



# OVERVIEW

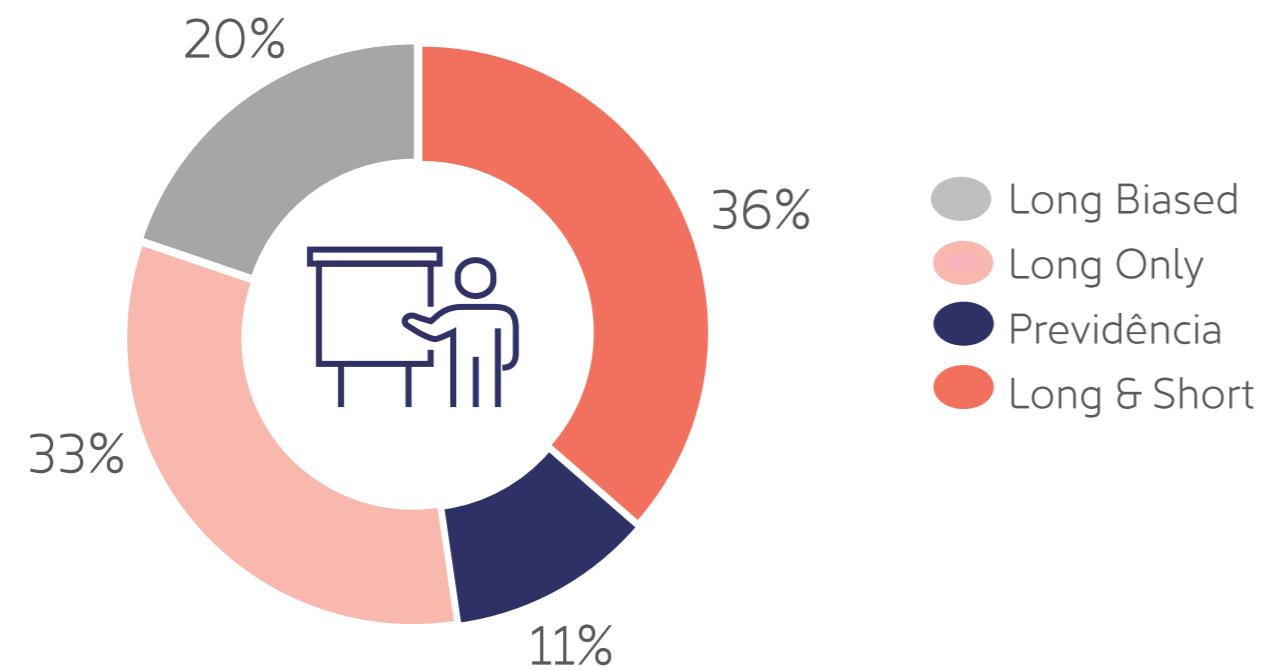
Abril de 2020

# VISÃO GERAL

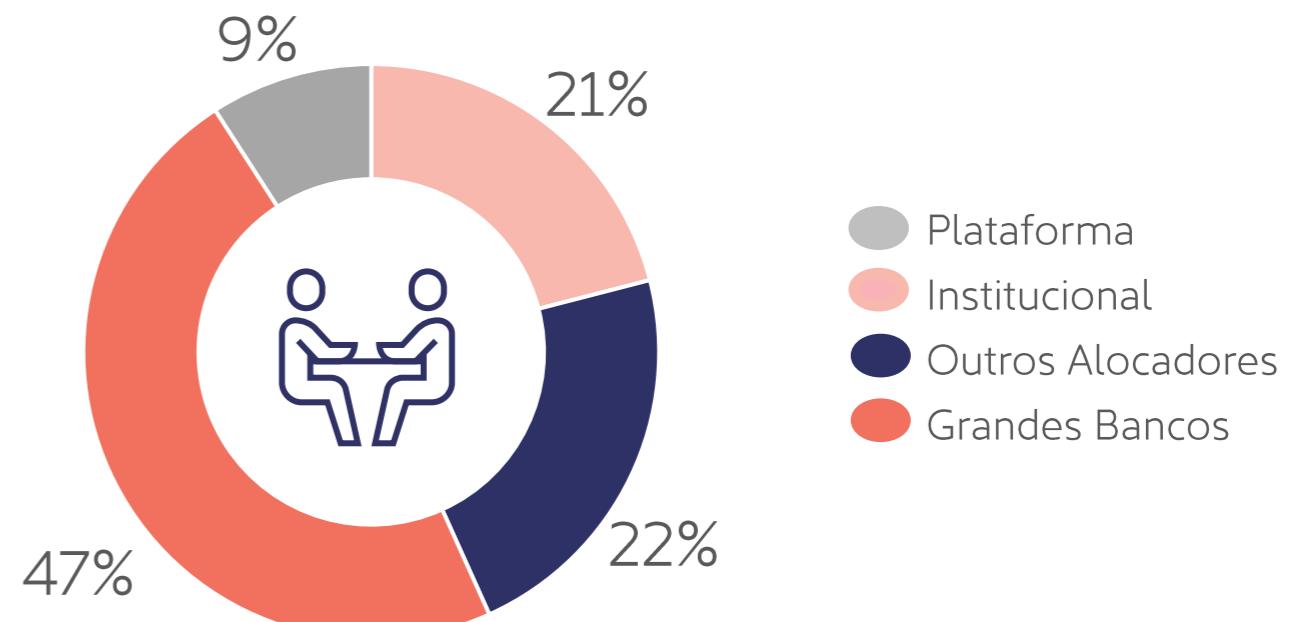
R\$ 5.0 bi de recursos sob gestão

10 anos de *track record*

Estratégia



Tipo de Cliente



# Organograma

**32** Pessoas

Investimentos | 19

Gestão | 3

Análise Micro | 10

Análise Macro | 1

Data Science | 5

Comercial, Operações, Risco e Compliance | 13

RI | 2

Back Office | 6

Institucional | 2

Administrativo | 3

A wide-angle aerial photograph of a modern city at dusk or night. The sky is a deep blue, transitioning to orange and yellow near the horizon. Numerous skyscrapers are visible, their windows glowing with light. In the foreground, a large bridge spans a body of water, with traffic moving across it. The overall atmosphere is one of a bustling, global urban center.

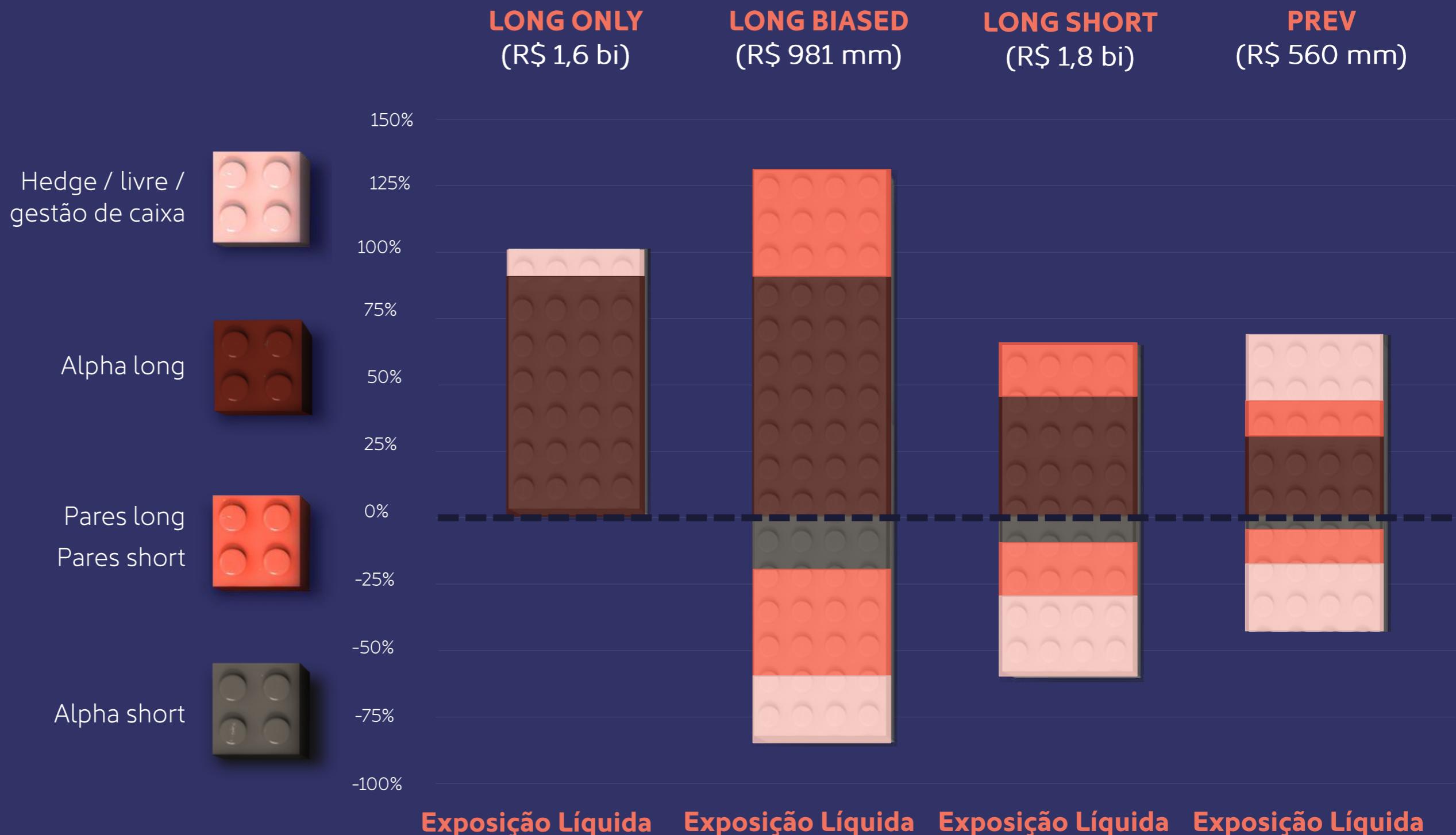
# Comentário do Gestor

Abril foi um mês marcado por ganhos nas principais bolsas mundiais. De fato, o mercado se beneficiou de uma dinâmica menos intensa no número de óbitos por Covid-19 pelo mundo, principalmente nos EUA e Europa. Por conta disso, as principais economias globais começaram a discutir planos mais concretos sobre o afrouxamento da restrição de mobilidade, abrindo espaço para que a atividade econômica retorne em direção à normalidade nos próximos meses. No Brasil, os ativos também se beneficiaram desse sentimento de *risk-on* global, mas com alguns eventos específicos no país. O principal deles foi a renúncia de Sérgio Moro ao cargo de Ministro da Justiça, que fora carregada de ataques ao presidente Jair Bolsonaro. A primeira interpretação do evento foi que o próximo insatisfeito com o Executivo seria o ministro Paulo Guedes, que então se afastaria do governo, comprometendo o seguimento da atual agenda econômica. Entretanto, o que vimos foi um movimento do governo para fortalecer seu ministro mais importante, inclusive se aproximando de um grupo de deputados e senadores influentes no Congresso, com estes fortalecendo o discurso de responsabilidade econômica. Em relação ao Covid-19 no país, as primeiras semanas de quarentena por aqui produziram uma dinâmica de óbitos melhor que o esperado, e inclusive melhor que a média dos demais países. Todavia, mais para o fim do mês houve uma considerável piora nessa dinâmica, o que compromete o *timing* do afrouxamento da restrição de mobilidade por aqui, que pode postergar ainda mais.

# NOSSOS FUNDOS



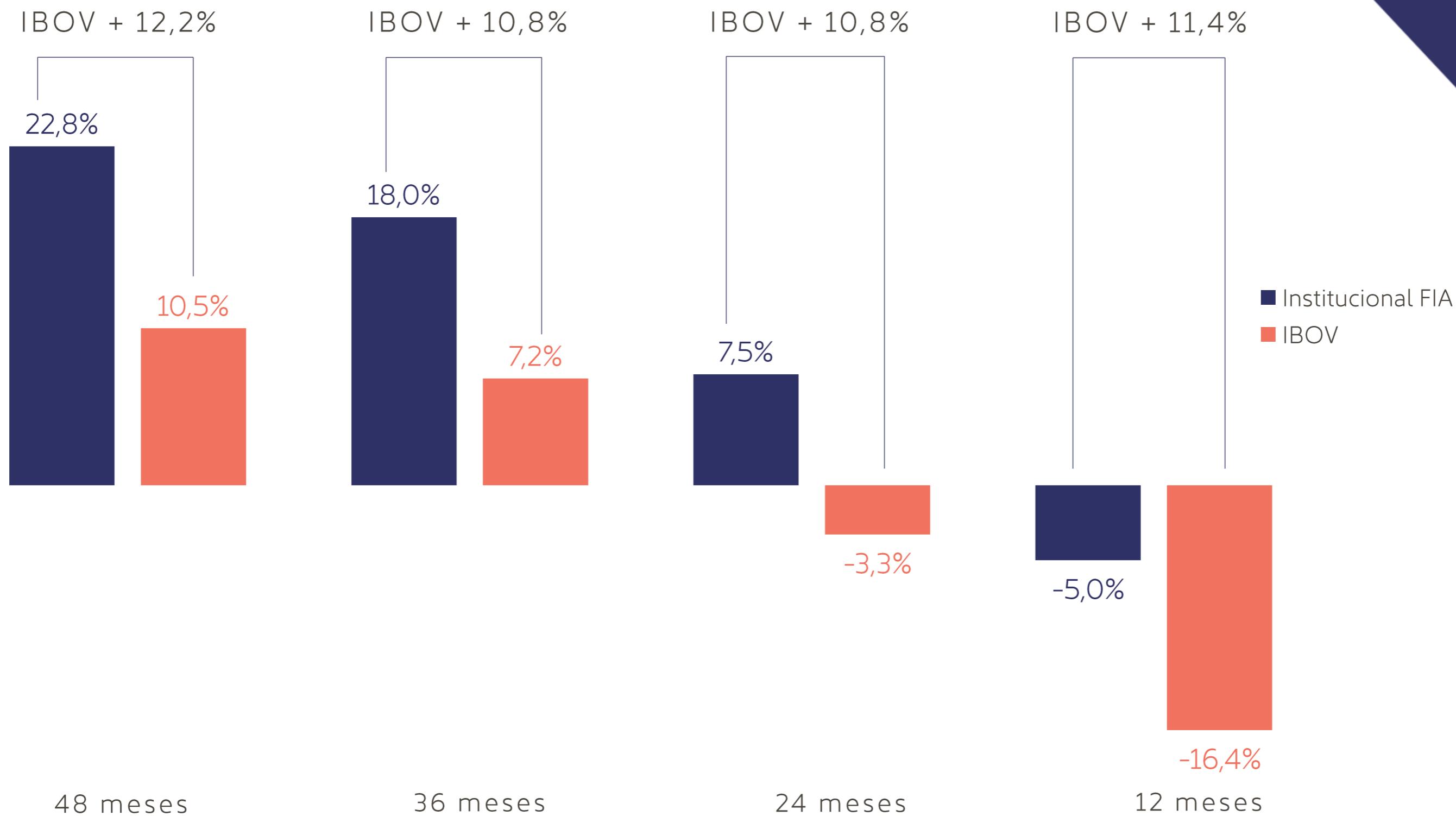
# 1 PROCESSO, 4 ESTRATÉGIAS



	Mín	Máx	Mín	Máx	Mín	Máx	Mín	Máx
<b>LONG ONLY</b> (R\$ 1,6 bi)	67%	100%	0%	100%	-30%	30%	-30%	30%
<b>LONG BIASED</b> (R\$ 981 mm)	0%	100%	-30%	30%	-30%	30%	-30%	30%
<b>LONG SHORT</b> (R\$ 1,8 bi)	-30%	30%	-30%	30%	-30%	30%	-30%	30%
<b>PREV</b> (R\$ 560 mm)	-30%	30%	-30%	30%	-30%	30%	-30%	30%

# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

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



# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

## Atribuição

	2015	2016	2017	2018	2019	abr-20	2020	Desde o início	Desde 2015*
<b>Por setor</b>									
Consumer, Cyclical	-2,00%	3,04%	2,69%	3,96%	9,88%	4,15%	-1,18%	32,85%	30,78%
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%	1,41%	-1,95%	20,03%	17,73%
Energy	-2,93%	9,11%	0,52%	4,52%	4,82%	4,03%	-6,71%	1,28%	3,14%
Basic Materials	-1,75%	0,41%	7,01%	5,31%	1,97%	0,75%	-2,68%	17,09%	13,40%
Financial	-3,78%	11,72%	7,04%	10,34%	7,53%	0,62%	-9,29%	33,39%	21,73%
Utilities	0,92%	22,05%	8,36%	12,90%	11,66%	0,75%	-4,40%	73,40%	68,22%
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%	0,16%	-0,34%	2,52%	3,13%
Others/Hedge	-2,52%	4,81%	1,78%	-1,04%	-0,33%	0,45%	1,02%	6,64%	5,13%
<b>TOTAL</b>	<b>-7,67%</b>	<b>53,56%</b>	<b>27,45%</b>	<b>38,93%</b>	<b>44,98%</b>	<b>12,32%</b>	<b>-25,54%</b>	<b>192,62%</b>	<b>168,87%</b>
Caixa	1,16%	2,33%	1,64%	0,81%	0,58%	0,03%	0,10%	18,24%	8,71%
Despesas	-1,52%	-5,20%	-2,46%	-5,67%	-4,24%	-0,13%	-0,43%	-44,26%	-31,08%
<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>12,22%</b>	<b>-25,87%</b>	<b>166,58%</b>	<b>146,50%</b>
IBOV	-13,31%	38,93%	26,86%	15,03%	31,58%	10,25%	-30,39%	53,86%	60,99%
DIF IBOV	5,29%	11,76%	-0,22%	19,03%	9,74%	1,97%	4,51%	112,72%	85,51%

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

Dados com base 30/04/2020

# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

## Composição da carteira

### Número de Posições (Média)

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

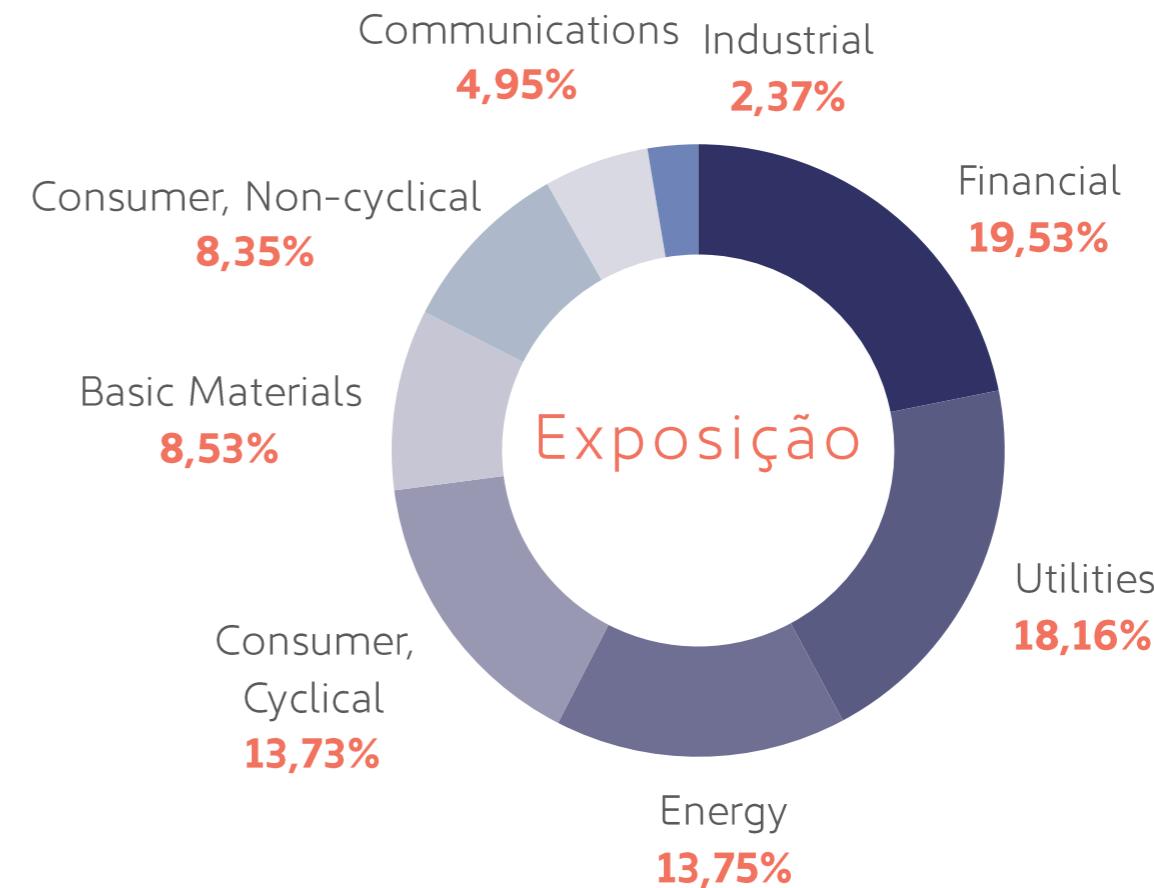
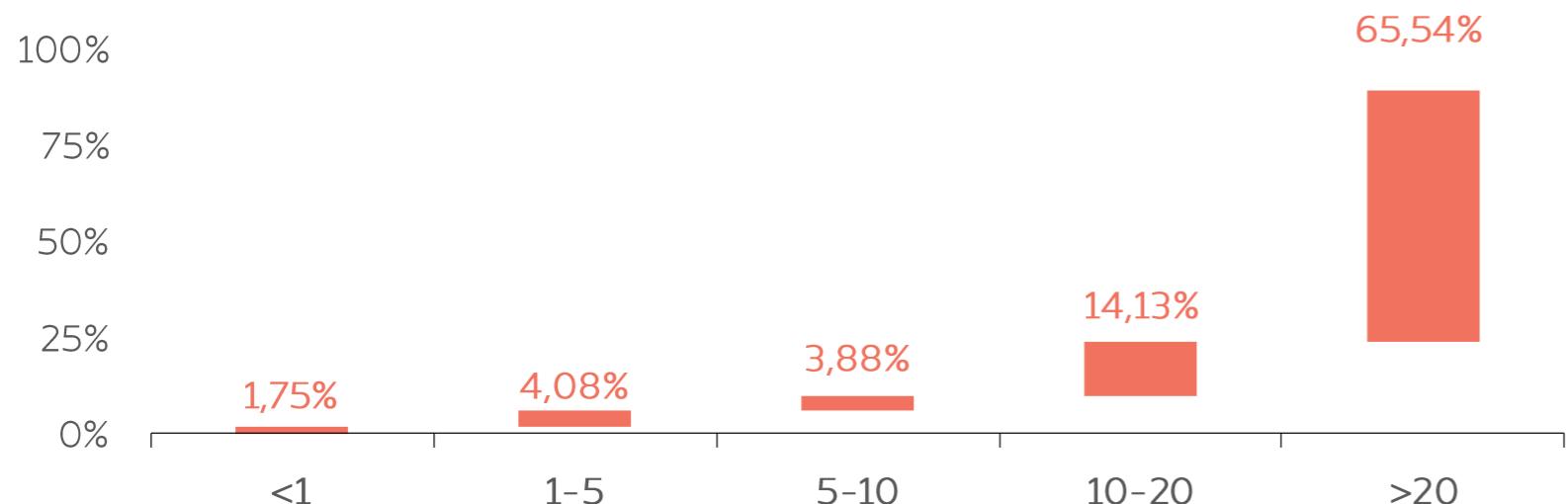
Long	21	17	22	22	21
------	----	----	----	----	----

### Exposição (Média)

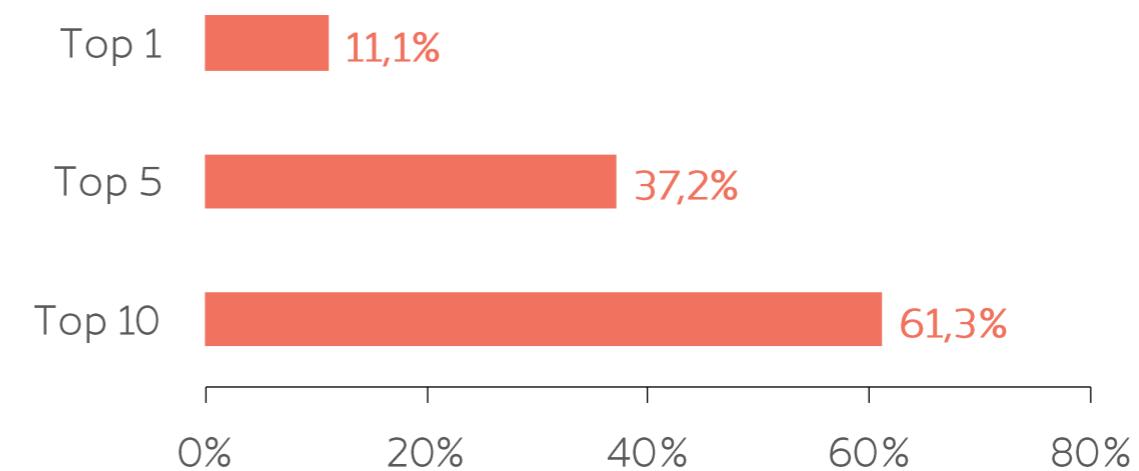
	Min	Max	2017	2018	2019	2020
--	-----	-----	------	------	------	------

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

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

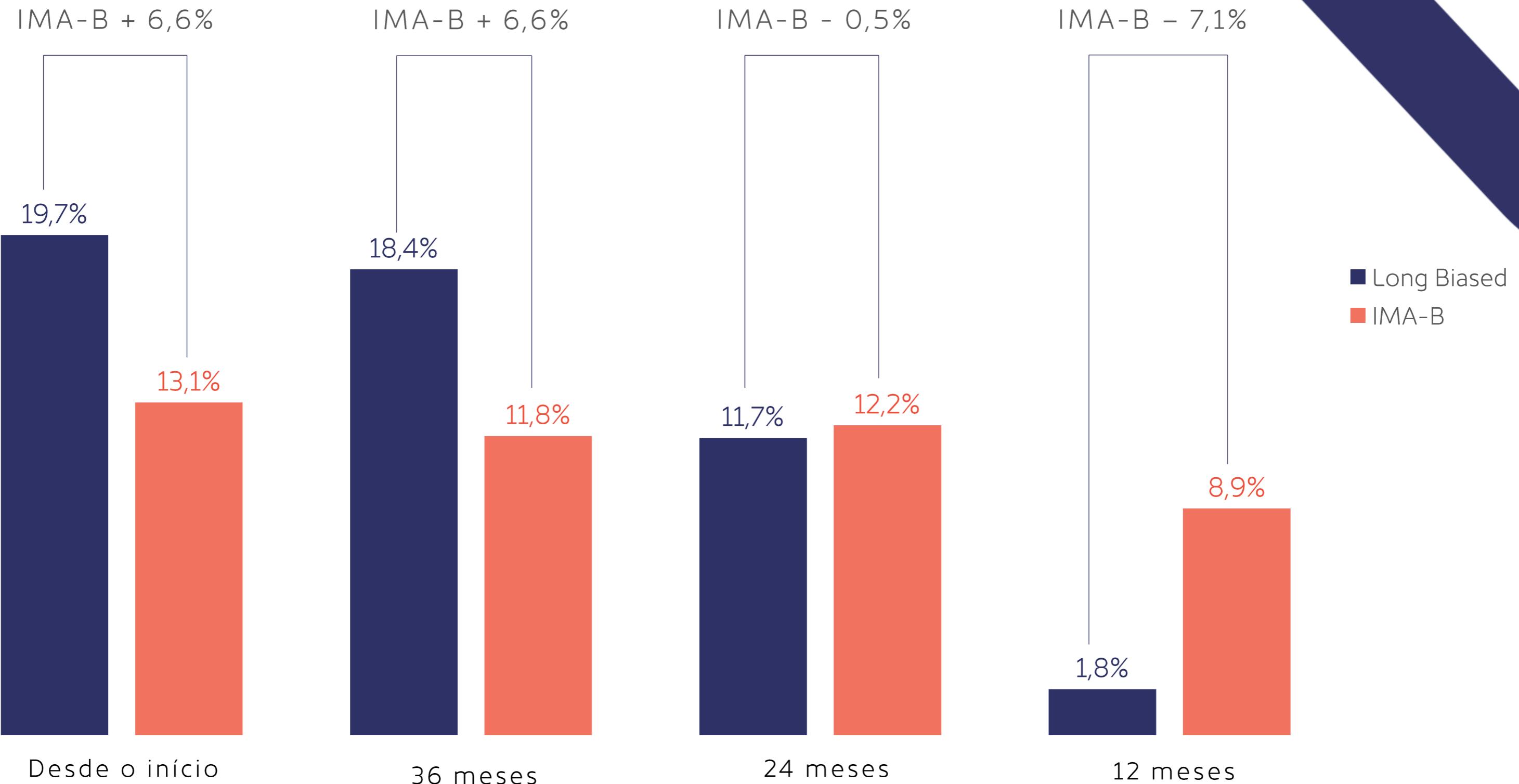


### Concentração do Portfólio (% da Carteira)



# NAVI LONG BIASED FIC FIM

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



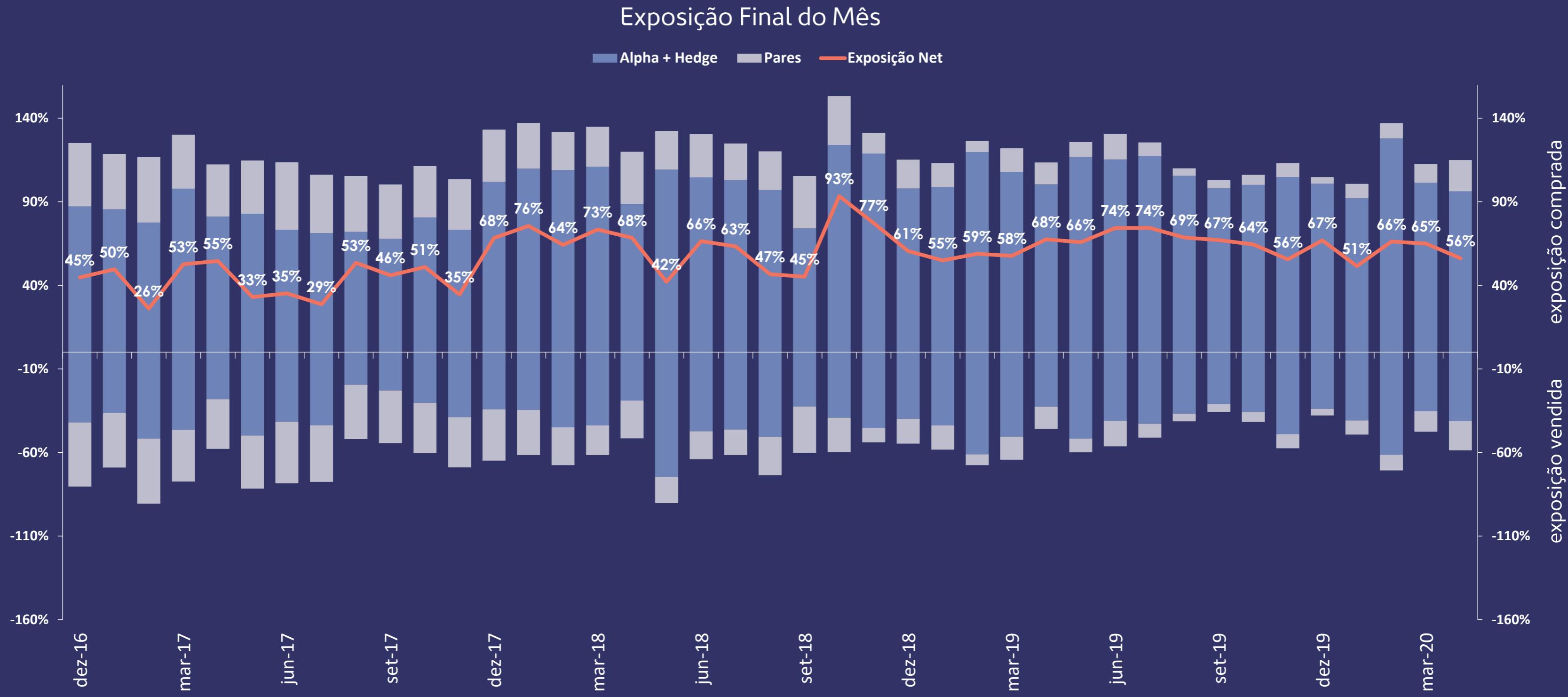
# NAVI LONG BIASED FIC FIM

## Atribuição

	2016	2017	2018	2019	abr-20	2020	Desde o início
Alpha Long	1,43%	14,50%	27,24%	39,99%	11,88%	-36,65%	37,25%
Alpha Short	-0,23%	1,32%	0,41%	-1,51%	-1,29%	7,62%	15,41%
<b>Total Direcional</b>	<b>1,21%</b>	<b>15,82%</b>	<b>27,65%</b>	<b>38,48%</b>	<b>10,59%</b>	<b>-29,02%</b>	<b>52,66%</b>
Pares	-0,71%	5,07%	2,87%	0,54%	0,38%	0,26%	9,40%
Hedge	-0,67%	-3,25%	-1,89%	-10,26%	-2,88%	13,25%	5,15%
Caixa	0,97%	10,57%	11,79%	5,99%	0,24%	1,31%	38,83%
Despesas	-0,12%	-5,33%	-7,49%	-4,92%	-0,26%	-0,86%	-24,71%
<b>Navi Long Biased FIC FIM</b>	<b>0,68%</b>	<b>22,88%</b>	<b>32,93%</b>	<b>29,84%</b>	<b>8,06%</b>	<b>-15,07%</b>	<b>81,34%</b>
IMA-B	1,02%	12,79%	13,06%	22,95%	1,31%	-5,08%	50,34%
Diferencial IMA-B	-0,34%	10,08%	19,87%	6,89%	6,75%	-9,99%	31,00%
<b>Por setor</b>							
Consumer, Cyclical	0,17%	1,01%	3,16%	8,39%	4,00%	-0,64%	17,55%
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%	1,30%	-1,47%	9,59%
Energy	-0,19%	-0,03%	3,99%	4,17%	3,79%	-8,25%	-6,03%
Basic Materials	-0,40%	2,95%	2,30%	1,41%	0,61%	-2,85%	1,65%
Financial	0,45%	8,89%	8,68%	8,28%	0,60%	-11,18%	9,90%
Utilities	0,66%	7,12%	10,67%	10,27%	0,57%	-5,20%	26,82%
Technology	0,00%	-0,15%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,15%
Communications	-0,01%	1,52%	0,34%	1,46%	0,21%	-1,77%	0,57%
Others/Hedge	-0,67%	-3,41%	-1,92%	-11,96%	-2,99%	15,84%	7,68%
<b>Total</b>	<b>-0,17%</b>	<b>17,63%</b>	<b>28,62%</b>	<b>28,82%</b>	<b>8,08%</b>	<b>-15,51%</b>	<b>67,28%</b>

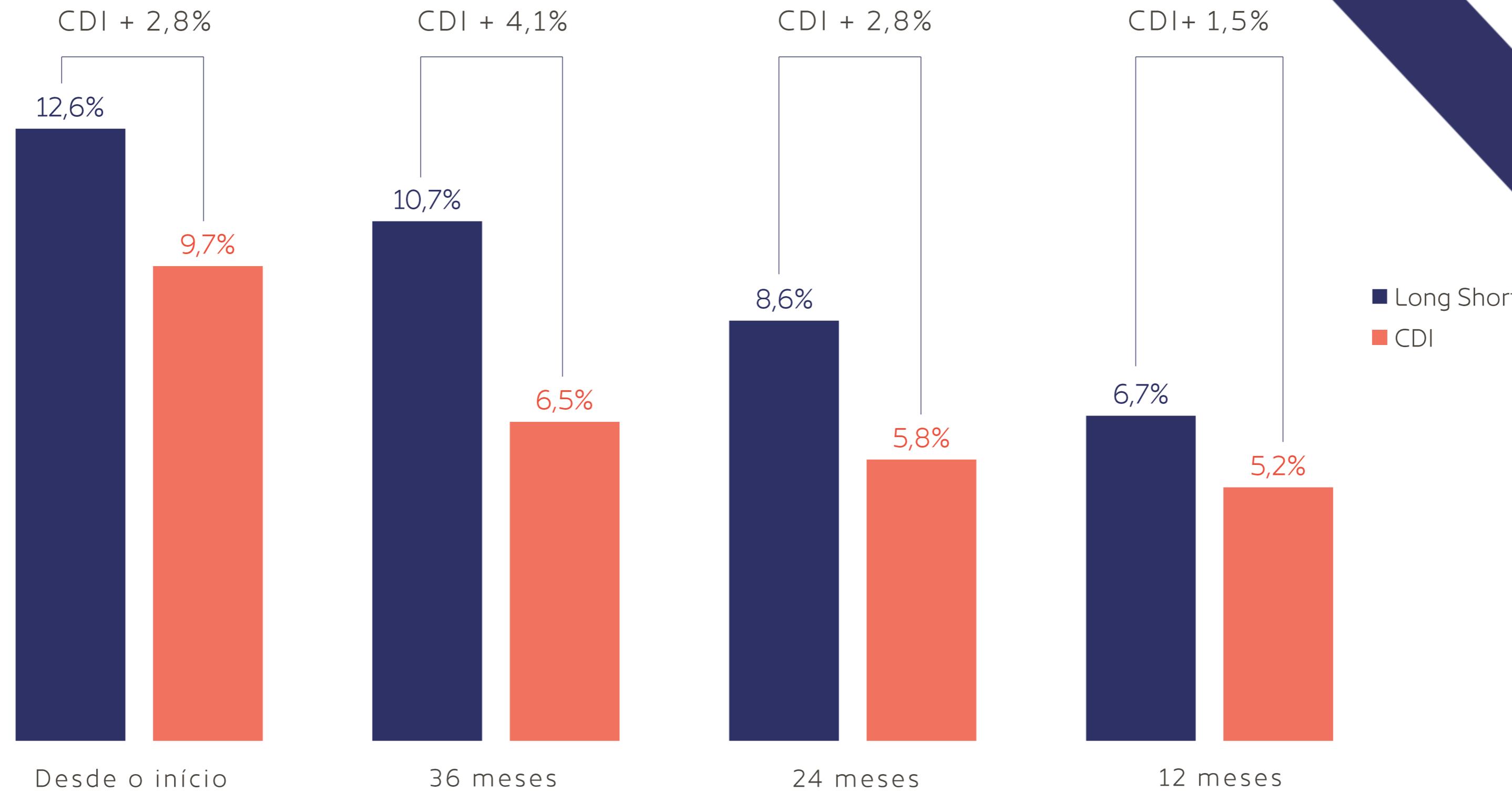
# NAVI LONG BIASED FIC FIM

## Histórico de Exposição



# NAVI LONG SHORT FIC FIM

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



# NAVI LONG SHORT FIC FIM

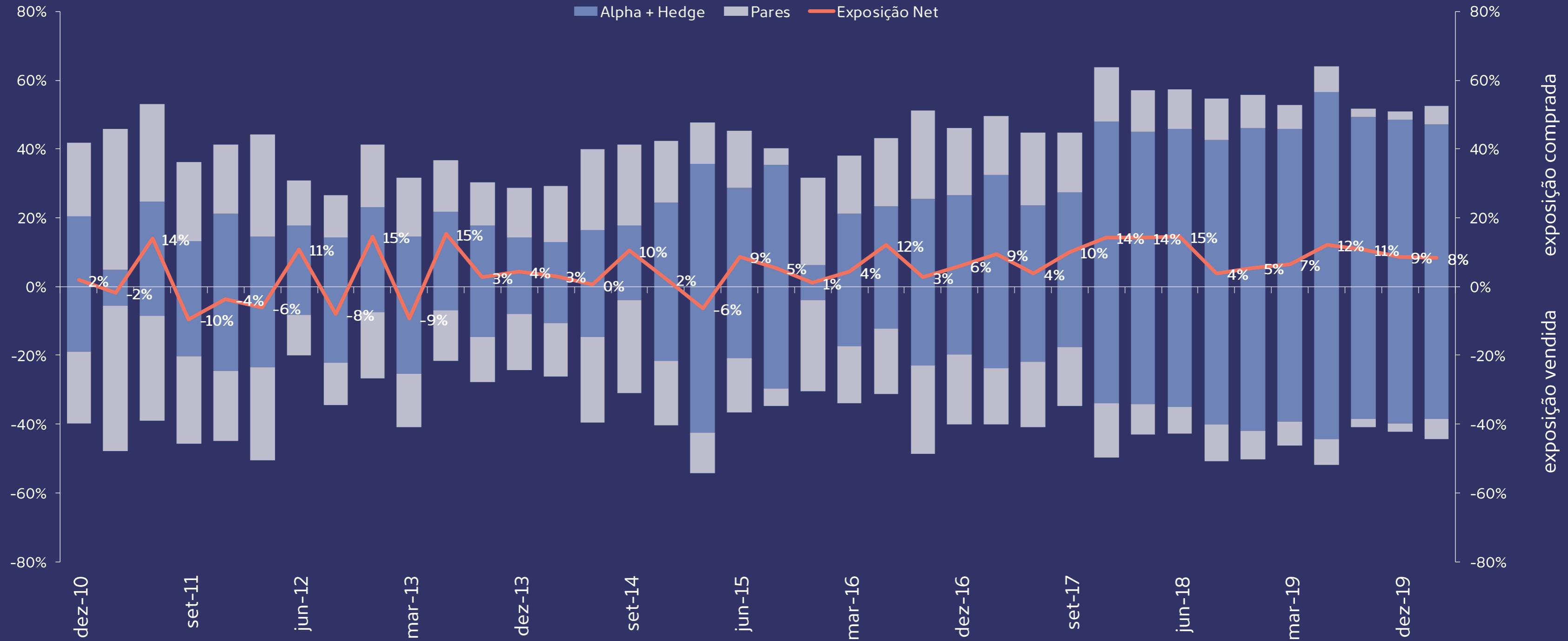
## Atribuição

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	abr-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%	6,16%	-16,46%	77,25%
Alpha Short	0,00%	0,75%	0,75%	2,00%	-0,62%	0,91%	-3,92%	-0,25%	0,08%	-0,72%	-0,53%	3,76%	6,59%
Total Direcional	0,36%	0,25%	6,87%	2,40%	-1,10%	2,41%	4,77%	6,50%	14,55%	18,18%	5,63%	-12,70%	83,85%
Pares	2,02%	-0,70%	2,01%	0,82%	1,84%	-2,18%	1,88%	2,58%	1,18%	0,29%	0,19%	0,11%	16,92%
Hedge	-0,08%	1,09%	0,60%	1,19%	0,62%	8,75%	-1,09%	-3,95%	-3,12%	-11,43%	-4,35%	12,61%	6,33%
Caixa	2,61%	10,81%	9,04%	7,85%	10,36%	13,04%	13,73%	10,08%	6,65%	5,49%	0,25%	1,13%	151,59%
Despesas	-0,95%	-2,21%	-3,63%	-3,17%	-2,15%	-2,93%	-3,14%	-2,75%	-4,40%	-3,08%	-0,18%	-0,75%	-52,45%
<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>1,54%</b>	<b>0,39%</b>	<b>206,29%</b>
CDI	2,60%	11,59%	8,41%	8,05%	10,81%	13,23%	14,00%	9,96%	6,42%	5,96%	0,28%	1,30%	140,98%
% CDI	153%	80%	177%	113%	89%	144%	115%	125%	231%	158%	539%	30%	146%
<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%	2,09%	0,17%	8,88%
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%	0,69%	-0,50%	19,19%
Energy	0,41%	1,04%	1,32%	0,01%	0,79%	-0,04%	1,81%	0,04%	2,08%	3,64%	2,01%	-3,71%	1,91%
Basic Materials	0,69%	-0,21%	0,52%	0,49%	0,79%	1,91%	-3,70%	1,67%	1,38%	0,66%	0,34%	-1,17%	3,77%
Financial	1,19%	-0,27%	2,60%	0,16%	0,42%	0,09%	1,43%	4,12%	4,97%	5,45%	0,33%	-5,45%	26,52%
Utilities	-0,02%	0,44%	1,03%	-0,91%	0,44%	1,42%	4,32%	2,64%	4,69%	2,00%	0,30%	-2,34%	3,53%
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%	0,10%	-0,93%	2,75%
Others/Hedge	-0,25%	-3,75%	-0,15%	1,34%	-0,35%	7,01%	-1,07%	-3,92%	-3,12%	-10,48%	-4,40%	13,93%	9,40%
<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>1,47%</b>	<b>0,02%</b>	<b>107,03%</b>

# NAVI LONG SHORT FIC FIM

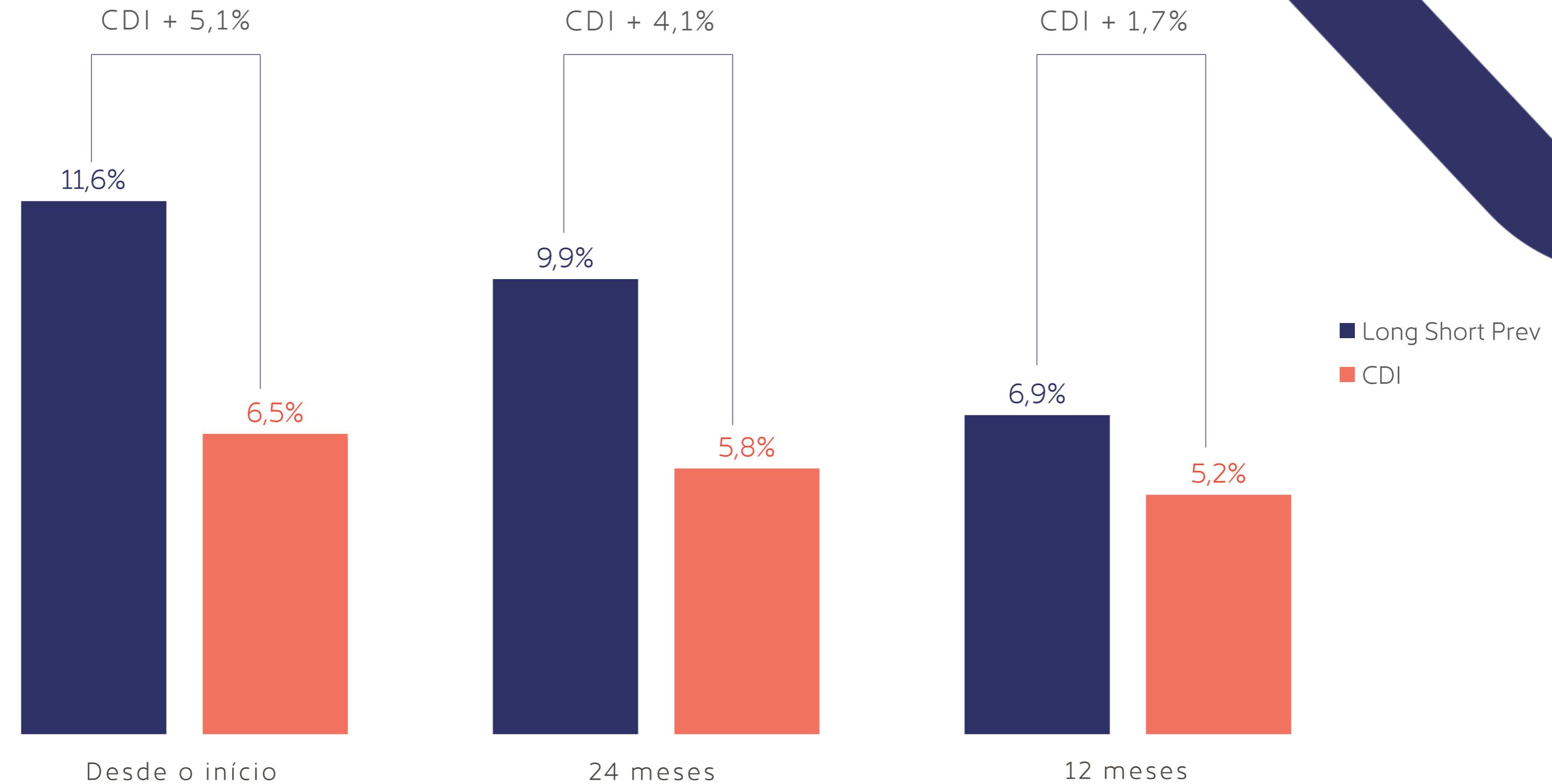
## Histórico de Exposição

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	Apr-20	2020	Desde o início
Alpha Long	0,80%	9,33%	16,64%	4,22%	-12,60%	13,74%
Alpha Short	0,00%	0,02%	-0,37%	-0,34%	2,07%	2,46%
<b>Total Direcional</b>	<b>0,80%</b>	<b>9,35%</b>	<b>16,28%</b>	<b>3,88%</b>	<b>-10,53%</b>	<b>16,20%</b>
Pares	0,00%	0,11%	0,31%	0,00%	0,18%	0,75%
Hedge	-0,13%	1,64%	-7,74%	-2,94%	8,65%	4,10%
Renda Fixa	9,02%	8,76%	6,15%	0,27%	1,25%	27,67%
Despesas	-3,72%	-2,89%	-2,47%	-0,19%	-0,75%	-10,89%
<b>Navi Long Short Icatu Prev</b>	<b>5,96%</b>	<b>16,96%</b>	<b>12,52%</b>	<b>1,03%</b>	<b>-1,20%</b>	<b>37,78%</b>
CDI	5,30%	6,42%	5,96%	0,28%	1,30%	20,30%
%CDI	112%	264%	210%	361%	-	186%
<b>Por setor</b>						
Consumer, Cyclical	0,00%	1,23%	2,69%	1,42%	0,07%	4,73%
Industrial	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%	0,00%	0,05%
Consumer, Non-cyclical	0,07%	0,66%	2,40%	0,46%	-0,37%	3,22%
Energy	0,00%	1,17%	1,47%	1,28%	-2,06%	0,19%
Basic Materials	0,26%	1,54%	0,28%	0,25%	-0,79%	1,15%
Financial	0,22%	1,96%	2,69%	0,19%	-4,61%	-0,79%
Utilities	0,25%	3,19%	3,70%	0,21%	-1,76%	5,75%
Technology	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Communications	0,00%	0,02%	0,45%	0,08%	-0,82%	-0,57%
Others/Hedge	3,56%	3,23%	-4,87%	-2,94%	8,65%	13,01%
<b>TOTAL</b>	<b>4,36%</b>	<b>13,01%</b>	<b>8,85%</b>	<b>0,95%</b>	<b>-1,70%</b>	<b>26,75%</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				

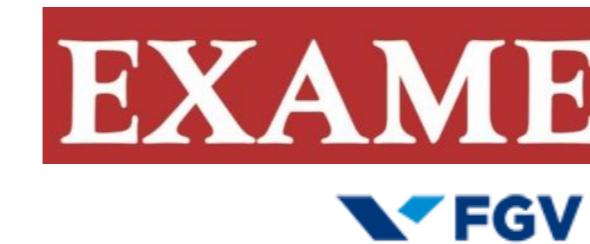
# Últimos Prêmios



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



O Navi Long Short FIC FIM recebeu 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-Ibmece 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.