

## CARTA MENSAL – ABRIL/2021

Abril foi mais um mês positivo para os ativos de risco nos mercados internacionais. As bolsas, tanto dos países desenvolvidos quanto dos emergentes, subiram, com destaque para as americanas que fizeram novas máximas históricas. As cestas de commodities se valorizaram em geral, puxadas principalmente pelos grãos; e o dólar se desvalorizou contra as principais moedas. Por de trás desse desempenho está a recuperação vigorosa da economia americana e a postura do FED, considerada *dovish* pelos participantes do mercado. No ambiente doméstico, além dos bons ventos vindos do exterior, os mercados foram principalmente afetados pelo desenrolar do orçamento de 2021, que após muitas idas e vindas, foi sancionado pelo Governo Federal com veto parcial e bloqueio adicional. A maior preocupação era se o orçamento iria “furar” o teto de gastos, o que não aconteceu. A implementação da CPI do COVID no Senado e as trocas na equipe do Ministério da Economia foram as principais fontes de ruídos nos preços dos ativos no mês.

ABRIL/2021	31/MARÇO	Máximo	Mínimo	30/ABRIL	Oscilação
IBOVESPA	116.634	121.114	115.253	118.894	+1,94%
IBOVESPA (DOL)	20.703	22.649	20.188	21.865	+5,61%
DOLAR	5,63	5,73	5,34	5,44	-3,48%
Pré Jan/22	4,60	4,78	4,61	4,66	+6 bps
Pré Jan/25	8,06	8,39	7,68	7,76	-30 bps
Pré Jan/29	9,04	9,35	8,97	8,78	-26 bps

Fonte: Bloomberg

**Alaska Black Institucional e Previdenciários:** as carteiras de ações apresentaram um desempenho positivo e superior ao Ibovespa no mês. Os fundos tiveram como destaque positivo as posições em ações do setor petroquímico, enquanto do lado negativo o destaque foi o setor de educação.

**Fundos Alaska Black BDR:** conforme mencionado acima, a carteira de ações, assim como o Ibovespa, teve um desempenho positivo no mês. Os fundos Alaska Black BDR, além da carteira de ações, carregam posição comprada em BOVA11 via opções, o que também contribuiu de forma positiva no mês. No mercado de juros, o fundo segue sem posição direcional, apenas com posições de arbitragem na curva, que contribuiu negativamente no mês. Em câmbio, os fundos seguem com posição vendida em dólar contra o real.

**Alaska Range:** o fundo apresentou retorno positivo em renda variável, resultado de ganhos na posição direcional, e ganhos na estratégia *long x short* da carteira de ações contra o índice Ibovespa. Em juros, o fundo segue sem posição direcional, apenas com posições de arbitragem na curva, que contribuiu negativamente no mês. Em câmbio, o fundo carregou posição vendida ao longo do mês e obteve retorno positivo com a valorização do real contra o dólar.

ABRIL/2021	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	+1,47%	-0,43%	+0,13%	+0,06%	-0,17%	+1,06%
Alaska Black FIC FIA – BDR Nível I	+6,17%	-0,09%	+4,58%	+0,03%	-0,18%	+10,51%
Alaska Black FIC FIA II – BDR Nível I	+6,17%	-0,09%	+4,58%	+0,03%	-0,17%	+10,52%
Alaska Black Institucional FIA	+5,99%	-	-	+0,00%	-0,45%	+5,55%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	+4,18%	-	-	+0,04%	-0,71%	+3,50%
Alaska 100 Icatu Prev FIM	+6,10%	-	-	+0,00%	-1,22%	+4,88%
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	+4,12%	-	-	+0,04%	-0,83%	+3,33%
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	+5,99%	-	-	+0,00%	-1,24%	+4,76%

\*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance, despesas de auditoria e encargos regulatórios.

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.