



NAVI

OVERVIEW

Janeiro de 2020

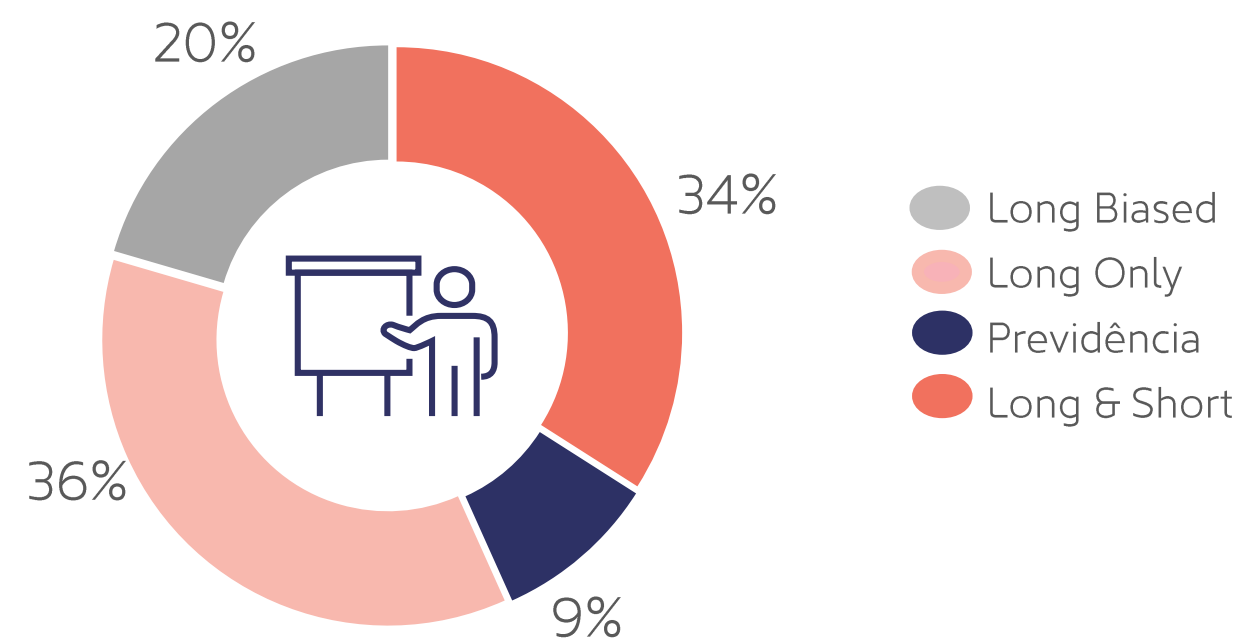


VISÃO GERAL

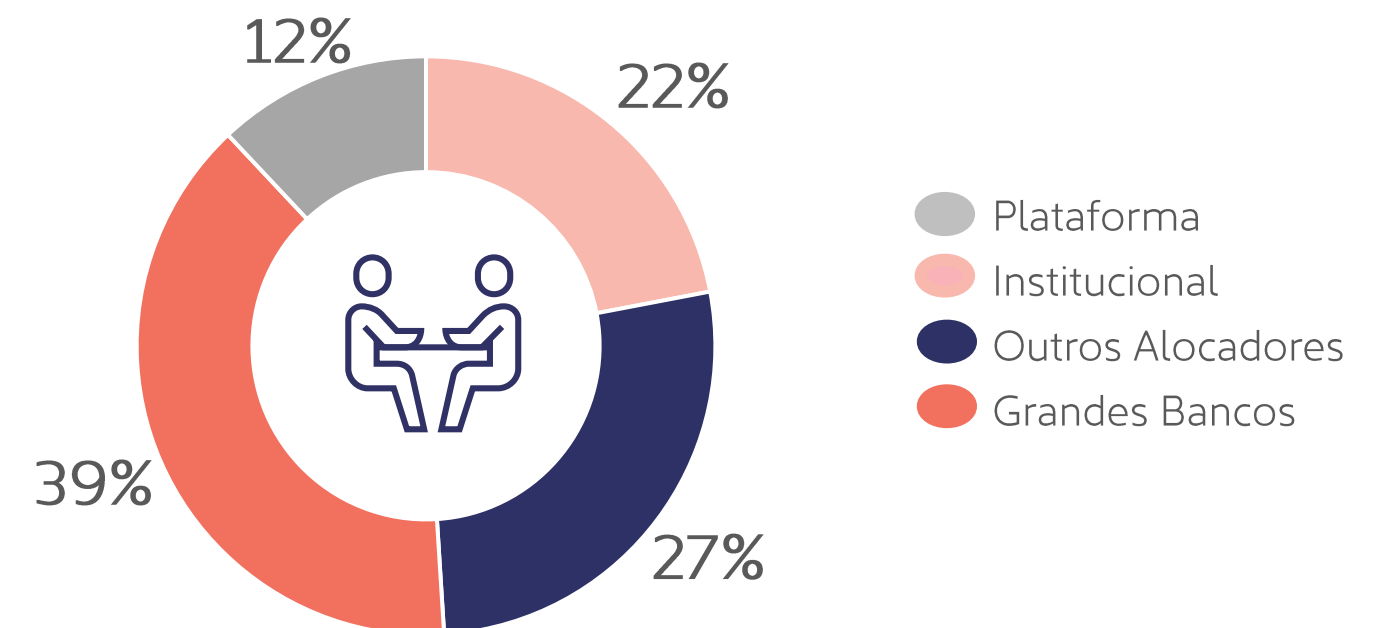
R\$ 5.2 bi de recursos sob gestão

10 anos de *track record*

Estratégia



Tipo de Cliente



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



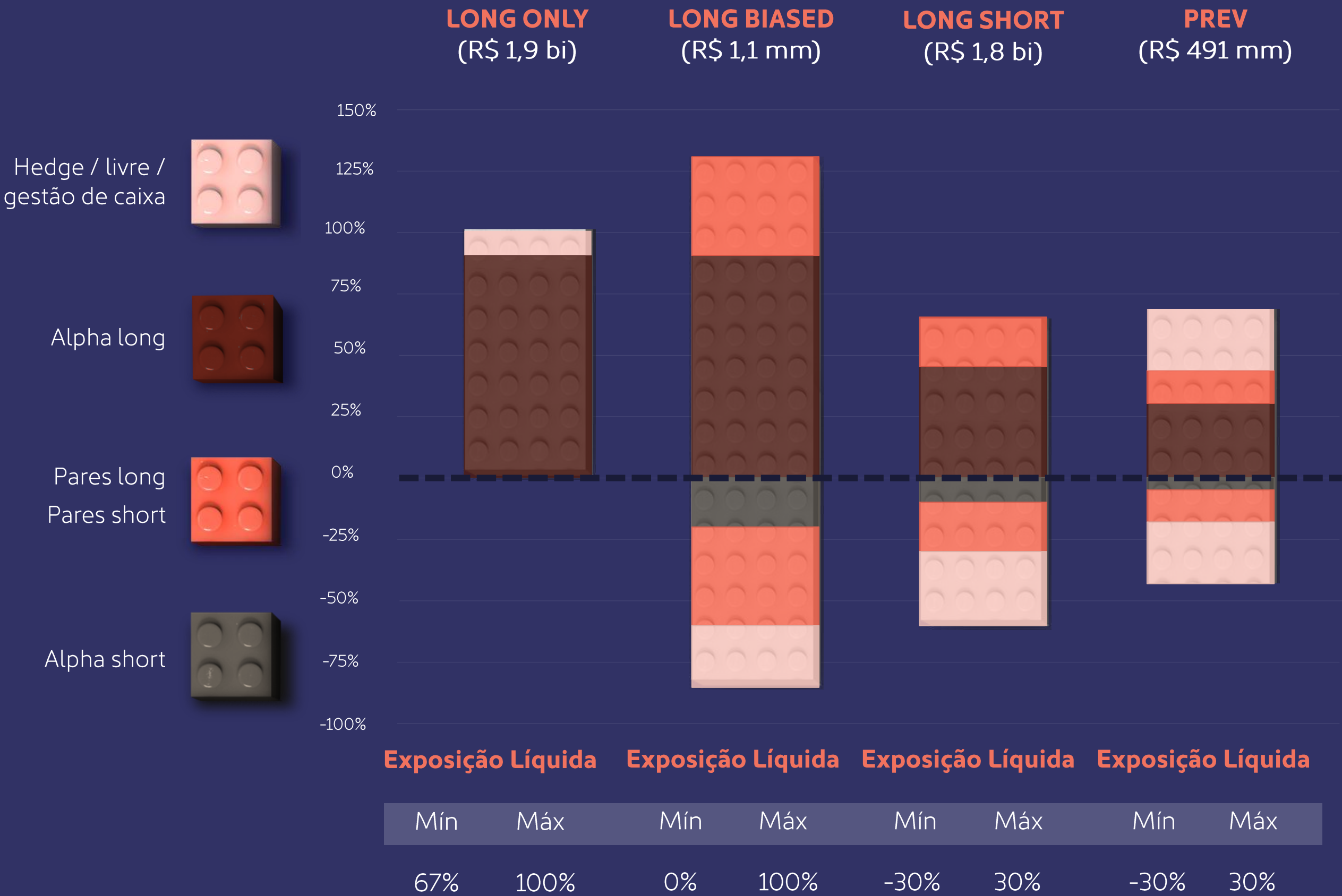
Comentário do Gestor

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 its index 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 sides of the frame, adding a modern, graphic touch to the design.

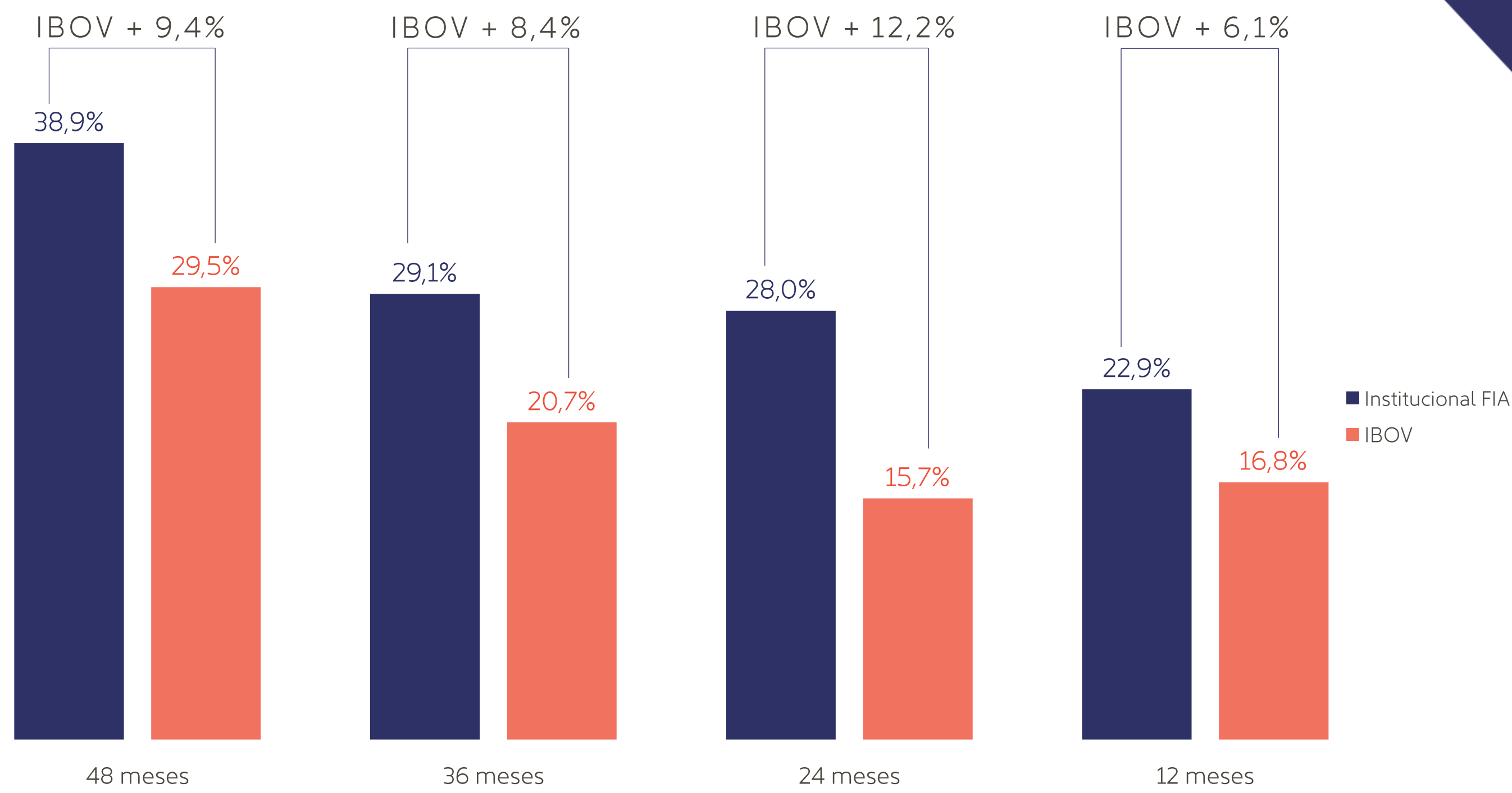
NOSSOS FUNDOS

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*
Por setor									
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%
TOTAL	-7,67%	53,56%	27,45%	38,93%	44,98%	-2,20%	-2,20%	276,55%	246,49%
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%
Navi Institucional FIC FIA	-8,02%	50,69%	26,64%	34,07%	41,32%	-2,30%	-2,30%	251,36%	224,89%
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

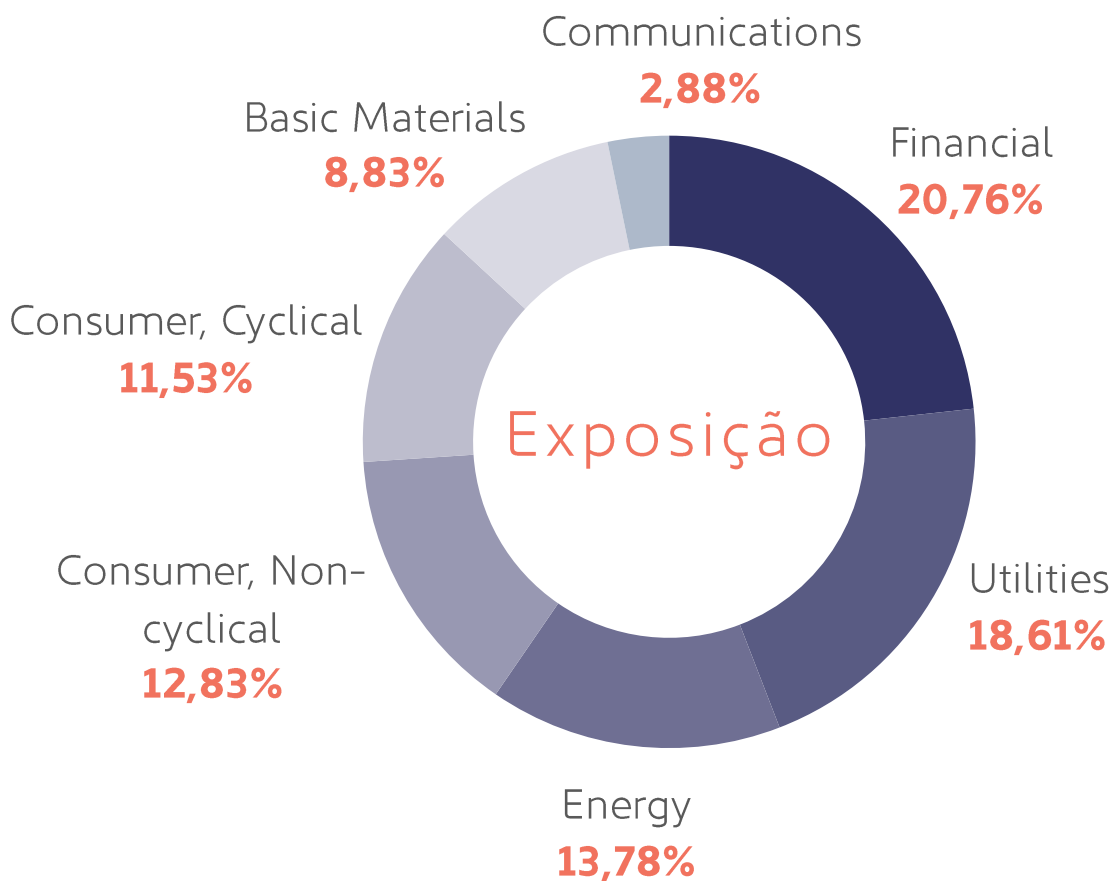
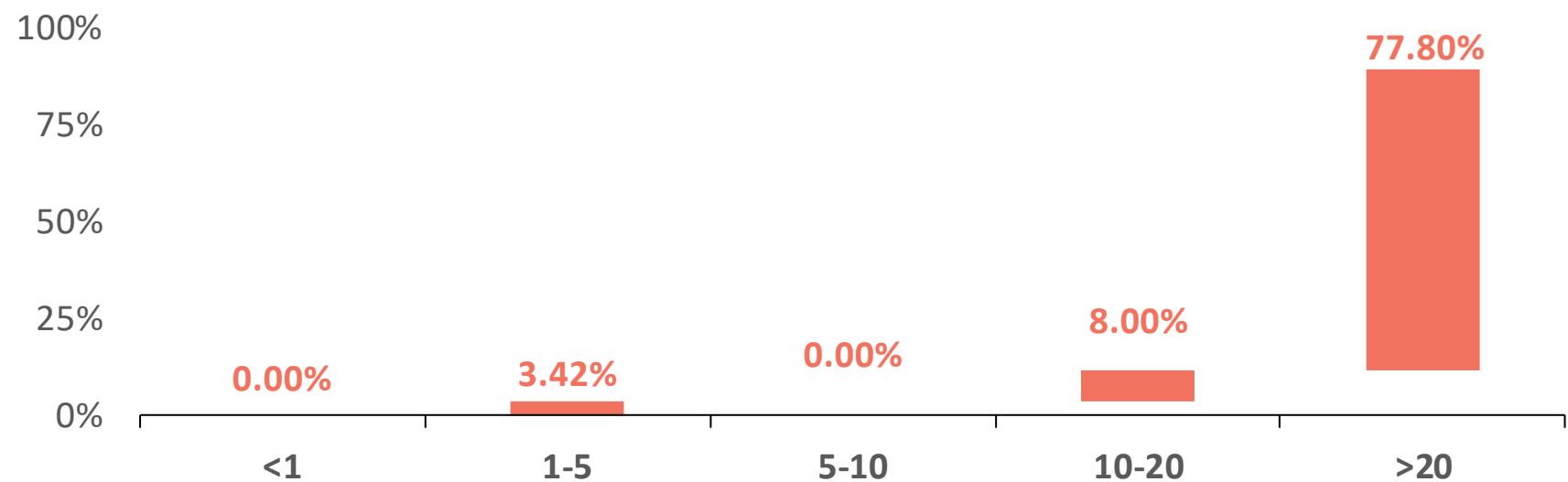
Número de Posições (Média)

Posição	2016	2017	2018	Atual
Long	21	17	22	21

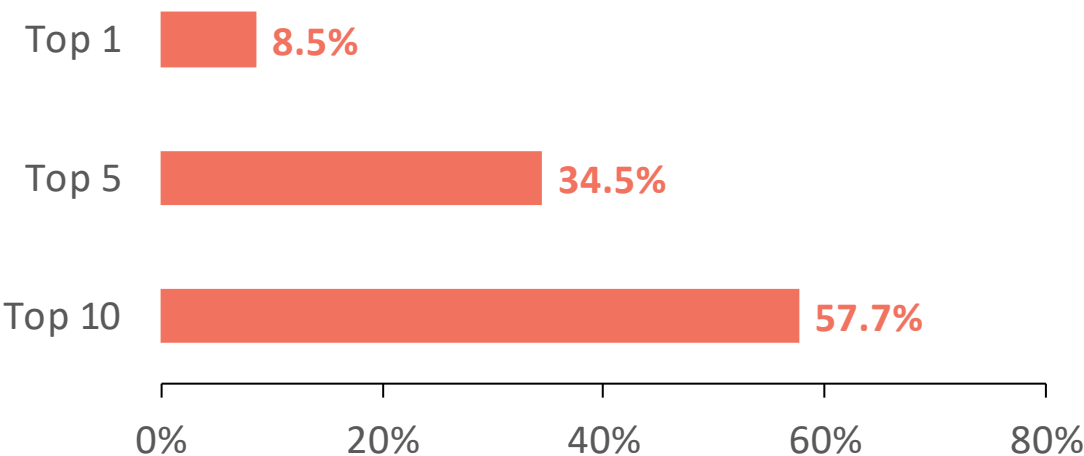
Exposição (Média)

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

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

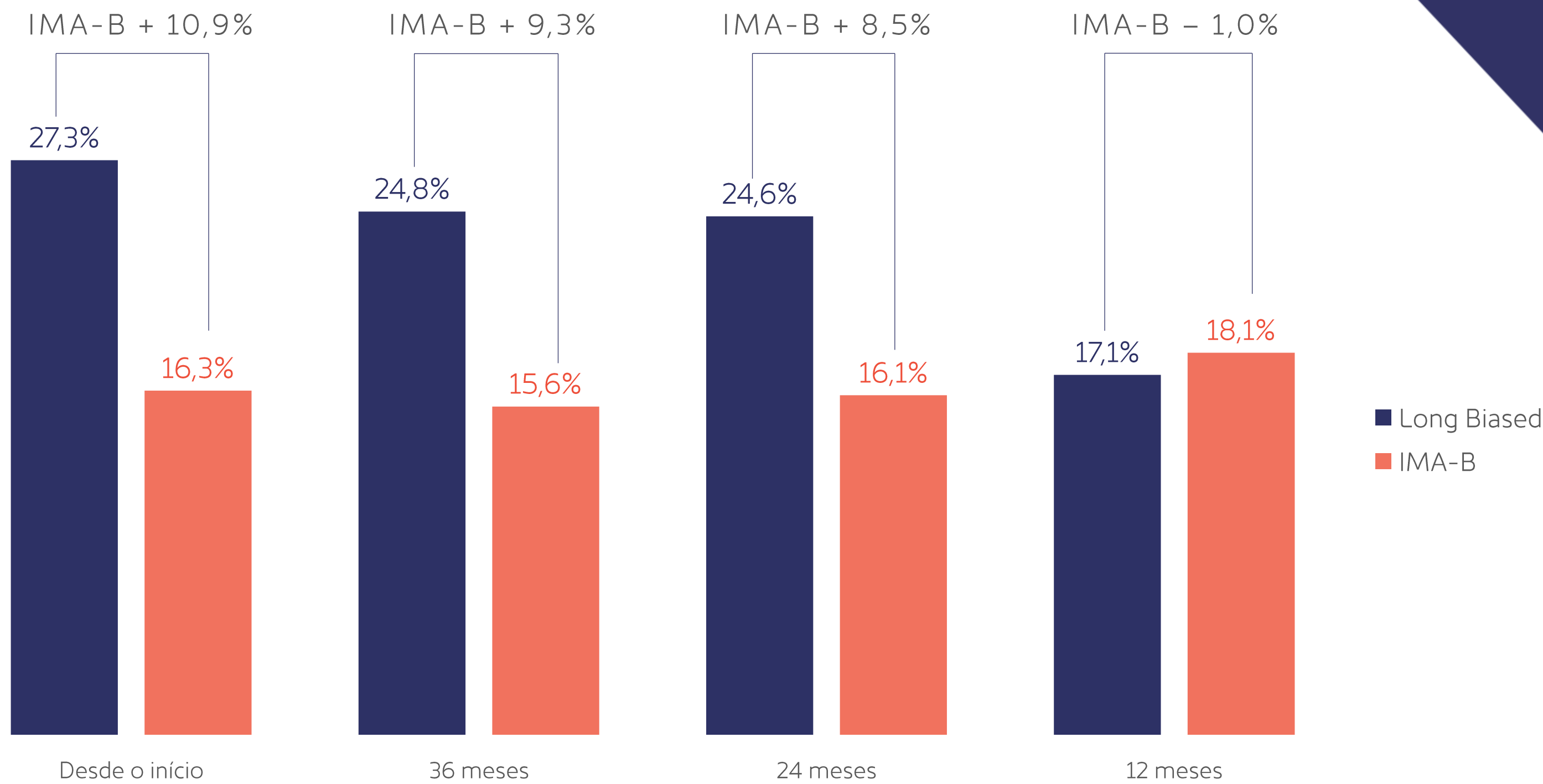


Concentração do Portfólio (% da Carteira)



NAVI LONG BIASED FIC FIM

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



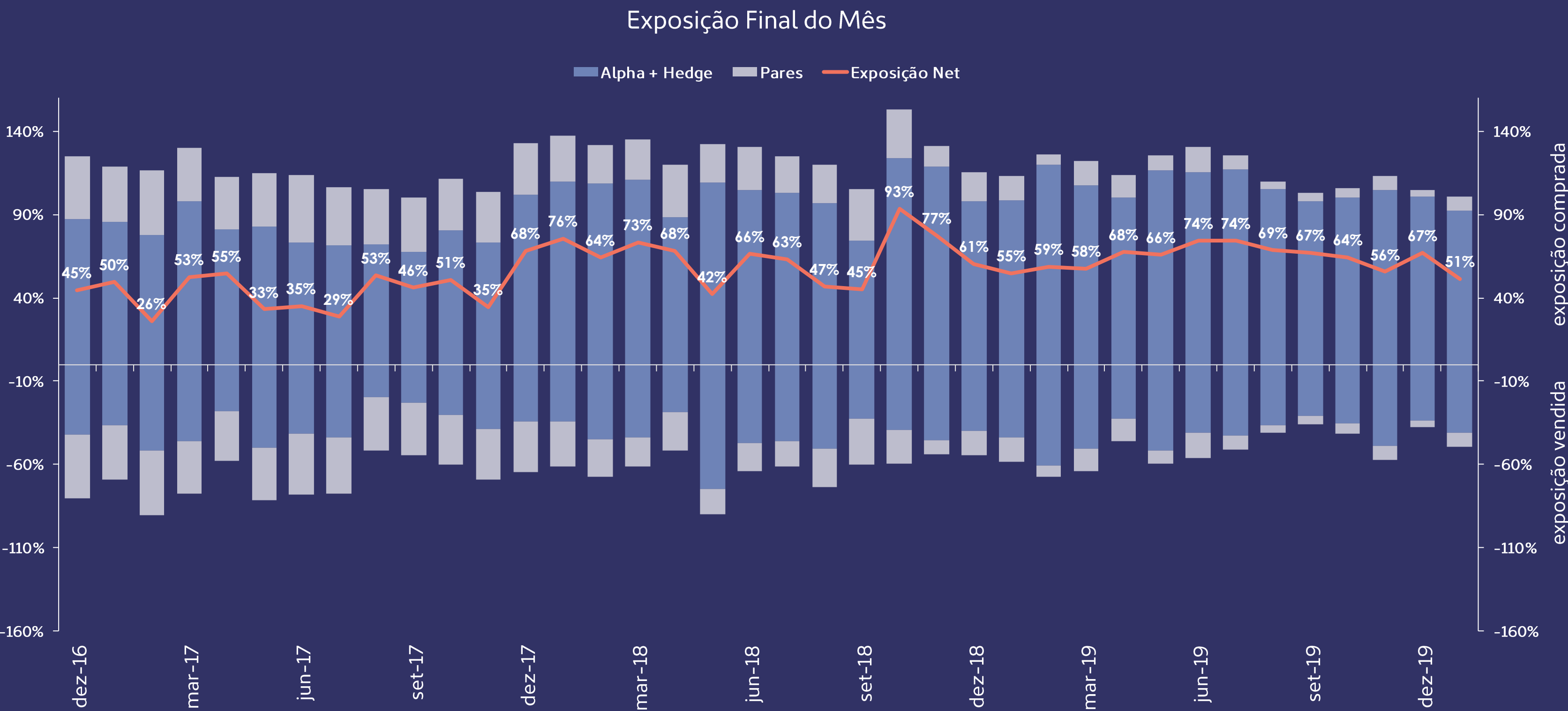
NAVI LONG BIASED FIC FIM

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%

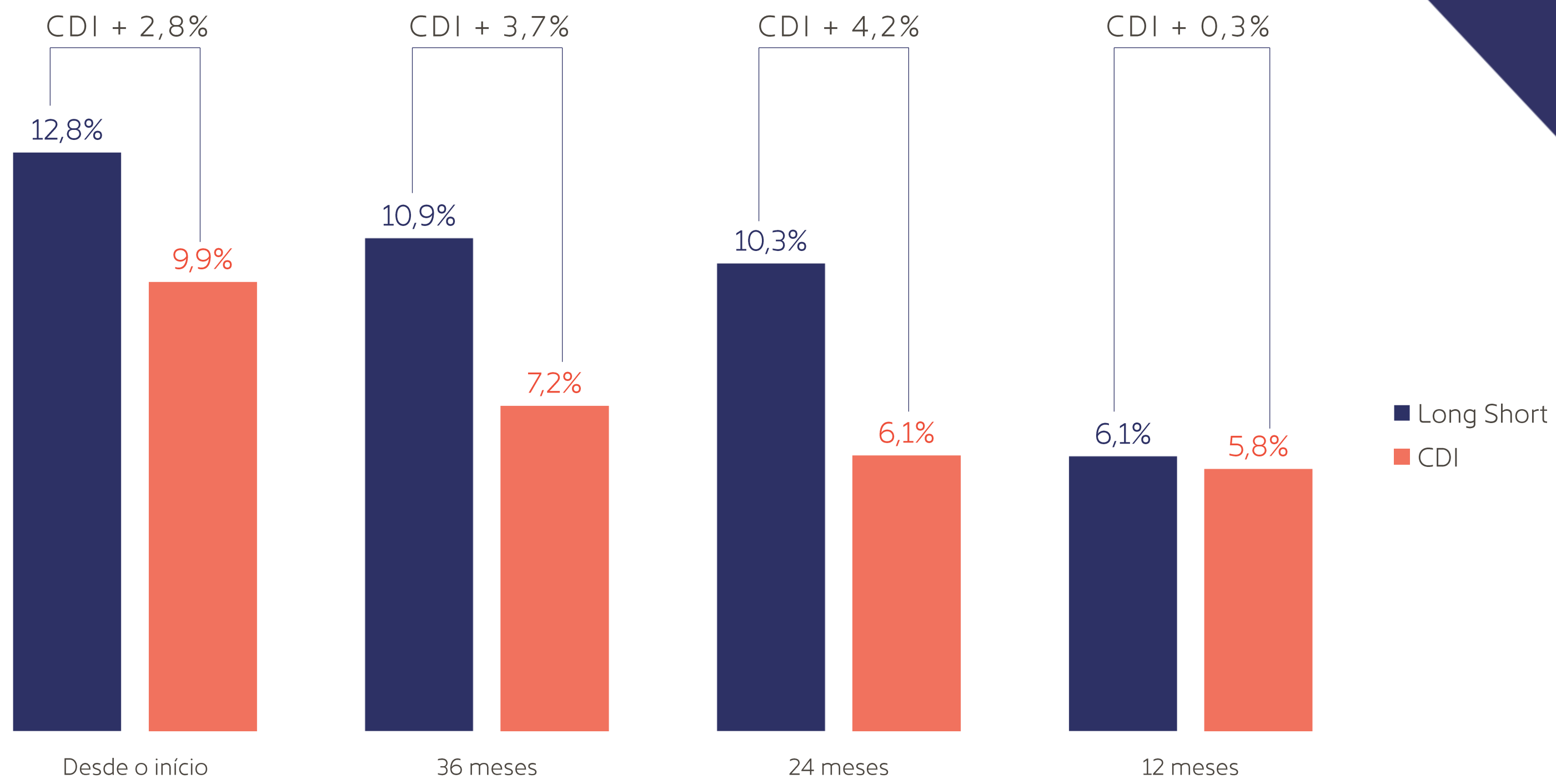
NAVI LONG BIASED FIC FIM

Histórico de Exposição



NAVI LONG SHORT FIC FIM

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



NAVI LONG SHORT FIC FIM

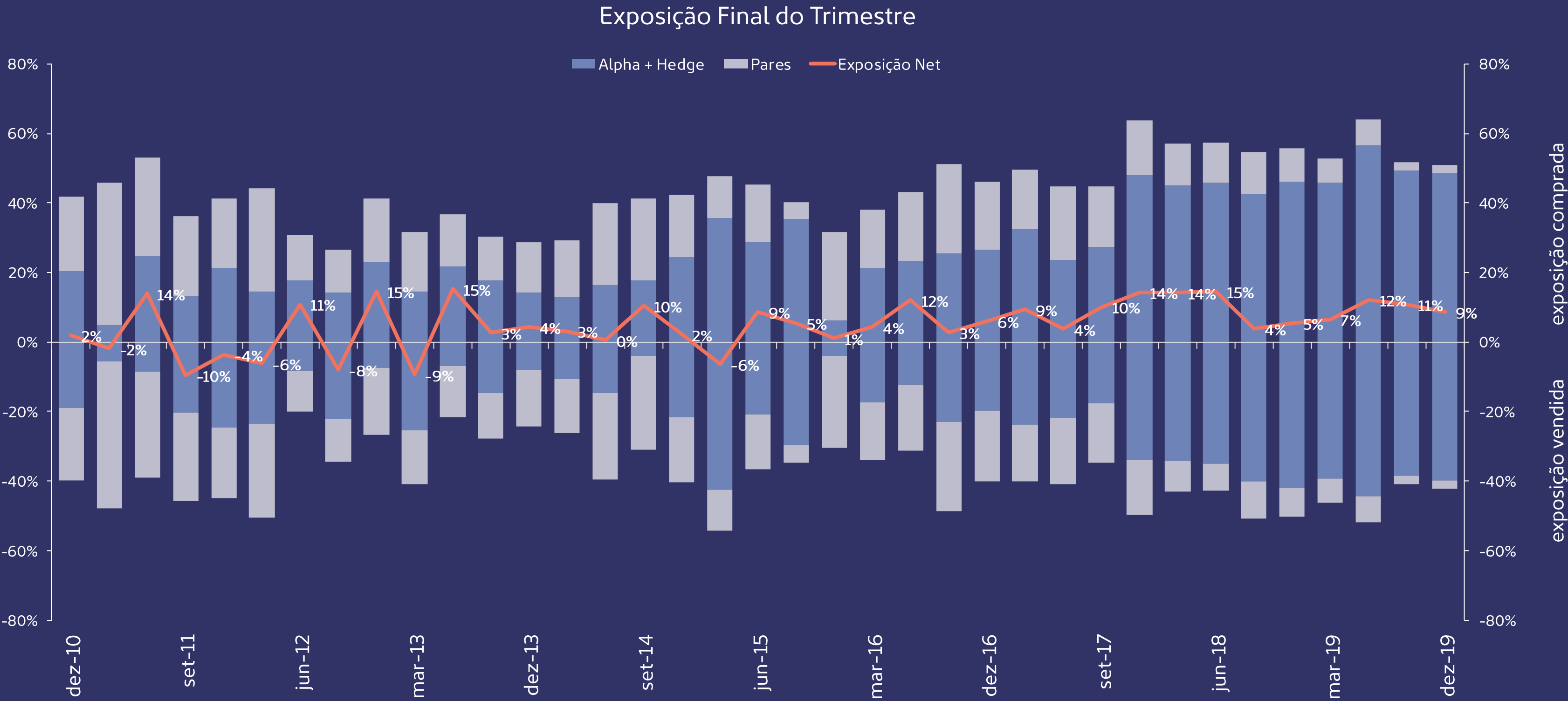
Atribuição



	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%

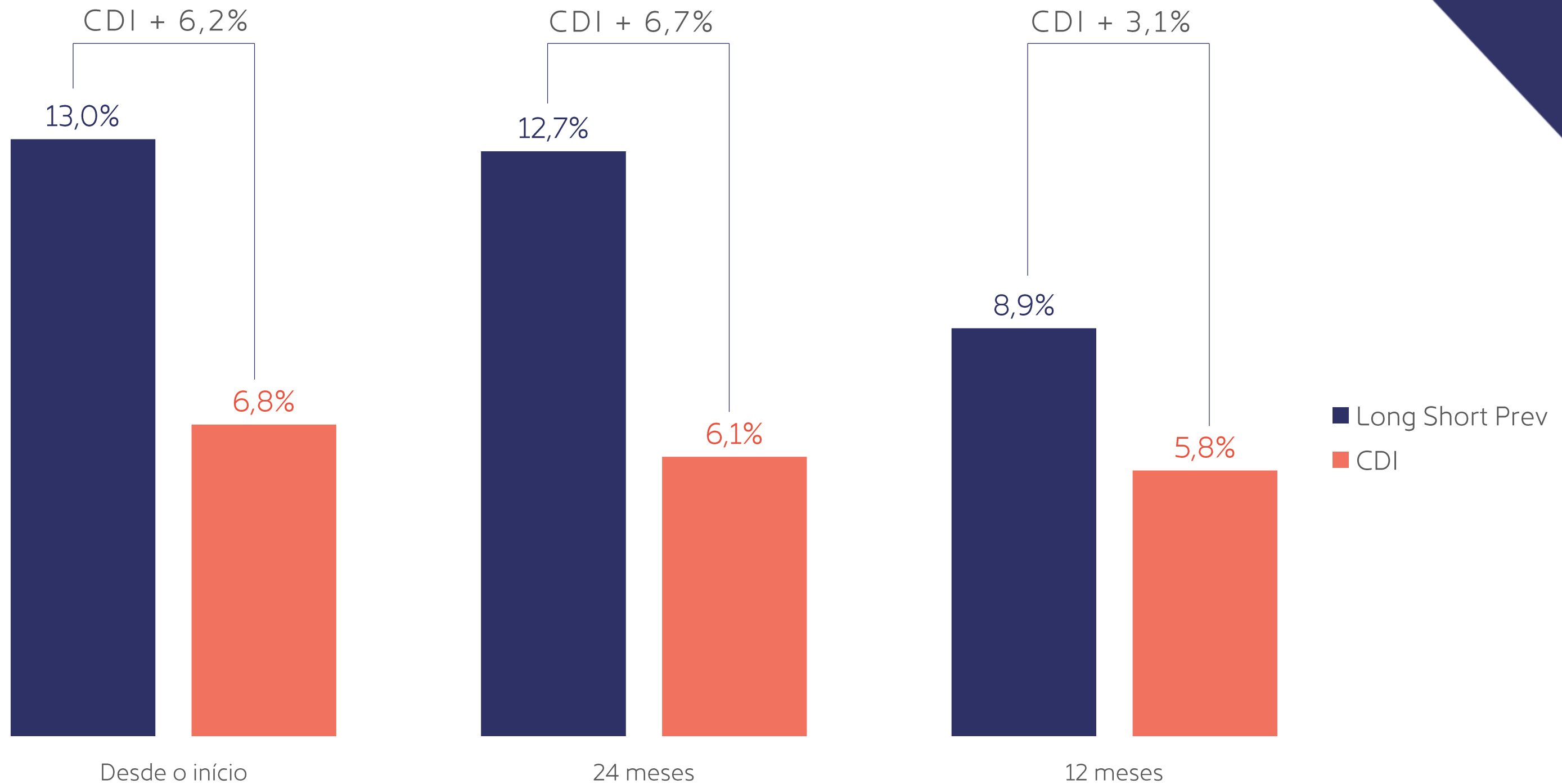
NAVI LONG SHORT FIC FIM

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
Categoria ANBIMA	Multimercado L&S - Direcional	Ações Livre	Multimercado Livre	Previdência Multimercados	Ações Livre
Público	Geral	Geral	Qualificado	Geral	Geral
Aplicação Mínima Inicial	R\$ 50.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 50.000,00	Não há	R\$ 10.000,00
Aplicação Mov. Mínima Conta e Ordem	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	Não há	R\$ 5.000,00
Movimentação	R\$ 10.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 10.000,00	Consultar a Seguradora	R\$ 5.000,00
Cota Aplicação	D+0	D+1	D+0	D+0	D+1
Cota Resgate	D+30 D+32	D+30 D+32	D+60 D+62	D+1 D+3	D+30 D+32
Taxa de Administração	2,0% a.a.	1,5% a.a.	2,0% 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	20% sobre Ibovespa
Contato	(21) 3590-2410				
Ticker Bloomberg	KONDLSF BZ	KONDQIN BZ	KONDORL BZ	KONDICA BZ	NAVICRK 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



- 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.



WIKI

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.