

CARTA MENSAL - AGOSTO/2019

O mês de agosto foi bastante volátil para os ativos locais, principalmente por conta das notícias vindas do ambiente externo. Começamos o mês com as decisões do FED e do BCB quanto às suas taxas básicas; ambas as decisões vieram dentro do esperado, porém os comunicados nem tanto, enquanto o BCB adotou uma postura mais *dovish*, o tom do FED foi considerado mais *hawkish*. No transcorrer do mês vimos também um aumento de tensão nos mercados por conta do *trade war*; pelo lado dos EUA houve um aumento das tarifas sobre os produtos chineses, enquanto a China desvalorizou sua moeda, e o impacto nas moedas emergentes foi imediato. Por conta dessa nova rodada de ataques, o receio de uma desaceleração da atividade global levou vários bancos centrais a cortarem suas taxas básicas (Nova Zelândia, Índia, México, etc). Ao final do mês ainda tivemos dois fatos importantes: a reestruturação da dívida da Argentina e a surpresa positiva quanto ao PIB brasileiro do segundo trimestre.

AGOSTO/2019	31/JUL	Máximo	Mínimo	30/AGO	Oscilação
IBOVESPA	101.812	104.115	96.430	101.135	-0,67%
IBOVESPA (DOL)	26.689	26.593	23.197	24.397	-8,59%
DOLAR	3,81	4,17	3,84	4,15	+8,66%
Pré 1 ano	5,45	5,49	5,26	5,46	+1 bp
Pré 5 anos	6,81	7,18	6,75	7,14	+33 bps
Pré 10 anos	7,48	7,78	7,38	7,76	+27 bps

Fonte: Bloomberg

Em renda variável as perdas foram generalizadas, além do Ibovespa ter terminado o mês no campo negativo, nossas carteiras de ações tiveram um desempenho pior que o *benchmark*, no fundo Alaska Range os prejuízos foram amenizados pelo fato da carteira de ações ser parcialmente *hedgeada* no índice.

No mercado de juros, os fundos Alaska Black FIC's mantiveram sua posição vendida em juros e sofreram com a alta das taxas, o fundo Alaska Range além de sofrer com a posição vendida em juros, também devolveu parte dos resultados favoráveis do *book* de arbitragem do mês anterior. Em câmbio, os fundos Alaska Black FIC's seguem com exposição de um patrimônio vendido no dólar contra o real, já o fundo Alaska Range iniciou o mês com uma exposição vendida e no transcorrer do mês reverteu para posição comprada, amenizando os prejuízos.

AGOSTO/2019	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	-0,39%	-1,22%	-0,20%	+0,34%	-0,17%	-1,65%
Alaska Black FIC	-3,40%	-4,01%	-7,85%	+0,07%	+0,93%	-14,27%
Alaska Black FIC II	-3,40%	-4,01%	-7,85%	+0,07%	+0,88%	-14,32%
Alaska Black Institucional	-3,21%	-	-	+0,01%	-0,08%	-3,29%
Alaska 70 Icatu						
Previdenciário FIM	-2,08%	-	-	+0,18%	-0,11%	-2,01%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,

Alaska Asset Management.