

CARTA MENSAL - DEZEMBRO/2019

Dezembro ficou marcado pelas novas máximas históricas tanto das bolsas americanas quanto do Ibovespa. Esse otimismo pode ser explicado por alguns fatores: no ambiente externo tivemos um entendimento parcial entre China e EUA quanto às questões comerciais (Fase 1), além disso, índices econômicos sugerem que a economia global parou de desacelerar; já no ambiente interno a recuperação econômica cada vez mais evidente, aliada a um patamar historicamente baixo das taxas de juros, tem favorecido o fluxo de capitais para a bolsa. Vale mencionar também que depois de três cortes seguidos o FED manteve sua taxa básica de juros inalterada em dezembro. No mercado local, apesar do choque inflacionário das proteínas, o Banco Central ainda não deu por encerrado o ciclo de queda na Selic.

DEZEMBRO/2019	29/NOV	Máximo	Mínimo	30/DEZ	Oscilação
IBOVESPA	108.233	117.203	108.928	115.645	+6,85%
IBOVESPA (DOL)	25.544	28.912	25.831	28.693	+12,33%
DOLAR	4,24	4,22	4,02	4,03	-4,88%
Pré 1 ano	4,65	4,70	4,47	4,55	-10 bps
Pré 5 anos	6,50	6,70	6,32	6,41	-9 bps
Pré 10 anos	7,18	7,37	7,00	7,00	-18 bps

Fonte: Bloomberg

Em renda variável a contribuição positiva em todos fundos deve-se ao desempenho das carteiras de ações superior ao Ibovespa. Em juros, o fundo Alaska Range segue com posição líquida vendida em taxas, porém em menor magnitude, essa readequação da posição resultou em prejuízo. Apesar de apresentarem posições líquidas compradas em taxa, os fundos Alaska Black FIC's apresentaram ganhos superiores com os vértices vendidos na curva em relação aos prejuízos dos vértices comprados. No mercado de câmbio, tanto o fundo Alaska Range quanto os Alaska Black FIC's apresentaram posições líquidas vendidas durante o mês e se beneficiaram da apreciação do real contra o dólar.

DEZEMBRO/2019	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	+1,80%	-0,14%	+0,46%	+0,27%	-0,19%	+2,19%
Alaska Black FIC	+8,91%	+0,85%	+5,68%	+0,08%	-2,82%	+12,69%
Alaska Black FIC II	+8,91%	+0,85%	+5,68%	+0,08%	-1,53%	+13,98%
Alaska Black Institucional	+8,08%	-	-	+0,01%	-0,34%	+7,75%
Alaska 70 Icatu						
Previdenciário FIM	+5,54%	-	-	+0,13%	-2,07%	+3,60%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,
Alaska Asset Management.



Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos – FGC. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento dos fundos de investimento antes de aplicar seus recursos. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégia de investimento por parte dos leitores.