

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 Advisory XP Seg Prev FIC FIM 70 | +4,05% | - | - | +0,06% | -0,18% | +3,92% |
| Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 100 | +5,91% | - | - | +0,00% | -0,19% | +5,72% |

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,
Alaska Asset Management.

