

CARTA MENSAL - ABRIL/2019

Em abril, os ativos locais oscilaram de acordo com a tramitação da reforma da previdência na CCJ, entre idas e vindas, houve bate boca entre o ministro da economia e parlamentares, adiamento de votação, para no final a admissibilidade da reforma ser aprovada por um placar amplamente favorável. O próximo passo será na CCE onde serão discutidos pontos técnicos da reforma. Outro assunto que causou ruídos no mercado local foi a suspensão temporária do reajuste do preço do diesel pela Petrobrás a pedido do presidente. No mercado internacional, o mês começou com dados econômicos mais favoráveis da China, o que reduziu a apreensão de uma desaceleração global, além disso, tivemos o PIB do primeiro trimestre dos EUA acima das expectativas do mercado.

ABRIL/2019	29/MAR	Máximo	Mínimo	30/ABR	Oscilação
IBOVESPA	95.415	97.369	92.875	96.353	+0,98%
IBOVESPA (DOL)	24.337	25.285	23.672	24.574	+0,97%
DOLAR	3,92	3,99	3,83	3,92	+0,01%
Pré 1 ano	6,58	6,58	6,45	6,57	-1 bp
Pré 5 anos	8,58	8,68	8,49	8,51	-7 bps
Pré 10 anos	9,23	9,31	9,12	9,22	-1 bp

Fonte: Bloomberg

As carteiras de ações dos fundos tiveram um desempenho abaixo do Ibovespa no mês de abril. No Alaska Range, a posição vendida em S&P500 contra a compra de Ibovespa em dólar também contribuiu negativamente no mês. Em juros, os ganhos do fundo Alaska Range vieram principalmente da marcação da curva de juros sem grandes distorções, que favoreceu o *book* de arbitragem. Os fundos Alaska Black FIC e FIC II, além do próprio *book* de arbitragem, o giro das posições também contribuiu positivamente. Já no mercado de câmbio, os fundos Alaska Black FIC e FIC II mantiveram suas posições de um patrimônio vendido na moeda americana, o impacto na cota foi praticamente a valorização do dólar futuro no período.

ABRIL/2019	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	-1,74%	+0,75%	-0,45%	+0,34%	-0,18%	-1,27%
Alaska Black FIC	-3,51%	+0,31%	-0,21%	+0,10%	+0,34%	-2,97%
Alaska Black FIC II	-3,51%	+0,31%	-0,21%	+0,10%	-0,16%	-3,47%
Alaska Black Institucional	-2,69%	-	-	+0,01%	-0,15%	-2,83%
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM	-1,93%	-	-	+0,16%	-0,13%	-1,89%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,

Alaska Asset Management.