

## CARTA MENSAL – MAIO/2021

Mais um mês positivo para os ativos de risco nos mercados internacionais, porém de forma mais moderada do que nos meses recentes. Bolsas subiram, cestas de *commodities* se valorizaram e o dólar perdeu valor contra seus principais pares. A reabertura da economia global, liderada pelos Estados Unidos, segue como pano de fundo desse desempenho positivo. A recuperação econômica, aliada ao aumento de preços das *commodities*, tem resultado em índices inflacionários mais pressionados, especialmente nos EUA. Por hora, são interpretados como transitórios pela maioria dos membros do FED. No ambiente doméstico, os ativos de risco também tiveram um mês favorável. Além do ambiente externo favorável, tivemos boas notícias na seara política: a aprovação da MP da Eletrobrás na Câmara e a admissibilidade na CCJ da Reforma Administrativa. Dados fiscais divulgados melhores que esperado também contribuíram para o desempenho dos ativos locais. Em maio, o COPOM elevou a Selic 75 pontos, em linha com o consenso do mercado. Em seu comunicado, o Banco Central manteve a sinalização de ajuste parcial, com ênfase maior na evolução do cenário.

MAIO/2021	30/ABRIL	Máximo	Mínimo	31/MAIO	Oscilação
IBOVESPA	118.894	126.216	117.712	126.216	+6,16%
IBOVESPA (DOL)	21.865	24.185	21.624	24.185	+10,61%
DOLAR	5,44	5,44	5,22	5,22	-4,02%
Pré Jan/22	4,66	5,09	4,74	5,09	+44 bps
Pré Jan/25	7,76	8,34	7,79	7,89	+13 bps
Pré Jan/29	8,78	9,25	8,81	8,85	+7 bps

Fonte: Bloomberg

**Alaska Black Institucional e Previdenciários:** as carteiras de ações apresentaram um desempenho ligeiramente inferior ao Ibovespa no mês. Os fundos tiveram como destaque positivo as posições em ações do setor de óleo e gás, enquanto do lado negativo o destaque foi o setor de papel/celulose.

**Fundos Alaska Black BDR:** conforme mencionado acima, a carteira de ações 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 em tamanho reduzido, que também contribuíram positivamente 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 perdas 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 positivamente 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.

MAIO/2021	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	+1,16%	+0,88%	+0,17%	+0,25%	-0,22%	+2,24%
Alaska Black FIC FIA – BDR Nível I	+8,72%	+0,19%	+3,88%	+0,03%	-0,34%	+12,47%
Alaska Black FIC FIA II – BDR Nível I	+8,72%	+0,19%	+3,88%	+0,03%	-0,18%	+12,64%
Alaska Black Institucional FIA	+5,22%	-	-	+0,00%	-0,04%	+5,19%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	+3,59%	-	-	+0,10%	-0,62%	+3,08%
Alaska 100 Icatu Prev FIM	+5,23%	-	-	+0,00%	-0,81%	+4,43%
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	+3,51%	-	-	+0,09%	-0,64%	+2,96%
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	+5,11%	-	-	+0,01%	-0,95%	+4,17%

\*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.