

CARTA MENSAL – ABRIL/2018

Após muita especulação e medo, o mercado pareceu não se importar muito com a prisão do ex-presidente Lula. Somente a possibilidade de que o petista esteja fora da próxima disputa eleitoral não foi o suficiente para elevar o ânimo dos investidores, que seguem cautelosos em meio a uma indefinição nas próximas eleições. Incertezas políticas internas somadas ao fortalecimento do dólar no mundo levaram o real a ter um dos piores desempenhos em relação aos pares emergentes, voltando a patamares de 2016.

ABRIL/2018	Início	Máximo	Mínimo	30/abr	Oscilação
IBOVESPA	85.366	86.445	82.862	86.116	0,88%
IBOVESPA (DOL)	25.819	25.554	24.238	24.560	-4,88%
DOLAR	3,31	3,51	3,31	3,51	6,05%
Pré 1 ano	6,29	6,39	6,30	6,38	9 bps
Pré 5 anos	9,02	9,32	9,06	9,25	23 bps
Pré 10 anos	9,88	10,23	9,90	10,12	24 bps

Fonte: Bloomberg

Em um mês péssimo para a moeda brasileira, os fundos Range e Black, que apostam a favor da moeda nacional, sofreram grandes perdas. As carteiras de ações tiveram um bom desempenho, com destaque para MGLU3 e SUZB3, e conseguiram superar as perdas do câmbio (com exceção do fundo Range, que possui menor exposição em bolsa). Apesar dos dados de inflação sinalizarem um novo corte na SELIC em maio, taxas médias e longas de juros subiram acompanhando o movimento do câmbio, o que aumentou a inclinação da curva. O fundo Black, comprado nas taxas longas de juros como hedge da carteira de ações, se beneficiou desse movimento; já o fundo Range, que aposta na queda das taxas longas além de um recuo na inclinação da curva, sofreu com o movimento dos juros.

ABRIL/2018	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	2,54%	-0,91%	-5,09%	0,36%	-0,17%	-3,27%
Alaska Black FIC	6,97%	0,55%	-5,89%	0,10%	-0,34%	1,40%
Alaska Black FIC II	6,97%	0,55%	-5,89%	0,10%	-0,31%	1,43%
Alaska Black Institucional	6,72%	-	-	0,01%	-1,31%	5,42%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,

Alaska Asset Management.