

CARTA MENSAL - JULHO/2019

Em julho, a tramitação da reforma da previdência seguiu como o principal foco de atenção do mercado. No transcorrer do mês houve a leitura e aprovação na CCE do texto base e em seguida a votação em primeiro turno no plenário da Câmara. O resultado amplamente favorável foi refletido nos preços dos ativos locais, o Ibovespa alcançou nova máxima histórica. Após a votação do primeiro turno da reforma da previdência, o Congresso entrou em recesso e as decisões dos Bancos Centrais pelo mundo passaram a ser o principal *driver* dos preços dos ativos. As decisões do BCE e do FED parecem que desapontaram, havia expectativa de sinais mais claros de estímulos para as economias. No último dia de julho, o COPOM deu início a um novo ciclo de queda da SELIC.

JULHO/2019	28/JUN	Máximo	Mínimo	31/JUL	Oscilação
IBOVESPA	100.967	105.817	100.605	101.812	+0,84%
IBOVESPA (DOL)	26.226	28.186	26.143	26.689	+1,76%
DOLAR	3,85	3,85	3,72	3,81	-0,91%
Pré 1 ano	5,80	5,80	5,38	5,45	-35 bps
Pré 5 anos	7,00	6,98	6,70	6,81	-19 bps
Pré 10 anos	7,70	7,62	7,43	7,48	-22 bps

Fonte: Bloomberg

Os ganhos em renda variável foram generalizados, o principal fator foi o desempenho das carteiras de ações acima do Ibovespa, o resultado do fundo Alaska Range foi mais modesto porque parte da exposição em renda variável é *hedged* no índice Ibovespa e S&P500. Nos juros, os fundos Alaska Black FIC's e Alaska Range mantiveram posições líquidas vendidas em taxas durante o mês e se beneficiaram das quedas das taxas, o resultado do fundo Alaska Range foi maior por um fechamento favorável na estratégia de arbitragem na curva de juros. No câmbio, os fundos Alaska Black FIC's e Alaska Range também mantiveram posições vendidas durante o mês e obtiveram ganhos com a apreciação do real.

JULHO/2019	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	+1,69%	+1,00%	+0,31%	+0,41%	-0,21%	+3,19%
Alaska Black FIC	+7,06%	+0,55%	+1,07%	+0,09%	-1,70%	+7,08%
Alaska Black FIC II	+7,06%	+0,55%	+1,07%	+0,09%	-1,62%	+7,16%
Alaska Black Institucional	+7,48%	-	-	+0,01%	-0,35%	+7,14%
Alaska 70 Icatu						
Previdenciário FIM	+5,08%	-	-	+0,18%	-0,26%	+5,08%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,

Alaska Asset Management.