

CARTA MENSAL – ABRIL/2025

No mercado internacional, os ativos de risco voltaram a ser pressionados pela intensificação da guerra comercial entre os Estados Unidos e outros países. Em meio a esse cenário de incertezas, as bolsas globais apresentaram desempenhos mistos, enquanto o dólar e os índices de *commodities* registraram desvalorização no período. O resultado do PIB dos EUA no primeiro trimestre reforçou as preocupações dos investidores quanto aos potenciais efeitos negativos dessa escalada tarifária sobre o ritmo de crescimento da economia dos EUA. No mercado doméstico, os ativos de risco apresentaram bom desempenho, impulsionados por fatores tanto internos quanto externos. Contribuiu para esse movimento a percepção de que o Brasil poderá estar entre os países menos afetados pelos desdobramentos da guerra comercial global. Além disso, a leve queda nas expectativas de inflação, somada à divulgação de indicadores de atividade e inflação mais benignos, favoreceu a redução das taxas de juros, o que teve um impacto positivo sobre o desempenho dos ativos de risco.

ABRIL/2025	31/MARÇO	Máximo	Mínimo	30/ABRIL	Oscilação
IBOVESPA	130.260	135.093	123.932	135.067	+3,69%
IBOVESPA (DOL)	22.830	24.034	20.615	23.807	+4,28%
DOLAR (SPOT)	5,71	6,01	5,62	5,67	-0,57%
Pré Jan/26	15,02	15,01	14,57	14,66	-36 bps
Pré Jan/27	14,94	14,85	13,80	13,88	-106 bps
Pré Jan/29	14,72	14,61	13,52	13,52	-120 bps

Fonte: Bloomberg

Alaska Institucional e Previdenciários: as carteiras de ações apresentaram desempenhos positivos e superiores ao Ibovespa no mês. A contribuição mais significativa veio do setor educacional, enquanto do lado negativo o destaque veio do setor de óleo e gás. Empresas dos setores de varejo e de educação são as maiores posições da carteira de ações.

Fundos Alaska Black BDR: além da carteira de ações que apresentou desempenho positivo no mês, os fundos carregam posição comprada na bolsa local via opções, que contribuiu de forma positiva. No mercado de juros, ganhos na posição direcional vendida em taxa e na estratégia de arbitragem. Em câmbio, o fundo segue com posição vendida em dólar contra o real, que contribuiu de forma positiva.

Alaska Range: o fundo apresentou retorno positivo em renda variável, com ganhos na posição direcional e na estratégia *long & short* entre a carteira de ações e o índice. No mercado de juros, contribuição positiva na posição direcional vendida em taxa e na estratégia de arbitragem. Em câmbio, o fundo seguiu com a posição vendida em dólar contra o real, que teve contribuição positiva.

ABRIL/2025	CNPJ	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Institucional FIA	26.673.556/0001-32	7,61%			0,01%	-0,17%	7,46%
Alaska Black FIC FIA - BDR Nível I	12.987.743/0001-86	9,26%	0,24%	0,47%	0,15%	-0,21%	9,89%
Alaska Black FIC FIA II - BDR Nível I	26.648.868/0001-96	9,25%	0,23%	0,47%	0,15%	-0,17%	9,93%
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM	29.722.458/0001-36	5,72%			0,33%	-0,16%	5,89%
Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM	34.081.155/0001-11	8,15%			0,01%	-0,20%	7,96%
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	5,68%			0,32%	-0,19%	5,82%
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	8,19%			0,01%	-0,18%	8,02%
Alaska Black 70 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	5,70%			0,33%	-0,28%	5,74%
Alaska Black 100 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	8,18%			0,01%	-0,32%	7,87%
Alaska Previdência 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	5,75%			0,33%	-0,15%	5,93%
Alaska Previdência 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	8,17%			0,01%	-0,15%	8,04%
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	5,70%			0,33%	-0,16%	5,88%
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	2,01%	0,52%	0,13%	0,79%	-0,21%	3,24%

*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	30/04/2025	Ações	3,23083470	-1,18%	7,46%	29,88%	0,90%	18,74%	22,43%	223,08%	21-fev-2017	941.388.712,25
IBOVESPA				-	-0,02%	3,69%	12,29%	7,26%	29,34%	25,21%	95,60%	-	-
Alaska Black FIC FIA - BDR Nivel I*	12.987.743/0001-86	30/04/2025	Ações	2,40461330	-2,07%	9,89%	50,63%	-15,99%	0,49%	-3,07%	203,43%	29-dez-2011	782.216.677,54
IPCA + 6%				-	0,05%	0,96%	4,45%	11,78%	23,02%	36,20%	363,70%	-	-
Alaska Black FIC FIA II - BDR Nivel I	26.648.868/0001-96	30/04/2025	Ações	1,55250330	-2,08%	9,93%	50,72%	-15,87%	1,15%	-2,41%	55,25%	3-jan-2017	141.626.221,40
IBOVESPA				-	-0,02%	3,69%	12,29%	7,26%	29,34%	25,21%	118,51%	-	-
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM	29.722.458/0001-36	30/04/2025	Previdenciário	1,77676631	-0,56%	5,89%	20,82%	4,91%	21,47%	29,53%	77,68%	2-mai-2018	215.501.400,75
IMA-B			Multiestratégia	-	0,23%	2,09%	5,62%	4,55%	12,73%	22,63%	77,58%	-	-
Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM	34.081.155/0001-11	30/04/2025	Previdenciário	1,32813710	-0,81%	7,96%	28,86%	1,64%	19,41%	23,54%	32,81%	5-mar-2020	31.768.909,44
IMA-B			Multiestratégia	-	0,23%	2,09%	5,62%	4,55%	12,73%	22,63%	32,15%	-	-
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	30/04/2025	Previdenciário	1,43289234	-0,56%	5,82%	20,57%	4,19%	22,19%	29,29%	43,29%	31-out-2019	11.486.532,20
IMA-B 5			Multiestratégia	-	0,09%	1,76%	4,92%	9,37%	18,58%	30,05%	56,37%	-	-
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	30/04/2025	Previdenciário	1,34668417	-0,82%	8,02%	28,97%	1,38%	21,79%	25,41%	34,67%	1-nov-2019	51.544.597,07
IMA-B 5			Multiestratégia	-	0,09%	1,76%	4,92%	9,37%	18,58%	30,05%	56,25%	-	-
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	30/04/2025	Previdenciário	1,43037958	-0,52%	5,74%	20,50%	4,50%	20,39%	27,91%	43,04%	12-jun-2020	30.135.361,16
IMA-B			Multiestratégia	-	0,23%	2,09%	5,62%	4,55%	12,73%	22,63%	36,37%	-	-
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	30/04/2025	Previdenciário	1,41670449	-0,79%	7,87%	28,67%	1,42%	18,52%	22,23%	41,67%	1-jun-2020	39.030.157,44
IMA-B			Multiestratégia	-	0,23%	2,09%	5,62%	4,55%	12,73%	22,63%	38,77%	-	-
Alaska Previdência 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	30/04/2025	Previdenciário	1,34782210	-0,57%	5,93%	20,85%	4,80%	20,94%	28,51%	34,78%	24-nov-2021	17.688.943,84
IMA-B			Multiestratégia	-	0,23%	2,09%	5,62%	4,55%	12,73%	22,63%	28,38%	-	-
Alaska Previdência 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	30/04/2025	Previdenciário	1,25064140	-0,84%	8,04%	29,04%	1,79%	19,82%	24,01%	25,06%	23-dez-2020	28.697.295,38
IMA-B			Multiestratégia	-	0,23%	2,09%	5,62%	4,55%	12,73%	22,63%	26,65%	-	-
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	30/04/2025	Previdenciário	1,16414100	-0,57%	5,88%	20,80%	4,71%	20,64%	27,88%	16,41%	1-jun-2021	8.881.230,19
IMA-B			Multiestratégia	-	0,23%	2,09%	5,62%	4,55%	12,73%	22,63%	26,63%	-	-
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	30/04/2025	Multiestratégia	3,03547179	-0,31%	3,24%	13,55%	7,01%	20,10%	31,23%	104,82%	8-mar-2016	30.716.262,22
CDI				-	0,05%	1,06%	4,07%	11,45%	25,19%	41,93%	117,12%	-	-

Acesse os documentos regulatórios e materiais técnicos dos fundos no QR Code abaixo, ou pelo link www.alaska-asset.com.br/fundos/



Atenciosamente,
Alaska Asset Management.



Para maiores informações, consulte o Material Técnico dos fundos no site 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.