ALASKA
ASSET MANAGEMENT

CARTA MENSAL – OUTUBRO/2020

Outubro foi mais um mês de correção para a maior parte dos ativos de risco pelo mundo. Bolsas caíram e o dólar se fortaleceu contra seus pares; cestas de commodities foram exceções e se valorizaram. Os motivos para isso continuaram a ser a falta de entendimento entre democratas e republicanos para novos pacotes de estímulos fiscais nos EUA e o aumento de novos casos de coronavírus na Europa e nos EUA. Ao final do mês, novos *lockdowns* foram decretados no continente europeu. No âmbito doméstico, os ativos de risco também sofreram como no exterior, porém com o agravante da nossa situação fiscal, que segue sem definição, pelo menos até as eleições municipais. Além das leituras de índices de inflação acima do esperado, em outubro, ocorreu mais uma reunião do COPOM, cujo resultado foi a manutenção da Selic em 2%.

OUTUBRO/2020	30/SETEMBRO	Máximo	Mínimo	30/OUTUBRO	Oscilação
IBOVESPA	94.603	101.918	93.952	93.952	-0,69%
IBOVESPA (DOL)	16.865	18.227	16.353	16.353	-3,03%
DOLAR	5,61	5,78	5,53	5,75	+2,42%
Pré Jan/21	1,98	2,04	1,94	1,95	-2 bps
Pré Jan/25	6,50	6,78	6,33	6,78	+28 bps
Pré Jan/29	8,03	8,11	7,75	8,04	+1 bp

Fonte: Bloomberg

Fundos Alaska Black: assim como o Ibovespa, as carteiras de ações dos fundos tiveram desempenho negativo no mês. Os fundos Alaska Black FIC's possuem também posição comprada em BOVA11 através de opções, cuja contribuição no mês também foi negativa. Os fundos seguiram sem exposição direcional em juros, o resultado positivo foi consequência da estratégia de arbitragem de juros, que segue em tamanho reduzido. Na estratégia de câmbio, os fundos Alaska Black FIC's continuam com posição vendida em dólar contra o real.

Alaska Range: em renda variável o resultado negativo veio majoritariamente da posição direcional comprada na bolsa local; a estratégia *long & short* entre a carteira de ações e o índice também contribuiu negativamente, porém de forma marginal. Em juros, a posição direcional vendida sofreu com a abertura das taxas do miolo da curva, enquanto a estratégia de arbitragem contribuiu positivamente. Em câmbio, o fundo seguiu sem exposição direcional, o resultado foi devido ao custo de carrego de estruturas de opções.

OUTUBRO/2020	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	-0,34%	+0,34%	-0,07%	+0,12%	-0,17%	-0,13%
Alaska Black FIC FIA	-2,27%	+0,13%	-2,13%	+0,01%	-0,17%	-4,42%
Alaska Black FIC FIA II	-2,27%	+0,13%	-2,13%	+0,01%	-0,18%	-4,43%
Alaska Black Institucional FIA	-0,59%	-	-	+0,00%	-0,17%	-0,76%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	-1,15%	-	-	+0,00%	-0,41%	-1,49%
Alaska 100 Icatu Prev FIM	-1,72%	-	-	+0,06%	-0,16%	-1,87%
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 70	-1,17%	-	-	+0,03%	-0,18%	-1,32%
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIM FIM 100	-1,75%	-	-	-0,00%	-0,18%	-1,93%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,
Alaska Asset Management.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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.