



# OVERVIEW

Setembro de 2020

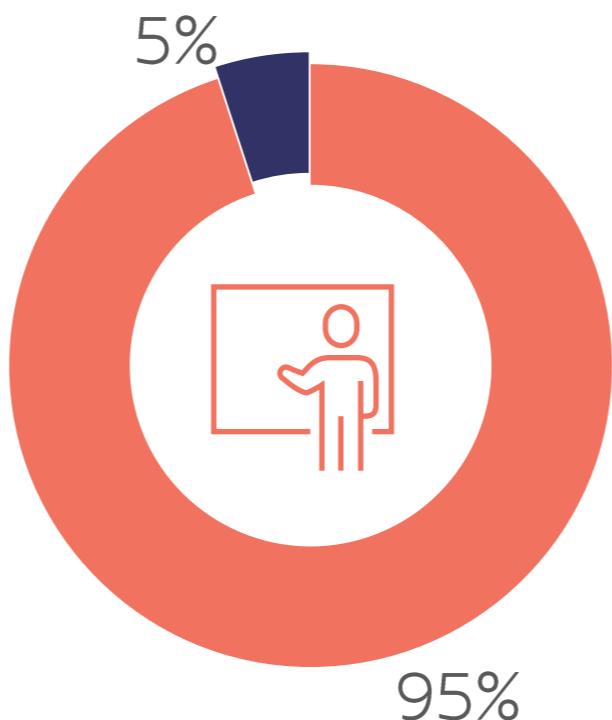
# OVERVIEW

R\$ 7.6 bi

de AuM

10 anos  
de Track Record

## Estratégias



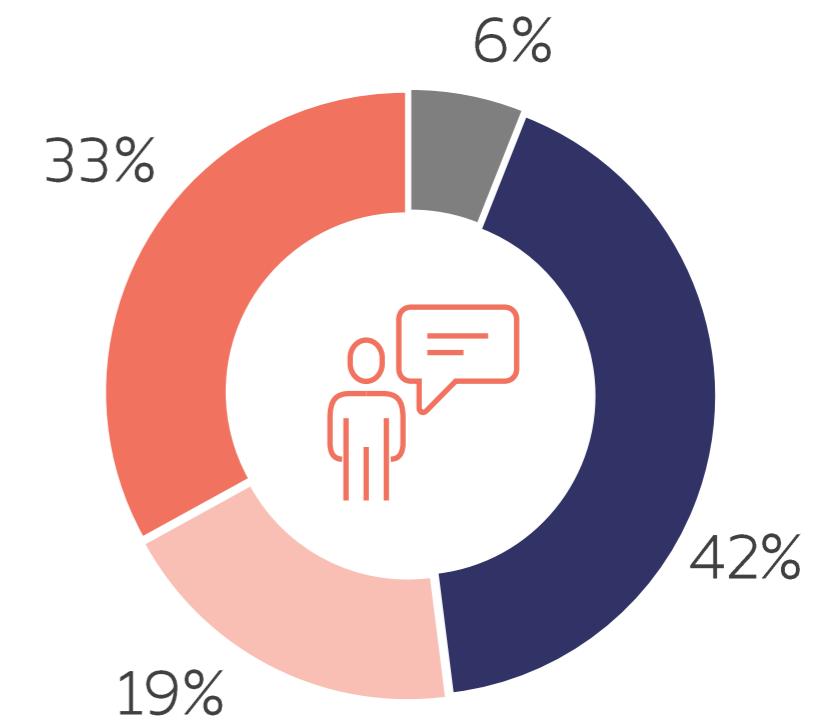
### Equities

Long Short	25%
Previdência	8%
Long Only	54%
Long Biased	13%

### Crédito

Crédito Estruturado	100%
---------------------	------

## Tipo de Cliente



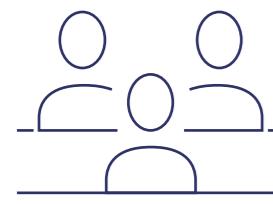
Plataforma

Institucional

Family Offices / Wealth

Grandes Bancos

# ORGANOGRAMA



**43** Pessoas

**18** Sócios

Equities **14**

Gestão | 3  
•

Análise Micro | 10  
•

Análise Macro | 1

Crédito **7**

Gestão e Análise | 6  
•

Jurídico | 1

Tecnologia **6**

Data Science | 6

Comercial, Operações,  
Risco e Compliance **16**

RI | 2  
•

Institucional | 2  
•

Back Office | 9  
•

Administrativo | 3

A large, semi-transparent orange diagonal bar runs from the bottom left corner towards the center of the page.

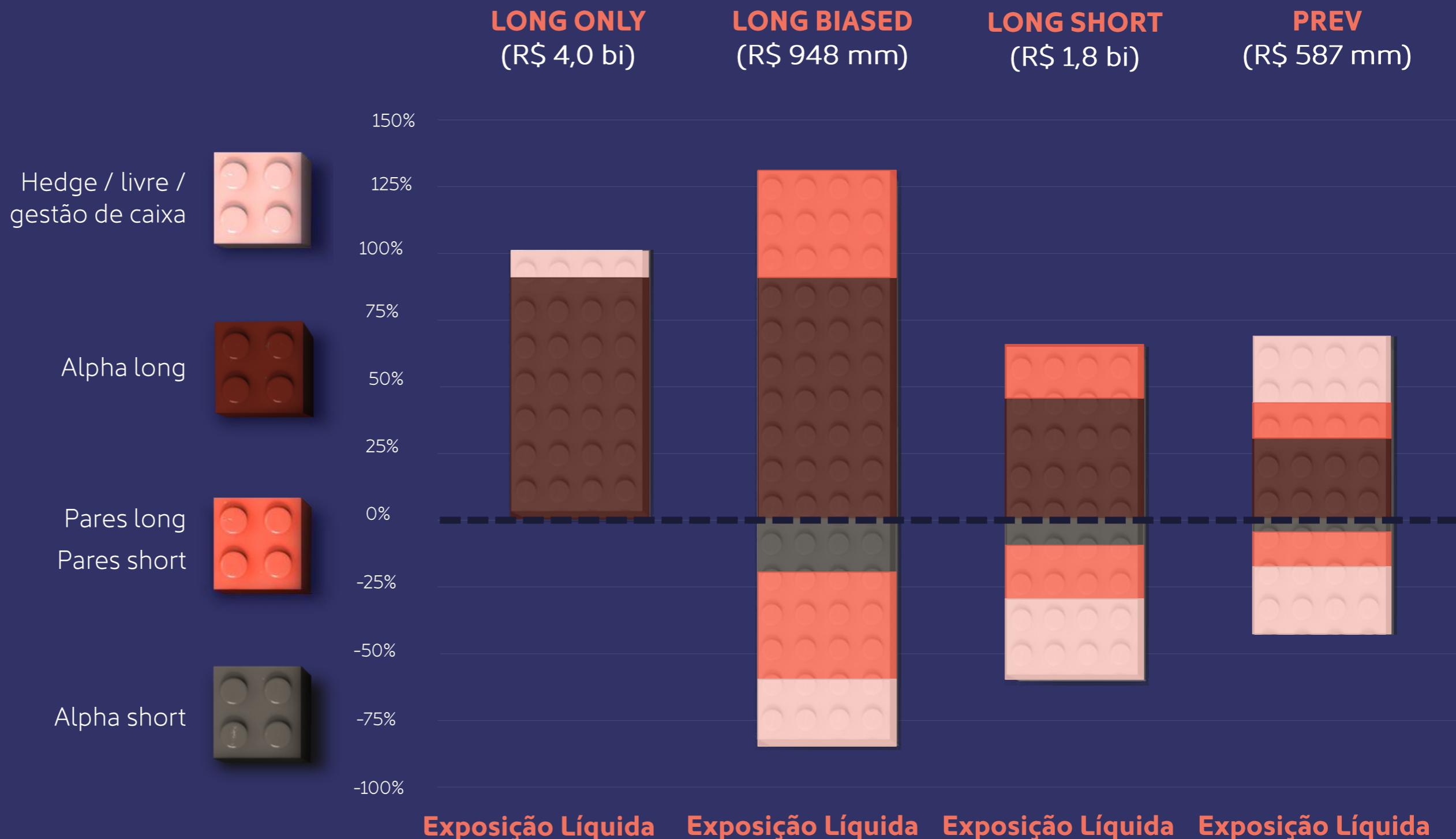
# Comentário do Gestor

Setembro foi negativo para as bolsas globais, incluindo a brasileira. No lado doméstico, o fim do mês reservou mais uma polêmica sobre o ambiente fiscal brasileiro, com a notícia de que o Renda Cidadã poderia ter seu espaço no orçamento após uma redução no pagamento de precatórios. O mercado interpretou a decisão como mais próxima de um ‘financiamento’ para o programa social, que contabilmente respeitaria o Teto de Gastos, mas sem cortes em gastos obrigatórios relacionados à máquina pública e a ineficiências. No exterior, retomou-se um ambiente de maior incerteza, com a proximidade das eleições americanas influenciando nos preços dos ativos e novos casos de Covid na Europa resgatando o assunto de ‘lockdown’ na região.

# EQUITIES

---

# 1 PROCESSO, 4 ESTRATÉGIAS



# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

## Composição da carteira

### Número de Posições (Média)

Posição	2016	2017	2018	2019	Atual
---------	------	------	------	------	-------

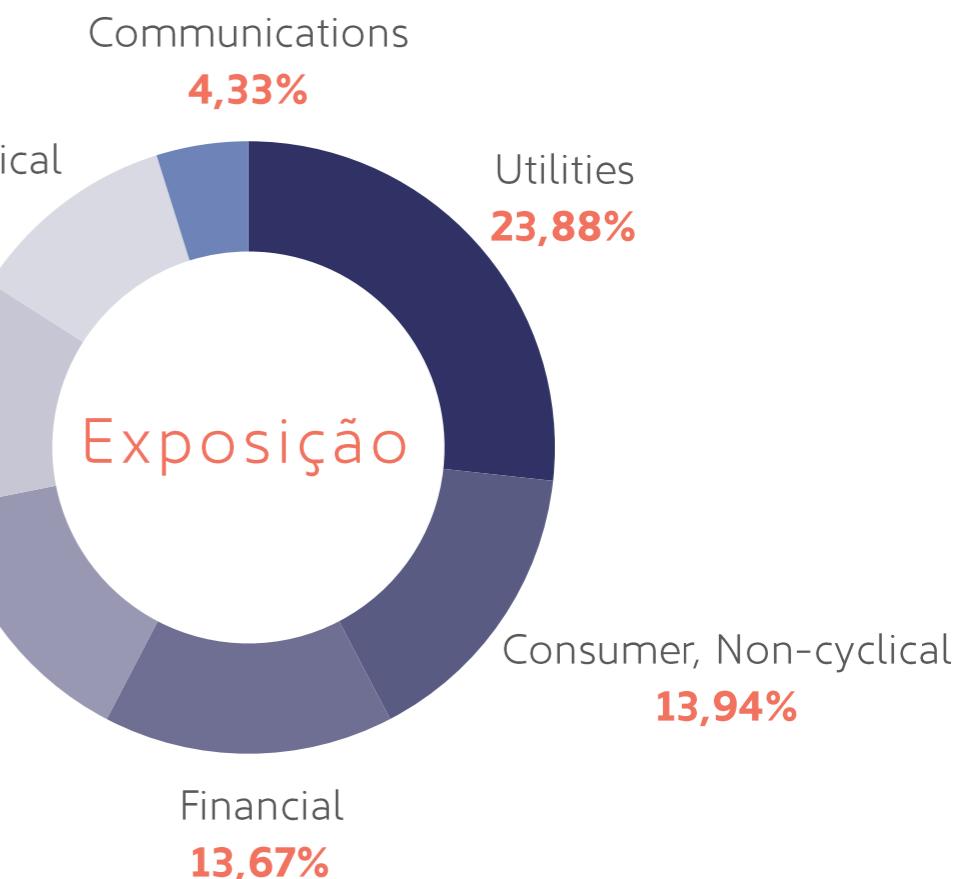
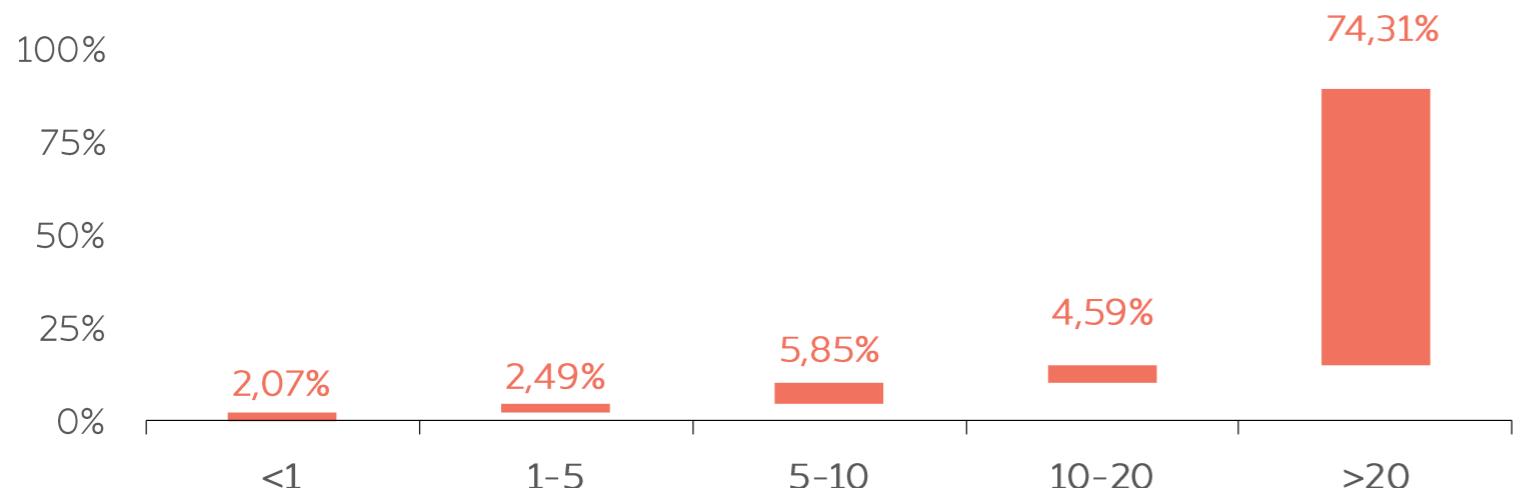
Long	21	17	22	22	22
------	----	----	----	----	----

### Exposição (Média)

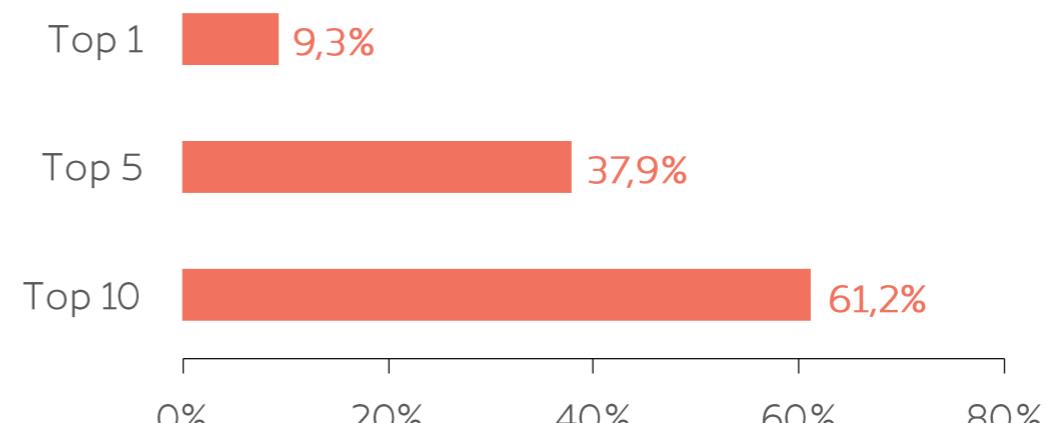
	Min	Max	2017	2018	2019	2020
--	-----	-----	------	------	------	------

Exposição Líquida	<b>67%</b>	<b>100%</b>	88%	90%	93%	90%
-------------------	------------	-------------	-----	-----	-----	-----

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

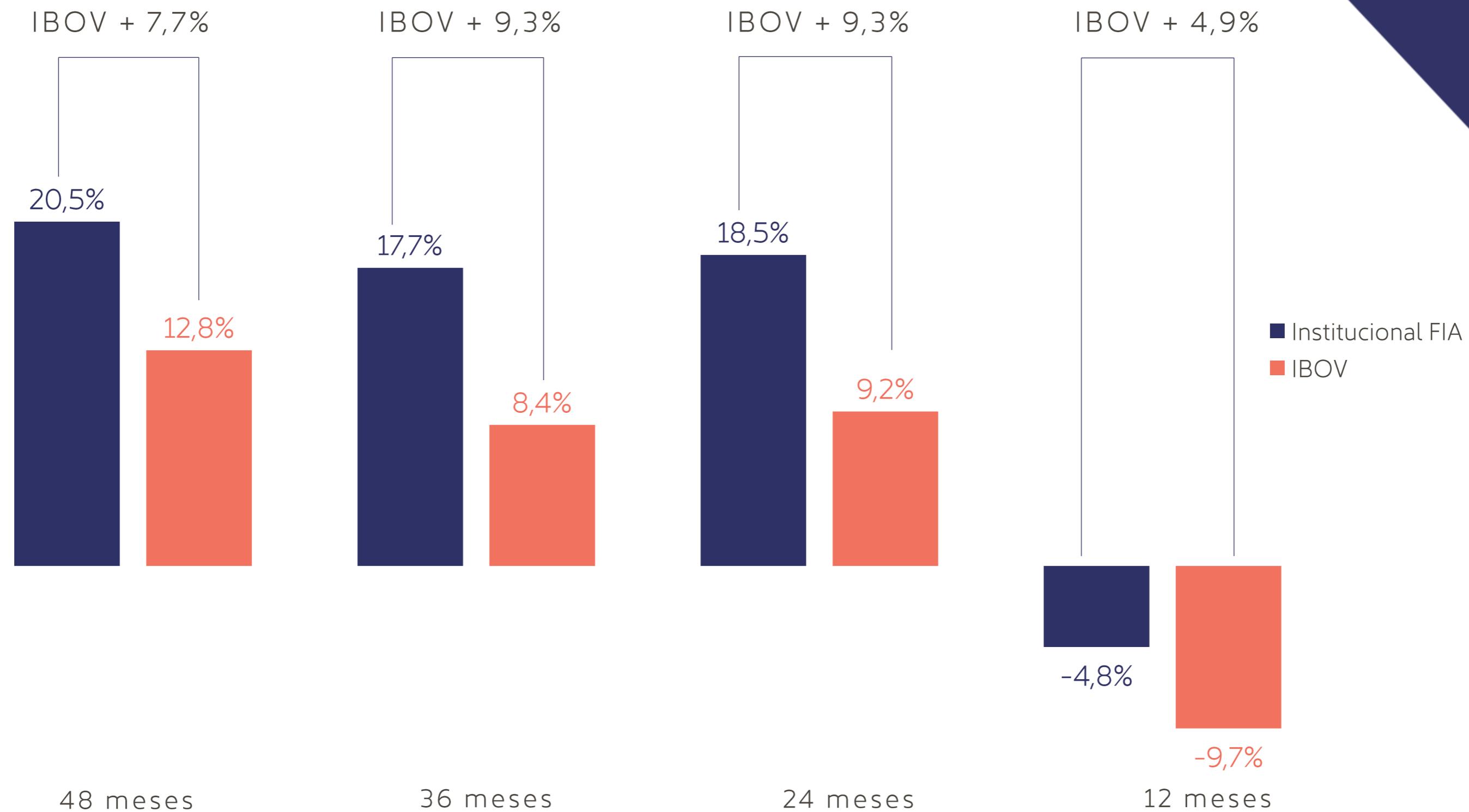


### Concentração do Portfólio (% da Carteira)



# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

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



# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

## Atribuição

	2015	2016	2017	2018	2019	set-20	2020	Desde o início	Desde 2015*
<b>Por setor</b>									
Consumer, Cyclical	-2,00%	3,04%	2,69%	3,96%	9,88%	-1,49%	0,66%	39,89%	37,29%
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%	-0,75%	-2,87%	16,71%	14,66%
Energy	-2,93%	9,11%	0,52%	4,52%	4,82%	-1,34%	-5,51%	5,60%	7,13%
Basic Materials	-1,75%	0,41%	7,01%	5,31%	1,97%	0,44%	0,95%	30,13%	25,46%
Financial	-3,78%	11,72%	7,04%	10,34%	7,53%	-0,99%	-8,54%	36,07%	24,22%
Utilities	0,92%	22,05%	8,36%	12,90%	11,66%	-2,85%	-1,88%	82,47%	76,60%
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%	-0,46%	0,16%	3,91%	4,42%
Others/Hedge	-2,52%	4,81%	1,78%	-1,04%	-0,33%	0,44%	2,30%	11,26%	9,42%
<b>TOTAL</b>	<b>-7,67%</b>	<b>53,56%</b>	<b>27,45%</b>	<b>38,93%</b>	<b>44,98%</b>	<b>-7,01%</b>	<b>-14,74%</b>	<b>231,47%</b>	<b>204,80%</b>
Caixa	1,16%	2,33%	1,64%	0,81%	0,58%	0,01%	0,17%	18,49%	8,94%
Despesas	-1,52%	-5,20%	-2,46%	-5,67%	-4,24%	-0,12%	-1,02%	-46,36%	-33,02%
Navi Institucional FIC FIA	<b>-8,02%</b>	<b>50,69%</b>	<b>26,64%</b>	<b>34,07%</b>	<b>41,32%</b>	<b>-7,12%</b>	<b>-15,58%</b>	<b>203,59%</b>	<b>180,72%</b>
IBOV	-13,31%	38,93%	26,86%	15,03%	31,58%	-4,80%	-18,20%	80,80%	89,18%
DIF IBOV	5,29%	11,76%	-0,22%	19,03%	9,74%	-2,33%	2,61%	122,79%	91,54%

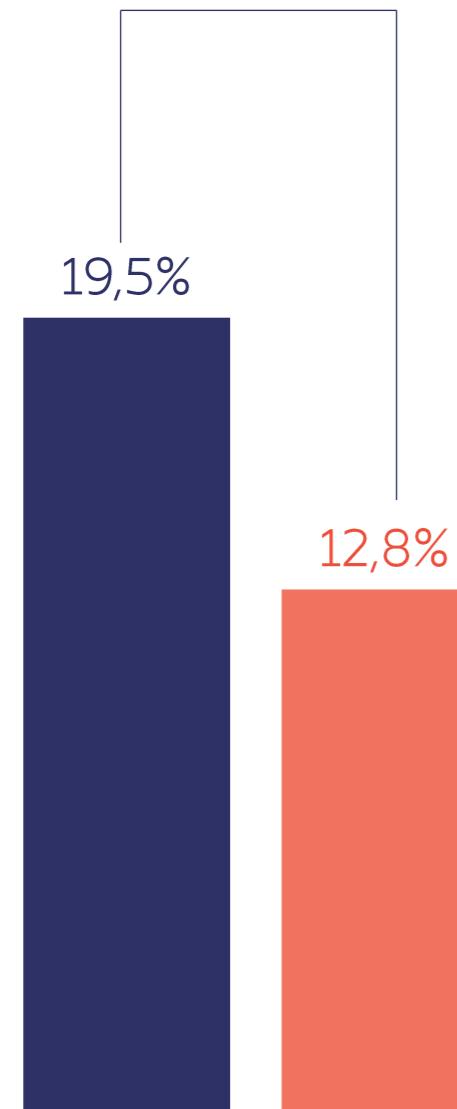
\* Nossa equipe de gestão assumiu o fundo em 2015.

Dados com base 30/09/2020

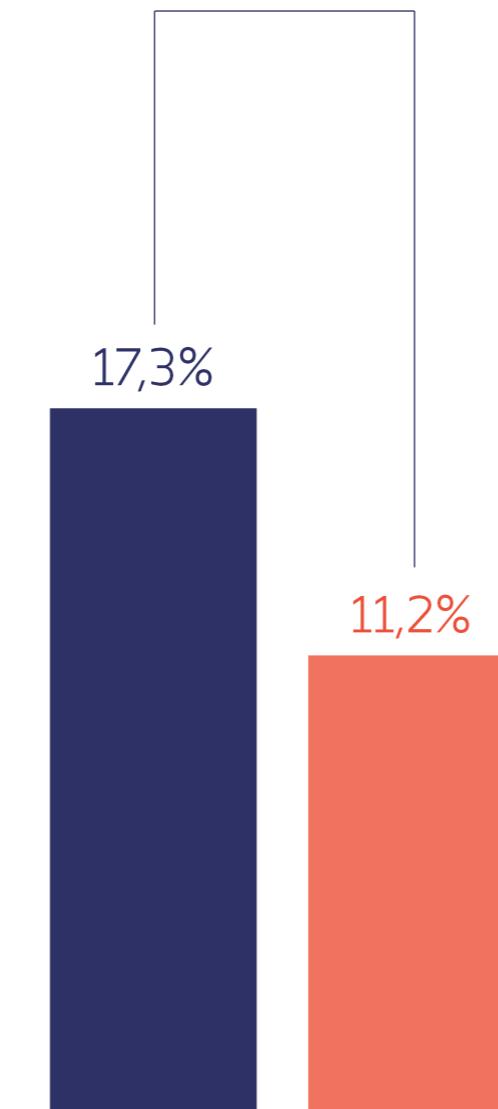
# NAVI LONG BIASED FIC FIM

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

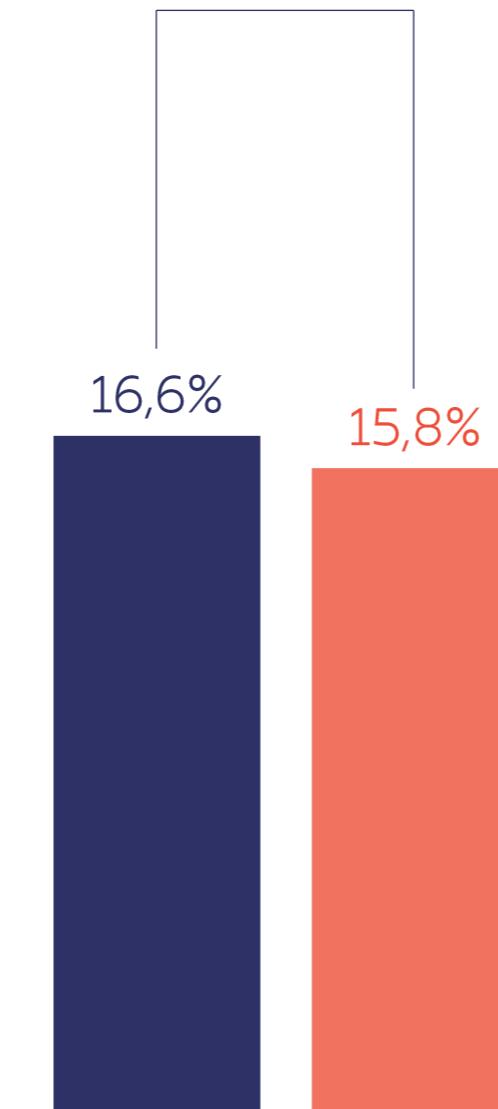
IMA-B + 6,7%



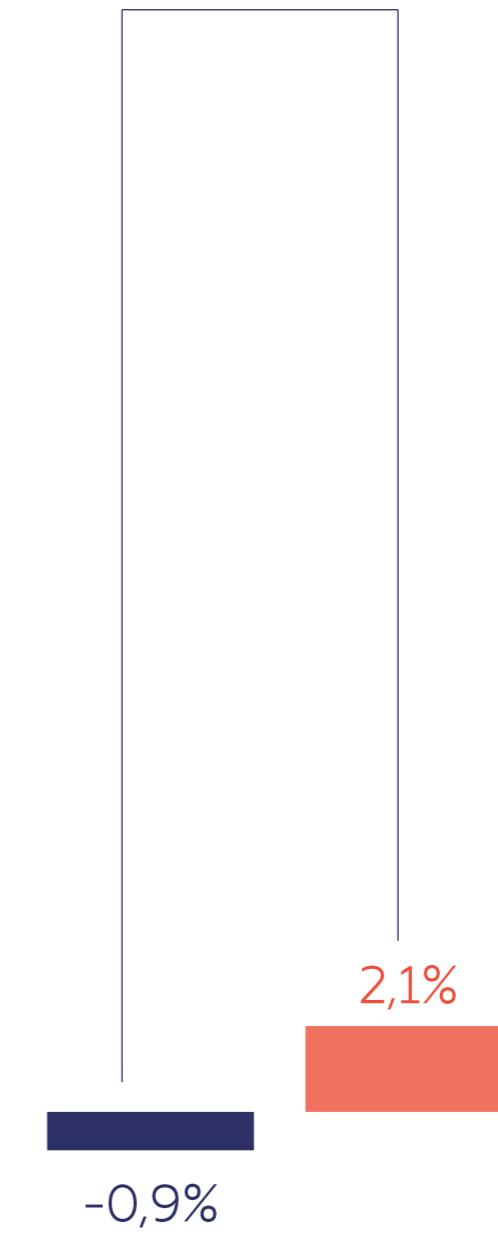
IMA-B + 6,1%



IMA-B + 0,8%



IMA-B - 3,0%



# NAVI LONG BIASED FIC FIM

## Atribuição

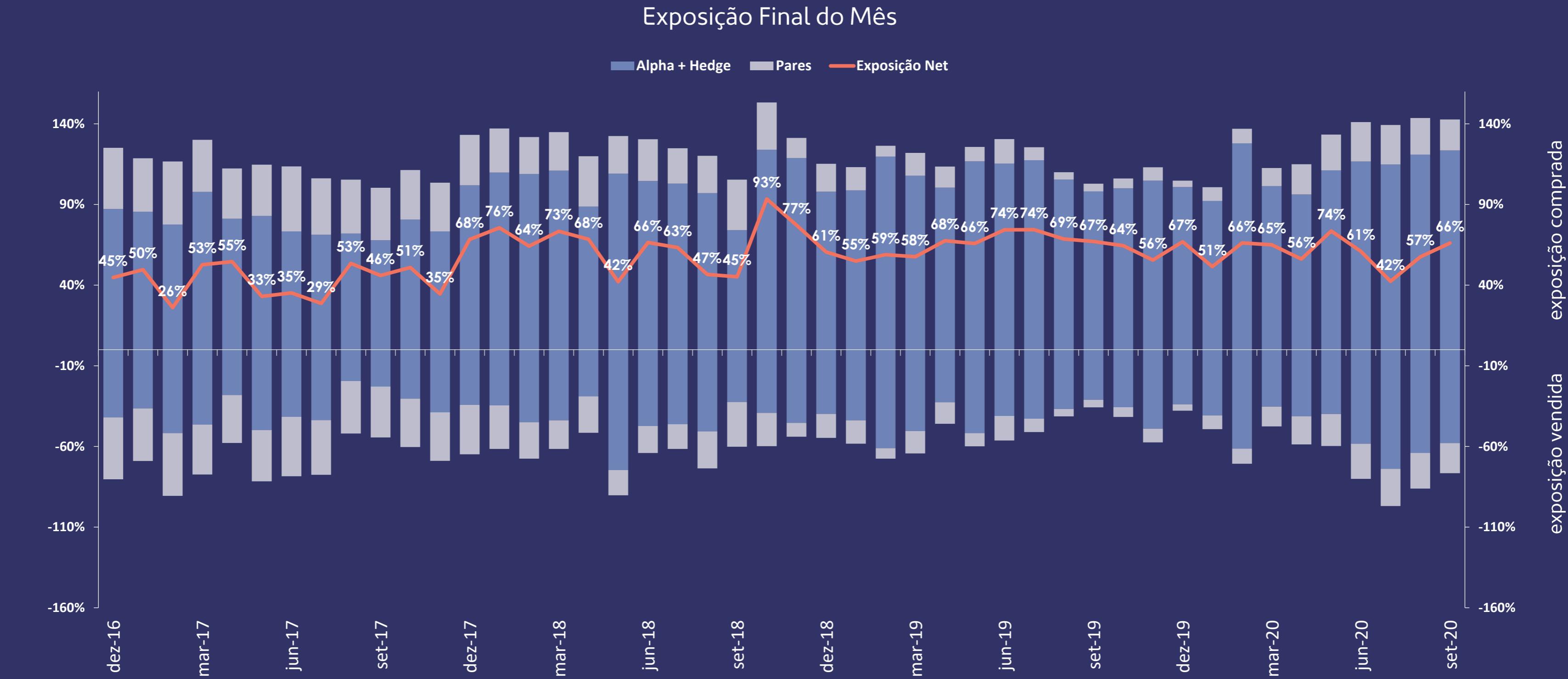
	2016	2017	2018	2019	set-20	2020	Desde o início
Alpha Long	1,43%	14,50%	27,24%	39,99%	-8,62%	-23,77%	64,75%
Alpha Short	-0,23%	1,32%	0,41%	-1,51%	0,42%	6,64%	13,31%
<b>Total Direcional</b>	<b>1,21%</b>	<b>15,82%</b>	<b>27,65%</b>	<b>38,48%</b>	<b>-8,20%</b>	<b>-17,12%</b>	<b>78,06%</b>
Pares	-0,71%	5,07%	2,87%	0,54%	0,36%	1,41%	11,84%
Hedge	-0,67%	-3,25%	-1,89%	-10,26%	2,89%	7,18%	-7,81%
Caixa	0,97%	10,57%	11,79%	5,99%	0,02%	1,99%	40,29%
Despesas	-0,12%	-5,33%	-7,49%	-4,92%	-0,32%	-2,11%	-27,36%
<b>Navi Long Biased FIC FIM</b>	<b>0,68%</b>	<b>22,88%</b>	<b>32,93%</b>	<b>29,84%</b>	<b>-5,24%</b>	<b>-8,65%</b>	<b>95,04%</b>
IMA-B	1,02%	12,79%	13,06%	22,95%	-1,51%	-0,72%	57,25%
Diferencial IMA-B	-0,34%	10,08%	19,87%	6,89%	-3,73%	-7,93%	37,79%

### Por setor

Consumer, Cyclical	0,17%	1,01%	3,16%	8,39%	-1,20%	2,16%	23,65%
Industrial	-0,15%	-0,68%	0,35%	0,07%	-0,02%	0,02%	-0,26%
Consumer, Non-cyclical	-0,03%	0,40%	1,04%	6,73%	-1,27%	-2,98%	6,37%
Energy	-0,19%	-0,03%	3,99%	4,17%	-1,61%	-6,72%	-2,75%
Basic Materials	-0,40%	2,95%	2,30%	1,41%	0,65%	0,68%	9,17%
Financial	0,45%	8,89%	8,68%	8,28%	-0,86%	-7,14%	18,53%
Utilities	0,66%	7,12%	10,67%	10,27%	-2,98%	-2,19%	33,24%
Technology	0,00%	-0,15%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,15%
Communications	-0,01%	1,52%	0,34%	1,46%	-0,51%	-1,30%	1,44%
Others/Hedge	-0,67%	-3,41%	-1,92%	-11,96%	2,84%	8,93%	-7,08%
<b>Total</b>	<b>-0,17%</b>	<b>17,63%</b>	<b>28,62%</b>	<b>28,82%</b>	<b>-4,95%</b>	<b>-8,54%</b>	<b>82,16%</b>

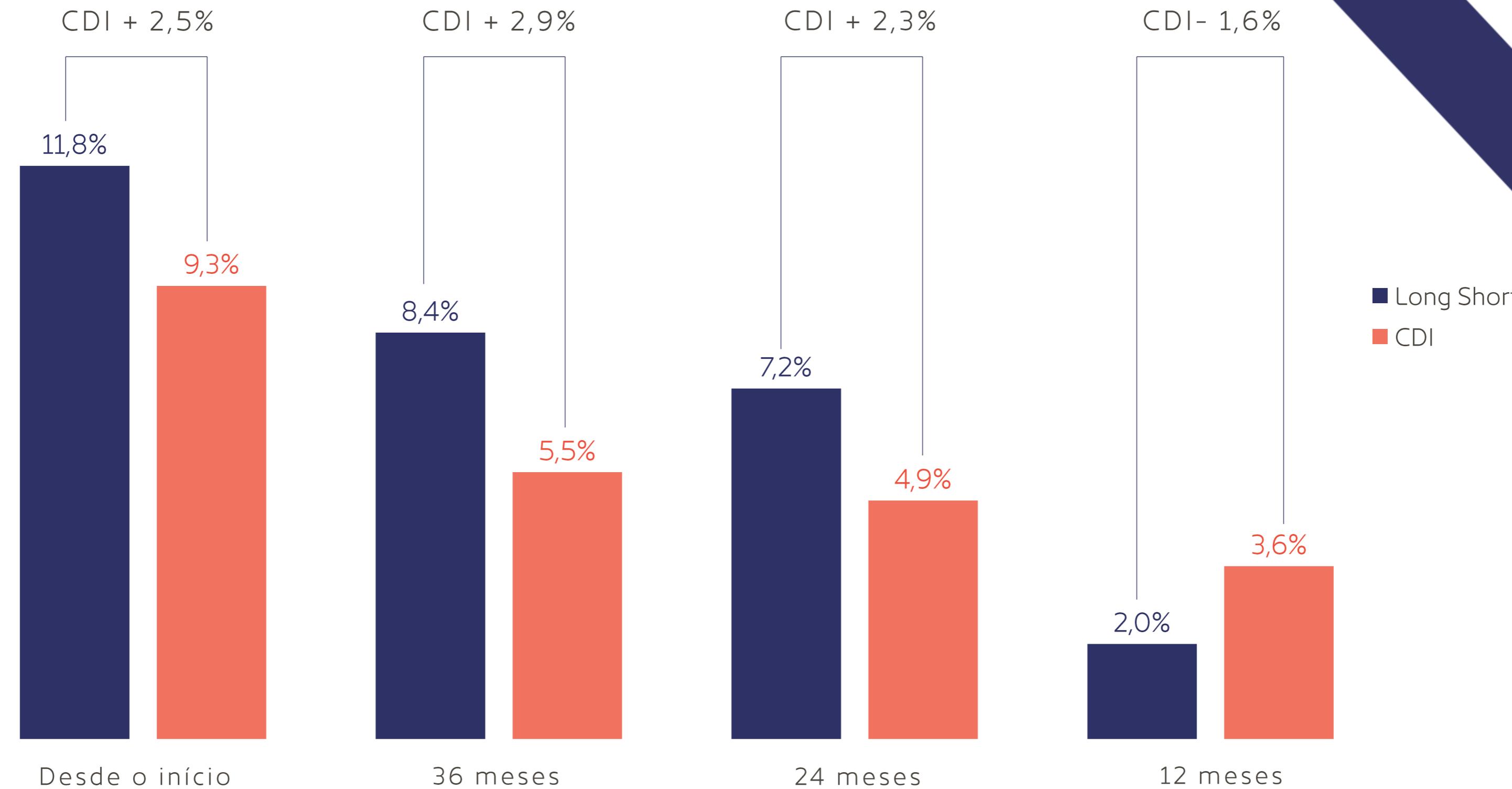
# NAVI LONG BIASED FIC FIM

## Histórico de Exposição



# NAVI LONG SHORT FIC FIM

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



# NAVI LONG SHORT FIC FIM

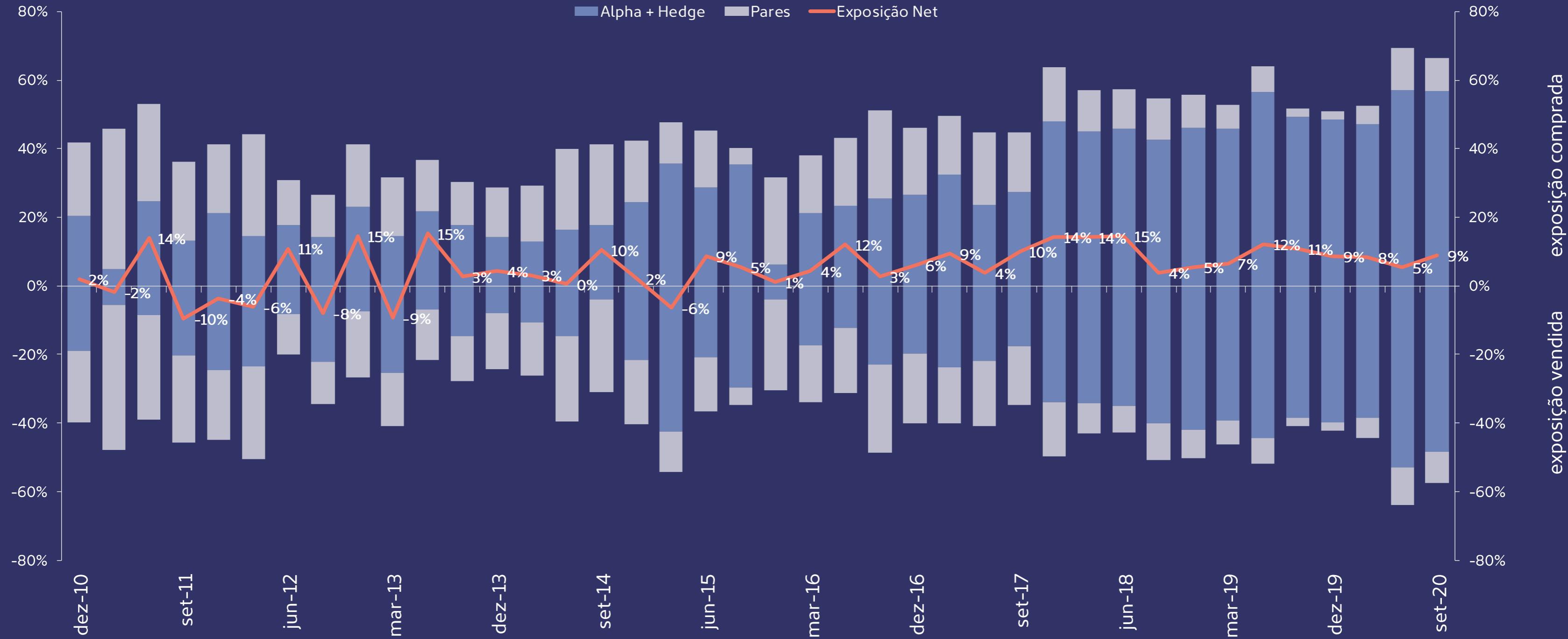
## Atribuição

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	set-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%	-4,47%	-8,24%	102,32%
Alpha Short	0,00%	0,75%	0,75%	2,00%	-0,62%	0,91%	-3,92%	-0,25%	0,08%	-0,72%	0,20%	3,14%	4,72%
Total Direcional	0,36%	0,25%	6,87%	2,40%	-1,10%	2,41%	4,77%	6,50%	14,55%	18,18%	-4,27%	-5,10%	107,03%
Pares	2,02%	-0,70%	2,01%	0,82%	1,84%	-2,18%	1,88%	2,58%	1,18%	0,29%	0,18%	0,80%	19,03%
Hedge	-0,08%	1,09%	0,60%	1,19%	0,62%	8,75%	-1,09%	-3,95%	-3,12%	-11,43%	2,74%	3,97%	-20,04%
Caixa	2,61%	10,81%	9,04%	7,85%	10,36%	13,04%	13,73%	10,08%	6,65%	5,49%	-0,12%	1,77%	153,55%
Despesas	-0,95%	-2,21%	-3,63%	-3,17%	-2,15%	-2,93%	-3,14%	-2,75%	-4,40%	-3,08%	-0,23%	-1,78%	-55,57%
<b>Navi Long Short FIC FIM</b>	<b>3,98%</b>	<b>9,24%</b>	<b>14,90%</b>	<b>9,09%</b>	<b>9,57%</b>	<b>19,10%</b>	<b>16,15%</b>	<b>12,46%</b>	<b>14,87%</b>	<b>9,45%</b>	<b>-1,70%</b>	<b>-0,34%</b>	<b>204,05%</b>
CDI	2,60%	11,59%	8,41%	8,05%	10,81%	13,23%	14,00%	9,96%	6,42%	5,96%	0,16%	2,29%	143,32%
% CDI	153%	80%	177%	113%	89%	144%	115%	125%	231%	158%	-	-	142%
<b>Por setor</b>													
Consumer, Cyclical	0,00%	0,64%	1,80%	0,53%	-0,82%	-0,21%	0,03%	0,52%	1,67%	1,14%	-0,64%	2,03%	14,75%
Industrial	-0,11%	0,33%	0,17%	-0,03%	-0,46%	-0,57%	3,68%	-0,41%	0,12%	0,33%	-0,01%	0,01%	5,87%
Consumer, Non-cyclical	0,37%	0,69%	1,39%	-0,17%	-1,68%	-0,19%	0,09%	0,07%	0,60%	1,02%	-0,66%	-1,38%	16,49%
Energy	0,41%	1,04%	1,32%	0,01%	0,79%	-0,04%	1,81%	0,04%	2,08%	3,64%	-0,83%	-2,60%	5,29%
Basic Materials	0,69%	-0,21%	0,52%	0,49%	0,79%	1,91%	-3,70%	1,67%	1,38%	0,66%	0,34%	0,95%	10,23%
Financial	1,19%	-0,27%	2,60%	0,16%	0,42%	0,09%	1,43%	4,12%	4,97%	5,45%	-0,45%	-3,14%	33,56%
Utilities	-0,02%	0,44%	1,03%	-0,91%	0,44%	1,42%	4,32%	2,64%	4,69%	2,00%	-1,55%	-0,36%	9,57%
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%	-0,26%	-0,65%	3,39%
Others/Hedge	-0,25%	-3,75%	-0,15%	1,34%	-0,35%	7,01%	-1,07%	-3,92%	-3,12%	-10,48%	2,72%	4,80%	-18,45%
<b>Total</b>	<b>2,29%</b>	<b>-1,73%</b>	<b>9,45%</b>	<b>4,41%</b>	<b>1,31%</b>	<b>9,03%</b>	<b>5,56%</b>	<b>5,13%</b>	<b>12,61%</b>	<b>7,03%</b>	<b>-1,34%</b>	<b>-0,33%</b>	<b>105,96%</b>

# NAVI LONG SHORT FIC FIM

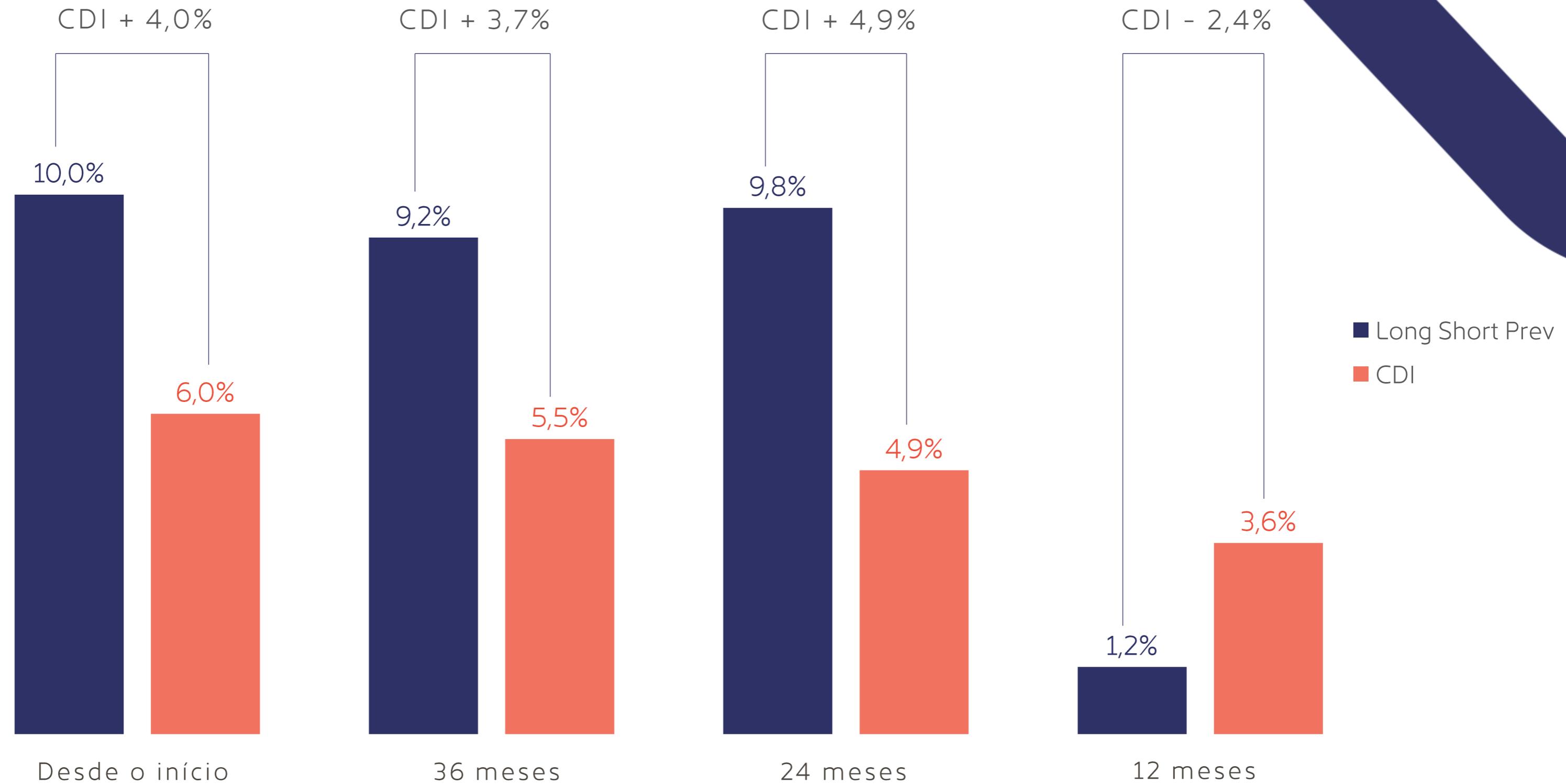
## Histórico de Exposição

Exposição Final do Trimestre



# NAVI LONG SHORT ICATU PREV

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



# NAVI LONG SHORT ICATU PREV

## Atribuição

	2017	2018	2019	ago-20	Sep-20	2020	Desde o início
Alpha Long	0.80%	9.33%	16.64%	-1.40%	-3.09%	-7.74%	20.51%
Alpha Short	0.00%	0.02%	-0.37%	0.02%	0.28%	2.09%	2.49%
<b>Total Direcional</b>	<b>0.80%</b>	<b>9.35%</b>	<b>16.28%</b>	<b>-1.38%</b>	<b>-2.81%</b>	<b>-5.65%</b>	<b>23.00%</b>
Pares	0.00%	0.11%	0.31%	-0.17%	0.08%	0.45%	1.13%
Hedge	-0.13%	1.64%	-7.74%	1.01%	1.78%	3.89%	-2.55%
Renda Fixa	9.02%	8.76%	6.15%	0.15%	-0.17%	1.88%	28.55%
Despesas	-3.72%	-2.89%	-2.47%	-0.18%	-0.19%	-1.69%	-12.20%
<b>Navi Long Short Icatu Prev</b>	<b>5.96%</b>	<b>16.96%</b>	<b>12.52%</b>	<b>-0.57%</b>	<b>-1.30%</b>	<b>-1.12%</b>	<b>37.91%</b>
CDI	5.30%	6.42%	5.96%	0.16%	0.16%	2.28%	21.46%
%CDI	112%	264%	210%	-	-	-	177%
<b>Por setor</b>							
Consumer, Cyclical	0.00%	1.23%	2.69%	-0.50%	-0.38%	1.18%	6.35%
Industrial	0.00%	0.00%	0.04%	0.01%	-0.01%	0.01%	0.06%
Consumer, Non-cyclical	0.07%	0.66%	2.40%	-0.05%	-0.29%	-0.83%	2.58%
Energy	0.00%	1.17%	1.47%	-0.19%	-0.59%	-1.44%	1.06%
Basic Materials	0.26%	1.54%	0.28%	0.35%	0.16%	0.78%	3.33%
Financial	0.22%	1.96%	2.69%	-0.40%	-0.39%	-3.79%	0.35%
Utilities	0.25%	3.19%	3.70%	-0.65%	-1.08%	-0.51%	7.51%
Technology	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Communications	0.00%	0.02%	0.45%	-0.13%	-0.18%	-0.64%	-0.38%
Others/Hedge	3.56%	3.23%	-4.87%	1.01%	1.83%	3.94%	6.43%
<b>TOTAL</b>	<b>4.36%</b>	<b>13.01%</b>	<b>8.85%</b>	<b>-0.55%</b>	<b>-0.94%</b>	<b>-1.31%</b>	<b>27.29%</b>

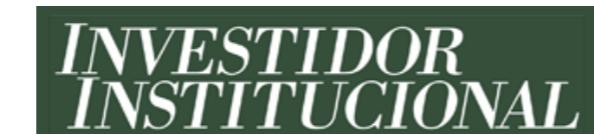
# Termos Gerais

	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>	NAVILGS BZ	NAVCINT BZ	NAVILBM BZ	NAVCICA BZ	NAVICRK BZ
<b>Website</b>	<a href="http://www.navi.com.br">www.navi.com.br</a>				
<b>Custodiano</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



O Navi Long Short FIC FIM, Navi Long Biased FIC FIM e o Navi Institucional FIC FIA possuem 5 estrelas no ranking MORNINGSTAR.



O Navi Long Short FIC FIM e o Navi Long Biased FIC FIM receberam classificação Excelente pela revista Investidor Institucional.



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



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



navi

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.



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