

## CARTA MENSAL – MARÇO/2023

Apesar de receios de um contágio no sistema financeiro internacional após a falência do banco *SVB*, os ativos de risco globais tiveram um bom desempenho em março: bolsas subiram, o dólar se enfraqueceu contra seus principais pares e cestas de *commodities* fecharam o mês perto da neutralidade. Um dos principais motivos para esse desempenho é a expectativa de uma taxa final de ciclo do *Fed Funds* mais baixa após os eventos bancários e suas consequências contracionistas na atividade econômica. No ambiente doméstico, fatores internos foram novamente preponderantes no comportamento dos ativos de risco. Na última reunião do COPOM, a Selic permaneceu inalterada como esperado, porém o teor do comunicado e da ata vieram com tom mais duro que o previsto. Na seara fiscal, após a apresentação do novo arcabouço fiscal ao final do mês e uma reação inicial positiva do mercado, o consenso dos investidores é de que será necessária uma alta significativa da carga tributária para que as metas do governo sejam atingidas.

MARÇO/2023	28/FEVEREIRO	Máximo	Mínimo	31/MARÇO	Oscilação
IBOVESPA	104.932	106.540	97.926	101.882	-2,91%
IBOVESPA (DOL)	20.039	20.720	18.479	20.122	+0,42%
DOLAR (SPOT)	5,24	5,30	5,06	5,06	-3,31%
Pré Jan/25	12,68	12,84	11,88	12,02	-66 bps
Pré Jan/27	12,90	13,20	12,08	12,08	-82 bps
Pré Jan/29	13,25	13,56	12,52	12,52	-73 bps

Fonte: Bloomberg

**Alaska Institucional e Previdenciários:** as carteiras de ações apresentaram desempenhos negativos, mas superiores ao Ibovespa no mês. A contribuição mais significativa veio do setor de logística, enquanto do lado negativo o destaque veio do setor de óleo e gás. Empresas do setor de *commodities* seguem como as maiores posições da carteira de ações.

**Fundos Alaska Black BDR:** além da carteira de ações que apresentou desempenho negativo no mês, os fundos carregam posição comprada na bolsa local via opções, que também contribuiu de forma negativa. No mercado de juros, a principal contribuição veio da posição vendida em taxa na parte intermediária da curva. Em câmbio, o fundo segue com posição vendida em dólar contra o real, que contribuiu de forma positiva.

**Alaska Range:** o fundo apresentou retorno negativo em renda variável, com perdas na posição direcional e ganhos na estratégia *long & short* entre a carteira de ações e o índice. Em juros, o fundo teve ganhos na posição direcional vendida em taxa na parte intermediária da curva e perdas nas posições de arbitragem. Em câmbio, o fundo seguiu com a posição vendida em dólar contra o real, que contribuiu de forma positiva.

MARÇO/2023	CNPJ	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos *	Total
Alaska Institucional FIA	26.673.556/0001-32	-2,19%	-	-	+0,01%	-0,18%	<b>-2,36%</b>
Alaska Black FIC FIA - BDR Nível I	12.987.743/0001-86	-4,57%	+1,06%	+2,94%	+0,23%	-0,18%	<b>-0,52%</b>
Alaska Black FIC FIA II - BDR Nível I	26.648.868/0001-96	-4,56%	+1,06%	+2,93%	+0,23%	-0,18%	<b>-0,52%</b>
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM	29.722.458/0001-36	-1,33%	-	-	+0,37%	-0,14%	<b>-1,10%</b>
Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM	34.081.155/0001-11	-1,95%	-	-	+0,02%	-0,16%	<b>-2,09%</b>
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	-1,29%	-	-	+0,36%	-0,22%	<b>-1,14%</b>
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	-1,91%	-	-	+0,01%	-0,20%	<b>-2,10%</b>
Alaska Black 70 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	-1,29%	-	-	+0,37%	-0,17%	<b>-1,09%</b>
Alaska Black 100 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	-1,90%	-	-	+0,01%	-0,18%	<b>-2,07%</b>
Alaska Previdência 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	-1,24%	-	-	+0,37%	-0,17%	<b>-1,05%</b>
Alaska Previdência 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	-1,83%	-	-	+0,02%	-0,17%	<b>-1,98%</b>
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	-1,23%	-	-	+0,37%	-0,18%	<b>-1,04%</b>
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	-0,79%	-0,06%	+0,25%	+0,93%	-0,19%	<b>+0,13%</b>

\*A rentabilidade acima é líquida das taxas de administração e performance, despesas de auditoria e demais encargos regulatórios.

FUNDO	CNPJ	DATA	ESTRATÉGIA	COTA	DIA	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	DESDE O INÍCIO	INÍCIO DO FUNDO	PATRIMÔNIO
Alaska Institucional FIA	26.673.556/0001-32	31/03/2023	Ações	2,61799890	-1,16%	-2,36%	-4,25%	-8,92%	1,06%	61,35%	161,80%	21-fev-2017	1.015.758.509,68
IBOVESPA				-	-1,77%	-2,91%	-7,16%	-15,10%	-12,65%	39,53%	47,54%	-	-
Alaska Black FIC FIA - BDR Nível I*	12.987.743/0001-86	31/03/2023	Ações	2,25604180	-1,32%	-0,52%	-3,86%	-22,49%	-4,25%	40,04%	184,68%	29-dez-2011	919.349.976,77
IPCA + 6%				-	0,06%	1,47%	3,61%	11,46%	31,04%	46,73%	273,25%	-	-
Alaska Black FIC FIA II - BDR Nível I	26.648.868/0001-96	31/03/2023	Ações	1,44713330	-1,32%	-0,52%	-3,88%	-22,50%	-3,85%	41,29%	44,71%	3-jan-2017	223.882.997,60
IBOVESPA				-	-1,77%	-2,91%	-7,16%	-15,10%	-12,65%	39,53%	64,82%	-	-
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM	29.722.458/0001-36	31/03/2023	Previdenciário	1,41764710	-0,76%	-1,10%	-1,67%	-1,77%	6,75%	43,28%	41,76%	2-mai-2018	233.952.120,25
IMA-B			Multiestratégia	-	-0,07%	2,66%	3,98%	7,51%	12,36%	24,02%	54,41%	-	-
Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM	34.081.155/0001-11	31/03/2023	Previdenciário	1,06741820	-1,11%	-2,09%	-3,80%	-7,93%	0,90%	52,10%	6,74%	5-mar-2020	25.749.753,51
IMA-B			Multiestratégia	-	-0,07%	2,66%	3,98%	7,51%	12,36%	24,02%	14,91%	-	-
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	31/03/2023	Previdenciário	1,13753518	-0,76%	-1,14%	-1,82%	-3,07%	5,43%	41,80%	13,75%	31-out-2019	13.799.069,66
IMA-B 5			Multiestratégia	-	-0,09%	1,52%	4,38%	10,38%	20,01%	30,21%	30,69%	-	-
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	31/03/2023	Previdenciário	1,06141866	-1,11%	-2,10%	-3,86%	-9,30%	-0,09%	52,70%	6,14%	1-nov-2019	48.381.667,89
IMA-B 5			Multiestratégia	-	-0,09%	1,52%	4,38%	10,38%	20,01%	30,21%	30,59%	-	-
Alaska 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	31/03/2023	Previdenciário	1,15209356	-0,76%	-1,09%	-1,67%	-2,47%	4,59%	-	15,21%	12-jun-2020	19.510.033,51
IMA-B			Multiestratégia	-	-0,07%	2,66%	3,98%	7,51%	12,36%	24,02%	18,58%	-	-
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	31/03/2023	Previdenciário	1,14747850	-1,11%	-2,07%	-3,78%	-8,92%	-1,81%	-	14,75%	1-jun-2020	26.985.709,53
IMA-B			Multiestratégia	-	-0,07%	2,66%	3,98%	7,51%	12,36%	24,02%	20,66%	-	-
Alaska Previdência 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	31/03/2023	Previdenciário	1,08058700	-0,75%	-1,05%	-1,62%	-2,03%	-	-	8,06%	24-nov-2021	5.445.950,39
IMA-B			Multiestratégia	-	-0,07%	2,66%	3,98%	7,51%	12,36%	24,02%	11,63%	-	-
Alaska Previdência 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	31/03/2023	Previdenciário	1,00201670	-1,09%	-1,98%	-3,66%	-8,54%	-1,89%	-	0,20%	23-dez-2020	17.028.383,20
IMA-B			Multiestratégia	-	-0,07%	2,66%	3,98%	7,51%	12,36%	24,02%	10,13%	-	-
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	31/03/2023	Previdenciário	0,93599880	-0,74%	-1,04%	-1,63%	-2,51%	-	-	-6,40%	1-jun-2021	5.991.093,86
IMA-B			Multiestratégia	-	-0,07%	2,66%	3,98%	7,51%	12,36%	24,02%	10,10%	-	-
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	31/03/2023	Multiestratégia	2,47999646	-0,37%	0,13%	0,73%	5,33%	13,51%	19,75%	88,52%	1-jul-2015	127.472.369,58
CDI				-	0,05%	1,17%	3,25%	13,28%	20,54%	23,23%	88,02%	-	-



## Atenciosamente, Alaska Asset Management.

Para maiores informações, consulte o Material Técnico dos fundos no site [www.alaska-asset.com.br/fundos](http://www.alaska-asset.com.br/fundos). 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. Para avaliação da performance de fundos de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.