

CARTA MENSAL – JUNHO/2020

Apesar do receio de uma segunda onda de coronavírus, principalmente nos EUA e na China, junho foi mais um mês positivo para os ativos de risco, com destaque para as bolsas de países emergentes. Os principais motivos da valorização foram a reabertura das economias pelo mundo, a adoção de estímulos fiscais e monetários e os dados econômicos dos EUA que sugerem uma recuperação da atividade mais rápida que o esperado – destaque para dados do mercado imobiliário e de empregos. No âmbito doméstico, como já se esperava, o COPOM reduziu a Selic para 2,25% ao ano, novos ajustes serão marginais segundo a ata do comitê. Na frente política, a aproximação do Poder Executivo com os partidos do centrão tem sido bem recebida pelos participantes do mercado, pois favorece a continuidade da agenda de reformas. Nessa direção, a aprovação do novo marco legal do saneamento foi um importante sinal.

JUNHO/2020	29/MAIO	Máximo	Mínimo	30/JUNHO	Oscilação
IBOVESPA	87.403	97.645	88.620	95.056	+8,76%
IBOVESPA (DOL)	16.379	20.258	16.514	17.385	+6,14%
DOLAR	5,34	5,49	4,82	5,47	+2,46%
Pré Jan/21	2,29	2,28	2,02	2,07	-22 bps
Pré Jan/25	5,96	5,94	5,66	5,68	-28 bps
Pré Jan/29	7,46	7,52	7,15	7,18	-28 bps

Fonte: Bloomberg

Fundos Alaska Black: as carteiras de ações contribuíram positivamente para o resultado do mês. Os fundos Alaska Black FIC's seguiram sem exposição direcional em juros. A contribuição positiva dessa estratégia veio da arbitragem de juros, que segue em tamanho reduzido. Na estratégia de câmbio, houve aumento da exposição vendida em dólar, com contribuição negativa no mês.

Alaska Range: em renda variável, a posição líquida comprada em bolsa contribuiu positivamente e a estratégia *long & short* entre a carteira de ações e o Ibovespa teve contribuição negativa no mês. Nos juros o resultado foi positivo, o fundo seguiu com exposição líquida vendida em taxa na parte intermediária da curva. O fundo passou a ter exposição vendida na moeda americana, que teve contribuição levemente negativa no mês.

JUNHO/2020	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	+0,24%	+0,37%	-0,17%	+0,15%	-0,18%	+0,41%
Alaska Black FIC FIA	+8,68%	+0,02%	-4,67%	+0,03%	-0,21%	+3,86%
Alaska Black FIC FIA II	+8,68%	+0,02%	-4,67%	+0,03%	-0,17%	+3,89%
Alaska Black Institucional FIA	+6,83%	-	-	+0,00%	-0,18%	+6,66%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	+4,26%	-	-	+0,07%	-0,14%	+4,19%
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	+4,05%	-	-	+0,06%	-0,18%	+3,92%
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	+5,91%	-	-	+0,00%	-0,19%	+5,72%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,
Alaska Asset Management.

