

CARTA MENSAL - DEZEMBRO/2025

No mercado internacional, os ativos de risco passaram por um mês de idas e vindas, mas fecharam com leve alta nas principais bolsas. As expectativas para a política monetária dos EUA oscilaram conforme os dados econômicos. Indicadores mais fracos de emprego e inflação reforçaram apostas em cortes de juros pelo Fed, favorecendo as ações e, em alguns momentos, pressionando o dólar. Por outro lado, dados de atividade mais fortes geraram estresse no mercado de juros e realização, especialmente no setor de tecnologia. No câmbio, o dólar se desvalorizou frente a seus principais pares. No mercado doméstico, dezembro foi marcado por elevada volatilidade, apesar do desempenho positivo do Ibovespa no mês. A bolsa alternou renovação de máximas históricas e quedas expressivas, à medida que o mercado reavaliou o cenário de juros e, principalmente, os riscos políticos ligados à eleição presidencial de 2026, com pesquisas e sinais sobre candidaturas afetando os prêmios de risco. No câmbio, o real foi pressionado pela sazonalidade das remessas de lucros e dividendos, levando o dólar a testar níveis mais elevados, com alívio pontual após leilões do Banco Central. A curva de juros futuros abriu, refletindo uma comunicação mais dura do Copom, sobretudo da ata, combinada à desvalorização cambial.

DEZEMBRO/2025	28/NOVEMBRO	Máximo	Mínimo	30/DEZEMBRO	Oscilação
IBOVESPA	159.072	164.456	157.327	161.125	+1,29%
IBOVESPA (DOL)	29.816	30.959	28.283	29.430	-1,30%
DOLAR (SPOT)	5,34	5,59	5,31	5,47	+2,62%
Pré Jan/27	13,58	13,85	13,55	13,81	+23 bps
Pré Jan/28	12,80	13,29	12,73	13,18	+37 bps
Pré Jan/29	12,73	13,36	12,65	13,20	+47 bps

Fonte: Bloomberg

Alaska Institucional e Previdenciários: as carteiras de ações apresentaram desempenhos negativos e inferiores ao Ibovespa no mês. A contribuição mais significativa veio do setor de mineração, enquanto do lado negativo o destaque veio do setor de consumo essencial. Empresas dos setores de varejo e de educação são as maiores posições da carteira de ações.

Fundos Alaska Black: a carteira de ações, que é semelhante a carteira do Alaska Institucional, apresentou desempenho negativo no mês. Adicionalmente, 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 negativa.

Alaska Range: o fundo apresentou retorno negativo em renda variável, com perdas na posição direcional e na estratégia *long & short* entre a carteira de ações e o índice. No mercado de juros, contribuição negativa 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 negativa.

DEZEMBRO/2025	CNPJ	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Institucional Long Only FIA	26.673.556/0001-32	-7,10%			0,01%	-0,17%	-7,26%
Alaska Black FIC FIA	12.987.743/0001-86	-9,03%	0,00%	-1,57%	0,10%	-0,09%	-10,58%
Alaska Black FIC FIA II	26.648.868/0001-96	-9,01%	0,00%	-1,56%	0,10%	-0,17%	-10,65%
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIM	29.722.458/0001-36	-4,78%			0,38%	0,03%	-4,38%
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIM	34.081.155/0001-11	-6,95%			0,01%	0,09%	-6,84%
Alaska Long Only Adv XP Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	-4,81%			0,37%	-0,19%	-4,64%
Alaska Long Only Adv XP Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	-6,95%			0,01%	-0,18%	-7,12%
Alaska Long Only 70 Adv XP Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	-4,76%			0,37%	0,26%	-4,13%
Alaska Long Only 100 Adv XP Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	-6,95%			0,01%	0,20%	-6,74%
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	-3,92%			0,38%	-0,12%	-3,66%
Alaska Long Only Prev 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	-5,79%			0,02%	-0,15%	-5,91%
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	-3,97%			0,38%	-0,12%	-3,71%
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	-1,77%	-0,23%	-0,18%	0,82%	-0,18%	-1,54%

*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	31/12/2025	Ações	3,32073610	-0,01%	-7,26%	33,50%	33,50%	-10,41%	21,46%	232,07%	21-fev-2017	858.167.037,27
Alaska Black FIC FIA IPCA + 6%	12.987.743/0001-86	31/12/2025	Ações	2,67601700	0,00%	-10,58%	67,64%	67,64%	-28,17%	14,03%	237,68%	29-dez-2011	756.010.311,71
Alaska Black FIC FIA II IBOVESPA	26.648.868/0001-96	31/12/2025	Ações	1,72917840	0,00%	-10,65%	67,87%	67,87%	-27,97%	14,86%	72,92%	3-jan-2017	132.466.894,24
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	29.722.458/0001-36	31/12/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,87544665	0,01%	-4,38%	27,53%	27,53%	2,68%	30,08%	87,54%	2-mai-2018	138.080.037,02
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	34.081.155/0001-11	31/12/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,37614792	-0,01%	-6,84%	33,52%	33,52%	-7,35%	24,03%	37,61%	5-mar-2020	17.151.474,30
Alaska Long Only XP Seg Prev FIC FIF FIM 70 - Responsabilidade Limitada IMA-B 5	32.761.323/0001-94	31/12/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,50395950	0,01%	-4,64%	26,55%	26,55%	-0,91%	29,80%	50,40%	31-out-2019	10.538.786,83
Alaska Long Only XP Seg Prev FIC FIF FIM 100 - Responsabilidade Limitada IMA-B 5	32.757.743/0001-05	31/12/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,38837003	-0,01%	-7,12%	32,96%	32,96%	-10,63%	25,75%	38,84%	1-nov-2019	52.019.696,48
Alaska Long Only 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	35.939.700/0001-20	31/12/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,50323355	0,01%	-4,13%	26,64%	26,64%	-0,33%	28,30%	50,32%	12-jun-2020	61.076.113,96
Alaska Long Only 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	35.939.857/0001-56	31/12/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,46210216	-0,01%	-6,74%	32,79%	32,79%	-10,40%	22,60%	46,21%	1-jun-2020	50.732.487,58
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	41.881.132/0001-57	31/12/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,43138620	0,01%	-3,66%	28,34%	28,34%	1,08%	30,32%	43,14%	24-nov-2021	23.339.405,84
Alaska Previdência 100 FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	37.313.900/0001-07	31/12/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,30759670	-0,01%	-5,91%	34,92%	34,92%	-8,80%	25,72%	30,76%	23-dez-2020	27.358.644,78
Porto Seguro Alaska 70 Previdência FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	39.254.233/0001-56	31/12/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,23532840	0,01%	-3,71%	28,19%	28,19%	0,86%	29,83%	23,53%	1-jun-2021	10.260.573,86
Alaska Range FIF Multimercado - Responsabilidade Limitada CDI	13.001.211/0001-90	31/12/2025	Multiestratégia	3,26825636	0,03%	-1,54%	22,26%	22,26%	12,72%	32,75%	120,53%	8-mar-2016	31.678.119,57

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. Fonte das informações: Alaska, Anbima, B3 e Bloomberg. Para ouvidoria, contate ouvidoria@alaska-asset.com.br