

## CARTA MENSAL – MARÇO/2022

Em março, os ativos de risco globais apresentaram desempenhos positivos. De forma geral, tanto as bolsas dos países desenvolvidos quanto dos emergentes se valorizaram; destaque negativo foi o desempenho da bolsa chinesa, que caiu impactada principalmente pelo *lockdown* adotado no país para impedir o avanço de casos de coronavírus. Já o dólar se fortaleceu contra as moedas dos países desenvolvidos e caiu contra as moedas emergentes, enquanto cestas de *commodities* se valorizaram, impactadas principalmente pelas mercadorias do setor de energia. Ainda no mercado internacional, o FED iniciou ciclo de alta de juros em 25 pontos como esperado. No mercado doméstico, os ativos de risco tiveram um desempenho ainda mais forte. Favorecidos pelo forte fluxo de investidores estrangeiros atraído pelo alto nível dos juros domésticos, aumento de preço das *commodities*, e *valuation* atrativos dos ativos locais, bolsa e moeda local tiveram forte alta. Ainda em março, ocorreu mais uma reunião do COPOM, onde a Selic foi aumentada em 100 pontos como esperado; o Banco Central ainda indicou que seu cenário base é mais um aumento de 100 pontos na próxima reunião, encerrando, assim, o ciclo de alta. Por fim, o governo trocou o presidente da Petrobrás por Adriano Pires, nome que foi bem aceito pelo mercado.

| MARÇO/2022     | 25/FEVEREIRO | Máximo  | Mínimo  | 31/MARÇO | Oscilação |
|----------------|--------------|---------|---------|----------|-----------|
| IBOVESPA       | 113.142      | 120.260 | 108.959 | 119.999  | +6,06%    |
| IBOVESPA (DOL) | 21.960       | 25.307  | 21.101  | 25.307   | +15,24%   |
| DOLAR          | 5,15         | 5,16    | 4,74    | 4,74     | -7,97%    |
| Pré Jan/23     | 12,48        | 13,28   | 12,62   | 12,73    | +25 bps   |
| Pré Jan/25     | 11,43        | 12,68   | 11,31   | 11,42    | -1 bp     |
| Pré Jan/29     | 11,48        | 12,59   | 11,36   | 11,36    | -12 bps   |

Fonte: Bloomberg

**Alaska Black Institucional e Previdenciários:** as carteiras de ações apresentaram um desempenho positivo e superior ao Ibovespa no mês. As posições no setor de educação foram os destaques positivos, enquanto pelo lado negativo o destaque foi o setor de petroquímicos.

**Fundos Alaska Black BDR:** como mencionado acima, a carteira de ações apresentou desempenho positivo no mês. Os fundos, além da carteira de ações, carregam posição comprada na bolsa local via opções que foram reduzidas ao longo do mês, resultando em uma contribuição negativa. No mercado de juros, além das posições de arbitragem na curva em tamanho reduzido, os fundos abriram ao longo do mês posição vendida em taxa na parte intermediária na curva, e ainda carregam posições compradas em inclinação. Em câmbio, os fundos seguem com posição vendida em dólar contra o real.

**Alaska Range:** o fundo apresentou retorno positivo em renda variável, com ganhos na posição direcional e na estratégia *long & short* entre a carteira de ações e o índice. Em juros, os ganhos foram decorrentes principalmente da posição de arbitragem na curva. Em câmbio, o fundo carregou posição vendida ao longo do mês e obteve retorno positivo com a valorização do real contra o dólar.

| MARÇO/2022                                    | Renda Variável | Juros  | Câmbio | Caixa  | Custos* | Total   |
|-----------------------------------------------|----------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Alaska Range FIM                              | +0,71%         | +0,48% | +0,82% | +0,73% | -0,47%  | +2,28%  |
| Alaska Black FIC FIA – BDR Nível I            | +5,81%         | +0,92% | +8,63% | +0,12% | -0,26%  | +15,22% |
| Alaska Black FIC FIA II – BDR Nível I         | +5,81%         | +0,92% | +8,63% | +0,12% | -0,19%  | +15,29% |
| Alaska Black Institucional FIA                | +7,08%         | -      | -      | +0,01% | -0,18%  | +6,91%  |
| Alaska 70 Icatu Prev FIM                      | +4,87%         | -      | -      | +0,30% | -0,47%  | +4,70%  |
| Alaska 100 Icatu Prev FIM                     | +6,97%         | -      | -      | +0,02% | -0,80%  | +6,19%  |
| Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM  | +4,93%         | -      | -      | +0,29% | -0,29%  | +4,94%  |
| Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM | +7,07%         | -      | -      | +0,01% | -0,33%  | +6,75%  |
| Alaska Previdência 100 FIC FIM                | +7,12%         | -      | -      | +0,03% | -0,17%  | +6,98%  |
| Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM               | +4,93%         | -      | -      | +0,31% | -0,37%  | +4,86%  |

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

Atenciosamente,  
Alaska Asset Management.



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.