

CARTA MENSAL - OUTUBRO/2019

Apesar de receios quanto à desaceleração da economia mundial ainda pairarem sobre os mercados, outubro ficou marcado pelas máximas históricas do Ibovespa e do S&P 500. Os principais motivos foram as notícias positivas sobre o *trade war* e *Brexit*, além da postura mais *dovish* (corte de taxas e compra de títulos) dos principais bancos centrais do mundo. No mercado interno, os preços dos ativos ainda tiveram um impulso maior. Finalmente, a reforma da previdência foi aprovada no Senado tanto no 1º quanto no 2º turno após um entendimento dos parlamentares quanto à divisão de recursos oriundos da cessão onerosa. No final do mês, o FED cortou juros em 25 bps e aparentemente encerrou o ciclo de ajuste do *Fed Funds*. O Banco Central do Brasil, além de cortar a SELIC em 50 bps, também indicou que cortará mais 50 bps na próxima reunião em dezembro.

OUTUBRO/2019	30/SET	Máximo	Mínimo	31/OUT	Oscilação
IBOVESPA	104.745	108.408	99.981	107.220	+2,36%
IBOVESPA (DOL)	25.202	27.156	24.414	26.683	+5,88%
DOLAR	4,16	4,18	3,99	4,02	-3,32%
Pré 1 ano	4,85	4,84	4,32	4,46	-39 bps
Pré 5 anos	6,59	6,60	5,98	5,98	-61 bps
Pré 10 anos	7,28	7,27	6,72	6,73	-55 bps

Fonte: Bloomberg

Em outubro, as carteiras de ações dos fundos tiveram desempenho positivo, porém abaixo do Ibovespa. Em juros, as carteiras dos fundos Alaska Range e Black FIC's mantiveram suas posições líquidas vendidas em taxa, e se beneficiaram da forte queda da curva de juros. No mercado de câmbio, os fundos Alaska Black FIC's seguem com a posição estrutural de um patrimônio vendido no dólar contra o real, o que resultou em ganhos oriundos da apreciação da moeda local, enquanto o fundo Alaska Range carregou uma posição comprada no câmbio como *hedge* das demais posições.

OUTUBRO/2019	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	-0,04%	+2,17%	-1,09%	+0,34%	-0,20%	+1,17%
Alaska Black FIC	+1,05%	+5,95%	+3,49%	+0,10%	-2,01%	+8,58%
Alaska Black FIC II	+1,05%	+5,95%	+3,49%	+0,10%	-1,29%	+9,31%
Alaska Black Institucional	+0,81%	-	-	+0,01%	-0,10%	+0,72%
Alaska 70 Icatu						
Previdenciário FIM	+0,52%	-	-	+0,14%	-0,03%	+0,64%

*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.