

CARTA MENSAL – JANEIRO/2018

No cenário nacional, o mês de janeiro foi marcado pela expectativa do dia 24, dia do julgamento de Lula no TRF-4 que poderia definir a elegibilidade do ex-presidente nas próximas eleições. O mercado reagiu bem à condenação unânime e nem mesmo o rebaixamento do *rating* do crédito brasileiro foi capaz de segurar a bolsa que atingiu novo recorde histórico de 85 mil pontos nos dias seguintes ao julgamento. Janeiro também foi marcado pela grande entrada de capital estrangeiro levando o real a se valorizar ante o dólar e romper, mais uma vez, a casa dos R\$3,20.

JANEIRO/2018	Início	Máximo	Mínimo	31/jan	Oscilação
IBOVESPA	76.402	85.530	77.891	84.912	+11,14%
IBOVESPA (DOL)	23.059	27.168	23.092	26.644	+15,54%
DOLAR	3,31	3,31	3,13	3,19	-3,81%
Pré 1 ano	6,86	6,97	6,77	6,89	+3 bps
Pré 5 anos	9,97	9,78	9,47	9,51	-46 bps
Pré 10 anos	10,76	10,62	10,21	10,21	-55 bps

Fonte: Bloomberg

O otimismo do mercado brasileiro foi favorável às nossas posições e os fundos tiveram um bom desempenho em janeiro. Apesar de não superar o Ibovespa, a carteira de ações foi impulsionada pela forte alta da bolsa e, devido ao *hedge* da carteira, posição vendida no índice, o fundo Range foi o único que não obteve um resultado tão expressivo na parte de ações. A desvalorização do dólar também favoreceu os fundos Black e Range, que seguem vendidos na moeda americana.

Na parte de juros, o Black foi perdedor em sua posição de *hedge* comprado em taxas longas. Já o fundo Range se beneficiou com sua posição vendida em inclinação na curva de juros, porém a posição comprada em juros longos contra o dólar vendido, acabou tendo uma perda maior que os ganhos na inclinação.

JANEIRO/2018	Ações	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	0,78%	-0,27%	1,43%	0,42%	-0,19%	2,16%
Alaska Black FIC	6,69%	-2,99%	3,83%	0,16%	-1,36%	6,33%
Alaska Black FIC II	6,69%	-2,99%	3,83%	0,16%	-0,12%	7,57%
Alaska Black Institucional	5,88%	-	-	0,06%	-0,19%	5,74%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,

Alaska Asset Management.