

CARTA MENSAL - DEZEMBRO/2020

Dezembro foi mais um mês de valorização dos ativos de risco pelo mundo: bolsas e commodities subiram, enquanto o dólar cedeu contra seus principais pares. Esse movimento foi ainda mais forte nos mercados emergentes, que, desde as eleições americanas, têm recebido um grande fluxo financeiro externo. Os motivos para isso continuam sendo os estímulos fiscais e monetários que visam a recuperação econômica após a recessão do segundo trimestre, além do início da vacinação em massa contra o coronavírus em alguns países. No mercado local, os ativos de riscos seguiram o mercado externo e tiveram um mês positivo, mesmo com a situação fiscal sendo ainda um foco de preocupação. Em dezembro também tivemos a manutenção da taxa Selic por parte do Copom, seguida por um comunicado considerado mais duro que os anteriores, o que ajudou na queda das taxas longas.

DEZEMBRO/2020	30/NOVEMBRO	Máximo	Mínimo	30/DEZEMBRO	Oscilação
IBOVESPA	108.893	119.409	111.400	119.017	+9,30%
IBOVESPA (DOL)	20.318	23.369	21.348	22.895	+12,68%
DOLAR	5,36	5,25	5,02	5,20	-3,00%
Pré Jan/22	3,31	3,13	2,86	2,86	-45 bps
Pré Jan/25	6,77	6,57	5,64	5,64	-113 bps
Pré Jan/29	8,02	7,82	6,87	6,87	-115 bps

Fonte: Bloomberg

Fundos Alaska Black: as carteiras de ações contribuíram positivamente para os fundos no mês, porém não na mesma magnitude que o Ibovespa. Os fundos Alaska Black FIC's, além da carteira de ações, carregam posição comprada em BOVA11 via opções, o que também gerou resultado positivo. No mercado de juros, os fundos Alaska Black FIC's não possuem posição direcional, apenas posições de arbitragem que seguem em tamanho reduzido. Em câmbio, os fundos seguem com posição vendida em dólar contra o real e se beneficiaram da valorização da moeda local.

Alaska Range: o fundo apresentou retorno positivo em renda variável, resultado de ganhos na posição direcional, e prejuízos na estratégia *long x short* da carteira de ações contra o índice. Em juros, o resultado positivo deve-se principalmente à estratégia direcional vendida em taxa na parte intermediária da curva. Em câmbio o fundo carregou posição vendida ao longo do mês e obteve retorno positivo com a valorização do real contra o dólar.

DEZEMBRO/2020	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	+0,29%	+0,46%	+0,29%	+0,23%	-0,18%	+1,08%
Alaska Black FIC FIA	+7,85%	+0,00%	+2,09%	+0,02%	-0,32%	+9,64%
Alaska Black FIC FIA II	+7,85%	+0,00%	+2,09%	+0,02%	-0,18%	+9,78%
Alaska Black Institucional FIA	+3,21%	-	-	+0,00%	-0,18%	+3,03%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	+2,23%	-	-	+0,09%	+0,05%	+2,37%
Alaska 100 Icatu Prev FIM	+3,21%	-	-	+0,01%	+0,14%	+3,35%
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	+2,23%	-	-	+0,06%	-0,21%	+2,08%
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIM FIM	+3,24%	-	-	+0,00%	-0,36%	+2,89%

*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 é líquida das taxas de administração e performance, mas 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. Alguns destes fundos tem menos de 12 (doze) meses, para avaliação da performance de fundos de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.