



נאבי



OVERVIEW

Dezembro de 2022

OVERVIEW

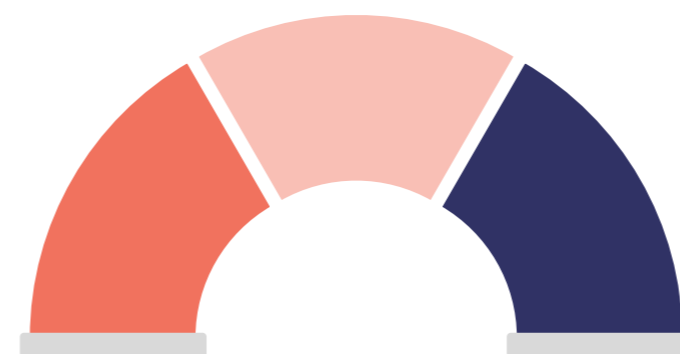
R\$ **8.1** bi
de AuM

12 anos
de Track Record

3
Estratégias

51 | **15**
Pessoas | Sócios

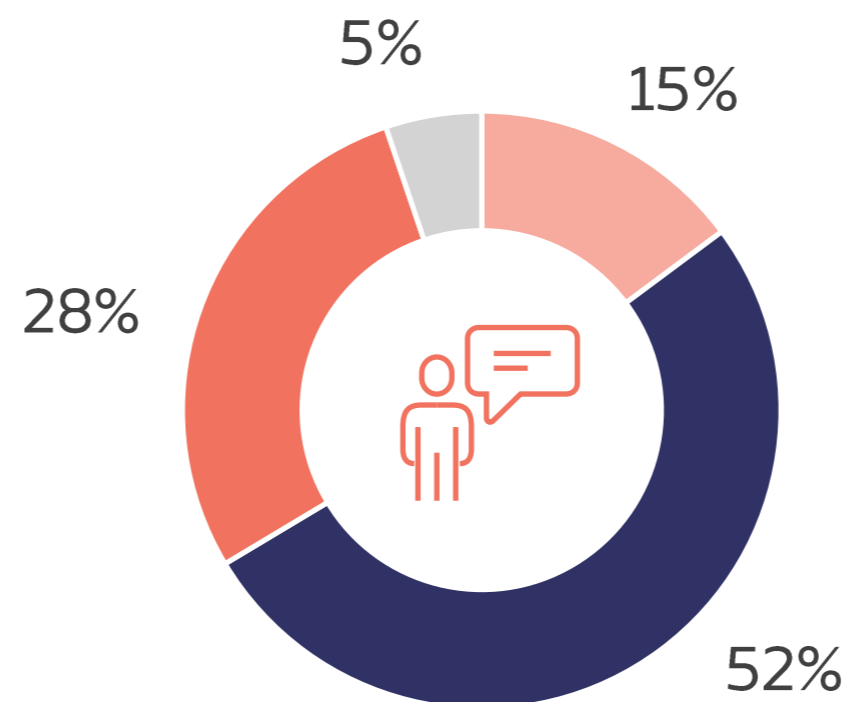
Estratégias



R\$ **8.1** bi sob
gestão

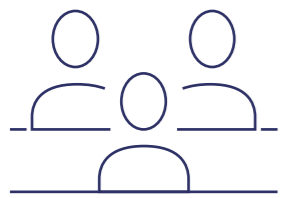
- Ações
- Real Estate
- Infraestrutura

Tipo de Cliente



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

ORGANOGRAMA



51 Pessoas

15 Sócios

Equities **19**

- Gestão | 4
- Análise
Micro | 13
- Análise
Macro | 2

Real Estate **4**

- Gestão | 2
- Análise | 2

Infraestrutura **3**

- Gestão | 2
- Análise | 1

Tecnologia **11**

- Data
Science | 8
- TI | 3

Comercial, Operações,
Risco e Compliance **14**

- RI e Marketing | 4
- Back Office | 6
- Administrativo | 2
- Jurídico | 2

Comentário do Gestor

Em dezembro, as maiores contribuições positivas vieram de posições do setor de Materials e Real Estate, enquanto as principais contribuições negativas vieram de posições do setor de Utilities e Energy. O fundo rendeu -4,87% vs. uma queda no Ibovespa de -2,44%. Ao longo do último mês, tanto os ativos brasileiros, quanto os globais apresentaram perdas. No cenário local, tivemos dois movimentos distintos ao longo do período: enquanto na primeira metade do mês o mercado penalizou o envio de uma PEC que elevava os gastos públicos acima do discutido durante a campanha, na segunda metade, vimos a aprovação do texto com conteúdo melhor que o esperado. Olhando para frente, acreditamos que o governo continuará tentando implementar uma agenda menos "market-friendly", mas que encontrará alguma resistência no Congresso, em função de negociações políticas em relação à questões ideológicas. No cenário global, apesar da surpresa favorável da inflação americana do mês anterior, o Fed manteve seu tom mais duro sobre a inflação, que pressionou o rendimento das *treasuries*, penalizando ainda mais as empresas de *long duration*. Nesse tema, continuamos a enxergar uma dinâmica inflacionária americana bem desafiadora, refletindo o ainda pressionado mercado de trabalho. De fator positivo no mês, a China reforçou seu plano de abandono do "zero covid policy", mostrando preocupação adicional com dinâmica de crescimento de sua economia.



EQUITIES

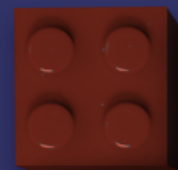


1 PROCESSO, 4 ESTRATÉGIAS

Hedge / livre /
gestão de caixa



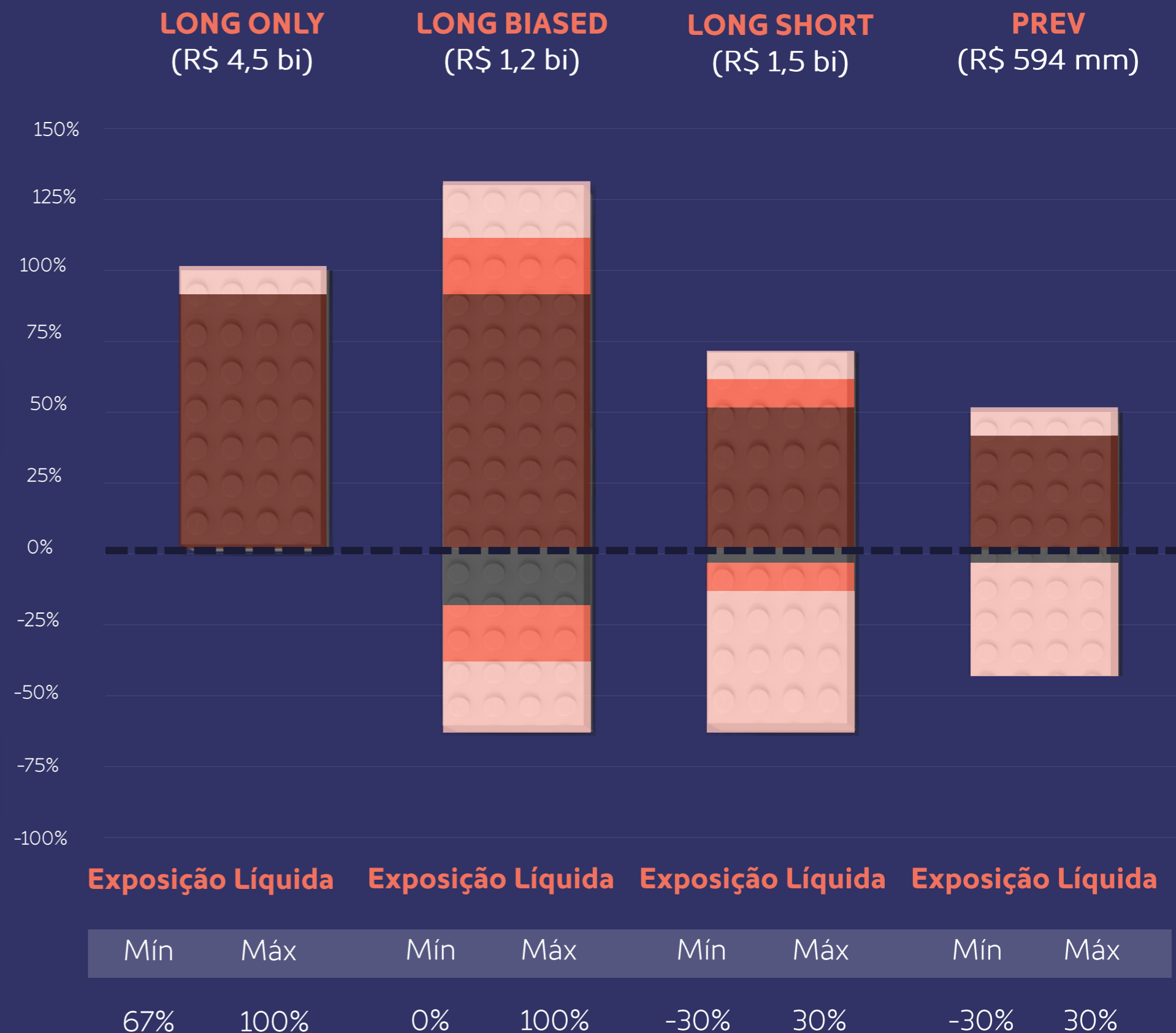
Alpha long



Pares long
Pares short



Alpha short



CARTEIRA LONG ONLY

Navi Cruise FIC FIA

Composição da carteira

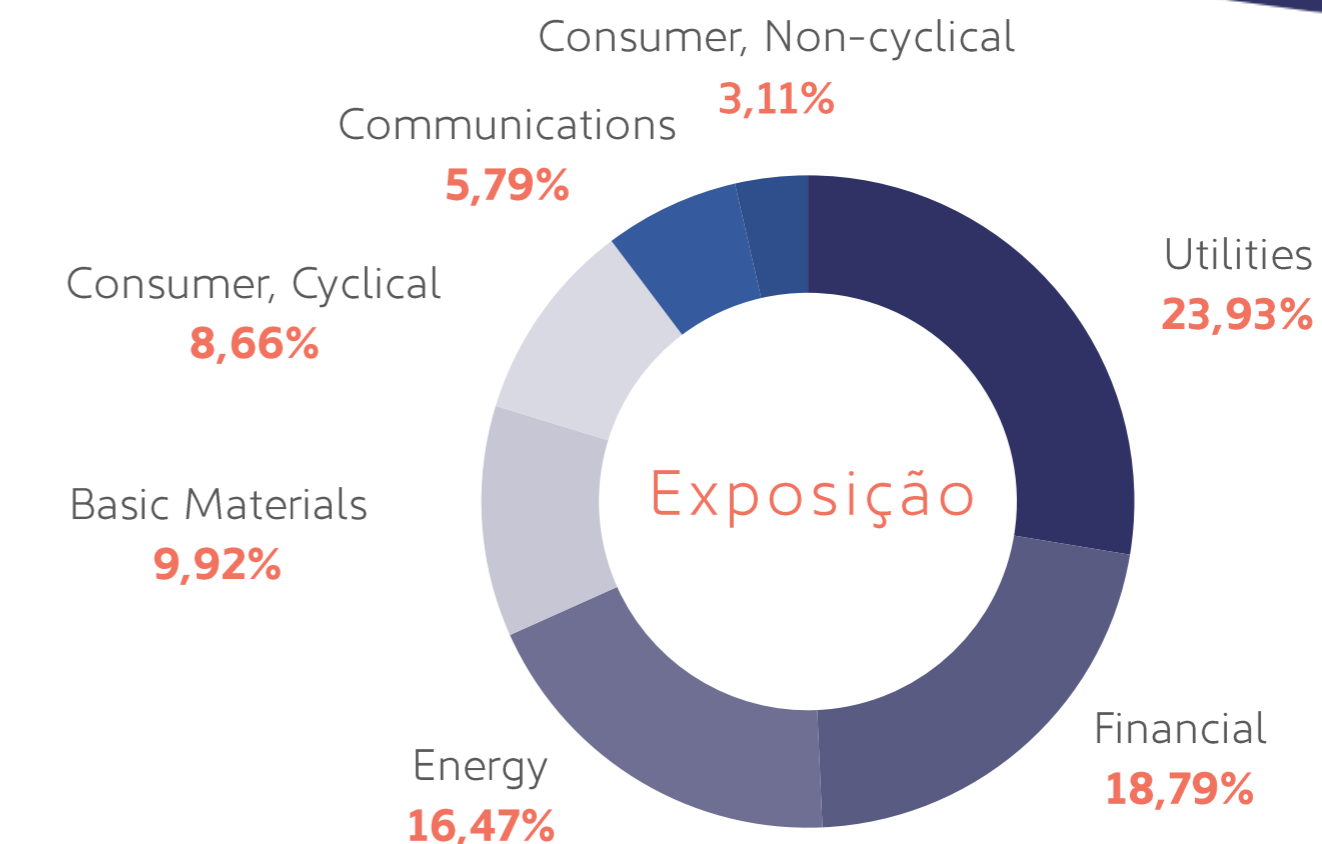
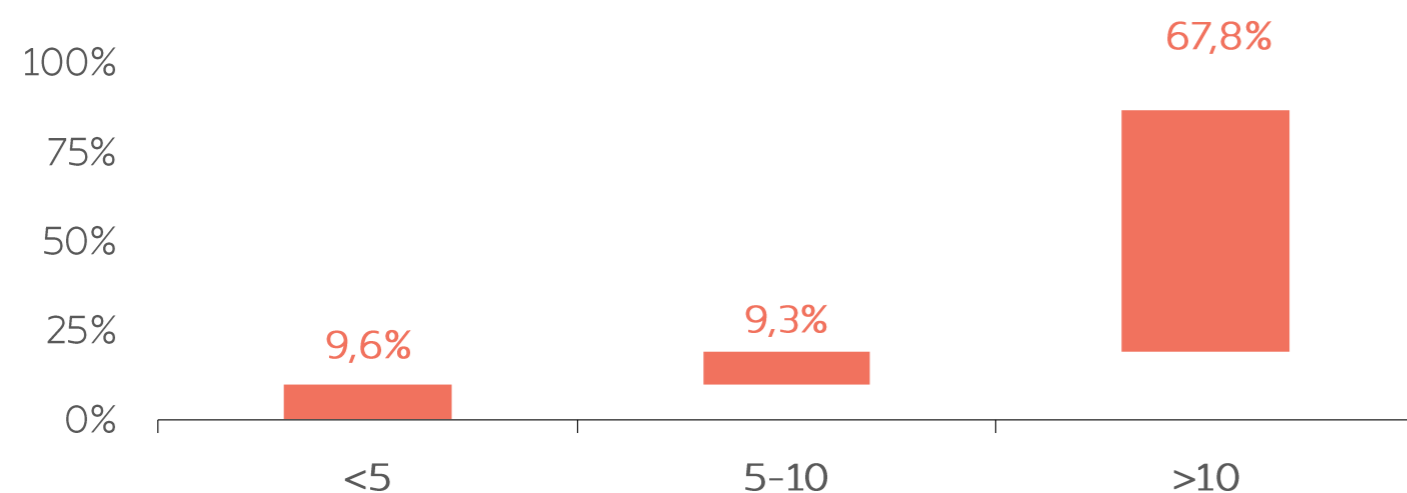
Número de Posições (Média)

| Posição | 2019 | 2020 | Atual |
|---------|------|------|-------|
| Long | 22 | 23 | 23 |

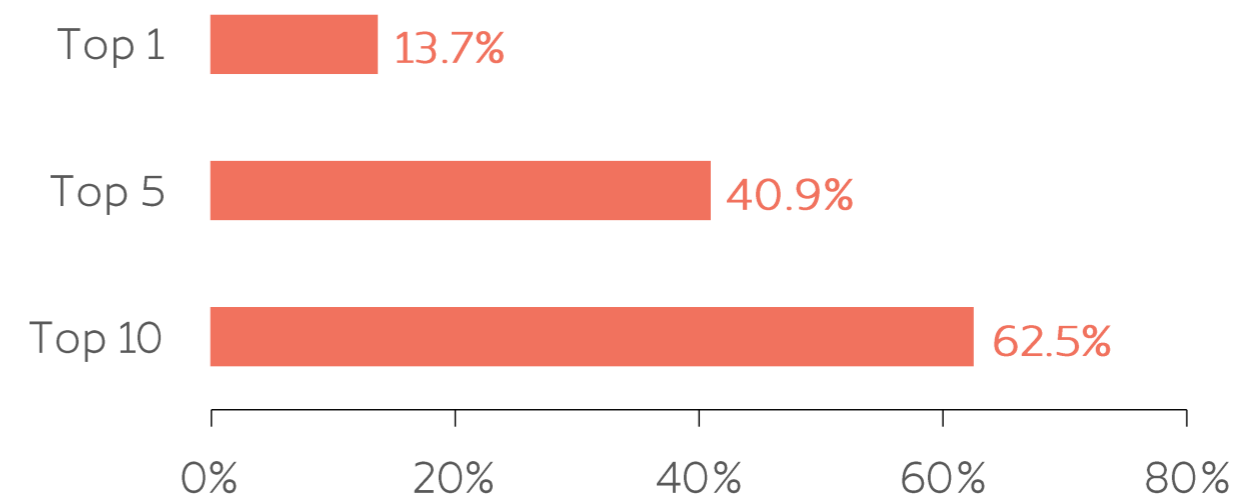
Exposição (Média)

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

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

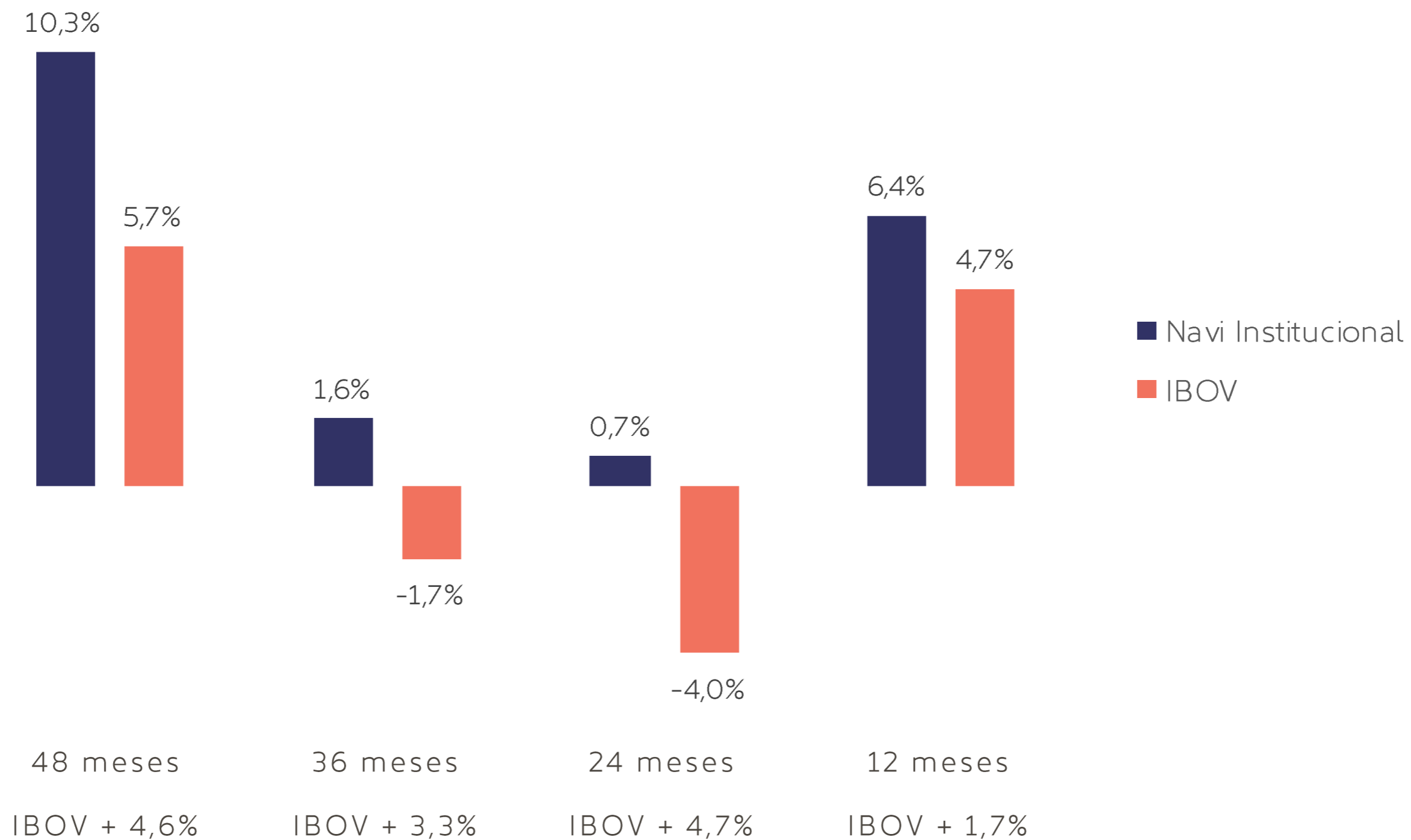


Concentração do Portfólio (% da Carteira)



NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

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



NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

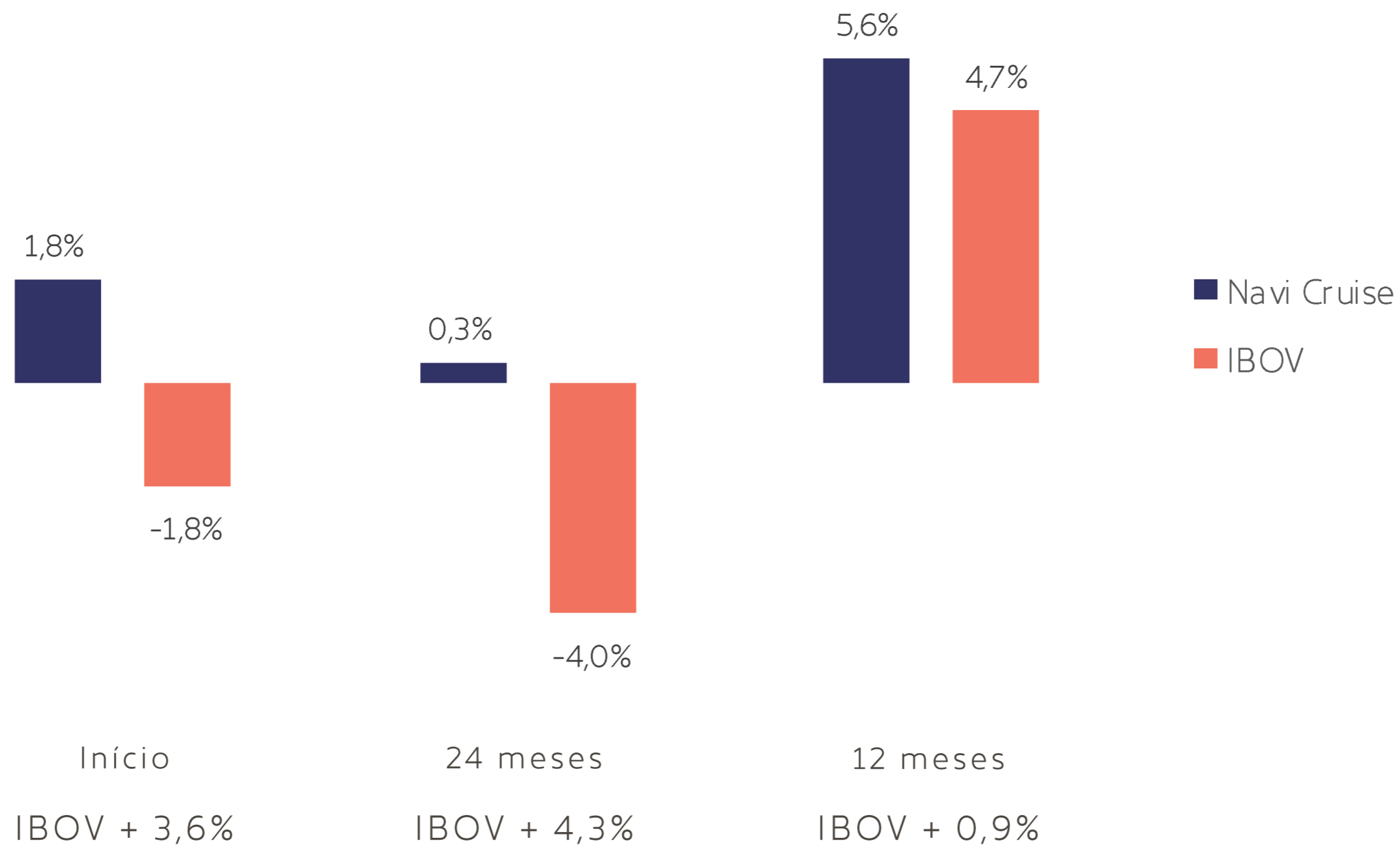
Atribuição

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | dez-22 | 2022 | Desde o início |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Por setor | | | | | | | | | | |
| Consumer, Cyclical | -2,00% | 3,04% | 2,69% | 3,96% | 9,88% | 1,83% | 0,45% | -1,05% | -3,66% | 32,83% |
| Industrial | 3,47% | 3,81% | -1,27% | 0,38% | 0,07% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | -0,09% | 5,56% |
| Consumer, Non-cyclical | 0,66% | 2,09% | -0,56% | 2,01% | 8,02% | -1,66% | -5,14% | -0,06% | -1,09% | -1,89% |
| Energy | -2,93% | 9,11% | 0,52% | 4,52% | 4,82% | 0,26% | 5,68% | -0,66% | 10,24% | 83,75% |
| Basic Materials | -1,75% | 0,41% | 7,01% | 5,31% | 1,97% | 6,67% | 0,92% | -0,45% | -4,02% | 39,86% |
| Financial | -3,78% | 11,72% | 7,04% | 10,34% | 7,53% | -5,19% | -3,54% | -0,62% | 0,76% | 37,66% |
| Utilities | 0,92% | 22,05% | 8,36% | 12,90% | 11,66% | 0,95% | -2,15% | -1,94% | 4,11% | 99,23% |
| Technology | 0,59% | -1,12% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,05% | 0,00% | 0,00% | -0,29% |
| Communications | -0,34% | -2,38% | 1,87% | 0,55% | 1,38% | 0,99% | 0,29% | -0,28% | -1,25% | 3,55% |
| Others/Hedge | -2,52% | 4,81% | 1,78% | -1,04% | -0,33% | 0,81% | 1,17% | 0,25% | 2,21% | 18,06% |
| TOTAL | -7,67% | 53,56% | 27,45% | 38,93% | 44,98% | 4,66% | -2,27% | -4,81% | 7,21% | 318,32% |
| Caixa | 1,16% | 2,33% | 1,64% | 0,81% | 0,58% | 0,20% | 0,27% | 0,05% | 0,93% | 22,83% |
| Despesas | -1,52% | -5,20% | -2,46% | -5,67% | -4,24% | -1,48% | -2,69% | -0,11% | -1,70% | -64,06% |
| Navi Institucional FIC FIA | -8,02% | 50,69% | 26,64% | 34,07% | 41,32% | 3,38% | -4,70% | -4,87% | 6,44% | 277,09% |
| IBOV | -13,31% | 38,93% | 26,86% | 15,03% | 31,58% | 2,92% | -11,93% | -2,45% | 4,69% | 109,72% |
| DIF IBOV | 5,29% | 11,76% | -0,22% | 19,03% | 9,74% | 0,47% | 7,23% | -2,42% | 1,75% | 167,37% |

* Nosso time de gestão assumiu o fundo em 2015.

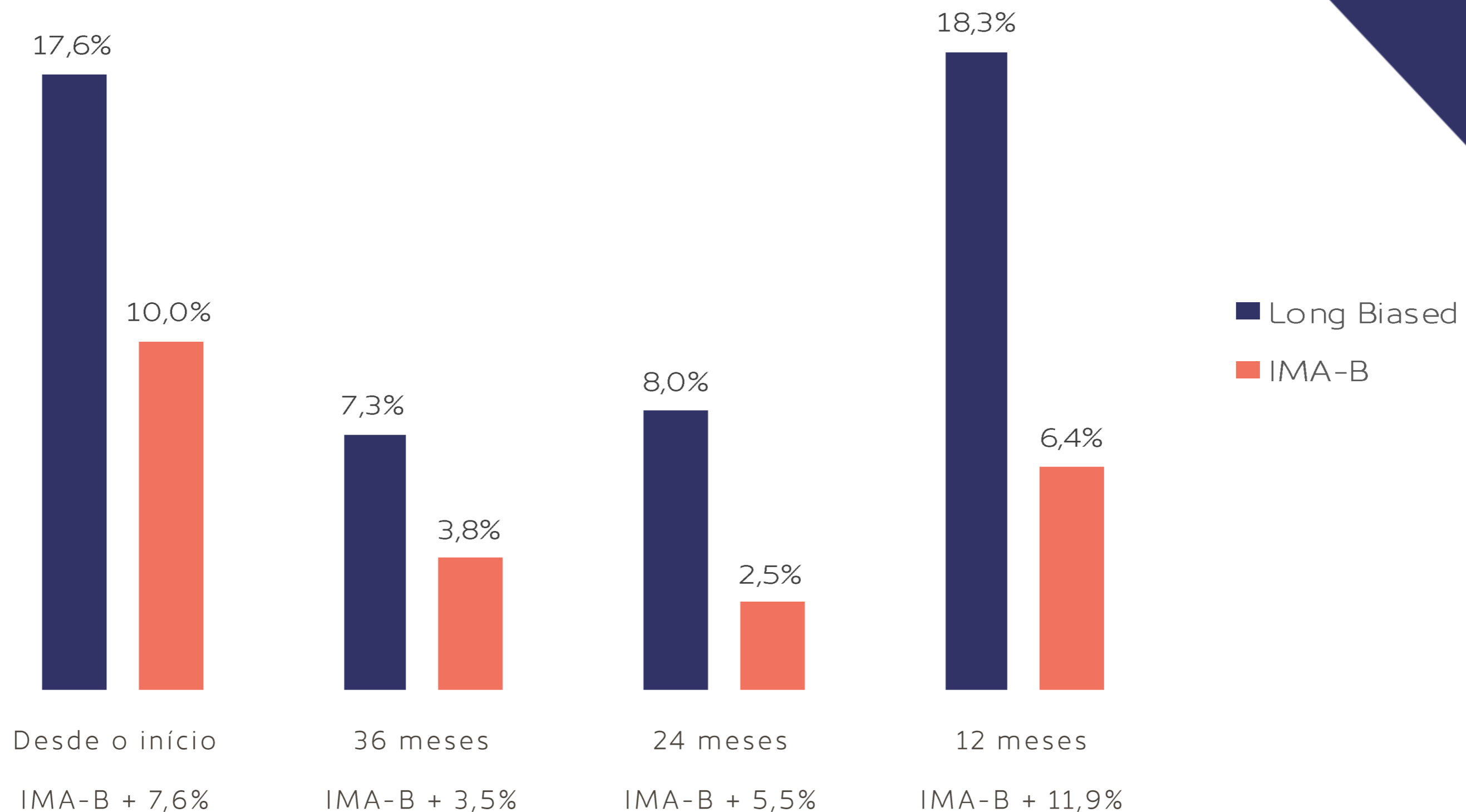
NAVI CRUISE FIC FIA

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

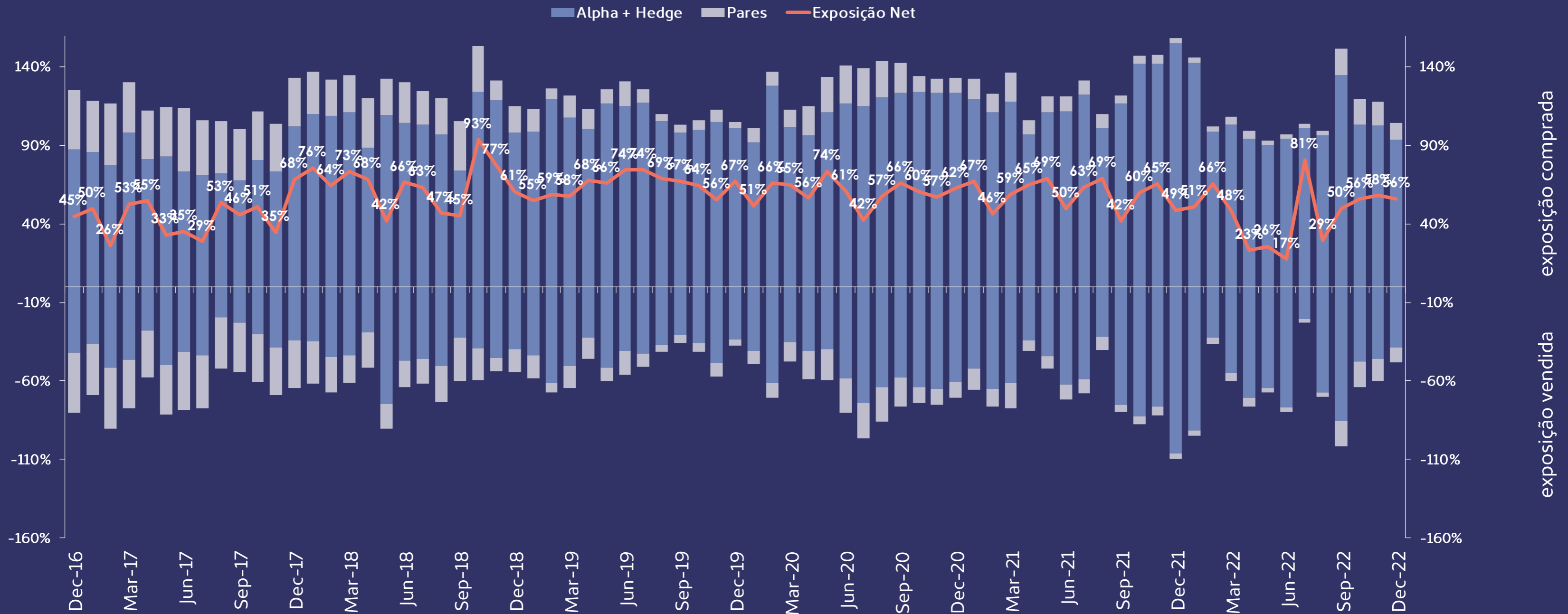
Atribuição

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | dez-22 | 2022 | Desde o início |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Alpha Long | 1,43% | 14,50% | 27,24% | 39,99% | 0,71% | -8,85% | -6,05% | -5,61% | 84,44% |
| Alpha Short | -0,23% | 1,32% | 0,41% | -1,51% | 5,31% | 1,15% | 0,05% | 0,84% | 14,96% |
| Total Direcional | 1,21% | 15,82% | 27,65% | 38,48% | 6,03% | -7,70% | -6,00% | -4,77% | 99,40% |
| Pares | -0,71% | 5,07% | 2,87% | 0,54% | 2,86% | 0,23% | 0,00% | -0,02% | 15,44% |
| Hedge | -0,67% | -3,25% | -1,89% | -10,26% | -2,20% | 6,41% | 0,95% | 14,09% | 18,14% |
| Caixa | 0,97% | 10,57% | 11,79% | 5,99% | 2,36% | 3,93% | 1,07% | 12,19% | 77,24% |
| Despesas | -0,12% | -5,33% | -7,49% | -4,92% | -2,94% | -4,35% | 0,48% | -3,18% | -46,09% |
| Navi Long Biased FIC FIM | 0,68% | 22,88% | 32,93% | 29,84% | 6,11% | -1,47% | -3,50% | 18,32% | 164,13% |
| IMA-B | 1,02% | 12,79% | 13,06% | 22,95% | 6,41% | -1,26% | -0,19% | 6,37% | 77,00% |
| Diferencial IMA-B | -0,34% | 10,08% | 19,87% | 6,89% | -0,30% | -0,21% | -3,31% | 11,95% | 87,13% |
| Por setor | | | | | | | | | |
| Consumer, Cyclical | 0,17% | 1,01% | 3,16% | 8,39% | 2,21% | 3,14% | -1,10% | -2,90% | 24,40% |
| 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% | -0,27% | 0,26% | -3,78% |
| Energy | -0,19% | -0,03% | 3,99% | 4,17% | -0,39% | 4,63% | -0,88% | 7,86% | 38,77% |
| Basic Materials | -0,40% | 2,95% | 2,30% | 1,41% | 8,46% | 0,10% | -0,62% | -5,40% | 13,96% |
| Financial | 0,45% | 8,89% | 8,68% | 8,28% | -2,21% | -5,65% | -1,10% | -1,60% | 12,67% |
| Utilities | 0,66% | 7,12% | 10,67% | 10,27% | 0,68% | -3,54% | -2,18% | 1,67% | 35,04% |
| Technology | 0,00% | -0,15% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,03% | 0,00% | -0,15% | -0,41% |
| Communications | -0,01% | 1,52% | 0,34% | 1,46% | -0,27% | -0,07% | -0,34% | -2,03% | -1,06% |
| Others/Hedge | -0,67% | -3,41% | -1,92% | -11,96% | -0,37% | 6,51% | 1,44% | 11,69% | 13,86% |
| Total | -0,17% | 17,63% | 28,62% | 28,82% | 6,69% | -1,05% | -5,06% | 9,29% | 132,98% |

NAVI LONG BIASED FIC FIM

Histórico de Exposição

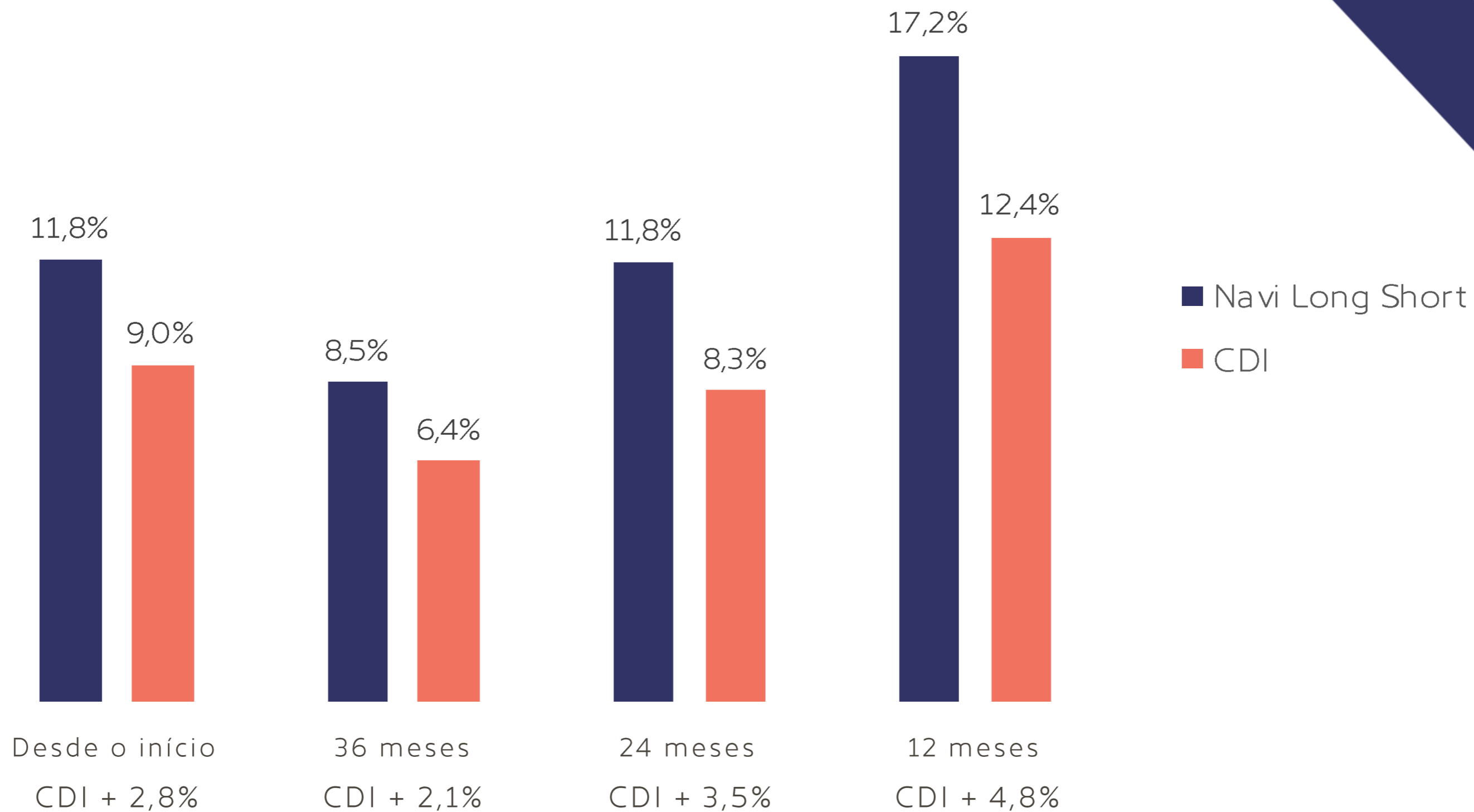
Exposição Final do Mês



exposição comprada
exposição vendida

NAVI LONG SHORT FIC FIM

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



NAVI LONG SHORT FIC FIM

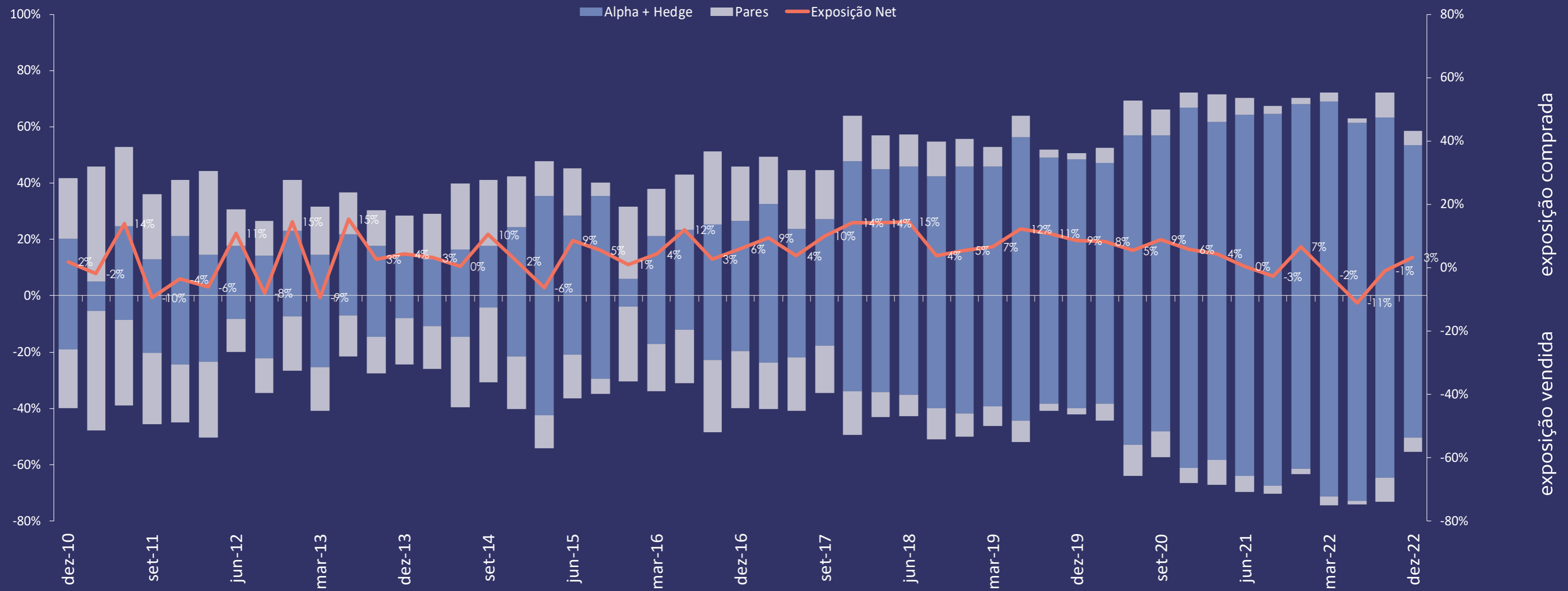
Atribuição

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | dez-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% | -3,44% | -1,97% | 121,05% |
| 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% | 0,03% | -0,04% | 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% | -4,41% | -3,41% | -2,01% | 126,12% |
| 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% | 0,01% | 21,93% |
| 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% | 1,62% | 10,09% | 9,63% |
| 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% | 1,11% | 12,35% | 209,16% |
| 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% | 0,18% | -3,16% | -76,65% |
| 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% | -0,48% | 17,27% | 290,11% |
| 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% | 1,12% | 12,37% | 186,75% |
| % CDI | 153% | 80% | 177% | 113% | 89% | 144% | 115% | 125% | 231% | 158% | 88% | 147% | - | 139,58% | 155,34% |
| 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% | -0,67% | -2,39% | 12,73% |
| 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% | 1,19% | 9,84% |
| Consumer, Non-cyclical | 0,37% | 0,69% | 1,39% | -0,17% | -1,68% | -0,19% | 0,09% | 0,07% | 0,60% | 1,02% | -0,52% | -3,78% | -0,17% | -0,04% | 7,15% |
| 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% | -0,52% | 3,87% | 38,43% |
| 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% | -0,37% | -2,71% | 14,89% |
| 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% | -0,66% | -1,18% | 27,33% |
| 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% | -1,33% | 0,96% | 10,78% |
| 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% | 0,00% | 0,24% | 26,10% |
| 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% | -0,21% | -1,07% | 1,58% |
| 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% | 2,16% | 9,22% | 8,75% |
| 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% | -1,77% | 8,08% | 157,60% |

NAVI LONG SHORT FIC FIM

Histórico de Exposição

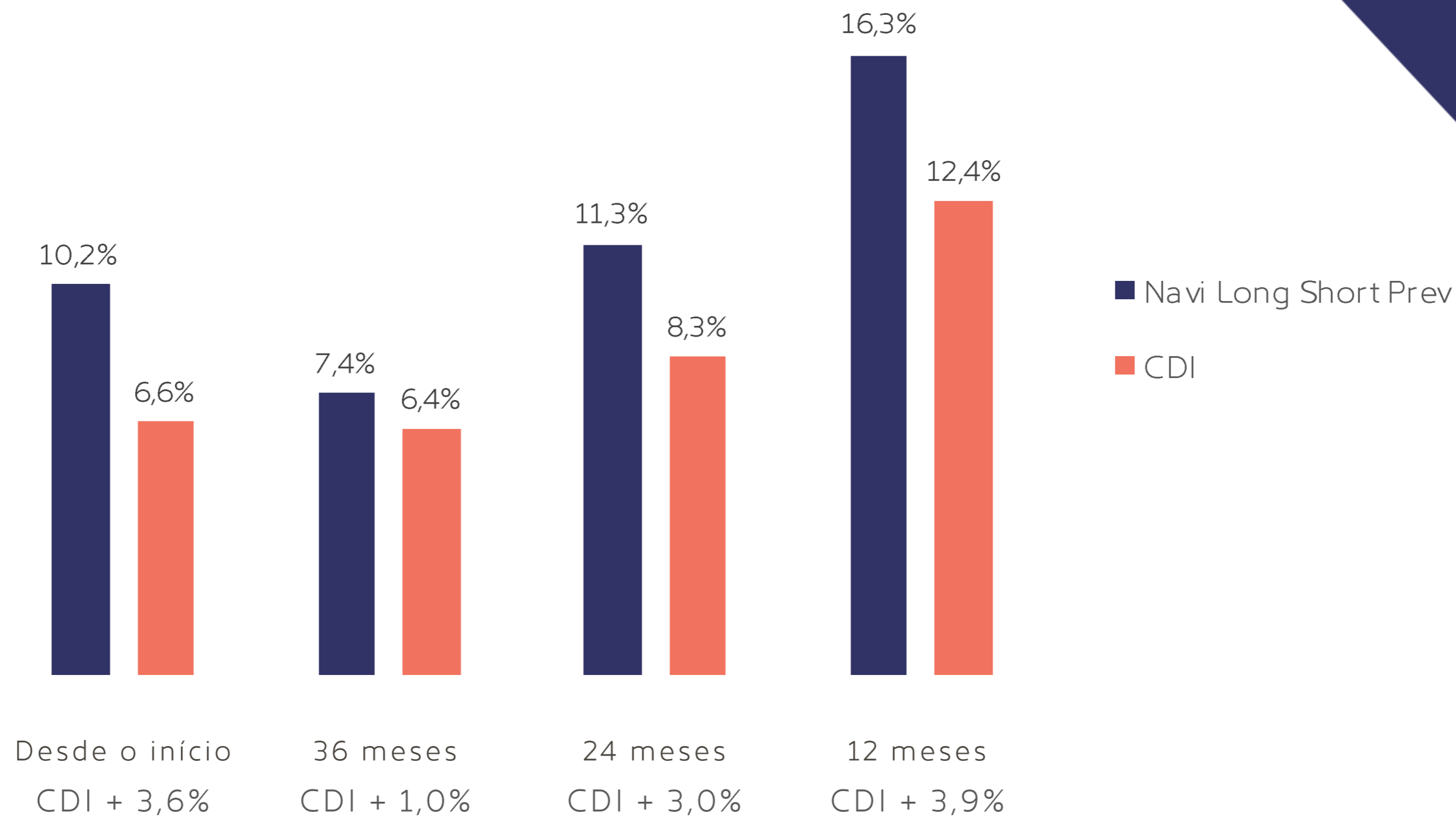
Exposição Final do Trimestre



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 | dez-22 | 2022 | Desde o início |
|-----------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Alpha Long | 0,80% | 9,33% | 16,64% | 1,61% | -3,95% | -2,68% | -1,45% | 25,90% |
| Alpha Short | 0,00% | 0,02% | -0,37% | 1,51% | 0,81% | 0,00% | 0,63% | 3,74% |
| Total Direcional | 0,80% | 9,35% | 16,28% | 3,13% | -3,14% | -2,67% | -0,83% | 29,63% |
| Pares | 0,00% | 0,11% | 0,31% | 0,37% | -0,04% | 0,00% | -0,03% | 0,91% |
| Hedge | -0,13% | 1,64% | -7,74% | -3,74% | 7,11% | 1,23% | 7,24% | 7,47% |
| Renda Fixa | 9,02% | 8,76% | 6,15% | 2,45% | 4,19% | 1,09% | 11,93% | 47,16% |
| Despesas | -3,72% | -2,89% | -2,47% | -2,29% | -1,60% | -0,18% | -2,03% | -18,28% |
| Navi Long Short Icatu Prev | 5,96% | 16,96% | 12,52% | -0,08% | 6,53% | -0,53% | 16,28% | 72,59% |
| CDI | 5,30% | 6,42% | 5,96% | 2,77% | 4,40% | 1,12% | 12,41% | 43,17% |
| %CDI | 112% | 264% | 210% | - | 149% | - | 131,64% | 168,21% |
| Por setor | | | | | | | | |
| Consumer, Cyclical | 0,00% | 1,23% | 2,69% | 1,21% | 1,26% | -0,53% | -1,35% | 6,14% |
| 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% | -0,12% | 0,07% | -0,89% |
| Energy | 0,00% | 1,17% | 1,47% | 1,32% | 2,33% | -0,43% | 3,66% | 13,59% |
| Basic Materials | 0,26% | 1,54% | 0,28% | 3,16% | 0,11% | -0,30% | -2,60% | 2,94% |
| Financial | 0,22% | 1,96% | 2,69% | -2,34% | -2,32% | -0,53% | -0,63% | -1,78% |
| Utilities | 0,25% | 3,19% | 3,70% | 0,63% | -1,54% | -1,06% | 0,82% | 8,16% |
| Technology | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,02% | 0,00% | -0,07% | -0,08% |
| Communications | 0,00% | 0,02% | 0,45% | -0,20% | -0,07% | -0,17% | -0,96% | -1,31% |
| Others/Hedge | 3,56% | 3,23% | -4,87% | -3,70% | 7,23% | 1,70% | 7,49% | 16,97% |
| TOTAL | 4,36% | 13,01% | 8,85% | -0,25% | 3,93% | -1,44% | 6,38% | 43,72% |

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, 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



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 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



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.



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



Navi Long Biased FIC FIM
Entre os 10 melhores fundos multimercado no ranking Guia de Fundos FGV em 2022.

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 | Ranking publicado no [Portal de Fundos](#)



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.