

CARTA MENSAL – NOVEMBRO/2020

Novembro ficou marcado pela forte valorização dos ativos de risco pelo mundo, principalmente dos índices acionários. A eleição de Joe Biden e o avanço das vacinas contra o coronavírus geraram um movimento em prol dos ativos de risco que beneficiaram as ações globais, e principalmente os mercados emergentes, que receberam forte fluxo financeiro estrangeiro. Do lado negativo, pesaram o aumento dos casos de COVID nos EUA e Europa e o novo aumento nas políticas restritivas. No mercado local, as principais fontes de preocupações ficam por conta de uma visível pressão nos índices inflacionários e dos desafios da condição fiscal do país. Além disso, no último dia do mês foi decretado o retorno à fase amarela no estado de São Paulo devido a um novo aumento dos números de casos positivos de coronavírus.

NOVEMBRO/2020	30/OUTUBRO	Máximo	Mínimo	30/NOVEMBRO	Oscilação
IBOVESPA	93.952	110.576	95.980	108.893	+15,90%
IBOVESPA (DOL)	16.353	20.717	16.685	20.318	+24,24%
DOLAR	5,75	5,75	5,31	5,36	-6,71%
Pré Jan/21	1,95	1,96	1,92	1,92	-3 bps
Pré Jan/25	6,78	7,06	6,42	6,77	-1 bp
Pré Jan/29	8,04	8,27	7,60	8,02	-2 bps

Fonte: Bloomberg

Fundos Alaska Black: as carteiras de ações tiveram um forte desempenho no mês de novembro, resultado da expressiva valorização dos ativos locais, o que gerou contribuição positiva para os fundos. Os fundos Alaska Black FIC's, além da carteira de ações, carregam posição comprada em BOVA11 via opções, o que também contribuiu positivamente no mês. Em juros, os fundos Alaska Black FIC's não possuem posição direcional, apenas posições relativas que seguem em tamanho reduzido. No câmbio, o fundo segue com posição vendida em dólar contra o real e se beneficiou da valorização da moeda local.

Alaska Range: o fundo teve retorno positivo em renda variável, resultado de ganhos na posição direcional, e prejuízos na estratégia *long x short* da carteira de ações contra o índice. Em juros, o resultado negativo deve-se majoritariamente ao *book* arbitragem na curva; o fundo segue com posição direcional vendida em taxa. No câmbio, o fundo no decorrer do mês passou a ter posição direcional vendida através de opções, porém o custo de carregamento foi maior do que os ganhos com a queda do dólar contra o real.

NOVEMBRO/2020	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	+1,35%	-0,32%	-0,18%	+0,08%	-0,17%	+0,77%
Alaska Black FIC FIA	+16,35%	-0,10%	+6,43%	+0,02%	-0,32%	+22,38%
Alaska Black FIC FIA II	+16,35%	-0,10%	+6,43%	+0,02%	-0,17%	+22,53%
Alaska Black Institucional FIA	+10,83%	-	-	+0,00%	-0,17%	+10,66%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	+7,43%	-	-	+0,04%	-0,47%	+7,00%
Alaska 100 Icatu Prev FIM	+10,83%	-	-	+0,00%	-1,55%	+9,29%
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 70	+7,47%	-	-	+0,03%	-0,18%	+7,31%
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIM FIM 100	+10,88%	-	-	+0,00%	-0,19%	+10,69%

*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 é líquida das taxas de administração e performance, mas 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. Alguns destes fundos tem menos de 12 (doze) meses, para avaliação da performance de fundos de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.