

CARTA MENSAL – MAIO/2022

No mercado global, os ativos de risco foram impactados majoritariamente pelo alto nível da inflação corrente e a expectativa de resposta dos Bancos Centrais ao tema. Ao longo do mês, o FED defendeu sucessivas altas de 50 pontos em sua taxa básica, descartando por hora altas mais agressivas, até então um receio do mercado. Outro assunto que tomou a atenção dos investidores foi aumento de casos de covid-19 na China, que encerrou o mês com medidas menos restritivas quanto à circulação das pessoas. No mercado local, a inflação também foi um dos principais temas de atenção. Tanto o IPCA de abril quanto o IPCA-15 de maio superaram as expectativas, o que resultou em dúvidas quanto ao encerramento do ciclo de alta da Selic na próxima reunião do COPOM com uma alta de 50 pontos. Outros assuntos que também impactaram os preços dos ativos locais foram a aprovação do TCU para a continuidade do processo de desestatização da Eletrobrás e a aprovação na Câmara do projeto que limita a aplicação do ICMS de 17% nos bens e serviços relacionados aos combustíveis.

MAIO/2022	29/ABRIL	Máximo	Mínimo	31/MAIO	Oscilação
IBOVESPA	107.876	111.942	103.110	111.351	+3,22%
IBOVESPA (DOL)	21.696	23.663	20.007	23.523	+8,42%
DOLAR (PTAX)	4,92	5,15	4,72	4,73	-3,87%
Pré Jan/23	13,03	13,44	13,04	13,38	+35 bps
Pré Jan/25	12,03	12,57	12,03	12,26	+23 bps
Pré Jan/29	11,94	12,47	11,85	12,22	+28 bps

Fonte: Bloomberg

Alaska Black Institucional e Previdenciários: as carteiras de ações apresentaram desempenhos positivos e superiores ao Ibovespa no mês. As posições no setor de óleo e gás foram as maiores contribuidoras, enquanto do lado negativo o destaque foi o setor de *shopping malls*. Em maio, as participações no setor de mineração aumentaram, enquanto as participações no setor de papel e celulose foram reduzidas. Empresas do setor de *commodities* seguem como as maiores posições da carteira de ações.

Fundos Alaska Black BDR: além da carteira de ações que apresentou desempenho positivo no mês, os fundos carregam posição comprada na bolsa local via opções, que também contribuiu de forma positiva. No mercado de juros, o fundo obteve ganhos na posição comprada em inclinação e perdas na posição vendida em taxa na parte intermediária da curva. Em câmbio, o fundo segue com posição vendida em dólar contra o real.

Alaska Range: o fundo apresentou retorno positivo em renda variável, com ganhos na posição direcional em bolsa local e na estratégia *long & short* entre a carteira de ações e o índice. Em juros, o fundo segue sem posição direcional relevante e apresentou perdas nas posições de arbitragem na curva. Em câmbio, o fundo carregou posição vendida em dólar contra o real ao longo do mês e obteve retorno positivo com a valorização da moeda local.

MAIO/2022	CNPJ	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Black Institucional FIA	26.673.556/0001-32	+7,42%	-	-	+0,01%	-0,18%	+7,25%
Alaska Black FIC FIA - BDR Nível I	12.987.743/0001-86	+7,61%	+0,05%	+4,76%	+0,16%	-0,24%	+12,35%
Alaska Black FIC FIA II - BDR Nível I	26.648.868/0001-96	+7,61%	+0,05%	+4,76%	+0,16%	-0,20%	+12,38%
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM	29.722.458/0001-36	+5,09%	-	-	+0,34%	-0,36%	+5,07%
Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM	34.081.155/0001-11	+7,33%	-	-	+0,02%	-0,58%	+6,77%
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	+5,28%	-	-	+0,33%	-0,20%	+5,41%
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	+7,62%	-	-	+0,01%	-0,20%	+7,43%
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	+5,24%	-	-	+0,34%	-0,29%	+5,28%
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	+7,61%	-	-	+0,01%	-0,30%	+7,32%
Alaska Previdência 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	+4,99%	-	-	+0,34%	-0,38%	+4,95%
Alaska Previdência 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	+7,19%	-	-	+0,03%	-0,19%	+7,03%
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	+4,94%	-	-	+0,34%	-0,35%	+4,93%
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	+1,70%	-0,07%	+0,32%	+0,81%	-0,36%	+2,40%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance, despesas de auditoria e encargos regulatórios.

FUNDO	CNPJ	DATA	ESTRATÉGIA	COTA	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	DESDE O INÍCIO	INÍCIO DO FUNDO	PATRIMÔNIO
Alaska Black Institucional FIA IBOVESPA	26.673.556/0001-32	31/05/2022	Ações	2,83033740	7,25%	7,98%	-1,59%	38,34%	183,03%	21-fev-2017	1.435.149.147,95
				-	3,22%	6,23%	-11,78%	27,40%	61,26%	-	-
Alaska Black FIC FIA - BDR Nível I* IPCA + 6%	12.987.743/0001-86	31/05/2022	Ações	2,78700420	12,35%	29,57%	-4,84%	37,43%	251,69%	29-dez-2011	1.340.358.377,31
				-	1,42%	7,50%	18,72%	35,13%	245,30%	-	-
Alaska Black FIC FIA II - BDR Nível I IBOVESPA	26.648.868/0001-96	31/05/2022	Ações	1,78789830	12,38%	29,68%	-4,58%	38,44%	78,79%	3-jan-2017	338.973.139,28
				-	3,22%	6,23%	-11,78%	27,40%	80,14%	-	-
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM IMA-B	29.722.458/0001-36	31/05/2022	Previdenciário Multiestratégia	1,44130690	5,07%	6,54%	1,73%	24,73%	44,13%	2-mai-2018	291.019.277,55
				-	0,96%	4,73%	4,59%	14,18%	46,21%	-	-
Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM IMA-B	34.081.155/0001-11	31/05/2022	Previdenciário Multiestratégia	1,14783060	6,77%	7,32%	-0,93%	32,94%	14,78%	5-mai-2020	25.976.308,71
				-	0,96%	4,73%	4,59%	14,18%	8,80%	-	-
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 70 IMA-B 5	32.761.323/0001-94	31/05/2022	Previdenciário Multiestratégia	1,16825644	5,41%	6,73%	0,68%	24,85%	16,83%	31-out-2019	17.842.421,65
				-	0,78%	6,25%	9,55%	17,65%	21,18%	-	-
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 100 IMA-B 5	32.757.743/0001-05	31/05/2022	Previdenciário Multiestratégia	1,15359624	7,43%	7,93%	-2,22%	33,06%	15,36%	1-nov-2019	62.408.716,72
				-	0,78%	6,25%	9,55%	17,65%	21,09%	-	-
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM IMA-B	35.939.700/0001-20	31/05/2022	Previdenciário Multiestratégia	1,17731922	5,28%	6,69%	0,47%	-	17,73%	12-jun-2020	22.201.759,35
				-	0,96%	4,73%	4,59%	14,18%	12,28%	-	-
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM IMA-B	35.939.857/0001-56	31/05/2022	Previdenciário Multiestratégia	1,24386727	7,32%	7,90%	-2,46%	24,39%	24,39%	1-jun-2020	30.528.463,01
				-	0,96%	4,73%	4,59%	14,18%	14,26%	-	-
Alaska Previdência 70 FIC FIM IMA-B	41.881.132/0001-57	31/05/2022	Previdenciário Multiestratégia	1,10070890	4,95%	5,94%	-	-	10,07%	24-nov-2021	3.649.919,23
				-	0,96%	4,73%	4,59%	14,18%	5,70%	-	-
Alaska Previdência 100 FIC FIM IMA-B	37.313.900/0001-07	31/05/2022	Previdenciário Multiestratégia	1,07942260	7,03%	7,69%	-2,84%	-	7,94%	23-dez-2020	13.806.482,85
				-	0,96%	4,73%	4,59%	14,18%	4,28%	-	-
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM IMA-B	39.254.233/0001-56	31/05/2022	Previdenciário Multiestratégia	0,95523760	4,93%	6,11%	-	-	-4,48%	1-jun-2021	2.462.852,40
				-	0,96%	4,73%	4,59%	14,18%	4,26%	-	-
Alaska Range FIM CDI	13.001.211/0001-90	31/05/2022	Multiestratégia	2,36869463	2,40%	5,84%	4,93%	9,11%	80,06%	1-jul-2015	122.634.903,69
				-	1,03%	4,34%	7,89%	10,24%	69,09%	-	-

Atenciosamente,
Alaska Asset Management.



Para maiores informações, consulte o Material Técnico dos fundos no site www.alaska-asset.com.br/fundos. As informações, materiais ou documentos aqui disponibilizados não caracterizam e não devem ser entendidos como recomendação de investimento, análise de valor mobiliário, material promocional, participação em qualquer estratégia de negócio, solicitação/oferta/esforço de venda ou distribuição de cotas dos fundos de investimento aqui indicados. Fundos de investimento mencionados neste documento podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. 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.