

CARTA MENSAL - AGOSTO/2020

Agosto foi mais um mês positivo para os ativos de risco de forma geral nos mercados internacionais; cestas de commodities se valorizaram, dólar se enfraqueceu contra as principais moedas e bolsas subiram, com destaque para as bolsas americanas, que bateram novas máximas históricas. Apesar dos ruídos vindos da relação entre EUA e China e do aumento de novos casos de coronavírus em alguns países, prevaleceu a recuperação da atividade econômica e o desenvolvimento de vacinas/tratamentos contra o vírus. No ambiente doméstico, os ativos de risco não performaram como no exterior, o principal motivo foi a situação fiscal do país e as incertezas quanto ao tratamento desse tema pelo governo. Não se sabe ainda por quanto tempo o auxílio emergencial será estendido e tampouco seu custo para os cofres públicos. Além disso, o mercado ainda aguarda maiores detalhes sobre o programa Renda Brasil e a origem dos fundos para arcar com os custos do programa.

AGOSTO/2020	31/JULHO	Máximo	Mínimo	31/AGOSTO	Oscilação
IBOVESPA	102.912	104.126	99.369	99.369	-3,44%
IBOVESPA (DOL)	19.711	19.527	17.931	18.085	-8,25%
DOLAR	5,22	5,62	5,29	5,49	+5,24%
Pré Jan/21	1,91	2,01	1,87	2,01	+10 bps
Pré Jan/25	5,18	5,98	5,18	5,88	+70 bps
Pré Jan/29	6,61	7,59	6,62	7,39	+78 bps

Fonte: Bloomberg

Fundos Alaska Black: as carteiras de ações dos fundos tiveram desempenho semelhante ao Ibovespa e contribuíram negativamente no mês. Além da carteira de ações, os fundos Alaska Black FIC's possuem posição comprada em BOVA11 através de opções, que também contribuiu negativamente. Os fundos seguiram sem exposição direcional em juros, e o resultado positivo foi consequência da estratégia de arbitragem de juros, que segue em tamanho reduzido. Na estratégia de câmbio, os fundos Alaska Black FIC's continuam com posição vendida em dólar contra o real.

Alaska Range: em renda variável, o resultado negativo veio majoritariamente da posição direcional comprada na bolsa local. Em juros, a posição direcional vendida sofreu com a abertura das taxas, enquanto a estratégia de arbitragem contribuiu positivamente. Em câmbio, o fundo passou de posição vendida em dólar para comprada no transcorrer do mês.

AGOSTO/2020	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	-0,29%	-0,14%	-0,20%	+0,11%	-0,16%	-0,67%
Alaska Black FIC FIA	-3,39%	+0,04%	-4,73%	+0,01%	-0,04%	-8,10%
Alaska Black FIC FIA II	-3,39%	+0,04%	-4,73%	+0,01%	-0,15%	-8,22%
Alaska Black Institucional FIA	-2,29%	-	-	+0,00%	-0,16%	-2,46%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	-0,92%	-	-	+0,05%	-0,28%	-1,15%
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	-0,94%	-	-	+0,04%	-0,18%	-1,08%
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	-1,40%	-	-	+0,00%	-0,18%	-1,58%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,
Alaska Asset Management.

