

CARTA MENSAL - MAIO/2020

Os ativos de risco globais tiveram mais um mês de recuperação; bolsas, moedas emergentes, cestas de *commodities* entre outros ativos refletiram o otimismo dos investidores principalmente por conta da redução dos números de novos casos de coronavírus, mais especificamente na Europa e nos EUA, reduzindo a incerteza quanto à retomada da atividade econômica nesses locais. Pelo lado negativo, houve ruídos nas relações comerciais entre EUA e China, porém, pelo menos por hora, os termos da Fase 1 do acordo comercial firmado entre esses países estão mantidos. No ambiente doméstico, apesar de alguns contratempos, os ativos de risco também valorizaram. No âmbito da saúde, além da saída do Ministro da Saúde, a curva de novos casos de coronavírus seguiu em aceleração. Brasília permanece como fonte contínua de ruídos, principalmente pelos embates entre a Presidência, STF e Legislativo. Ainda no mês que se encerrou, houve mais um corte na SELIC, dessa vez de 75 pontos e o COPOM sinalizou uma provável nova redução da taxa básica na próxima reunião.

MAIO/2020	30/ABR	Máximo	Mínimo	29/MAIO	Oscilação
IBOVESPA	80.506	87.946	77.557	87.403	+8,57%
IBOVESPA (DOL)	14.673	16.679	13.211	16.379	+11,62%
DOLAR	5,49	5,89	5,27	5,34	-2,74%
Pré 1 ano	2,94	2,95	2,53	2,53	-41 bps
Pré 5 anos	6,63	7,03	6,12	6,12	-51 bps
Pré 10 anos	8,12	8,84	7,69	7,69	-43 bps

Fonte: Bloomberg

Assim como o Ibovespa, as carteiras de ações tiveram um bom desempenho em maio, contribuindo positivamente para os fundos. No mercado de juros, os fundos Alaska Black FIC's seguiram sem exposição direcional, sendo que o resultado do mês foi resultado da estratégia de arbitragem de juros, que continuou em tamanho reduzido; o fundo Alaska Range manteve posição vendida em taxa na parte intermediária da curva. No mercado de câmbio, os fundos Alaska Black FIC's aumentaram marginalmente sua posição vendida no dólar contra o real e acumularam ganhos com a apreciação da moeda local. O fundo Alaska Range manteve pela maior parte do mês posição comprada no câmbio como *hedge* das demais posições.

MAIO/2020	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	+1,09%	+1,43%	-0,61%	+0,16%	-0,20%	+1,88%
Alaska Black FIC FIA	+10,81%	+0,03%	+0,22%	+0,04%	-0,28%	+10,81%
Alaska Black FIC FIA II	+10,81%	+0,03%	+0,22%	+0,04%	-0,17%	+10,92%
Alaska Black Institucional FIA	+10,62%	-	-	+0,00%	-0,16%	+10,46%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	+7,00%	-	-	+0,07%	-0,11%	+6,96%
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 70	+6,94%	-	-	+0,06%	-0,16%	+6,85%
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 100	+10,16%	-	-	+0,06%	-0,17%	+9,99%

*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.