

CARTA MENSAL – SETEMBRO/2018

Com a proximidade do primeiro turno das eleições, os mercados brasileiros estão fortemente influenciados pelas pesquisas eleitorais. Os ativos refletem ora apreensão, ora alívio, tudo de acordo com o desempenho dos candidatos nas pesquisas eleitorais. Depois do PT oficializar sua candidatura, Fernando Haddad cresceu rapidamente nas pesquisas e parece ir para um eventual 2º segundo turno com Jair Bolsonaro. O mercado parece preferir Bolsonaro, pelo menos é o que os preços refletem.

SETEMBRO/2018	Início	Máximo	Mínimo	28/SET	Oscilação
IBOVESPA	76.678	80.000	74.657	79.342	3,48%
IBOVESPA (DOL)	18.914	19.936	17.753	19.594	3,60%
DOLAR	4,05	4,21	4,01	4,05	-0,12%
Pré 1 ano	8,19	8,33	7,90	7,95	-24 bps
Pré 5 anos	11,64	12,09	11,23	11,40	-24 bps
Pré 10 anos	12,68	13,12	12,12	12,29	-39 bps

Fonte: Bloomberg

Setembro foi mais um mês bastante volátil para os ativos brasileiros, o cenário externo combinado com as reviravoltas das pesquisas eleitorais fez com que bolsa, dólar e juros ficassem zigzagueando nos gráficos diários. No final do mês, o favoritismo de Bolsonaro definiu o rumo dos ativos, que fecharam em níveis melhores que do mês anterior. Apesar de positiva, nossa carteira de ações teve desempenho inferior ao Ibovespa e os principais resultados dos fundos vieram das apostas com juros e dólar. A queda do dólar beneficiou os fundos Range e Black. Na parte de juros, o fundo Black ganhou com a posição direcional vendida na parte média da curva, enquanto o Range ganhou com a venda de inclinação da curva, mas perdeu com sua posição direcional comprada em taxas longas.

SETEMBRO/2018	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	0,56%	-0,53%	0,76%	0,32%	-0,16%	0,95%
Alaska Black FIC	0,22%	2,81%	0,80%	0,16%	-0,19%	3,79%
Alaska Black FIC II	0,22%	2,81%	0,80%	0,16%	-0,16%	3,82%
Alaska Black Institucional	0,59%	-	-	0,03%	-0,15%	0,46%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,

Alaska Asset Management.