

CARTA MENSAL – MARÇO/2021

No mercado acionário, março ficou marcado pelo desempenho superior dos países desenvolvidos comparado ao dos emergentes; já no de moedas, o dólar se fortaleceu tanto contra as moedas de países desenvolvidos quanto a dos emergentes. Ainda no mercado internacional, o FED decidiu manter a taxa de juros básica dos EUA inalterada, além disso, é esperado em seu cenário que as taxas permaneçam nesse mesmo patamar até 2023. No ambiente doméstico, não faltaram eventos que impactaram os preços. Pelo lado positivo, a PEC Emergencial foi aprovada tanto no Senado quanto na Câmara, e, o mais importante, respeitando o teto de gastos. Pelo lado negativo, houve uma piora significativa nos números de novos casos e mortes diárias causadas pelo novo coronavírus, o que resultou em novas restrições de mobilidade social. No ambiente político, a anulação dos casos de Lula na Lava-Jato pelo ministro Edson Fachin também impactou os mercados de forma negativa. Na política monetária, o Banco Central surpreendeu o mercado com um aumento de 75 pontos na Selic e ainda indicou em seu comunicado um novo aumento de mesma magnitude na próxima reunião. Por fim, ao final do mês, o que tomou a atenção dos participantes do mercado foi a reforma ministerial promovida pelo presidente e a aprovação do Orçamento de 2021.

MARÇO/2021	26/FEVEREIRO	Máximo	Mínimo	31/MARÇO	Oscilação
IBOVESPA	110.035	116.850	110.335	116.634	+6,00%
IBOVESPA (DOL)	19.638	21.167	19.014	20.703	+5,42%
DOLAR	5,60	5,82	5,49	5,63	+0,54%
Pré Jan/22	3,76	4,77	3,80	4,60	+84 bps
Pré Jan/25	7,22	8,26	6,95	8,06	+84 bps
Pré Jan/29	8,23	9,13	7,96	9,04	+81 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 de energia, enquanto do lado negativo o destaque foi o setor de logística.

Fundos Alaska Black BDR's: conforme mencionado acima, a carteira de ações, assim como o Ibovespa, teve um desempenho positivo no mês. Os fundos Alaska Black BDR's, além da carteira de ações, carregam posição comprada em BOVA11 via opções, o que também contribuiu positivamente no mês. No mercado de juros, os fundos seguem sem posição direcional, possuindo 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 positivo em renda variável, consequência de ganhos na posição direcional, e ganhos 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 na curva. Em câmbio, o fundo carregou posição vendida ao longo do mês e obteve retorno negativo com a desvalorização do real contra o dólar.

MARÇO/2021	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	+2,33%	-0,05%	-0,26%	+0,12%	-0,19%	+1,96%
Alaska Black FIC FIA – BDR Nível I	+10,57%	-0,00%	-1,67%	+0,04%	-0,21%	+8,72%
Alaska Black FIC FIA II – BDR Nível I	+10,57%	-0,00%	-1,67%	+0,04%	-0,20%	+8,73%
Alaska Black Institucional FIA	+8,94%	-	-	+0,00%	-0,19%	+8,75%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	+5,99%	-	-	+0,06%	-0,73%	+5,32%
Alaska 100 Icatu Prev FIM	+8,75%	-	-	+0,03%	-1,11%	+7,68%
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	+6,13%	-	-	+0,06%	-0,83%	+5,36%
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	+8,85%	-	-	+0,00%	-1,10%	+7,75%

*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.