

CARTA MENSAL – AGOSTO/2021

As bolsas no mercado internacional, tanto dos países desenvolvidos quanto dos emergentes, tiveram mais um mês positivo, com destaque para as americanas que marcaram sucessivas máximas históricas. De maneira geral, o dólar se fortaleceu contra as moedas dos países desenvolvidos e se depreciou contra as dos emergentes; cestas de *commodities* permaneceram estáveis no mês. O pano de fundo segue sendo a reabertura econômica nos países desenvolvidos e a percepção de que as taxas de juros continuarão baixas por algum tempo, apesar dos índices de inflação correntes pressionados. O que também contribuiu para o bom desempenho dos ativos foi a mensagem do FED de que a redução de compra de títulos esperada para esse ano não significa necessariamente aumento do *Fed Funds*. Já no mercado local, os ativos de risco destoaram do ambiente externo devido ao receio de como o governo federal gerenciará o pagamento dos precatórios, a renovação da Bolsa Família, e se estarão condicionados ao teto de gastos. Seguidos embates entre Bolsonaro e ministros do STF, e suas consequências nas relações institucionais, também afetaram negativamente os mercados. Ainda em agosto, o BC aumentou o ritmo de alta da Selic de 75 para 100 pontos e indicou que deve levar a taxa básica a níveis restritivos.

AGOSTO/2021	30/JULHO	Máximo	Mínimo	31/AGOSTO	Oscilação
IBOVESPA	121.801	123.577	116.643	118.781	-2,48%
IBOVESPA (DOL)	23.370	23.777	21.637	23.051	-1,36%
DOLAR	5,21	5,41	5,15	5,15	-1,13%
Pré Jan/22	6,32	6,77	6,30	6,74	+42 bps
Pré Jan/25	8,70	9,87	8,77	9,56	+86 bps
Pré Jan/29	9,27	10,62	9,30	10,22	+95 bps

Fonte: Bloomberg

Alaska Black Institucional e Previdenciários: as carteiras de ações apresentaram desempenho negativo, porém superior ao Ibovespa no mês. As posições no setor de papel e celulose foram o destaque positivo, enquanto pelo lado negativo o destaque foi o setor de mineração.

Fundos Alaska Black BDR: como mencionado acima, a carteira de ações apresentou desempenho negativo no mês. Os fundos, além da carteira de ações, carregam posição comprada em BOVA11 via opções, o que também contribuiu de forma negativa no mês. No mercado de juros, os fundos seguem sem posição direcional, apenas com posições de arbitragem na curva em tamanho reduzido, que contribuíram positivamente no mês. Em câmbio, os fundos seguem com posição vendida em dólar contra o real.

Alaska Range: o fundo apresentou retorno negativo em renda variável, resultado de ganhos na estratégia *long x short* da carteira de ações contra o índice Ibovespa e prejuízos na posição direcional comprada em bolsa. Em juros, o fundo segue sem posição direcional, apenas com posições de arbitragem na curva, que contribuíram de forma positiva no mês. Em câmbio, o fundo carregou posição vendida ao longo do mês e beneficiou-se da valorização do real contra o dólar.

AGOSTO/2021	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	-0,36%	+0,09%	+0,05%	+0,35%	-0,18%	-0,05%
Alaska Black FIC FIA – BDR Nível I	-4,71%	+0,03%	+0,44%	+0,06%	-0,16%	-4,34%
Alaska Black FIC FIA II – BDR Nível I	-4,71%	+0,03%	+0,44%	+0,06%	-0,16%	-4,34%
Alaska Black Institucional FIA	-2,36%	-	-	+0,00%	-0,17%	-2,53%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	-1,68%	-	-	+0,14%	-0,02%	-1,55%
Alaska 100 Icatu Prev FIM	-2,46%	-	-	+0,01%	+0,10%	-2,36%
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	-1,64%	-	-	+0,13%	-0,17%	-1,67%
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	-2,43%	-	-	+0,01%	-0,16%	-2,58%
Alaska Previdência 100 FIC FIM	-2,47%	-	-	+0,02%	-0,20%	-2,66%

*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.