

CARTA MENSAL – AGOSTO/2025

Agosto foi marcado por um desempenho positivo dos ativos de risco nos mercados globais. As bolsas registraram alta, com o *S&P500* atingindo nova máxima histórica, enquanto o dólar se desvalorizou frente a outras moedas e as cestas de *commodities* apresentaram valorização. O principal catalisador desse movimento foi a crescente percepção de que o *Federal Reserve* iniciará a flexibilização da política monetária em setembro, expectativa que ganhou força após os discursos de Jerome Powell no simpósio de Jackson Hole. No mercado doméstico, os ativos de risco acompanharam o otimismo externo, levando o Ibovespa a registrar uma nova máxima histórica. Além do ambiente internacional favorável, fatores locais também contribuíram para o movimento: a desaceleração da inflação, a queda nas expectativas inflacionárias e pesquisas eleitorais mais favoráveis ao possível candidato Tarcísio reforçaram o apetite ao risco dos investidores.

AGOSTO/2025	31/JULHO	Máximo	Mínimo	29/AGOSTO	Oscilação
IBOVESPA	133.071	141.422	132.437	141.422	+6,28%
IBOVESPA (DOL)	23.761	26.050	23.897	26.046	+9,61%
DOLAR (SPOT)	5,60	5,54	5,39	5,43	-3,05%
Pré Jan/26	14,92	14,91	14,89	14,89	-3 bps
Pré Jan/27	14,35	14,20	13,92	13,97	-39 bps
Pré Jan/29	13,57	13,45	13,10	13,20	-37 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 de varejo, enquanto do lado negativo o destaque veio do setor de tecnologia. Empresas dos setores de varejo e de educação são as maiores posições da carteira de ações.

Fundos Alaska Black: 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, não houve contribuição. 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 sem contribuição na estratégia de arbitragem. Em câmbio, o fundo seguiu com a posição vendida em dólar contra o real, que teve contribuição positiva.

AGOSTO/2025	CNPJ	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Institucional Long Only FIA	26.673.556/0001-32	6,87%			0,01%	-0,17%	6,71%
Alaska Black FIC FIA	12.987.743/0001-86	8,91%	0,00%	3,91%	0,16%	-0,18%	12,80%
Alaska Black FIC FIA II	26.648.868/0001-96	8,90%	0,00%	3,90%	0,16%	-0,18%	12,79%
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIM	29.722.458/0001-36	4,69%			0,38%	-0,20%	4,87%
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIM	34.081.155/0001-11	6,74%			0,03%	-0,25%	6,52%
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	4,71%			0,37%	-0,20%	4,88%
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	6,78%			0,01%	-0,18%	6,61%
Alaska Black 70 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	4,69%			0,37%	-0,28%	4,78%
Alaska Black 100 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	6,76%			0,01%	-0,22%	6,56%
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	4,72%			0,37%	-0,15%	4,94%
Alaska Previdência 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	6,75%			0,01%	-0,15%	6,62%
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	4,72%			0,37%	-0,16%	4,92%
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	1,98%	0,16%	0,36%	0,87%	-0,17%	3,19%

*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 Long Only FIA - Responsabilidade Limitada IBOVESPA	26.673.556/0001-32	29/08/2025	Ações	3,20282190	1,02%	6,71%	28,76%	-0,22%	-1,87%	13,03%	220,28%	21-fev-2017	871.049.625,64
Alaska Black FIC FIA	12.987.743/0001-86	29/08/2025	Ações	2,51771130	0,92%	12,80%	57,72%	-2,99%	-21,32%	-5,45%	217,70%	29-dez-2011	787.805.861,87
Alaska Black FIC FIA II IBOVESPA	26.648.868/0001-96	29/08/2025	Ações	1,62626100	0,92%	12,79%	57,88%	-2,85%	-20,94%	-4,81%	62,63%	3-jan-2017	135.791.545,83
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	29.722.458/0001-36	29/08/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,79946390	0,68%	4,87%	22,37%	4,68%	6,15%	23,83%	79,95%	2-mai-2018	174.452.910,50
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	34.081.155/0001-11	29/08/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,32331501	0,94%	6,52%	28,39%	0,59%	-2,31%	15,40%	32,33%	5-mar-2020	24.598.273,30
Alaska Black XP Seg Prev FIC FIF FIM 70 - Responsabilidade Limitada IMA-B 5	32.761.323/0001-94	29/08/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,44802434	0,69%	4,88%	21,84%	3,89%	4,99%	23,16%	44,80%	31-out-2019	10.701.634,93
Alaska Black XP Seg Prev FIC FIF FIM 100 - Responsabilidade Limitada IMA-B 5	32.757.743/0001-05	29/08/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,34122692	0,97%	6,61%	28,45%	0,42%	-2,36%	16,80%	34,12%	1-nov-2019	50.947.511,52
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	35.939.700/0001-20	29/08/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,44556443	0,65%	4,78%	21,78%	4,10%	4,16%	22,08%	44,56%	12-jun-2020	42.339.896,02
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	35.939.857/0001-56	29/08/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,41095892	0,95%	6,56%	28,15%	0,37%	-3,97%	14,06%	41,10%	1-jun-2020	42.228.441,29
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	41.881.132/0001-57	29/08/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,36493930	0,69%	4,94%	22,39%	4,65%	4,73%	23,35%	36,49%	24-nov-2021	20.198.944,40
Alaska Previdência 100 FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	37.313.900/0001-07	29/08/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,24681590	0,96%	6,62%	28,65%	0,79%	-3,18%	15,79%	24,68%	23-dez-2020	25.234.716,86
Porto Seguro Alaska 70 Previdência FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	39.254.233/0001-56	29/08/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,17869960	0,69%	4,92%	22,31%	4,53%	4,69%	22,81%	17,87%	1-jun-2021	9.345.947,68
Alaska Range FIF Multimercado - Responsabilidade Limitada CDI	13.001.211/0001-90	29/08/2025	Multiestratégia	3,14837126	0,27%	3,19%	17,77%	9,48%	14,61%	31,15%	112,44%	8-mar-2016	30.816.566,44

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.