

## CARTA MENSAL – JANEIRO/2020

Os mercados começaram o ano de 2020 embalados com a assinatura da primeira fase do acordo comercial entre EUA e China, o que resultou em novas máximas históricas das bolsas americanas e do Ibovespa. Esse otimismo chegou a ser testado com os ataques entre EUA e Irã, porém não passaram de ruídos. O que de fato impactou os mercados em janeiro foi o avanço do coronavírus, cujo número de casos confirmados ainda segue em expansão pelo mundo. No ambiente local, o mercado passou a apostar em um novo corte da SELIC com a divulgação de dados de atividade decepcionantes. Essa expectativa de queda na taxa de juros local, juntamente com uma recuperação econômica mais branda resultaram em forte depreciação do real contra o dólar.

JANEIRO/2020	30/DEZ	Máximo	Mínimo	31/JAN	Oscilação
<b>IBOVESPA</b>	115.645	119.528	113.761	113.761	-1,63%
<b>IBOVESPA (DOL)</b>	28.748	29.466	26.562	26.562	-7,61%
<b>DOLAR</b>	4,02	4,28	4,02	4,28	+6,47%
<b>Pré 1 ano</b>	4,55	4,52	4,35	4,41	-14 bps
<b>Pré 5 anos</b>	6,41	6,45	6,18	6,21	-19 bps
<b>Pré 10 anos</b>	7,00	7,18	6,97	6,97	-4 bps

Fonte: Bloomberg

Ao contrário do Ibovespa que caiu em janeiro, as carteiras de ações dos fundos subiram e contribuíram positivamente para a rentabilidade do mês. No mercado de juros, os fundos Alaska Range e Alaska Black FIC's mantiveram suas exposições líquidas vendidas em taxas e se beneficiaram da queda generalizada da curva. Já em câmbio, os fundos Alaska Black FIC's seguem com a posição estrutural de um patrimônio vendido no dólar contra o real e sofreram com a desvalorização da moeda local. Já o fundo Alaska Range passou de uma exposição vendida no câmbio para comprada no transcorrer do mês.

JANEIRO/2020	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
<b>Alaska Range</b>	+0,89%	+0,51%	-0,02%	+0,26%	-0,20%	+1,44%
<b>Alaska Black FIC</b>	+2,69%	+1,53%	-6,89%	+0,07%	-0,15%	-2,76%
<b>Alaska Black FIC II</b>	+2,69%	+1,53%	-6,89%	+0,07%	-0,18%	-2,79%
<b>Alaska Black Institucional</b>	+2,45%	-	-	+0,01%	-0,87%	+1,59%
<b>Alaska 70 Icatu</b>						
<b>Previdenciário FIM</b>	+1,67%	-	-	+0,14%	+0,43%	+2,24%

\*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.