

CARTA MENSAL – MARÇO/2018

Tivemos em março uma grande quantidade de informações a serem processadas pelos mercados, principalmente no cenário internacional. O mês começou com Donald Trump estabelecendo uma tarifação sobre a importação de metais estrangeiros nos EUA seguido por uma resposta quase imediata da China. O medo de uma possível guerra comercial entre as duas maiores potências econômicas do mundo, aliado à elevação das taxas de juros americanas pelo FED, levou os investidores a terem maior cautela e diminuírem o risco em renda variável. No Brasil, dados benignos de inflação levaram a outro corte da SELIC, chegando a 6,50% e com sinalização de novo corte de 25 bps em maio. No plano político, continua a saga de Lula contra a prisão e após ter embargos negados pelo TRF-4, cabe ao STF decidir sobre o *habeas corpus* que poderá permiti-lo concorrer à presidência.

MARÇO/2018	Início	Máximo	Mínimo	29/mar	Oscilação
IBOVESPA	85.354	86.900	83.808	85.366	0,01%
IBOVESPA (DOL)	26.283	26.676	25.196	25.819	-1,76%
DOLAR	3,25	3,33	3,21	3,31	1,81%
Pré 1 ano	6,67	6,67	6,29	6,29	-38 bps
Pré 5 anos	9,28	9,29	9,01	9,02	-26 bps
Pré 10 anos	9,96	9,98	9,77	9,88	-8 bps

Fonte: Bloomberg

Apesar do pessimismo de curto prazo com as bolsas globais, os fundos tiveram um bom desempenho na estratégia de renda variável, sendo Suzano a principal contribuição positiva (SUZB3) com alta de mais de 50% no mês. Nos juros, o fundo Black segue vendido na parte intermediária da curva e se beneficiou da forte queda do mês. No Range, a posição vendida em juros não foi suficiente para cobrir as perdas causadas pelo movimento de inclinação da curva. Os fundos seguem vendidos em dólar contra o real e sofreram perdas por conta do movimento de desvalorização da nossa moeda.

MARÇO/2018	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	0,49%	-0,87%	-0,98%	0,37%	-0,17%	-1,16%
Alaska Black FIC	2,96%	4,04%	-1,36%	0,13%	-1,08%	4,69%
Alaska Black FIC II	2,96%	4,04%	-1,36%	0,13%	-1,28%	4,49%
Alaska Black Institucional	3,20%	-	-	0,02%	-0,51%	2,72%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,

Alaska Asset Management.