

## CARTA MENSAL – FEVEREIRO/2021

No mercado global, fevereiro ficou marcado pela forte valorização das *commodities*, em especial o petróleo. As expectativas cada vez maiores para a inflação futura, como consequência dessa apreciação, resultaram na abertura generalizada das taxas nos mercados de títulos soberanos. De forma geral, as bolsas tiveram um mês positivo tanto nos mercados desenvolvidos quanto nos emergentes, apesar dos ruídos causados pelas altas das taxas de juros. O dólar se fortaleceu contra seus pares, com maior intensidade nos mercados emergentes. No mercado doméstico, os ativos de risco sofreram mais uma vez com questões internas. Apesar do resultado das eleições para presidência do Senado e da Câmara ter sido bem recebido pelos participantes do mercado, a extensão do auxílio emergencial, dado como certa já, sem uma contrapartida definida nos gastos públicos tem sido a principal fonte de preocupação do mercado. Outro fato que gerou ruídos nos preços locais foi a interferência do governo federal na troca da presidência da Petrobrás. Ainda em fevereiro, índices de inflação elevados seguem pressionando as expectativas futuras e o mercado já espera que o Banco Central antecipe o início de alta da Selic na próxima reunião.

FEVEREIRO/2021	29/JANEIRO	Máximo	Mínimo	26/FEVEREIRO	Oscilação
IBOVESPA	115.068	120.356	110.035	110.035	-4,47%
IBOVESPA (DOL)	21.030	22.363	19.638	19.638	-6,62%
DOLAR	5,47	5,60	5,36	5,60	+2,41%
Pré Jan/22	3,31	3,76	3,33	3,76	+46 bps
Pré Jan/25	6,32	7,22	6,20	7,22	+90 bps
Pré Jan/29	7,45	8,25	7,32	8,23	+78 bps

Fonte: Bloomberg

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

**Fundos Alaska Black BDR's:** conforme apresentado nos comentários acima, a carteira de ações, assim como o Ibovespa, teve um desempenho negativo no mês. Os fundos Alaska Black BDR's, além da carteira de ações, carregam posição comprada em BOVA11 via opções, o que também contribuiu negativamente no mês. No mercado de juros, os fundos seguem sem posição direcional, possuem apenas posições de arbitragem que seguem em tamanho reduzido. Em câmbio, os fundos seguem com posição vendida em dólar contra o real.

**Alaska Range:** o fundo apresentou retorno negativo em renda variável, consequência de perdas na posição direcional, e ganhos em menor escala na estratégia *long x short* da carteira de ações contra o índice. Em juros, o fundo segue sem posição direcional, apenas com posições de arbitragem. Em câmbio, o fundo carregou posição vendida ao longo do mês e obteve retorno negativo com a desvalorização do real contra o dólar.

FEVEREIRO/2021	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	-0,20%	+0,04%	-0,12%	+0,05%	-0,15%	-0,39%
Alaska Black FIC FIA – BDR Nível I	-6,36%	+0,01%	-2,42%	+0,02%	-0,11%	-8,87%
Alaska Black FIC FIA II – BDR Nível I	-6,36%	+0,01%	-2,42%	+0,02%	-0,11%	-8,87%
Alaska Black Institucional FIA	-3,38%	-	-	+0,00%	-0,15%	-3,53%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	-2,27%	-	-	+0,03%	-0,12%	-2,37%
Alaska 100 Icatu Prev FIM	-3,35%	-	-	+0,01%	-0,35%	-3,70%
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	-2,24%	-	-	+0,02%	-0,16%	-2,37%
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	-3,33%	-	-	+0,00%	-0,20%	-3,53%

\*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.