

CARTA MENSAL – JANEIRO/2019

O primeiro mês do ano ficou marcado pela forte valorização dos ativos locais. Podemos atribuir esse movimento a alguns fatores: aumento do apetite de risco com a virada do ano, otimismo com o novo governo e um ambiente externo mais tranquilo em relação a dezembro. Embora os ativos de risco tenham se valorizado no exterior de uma maneira geral, alguns temas ainda causam apreensão entre os investidores, tais como a redução do ritmo de crescimento da economia global, *Brexit* e *trade war*. Lamentavelmente janeiro também ficou marcado pelo rompimento em uma das barragens da Vale S.A. em Brumadinho/MG.

JANEIRO/2019	28/DEZ	Máximo	Mínimo	31/JAN	Oscilação
IBOVESPA	87.887	97.677	91.012	97.394	+10,82%
IBOVESPA (DOL)	22.671	26.707	22.684	26.707	+17,80%
DOLAR	3,87	3,80	3,65	3,65	-5,88%
Pré 1 ano	6,55	6,66	6,42	6,42	-13 bps
Pré 5 anos	8,84	8,79	8,42	8,42	-41 bps
Pré 10 anos	9,56	9,48	9,15	9,15	-41 bps

Fonte: Bloomberg

O bom desempenho do Ibovespa em janeiro resultou em ganhos generalizados em renda variável, com exceção do fundo Range. O motivo foi que esse fundo possui entre suas principais posições na carteira de ações VALE3, que caiu mais de 10% no mês e impediu um desempenho melhor da carteira contra o índice futuro, instrumento que utilizamos pra balancear parte da exposição em renda varável. No mercado de câmbio, os ganhos também foram expressivos, já que as exposições do fundo Black e Range são próximas a um patrimônio vendido no dólar contra o real. No mercado de juros, tanto o fundo Black quanto o Range não possuem posições direcionais significativas e os impactos acabaram sendo mais modestos.

JANEIRO/2019	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	+0,34%	-0,13%	+5,74%	+0,35%	-0,21%	+6,10%
Alaska Black FIC	+10,68%	+0,59%	+6,73%	+0,16%	-3,47%	+14,69%
Alaska Black FIC II	+10,68%	+0,59%	+6,73%	+0,16%	-1,51%	+16,65%
Alaska Black Institucional	+9,31%	-	-	+0,05%	-0,23%	+9,13%
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM	+6,79%	-	-	+0,20%	-0,97%	+6,02%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,

Alaska Asset Management.