

CARTA MENSAL – FEVEREIRO/2020

Apesar das novas máximas históricas das bolsas americanas atingidas durante o mês, fevereiro ficou marcado pela forte correção dos ativos globais de risco com o avanço do coronavírus pelo mundo. Quando aparentemente a epidemia estava sob controle na China, com o número de casos novos cedendo a cada dia, o salto de infecções pelo mundo causou pânico nos mercados, já que ainda não se sabe ao certo os efeitos colaterais na atividade global. No mercado local, o COPOM cortou a SELIC em 25 pontos e sinalizou uma interrupção no ciclo de queda. Índices de atividade econômica no Brasil sugerem uma recuperação lenta e gradual, o que tem levado o mercado a rever para baixo suas previsões para o PIB de 2020.

| FEVEREIRO/2020 | 31/JAN | Máximo | Mínimo | 28/FEV | Oscilação |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| IBOVESPA | 113.761 | 116.674 | 102.984 | 104.172 | -8,43% |
| IBOVESPA (DOL) | 26.562 | 27.357 | 22.931 | 23.294 | -12,30% |
| DOLAR | 4,28 | 4,49 | 4,24 | 4,47 | +4,42% |
| Pré 1 ano | 4,41 | 4,39 | 4,14 | 4,14 | -27 bps |
| Pré 5 anos | 6,21 | 6,21 | 5,97 | 6,17 | -5 bps |
| Pré 10 anos | 6,97 | 7,04 | 6,65 | 7,04 | +7 bps |

Fonte: Bloomberg

Em renda variável, as carteiras de ações, assim como o Ibovespa, sofreram uma forte queda no mês, o que resultou em contribuição negativa para todos os fundos. Nos juros, tanto os fundos Alaska Black FIC's quanto o Alaska Range mantiveram suas posições líquidas vendidas em taxas e apresentaram ganhos com a queda da parte intermediária da curva de juros. No câmbio os fundos Alaska Black FIC's seguem com a posição estrutural de um patrimônio líquido vendido no dólar contra o real, o que resultou em perdas oriundas da depreciação da moeda local. O fundo Alaska Range carregou posição comprada no câmbio como *hedge* das demais posições e se beneficiou da queda do real.

| FEVEREIRO/2020 | Renda Variável | Juros | Câmbio | Caixa | Custos* | Total |
|-----------------------------------|----------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Alaska Range | -1,21% | +0,73% | +0,31% | +0,18% | -0,15% | -0,13% |
| Alaska Black FIC | -11,20% | +1,64% | -4,91% | +0,06% | -0,13% | -14,54% |
| Alaska Black FIC II | -11,20% | +1,64% | -4,91% | +0,06% | -0,17% | -14,58% |
| Alaska Black Institucional | -10,82% | - | - | +0,00% | +0,42% | -10,39% |
| Alaska 70 Icatu | | | | | | |
| Previdenciário FIM | -7,24% | - | - | +0,10% | +1,31% | -5,83% |

*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.