

## CARTA MENSAL – OUTUBRO/2017

O mês de outubro começou positivo para o mercado brasileiro. Impulsionado pelo melhor trimestre da bolsa brasileira desde 2009, pelo cenário externo favorável aos mercados emergentes, pelo otimismo com a retomada econômica e agendas políticas, o IBOVESPA chegou perto dos 77 mil pontos, batendo recorde histórico, e o dólar baixou a casa dos R\$3,15. A partir da metade do mês, porém, o cenário de especulações e ruídos tanto locais como externos acabou por afogar o ânimo do investidor e o IBOVESPA fechou praticamente estável em relação a setembro, enquanto juros futuros e dólar subiram.

OUTUBRO/2017	Início	Máximo	Mínimo	31/out	Oscilação
<b>IBOVESPA</b>	74.294	76.990	74.308	74.308	0,02%
<b>IBOVESPA (DOL)</b>	23.492	24.472	22.715	22.715	-3,31%
<b>DOLAR</b>	3,163	3,297	3,135	3,271	3,44%
<b>Pré 1 ano</b>	7,13	7,21	7,08	7,14	1 bp
<b>Pré 5 anos</b>	9,40	9,83	9,40	9,83	43 bps
<b>Pré 10 anos</b>	10,11	10,39	10,09	10,39	28 bps

Fonte: Bloomberg

Acontecimentos no âmbito político continuam a impactar o mercado local. Em outubro o principal acontecimento foi a votação da segunda denúncia contra Temer, novamente arquivada pela câmara, e que trouxe as atenções de volta para a agenda de reformas. No cenário externo os mercados reagiram com apreensão em relação ao próximo presidente do FED, temendo um nome mais *hawkish*. Essa apreensão do mercado externo somada às incertezas políticas e fiscais locais contaminaram principalmente os mercados de câmbio e juros. As posições vendidas em dólar tiveram os maiores resultados negativos nos fundos, fazendo com que o fundo Range diminuísse suas apostas contra a moeda americana. As carteiras de ações dos fundos tiveram resultado próximo de zero, porém as estratégias com derivativos melhoraram o resultado do fundo Black, enquanto as posições vendidas em índices (IBOV e S&P) do Range acabaram trazendo um resultado negativo. A alta dos juros também impactou de forma negativa. Segue abaixo a atribuição de performance dos fundos.

OUTUBRO/2017	Ações	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
<b>Alaska Range</b>	-0,52%	0,06%	-2,39%	0,47%	0,29%	-2,09%
<b>Alaska Black FIC</b>	0,66%	-0,59%	-3,30%	0,19%	0,46%	-2,58%
<b>Alaska Black FIC II</b>	0,66%	-0,59%	-3,30%	0,19%	0,21%	-2,83%
<b>Alaska Black Institucional</b>	-0,02%	-	-	0,03%	-0,15%	-0,14%

\*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,

Alaska Asset Management.