

CARTA MENSAL – SETEMBRO/2021

Em setembro, os ativos de riscos pelo mundo passaram por uma reprecificação. Bolsas e títulos soberanos longos se desvalorizaram, ao passo que o dólar se fortaleceu contra seus principais pares. Excepcionalmente, cestas de *commodities* se valorizaram, impulsionadas pela forte alta do setor de energia. O *default* da Evergrande na China, gigante do setor de construção, e a queda do ímpeto de crescimento global, contribuíram para esses movimentos negativos. A inflação, antes tida como temporária, deu sinais de que deve persistir por mais tempo, puxada pelos crescentes custos de energia, e trouxe mais pessimismo para os preços. Ainda nesse mês, o FED indicou em sua reunião que deve iniciar a redução do montante de compra de títulos mensais a partir de novembro. No mercado local, setembro foi mais um mês cheio de ruídos de Brasília. Os imbróglis envolvendo as PEC's dos precatórios e do IR seguem sem solução, resultando em indefinições quanto ao novo programa social do governo, o Auxílio Brasil, e a possibilidade de prorrogação do auxílio emergencial. Ainda em setembro, o COPOM comunicou o aumento da taxa Selic em 100 pontos. O movimento foi acompanhado por uma mensagem dura do BC, ao dizer que a taxa de final de ciclo será significativamente contracionista. Do lado positivo, merecem destaques os dados fiscais superiores às expectativas e o IGP-M em terreno negativo.

SETEMBRO/2021	31/AGOSTO	Máximo	Mínimo	30/SETEMBRO	Oscilação
IBOVESPA	118.781	119.396	108.844	110.979	-6,57%
IBOVESPA (DOL)	23.051	23.021	20.283	20.390	-11,55%
DOLAR	5,15	5,44	5,17	5,44	+5,63%
Pré Jan/22	6,74	7,40	6,81	7,20	+46 bps
Pré Jan/25	9,56	10,28	9,56	10,28	+72 bps
Pré Jan/29	10,22	10,99	10,24	10,94	+72 bps

Fonte: Bloomberg

Alaska Black Institucional e Previdenciários: as carteiras de ações apresentaram desempenhos negativos, porém superiores ao Ibovespa no mês. As posições no setor de logística foram os destaques positivos, 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 negativamente 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 negativa no mês. Em câmbio, o fundo carregou posição vendida ao longo do mês e incorreu em perdas com a desvalorização do real contra o dólar.

SETEMBRO/2021	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	-0,28%	-0,15%	-0,44%	+0,38%	-0,17%	-0,66%
Alaska Black FIC FIA – BDR Nível I	-9,88%	-0,04%	-4,77%	+0,07%	-0,14%	-14,76%
Alaska Black FIC FIA II – BDR Nível I	-9,88%	-0,04%	-4,77%	+0,07%	-0,13%	-14,75%
Alaska Black Institucional FIA	-4,84%	-	-	+0,00%	-0,16%	-5,00%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	-3,57%	-	-	+0,15%	+0,51%	-2,91%
Alaska 100 Icatu Prev FIM	-5,19%	-	-	+0,01%	+0,82%	-4,37%
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	-3,50%	-	-	+0,14%	-0,15%	-3,51%
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	-5,09%	-	-	+0,01%	-0,14%	-5,23%
Alaska Previdência 100 FIC FIM	-5,34%	-	-	+0,01%	-0,19%	-5,52%

*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.