

CARTA MENSAL – MARÇO/2020

Em março, os mercados foram fortemente impactados pela disseminação do coronavírus pelo mundo e seus efeitos na atividade econômica global. Não há dúvidas que se trata de um evento contracionista e sua magnitude ainda é incerta. Essa incerteza quanto aos impactos na atividade econômica resultou em uma forte correção dos preços dos ativos de risco e revisões para baixo no crescimento global de 2020. Durante o mês, vários Bancos Centrais atuaram de forma coordenada, cortaram suas taxas básicas, injetaram liquidez no sistema financeiro e juntamente com a classe política preparam uma série de pacotes fiscais para estimular as economias. No ambiente local, o Banco Central também cortou a Selic (50 pontos) e tem atuado para prover liquidez ao sistema; a maioria das projeções já apontam para um PIB negativo neste ano.

MARÇO/2020	28/FEV	Máximo	Mínimo	31/MAR	Oscilação
IBOVESPA	104.172	107.224	63.570	73.020	-29,90%
IBOVESPA (DOL)	23.294	23.830	12.353	14.026	-39,79%
DOLAR	4,47	5,21	4,47	5,21	+16,41%
Pré 1 ano	4,14	5,17	3,33	3,33	-81 bps
Pré 5 anos	6,17	8,78	5,82	6,82	+65 bps
Pré 10 anos	7,04	9,91	6,86	8,06	+102 bps

Fonte: Bloomberg

Assim como o Ibovespa, nossas carteiras de ações caíram fortemente em março, o que resultou em contribuição negativa para todos os fundos. Em juros, os fundos Alaska Black FIC's, que carregavam uma posição líquida vendida em taxa, liquidaram as posições durante o mês, já o fundo Alaska Range apesar de manter sua posição líquida vendida em taxa, teve retorno positivo nessa classe de ativo principalmente por conta do giro da posição. No mercado de câmbio, os fundos Alaska Black FIC's, assim como nos juros, liquidaram suas posições vendidas. O fundo Alaska Range obteve ganhos com a posição comprada em dólar contra o real como *hedge* das demais posições.

MARÇO/2020	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range	-4,66%	+0,31%	+1,40%	+0,21%	-0,17%	-2,92%
Alaska Black FIC	-36,48%	-13,96%	-9,31%	+0,07%	-0,04%	-59,72%
Alaska Black FIC II	-36,48%	-13,96%	-9,31%	+0,07%	+0,06%	-59,62%
Alaska Black Institucional	-32,06%	-	-	+0,01%	-0,14%	-32,19%
Alaska 70 Icatu						
Previdenciário FIM	-20,82%	-	-	+0,10%	-0,10%	-20,82%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,
Alaska Asset Management.

