

CARTA MENSAL – FEVEREIRO/2022

A expectativa de que o FED inicie o ciclo de alta do *Fed Funds* em março, juntamente com os temores de uma escalada na guerra entre Rússia e Ucrânia, impactaram negativamente as bolsas pelo mundo no mês de fevereiro. O dólar se manteve praticamente estável contra as moedas dos países desenvolvidos e se fortaleceu contra as dos países emergentes. Já cestas de *commodities*, tiveram mais um mês de alta, impactadas principalmente pelos produtos do setor de energia. Apesar do cenário externo desfavorável, os ativos de risco locais tiveram mais um mês positivo, com destaque para nossa moeda que segue como umas das que mais se valorizaram no ano. Um dos principais fatores que justifica esse desempenho é o forte fluxo estrangeiro em busca dos ativos locais, que ainda são negociados a preços atrativos perante seus pares. Ainda em fevereiro, o Banco Central elevou a Selic em 150 pontos como esperado, e em seu comunicado indicou que a próxima alta será em menor magnitude.

FEVEREIRO/2021	31/JANEIRO	Máximo	Mínimo	25/FEVEREIRO	Oscilação
IBOVESPA	112.144	115.181	111.592	113.142	+0,89%
IBOVESPA (DOL)	21.119	22.456	21.075	21.960	+3,98%
DOLAR	5,31	5,33	5,01	5,15	-2,98%
Pré Jan/23	12,26	12,48	11,91	12,48	+22 bps
Pré Jan/25	11,27	11,49	10,88	11,43	+16 bps
Pré Jan/29	11,35	11,55	11,13	11,48	+13 bps

Fonte: Bloomberg

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

Fundos Alaska Black BDR: como mencionado acima, a carteira de ações apresentou desempenho negativo 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: além das posições de arbitragem na curva em tamanho reduzido, que contribuíram negativamente no mês, o Alaska Black BDR possui posições de inclinação na curva de juros também em tamanho reduzido e 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 negativa. Em câmbio, o fundo carregou posição vendida ao longo do mês e obteve retorno positivo com a valorização do real contra o dólar.

FEVEREIRO/2021	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Range FIM	+0,07%	-0,61%	+0,43%	+0,63%	-0,09%	+0,43%
Alaska Black FIC FIA – BDR Nível I	-0,61%	-0,04%	+3,82%	+0,06%	-0,16%	+3,07%
Alaska Black FIC FIA II – BDR Nível I	-0,61%	-0,04%	+3,82%	+0,06%	-0,15%	+3,08%
Alaska Black Institucional FIA	-0,59%	-	-	+0,01%	-0,15%	-0,73%
Alaska 70 Icatu Prev FIM	-0,54%	-	-	+0,26%	+0,01%	-0,28%
Alaska 100 Icatu Prev FIM	-0,80%	-	-	+0,02%	+0,09%	-0,69%
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	-0,60%	-	-	+0,25%	-0,10%	-0,45%
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	-0,90%	-	-	+0,01%	-0,10%	-0,98%
Alaska Previdência 100 FIC FIM	-0,89%	-	-	+0,02%	-0,16%	-1,03%
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	-0,59%	-	-	+0,26%	-0,16%	-0,50%

*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.