

CARTA MENSAL - JULHO/2020

Julho foi mais um mês de recuperação dos ativos de risco de forma geral, com destaque para o enfraquecimento do dólar perante as demais moedas. Retomada da atividade econômica, pacotes de estímulos fiscais, principalmente na Europa e EUA, além de notícias sobre o desenvolvimento de vacinas contra o coronavírus foram os principais fatores que contribuíram para a valorização dos ativos. Pelo lado negativo, tivemos mais uma vez atritos políticos entre China e EUA, além de alguns focos de novas ondas de contaminações por covid-19, principalmente nos EUA. No mercado local, os ativos de risco seguiram a tendência do exterior. O destaque ficou por conta da forte queda das taxas de juros após a divulgação do IPCA-15 abaixo das expectativas, que reforçou a aposta do mercado em mais um corte de 25 pontos na SELIC. Como fator positivo para o mercado doméstico, também tivemos o encaminhamento da reforma tributária por parte do Poder Executivo ao Congresso.

JULHO/2020	30/JUNHO	Máximo	Mínimo	31/JULHO	Oscilação
IBOVESPA	95.056	105.605	96.203	102.912	+8,27%
IBOVESPA (DOL)	17.385	20.429	17.947	19.711	+13,38%
DOLAR	5,47	5,41	5,12	5,22	-4,51%
Pré Jan/21	2,07	2,13	1,91	1,91	-17 bps
Pré Jan/25	5,68	5,67	5,18	5,18	-50 bps
Pré Jan/29	7,18	7,08	6,61	6,61	-28 bps

Fonte: Bloomberg

Fundos Alaska Black: assim como o Ibovespa, as carteiras de ações tiveram um bom desempenho em julho e contribuíram positivamente para o resultado. Os fundos Alaska Black FIC's seguiram sem exposição direcional em juros. A contribuição negativa dessa estratégia veio da arbitragem de juros, que segue em tamanho reduzido. Na estratégia de câmbio, os fundos seguem com posição vendida em dólar contra o real.

Alaska Range: em renda variável, ambas estratégias contribuíram positivamente para o fundo: posição direcional comprada e *long x short* entre a carteira de ações e o Ibovespa. Em juros, o resultado foi positivo, o fundo obteve ganhos com a posição direcional vendida em taxa na parte intermediária da curva e sofreu prejuízos na estratégia de arbitragem. Em câmbio, o fundo segue com exposição vendida na moeda americana contra o real.

JULHO/2020	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	+1,52%	+0,22%	+0,20%	+0,14%	-0,24%	+1,85%
Alaska Black FIC FIA	+13,41%	-0,10%	+4,54%	+0,03%	-0,45%	+17,43%
Alaska Black FIC FIA II	+13,41%	-0,10%	+4,54%	+0,03%	-0,22%	+17,66%
Alaska Black Institucional FIA	+11,55%	-	-	+0,00%	-0,20%	+11,35%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	+6,61%	-	-	+0,07%	-0,60%	+6,07%
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	+6,60%	-	-	+0,05%	-0,20%	+6,45%
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	+9,67%	-	-	+0,00%	-0,21%	+9,47%

*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,
Alaska Asset Management.

