



OVERVIEW

Fevereiro de 2021

OVERVIEW

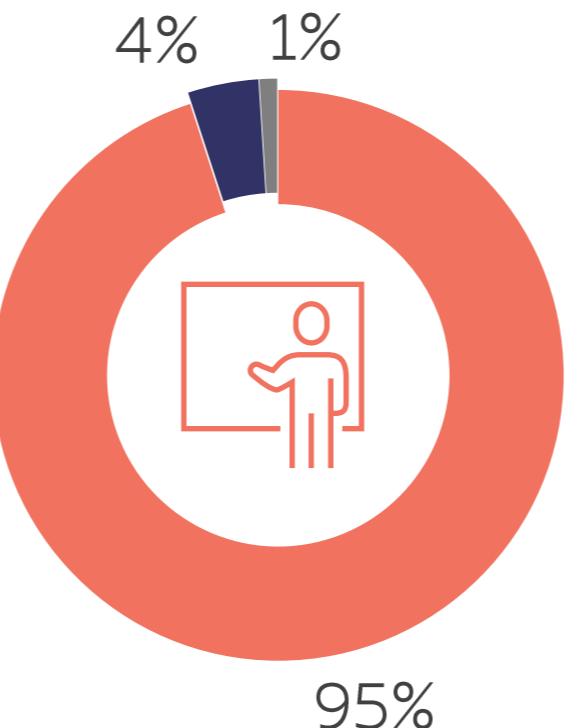
R\$ 8.2 bi

de AuM

10 anos

de Track Record

Estratégias



Equities

Long Short	21%
Previdência	7%
Long Only	56%
Long Biased	16%

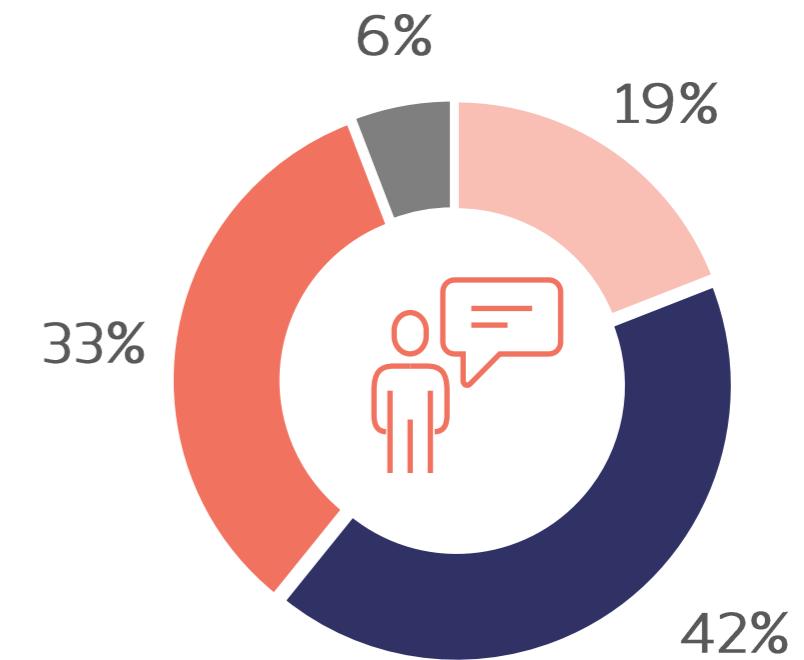
Crédito

Crédito Estruturado 100%

Real Estate¹

FoFII 100%

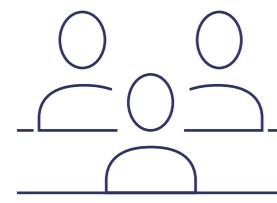
Tipo de Cliente



- Plataforma
- Institucional
- Family Offices / Wealth
- Grandes Bancos

¹Estratégia implementada em veículo específico, em agosto de 2020

ORGANOGRAMA



53 Pessoas

18 Sócios

Equities **16**

Gestão | 3

•
Análise Micro | 11

•
Análise Macro | 2

Crédito **8**

Gestão e Análise | 7

•
Jurídico | 1

Real Estate **3**

Gestão e Análise | 3

Tecnologia **8**

Data Science | 8

Comercial, Operações,
Risco e Compliance **18**

RI e Marketing | 5

•
Back Office | 8

•
Administrativo | 5

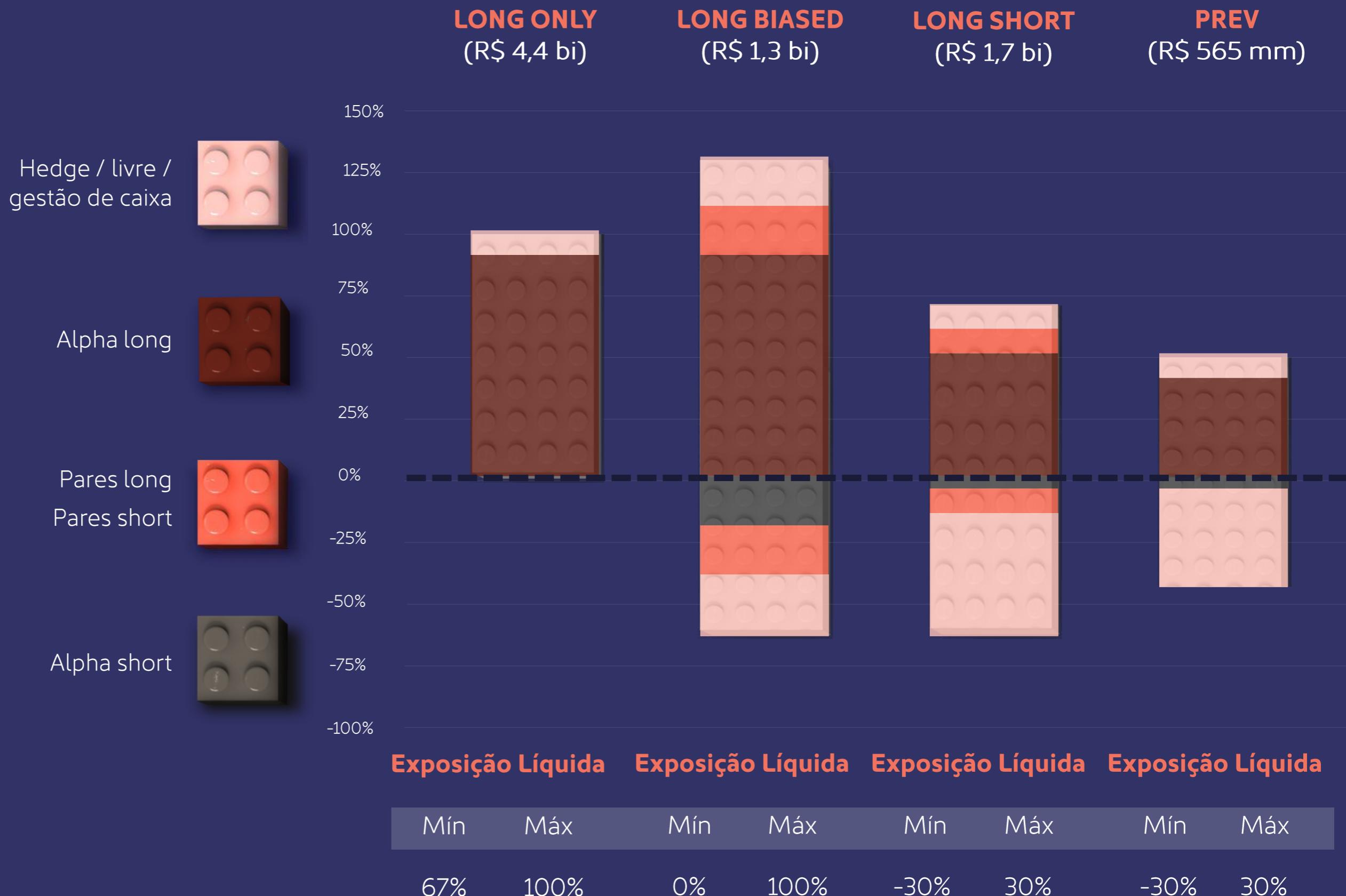


Comentário do Gestor

Em fevereiro, as principais contribuições vieram das posições em empresas estatais. No campo positivo, a nossa carteira foi beneficiada por notícias do governo em relação às privatizações. Já no campo negativo, sofremos impacto com a alteração no management das empresas. O mês foi marcado pela performance ruim dos ativos brasileiros. O presidente deu sinais de maior ingerência política na economia, ao indicar a troca do comando da Petrobras, gerando temor por uma guinada mais populista do governo. Por outro lado, projetos que reduziriam o poder do Estado sobre Eletrobras e Correios foram entregues. No exterior, a discussão do pacote fiscal nos EUA avançou. Assim, com o processo de vacinação, os investidores passam a temer maiores pressões de preços, o que elevou de forma considerável a inclinação da curva de juros americana.

EQUITIES

1 PROCESSO, 4 ESTRATÉGIAS



NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

Composição da carteira

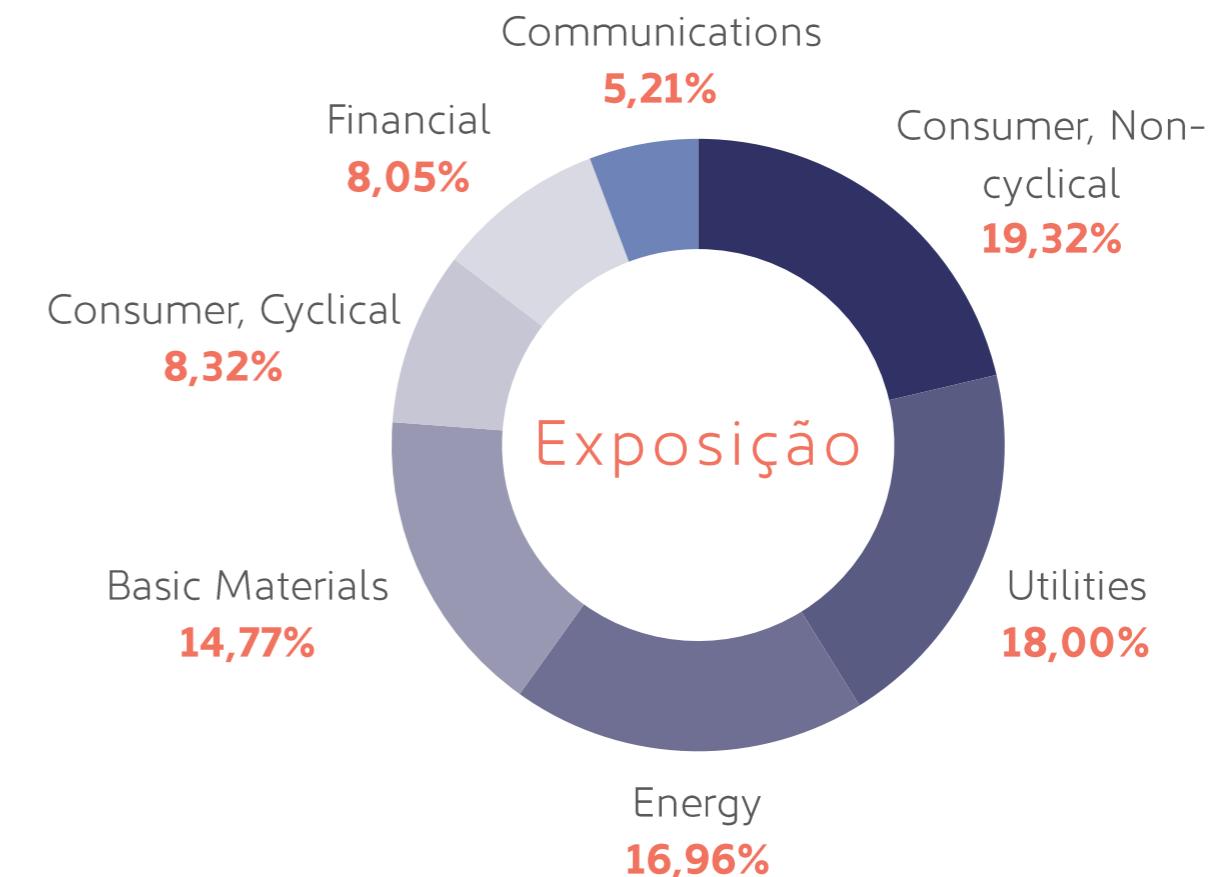
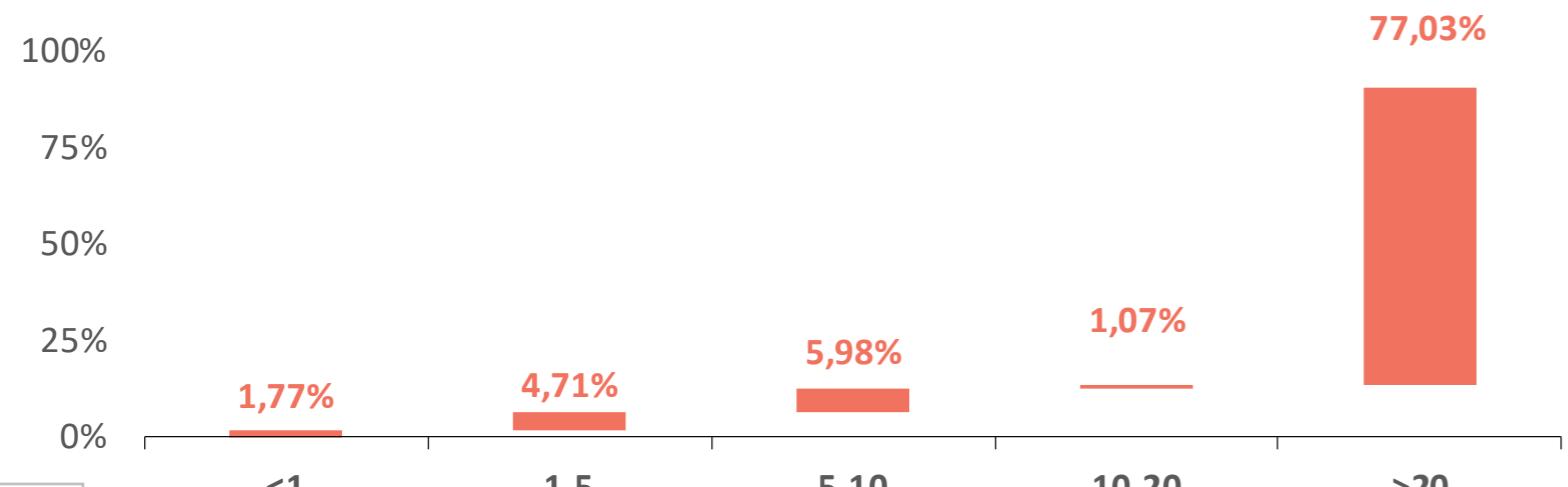
Número de Posições (Média)

Posição	2016	2017	2018	2019	2020	Atual
Long	21	17	22	22	23	24

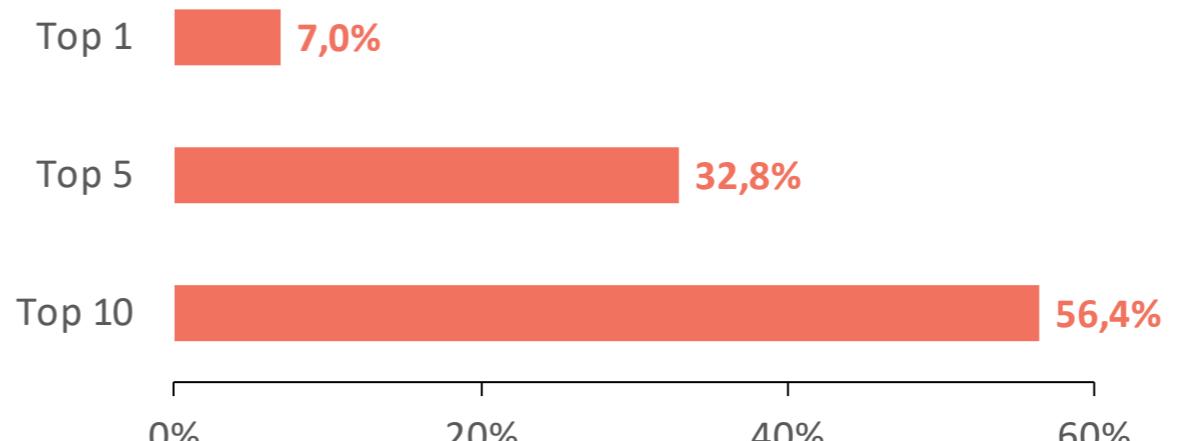
Exposição (Média)

	Min	Max	2017	2018	2019	2020	2021
Exposição Líquida	67%	100%	88%	90%	93%	91%	90%

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

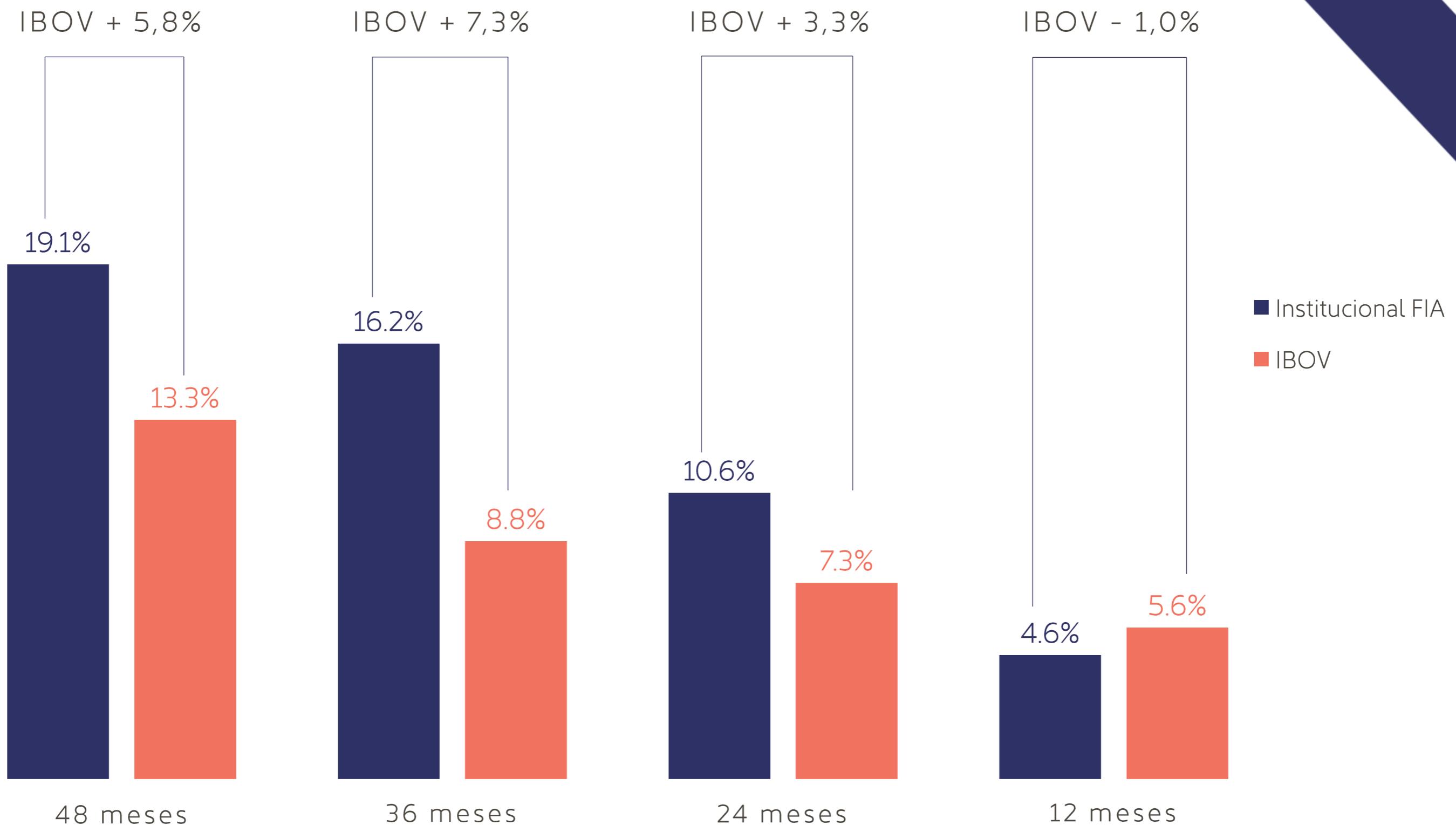


Concentração do Portfólio (% da Carteira)



NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

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



NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

Atribuição

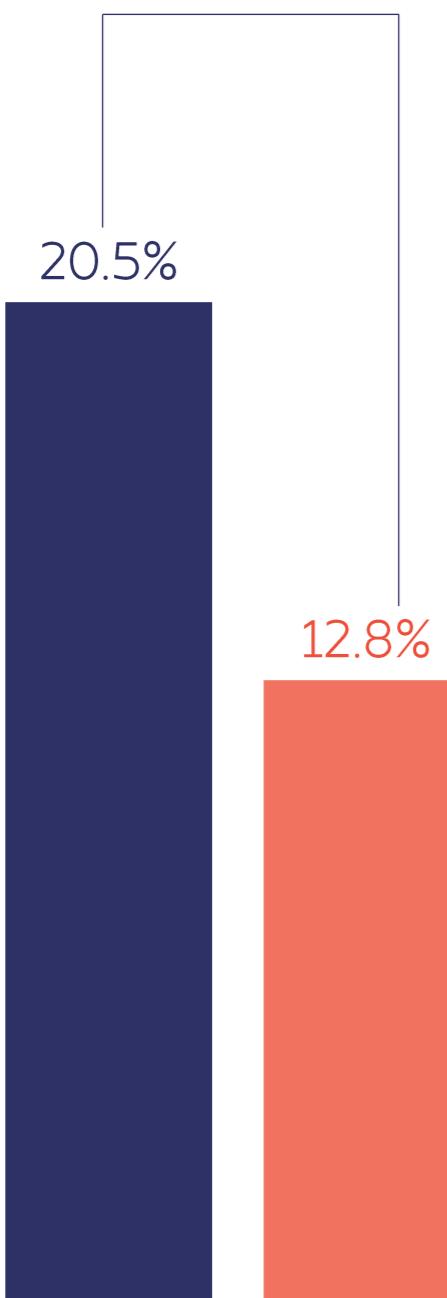
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	fev-21	2021	Desde o início	Desde 2015*
Por setor										
Consumer, Cyclical	-2,00%	3,04%	2,69%	3,96%	9,88%	1,83%	0,47%	0,36%	45,45%	42,43%
Industrial	3,47%	3,81%	-1,27%	0,38%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	5,89%	6,04%
Consumer, Non-cyclical	0,66%	2,09%	-0,56%	2,01%	8,02%	-1,66%	-0,76%	0,30%	22,19%	19,73%
Energy	-2,93%	9,11%	0,52%	4,52%	4,82%	0,26%	-3,63%	-4,14%	10,94%	12,07%
Basic Materials	-1,75%	0,41%	7,01%	5,31%	1,97%	6,67%	0,68%	0,74%	53,46%	47,03%
Financial	-3,78%	11,72%	7,04%	10,34%	7,53%	-5,19%	-1,08%	-2,60%	38,47%	26,43%
Utilities	0,92%	22,05%	8,36%	12,90%	11,66%	0,95%	0,73%	-2,13%	84,73%	78,70%
Technology	0,59%	-1,12%	0,00%	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%	0,99%	0,35%	-0,18%	6,24%	6,57%
Others/Hedge	-2,52%	4,81%	1,78%	-1,04%	-0,33%	0,81%	0,12%	0,52%	7,83%	6,24%
TOTAL	-7,67%	53,56%	27,45%	38,93%	44,98%	4,66%	-3,13%	-7,13%	274,73%	244,80%
Caixa	1,16%	2,33%	1,64%	0,81%	0,58%	0,20%	0,01%	0,02%	18,69%	9,12%
Despesas	-1,52%	-5,20%	-2,46%	-5,67%	-4,24%	-1,48%	-0,11%	-0,24%	-48,92%	-35,39%
Navi Institucional FIC FIA	-8,02%	50,69%	26,64%	34,07%	41,32%	3,38%	-3,23%	-7,34%	244,48%	218,53%
IBOV	-13,31%	38,93%	26,86%	15,03%	31,58%	2,92%	-4,37%	-7,55%	110,29%	120,04%
DIF IBOV	5,29%	11,76%	-0,22%	19,03%	9,74%	0,47%	1,14%	0,20%	134,19%	98,49%

* Nossa equipe de gestão assumiu o fundo em 2015.

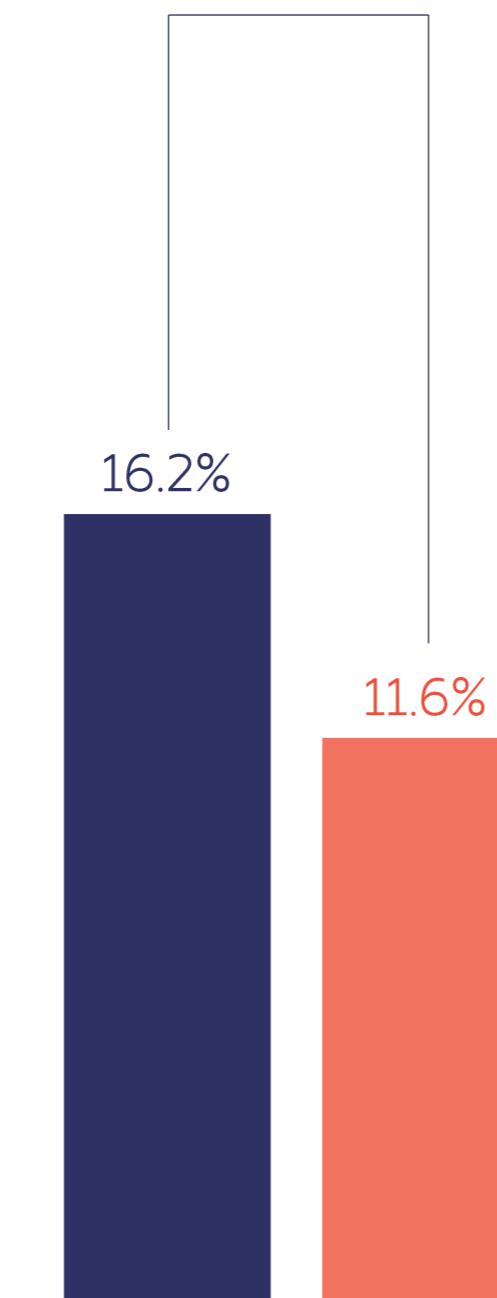
NAVI LONG BIASED FIC FIM

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

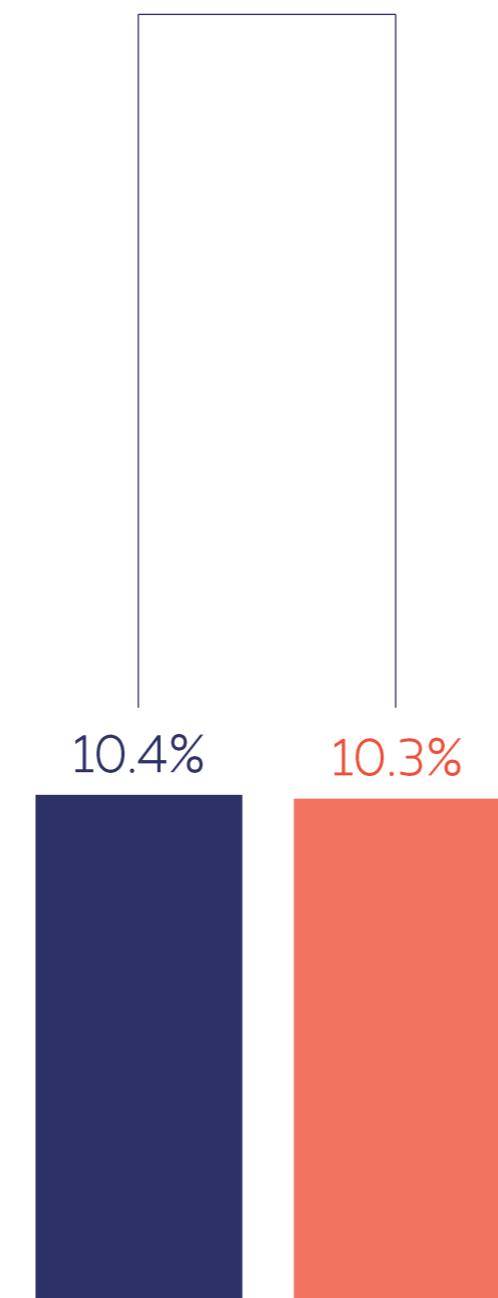
IMA-B + 7,7%



IMA-B + 4,6%



IMA-B + 0,1%



IMA-B + 5,6%



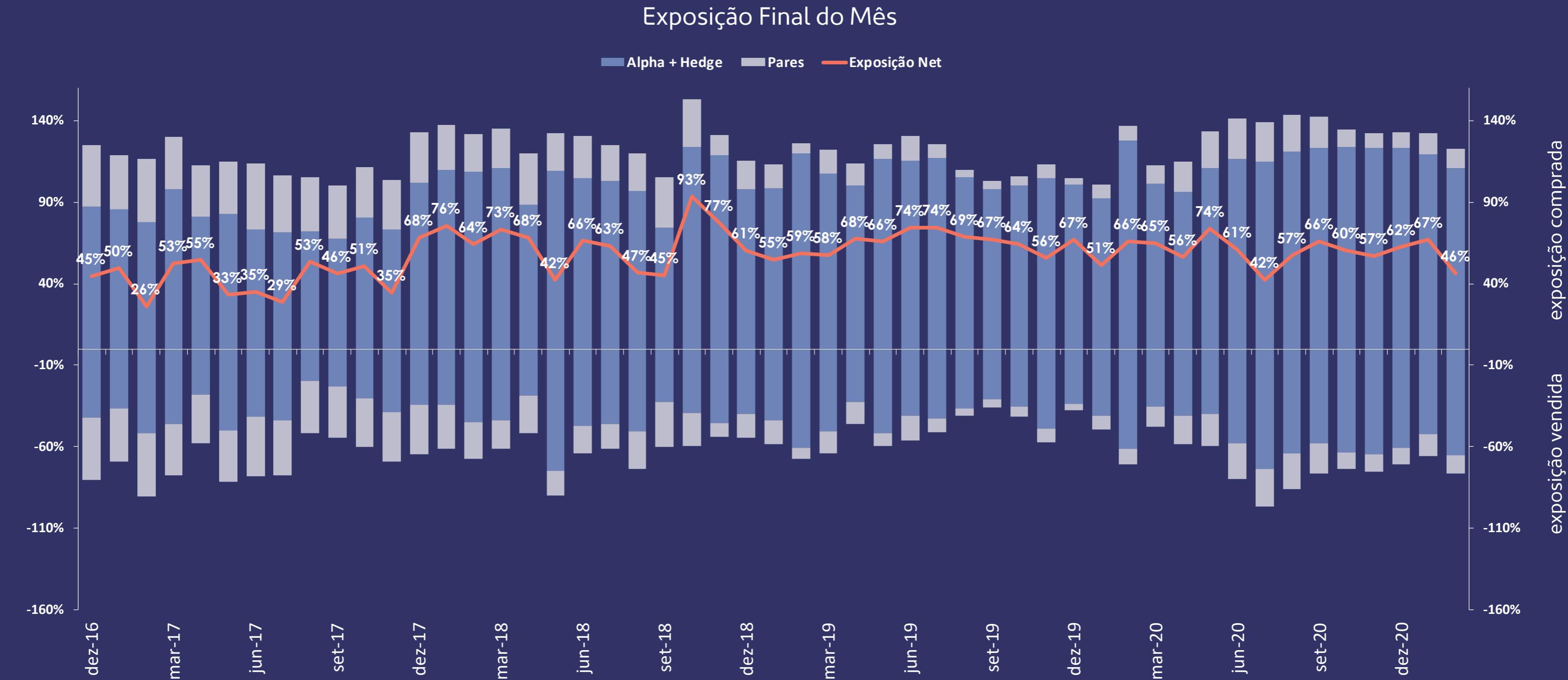
NAVI LONG BIASED FIC FIM

Atribuição

	2016	2017	2018	2019	2020	fev-21	2021	Desde o início
Alpha Long	1,43%	14,50%	27,24%	39,99%	0,71%	-3,34%	-8,03%	98,83%
Alpha Short	-0,23%	1,32%	0,41%	-1,51%	5,31%	0,01%	0,45%	11,49%
Total Direcional	1,21%	15,82%	27,65%	38,48%	6,03%	-3,32%	-7,58%	110,32%
Pares	-0,71%	5,07%	2,87%	0,54%	2,86%	0,17%	-0,13%	14,64%
Hedge	-0,67%	-3,25%	-1,89%	-10,26%	-2,20%	1,80%	3,43%	-20,05%
Caixa	0,97%	10,57%	11,79%	5,99%	2,36%	0,17%	0,36%	41,91%
Despesas	-0,12%	-5,33%	-7,49%	-4,92%	-2,94%	-0,20%	-0,43%	-30,11%
Navi Long Biased FIC FIM	0,68%	22,88%	32,93%	29,84%	6,11%	-1,39%	-4,34%	116,72%
IMA-B	1,02%	12,79%	13,06%	22,95%	6,41%	-1,52%	-2,36%	64,56%
Diferencial IMA-B	-0,34%	10,08%	19,87%	6,89%	-0,30%	0,13%	-1,99%	52,15%
Por setor								
Consumer, Cyclical	0,17%	1,01%	3,16%	8,39%	2,21%	1,19%	0,83%	25,65%
Industrial	-0,15%	-0,68%	0,35%	0,07%	0,02%	0,00%	0,00%	-0,26%
Consumer, Non-cyclical	-0,03%	0,40%	1,04%	6,73%	-1,44%	-0,75%	0,33%	10,41%
Energy	-0,19%	-0,03%	3,99%	4,17%	-0,39%	-3,76%	-4,34%	0,92%
Basic Materials	-0,40%	2,95%	2,30%	1,41%	8,46%	0,08%	-0,12%	25,53%
Financial	0,45%	8,89%	8,68%	8,28%	-2,21%	-0,99%	-2,18%	24,12%
Utilities	0,66%	7,12%	10,67%	10,27%	0,68%	0,74%	-1,97%	34,89%
Technology	0,00%	-0,15%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,15%
Communications	-0,01%	1,52%	0,34%	1,46%	-0,27%	0,34%	-0,24%	3,11%
Others/Hedge	-0,67%	-3,41%	-1,92%	-11,96%	-0,37%	1,80%	3,40%	-19,24%
Total	-0,17%	17,63%	28,62%	28,82%	6,69%	-1,36%	-4,28%	104,98%

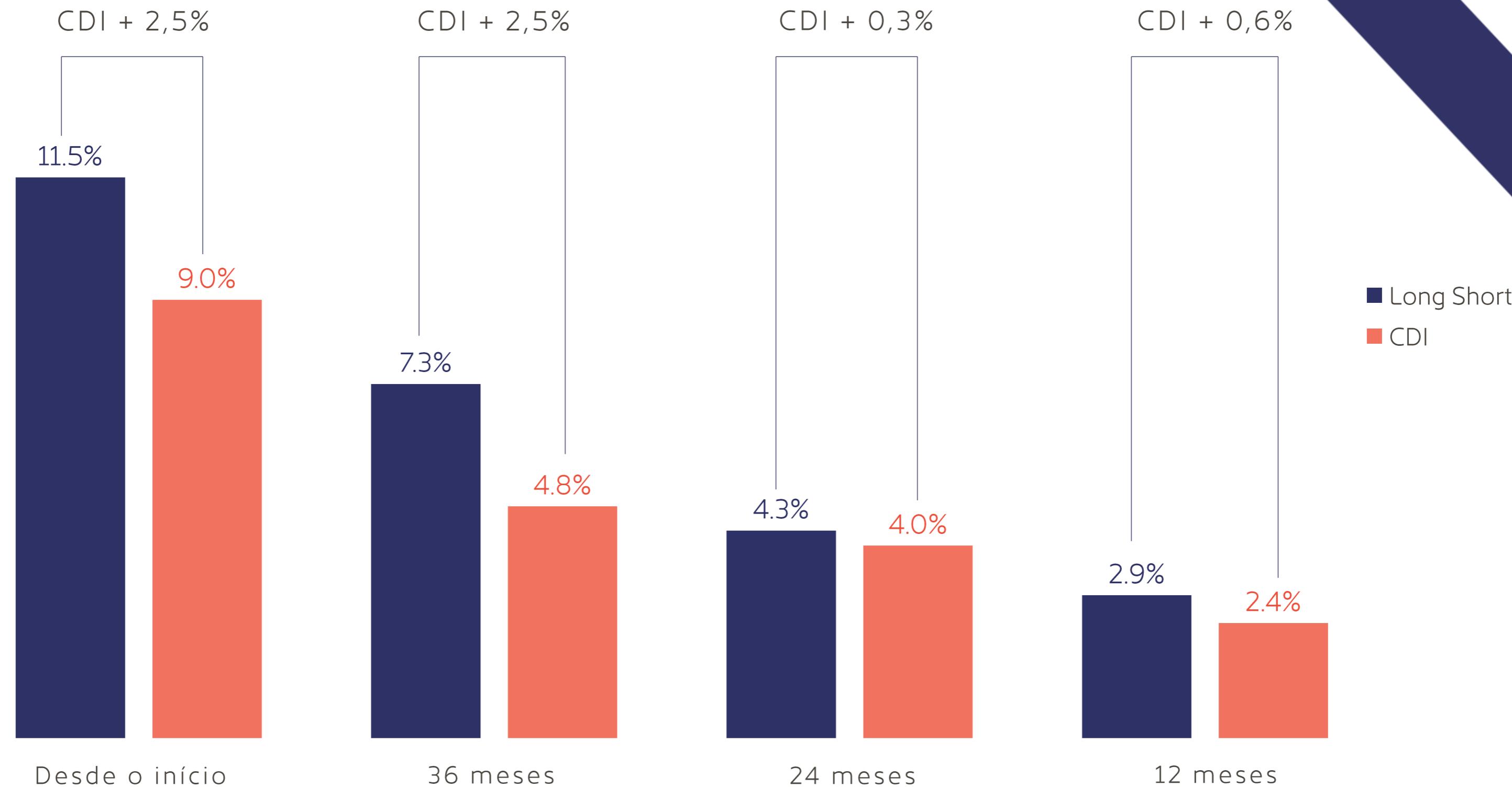
NAVI LONG BIASED FIC FIM

Histórico de Exposição



NAVI LONG SHORT FIC FIM

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



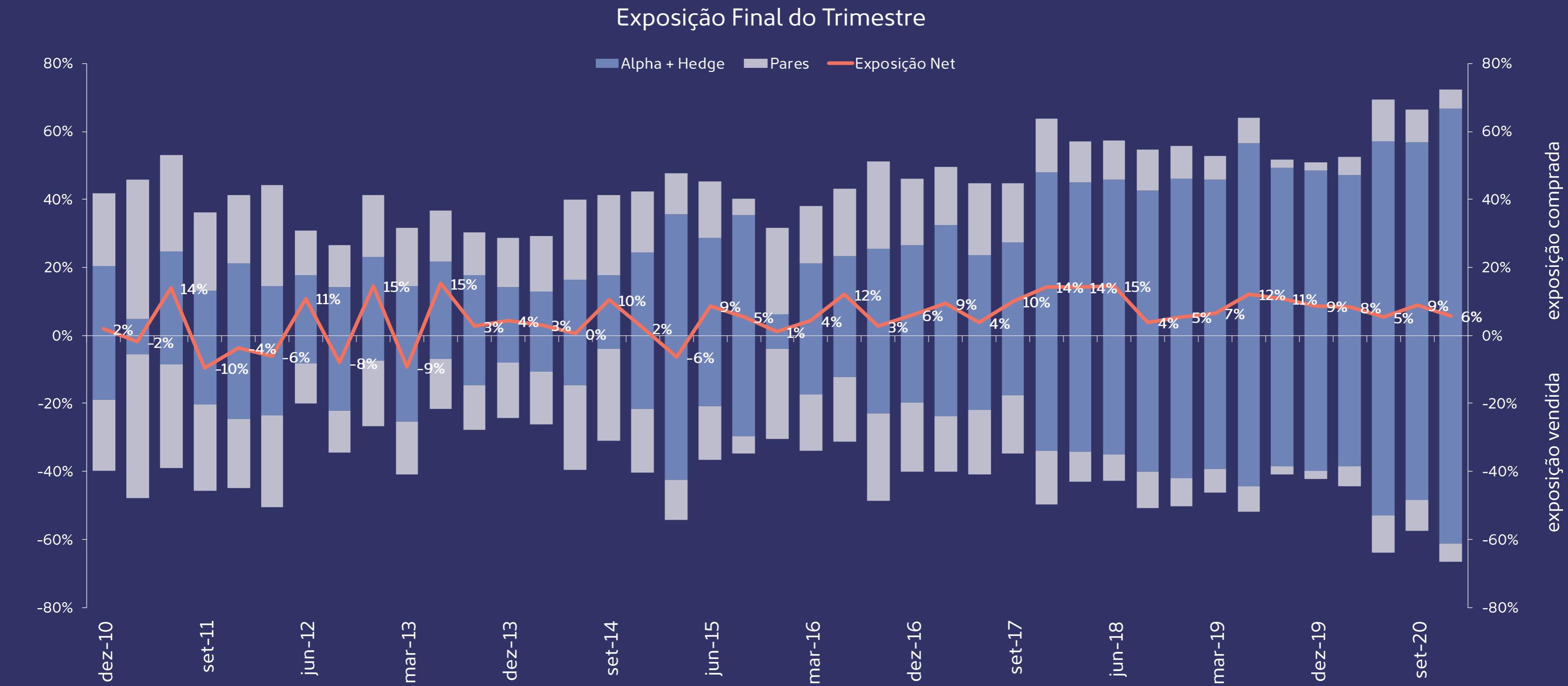
NAVI LONG SHORT FIC FIM

Atribuição

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	fev-21	2021	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%	5,43%	-1,96%	-4,80%	129,04%
Alpha Short	0,00%	0,75%	0,75%	2,00%	-0,62%	0,91%	-3,92%	-0,25%	0,08%	-0,72%	2,44%	0,02%	0,26%	3,38%
Total Direcional	0,36%	0,25%	6,87%	2,40%	-1,10%	2,41%	4,77%	6,50%	14,55%	18,18%	7,87%	-1,94%	-4,54%	132,42%
Pares	2,02%	-0,70%	2,01%	0,82%	1,84%	-2,18%	1,88%	2,58%	1,18%	0,29%	1,58%	0,03%	-0,14%	20,97%
Hedge	-0,08%	1,09%	0,60%	1,19%	0,62%	8,75%	-1,09%	-3,95%	-3,12%	-11,43%	-6,76%	2,18%	4,27%	-39,44%
Caixa	2,61%	10,81%	9,04%	7,85%	10,36%	13,04%	13,73%	10,08%	6,65%	5,49%	2,13%	0,09%	0,26%	155,49%
Despesas	-0,95%	-2,21%	-3,63%	-3,17%	-2,15%	-2,93%	-3,14%	-2,75%	-4,40%	-3,08%	-2,40%	-0,17%	-0,38%	-58,64%
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%	2,42%	0,19%	-0,53%	210,85%
CDI	2,60%	11,59%	8,41%	8,05%	10,81%	13,23%	14,00%	9,96%	6,42%	5,96%	2,77%	0,13%	0,28%	145,16%
% CDI	153%	80%	177%	113%	89%	144%	115%	125%	231%	158%	88%	144%	-	145%
Por setor														
Consumer, Cyclical	0,00%	0,64%	1,80%	0,53%	-0,82%	-0,21%	0,03%	0,52%	1,67%	1,14%	2,11%	0,62%	0,45%	16,42%
Industrial	-0,11%	0,33%	0,17%	-0,03%	-0,46%	-0,57%	3,68%	-0,41%	0,12%	0,33%	0,01%	0,00%	0,00%	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%	-0,52%	-0,44%	0,20%	19,73%
Energy	0,41%	1,04%	1,32%	0,01%	0,79%	-0,04%	1,81%	0,04%	2,08%	3,64%	0,92%	-2,18%	-2,55%	8,06%
Basic Materials	0,69%	-0,21%	0,52%	0,49%	0,79%	1,91%	-3,70%	1,67%	1,38%	0,66%	5,30%	0,06%	-0,06%	23,30%
Financial	1,19%	-0,27%	2,60%	0,16%	0,42%	0,09%	1,43%	4,12%	4,97%	5,45%	-0,44%	-0,58%	-1,33%	37,64%
Utilities	-0,02%	0,44%	1,03%	-0,91%	0,44%	1,42%	4,32%	2,64%	4,69%	2,00%	1,26%	0,43%	-1,22%	10,68%
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%	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%	-0,07%	0,20%	-0,15%	4,71%
Others/Hedge	-0,25%	-3,75%	-0,15%	1,34%	-0,35%	7,01%	-1,07%	-3,92%	-3,12%	-10,48%	-5,89%	2,18%	4,25%	-37,78%
Total	2,29%	-1,73%	9,45%	4,41%	1,31%	9,03%	5,56%	5,13%	12,61%	7,03%	2,69%	0,28%	-0,41%	113,88%

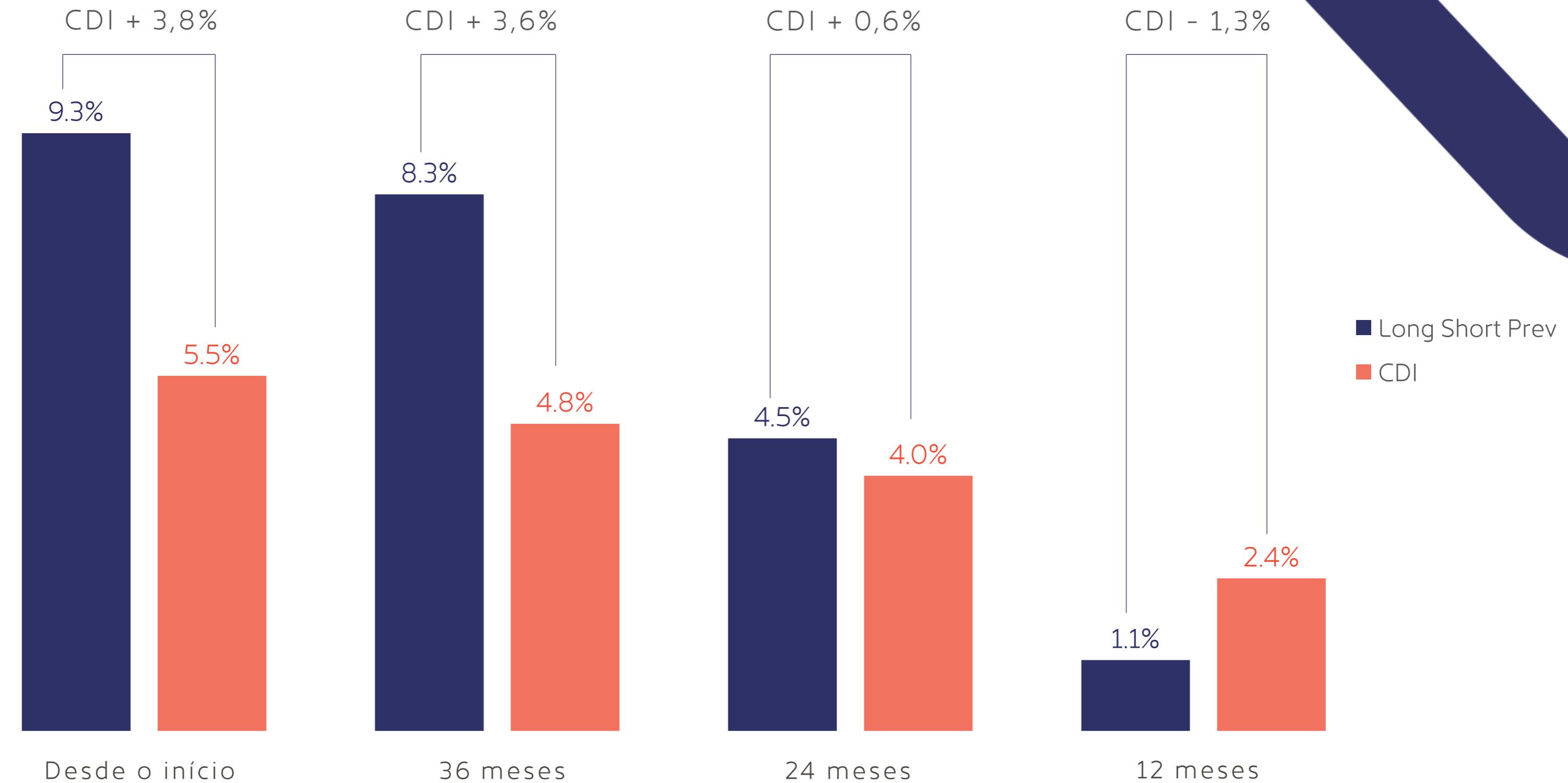
NAVI LONG SHORT FIC FIM

Histórico de Exposição



NAVI LONG SHORT ICATU PREV

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



Desde o início

36 meses

24 meses

12 meses

NAVI LONG SHORT ICATU PREV

Atribuição

	2017	2018	2019	2020	fev-21	2021	Desde o início
Alpha Long	0,80%	9,33%	16,64%	1,61%	0,14%	-2,13%	30,60%
Alpha Short	0,00%	0,02%	-0,37%	1,51%	-1,70%	-1,48%	-0,38%
Total Direcional	0,80%	9,35%	16,28%	3,13%	-1,56%	-3,60%	30,22%
Pares	0,00%	0,11%	0,31%	0,37%	-0,12%	-0,26%	0,66%
Hedge	-0,13%	1,64%	-7,74%	-3,74%	2,26%	4,16%	-7,39%
Renda Fixa	9,02%	8,76%	6,15%	2,45%	0,06%	0,24%	29,68%
Despesas	-3,72%	-2,89%	-2,47%	-2,29%	-0,12%	-0,30%	-13,45%
Navi Long Short Icatu Prev	5,96%	16,96%	12,52%	-0,08%	0,52%	0,24%	39,67%
CDI	5,30%	6,42%	5,96%	2,77%	0,13%	0,28%	22,39%
%CDI	112%	264%	210%	-	390%	84%	177%
Por setor							
Consumer, Cyclical	0,00%	1,23%	2,69%	1,21%	0,45%	0,28%	6,79%
Industrial	0,00%	0,00%	0,04%	0,01%	0,00%	0,00%	0,06%
Consumer, Non-cyclical	0,07%	0,66%	2,40%	-0,32%	-0,36%	0,16%	3,51%
Energy	0,00%	1,17%	1,47%	1,32%	-1,86%	-2,23%	1,81%
Basic Materials	0,26%	1,54%	0,28%	3,16%	-0,06%	-0,15%	6,44%
Financial	0,22%	1,96%	2,69%	-2,34%	-0,38%	-0,85%	1,19%
Utilities	0,25%	3,19%	3,70%	0,63%	0,37%	-0,93%	7,79%
Technology	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Communications	0,00%	0,02%	0,45%	-0,20%	0,16%	-0,12%	0,06%
Others/Hedge	3,56%	3,23%	-4,87%	-3,70%	2,26%	4,14%	1,55%
TOTAL	4,36%	13,01%	8,85%	-0,25%	0,59%	0,30%	29,19%

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	NAVILGS BZ	NAVCINT BZ	NAVILBM BZ	NAVCICA BZ	NAVICRK BZ
Website	www.navi.com.br				
Custodiano	Banco Bradesco S.A				
Administrador	BEM DTVM Ltda.				
Autorregulação	ANBIMA				
Auditores	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.

Fonte: <http://www.morningstarbr.com.br> referente a setembro de 2020 | Ranking publicado pela Revista Investidor Institucional na edição nº328 – Agosto de 2020. | Ranking publicado pela Revista Exame - dados de dezembro de 2019 | Ranking publicado pelo portal InfoMoney no dia 10/01/2020



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.