

CARTA MENSAL – FEVEREIRO/2019

Em fevereiro, os ativos de risco no mundo deram continuidade ao movimento de recuperação iniciado em janeiro, porém com menor intensidade. Os principais motivos para esse movimento foram: uma postura mais *dovish* do FED no comunicado após a reunião de janeiro e a expectativa de um acordo entre EUA e China quanto às tarifas comerciais. No mercado local, alguns eventos causaram ruídos, mas pouco afetaram ou fizeram preços. Os principais eventos foram: a recuperação e alta do Presidente da República de sua cirurgia após uma leve pneumonia, exoneração do ministro Bebianno e a apresentação do texto da reforma da previdência que vai à Câmara.

FEVEREIRO/2019	31/JAN	Máximo	Mínimo	28/FEV	Oscilação
IBOVESPA	97.394	98.589	94.406	95.584	-1,86%
IBOVESPA (DOL)	26.707	26.888	25.138	25.443	-4,73%
DOLAR	3,65	3,76	3,66	3,76	+3,02%
Pré 1 ano	6,42	6,57	6,39	6,54	+13 bps
Pré 5 anos	8,42	8,69	8,32	8,58	+16 bps
Pré 10 anos	9,15	9,34	9,00	9,27	+13 bps

Fonte: Bloomberg

As carteiras de renda variável dos fundos tiveram um desempenho melhor que o índice, que caiu perto de 2% no mês. O fundo Range apresentou resultado positivo em sua carteira de ações, que além do ganho relativo da carteira contra o *benchmark*, instrumento utilizado para *hedgear* a carteira, obteve ganhos relevantes no giro das posições. Em juros, as posições direcionais relativamente pequenas, aliadas a um movimento brando da curva de juros resultaram em impactos moderados nas cotas dos fundos**. Já no câmbio, onde os fundos possuem exposições próximas a um patrimônio vendido na moeda americana, os prejuízos foram próximos à desvalorização do real perante o dólar.

FEVEREIRO/2019	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	+0,79%	+0,17%	-2,40%	+0,31%	-0,16%	-1,29%
Alaska Black FIC	-0,05%	-0,34%	-2,52%	+0,10%	+0,50%	-2,30%
Alaska Black FIC II	-0,05%	-0,34%	-2,52%	+0,10%	+0,07%	-2,73%
Alaska Black Institucional	-0,20%	-	-	+0,03%	-0,23%	-0,40%
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM	-0,33%	-	-	+0,20%	-0,10%	-0,23%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

**Alaska Range, Alaska Black FIC e Alaska Black FIC II.

Atenciosamente,

Alaska Asset Management.