

CARTA MENSAL – JULHO/2021

Mesmo com sinais de que o pico de crescimento da economia global ficou para trás, as bolsas dos países desenvolvidos tiveram mais um mês positivo, com destaque para as americanas, que marcaram novas máximas históricas. Um dos principais fatores para esse desempenho foi a postura do FED, que reiterou em julho que qualquer aumento de taxa está longe de acontecer. Cestas de *commodities* também se valorizaram, enquanto o dólar teve desempenho misto contra as moedas dos países desenvolvidos e se fortaleceu contra as dos emergentes. Julho também ficou marcado pela forte reação negativa dos mercados em relação à atuação do governo chinês nos setores de tecnologia e educação. No mercado local, índices de inflação corrente pressionados fizeram com que o mercado apostasse em um aumento maior da Selic na próxima reunião do Copom, com efeitos diretos na alocação dos investidores em bolsa e moeda. No mês passado, Brasília foi novamente fonte de ruídos que afetaram os mercados. Dessa vez foi a reforma tributária, que desagradou bastante o mercado em sua versão preliminar, que foi, no entanto, atenuada pelos parlamentares ao longo do mês. Outro fato que afetou os ativos locais de forma negativa foram notícias de que o programa Bolsa Família poderia ficar fora do teto de gastos.

JULHO/2021	30/JUNHO	Máximo	Mínimo	30/JULHO	Oscilação
IBOVESPA	126.802	128.407	121.801	121.801	-3,94%
IBOVESPA (DOL)	25.515	25.320	23.370	23.370	-8,41%
DOLAR	4,97	5,26	5,05	5,21	+4,88%
Pré Jan/22	5,68	6,32	5,68	6,32	+65 bps
Pré Jan/25	8,07	8,70	8,09	8,70	+63 bps
Pré Jan/29	8,78	9,27	8,84	9,27	+49 bps

Fonte: Bloomberg

Alaska Black Institucional e Previdenciários: as carteiras de ações apresentaram desempenho inferior ao Ibovespa no mês. Os fundos tiveram como destaque positivo as posições em ações do setor de logística, enquanto do lado negativo o destaque foi o setor de educação.

Fundos Alaska Black BDR: conforme mencionado acima, a carteira de ações teve um desempenho negativo no mês. Os fundos Alaska Black BDR, além da carteira de ações, carregam posição comprada em BOVA11 via opções, o que também contribuiu de forma negativa para o resultado. No mercado de juros, o fundo segue sem posição direcional, apenas com posições de arbitragem na curva em tamanho reduzido, que contribuíram positivamente 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 prejuízos tanto na estratégia direcional quanto na *long x short* da carteira de ações contra o índice Ibovespa. Em juros, o fundo segue sem posição direcional, apenas com posições de arbitragem na curva, que contribuiu de forma levemente positiva no mês. Em câmbio, o fundo carregou posição vendida ao longo do mês e sofreu com a desvalorização do real contra o dólar.

JULHO/2021	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	-1,18%	-0,02%	-0,16%	+0,31%	-0,18%	-1,24%
Alaska Black FIC FIA – BDR Nível I	-8,50%	+0,01%	-3,69%	+0,04%	-0,16%	-12,31%
Alaska Black FIC FIA II – BDR Nível I	-8,50%	+0,01%	-3,69%	+0,04%	-0,16%	-12,31%
Alaska Black Institucional FIA	-6,13%	-	-	+0,00%	-0,17%	-6,30%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	-4,30%	-	-	+0,13%	+0,56%	-3,61%
Alaska 100 Icatu Prev FIM	-6,25%	-	-	+0,01%	+0,99%	-5,26%
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	-4,21%	-	-	+0,12%	-0,17%	-4,26%
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	-6,10%	-	-	+0,01%	-0,16%	-6,25%
Alaska Previdência 100 FIC FIM	-5,55%	-	-	+0,02%	-0,24%	-5,77%

*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.