

CARTA MENSAL – NOVEMBRO/2019

Parte da apreciação do real contra o dólar em outubro ocorreu devido às grandes expectativas do mercado com o possível aumento de entrada de fluxo cambial oriundo dos leilões da cessão onerosa, o que não se concretizou. A pequena participação de estrangeiros nos leilões junto com um novo entendimento do STF quanto à prisão após a 2ª instância, soltura de Lula e ambiente político mais conturbado em alguns países da América Latina, elevaram o patamar do dólar contra o real. A depreciação cambial e receios de seus efeitos inflacionários aliados a uma postura mais *hawkish* do Banco Central resultaram em uma reprecificação da curva de juros local. Novembro também ficou marcado por novas máximas históricas do Ibovespa e das bolsas americanas. No ambiente externo, notícias sobre a “Fase 1” do acordo dos EUA com a China continuam a impactar os preços dos ativos.

NOVEMBRO/2019	31/OUT	Máximo	Mínimo	29/NOV	Oscilação
IBOVESPA	107.220	109.581	105.864	108.233	+0,95%
IBOVESPA (DOL)	26.683	27.230	25.187	25.544	-4,27%
DOLAR	4,02	4,26	3,99	4,24	+5,45%
Pré 1 ano	4,46	4,69	4,43	4,65	+20 bps
Pré 5 anos	5,98	6,58	5,94	6,50	+52 bps
Pré 10 anos	6,73	7,25	6,66	7,18	+45 bps

Fonte: Bloomberg

As carteiras de ações tiveram um desempenho superior ao Ibovespa, o que resultou em uma contribuição positiva para os fundos. Em juros, tanto os fundos Alaska Black FIC’s quanto o Alaska Range mantiveram suas posições vendidas em taxas e apresentaram prejuízos com a alta generalizada da curva. Já no mercado de câmbio, os fundos Alaska Black FIC’s seguem com suas posições estruturais de um patrimônio vendido no dólar contra o real e sofreram com a desvalorização da moeda local, o fundo Alaska Range também teve prejuízo com a alta do câmbio porque esteve com posição vendida a maior parte do mês.

NOVEMBRO/2019	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	+1,12%	-1,09%	-0,78%	+0,27%	-0,16%	-0,65%
Alaska Black FIC	+4,03%	-4,23%	-5,10%	+0,07%	+0,89%	-4,35%
Alaska Black FIC II	+4,03%	-4,23%	-5,10%	+0,07%	+0,75%	-4,49%
Alaska Black Institucional	+4,19%	-	-	+0,01%	-0,39%	+3,81%
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM	+1,98%	-	-	+0,15%	-0,44%	+1,69%

*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.