



נאבי



OVERVIEW

Janeiro de 2022

OVERVIEW

R\$ 8.1bi
de AuM

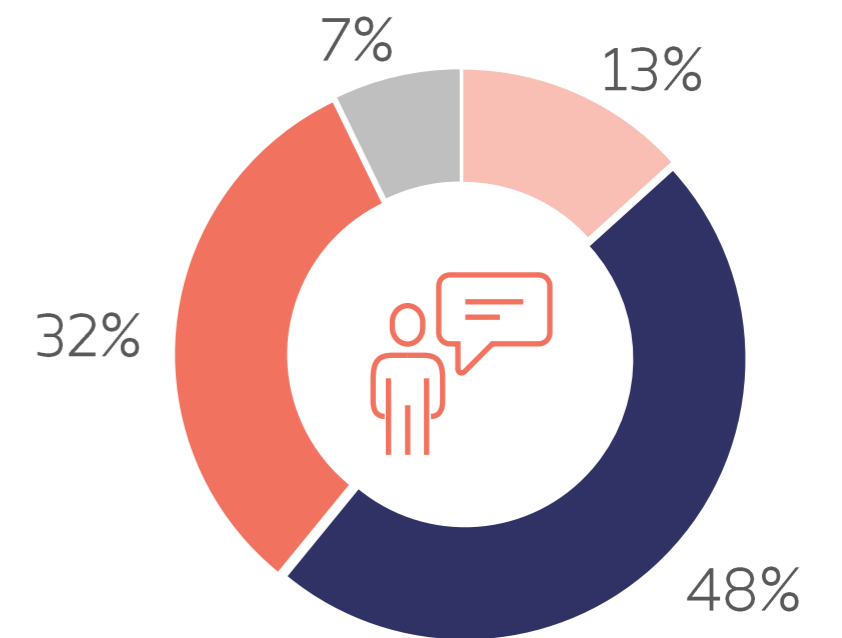
+ 10 anos
de Track Record

Estratégias



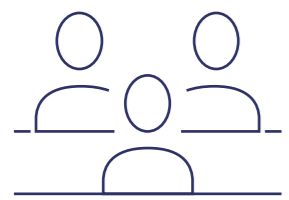
Equities	
Long Short	20%
Previdência	8%
Long Only	56%
Long Biased	16%
Real Estate	
FoFII	100%

Tipo de Cliente



Plataforma	
Institucional	
Family Offices / Wealth	
Grandes Bancos	

ORGANOGRAMA



53 Pessoas

16 Sócios

Equities 17

- Gestão | 4
- Análise Micro | 11
- Análise Macro | 2

Real Estate 5

- Gestão | 2
- Análise | 3

Infraestrutura 2

- Gestão e Análise | 2

Tecnologia 10

- Data Science | 7
- TI | 3

Comercial, Operações, Risco e Compliance 19

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

Comentário do Gestor

Em janeiro, as principais contribuições positivas vieram dos setores de Energia e Financeiro. O primeiro foi beneficiado pela subida dos já elevados preços de petróleo. O segundo foi favorecido por conta do forte fluxo de compra de estrangeiros aliado ao *valuation* descontado do segmento. Como contribuição negativa, o hedge dos fundos foi o destaque no mês, com a alta de 6,98% do Ibovespa pelo forte fluxo de capital estrangeiro chamando atenção, além do descolamento do índice em relação às principais bolsas globais. O movimento foi causado por uma postura mais *hawkish* do Fed, com o mercado precificando um maior aperto de liquidez ao longo do ano. Assim, índices de ações com “*value stocks*” (como a bolsa brasileira) se beneficiaram em detrimento dos índices com “*growth stocks*”. O noticiário local foi concentrado na possibilidade de o Governo Federal reduzir seus impostos sobre o preço dos combustíveis, com potencial de reduzir inflação do ano, porém acompanhando uma piora do resultado fiscal. O mercado não interpretou tal medida como um grande problema, dado que as contas públicas têm surpreendido positivamente, principalmente pela arrecadação.

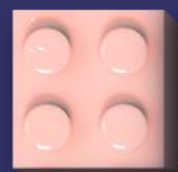


EQUITIES

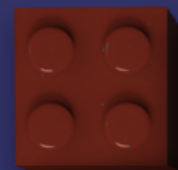


1 PROCESSO, 4 ESTRATÉGIAS

Hedge / livre /
gestão de caixa



Alpha long



Pares long
Pares short



Alpha short



LONG ONLY		LONG BIASED		LONG SHORT		PREV	
Mín	Máx	Mín	Máx	Mín	Máx	Mín	Máx
67%	100%	0%	100%	-30%	30%	-30%	30%

CARTEIRA LONG ONLY

Navi Cruise FIC FIA

Composição da carteira

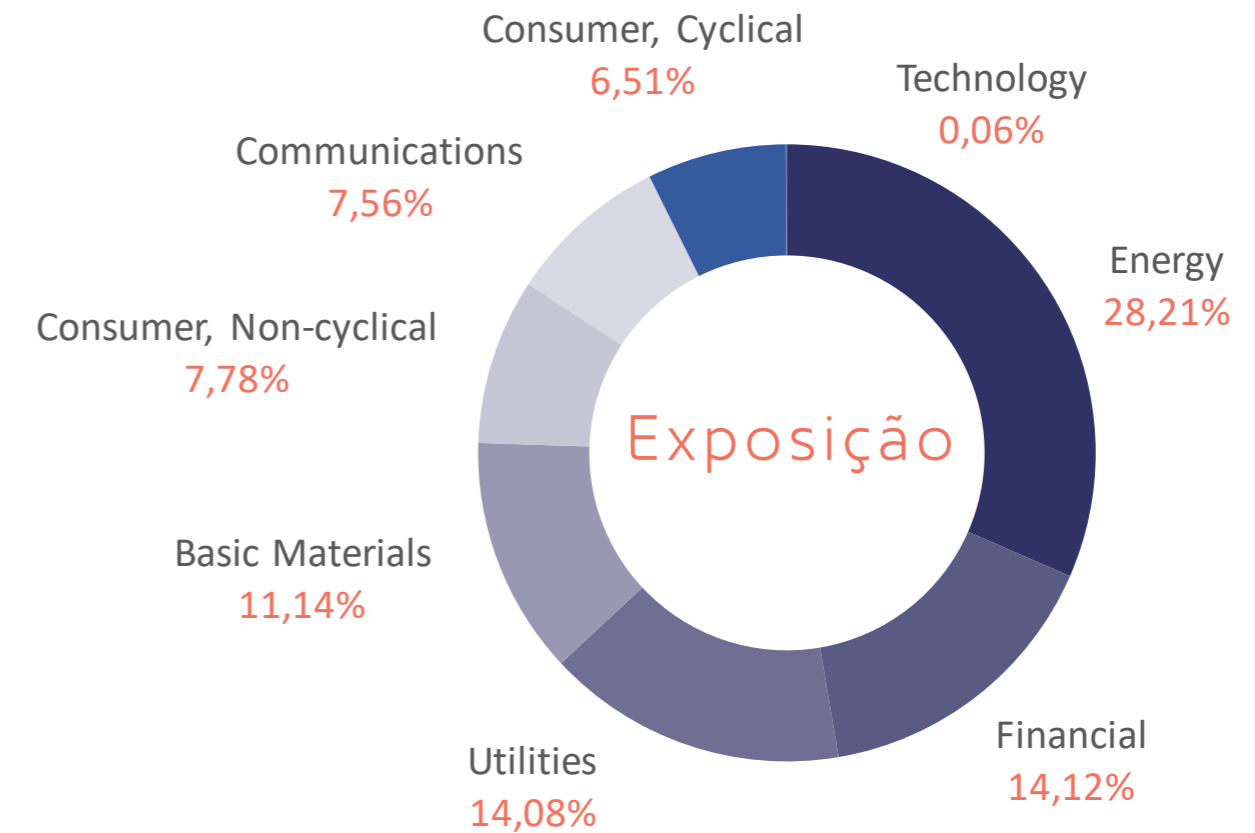
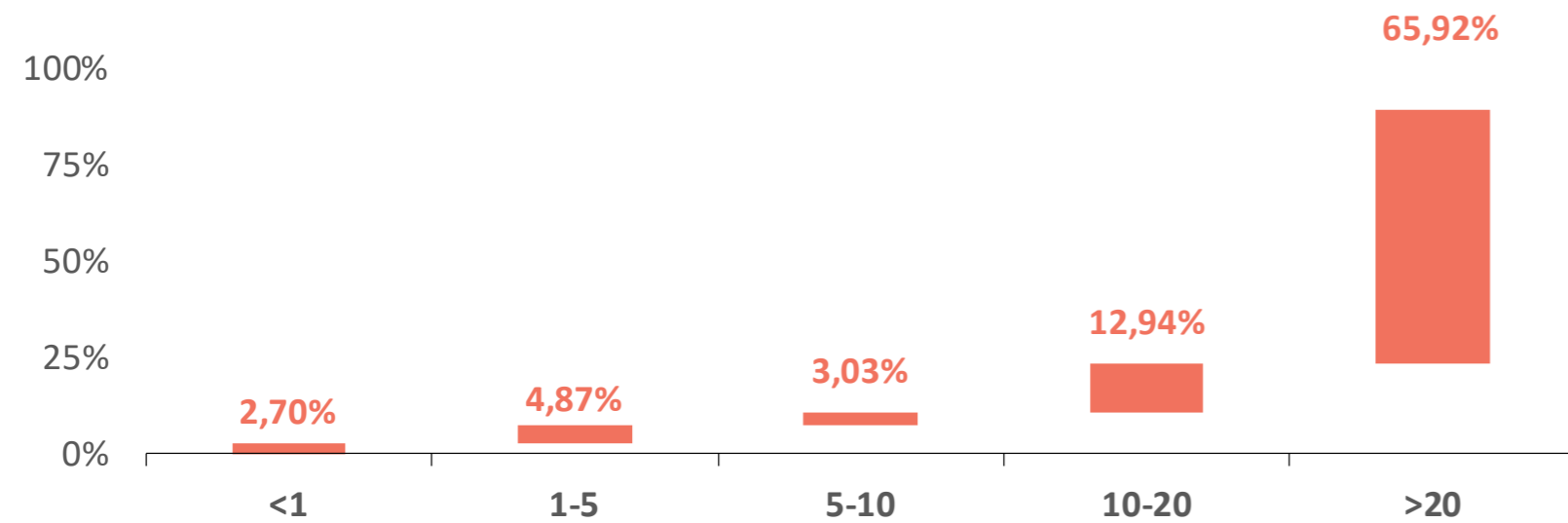
Número de Posições (Média)

Posição	2019	2020	Atual
Long	22	23	21

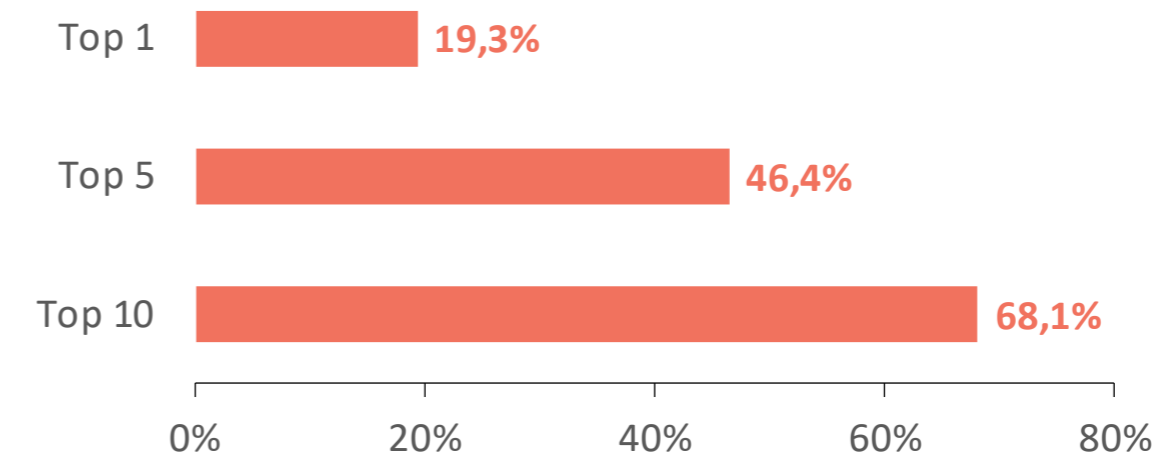
Exposição (Média)

	Min	Max	2019	2020	2021	2022
Exposição Líquida	67%	100%	95%	91%	91%	96%

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

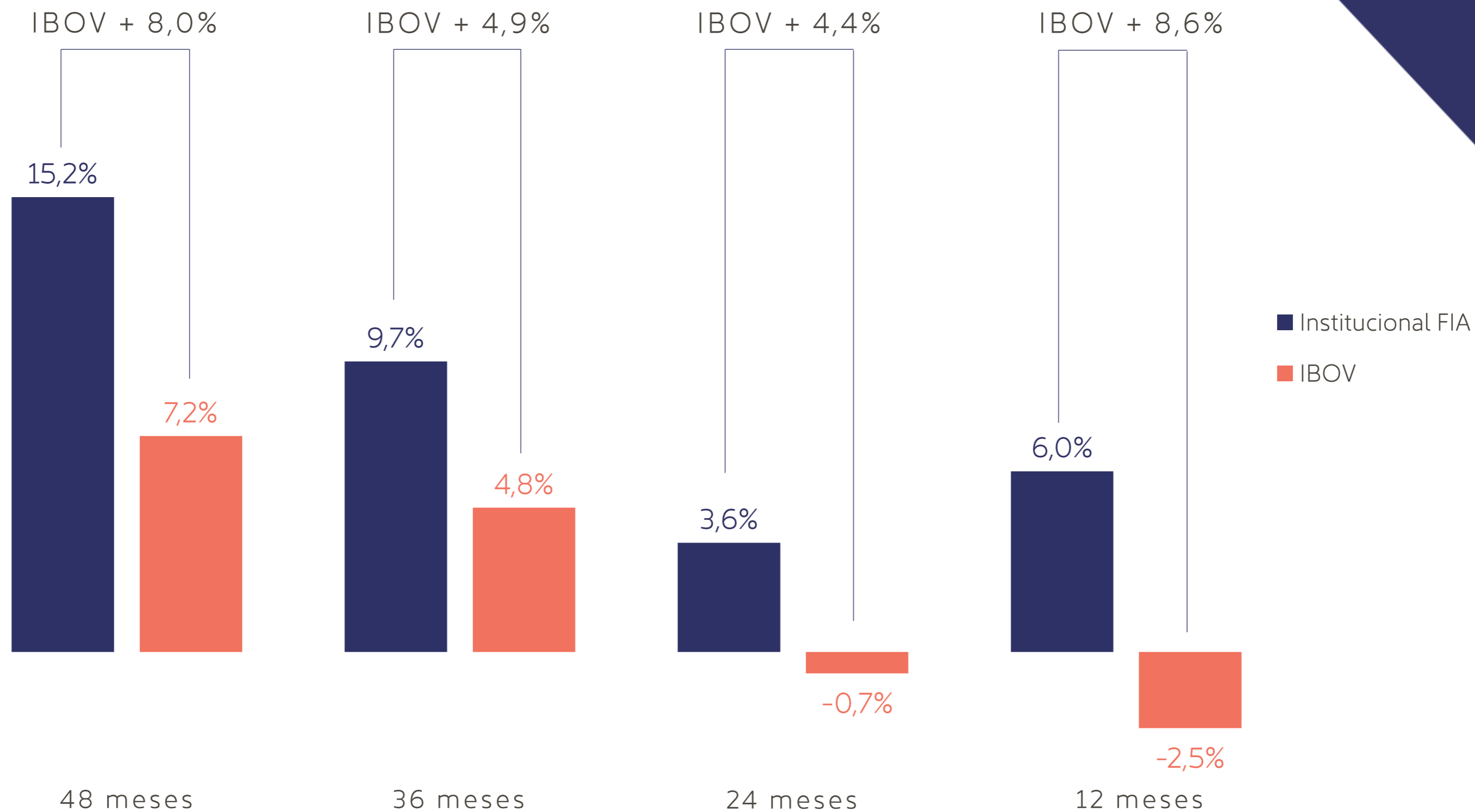


Concentração do Portfólio (% da Carteira)



NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

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



NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

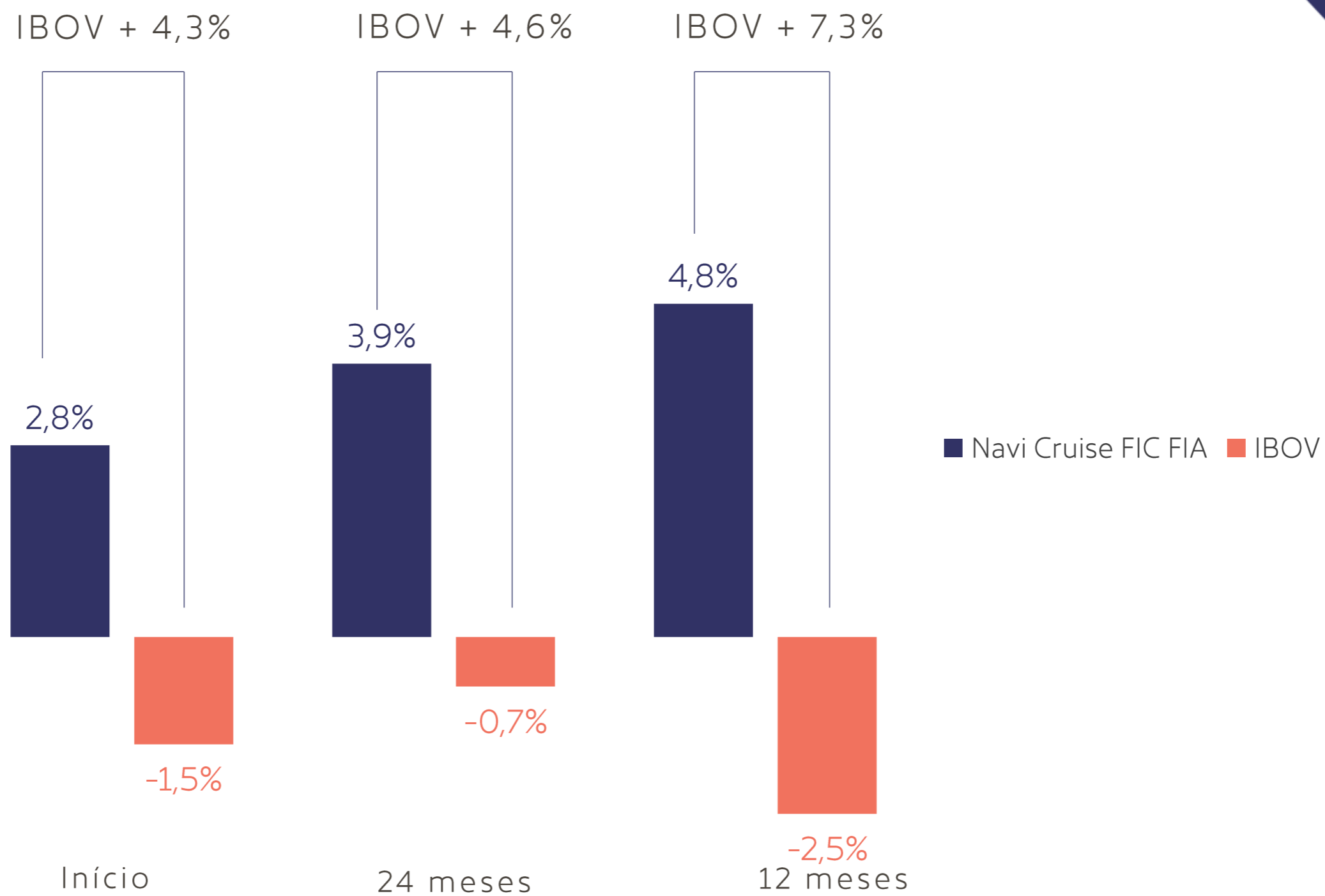
Atribuição

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	jan - 22	2022	Desde o início	Desde 2015*
Por setor											
Consumer, Cyclical	-2,00%	3,04%	2,69%	3,96%	9,88%	1,83%	0,45%	0,74%	0,74%	48,39%	45,15%
Industrial	3,47%	3,81%	-1,27%	0,38%	0,07%	0,00%	0,00%	-0,05%	-0,05%	5,70%	5,87%
Consumer, Non-cyclical	0,66%	2,09%	-0,56%	2,01%	8,02%	-1,66%	-5,14%	0,87%	0,87%	5,04%	3,87%
Energy	-2,93%	9,11%	0,52%	4,52%	4,82%	0,26%	5,68%	3,47%	3,47%	59,76%	57,21%
Basic Materials	-1,75%	0,41%	7,01%	5,31%	1,97%	6,67%	0,92%	0,39%	0,39%	55,50%	48,92%
Financial	-3,78%	11,72%	7,04%	10,34%	7,53%	-5,19%	-3,54%	1,82%	1,82%	41,42%	29,16%
Utilities	0,92%	22,05%	8,36%	12,90%	11,66%	0,95%	-2,15%	0,31%	0,31%	85,78%	79,67%
Technology	0,59%	-1,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%	-0,29%	-0,27%
Communications	-0,34%	-2,38%	1,87%	0,55%	1,38%	0,99%	0,29%	0,06%	0,06%	8,18%	8,36%
Others/Hedge	-2,52%	4,81%	1,78%	-1,04%	-0,33%	0,81%	1,17%	-0,97%	-0,97%	6,79%	5,28%
TOTAL	-7,67%	53,56%	27,45%	38,93%	44,98%	4,66%	-2,27%	6,63%	6,63%	316,27%	283,22%
Caixa	1,16%	2,33%	1,64%	0,81%	0,58%	0,20%	0,27%	0,03%	0,03%	19,68%	10,07%
Despesas	-1,52%	-5,20%	-2,46%	-5,67%	-4,24%	-1,48%	-2,69%	-0,13%	-0,13%	-58,52%	-44,26%
Navi Institucional FIC FIA	-8,02%	50,69%	26,64%	34,07%	41,32%	3,38%	-4,70%	6,53%	6,53%	277,44%	249,01%
IBOV	-13,31%	38,93%	26,86%	15,03%	31,58%	2,92%	-11,93%	6,98%	6,98%	114,32%	124,25%
DIF IBOV	5,29%	11,76%	-0,22%	19,03%	9,74%	0,47%	7,23%	-0,45%	-0,45%	163,12%	124,75%

* Nosso time de gestão assumiu o fundo em 2015.

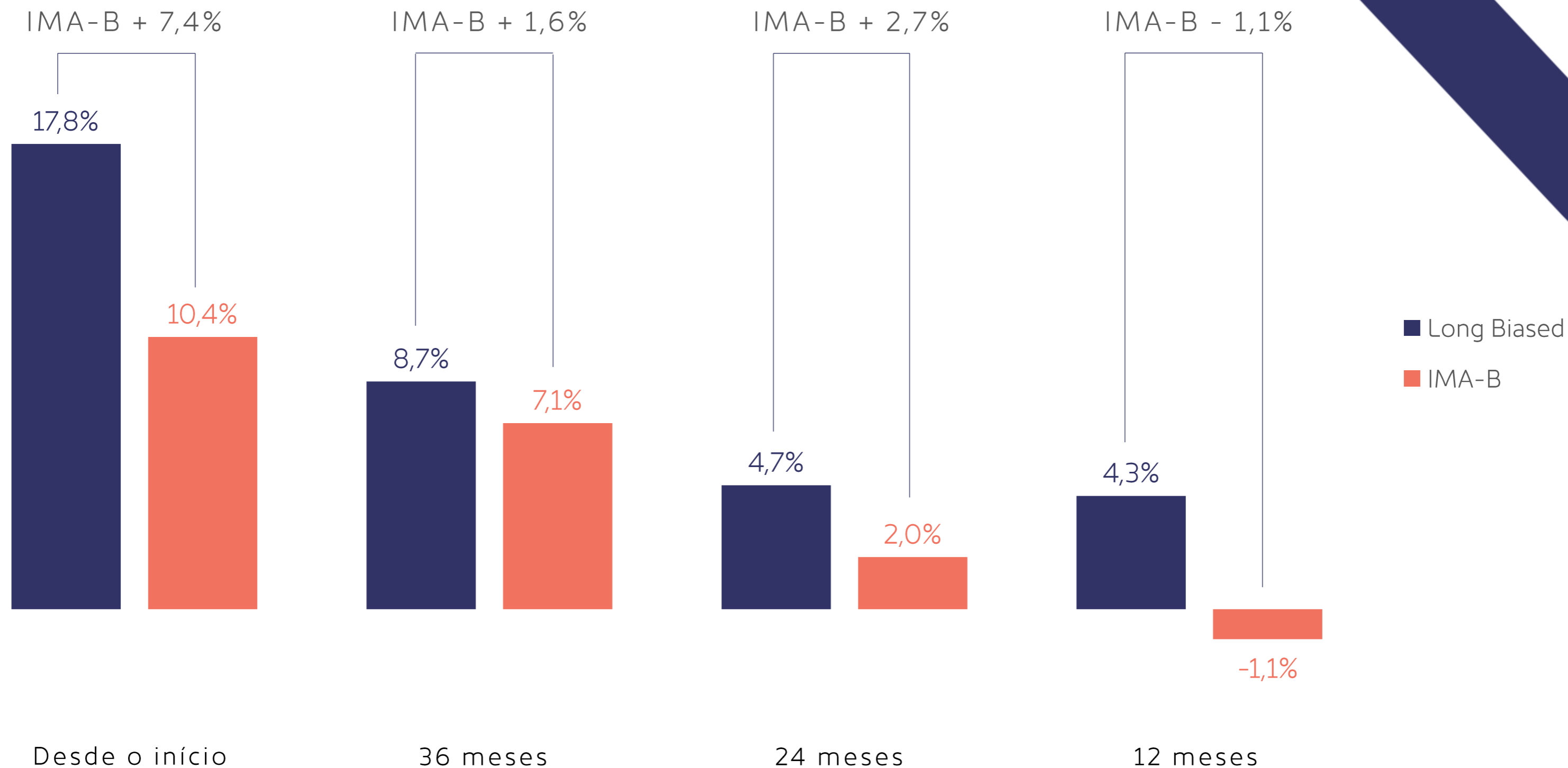
NAVI CRUISE FIC FIA

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



NAVI LONG BIASED FIC FIM

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



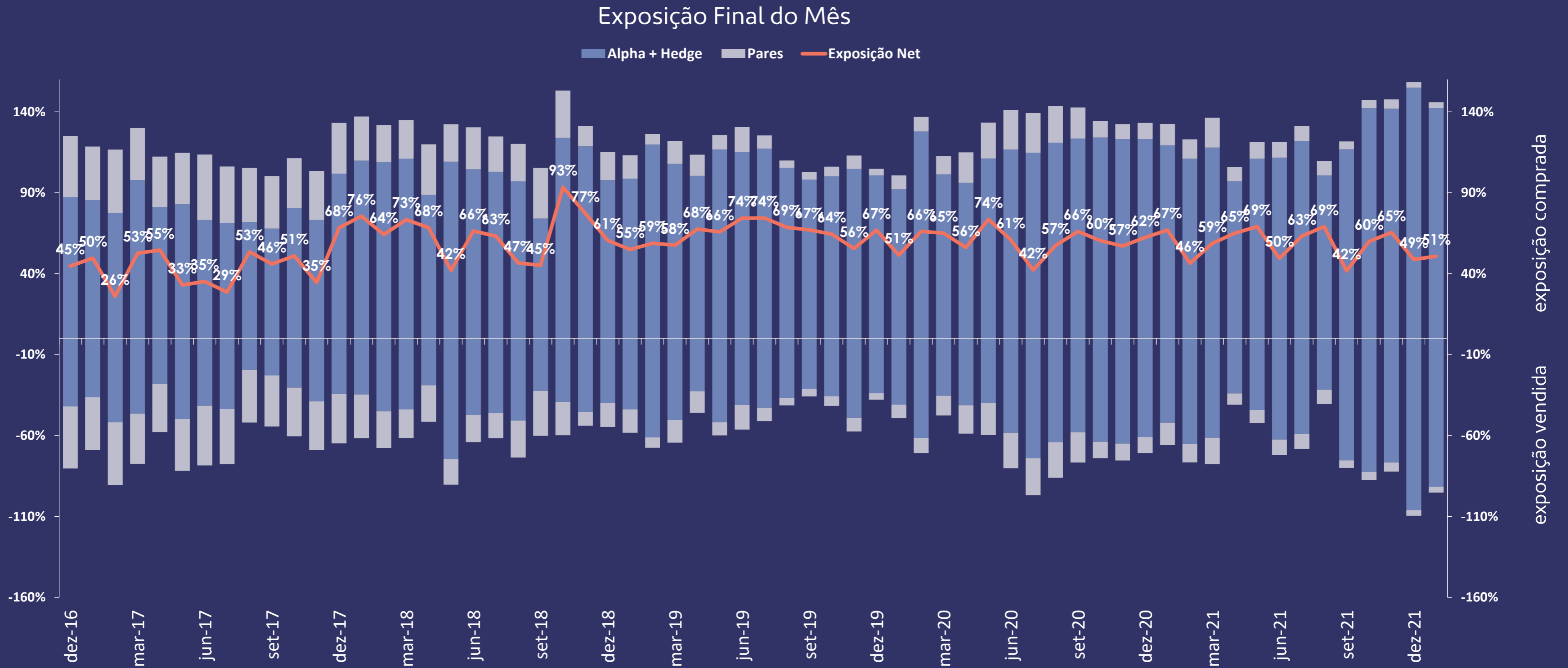
NAVI LONG BIASED FIC FIM

Atribuição

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	jan-22	2022	Desde o início
Alpha Long	1,43%	14,50%	27,24%	39,99%	0,71%	-8,85%	6,99%	6,99%	112,56%
Alpha Short	-0,23%	1,32%	0,41%	-1,51%	5,31%	1,15%	-0,32%	-0,32%	12,36%
Total Direcional	1,21%	15,82%	27,65%	38,48%	6,03%	-7,70%	6,66%	6,66%	124,92%
Pares	-0,71%	5,07%	2,87%	0,54%	2,86%	0,23%	0,03%	0,03%	15,54%
Hedge	-0,67%	-3,25%	-1,89%	-10,26%	-2,20%	6,41%	-4,54%	-4,54%	-23,44%
Caixa	0,97%	10,57%	11,79%	5,99%	2,36%	3,93%	0,68%	0,68%	51,50%
Despesas	-0,12%	-5,33%	-7,49%	-4,92%	-2,94%	-4,35%	-0,12%	-0,13%	-39,28%
Navi Long Biased FIC FIM	0,68%	22,88%	32,93%	29,84%	6,11%	-1,47%	2,71%	2,71%	129,27%
IMA-B	1,02%	12,79%	13,06%	22,95%	6,41%	-1,26%	-0,73%	-0,73%	65,18%
Diferencial IMA-B	-0,34%	10,08%	19,87%	6,89%	-0,30%	-0,21%	3,44%	3,44%	64,09%
Por setor									
Consumer, Cyclical	0,17%	1,01%	3,16%	8,39%	2,21%	3,14%	0,23%	0,23%	31,39%
Industrial	-0,15%	-0,68%	0,35%	0,07%	0,02%	0,00%	-0,05%	-0,05%	-0,38%
Consumer, Non-cyclical	-0,03%	0,40%	1,04%	6,73%	-1,44%	-6,18%	0,81%	0,81%	-2,54%
Energy	-0,19%	-0,03%	3,99%	4,17%	-0,39%	4,63%	3,41%	3,41%	28,83%
Basic Materials	-0,40%	2,95%	2,30%	1,41%	8,46%	0,10%	0,33%	0,33%	26,77%
Financial	0,45%	8,89%	8,68%	8,28%	-2,21%	-5,65%	1,77%	1,77%	20,20%
Utilities	0,66%	7,12%	10,67%	10,27%	0,68%	-3,54%	0,29%	0,29%	31,97%
Technology	0,00%	-0,15%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,16%
Communications	-0,01%	1,52%	0,34%	1,46%	-0,27%	-0,07%	-0,03%	-0,03%	3,41%
Others/Hedge	-0,67%	-3,41%	-1,92%	-11,96%	-0,37%	6,51%	-4,57%	-4,57%	-22,40%
Total	-0,17%	17,63%	28,62%	28,82%	6,69%	-1,05%	2,16%	2,16%	117,10%

NAVI LONG BIASED FIC FIM

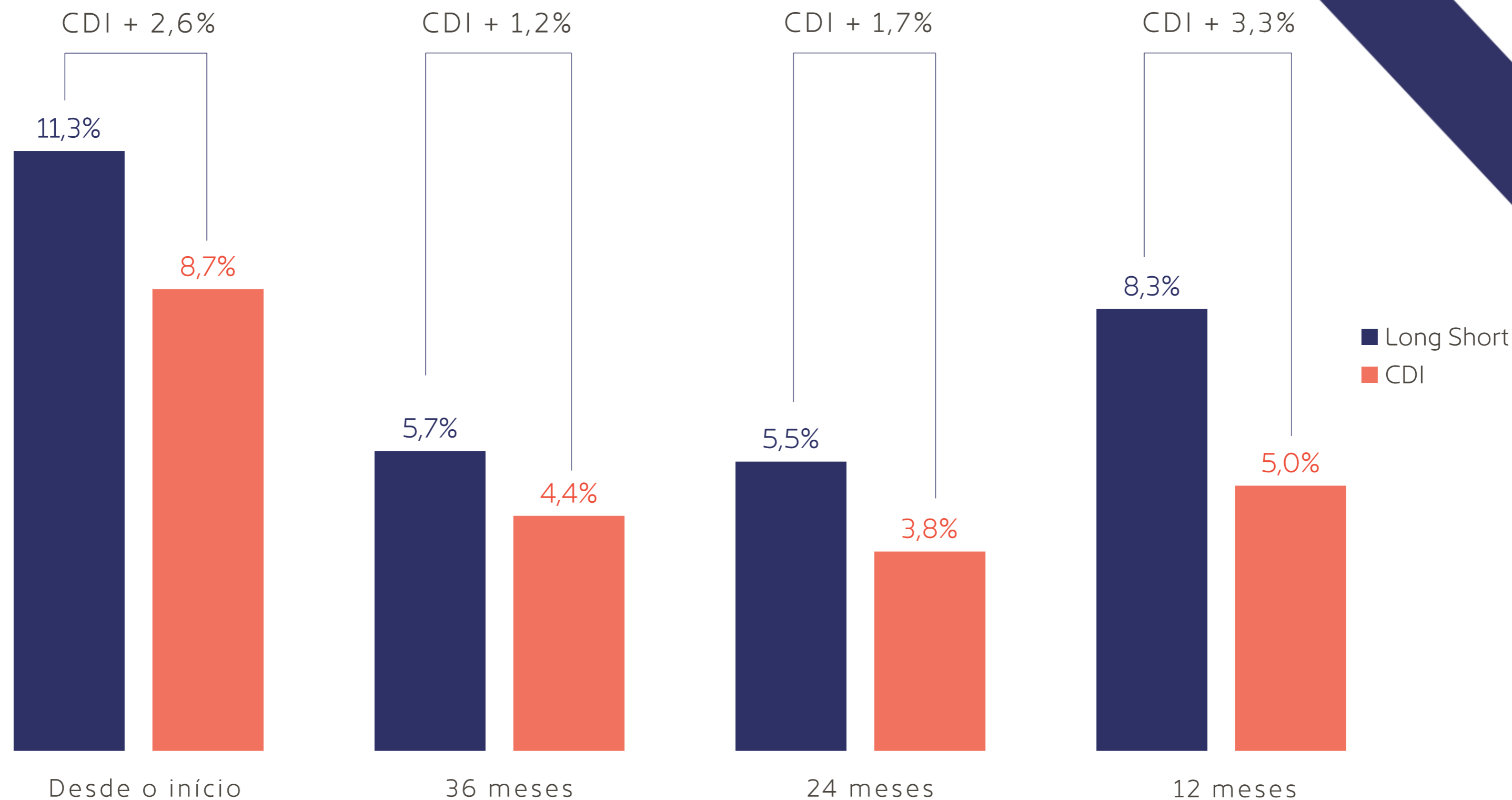
Histórico de Exposição



exposição comprada
exposição vendida

NAVI LONG SHORT FIC FIM

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



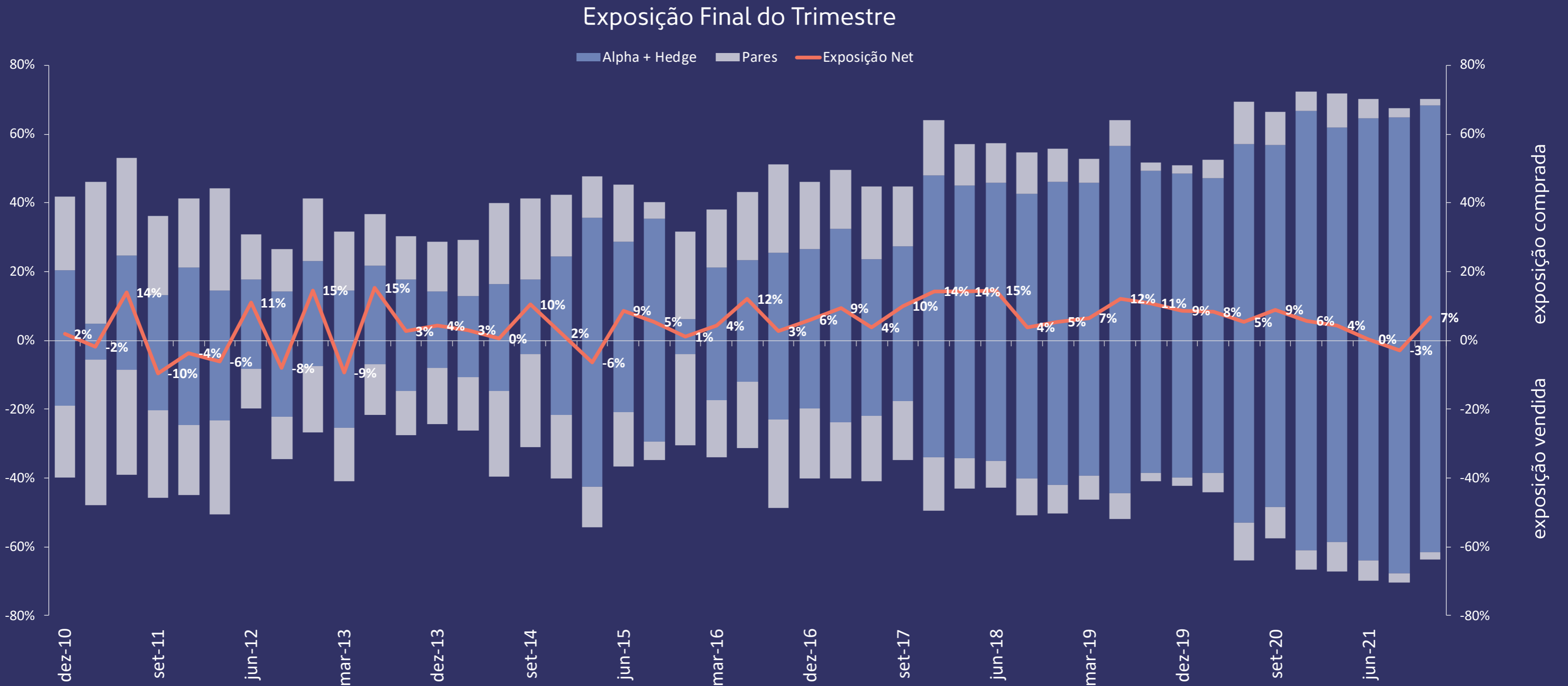
NAVI LONG SHORT FIC FIM

Atribuição

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	jan-22	2022	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%	-5,26%	4,32%	4,32%	141,96%
Alpha Short	0,00%	0,75%	0,75%	2,00%	-0,62%	0,91%	-3,92%	-0,25%	0,08%	-0,72%	2,44%	0,85%	-0,14%	-0,14%	4,77%
Total Direcional	0,36%	0,25%	6,87%	2,40%	-1,10%	2,41%	4,77%	6,50%	14,55%	18,18%	7,87%	-4,41%	4,18%	4,18%	146,73%
Pares	2,02%	-0,70%	2,01%	0,82%	1,84%	-2,18%	1,88%	2,58%	1,18%	0,29%	1,58%	0,16%	0,02%	0,02%	21,97%
Hedge	-0,08%	1,09%	0,60%	1,19%	0,62%	8,75%	-1,09%	-3,95%	-3,12%	-11,43%	-6,76%	9,23%	-3,68%	-3,68%	-36,19%
Caixa	2,61%	10,81%	9,04%	7,85%	10,36%	13,04%	13,73%	10,08%	6,65%	5,49%	2,13%	4,26%	0,73%	0,72%	170,36%
Despesas	-0,95%	-2,21%	-3,63%	-3,17%	-2,15%	-2,93%	-3,14%	-2,75%	-4,40%	-3,08%	-2,40%	-2,78%	-0,21%	-0,20%	-66,81%
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%	6,46%	1,04%	1,04%	236,13%
CDI	2,60%	11,59%	8,41%	8,05%	10,81%	13,23%	14,00%	9,96%	6,42%	5,96%	2,77%	4,40%	0,73%	0,73%	157,08%
% CDI	153%	80%	177%	113%	89%	144%	115%	125%	231%	158%	88%	147%	142%	142%	150%
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%	1,81%	0,18%	0,18%	21,29%
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%	-0,04%	-0,04%	5,74%
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%	-3,78%	0,49%	0,49%	8,93%
Energy	0,41%	1,04%	1,32%	0,01%	0,79%	-0,04%	1,81%	0,04%	2,08%	3,64%	0,92%	3,05%	2,18%	2,18%	32,81%
Basic Materials	0,69%	-0,21%	0,52%	0,49%	0,79%	1,91%	-3,70%	1,67%	1,38%	0,66%	5,30%	0,14%	0,20%	0,20%	24,58%
Financial	1,19%	-0,27%	2,60%	0,16%	0,42%	0,09%	1,43%	4,12%	4,97%	5,45%	-0,44%	-3,37%	1,08%	1,08%	34,84%
Utilities	-0,02%	0,44%	1,03%	-0,91%	0,44%	1,42%	4,32%	2,64%	4,69%	2,00%	1,26%	-2,22%	0,18%	0,18%	8,18%
Technology	0,00%	0,03%	0,68%	0,15%	0,00%	0,00%	-0,13%	-0,18%	0,00%	2,25%	0,00%	0,02%	-0,02%	-0,02%	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%	-0,01%	-0,03%	-0,03%	5,05%
Others/Hedge	-0,25%	-3,75%	-0,15%	1,34%	-0,35%	7,01%	-1,07%	-3,92%	-3,12%	-10,48%	-5,89%	9,33%	-3,70%	-3,70%	-34,22%
Total	2,29%	-1,73%	9,45%	4,41%	1,31%	9,03%	5,56%	5,13%	12,61%	7,03%	2,69%	4,97%	0,52%	0,52%	132,44%

NAVI LONG SHORT FIC FIM

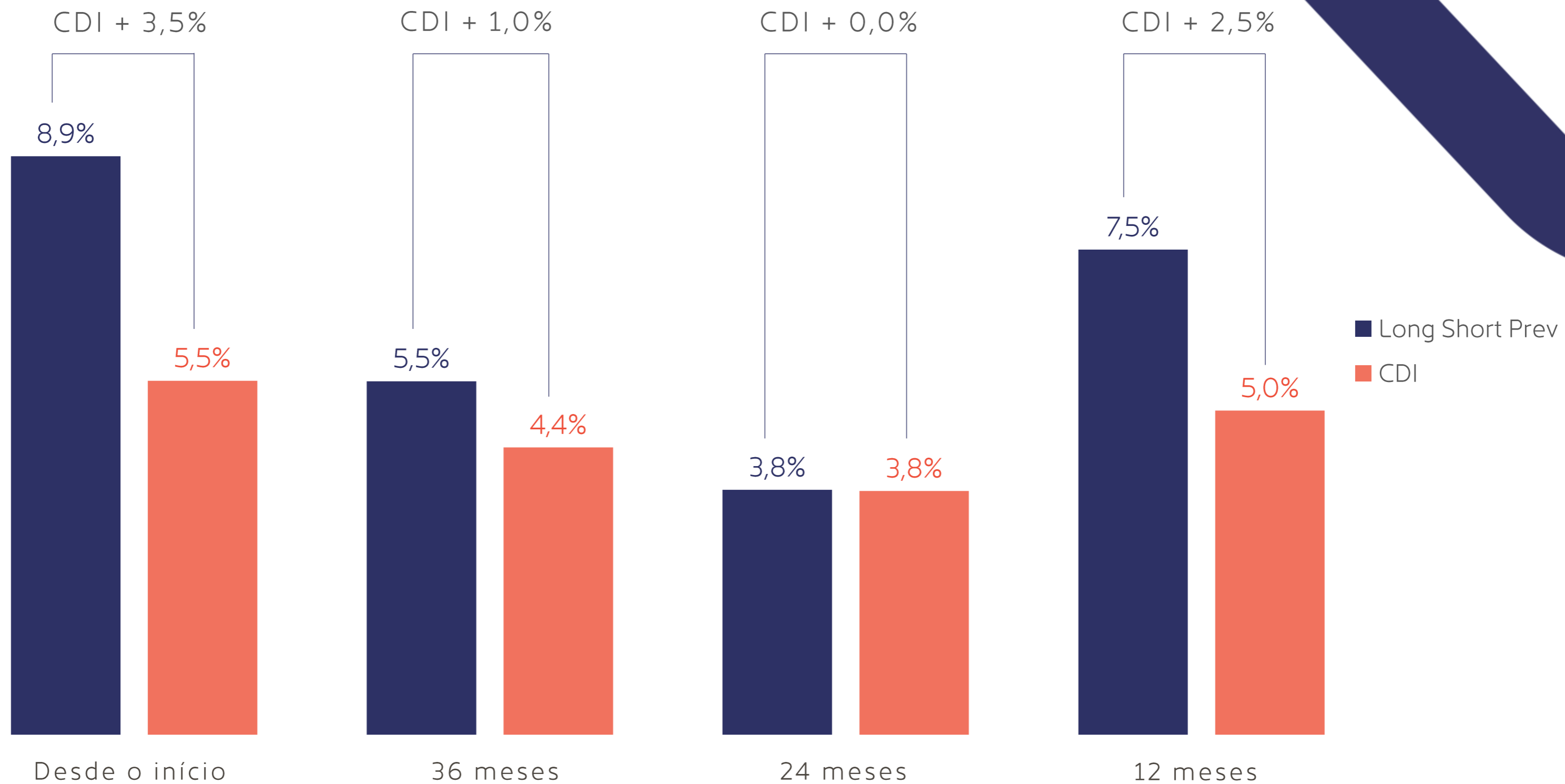
Histórico de Exposição



exposição comprada
exposição vendida

NAVI LONG SHORT ICATU PREV

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



NAVI LONG SHORT ICATU PREV

Atribuição

	2017	2018	2019	2020	2021	jan-22	2022	Desde o início
Alpha Long	0,80%	9,33%	16,64%	1,61%	-3,95%	3,27%	3,27%	32,90%
Alpha Short	0,00%	0,02%	-0,37%	1,51%	0,81%	-0,04%	-0,04%	2,75%
Total Direcional	0,80%	9,35%	16,28%	3,13%	-3,14%	3,23%	3,23%	35,66%
Pares	0,00%	0,11%	0,31%	0,37%	-0,04%	0,01%	0,01%	0,98%
Hedge	-0,13%	1,64%	-7,74%	-3,74%	7,11%	-3,23%	-3,23%	-8,08%
Renda Fixa	9,02%	8,76%	6,15%	2,45%	4,19%	0,73%	0,73%	36,27%
Despesas	-3,72%	-2,89%	-2,47%	-2,29%	-1,60%	-0,13%	-0,13%	-15,42%
Navi Long Short Icatu Prev	5,96%	16,96%	12,52%	-0,08%	6,53%	0,62%	0,62%	49,35%
CDI	5,30%	6,42%	5,96%	2,77%	4,40%	0,73%	0,73%	28,34%
%CDI	112%	264%	210%	-	149%	85%	85%	174%
Por setor								
Consumer, Cyclical	0,00%	1,23%	2,69%	1,21%	1,26%	0,11%	0,11%	8,14%
Industrial	0,00%	0,00%	0,04%	0,01%	0,00%	-0,03%	-0,03%	0,06%
Consumer, Non-cyclical	0,07%	0,66%	2,40%	-0,32%	-3,08%	0,36%	0,36%	-0,99%
Energy	0,00%	1,17%	1,47%	1,32%	2,33%	1,69%	1,69%	8,15%
Basic Materials	0,26%	1,54%	0,28%	3,16%	0,11%	0,15%	0,15%	6,80%
Financial	0,22%	1,96%	2,69%	-2,34%	-2,32%	0,87%	0,87%	-0,85%
Utilities	0,25%	3,19%	3,70%	0,63%	-1,54%	0,13%	0,13%	6,94%
Technology	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	-0,01%	-0,01%	0,03%
Communications	0,00%	0,02%	0,45%	-0,20%	-0,07%	-0,03%	-0,03%	0,12%
Others/Hedge	3,56%	3,23%	-4,87%	-3,70%	7,23%	-3,23%	-3,23%	5,85%
TOTAL	4,36%	13,01%	8,85%	-0,25%	3,93%	0,01%	0,01%	34,24%

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				
Custodiante	Banco Bradesco S.A				
Administrador	BEM DTVM Ltda.				
Autorregulação	ANBIMA				
Auditores	KPMG Auditores Independentes e PricewaterhouseCoopers				

Prêmios e reconhecimentos desde 2018



Navi Institucional FIC FIA
Fundo 5 estrelas em 2018 e 2019

Navi Long Short FIC FIM
Fundo 5 estrelas em 2018



Navi Institucional FIC FIA
Fundo 5 estrelas de 2019 a 2022

Navi Long Short FIC FIM
Fundo 5 estrelas de 2018 a 2022

Navi Long Biased FIC FIM
Fundo 5 estrelas em 2020



Navi Institucional FIC FIA
Classificado como "Excelente" em 2018

Navi Long Short FIC FIM
Classificado como "Excelente" de 2019 a 2021

Navi Long Biased FIC FIM
Classificado como "Excelente" em 2020 e 2021



Navi Long Short FIC FIM
Navi Long Biased FIC FIM
Ambos ficaram entre os 10 fundos com melhor relação de risco e retorno, de suas respectivas estratégias, em 2021.



Navi Long Short FIC FIM
Classificado como o 3º melhor fundo multimercado nos últimos 3 anos no ranking InfoMoney-Ibmecc 2020.

Fonte: Ranking publicado na revista Exame em dezembro de 2018 e dezembro de 2019 | <http://www.morningstarbr.com/br> referente aos anos de 2018 a 2021 | Ranking publicado na revista Investidor Institucional nas edições nº 306, 317, 328 e 339 | Ranking publicado no Valor Econômico nas edições nº 5076, 5137, 5229, 5312 e 5393 | Ranking publicado pelo portal InfoMoney em janeiro de 2020



וויקה

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.