



**DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO DO NAVI INSTITUCIONAL FIC DE FIA  
14.113.340/0001-33**

**Informações referentes ao período de Julho de 2018 à Junho de 2019**

1. **Denominação social: NAVINAVI INSTITUCIONAL FIC DE FIA**

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 IBOVESPA	Contribuição em relação ao IBOVESPA (Rentabilidade do IBOVESPA)	Rentabilidade Ajustada
Junho	4,51%	4,06%	0,46%	4,53%
Mai	1,63%	0,70%	0,92%	1,63%
Abril	0,47%	0,98%	-0,52%	0,47%
Março	-0,72%	-0,18%	-0,54%	-0,72%
Fevereiro	-1,58%	-1,86%	0,28%	-1,57%
Janeiro	12,37%	10,82%	1,55%	12,37%
Dezembro	-0,07%	-1,81%	1,74%	-0,07%
Novembro	4,73%	2,38%	2,35%	4,73%
Outubro	12,49%	10,19%	2,31%	12,49%
Setembro	1,16%	3,48%	-2,32%	1,37%
Agosto	-4,85%	-3,21%	-1,64%	-4,64%
Julho	7,99%	8,88%	-0,88%	7,99%
12 Meses	43,39%	38,76%	4,63%	43,65%

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 IBOVESPA	Contribuição em relação ao IBOVESPA (Rentabilidade do IBOVESPA)	Rentabilidade Ajustada
2019	17,17%	14,88%	2,29%	17,49%
2018	34,07%	15,03%	19,03%	34,46%
2017	26,64%	26,86%	-0,22%	26,72%



2016	50,69%	38,94%	11,76%	50,82%
2015	-8,02%	-13,31%	5,29%	-8,02%

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
<b>Taxa de administração</b> (inclui as taxas de administração e de performance, se houver, de outros fundos em que este fundo tenha investido)	Parte fixa	1,4699%
	Parte variável (taxa de performance)	1,4741%
<b>Taxa de Custódia</b>		0,0668%
<b>Outras despesas</b> (inclui despesas de serviços de auditoria, etc.)		0,3950%
<b>TAXA TOTAL DE DESPESAS</b>		<b>3,4057%</b>
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
<b>Despesas pagas ao grupo econômico do administrador</b>	<b>Taxa de administração</b>	1,4718%
	<b>Despesas operacionais e de serviços</b>	3,4790%
<b>Despesas pagas ao grupo econômico do gestor</b>	<b>Taxa de administração</b>	86,8290%
	<b>Despesas operacionais e de serviços</b>	0,0000%
<b>TOTAL</b>		<b>91,7798%</b>



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\$ 1.308,33, já deduzidos impostos no valor de R\$ 54,41.

**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\$ 40,03.

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:

<b>Simulação das Despesas</b>	<b>2022</b>	<b>2024</b>
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\$ 116,29	R\$ 214,50
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\$ 214,71	R\$ 396,01



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 teria sido de 15%.