

CARTA MENSAL – OUTUBRO/2018

Em outubro tivemos o primeiro e o segundo turno das eleições de 2018, os resultados foram muito bem aceitos pelo mercado. Tanto a renovação do legislativo quanto as definições para o executivo indicam uma provável mudança de rumo na política nacional. O impacto nos preços foi altamente positivo para os ativos locais. No ambiente externo vimos uma forte realização nas bolsas de valores, os principais motivos para tal movimento foram: agravamento de questões políticas entre EUA e China, questões fiscais sendo debatidas na Itália, além do caso do jornalista morto na embaixada da Arábia Saudita na Turquia.

OUTUBRO/2018	28/SET	Máximo	Mínimo	31/OUT	Oscilação
IBOVESPA	79.342	87.424	78.624	87.424	10,19%
IBOVESPA (DOL)	19.594	23.536	19.564	23.486	19,86%
DOLAR	4,05	4,02	3,64	3,72	-8,07%
Pré 1 ano	7,95	7,91	7,00	7,00	-95 bps
Pré 5 anos	11,40	11,29	9,46	9,49	-191 bps
Pré 10 anos	12,29	12,09	10,31	10,38	-192 bps

Fonte: Bloomberg

Os fundos, que de uma maneira geral possuem posições construtivas para o Brasil no longo prazo, tiveram um mês extremamente positivo. Como mencionado acima, os ativos locais tiveram um desempenho muito bom em outubro, resultado disso é que os ganhos foram generalizados entre as classes de ativos. Vale ressaltar que o fundo Alaska Range, dentre várias estratégias de seu portfólio, mantém uma posição relativa entre compra de juros longos e venda de dólar contra o real, resultando em uma posição líquida comprada em taxa, por isso o resultado negativo no mês nessa classe de ativo.

OUTUBRO/2018	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	5,54%	-4,65%	6,20%	0,35%	-0,20%	7,23%
Alaska Black FIC	13,61%	9,46%	9,14%	0,18%	-4,49%	27,90%
Alaska Black FIC II	13,61%	9,46%	9,14%	0,18%	-3,26%	29,14%
Alaska Black Institucional	12,68%	-	-	0,07%	-0,35%	12,41%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,

Alaska Asset Management.