

CARTA MENSAL – NOVEMBRO/2021

Ao contrário dos últimos meses, novembro foi um mês desafiador para os ativos de risco no mercado internacional. As bolsas e as cestas de *commodities* caíram, essas impactadas principalmente pela forte queda do petróleo. Na contramão, o dólar se valorizou contra seus principais pares. Índices de inflação pressionados em todo o mundo foram a maior fonte de preocupação dos investidores. Particularmente nos EUA, os atuais níveis elevados de inflação têm feito o FED considerar a hipótese de antecipar em alguns meses o encerramento do programa de compra de títulos. Ainda no mercado internacional, a forte alta de novos casos de covid-19 na Europa, que resultou em novas medidas de isolamento social em alguns países, e o surgimento de uma nova variante na África do Sul, também contribuíram negativamente para o desempenho dos ativos. No mercado doméstico, índices de inflação pressionados continuam a impactar negativamente as expectativas para 2022 e 2023, fazendo com que os investidores apostem na aceleração do ritmo de alta da Selic. Dados divulgados de vendas no varejo e do setor de serviços indicam uma desaceleração da atividade local. Ainda no mês, após muitas idas e vindas e alterações no texto base, a PEC dos Precatórios foi aprovada na CCJ do Senado.

NOVEMBRO/2021	29/OUTUBRO	Máximo	Mínimo	30/NOVEMBRO	Oscilação
IBOVESPA	103.501	107.595	101.916	101.916	-1,53%
IBOVESPA (DOL)	18.363	19.908	18.122	18.122	-1,31%
DOLAR	5,64	5,69	5,40	5,62	-0,23%
Pré Jan/22	8,36	8,75	8,38	8,75	+39 bps
Pré Jan/25	12,20	12,49	11,49	11,49	-71 bps
Pré Jan/29	12,27	12,54	11,41	11,41	-86 bps

Fonte: Bloomberg

Alaska Black Institucional e Previdenciários: as carteiras de ações apresentaram desempenho positivo e superior ao Ibovespa, que encerrou o mês em terreno negativo. As posições no setor de papel e celulose foram os destaques positivos, enquanto pelo lado negativo o destaque foi o setor petroquímico.

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 em BOVA11 via opções, que contribuiu de forma negativa. No mercado de juros, os fundos seguem sem posição direcional, apenas com posições de arbitragem na curva em tamanho reduzido, que contribuíram negativamente. Em câmbio, os fundos seguem com posição vendida em dólar contra o real, porém a contribuição foi negativa devido ao rebalanceamento da posição ao longo do mês.

Alaska Range: o fundo apresentou retorno positivo em renda variável, principalmente por conta da posição *long & short* entre a carteira de ações e o índice. Em juros, o fundo segue sem posição direcional, apenas com posições de arbitragem na curva, que contribuíram de forma negativa. Em câmbio, o resultado foi negativo principalmente devido ao giro da posição.

NOVEMBRO/2021	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	+0,88%	-0,29%	-0,08%	+0,48%	-0,17%	+0,81%
Alaska Black FIC FIA – BDR Nível I	+0,45%	-0,10%	-0,24%	+0,10%	-0,18%	+0,03%
Alaska Black FIC FIA II – BDR Nível I	+0,45%	-0,10%	-0,24%	+0,10%	-0,18%	+0,03%
Alaska Black Institucional FIA	+2,61%	-	-	+0,01%	-0,16%	+2,46%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	+1,80%	-	-	+0,20%	-0,09%	+1,90%
Alaska 100 Icatu Prev FIM	+2,58%	-	-	+0,01%	-0,13%	+2,46%
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	+1,83%	-	-	+0,19%	-0,15%	+1,87%
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	+2,65%	-	-	+0,01%	-0,15%	+2,50%
Alaska Previdência 100 FIC FIM	+2,73%	-	-	+0,02%	-0,19%	+2,56%

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