



נאבי



OVERVIEW

Novembro de 2021

# OVERVIEW

R\$ 8.2bi  
de AuM

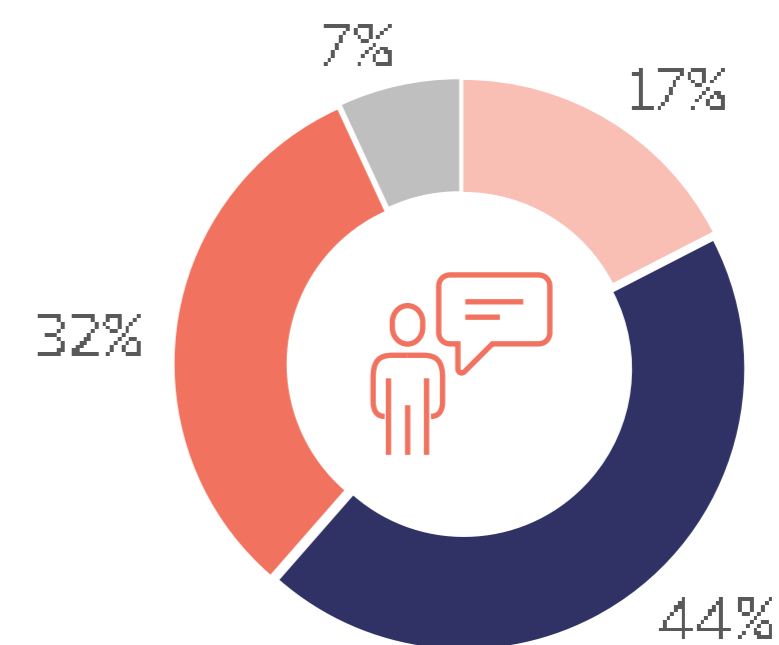
+ 10 anos  
de Track Record

## Estratégias



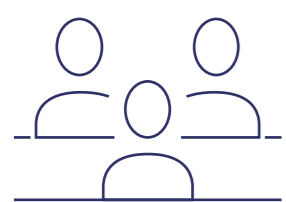
<b>Equities</b>	
Long Short	20%
Providência	8%
Long Only	55%
Long Biased	17%
<b>Crédito</b>	
Crédito Estruturado	100%
<b>Real Estate</b>	
FoFII	100%

## Tipo de Cliente



Plataforma	7%
Institucional	44%
Family Offices / Wealth	17%
Grandes Bancos	32%

# ORGANOGRAMA



58 Pessoas

19 Sócios

Equities 16

- Gestão | 4
- Análise Micro | 10
- Análise Macro | 2

Crédito 8

- Gestão e Análise | 7
- Jurídico | 1

Real Estate 5

- Gestão | 2
- Análise | 3

Infraestrutura 2

- Gestão e Análise | 2

Tecnologia 8

- Data Science | 8

Comercial, Operações, Risco e Compliance 19

- RI e Marketing | 5
- Back Office | 10
- Administrativo | 3
- Jurídico | 1

# Comentário do Gestor

Em novembro, as principais contribuições positivas vieram dos setores de Energia e Telecomunicação. O primeiro foi beneficiado pela perspectiva positiva do plano de negócios apresentado pela empresa, enquanto o segundo foi favorecido por mudanças tributárias, avanço de um deal e M&A e do lançamento 5G. No campo negativo, o risco de ocorrer um atraso no processo de privatização de certa empresa, impactou o setor de Utilities, dessa vez, acompanhando as bolsas globais. A PEC dos Precatórios se manteve como centro da discussão, mostrando a dificuldade do Governo em aprovar o texto que abre espaço fiscal para o Auxílio Brasil. No cenário externo, dados de inflação seguem se mostrando persistentes, fazendo com que o FED já sinalize o início do processo de tapering, com discussão adicional de elevar o nível de redução de liquidez já precipitado pelo mercado. Por fim, existe um ponto de atenção em relação à nova variante do coronavírus, com mutações relevantes que, provavelmente, aumentam a probabilidade de o vírus driblar a defesa gerada pelas vacinas.



# EQUITIES

---



# 1 PROCESSO, 4 ESTRATÉGIAS

Hedge / livre /  
gestão de caixa



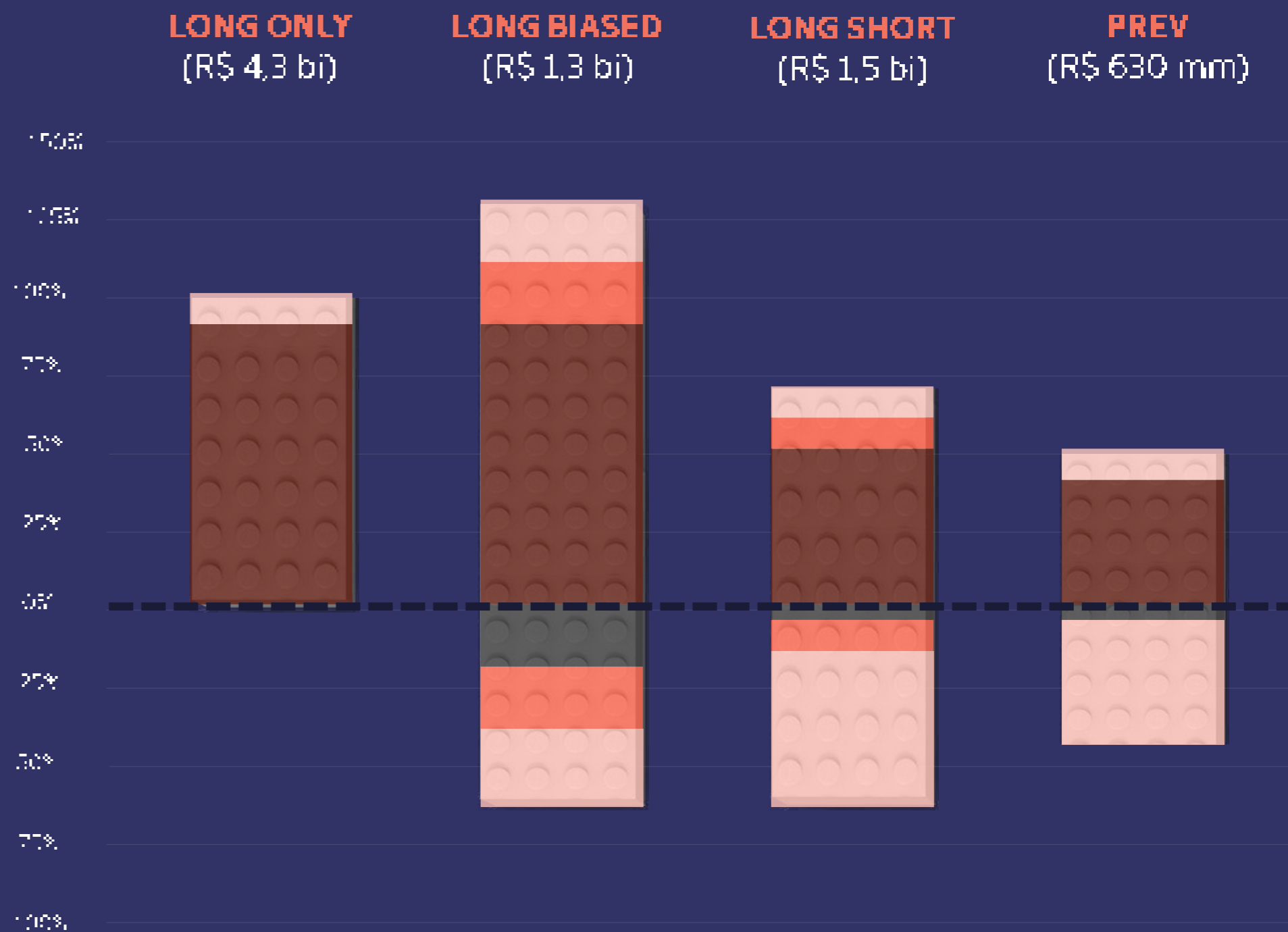
Alpha long



Pares long  
Pares short



Alpha short



**Exposição Líquida**    **Exposição Líquida**    **Exposição Líquida**    **Exposição Líquida**

Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max
67%	100%	0%	100%	30%	30%	30%	30%

# CARTEIRA LONG ONLY

Navil Capital FIC FIA

## Composição da carteira

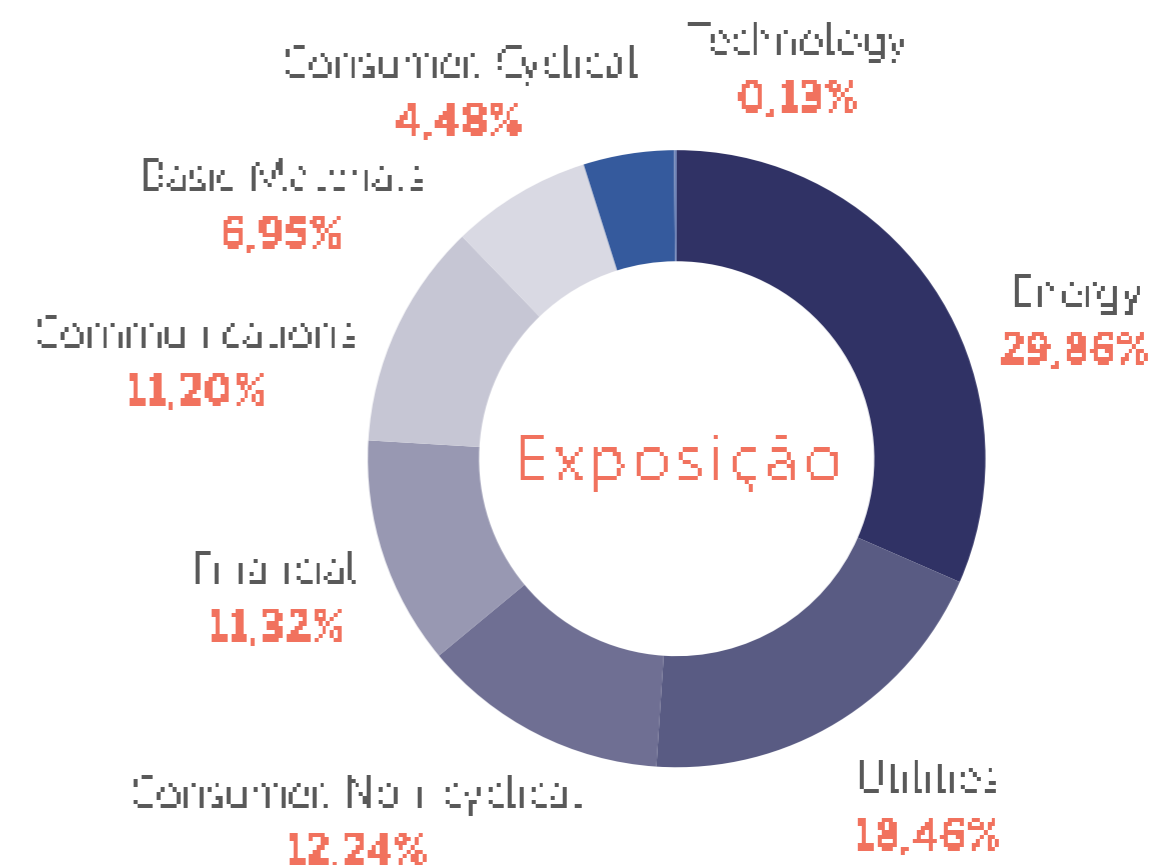
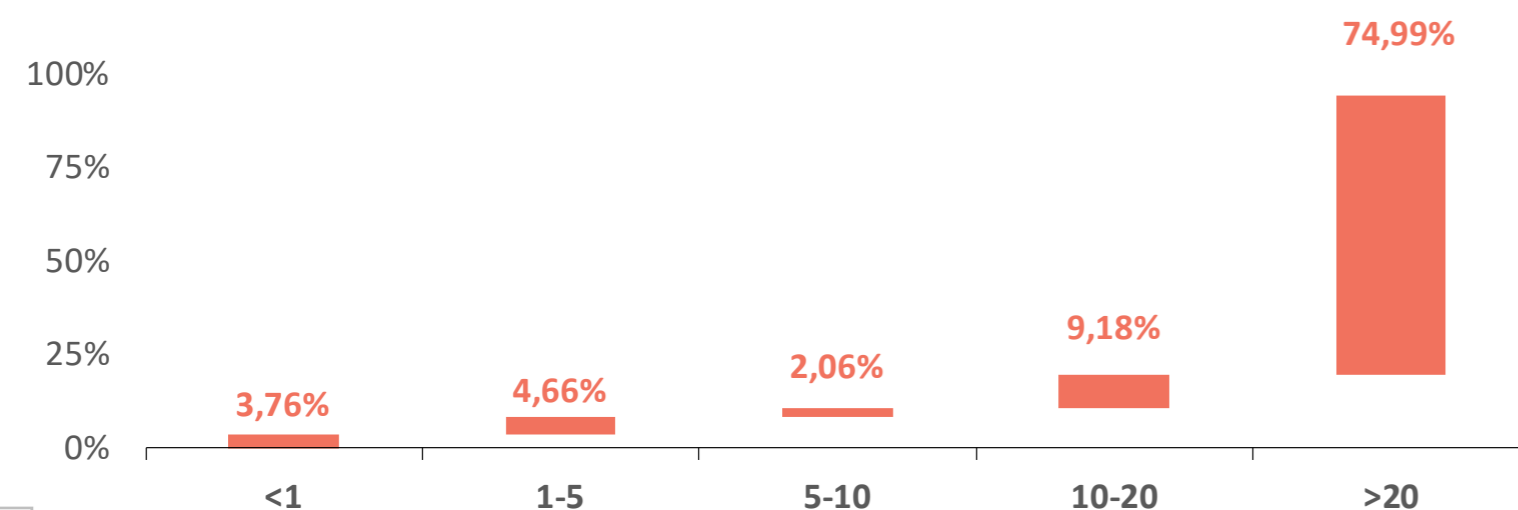
### Numero de Posições (Média)

Posição	2019	2020	Atual
Long	22	23	22

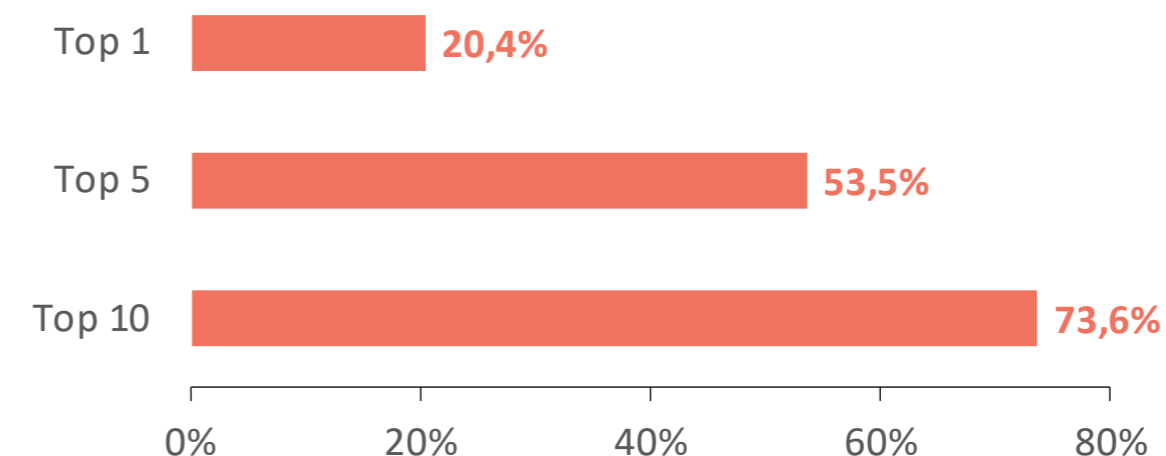
### Exposição (Média)

	Min	Max	2019	2020	2021
Exposição Líquida	67%	100%	95%	91%	91%

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

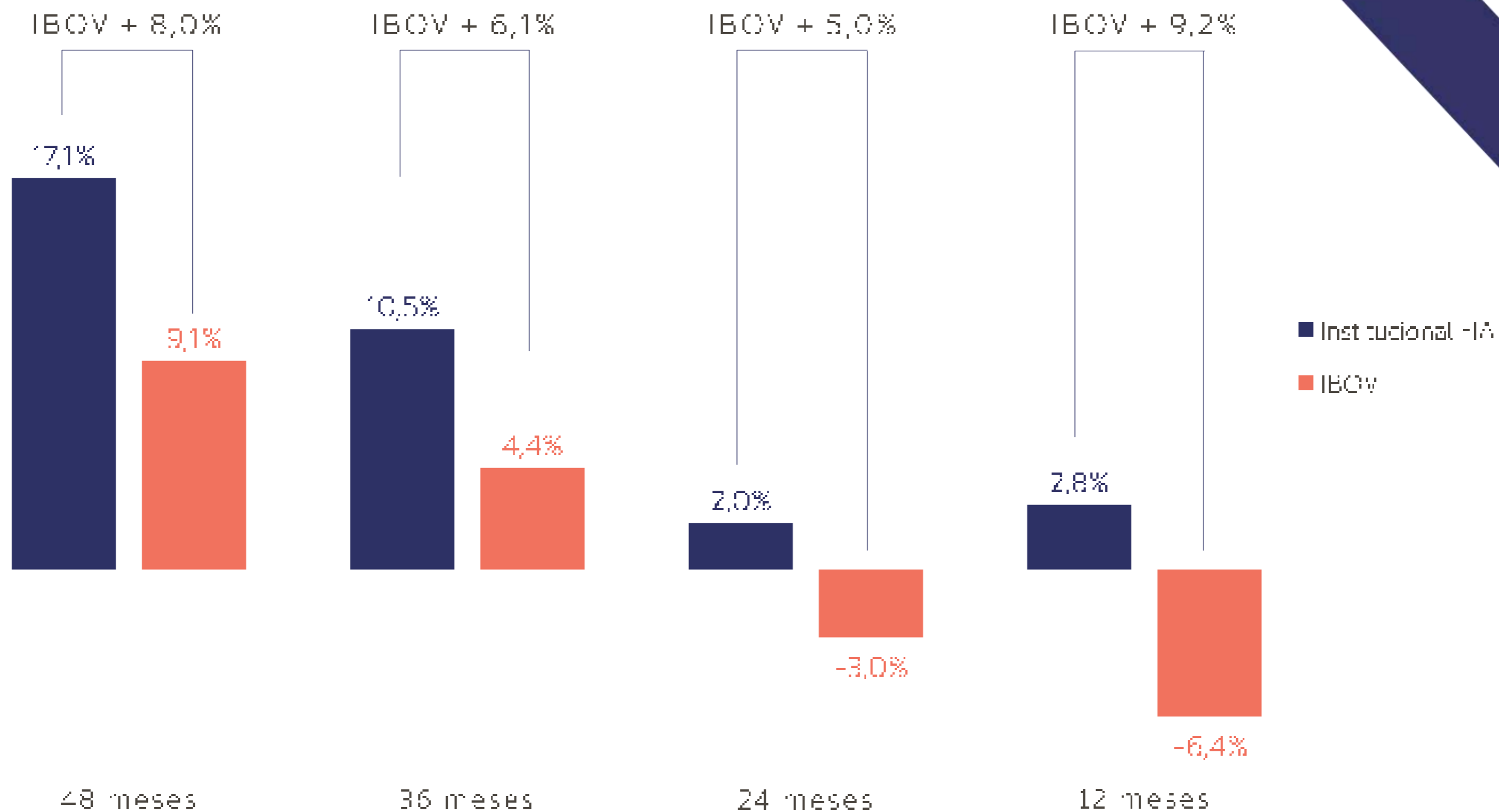


### Concentração do Portfólio (% da Carteira)



# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

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





# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

## Atribuição

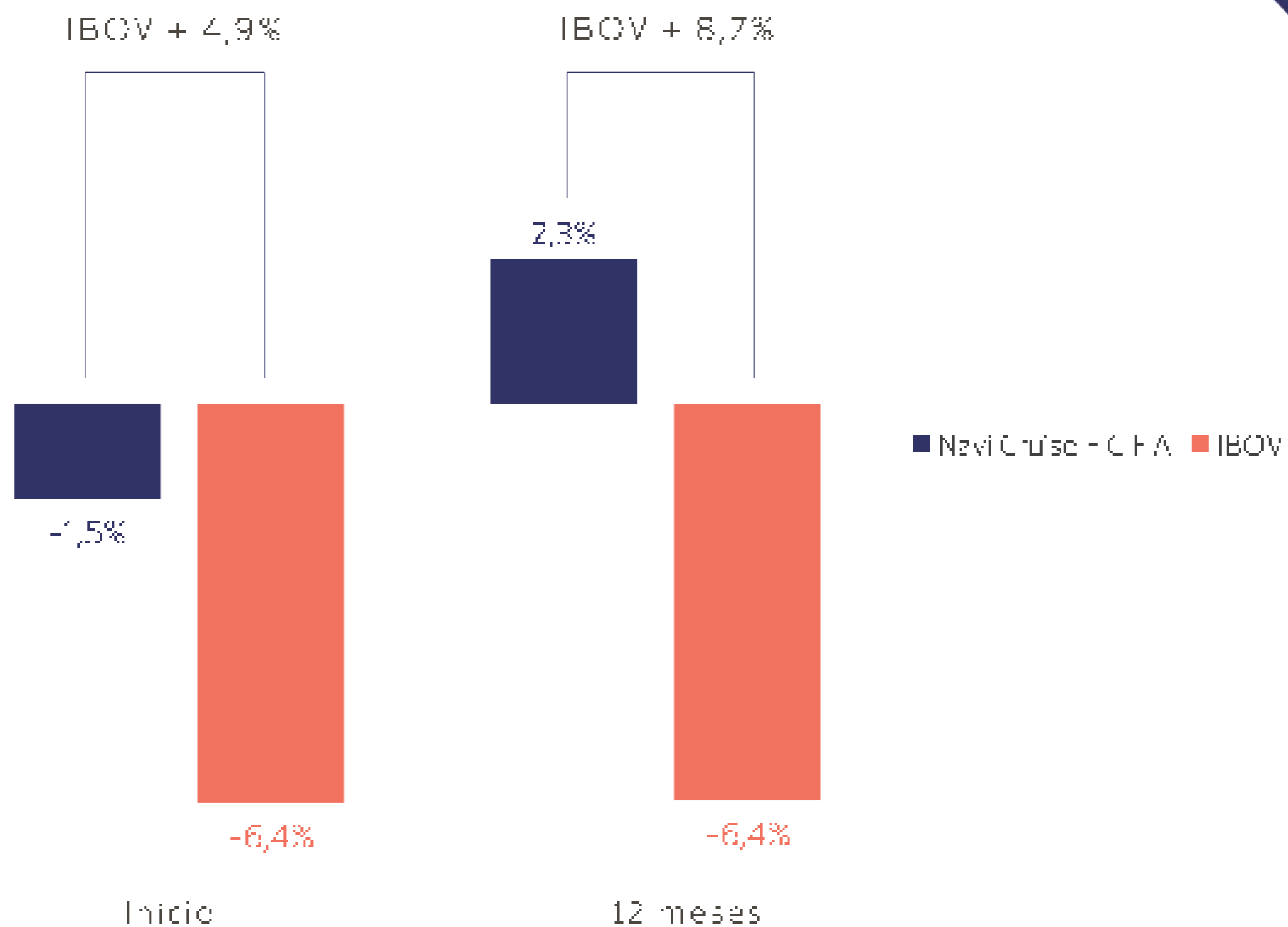
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	nov-21	2021	Desde o início	Desde 2015*
<b>Por setor</b>										
Consumer, Cyclical	-2,00%	3,04%	2,69%	3,96%	9,38%	1,83%	-0,13%	1,68%	50,37%	46,98%
Industrial	3,47%	3,81%	-1,27%	0,38%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	5,89%	6,04%
Consumer, Non-cyclical	0,66%	2,09%	-0,56%	2,01%	8,02%	-1,66%	-0,71%	-4,96%	2,65%	1,66%
Energy	-2,93%	9,11%	0,52%	4,52%	4,82%	0,26%	1,90%	3,42%	39,04%	38,05%
Basic Materials	-1,75%	0,41%	7,01%	5,31%	1,97%	6,67%	-0,05%	-0,06%	50,47%	44,27%
Financial	-3,78%	11,72%	7,04%	10,34%	7,53%	-5,19%	-0,14%	-3,55%	34,93%	23,16%
Utilities	0,92%	22,05%	8,36%	12,90%	11,66%	0,95%	-0,45%	-2,39%	83,76%	77,80%
Technology	0,59%	-1,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	-0,29%	-0,27%
Communications	-0,34%	-2,38%	1,87%	0,55%	1,38%	0,99%	1,67%	-0,85%	3,74%	4,26%
Others/Hedge	-2,52%	4,81%	1,78%	-1,04%	-0,33%	0,81%	0,10%	1,31%	10,78%	8,96%
<b>TOTAL</b>	<b>-7,67%</b>	<b>53,56%</b>	<b>27,45%</b>	<b>38,93%</b>	<b>44,98%</b>	<b>4,66%</b>	<b>2,19%</b>	<b>-5,35%</b>	<b>281,33%</b>	<b>250,91%</b>
Caixa	1,16%	2,33%	1,64%	0,81%	0,58%	0,20%	0,02%	0,24%	19,47%	9,88%
Despesas	-1,52%	-5,20%	-2,46%	-5,67%	-4,24%	-1,48%	0,00%	-2,55%	-57,54%	-43,36%
<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>3,38%</b>	<b>2,08%</b>	<b>-7,67%</b>	<b>243,28%</b>	<b>217,42%</b>
IBOV	-13,31%	38,93%	26,86%	15,03%	31,58%	2,92%	-1,53%	-14,37%	94,78%	103,80%
DIF IBOV	5,29%	1,76%	-0,22%	19,03%	9,74%	0,47%	3,61%	6,70%	148,50%	113,62%

\* Nosso time de gestão assumiu o fundo em 2015.

Dados com base 30/11/2021

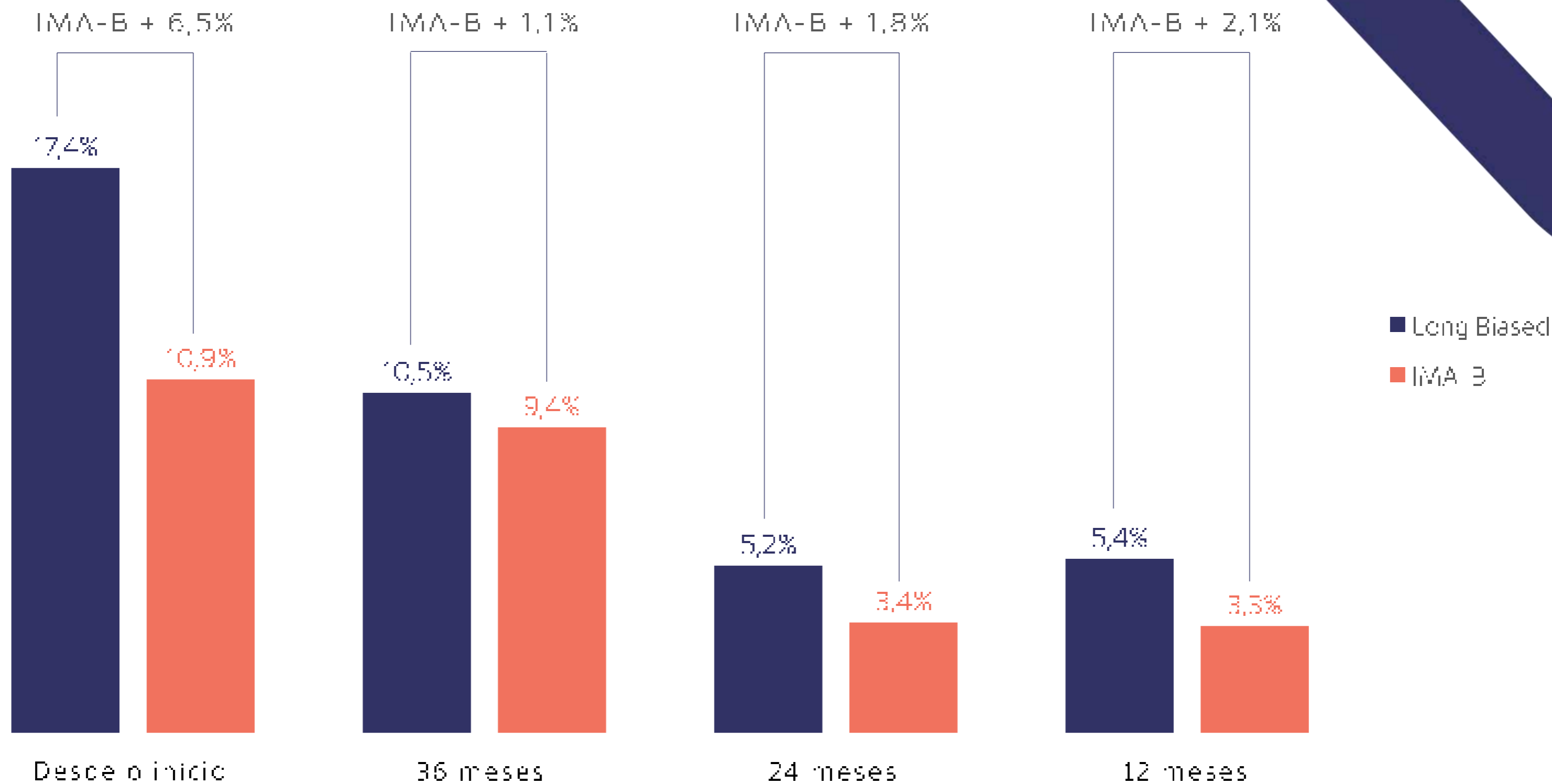
# NAVI CRUISE FIC FIA

Retorno anualizado | Data de início: 23/12/2019



# NAVI LONG BIASED FIC FIM

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



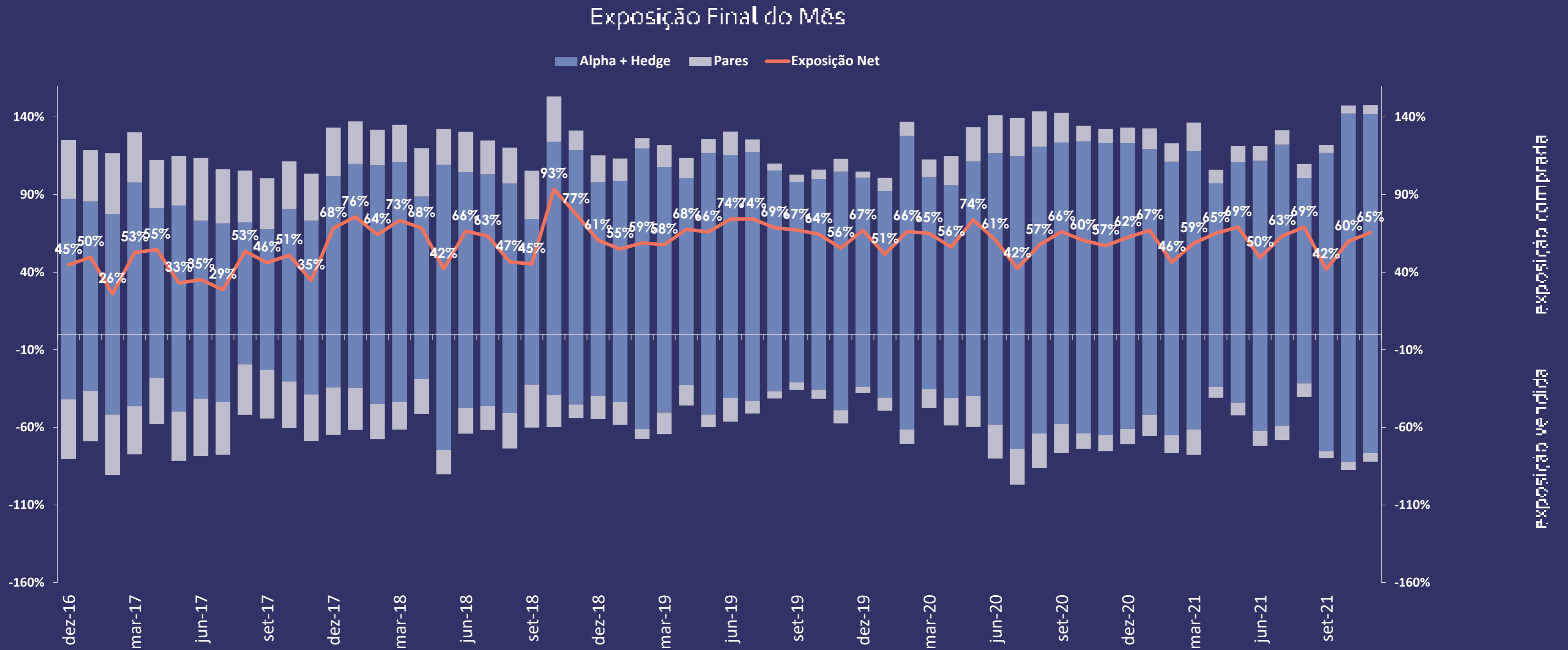
# NAVI LONG BIASED FIC FIM

## Atribuição

	2016	2017	2018	2019	2020	nov 21	2021	Desde o início
Alpha Long	1,13%	14,30%	27,24%	39,99%	0,7%	0,30%	1,33%	90,85%
Alpha Short	0,23%	1,32%	0,71%	1,51%	5,4%	0,67%	1,24%	13,27%
Total Direcional	1,21%	15,82%	27,65%	38,48%	6,03%	0,97%	10,31%	104,12%
Pares	0,7%	5,07%	2,87%	0,54%	2,85%	0,75%	0,28%	1,358%
Hedge	0,67%	3,25%	1,99%	10,25%	2,20%	1,01%	8,01%	9,68%
Caixa	0,97%	10,57%	17,75%	5,95%	2,36%	0,31%	3,19%	48,31%
Despesas	0,12%	5,33%	7,73%	4,92%	2,94%	0,15%	4,19%	38,54%
Nav Long Biased FIC FIM	0,68%	22,88%	32,93%	29,84%	6,11%	2,50%	3,03%	119,70%
IMA 5	1,07%	12,79%	13,03%	22,93%	5,41%	3,77%	1,49%	56,04%
Diferença IMA 5	0,39%	10,08%	19,87%	5,89%	0,30%	0,97%	1,57%	55,67%
<b>Por setor</b>								
Consumer, Cyclical	0,7%	1,01%	3,15%	8,39%	2,21%	0,30%	3,7%	31,51%
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%	5,73%	1,44%	0,66%	5,92%	3,76%
Energy	0,19%	0,03%	3,99%	4,17%	0,39%	1,75%	2,28%	1,95%
Basic Materials	0,40%	2,97%	2,30%	1,41%	3,16%	0,04%	0,87%	23,84%
Financial	0,75%	3,89%	3,68%	3,23%	2,21%	1,29%	5,33%	16,39%
Utilities	0,66%	2,12%	10,67%	10,77%	0,68%	0,33%	3,73%	31,47%
Technology	0,00%	0,15%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	0,07%
Communication	0,07%	1,52%	0,37%	1,46%	0,27%	1,51%	0,03%	3,58%
Others/Hedge	0,67%	3,71%	1,92%	17,96%	0,37%	0,92%	3,10%	3,95%
Total	0,17%	17,63%	28,62%	28,82%	6,69%	2,14%	2,02%	110,09%

# NAVI LONG BIASED FIC FIM

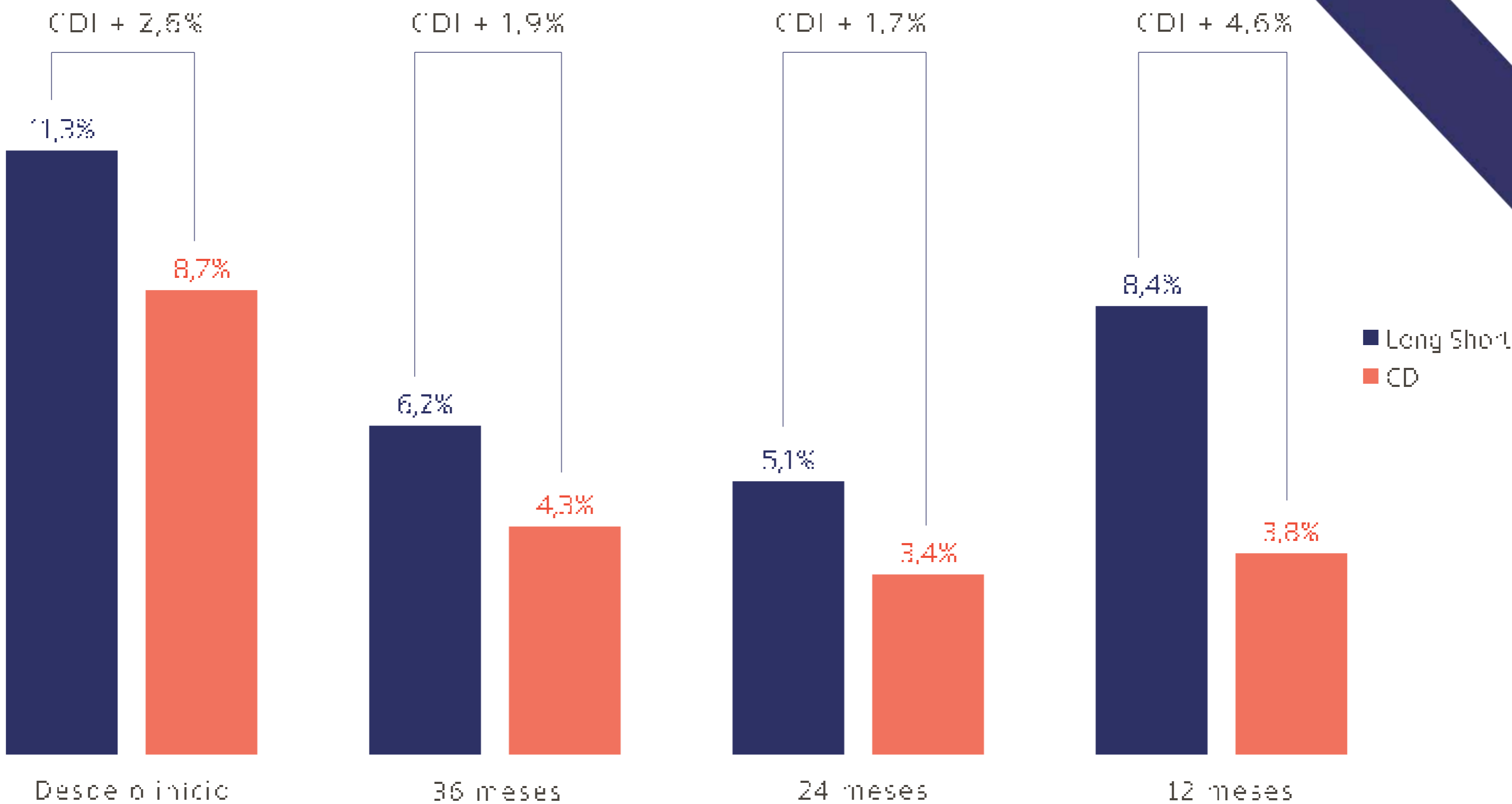
## Histórico de Exposição



Exposição comprada  
Exposição vendida

# NAVI LONG SHORT FIC FIM

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



# NAVI LONG SHORT FIC FIM

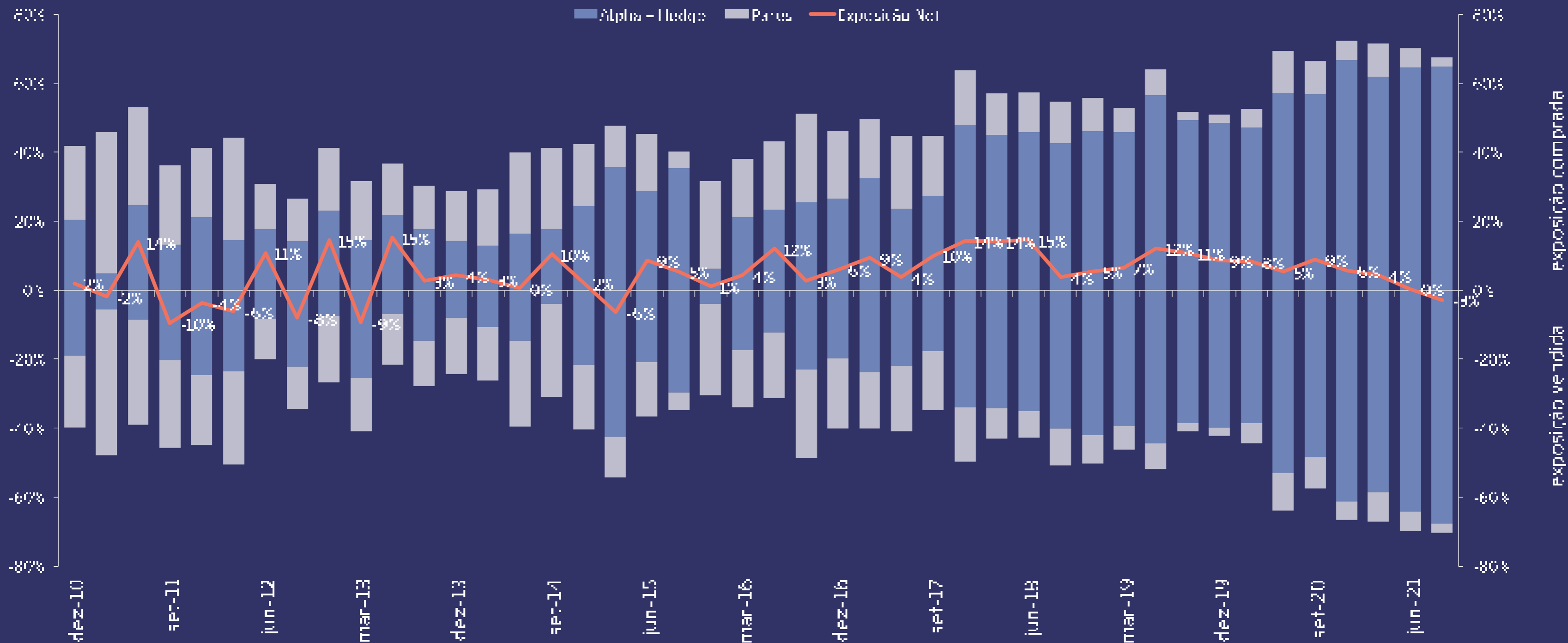
## Atribuição

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	nov-21	2021	Desde o início
Alpha Long	0,36%	-0,50%	5,11%	0,40%	-0,40%	1,51%	0,70%	5,75%	14,45%	18,90%	5,43%	0,72%	-7,01%	122,11%
Alpha Short	0,00%	0,75%	0,75%	2,00%	-0,67%	0,31%	-3,92%	-0,75%	0,08%	-0,72%	2,44%	0,39%	0,89%	5,07%
Total Direcional	0,36%	0,25%	6,87%	2,40%	-1,10%	2,41%	4,77%	6,50%	14,55%	18,18%	7,87%	0,62%	-6,12%	127,48%
Países	2,02%	-0,70%	2,01%	0,82%	1,84%	-2,13%	1,80%	2,58%	1,10%	0,79%	1,58%	0,09%	0,18%	21,38%
Hedge	-0,06%	1,09%	0,58%	1,19%	0,52%	0,75%	-1,03%	-3,95%	-3,12%	-1,43%	-6,76%	1,01%	10,66%	-15,47%
Caixa	2,61%	10,81%	9,04%	7,35%	10,36%	10,04%	10,73%	10,00%	9,65%	9,49%	2,10%	0,53%	3,48%	165,54%
Despesas	-0,95%	-2,21%	-3,63%	-3,17%	-2,15%	-2,93%	-3,14%	-2,75%	-4,40%	-3,08%	-2,40%	0,00%	-2,58%	-65,52%
Navilong 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%	2,14%	5,63%	230,08%
CDI	2,60%	11,59%	0,41%	0,05%	10,81%	10,73%	14,00%	9,96%	9,42%	9,96%	2,77%	0,59%	3,60%	150,28%
XCD	153%	88%	177%	113%	89%	144%	115%	125%	231%	158%	88%	365%	155%	150%
<b>Por setor</b>														
Consumer, Cyclical	0,00%	0,54%	1,80%	0,53%	-0,37%	-0,21%	0,03%	0,52%	1,67%	1,14%	2,11%	0,28%	2,02%	21,74%
Industrial	-0,11%	0,33%	0,17%	-0,03%	-0,46%	-0,57%	3,66%	-0,41%	0,12%	0,33%	0,01%	0,00%	0,00%	5,87%
Consumer, Non-cyclical	0,37%	0,59%	1,33%	-0,17%	-1,68%	-0,19%	0,09%	0,07%	0,50%	1,02%	-0,52%	-0,41%	-3,61%	7,94%
Energy	0,41%	1,04%	1,32%	0,01%	0,79%	-0,04%	1,81%	0,04%	2,08%	3,64%	0,92%	1,06%	1,50%	20,71%
Basic Materials	0,59%	-0,21%	0,52%	0,49%	0,79%	1,91%	-3,70%	1,67%	1,36%	0,56%	5,30%	-0,02%	-0,49%	21,35%
Financial	1,19%	-0,27%	2,60%	0,16%	0,42%	0,09%	1,43%	4,12%	4,97%	5,45%	-0,44%	-0,75%	-3,31%	31,45%
Utilities	-0,02%	0,44%	1,03%	-0,91%	0,44%	1,42%	4,32%	2,64%	4,69%	2,00%	1,25%	-0,32%	-2,10%	7,63%
Technology	0,00%	0,03%	0,56%	0,15%	0,00%	0,00%	-0,13%	-0,18%	0,00%	2,25%	0,00%	-0,01%	0,04%	25,33%
Communications	0,00%	-0,67%	0,08%	2,34%	2,16%	-0,33%	-0,83%	0,57%	0,22%	1,02%	-0,07%	0,89%	-0,01%	5,12%
Others/Hedge	-0,25%	-3,75%	-0,15%	1,34%	-0,35%	7,01%	-1,07%	-3,92%	-3,12%	-1,46%	-5,33%	0,97%	10,76%	-17,45%
Total	2,29%	-1,73%	9,45%	4,41%	1,01%	9,03%	5,56%	5,10%	12,61%	7,03%	2,69%	1,71%	4,72%	129,92%

# NAVI LONG SHORT FIC FIM

## Histórico de Exposição

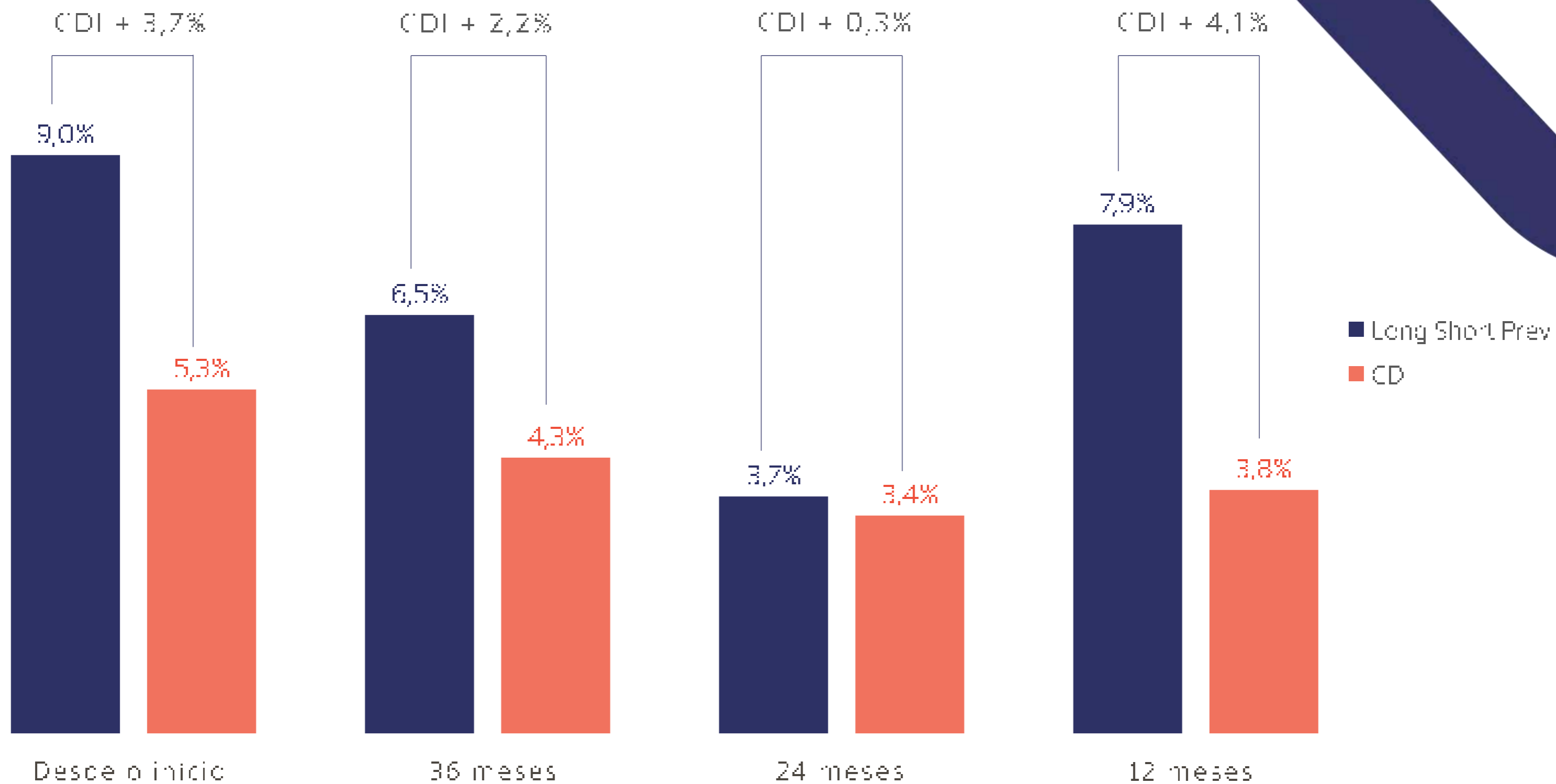
Exposição Final do Trimestre





# NAVI LONG SHORT ICATU PREV

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



# NAVI LONG SHORT ICATU PREV

## Atribuição

	2017	2018	2019	2020	nov-21	2021	Desde o início
Alpha Long	0.00%	0.00%	16.64%	1.61%	0.02%	-5.40%	26.04%
Alpha Short	0.00%	0.02%	-0.37%	1.51%	0.48%	0.08%	2.91%
Total Direcional	0.00%	0.02%	16.27%	3.12%	0.50%	-4.57%	28.95%
Paras	0.00%	0.11%	0.01%	0.37%	0.07%	-0.02%	0.58%
Hedge	-0.10%	1.64%	-7.74%	-0.74%	0.85%	0.28%	-1.66%
Renda Fixa	0.02%	0.79%	0.15%	2.45%	0.50%	0.47%	34.10%
Despesas	-3.77%	-2.89%	-2.47%	-2.29%	-0.13%	-1.41%	-5.00%
Navilong Short Icatu Prev	5.96%	16.96%	12.52%	-0.08%	1.06%	5.77%	47.08%
CDI	5.10%	5.42%	5.96%	2.77%	0.59%	3.60%	26.44%
%CDI	112%	264%	210%	-	316%	160%	179%
<b>Por setor</b>							
Consumo, Cyclical	0.00%	1.23%	2.63%	1.21%	0.22%	1.44%	0.33%
Industrial	0.00%	0.00%	0.04%	0.01%	0.00%	0.00%	0.06%
Consumo, Non-cyclical	0.07%	0.56%	2.40%	-0.32%	-0.31%	-2.94%	-0.80%
Energy	0.00%	1.7%	1.47%	1.32%	0.04%	1.06%	5.41%
Basic Materials	0.26%	1.54%	0.28%	3.15%	-0.01%	-0.40%	5.09%
Financial	0.22%	1.96%	2.63%	-2.34%	-0.58%	-2.27%	-0.73%
Utilities	0.25%	3.13%	3.70%	0.50%	-0.24%	-1.51%	5.93%
Technology	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.01%	0.04%	0.05%
Communications	0.00%	0.02%	0.45%	-0.20%	0.05%	-0.08%	0.11%
Others/Hedge	3.56%	3.20%	-4.87%	-3.70%	0.05%	0.33%	7.47%
TOTAL	4.36%	13.01%	8.85%	-0.25%	1.41%	0.74%	33.98%

# Termos Gerais

	Navi Long Short	Navi Institucional	Navi Long Biased	Navi LS Icatu Prev	Navi Cruise
<b>Categoria ANBIMA</b>	Multi mercado L&S Direcional	Ações Livre	Multi mercado Livre	Previdência Multi mercados	Ações Livre
<b>Público</b>	Cerel	Cerel	Qualifacoo	Cerel	Cerel
<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+62	D+30   D+62	D+60   D+62	D+1   D+5	D+30   D+62
<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 CD	20% sobre povespa	20% sobre MA E	Não há	20% sobre povespa
<b>Contato</b>	(21) 8590 2410				
<b>Ticker Bloomberg</b>	NAVLOS BZ	NAVINT BZ	NAVLEM BZ	NAVICA BZ	NAVCRF BZ
<b>Website</b>	<a href="http://www.navi.com.br">www.navi.com.br</a>				

**Custodiante**

Banco Bradesco S.A

**Administrador**

BEM DTVM Ltda

**Autorregulação**

ANBIMA

**Auditores**

KPMG Auditores Independentes e PricewaterhouseCoopers

# Últimos Prêmios



O Naví Long Short FIC FIM e o Naví Institucional FIC FIA foram classificados com 5 estrelas no ranking MORN NGSTAR, em abril de 2021.



O Naví Long Short FIC FIM, o Naví Institucional FIC FIA e o Naví Long Biasoc FIC F M receberam classificação **Excelente** pela revista Investidor Institucional, na edição de agosto de 2020.



O Naví Long Short FIC FIM e o Naví Long Biasoc FIC F M ficaram entre os 10 fundos com melhor relação de risco e retorno, de suas respectivas estratégias, no ranking do Valor Econômico, em 2021.



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



ווינה

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.