

## CARTA MENSAL – JANEIRO/2022

Em janeiro os ativos de risco globais passaram por uma correção de preços. Bolsas caíram enquanto o dólar se fortaleceu contra seus pares, majoritariamente contra as moedas dos países desenvolvidos. O plano de fundo para esse movimento é a expectativa de que o FED inicie o ciclo de alta de juros já em março, e com pelo menos três altas de 25 pontos ao longo de 2022. Ativos dos mercados emergentes sofreram menos, principalmente por conta da valorização das *commodities* no mês e do movimento global de rotação nas carteiras de crescimento para valor. Outro fator que contribuiu para a realização de preços foram as tensões entre Rússia e Ucrânia. Já no mercado local, os ativos de risco tiveram uma performance melhor que no mercado externo, favorecidos pelo forte fluxo de investidores estrangeiros em busca de ativos descontados no mercado local. Essa entrada de capital resultou na valorização do Ibovespa e do real no mês. Exceções foram os juros que subiram por conta das surpresas negativas na divulgação dos principais índices inflacionários e suas consequências altistas nas expectativas para 2022 e 2023.

JANEIRO/2021	31/DEZEMBRO	Máximo	Mínimo	31/JANEIRO	Oscilação
<b>IBOVESPA</b>	103.922	112.612	101.006	112.144	+7,91%
<b>IBOVESPA (DOL)</b>	18.312	21.119	17.670	21.119	+15,33%
<b>DOLAR</b>	5,58	5,72	5,31	5,31	-4,76%
<b>Pré Jan/23</b>	11,79	12,26	11,81	12,26	+47 bps
<b>Pré Jan/25</b>	10,82	11,53	11,03	11,27	+45 bps
<b>Pré Jan/29</b>	10,95	11,55	11,21	11,35	+40 bps

Fonte: Bloomberg

**Alaska Black Institucional e Previdenciários:** as carteiras de ações apresentaram um desempenho positivo no mês, porém inferior ao Ibovespa. As posições no setor de óleo e gás 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 positiva. No mercado de juros, os fundos seguem sem posição direcional, apenas com posições de arbitragem na curva em tamanho reduzido, que contribuíram positivamente. 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 perdas na estratégia *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 positiva. Em câmbio, o fundo carregou posição vendida ao longo do mês e obteve retorno positivo com a valorização do real contra o dólar.

JANEIRO/2021	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
<b>Alaska Range FIM</b>	+0,38%	+1,09%	+0,75%	+0,61%	-0,41%	+2,43%
<b>Alaska Black FIC FIA – BDR Nível I</b>	+8,42%	+0,32%	+5,34%	+0,09%	-0,22%	+13,94%
<b>Alaska Black FIC FIA II – BDR Nível I</b>	+8,42%	+0,32%	+5,34%	+0,09%	-0,19%	+13,97%
<b>Alaska Black Institucional FIA</b>	+3,47%	-	-	+0,03%	-0,17%	+3,34%
<b>Alaska 70 Icatu Prev FIM</b>	+2,49%	-	-	+0,25%	-0,57%	+2,17%
<b>Alaska 100 Icatu Prev FIM</b>	+3,54%	-	-	+0,02%	-0,77%	+2,79%
<b>Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM</b>	+2,52%	-	-	+0,24%	-0,28%	+2,48%
<b>Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM</b>	+3,63%	-	-	+0,01%	-0,26%	+3,39%
<b>Alaska Previdência 100 FIC FIM</b>	+3,38%	-	-	+0,02%	-0,17%	+3,23%
<b>Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM</b>	+2,37%	-	-	+0,24%	-0,40%	+2,21%

\*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.