

CARTA MENSAL – JANEIRO/2021

Em janeiro, os ativos de risco tiveram comportamento mistos com bolsas de países desenvolvidos em queda enquanto os mercados emergentes apresentaram alta. Houve fortalecimento do dólar contra seus pares junto de uma alta nas cestas de commodities. A falta de direção clara do mercado tem origem na quantidade de fatos complexos que se desenvolveram durante o mês de janeiro. O início da vacinação em diversos países ocorre no momento em que números de casos e mortes por COVID-19 voltam a bater recordes, trazendo novas restrições na Europa e no continente Americano. Outra surpresa foi a vitória dos democratas no Senado, garantida pelo voto de minerva dado à posição de vice-presidente dos EUA. Ao final do mês uma onda de *short squeeze* promovida por pequenos investidores nos EUA afetou os mercados negativamente. No ambiente doméstico também não faltaram eventos que influenciaram os mercados. Além do desenrolar da pandemia e os ruídos relacionados ao processo de vacinação em massa, a situação fiscal e a eleição para presidente do senado e câmara continuaram a pesar sobre os mercados. Ainda em janeiro tivemos a manutenção da Selic por parte do Banco Central, mas desta vez com um comunicado mais duro que o esperado o que resultou na queda do *forward guidance* adotado em comunicados anteriores.

JANEIRO/2021	30/DEZEMBRO	Máximo	Mínimo	29/JANEIRO	Oscilação
IBOVESPA	119.017	125.077	115.068	115.068	-3,32%
IBOVESPA (DOL)	22.923	23.721	21.030	21.030	-8,26%
DOLAR	5,19	5,51	5,20	5,47	+5,39%
Pré Jan/22	2,86	3,45	2,85	3,31	+45 bps
Pré Jan/25	5,64	6,79	5,65	6,32	+68 bps
Pré Jan/29	6,87	7,93	6,88	7,45	+58 bps

Fonte: Bloomberg

Alaska Black Institucional e Previdenciários: a carteira de ações teve um desempenho negativo, porém superior ao Ibovespa no mês. O fundo teve como destaque positivo as posições em ações do setor de mineração e papel/celulose, enquanto do lado negativo o destaque foi o setor de consumo e óleo e gás.

Fundos Alaska Black BDR's: conforme explicado 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, resultado 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 resultado negativo deve-se principalmente à estratégia direcional vendida em taxa na parte intermediária da curva, que foi encerrada ao longo do mês. Em câmbio, o fundo carregou posição vendida ao longo do mês e obteve retorno negativo com a desvalorização do real contra o dólar.

JANEIRO/2021	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	-0,46%	-0,29%	-0,86%	+0,14%	-0,16%	-1,63%
Alaska Black FIC FIA – BDR Nível I	-4,10%	+0,03%	-5,32%	+0,02%	-0,16%	-9,53%
Alaska Black FIC FIA II – BDR Nível I	-4,10%	+0,03%	-5,32%	+0,02%	-0,15%	-9,53%
Alaska Black Institucional FIA	-1,48%	-	-	+0,00%	-0,16%	-1,64%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	-0,97%	-	-	+0,32%	-0,38%	-1,04%
Alaska 100 Icatu Prev FIM	-1,41%	-	-	+0,00%	-0,14%	-1,55%
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	-0,94%	-	-	+0,05%	-0,16%	-1,05%
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	-1,40%	-	-	+0,00%	-0,17%	-1,56%

*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.