



נאבי



# OVERVIEW

Agosto de 2022

# OVERVIEW

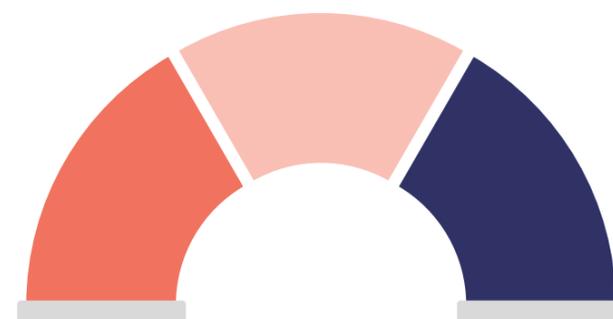
R\$ 8.1 bi  
de AuM

12 anos  
de Track Record

3  
Estratégias

50 | 15  
Pessoas | Sócios

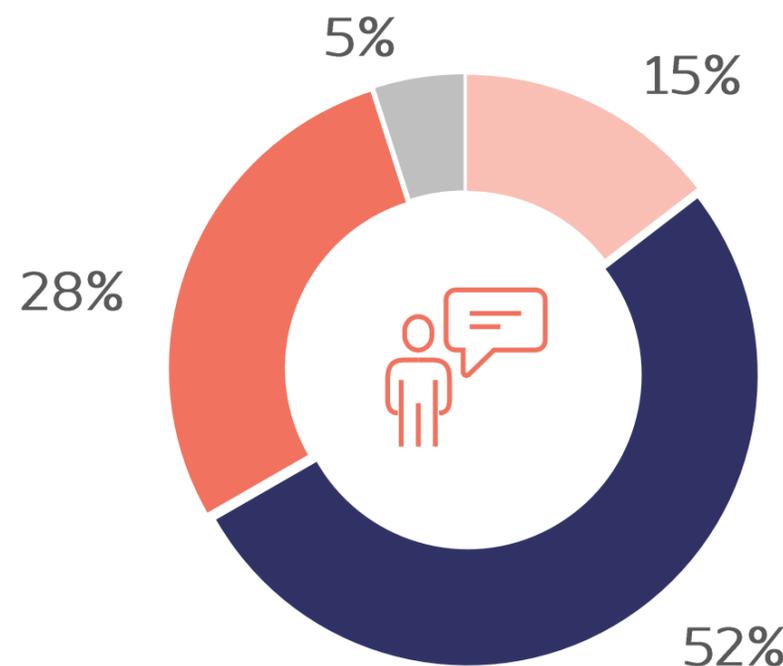
## Estratégias



R\$ 8.1 bi sob  
gestão

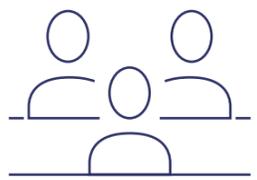
- Ações
- Real Estate
- Infraestrutura

## Tipo de Cliente



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

# ORGANOGRAMA



50 Pessoas

15 Sócios

Equities 17

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

Real Estate 4

- Gestão | 2
- Análise | 2

Infraestrutura 2

- Gestão e Análise | 2

Tecnologia 10

- Data Science | 7
- TI | 3

Comercial, Operações, Risco e Compliance 17

- RI e Marketing | 4
- Back Office | 9
- Administrativo | 2
- Jurídico | 2

# Comentário do Gestor

Em agosto, as maiores contribuições positivas vieram de posições do setor de Oil & Gas e Consumo. O mês foi positivo para a bolsa brasileira. No cenário macro, a melhora dos dados de inflação gerou uma forte queda nas taxas futuras de juros, aumentando a atratividade da bolsa. O movimento foi reforçado por uma postura mais *dovish* do Banco Central em sua última reunião de política monetária. Já no cenário político, pesquisas apontam para uma corrida presidencial mais apertada, o que eleva a probabilidade da manutenção da agenda econômica mais pró-mercado, qualquer que seja o vencedor do pleito. Por outro lado, as bolsas globais sofreram no período. Nos Estados Unidos, a parte estrutural da inflação segue sem apresentar sinal de trégua, refletindo o mercado de trabalho ainda bem apertado. Assim sendo, Powell assumiu uma postura mais *hawkish* ao fim do mês, derrubando as bolsas globais. Além disso, a crise energética na Europa parece não ter uma solução fácil, o que pressiona a inflação e o juros da região.



# EQUITIES

---



# 1 PROCESSO, 4 ESTRATÉGIAS

Hedge / livre /  
gestão de caixa



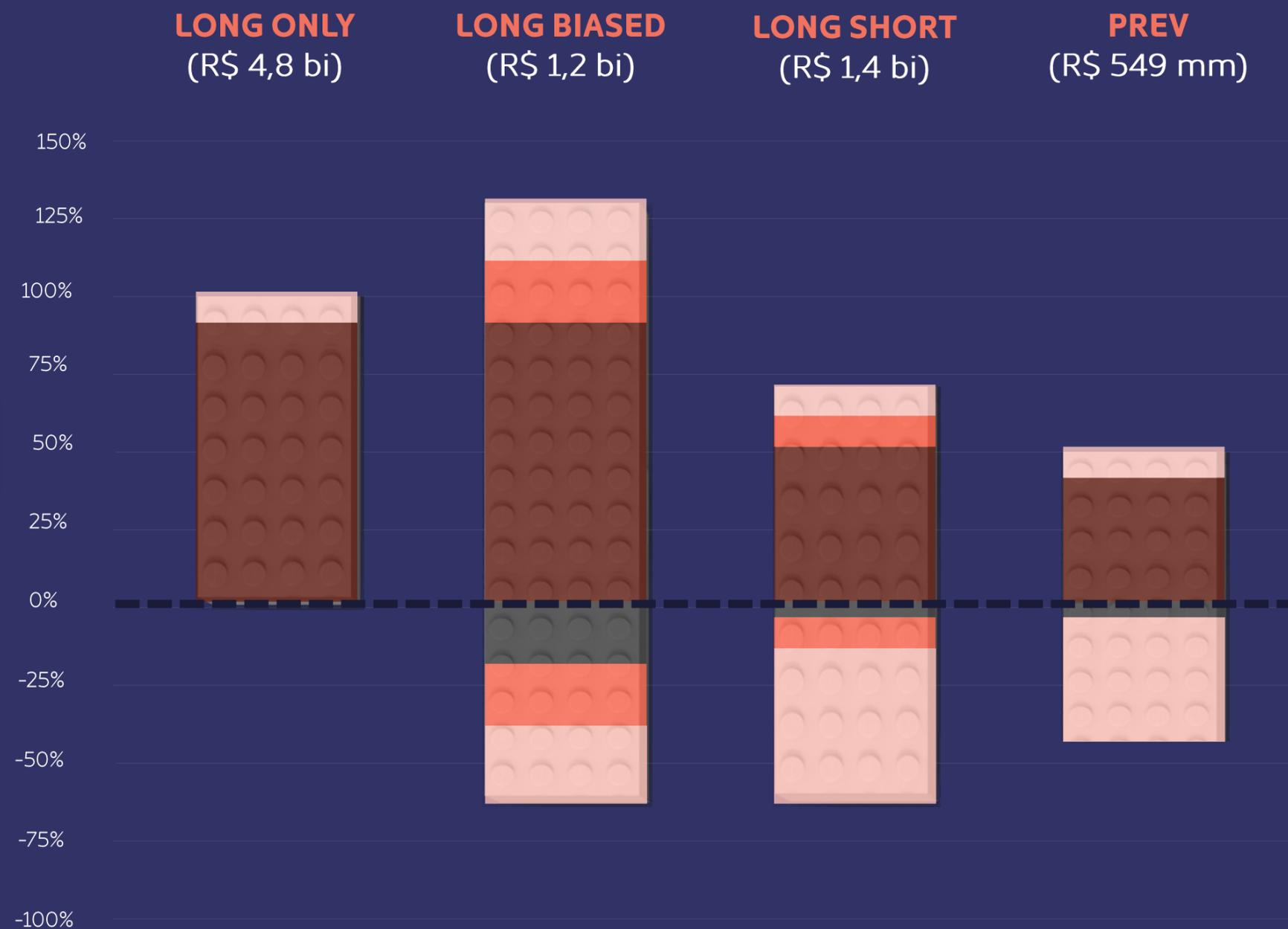
Alpha long



Pares long  
Pares short



Alpha short



**LONG ONLY**  
(R\$ 4,8 bi)

**LONG BIASED**  
(R\$ 1,2 bi)

**LONG SHORT**  
(R\$ 1,4 bi)

**PREV**  
(R\$ 549 mm)

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

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

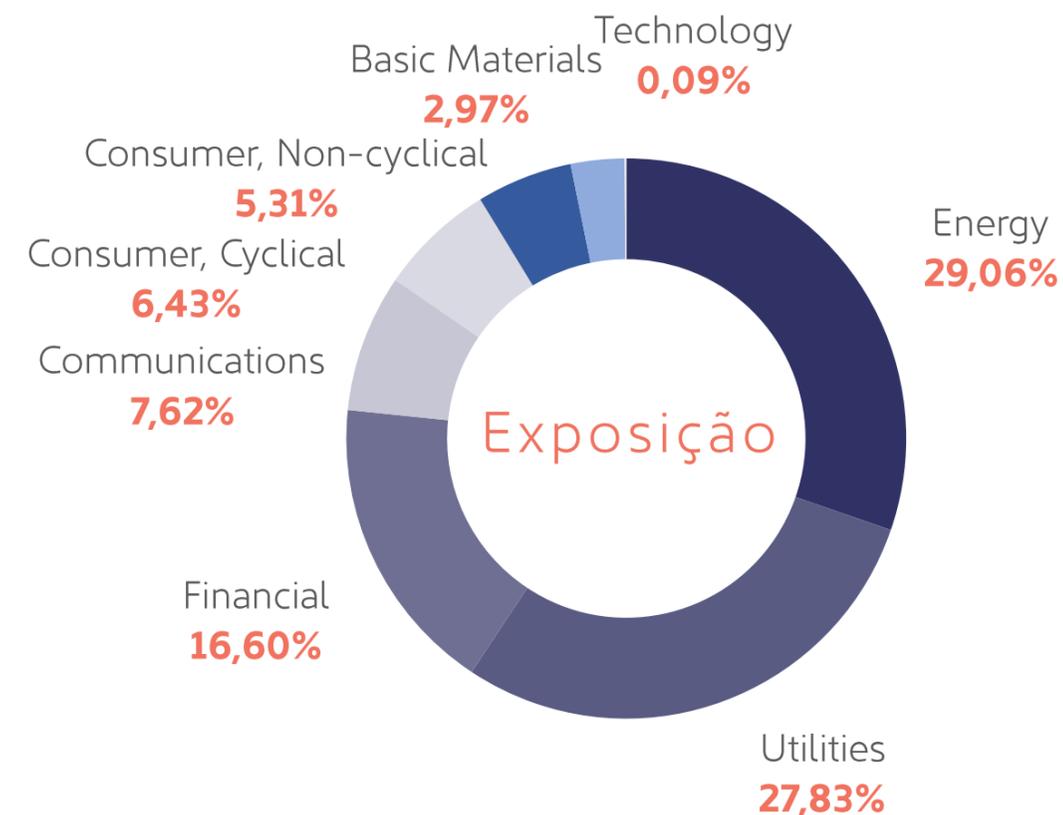
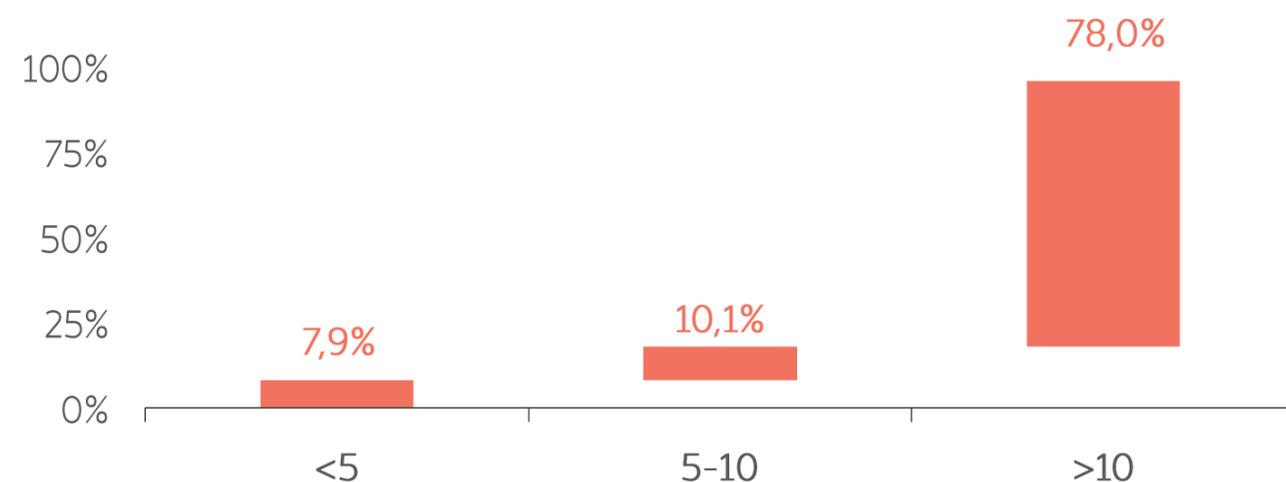
### Número de Posições (Média)

Posição	2019	2020	Atual
Long	22	23	21

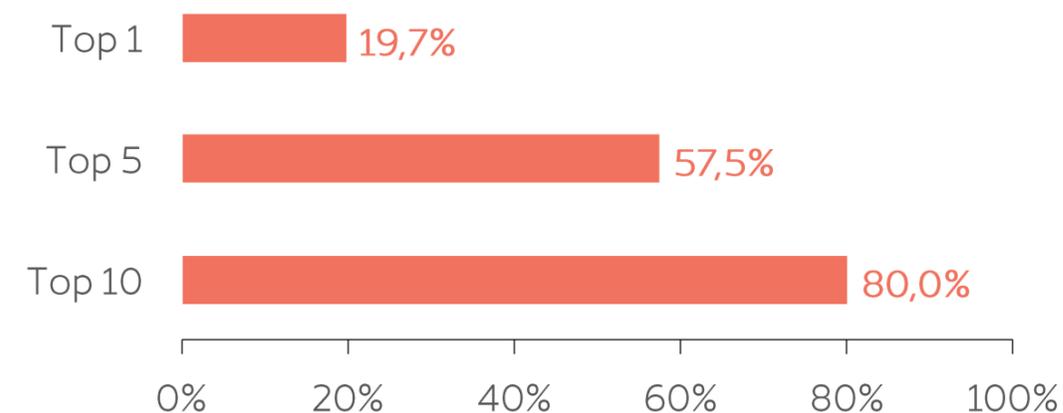
### Exposição (Média)

	Min	Max	2019	2020	2021	2022
Exposição Líquida	67%	100%	95%	91%	91%	89%

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

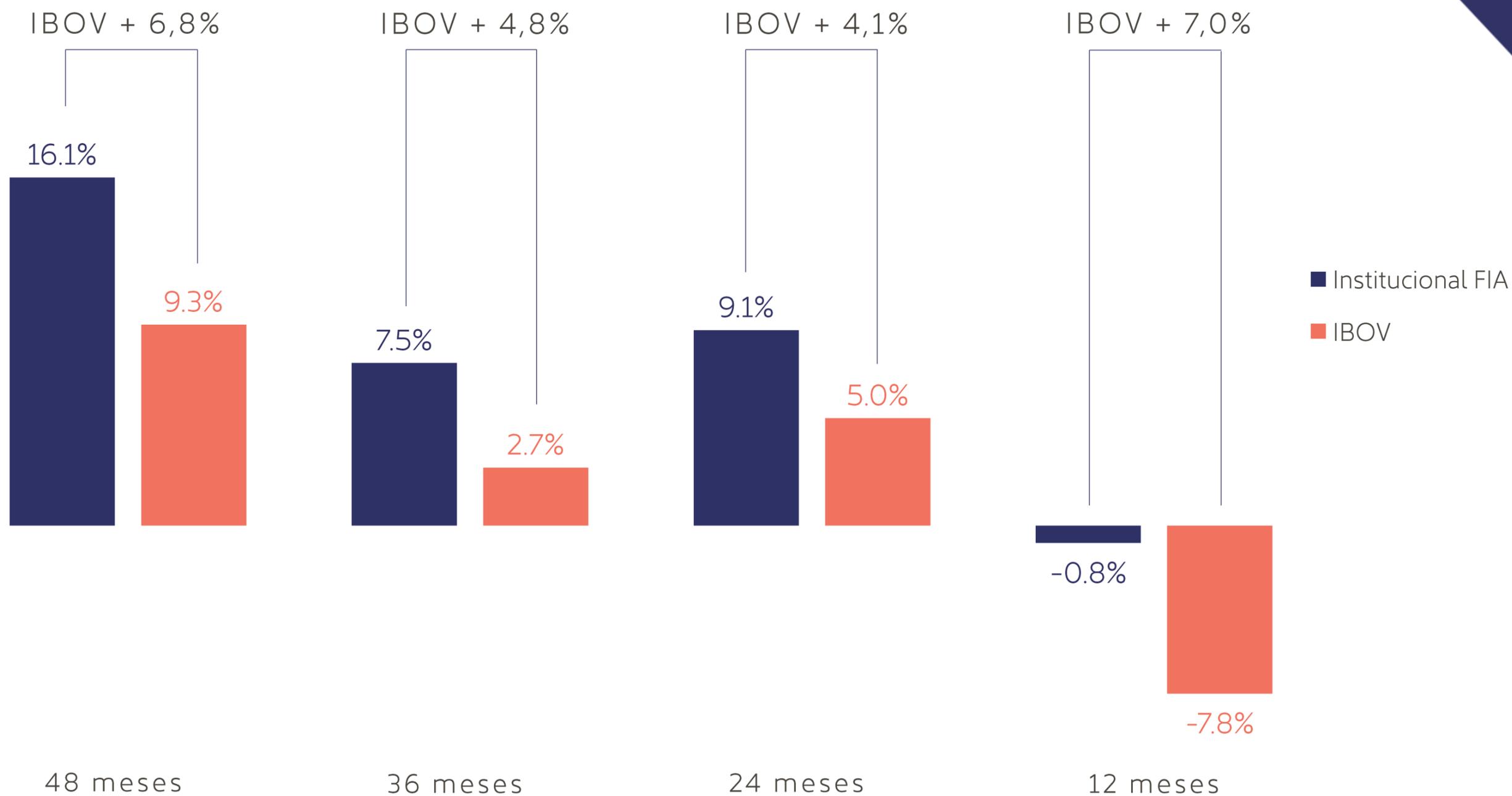


### Concentração do Portfólio (% da Carteira)



# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

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



# NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

## Atribuição

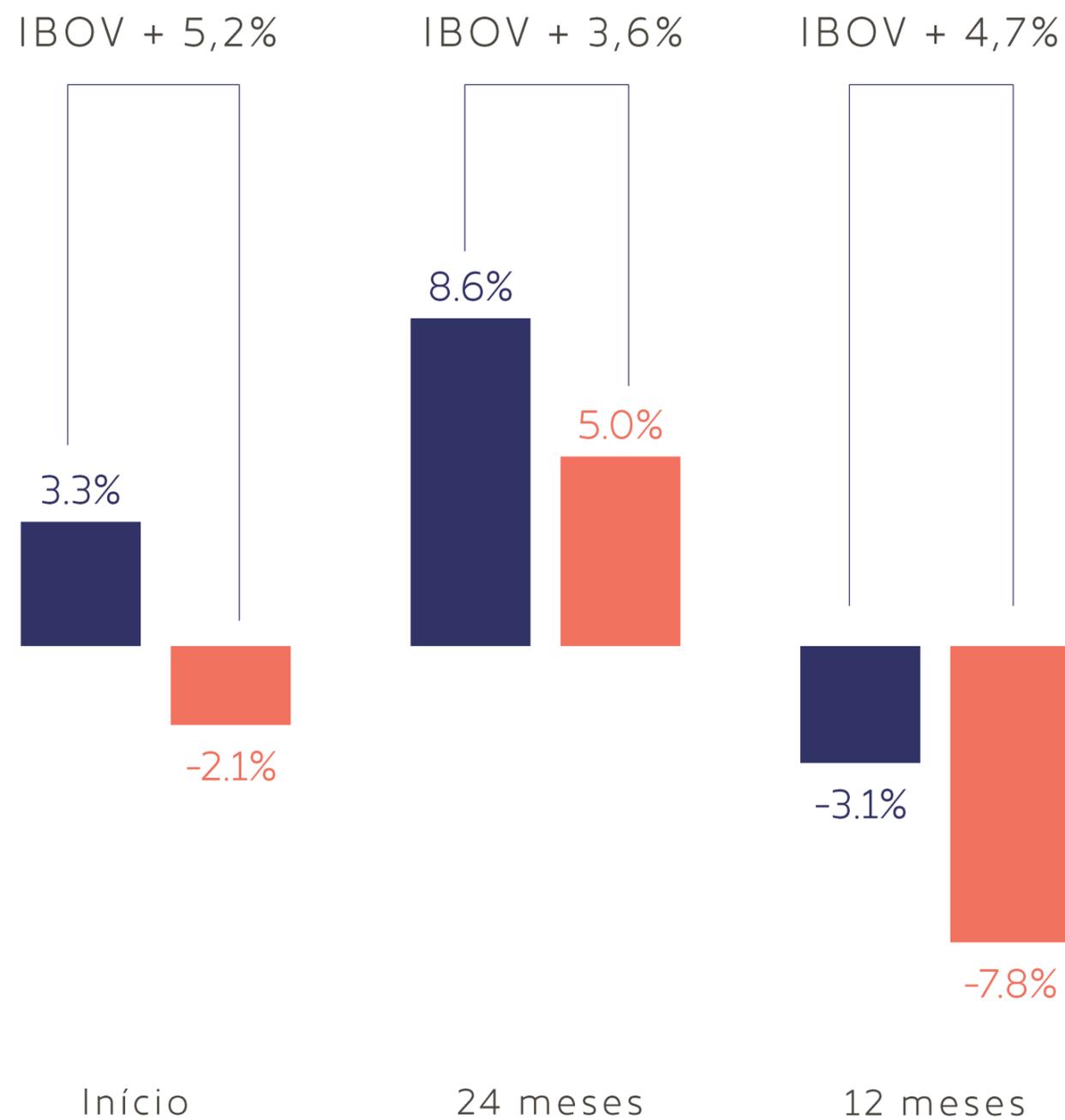


	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	ago-22	2022	Desde o início	Desde 2015*
<b>Por setor</b>											
Consumer, Cyclical	-2.00%	3.04%	2.69%	3.96%	9.88%	1.83%	0.45%	1.72%	-0.42%	44.31%	41.38%
Industrial	3.47%	3.81%	-1.27%	0.38%	0.07%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.09%	5.56%	5.74%
Consumer, Non-cyclical	0.66%	2.09%	-0.56%	2.01%	8.02%	-1.66%	-5.14%	0.83%	-0.88%	-1.14%	-1.85%
Energy	-2.93%	9.11%	0.52%	4.52%	4.82%	0.26%	5.68%	4.10%	10.33%	84.07%	79.69%
Basic Materials	-1.75%	0.41%	7.01%	5.31%	1.97%	6.67%	0.92%	-0.34%	-5.54%	34.51%	29.51%
Financial	-3.78%	11.72%	7.04%	10.34%	7.53%	-5.19%	-3.54%	1.76%	0.67%	37.35%	25.40%
Utilities	0.92%	22.05%	8.36%	12.90%	11.66%	0.95%	-2.15%	0.14%	4.48%	100.56%	93.34%
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%	-0.27%	-1.45%	2.85%	3.43%
Others/Hedge	-2.52%	4.81%	1.78%	-1.04%	-0.33%	0.81%	1.17%	1.42%	3.15%	21.37%	18.76%
<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>-2.27%</b>	<b>9.36%</b>	<b>10.26%</b>	<b>329.15%</b>	<b>295.13%</b>
Caixa	1.16%	2.33%	1.64%	0.81%	0.58%	0.20%	0.27%	0.07%	0.61%	21.71%	11.96%
Despesas	-1.52%	-5.20%	-2.46%	-5.67%	-4.24%	-1.48%	-2.69%	-0.19%	-1.14%	-62.08%	-47.56%
<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>-4.70%</b>	<b>9.24%</b>	<b>9.74%</b>	<b>288.82%</b>	<b>259.53%</b>
IBOV	-13.31%	38.93%	26.86%	15.03%	31.58%	2.92%	-11.93%	6.16%	4.48%	109.32%	119.01%
DIF IBOV	5.29%	11.76%	-0.22%	19.03%	9.74%	0.47%	7.23%	3.07%	5.25%	179.51%	140.52%

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

# NAVI CRUISE FIC FIA

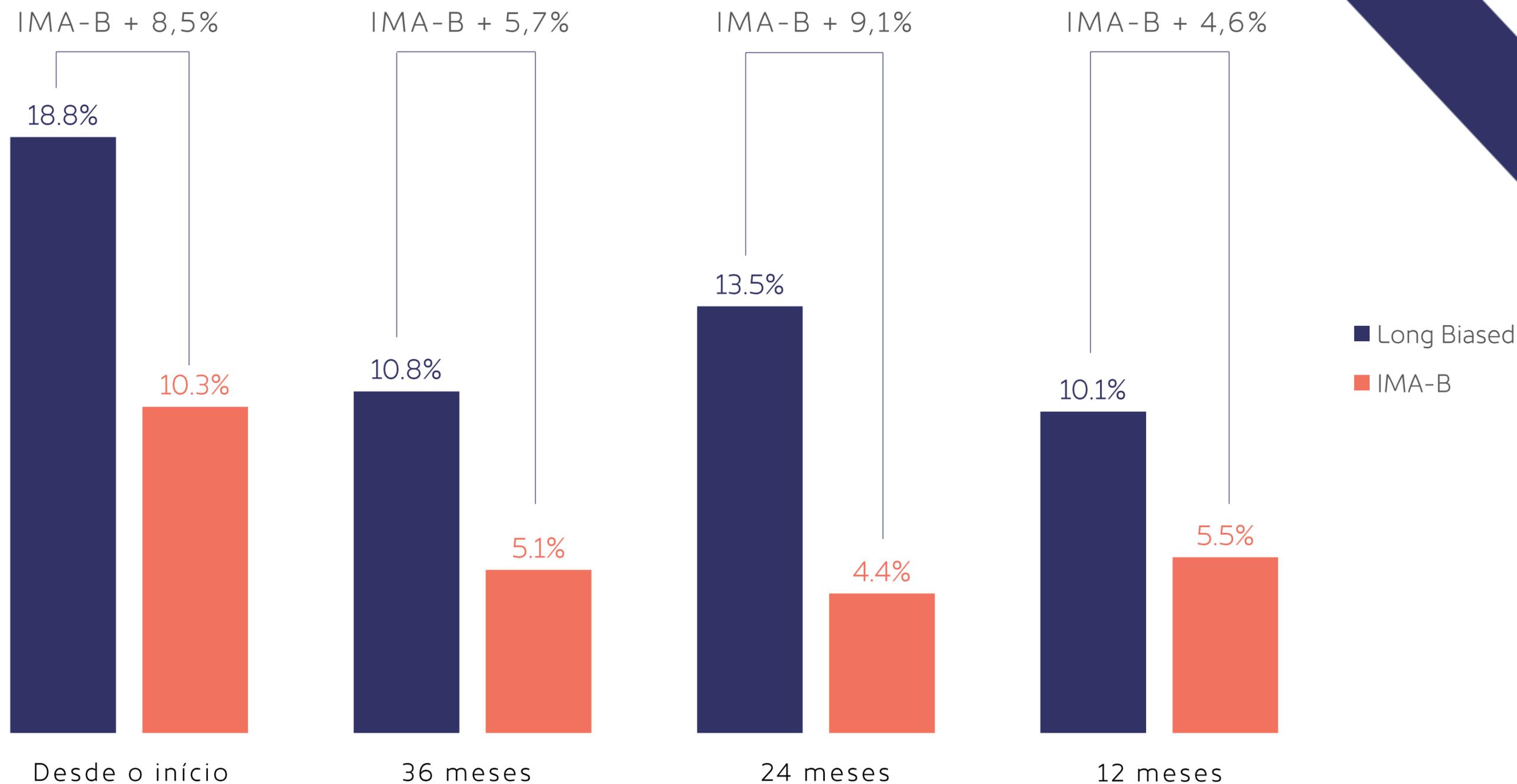
Retorno anualizado | Data de início: 23/12/2019



■ Navi Cruise FIC FIA ■ IBOV

# NAVI LONG BIASED FIC FIM

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



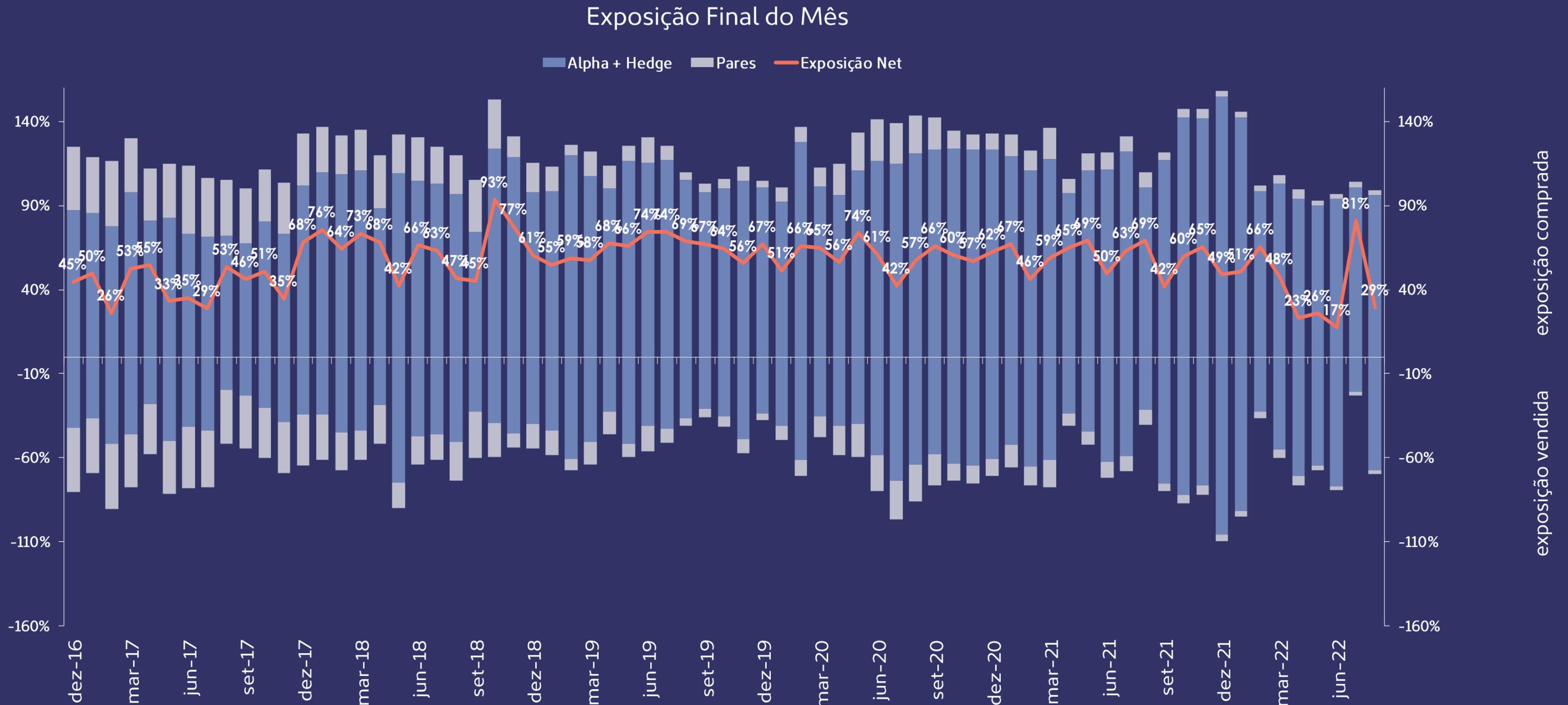
# NAVI LONG BIASED FIC FIM

## Atribuição

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	ago-22	2022	Desde o início
Alpha Long	1,43%	14,50%	27,24%	39,99%	0,71%	-8,85%	7,27%	3,15%	104,00%
Alpha Short	-0,23%	1,32%	0,41%	-1,51%	5,31%	1,15%	0,00%	0,60%	14,42%
<b>Total Direcional</b>	<b>1,21%</b>	<b>15,82%</b>	<b>27,65%</b>	<b>38,48%</b>	<b>6,03%</b>	<b>-7,70%</b>	<b>7,27%</b>	<b>3,75%</b>	<b>118,42%</b>
Pares	-0,71%	5,07%	2,87%	0,54%	2,86%	0,23%	-0,04%	-0,24%	14,94%
Hedge	-0,67%	-3,25%	-1,89%	-10,26%	-2,20%	6,41%	2,24%	10,59%	10,33%
Caixa	0,97%	10,57%	11,79%	5,99%	2,36%	3,93%	1,11%	7,11%	65,85%
Despesas	-0,12%	-5,33%	-7,49%	-4,92%	-2,94%	-4,35%	-1,41%	-2,51%	-44,61%
<b>Navi Long Biased FIC FIM</b>	<b>0,68%</b>	<b>22,88%</b>	<b>32,93%</b>	<b>29,84%</b>	<b>6,11%</b>	<b>-1,47%</b>	<b>9,16%</b>	<b>18,69%</b>	<b>164,95%</b>
IMA-B	1,02%	12,79%	13,06%	22,95%	6,41%	-1,26%	1,10%	4,57%	74,01%
Diferencial IMA-B	-0,34%	10,08%	19,87%	6,89%	-0,30%	-0,21%	8,05%	14,12%	90,94%
<b>Por setor</b>									
Consumer, Cyclical	0,17%	1,01%	3,16%	8,39%	2,21%	3,14%	1,60%	1,07%	33,25%
Industrial	-0,15%	-0,68%	0,35%	0,07%	0,02%	0,00%	0,00%	-0,10%	-0,47%
Consumer, Non-cyclical	-0,03%	0,40%	1,04%	6,73%	-1,44%	-6,18%	1,02%	-0,32%	-5,08%
Energy	-0,19%	-0,03%	3,99%	4,17%	-0,39%	4,63%	3,79%	9,24%	41,86%
Basic Materials	-0,40%	2,95%	2,30%	1,41%	8,46%	0,10%	-0,37%	-6,62%	11,24%
Financial	0,45%	8,89%	8,68%	8,28%	-2,21%	-5,65%	1,91%	0,03%	16,32%
Utilities	0,66%	7,12%	10,67%	10,27%	0,68%	-3,54%	-0,22%	3,04%	38,11%
Technology	0,00%	-0,15%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,02%	-0,12%	-0,36%
Communications	-0,01%	1,52%	0,34%	1,46%	-0,27%	-0,07%	-0,35%	-2,06%	-1,13%
Others/Hedge	-0,67%	-3,41%	-1,92%	-11,96%	-0,37%	6,51%	2,06%	9,95%	10,02%
<b>Total</b>	<b>-0,17%</b>	<b>17,63%</b>	<b>28,62%</b>	<b>28,82%</b>	<b>6,69%</b>	<b>-1,05%</b>	<b>9,47%</b>	<b>14,10%</b>	<b>143,77%</b>

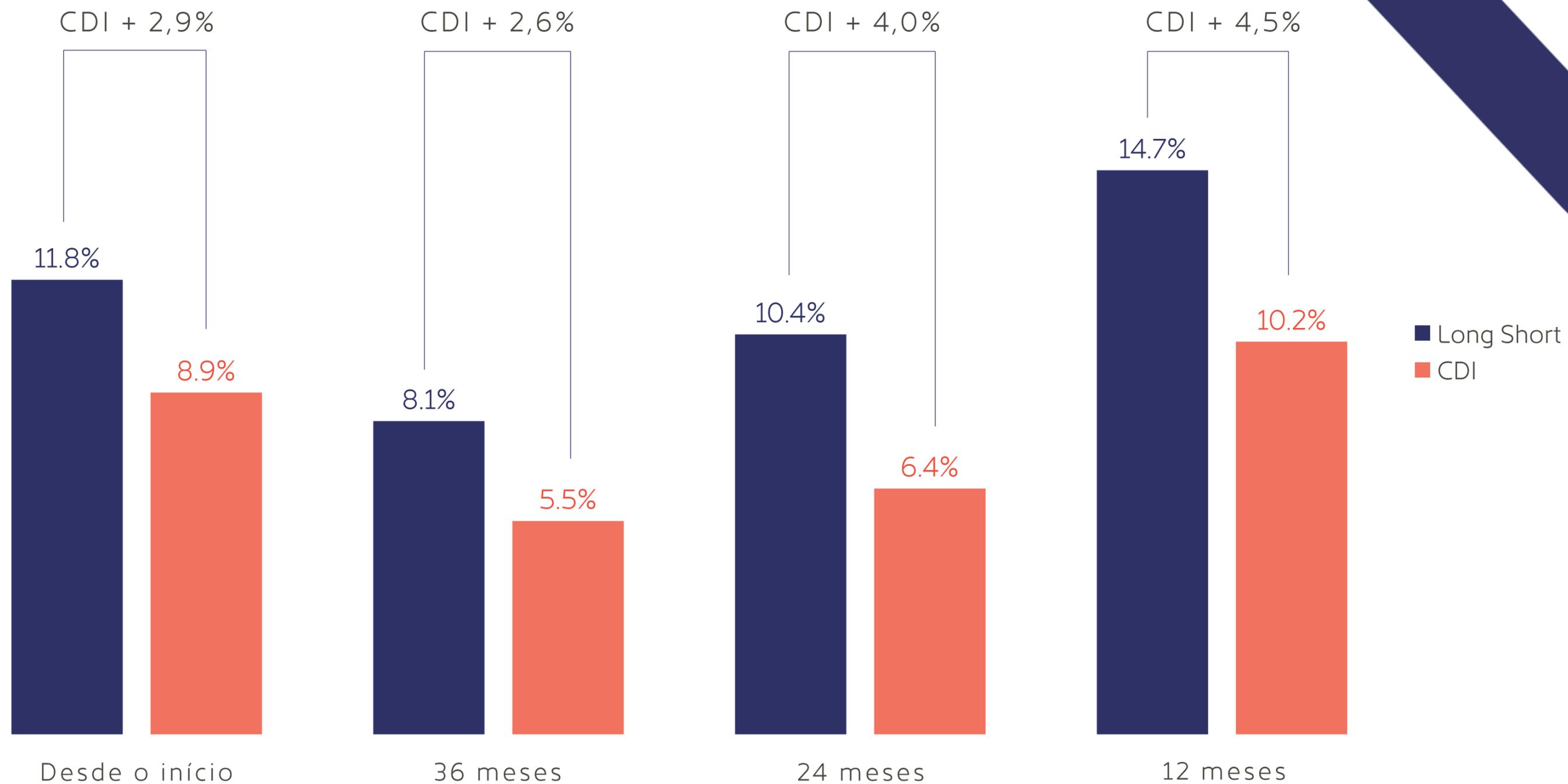
# NAVI LONG BIASED FIC FIM

## Histórico de Exposição



# NAVI LONG SHORT FIC FIM

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



# NAVI LONG SHORT FIC FIM

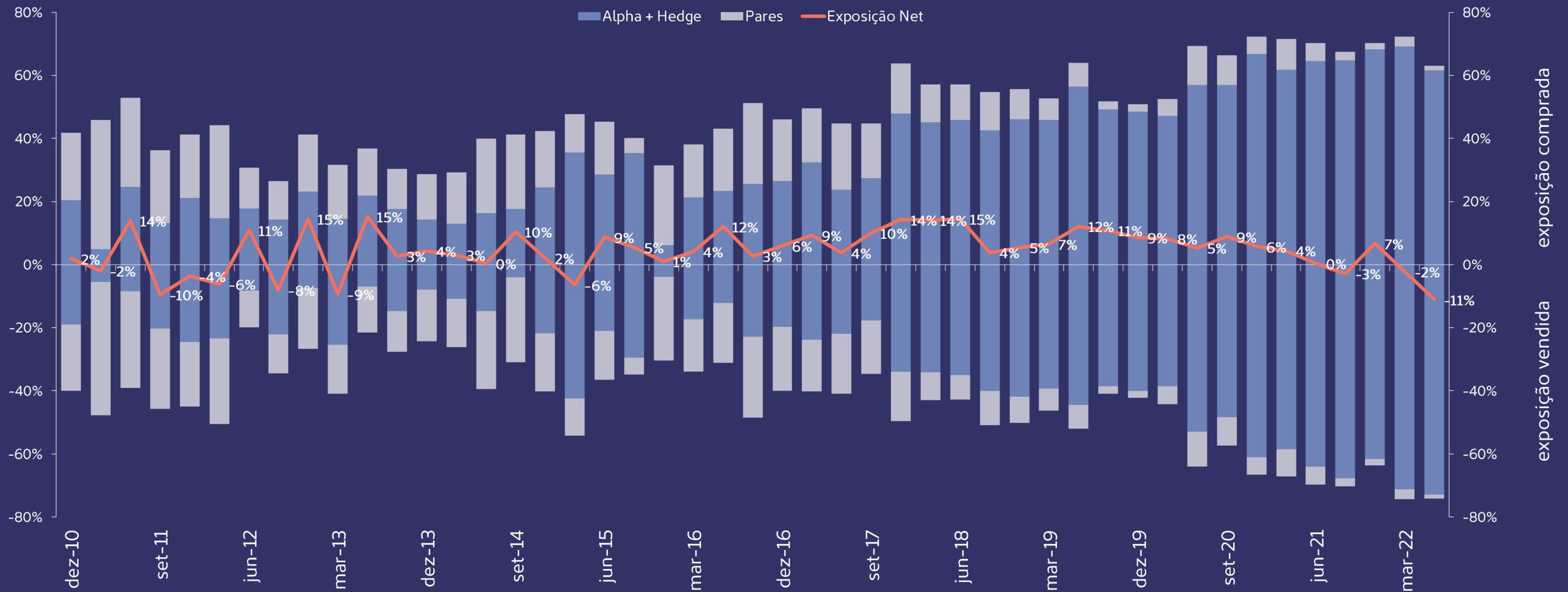
## Atribuição

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	ago-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%	4,35%	2,13%	134,68%
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%	-0,01%	0,42%	6,61%
<b>Total Direcional</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,25%</b>	<b>6,87%</b>	<b>2,40%</b>	<b>-1,10%</b>	<b>2,41%</b>	<b>4,77%</b>	<b>6,50%</b>	<b>14,55%</b>	<b>18,18%</b>	<b>7,87%</b>	<b>-4,41%</b>	<b>4,34%</b>	<b>2,55%</b>	<b>141,29%</b>
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%	-0,14%	21,44%
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%	-1,00%	5,96%	-4,13%
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%	1,15%	7,44%	192,70%
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%	-0,56%	-2,50%	-74,43%
<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>2,42%</b>	<b>6,46%</b>	<b>3,91%</b>	<b>13,31%</b>	<b>276,94%</b>
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%	1,17%	7,74%	174,95%
% CDI	153%	80%	177%	113%	89%	144%	115%	125%	231%	158%	88%	147%	335%	172%	158%
<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%	2,11%	1,81%	0,94%	0,63%	22,78%
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%	-0,06%	5,66%
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%	0,60%	-0,20%	6,64%
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%	2,25%	5,66%	44,39%
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%	-0,21%	-3,92%	10,87%
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%	1,12%	0,03%	31,35%
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%	-0,12%	1,87%	13,80%
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%	0,01%	-0,07%	25,08%
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%	-0,20%	-1,22%	1,08%
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%	-1,07%	5,65%	-3,12%
<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>2,69%</b>	<b>4,97%</b>	<b>3,31%</b>	<b>8,36%</b>	<b>158,53%</b>

# NAVI LONG SHORT FIC FIM

## Histórico de Exposição

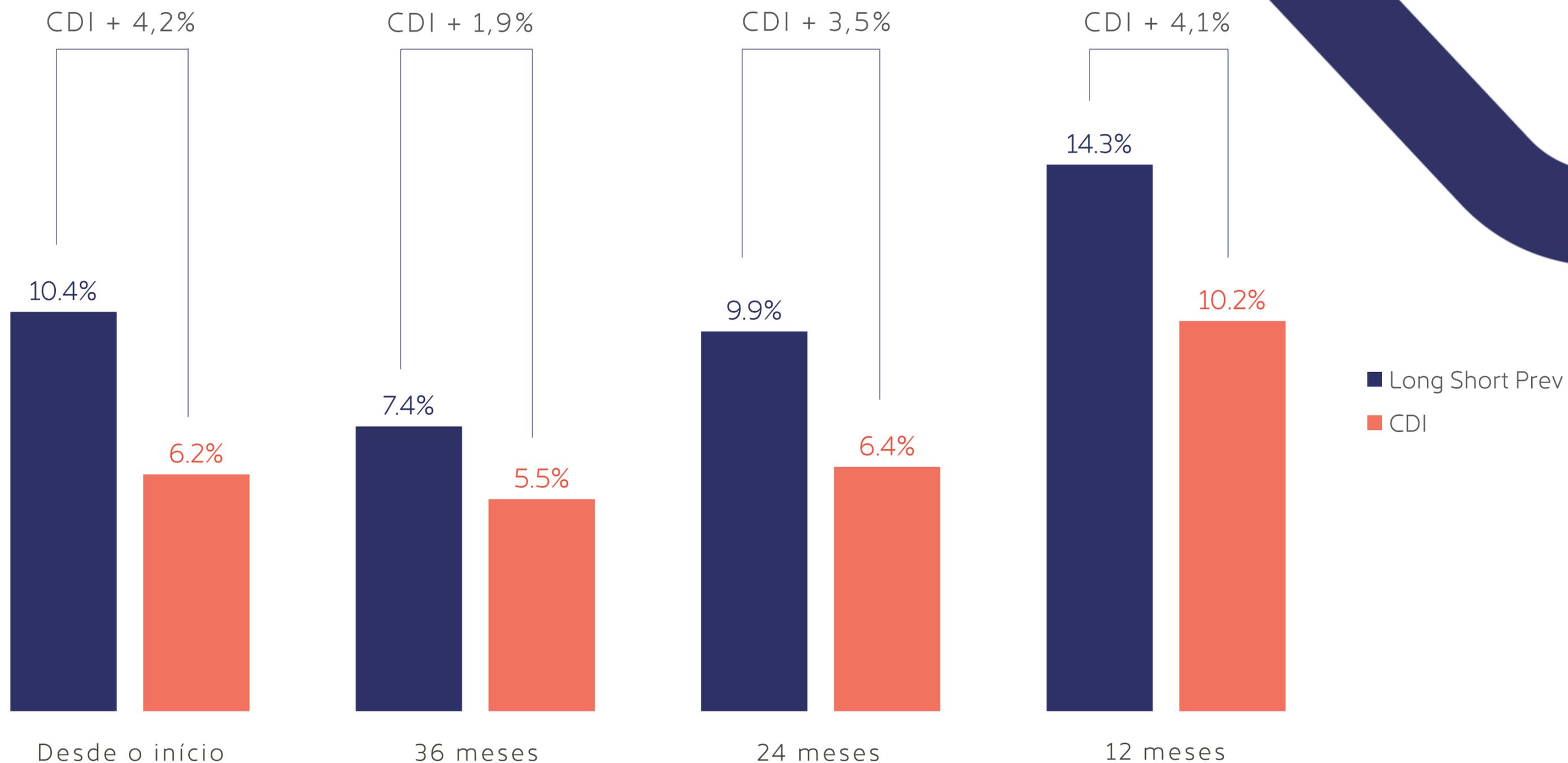
Exposição Final do Trimestre



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	ago-22	2022	Desde o início
Alpha Long	0,80%	9,33%	16,64%	1,61%	-3,95%	3,36%	1,17%	29,79%
Alpha Short	0,00%	0,02%	-0,37%	1,51%	0,81%	0,00%	0,55%	3,63%
<b>Total Direcional</b>	<b>0,80%</b>	<b>9,35%</b>	<b>16,28%</b>	<b>3,13%</b>	<b>-3,14%</b>	<b>3,36%</b>	<b>1,72%</b>	<b>33,42%</b>
Pares	0,00%	0,11%	0,31%	0,37%	-0,04%	-0,02%	-0,11%	0,79%
Hedge	-0,13%	1,64%	-7,74%	-3,74%	7,11%	-0,28%	5,66%	5,11%
Renda Fixa	9,02%	8,76%	6,15%	2,45%	4,19%	1,13%	7,53%	46,37%
Despesas	-3,72%	-2,89%	-2,47%	-2,29%	-1,60%	-0,15%	-1,06%	-16,84%
<b>Navi Long Short Icatu Prev</b>	<b>5,96%</b>	<b>16,96%</b>	<b>12,52%</b>	<b>-0,08%</b>	<b>6,53%</b>	<b>4,04%</b>	<b>13,74%</b>	<b>68,83%</b>
CDI	5,30%	6,42%	5,96%	2,77%	4,40%	1,17%	7,74%	37,26%
%CDI	112%	264%	210%	-	149%	346%	178%	185%
<b>Por setor</b>								
Consumer, Cyclical	0,00%	1,23%	2,69%	1,21%	1,26%	0,76%	0,46%	8,82%
Industrial	0,00%	0,00%	0,04%	0,01%	0,00%	0,00%	-0,05%	-0,02%
Consumer, Non-cyclical	0,07%	0,66%	2,40%	-0,32%	-3,08%	0,49%	-0,18%	-1,26%
Energy	0,00%	1,17%	1,47%	1,32%	2,33%	1,62%	4,20%	14,38%
Basic Materials	0,26%	1,54%	0,28%	3,16%	0,11%	-0,17%	-3,16%	2,11%
Financial	0,22%	1,96%	2,69%	-2,34%	-2,32%	0,88%	0,08%	-0,73%
Utilities	0,25%	3,19%	3,70%	0,63%	-1,54%	-0,10%	1,48%	9,15%
Technology	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,01%	-0,06%	-0,06%
Communications	0,00%	0,02%	0,45%	-0,20%	-0,07%	-0,16%	-0,98%	-1,34%
Others/Hedge	3,56%	3,23%	-4,87%	-3,70%	7,23%	-0,28%	5,48%	13,98%
<b>TOTAL</b>	<b>4,36%</b>	<b>13,01%</b>	<b>8,85%</b>	<b>-0,25%</b>	<b>3,93%</b>	<b>3,06%</b>	<b>7,27%</b>	<b>45,03%</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>Custodiante</b>	Banco Bradesco S.A				
<b>Administrador</b>	BEM DTVM Ltda.				
<b>Autorregulação</b>	ANBIMA				
<b>Auditores</b>	KPMG Auditores Independentes e PricewaterhouseCoopers				

# Prêmios e reconhecimentos desde 2018

**EXAME**

**Navi Institucional FIC FIA**  
Fundo 5 estrelas em 2018 e 2019

**Navi Long Short FIC FIM**  
Fundo 5 estrelas, em 2018, e 3º lugar da categoria Multimercado Long Short & Equity Hedge, em 2022

**Navi Long Biased FIC FIM**  
3º lugar da categoria Ações Long Bias em 2022

**MORNINGSTAR®**

**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

**INVESTIDOR INSTITUCIONAL**

**Navi Institucional FIC FIA**  
Classificado como “Excelente” em 2018 e 2022

**Navi Long Short FIC FIM**  
Classificado como “Excelente” de 2019 a 2022

**Navi Long Biased FIC FIM**  
Classificado como “Excelente” de 2020 a 2022

**Navi Cruise FIC FIA**  
Classificado como “Excelente” em 2022

**Valor**  
ECONÔMICO

**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 2020 e 2021.

**InfoMoney**  
**i Ibmecc**

**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, dezembro de 2019 e em março de 2022, no ranking Melhores do Mercado, na edição 1238 | <http://www.morningstarbr.com/br> referente aos anos de 2018 a 2021 | Ranking publicado na revista Investidor Institucional nas edições nº 306, 317, 328, 339 e 344 | Ranking publicado no Valor Econômico nas edições nº 5076, 5137, 5229, 5312 e 5393 | Ranking publicado pelo portal InfoMoney em janeiro de 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.