DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO DO NAVI LONG SHORT FIC DE FIM
12.430.199/0001-77
Informações referentes ao período de Julho de 2018 à Junho de 2019

1. **Denominação social: NAVI LONG SHORT FIC DE FIM**

2. **Rentabilidade**

2.1 **Mensal**: a rentabilidade do **fundo** nos últimos 12 meses foi:

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do CDI	Desepempenho do fundo como % do CDI	Rentabilidade Ajustada
Junho	0,99%	0,47%	211,30%	1,00%
Maio	0,90%	0,54%	165,30%	0,90%
Abril	-0,08%	0,52%	-15,41%	-0,08%
Março	0,51%	0,47%	108,64%	0,51%
Fevereiro	0,33%	0,49%	66,19%	0,33%
Janeiro	2,22%	0,54%	409,65%	2,22%
Dezembro	1,06%	0,49%	215,08%	1,06%
Novembro	1,69%	0,49%	341,96%	1,69%
Outubro	2,54%	0,54%	468,25%	2,54%
Setembro	0,24%	0,47%	50,65%	0,33%
Agosto	-1,50%	0,57%	-264,44%	-1,41%
Julho	1,59%	0,54%	294,08%	1,59%
12 Meses	10,94%	6,32%	173,15%	11,05%

Caso o fundo e/ou o índice de referência apresente rentabilidade negativa, o desempenho do fundo como percentual do índice de referência deve ser avaliado em conjunto com as rentabilidades de cada indicador de desempenho.

2.2 **Últimos 5 (cinco) anos:**

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do CDI	Desepempenho do fundo como % do CDI	Rentabilidade Ajustada
2019	4,95%	3,07%	161,10%	5,20%
2018	14,87%	6,42%	231,50%	15,13%
2017	12,46%	9,95%	125,19%	12,60%
2016	16,15%	14,00%	115,33%	16,23%
2015	19,10%	13,23%	144,40%	19,10%

Caso o fundo e/ou o índice de referência apresente rentabilidade negativa, o desempenho do fundo como percentual do índice de referência deve ser avaliado em conjunto com as rentabilidades de cada indicador de desempenho.

O fundo que destinar quantias diretamente aos cotistas nos termos do art. 4º, parágrafo único e/ou realizar a amortização de cotas desta Instrução deve incluir, às tabelas dos itens 2.1 e 2.2, coluna para divulgar a rentabilidade ajustada pela destinação de referidas quantias, agregando os recursos distribuídos e/ou as cotas emitidas à rentabilidade.

3. **Despesas do fundo**: as despesas apresentadas na tabela abaixo são debitadas diretamente do patrimônio do fundo e reduzem a sua rentabilidade. A taxa de despesas é baseada nas despesas ocorridas entre 01/07/2018 e 28/06/2019. A taxa de despesas pode variar de período para período.

Despesas do Fundo		**Percentual em relação ao patrimônio líquido diário médio em 28/06/2019**
Taxa de administração (inclui as taxas de administração e de performance, se houver, de outros fundos em que este fundo tenha investido)	Parte fixa	1,9676%
	Parte variável (taxa de performance)	1,0602%
Taxa de Custódia		0,0383%
Outras despesas (inclui despesas de serviços de auditoria, etc.)		21,3702%
TAXA TOTAL DE DESPESAS		24,4363%

Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e do gestor, se este for diferente)		**Percentual em relação à taxa de despesas em 28/06/2019**
Despesas pagas ao grupo econômico do administrador	**Taxa de administração**	0,1612%
	Despesas operacionais e de serviços	0,4098%
Despesas pagas ao grupo econômico do gestor	**Taxa de administração**	12,2454%
	Despesas operacionais e de serviços	0,0000%
TOTAL		12,8165%

4. **EXEMPLO COMPARATIVO**: **utilize a informação do exemplo abaixo para comparar os custos e os benefícios de investir neste fundo com os de investir em outros fundos.**

Rentabilidade: Se você tivesse aplicado R$ 1.000,00 (mil reais) no **fundo** no primeiro dia útil de 2019 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2020, você poderia resgatar R$ 1.121,21, já deduzidos impostos no valor de R$ 30,30.

Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, a taxa de performance (se houver), e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R$ 26,71.

5. **SIMULAÇÃO DE DESPESAS: utilize a informação a seguir para comparar o efeito das despesas em períodos mais longos de investimento entre diversos fundos**:

Assumindo que a última taxa total de despesas divulgada se mantenha constante e que o **fundo** tenha rentabilidade bruta hipotética de 10% ao ano nos próximos 3 e 5 anos, o retorno após as despesas terem sido descontadas, considerando a mesma aplicação inicial de R$ 1.000,00 (mil reais), é apresentado na tabela abaixo:

Simulação das Despesas	2022	2024
Saldo bruto acumulado (hipotético - rentabilidade bruta anual de 10%)	R$ 1.331,00	R$ 1.610,51
Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)	R$ 759,44	R$ 1.400,74
Retorno bruto hipotético após dedução das despesas e do valor do investimento original (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance)	R$ -428,44	R$ -790,23

A simulação acima não implica em promessa de que os valores reais ou esperados das despesas ou dos retornos serão iguais aos aqui apresentados.

6. **ESCLARECIMENTOS:**

Exemplo comparativo e investimento de longo prazo: o exemplo comparativo (item 4) e o quadro de simulação de despesas (item 5) apresentados acima servem para facilitar a comparação do desempenho de seu fundo com o de outros fundos de investimento. É possível encontrar os mesmos exemplos, calculados a partir das mesmas hipóteses, nas lâminas (nos respectivos itens 8 e 9) de outros fundos de investimento. As lâminas estão disponíveis nas páginas eletrônicas dos administradores dos fundos na rede mundial de computadores.

Despesas de fundos investidos: as despesas apresentadas foram acrescidas das despesas de outros fundos em que este fundo tenha feito aplicações, proporcionalmente ao valor e período do investimento.

Rentabilidade: a rentabilidade do fundo não considera despesas individuais, pagas diretamente por cada cotista, como o imposto de renda, o ajuste sobre performance individual, quando permitido pelo regulamento do fundo, e taxas de ingresso e/ou de saída, quando permitidas pelo regulamento. Todos esses valores reduzem a rentabilidade da aplicação do cotista, que será inferior à rentabilidade do fundo. Ao comparar fundos de investimento, verifique o tratamento tributário do fundo e a existência de taxas de ingresso, de saída, ou de performance e o seu possível impacto no retorno da aplicação.

Impostos:

Imposto de Renda (sobre o ganho nominal): De acordo com as hipóteses do exemplo comparativo, existe somente um resgate total após um ano. Dessa forma, a alíquota incidente sobre os rendimentos para a aplicação pelo período de 1 ano teria sido de 17,5%. Exceção: No caso de fundo de renda fixa de curto prazo, a alíquota teria sido de 20%.