

CARTA MENSAL – DEZEMBRO/2018

Dezembro foi um dos piores meses para as bolsas americanas em muito tempo, desde 1931 o S&P 500 não teve uma queda desta magnitude (-8,84%). Foram diversos os motivos para essa forte realização: arrefecimento dos dados econômicos da economia americana, reunião do FOMC controversa, críticas de Trump a Powell e a tão comentada inversão da curva de juros nos EUA, que no passado foi um bom indicador de recessão à frente. O ambiente externo impactou os ativos locais, mas de forma discreta, Ibovespa teve uma leve queda e o dólar praticamente ficou estável perante o real; surpresas quanto à inflação continuaram a empurrar as taxas de juros pra baixo.

DEZEMBRO/2018	30/NOV	Máximo	Mínimo	31/DEZ	Oscilação
IBOVESPA	89.504	89.820	85.136	87.887	-1,81%
IBOVESPA (DOL)	23.150	23.362	21.674	22.684	-2,01%
DOLAR	3,87	3,93	3,84	3,87	0,21%
Pré 1 ano	6,91	6,92	6,55	6,55	-36 bps
Pré 5 anos	9,31	9,55	8,84	8,84	-47 bps
Pré 10 anos	10,01	10,35	9,56	9,56	-45 bps

Fonte: Bloomberg

A realização do Ibovespa em dezembro impactou os fundos de forma generalizada, exceção foi o Alaska Range que possui uma posição vendida em S&P 500 como hedge da compra de Ibovespa em dólar. Tanto Alaska Range quanto Alaska Black possuem posição líquida vendida em taxa, com isso obtiveram ganhos com queda das taxas na curva de juros. O câmbio pouco impactou os fundos que possuem posição vendida na moeda americana contra o real, já que o fechamento de dezembro foi praticamente no mesmo nível do mês anterior.

DEZEMBRO/2018	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	1,72%	1,01%	-0,13%	0,33%	-0,18%	2,74%
Alaska Black FIC	-1,10%	3,65%	-0,22%	0,14%	-0,51%	1,96%
Alaska Black FIC II	-1,10%	3,65%	-0,22%	0,14%	-0,90%	1,57%
Alaska Black Institucional	-1,80%	-	-	0,03%	-0,17%	-1,95%
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM	-1,29%	-	-	0,17%	-0,05%	-1,17%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,

Alaska Asset Management.