

CARTA MENSAL – SETEMBRO/2017

No mês de setembro, o IBOVESPA atingiu sua máxima histórica superando os 76 mil pontos no dia 20. Notícias quanto à retomada da economia e inflação benigna animaram os investidores. Taxas longas da curva de juros cederam acompanhando o otimismo, enquanto o dólar teve uma leve alta perante o real.

SETEMBRO/2017	Início	Máximo	Mínimo	29/set	Oscilação
IBOVESPA	70.835	76.004	71.923	74.293	4,88%
IBOVESPA (DOL)	22.531	24.356	22.903	23.493	4,27%
DOLAR	3,149	3,193	3,087	3,162	0,41%
Pré 1 ano	7,57	7,63	7,12	7,12	-45 bps
Pré 5 anos	9,75	9,77	9,30	9,40	-35 bps
Pré 10 anos	10,35	10,38	10,02	10,11	-24 bps

Fonte: Bloomberg

Ruídos vindos da política continuaram a afetar os mercados. Os acontecimentos mais importantes foram: Depoimento de Palocci a Moro, divulgação de novos áudios da JBS, prisão dos irmãos Batista e o envio da segunda denúncia contra Temer pelo STF à Câmara. A Coreia do Norte segue com seu agressivo programa militar que inclui testes de bombas H, mísseis e artefatos nucleares. Os sul-coreanos, japoneses e principalmente o governo Trump pressionam os coreanos do norte, sem qualquer sucesso até agora, a interromper seu programa militar. O mês de setembro foi favorável para a carteira de ações dos fundos da Alaska. O único resultado negativo foi do Alaska Range devido à estratégia vendida em índice para diminuição de risco. A queda das taxas de juros também contribuiu positivamente e a valorização do dólar frente ao real trouxe um resultado negativo para as estratégias de câmbio. Segue abaixo a atribuição de performance dos fundos.

SETEMBRO/2017	Ações	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	-0,22%	0,24%	-0,11%	0,49%	-0,10%	0,30%
Alaska Black FIC	4,40%	1,31%	-0,34%	0,15%	-0,94%	4,58%
Alaska Black FIC II	4,40%	1,31%	-0,34%	0,15%	-0,21%	5,31%
Alaska Black Institucional	7,19%	-	-	0,04%	-0,74%	6,49%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Mantemos nossa visão de médio/longo prazo de que há potencial para expressiva valorização em dólares no mercado de ações brasileiro. Nossas posições nos juros estão bem próximas da neutralidade.

Atenciosamente,

Alaska Asset Management.