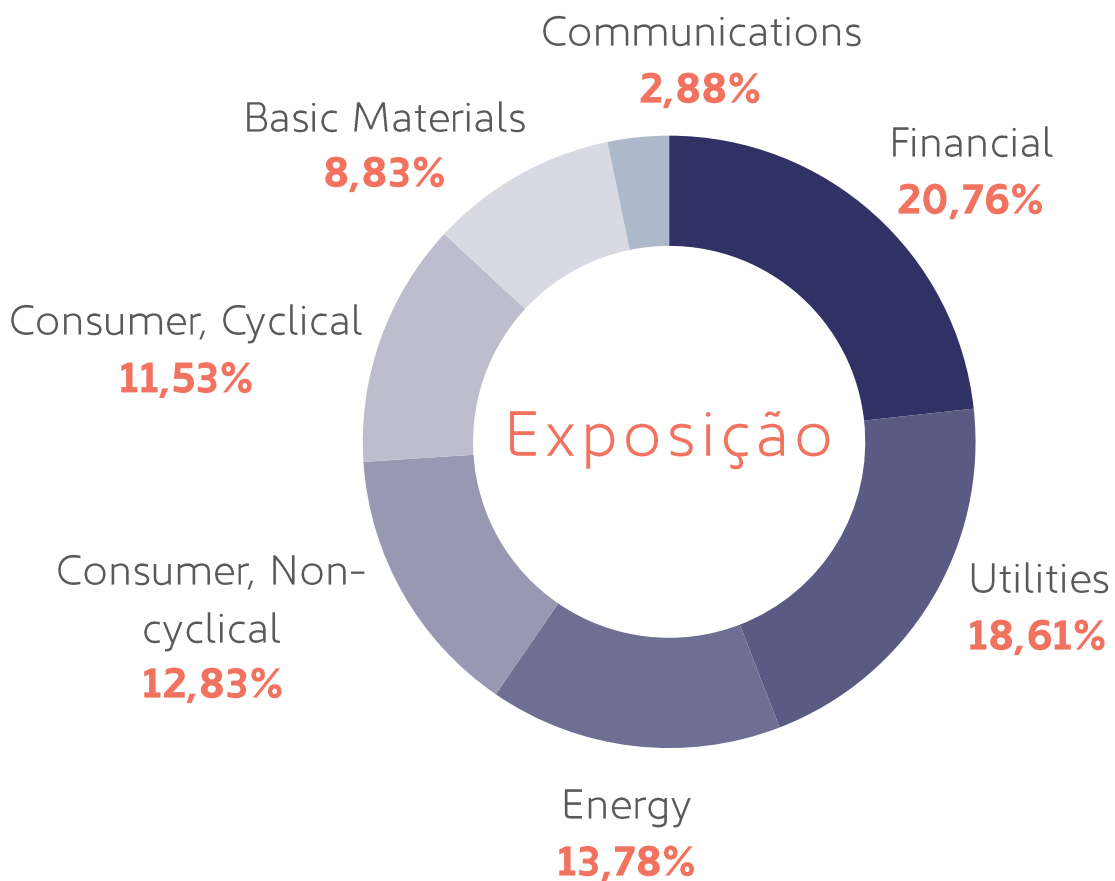
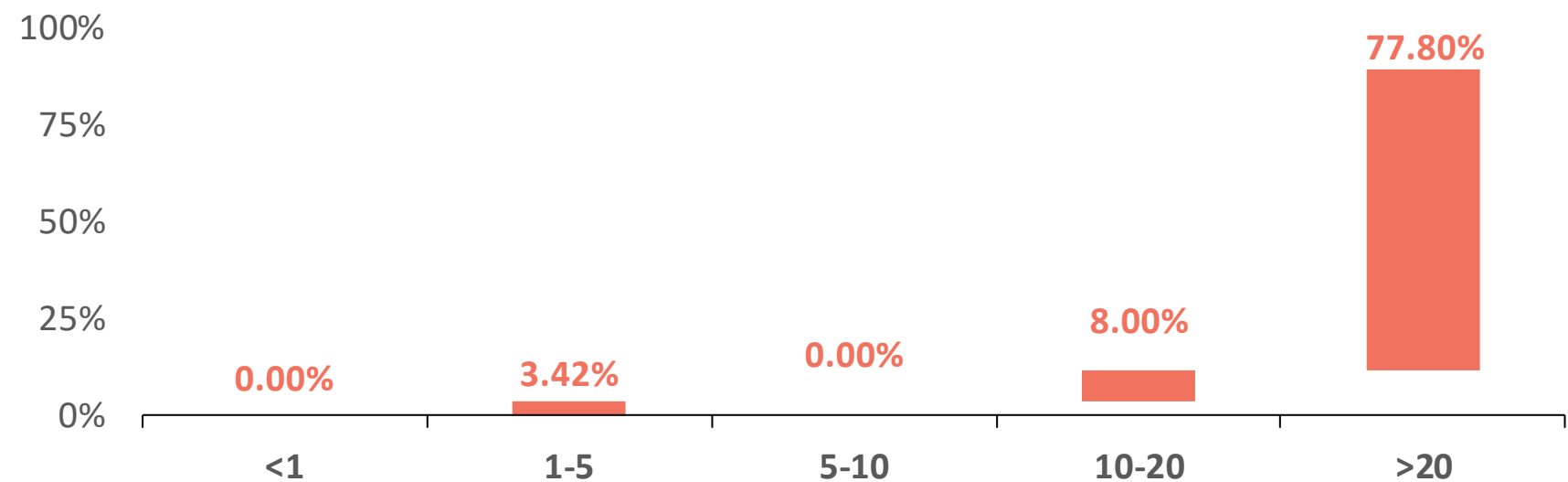
### Número de Posições (Média)

Posição	2016	2017	2018	Atual
Long	21	17	22	21

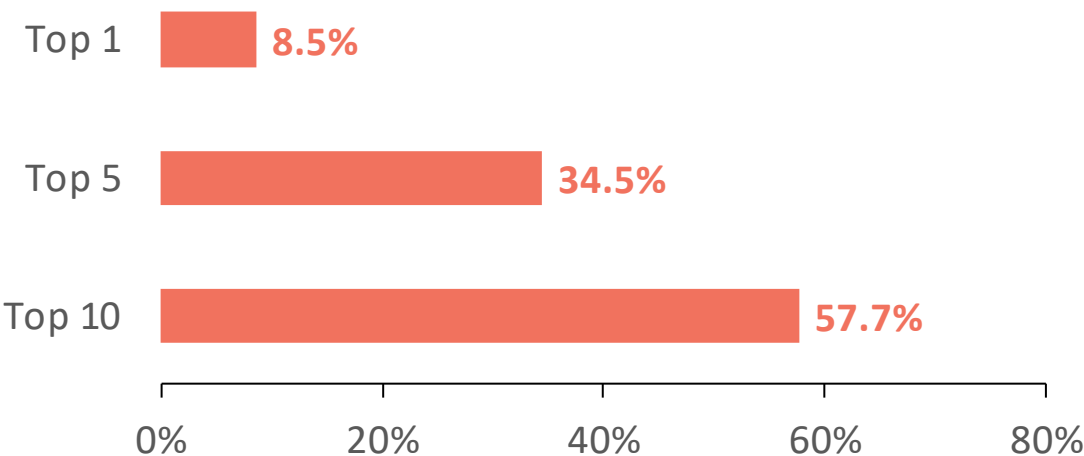
### Exposição (Média)

	Min	Max	2017	2018	2019	2020
Exposição Líquida	67%	100%	88%	90%	93%	91%

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

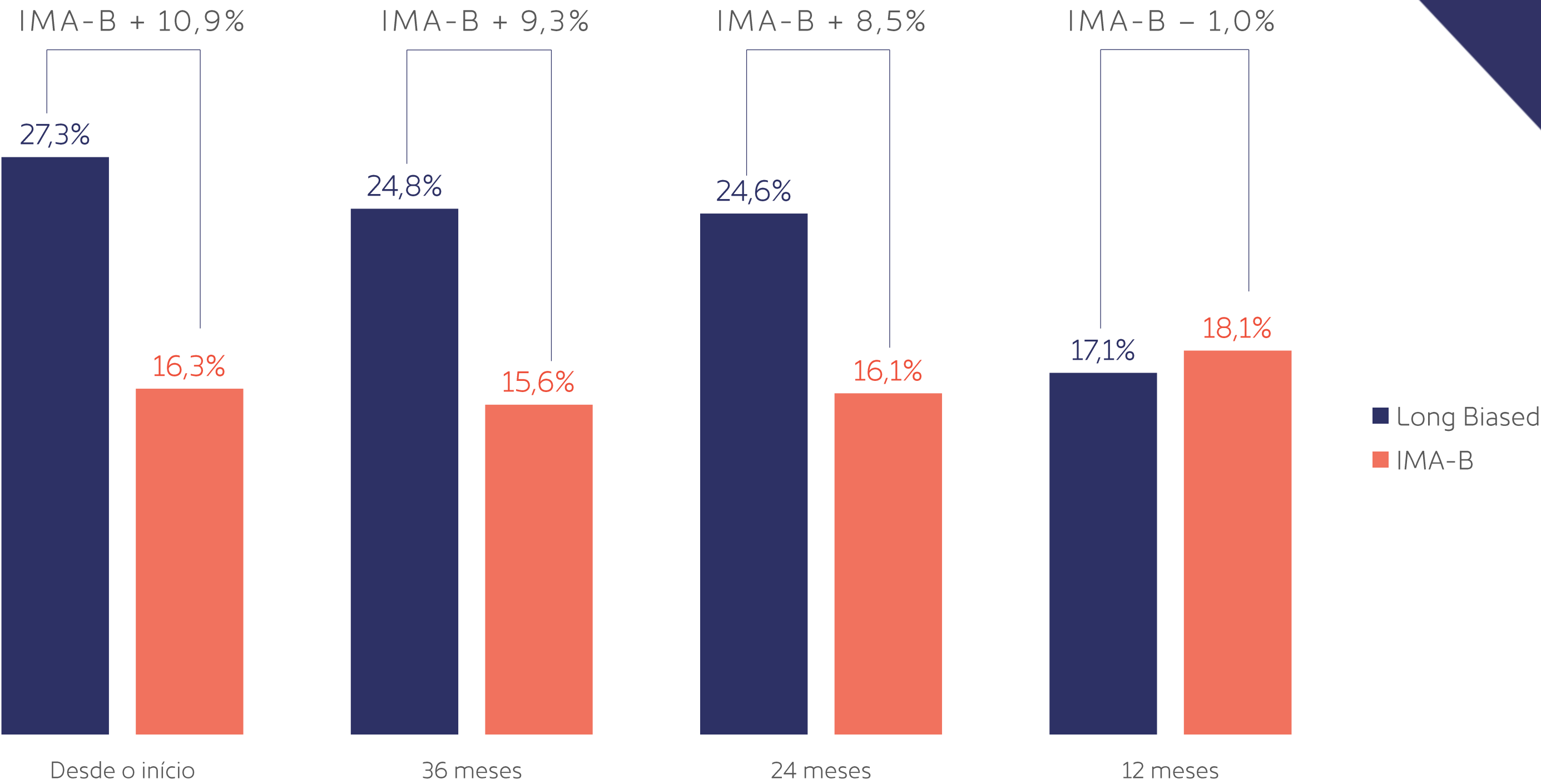


### Concentração do Portfólio (% da Carteira)



# NAVI LONG BIASED FIC FIM

Retorno anualizado | Data de início: 27/12/2016



# NAVI LONG BIASED FIC FIM

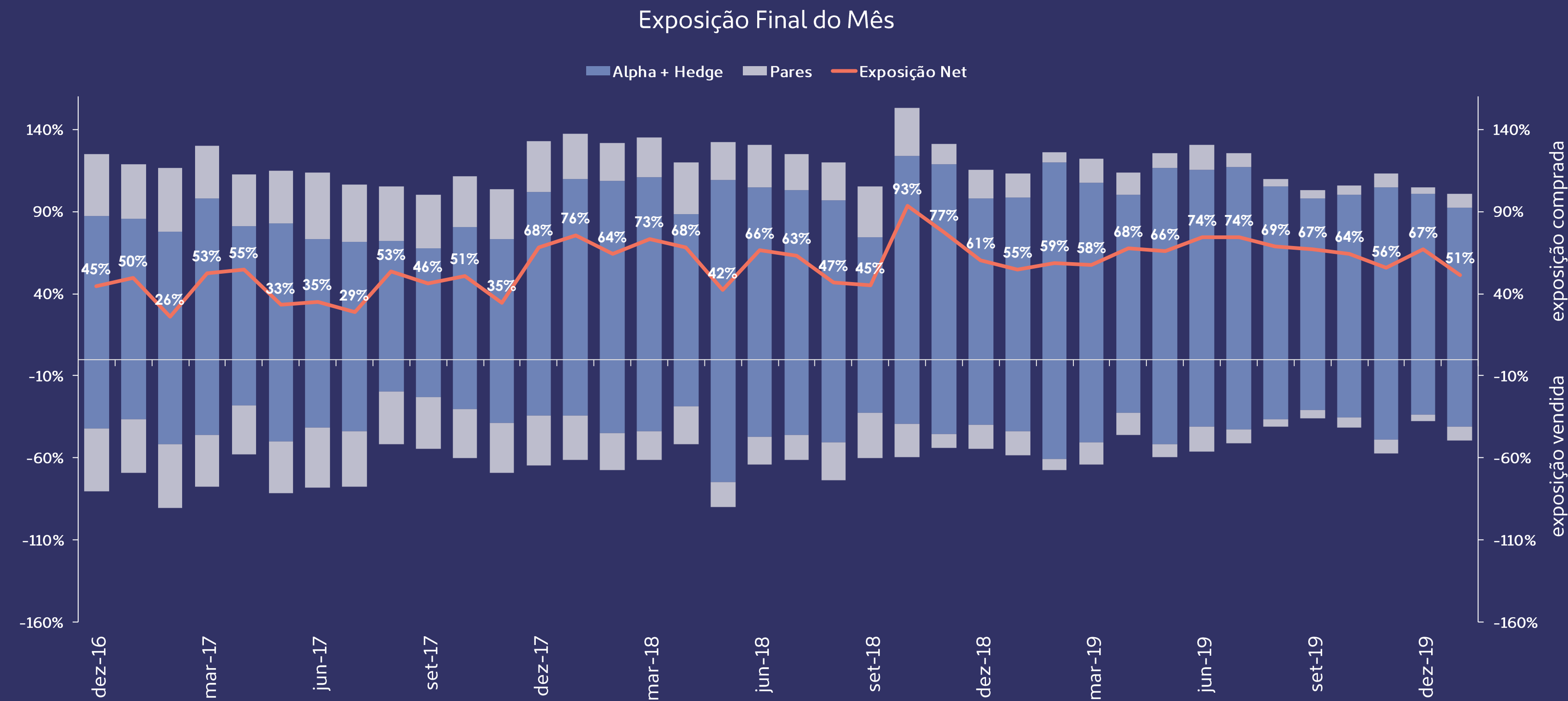
## Atribuição

	2016	2017	2018	2019	jan-20	2020	Desde o início
Alpha Long	1,43%	14,50%	27,24%	39,99%	-2,44%	-2,44%	110,27%
Alpha Short	-0,23%	1,32%	0,41%	-1,51%	0,11%	0,11%	-0,64%
Total Direcional	1,21%	15,82%	27,65%	38,48%	-2,34%	-2,34%	109,63%
Pares	-0,71%	5,07%	2,87%	0,54%	0,54%	0,54%	9,98%
Hedge	-0,67%	-3,25%	-1,89%	-10,26%	-0,49%	-0,49%	-24,20%
Caixa	0,97%	10,57%	11,79%	5,99%	0,40%	0,40%	36,90%
Despesas	-0,12%	-5,33%	-7,49%	-4,92%	-0,21%	-0,21%	-23,31%
Navi Long Biased FIC FIM	0,68%	22,88%	32,93%	29,84%	-2,10%	-2,10%	109,03%
IMA-B	1,02%	12,79%	13,06%	22,95%	0,26%	0,26%	58,80%
Diferencial IMA-B	-0,34%	10,08%	19,87%	6,89%	-2,36%	-2,36%	50,23%
Por setor							
Consumer, Cyclical	0,17%	1,01%	3,16%	8,39%	1,10%	1,10%	21,25%
Industrial	-0,15%	-0,68%	0,35%	0,07%	0,00%	0,00%	-0,30%
Consumer, Non-cyclical	-0,03%	0,40%	1,04%	6,73%	0,27%	0,27%	13,30%
Energy	-0,19%	-0,03%	3,99%	4,17%	-1,09%	-1,09%	9,26%
Basic Materials	-0,40%	2,95%	2,30%	1,41%	-0,77%	-0,77%	6,09%
Financial	0,45%	8,89%	8,68%	8,28%	-2,04%	-2,04%	29,42%
Utilities	0,66%	7,12%	10,67%	10,27%	0,43%	0,43%	38,82%
Technology	0,00%	-0,15%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,15%
Communications	-0,01%	1,52%	0,34%	1,46%	0,18%	0,18%	4,73%
Others/Hedge	-0,67%	-3,41%	-1,92%	-11,96%	-0,37%	-0,37%	-26,94%
Total	-0,17%	17,63%	28,62%	28,82%	-2,29%	-2,29%	95,49%



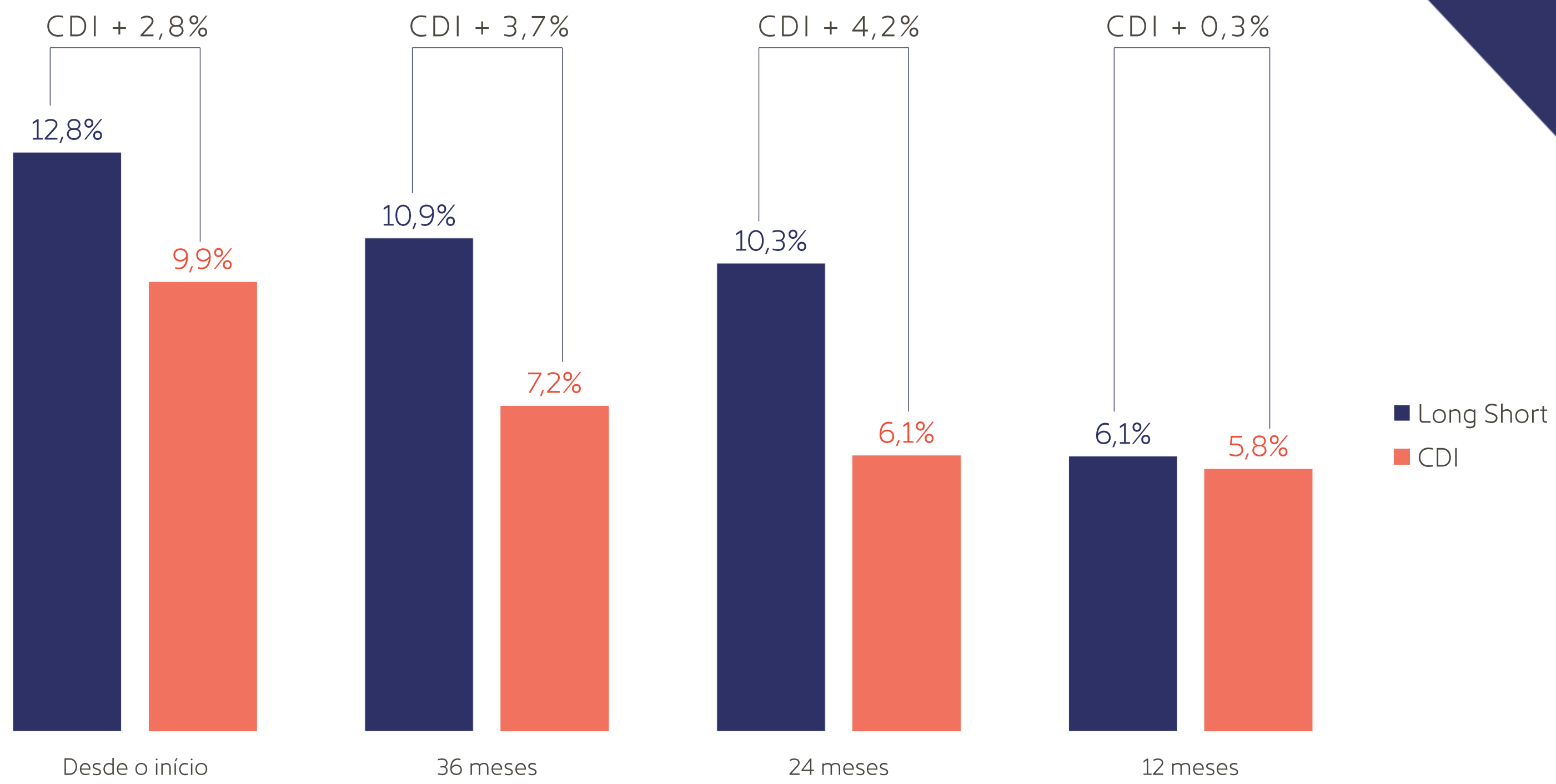
# NAVI LONG BIASED FIC FIM

## Histórico de Exposição



# NAVI LONG SHORT FIC FIM

Retorno anualizado | Data de início: 29/09/2010



# NAVI LONG SHORT FIC FIM

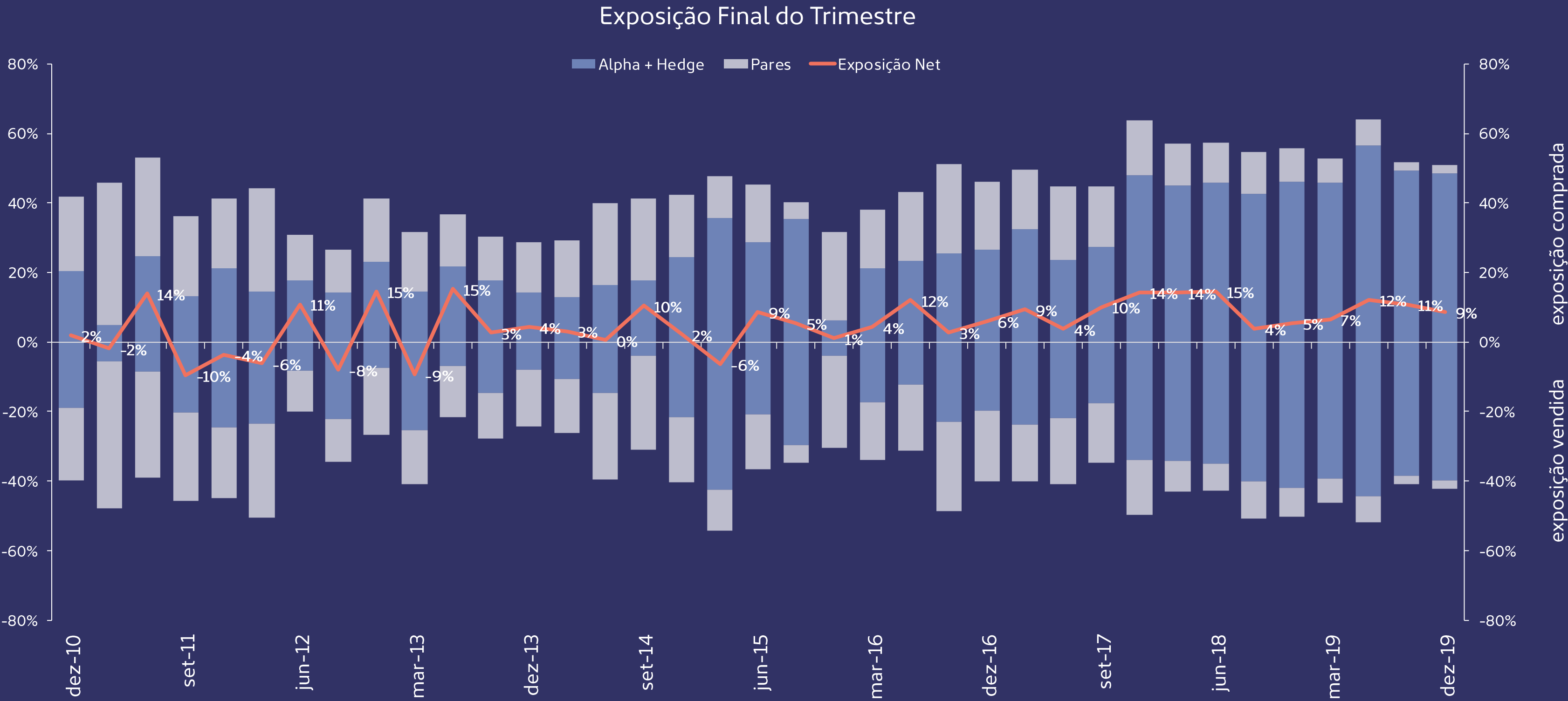
## Atribuição



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	jan-20	2020	Desde o início
Alpha Long	0,36%	-0,50%	6,11%	0,40%	-0,48%	1,51%	8,70%	6,75%	14,46%	18,90%	-1,13%	-1,13%	124,02%
Alpha Short	0,00%	0,75%	0,75%	2,00%	-0,62%	0,91%	-3,92%	-0,25%	0,08%	-0,72%	0,03%	0,03%	-4,78%
Total Direcional	0,36%	0,25%	6,87%	2,40%	-1,10%	2,41%	4,77%	6,50%	14,55%	18,18%	-1,10%	-1,10%	119,25%
Pares	2,02%	-0,70%	2,01%	0,82%	1,84%	-2,18%	1,88%	2,58%	1,18%	0,29%	0,28%	0,28%	17,44%
Hedge	-0,08%	1,09%	0,60%	1,19%	0,62%	8,75%	-1,09%	-3,95%	-3,12%	-11,43%	-0,25%	-0,25%	-32,91%
Caixa	2,61%	10,81%	9,04%	7,85%	10,36%	13,04%	13,73%	10,08%	6,65%	5,49%	0,32%	0,32%	149,12%
Despesas	-0,95%	-2,21%	-3,63%	-3,17%	-2,15%	-2,93%	-3,14%	-2,75%	-4,40%	-3,08%	-0,18%	-0,18%	-50,71%
Navi Long Short FIC FIM	3,98%	9,24%	14,90%	9,09%	9,57%	19,10%	16,15%	12,46%	14,87%	9,45%	-0,94%	-0,94%	202,24%
CDI	2,60%	11,59%	8,41%	8,05%	10,81%	13,23%	14,00%	9,96%	6,42%	5,96%	0,38%	0,38%	138,76%
% CDI	153%	80%	177%	113%	89%	144%	115%	125%	231%	158%	-	-	146%
Por setor													
Consumer, Cyclical	0,00%	0,64%	1,80%	0,53%	-0,82%	-0,21%	0,03%	0,52%	1,67%	1,14%	0,57%	0,57%	10,08%
Industrial	-0,11%	0,33%	0,17%	-0,03%	-0,46%	-0,57%	3,68%	-0,41%	0,12%	0,33%	0,00%	0,00%	5,84%
Consumer, Non-cyclical	0,37%	0,69%	1,39%	-0,17%	-1,68%	-0,19%	0,09%	0,07%	0,60%	1,02%	0,14%	0,14%	21,14%
Energy	0,41%	1,04%	1,32%	0,01%	0,79%	-0,04%	1,81%	0,04%	2,08%	3,64%	-0,53%	-0,53%	11,59%
Basic Materials	0,69%	-0,21%	0,52%	0,49%	0,79%	1,91%	-3,70%	1,67%	1,38%	0,66%	-0,37%	-0,37%	6,21%
Financial	1,19%	-0,27%	2,60%	0,16%	0,42%	0,09%	1,43%	4,12%	4,97%	5,45%	-1,01%	-1,01%	40,04%
Utilities	-0,02%	0,44%	1,03%	-0,91%	0,44%	1,42%	4,32%	2,64%	4,69%	2,00%	0,24%	0,24%	11,37%
Technology	0,00%	0,03%	0,68%	0,15%	0,00%	0,00%	-0,13%	-0,18%	0,00%	2,25%	0,00%	0,00%	25,25%
Communications	0,00%	-0,67%	0,08%	2,84%	2,18%	-0,39%	-0,89%	0,57%	0,22%	1,02%	0,09%	0,09%	5,86%
Others/Hedge	-0,25%	-3,75%	-0,15%	1,34%	-0,35%	7,01%	-1,07%	-3,92%	-3,12%	-10,48%	-0,19%	-0,19%	-33,69%
Total	2,29%	-1,73%	9,45%	4,41%	1,31%	9,03%	5,56%	5,13%	12,61%	7,03%	-1,07%	-1,07%	103,71%

# NAVI LONG SHORT FIC FIM

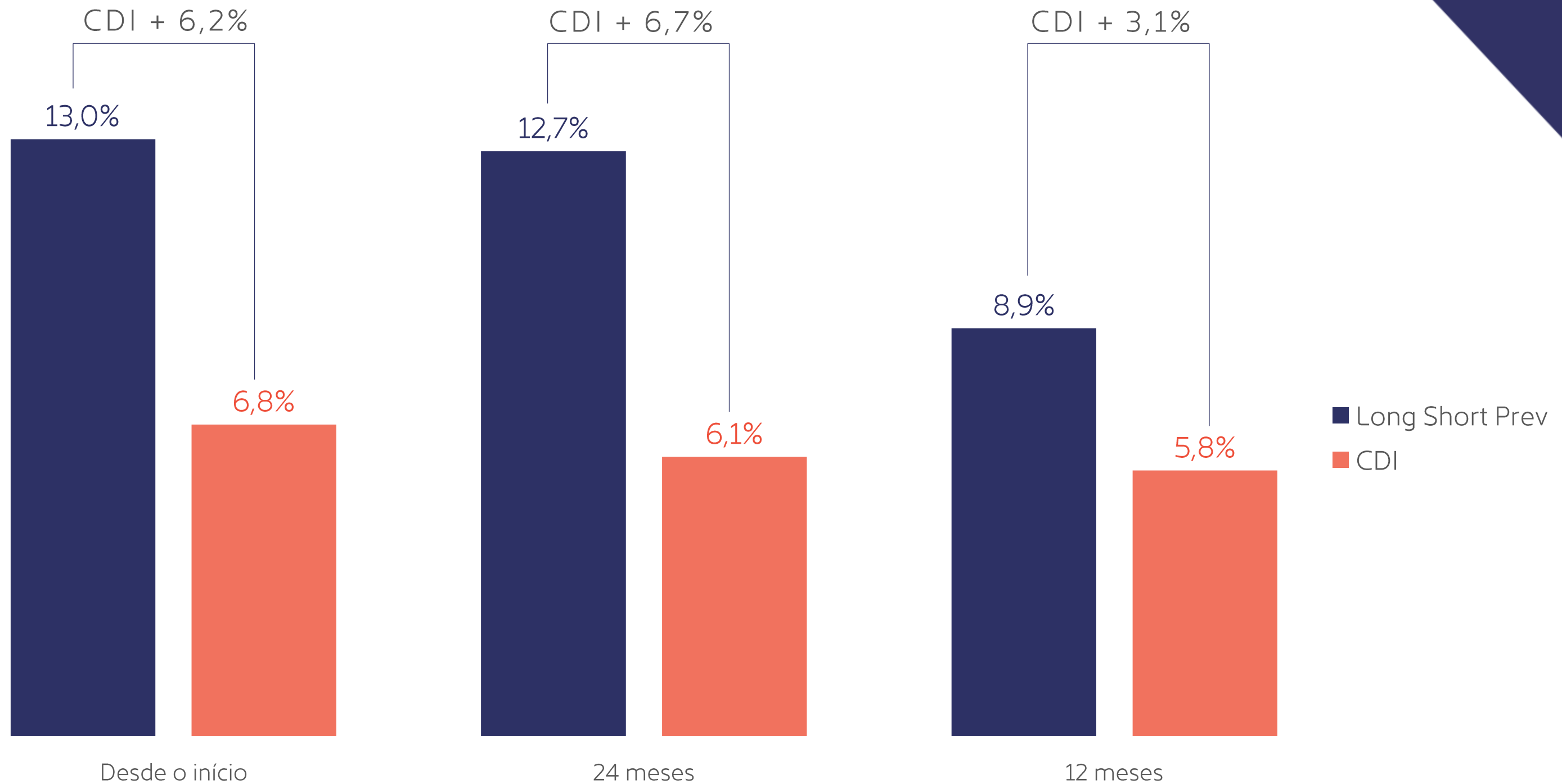
## Histórico de Exposição





# NAVI LONG SHORT ICATU PREV

Retorno anualizado | Data de início: 18/05/2017



# NAVI LONG SHORT ICATU PREV

## Atribuição

	2017	2018	2019	Jan-20	2020	Desde o início
Alpha Long	0,80%	9,33%	16,64%	-0,76%	-0,76%	30,24%
Alpha Short	0,00%	0,02%	-0,37%	-0,02%	-0,02%	-0,46%
Total Direcional	0,80%	9,35%	16,28%	-0,79%	-0,79%	29,78%
Pares	0,00%	0,11%	0,31%	0,20%	0,20%	0,78%
Hedge	-0,13%	1,64%	-7,74%	-0,15%	-0,15%	-8,18%
Renda Fixa	9,02%	8,76%	6,15%	0,37%	0,37%	26,44%
Despesas	-3,72%	-2,89%	-2,47%	-0,20%	-0,20%	-10,12%
Navi Long Short Icatu Prev	5,96%	16,96%	12,52%	-0,57%	-0,57%	38,66%
CDI	5,30%	6,42%	5,96%	0,38%	0,38%	19,19%
%CDI	112%	264%	210%	-	-150%	201%
Por setor						
Consumer, Cyclical	0,00%	1,23%	2,69%	0,39%	0,39%	5,18%
Industrial	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%	0,00%	0,05%
Consumer, Non-cyclical	0,07%	0,66%	2,40%	0,09%	0,09%	3,87%
Energy	0,00%	1,17%	1,47%	-0,36%	-0,36%	2,56%
Basic Materials	0,26%	1,54%	0,28%	-0,25%	-0,25%	1,90%
Financial	0,22%	1,96%	2,69%	-0,68%	-0,68%	4,70%
Utilities	0,25%	3,19%	3,70%	0,16%	0,16%	8,44%
Technology	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Communications	0,00%	0,02%	0,45%	0,06%	0,06%	0,66%
Others/Hedge	3,56%	3,23%	-4,87%	-0,15%	-0,15%	0,73%
TOTAL	4,36%	13,01%	8,85%	-0,74%	-0,74%	28,09%

# Termos Gerais

	Navi Long Short	Navi Institucional	Navi Long Biased	Navi LS Icatu Prev	Navi Cruise
<b>Categoria ANBIMA</b>	Multimercado L&S - Direcional	Ações Livre	Multimercado Livre	Previdência Multimercados	Ações Livre
<b>Público</b>	Geral	Geral	Qualificado	Geral	Geral
<b>Aplicação Mínima Inicial</b>	R\$ 50.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 50.000,00	Não há	R\$ 10.000,00
<b>Aplicação   Mov. Mínima Conta e Ordem</b>	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	Não há	R\$ 5.000,00
<b>Movimentação</b>	R\$ 10.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 10.000,00	Consultar a Seguradora	R\$ 5.000,00
<b>Cota Aplicação</b>	D+0	D+1	D+0	D+0	D+1
<b>Cota Resgate</b>	D+30   D+32	D+30   D+32	D+60   D+62	D+1   D+3	D+30   D+32
<b>Taxa de Administração</b>	2,0% a.a.	1,5% a.a.	2,0% 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	20% sobre Ibovespa
<b>Contato</b>	(21) 3590-2410				
<b>Ticker Bloomberg</b>	KONDLSF BZ	KONDQIN BZ	KONDORL BZ	KONDICA BZ	NAVICRK BZ
<b>Website</b>	<a href="http://www.navi.com.br">www.navi.com.br</a>				
<b>Custodiante</b>	Banco Bradesco S.A				
<b>Administrador</b>	BEM DTVM Ltda.				
<b>Autorregulação</b>	ANBIMA				
<b>Auditores</b>	KPMG Auditores Independentes e PricewaterhouseCoopers				

# Últimos Prêmios



- Navi Long Short FIC FIM e
  - Navi Institucional FIC FIA
- possuem 5 estrelas no ranking MORNINGSTAR.



- Navi Long Short FIC FIM
- recebeu classificação Excelente pela revista Investidor Institucional.



- Navi Institucional FIC FIA
- conquistou 5 estrelas no ranking da revista EXAME em parceria com a FGV na edição de dezembro de 2019.



- Navi Long Short FIC FIM
- foi classificado como o 3º melhor fundo multimercado nos últimos 3 anos no ranking InfoMoney-Ibmecc 2020.





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.