

CARTA MENSAL - SETEMBRO/2020

Setembro foi um mês de correção para os ativos de risco no mercado externo. Bolsas e commodities caíram enquanto o dólar se valorizou contra seus pares. Os motivos para essa correção podem ser atribuídos a uma nova onda de infecções por coronavírus na Europa, indefinições sobre o novo pacote de estímulo fiscal nos EUA, e o *valuation* esticado das empresas de tecnologia nas bolsas americanas. Já no mercado local, os ativos de risco também sofreram, porém o principal motivo foi outro: nossa situação fiscal. Para combater os efeitos colaterais da pandemia na economia, o governo pretende ampliar o Bolsa Família no próximo ano quando acaba o auxílio emergencial. No entanto, além do pouco espaço no orçamento disponível para despesas discricionárias, não se sabe ainda ao certo como esse programa será financiado, e as propostas até agora ventiladas pelo governo desagradaram o mercado.

SETEMBRO/2020	31/AGOSTO	Máximo	Mínimo	30/SETEMBRO	Oscilação
IBOVESPA	99.369	102.168	93.580	94.603	-4,80%
IBOVESPA (DOL)	18.085	19.104	16.613	16.865	-6,75%
DOLAR	5,49	5,66	5,24	5,61	+2,09%
Pré Jan/21	2,01	2,00	1,94	1,98	-3 bps
Pré Jan/25	5,88	6,62	5,69	6,50	+62 bps
Pré Jan/29	7,39	8,19	7,19	8,03	+64 bps

Fonte: Bloomberg

Fundos Alaska Black: assim como o Ibovespa, as carteiras de ações dos fundos tiveram desempenho negativo no mês. Além da carteira de ações, os fundos Alaska Black FIC's também possuem posição comprada em BOVA11 através de opções, cuja contribuição no mês foi marginalmente negativa. Os fundos seguiram sem exposição direcional em juros, e o resultado negativo 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 tanto da posição direcional comprada na bolsa local quanto da estratégia *long & short* entre a carteira de ações e o índice. Em juros, a posição direcional vendida sofreu com a abertura das taxas, enquanto a estratégia de arbitragem também contribuiu negativamente. Em câmbio, o fundo abriu posição vendida no dólar, porém essa posição foi liquidada com prejuízo. Vale mencionar que o caixa contribui negativamente no mês devido à abertura das taxas dos títulos públicos pós-fixados.

SETEMBRO/2020	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	-0,87%	-0,32%	-0,91%	-0,27%	-0,15%	-2,52%
Alaska Black FIC FIA	-7,05%	-0,01%	-2,68%	+0,01%	-0,09%	-9,81%
Alaska Black FIC FIA II	-7,05%	-0,01%	-2,68%	+0,01%	-0,14%	-9,87%
Alaska Black Institucional FIA	-6,24%	-	-	+0,00%	-0,16%	-6,40%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	-4,58%	-	-	-0,03%	+0,40%	-4,21%
Alaska 100 Icatu Prev FIM	-6,61%	-	-	+0,00%	+0,11%	-6,50%
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 70	-4,54%	-	-	-0,02%	-0,18%	-4,73%
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIM FIM 100	-6,60%	-	-	+0,00%	-0,18%	-6,78%

*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.