

CARTA MENSAL - MARÇO/2019

Apesar de março ter sido um mês curto, apenas 19 pregões por conta do carnaval, não faltaram eventos que impactaram os preços dos ativos locais. Já na volta do feriado o mercado doméstico sofreu com os *tweets* do presidente sobre um ocorrido no carnaval, mas no final revelou-se ser apenas um ruído, pois com a definição da tramitação da reforma da previdência os mercados recuperaram, o Ibovespa chegou a superar os 100 mil pontos pela primeira vez na história. O que de fato impactou negativamente os preços dos ativos foi a frustração do mercado com a reforma da previdência dos militares, que juntamente com a reestruturação da carreira, economizará apenas R\$10 bilhões em dez anos. A troca de farpas entre Bolsonaro e Rodrigo Maia pela imprensa, e a aprovação em tempo recorde na câmara da PEC que engessa os gastos públicos, deixaram o mercado ainda mais tenso. No âmbito internacional o destaque foi a postura mais *dovish* dos bancos centrais em resposta à desaceleração da economia global.

MARÇO/2019	28/FEV	Máximo	Mínimo	29/MAR	Oscilação
IBOVESPA	95.584	99.994	91.903	95.415	-0,18%
IBOVESPA (DOL)	25.443	26.372	23.010	24.337	-4,35%
DOLAR	3,76	3,99	3,78	3,92	+4,36%
Pré 1 ano	6,54	6,65	6,37	6,58	+4 bps
Pré 5 anos	8,58	8,87	8,21	8,58	0 bps
Pré 10 anos	9,27	9,52	8,91	9,23	-5 bps

Fonte: Bloomberg

As carteiras de ações dos fundos de uma maneira geral tiveram um desempenho pior que o Ibovespa no mês, exceção foi o fundo Range que acumulou ganhos no giro das posições. Nos juros, a posição comprada em inclinação nos fundos Alaska Black FIC e FIC II sofreu com o *flattening* da curva no mês, já o fundo Range incorreu em perdas devido a uma marcação desfavorável de suas posições que visam lucrar com as distorções na curva de juros. No câmbio os fundos** seguem com uma posição líquida vendida e apresentaram perdas devido à desvalorização do real.

MARÇO/2019	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	+0,44%	-1,10%	-3,54%	+0,30%	-0,15%	-4,05%
Alaska Black FIC	-1,91%	-0,41%	-4,43%	+0,09%	+1,05%	-5,62%
Alaska Black FIC II	-1,91%	-0,41%	-4,43%	+0,09%	+0,60%	-6,07%
Alaska Black Institucional	-1,72%	-	-	+0,02%	-0,08%	-1,78%
Alaska 70 Icatu						
Previdenciário FIM	-1,12%	-	-	+0,17%	-0,09%	-1,04%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

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

Atenciosamente,

Alaska Asset Management.