

CARTA MENSAL – JANEIRO/2025

O ano iniciou de forma positiva para os ativos de risco nos mercados globais. As bolsas de valores e as cestas de *commodities* se valorizaram, enquanto o dólar perdeu força frente às moedas de países emergentes e manteve estabilidade em relação às divisas de economias desenvolvidas. Embora nenhum fator isolado tenha sido determinante para esse movimento, os mercados reagiram positivamente aos indicadores de inflação e ao desempenho da economia americana, que reforçaram expectativas de um cenário mais favorável para investimentos. No mercado doméstico, os ativos de risco tiveram um mês de recuperação após um período prolongado de desvalorização. Diversos fatores contribuíram para esse movimento, com destaque para o arrefecimento da atividade econômica e seus impactos na política monetária, além de dados fiscais melhores que o esperado. Esses elementos favoreceram um ajuste nas expectativas dos investidores, resultando no desmonte de posições pessimistas e impulsionando a valorização dos ativos locais.

JANEIRO/2025	30/DEZEMBRO	Máximo	Mínimo	31/JANEIRO	Oscilação
IBOVESPA	120.283	126.913	118.533	126.135	+4,86%
IBOVESPA (DOL)	19.472	21.601	19.163	21.584	+10,85%
DOLAR (SPOT)	6,18	6,19	5,84	5,84	-5,40%
Pré Jan/25	15,42	15,20	14,83	14,91	-52 bps
Pré Jan/27	15,94	15,71	14,93	14,97	-97 bps
Pré Jan/29	15,75	15,55	14,71	14,71	-104 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 educação, enquanto do lado negativo o destaque veio do setor de energia. 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 contribuição positiva 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.

JANEIRO/2025	CNPJ	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Institucional FIA	26.673.556/0001-32	+6,90%			+0,01%	-0,18%	+6,73%
Alaska Black FIC FIA - BDR Nível I	12.987.743/0001-86	+9,39%	+0,71%	+5,52%	+0,19%	-0,22%	+15,59%
Alaska Black FIC FIA II - BDR Nível I	26.648.868/0001-96	+9,37%	+0,71%	+5,50%	+0,19%	-0,19%	+15,58%
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM	29.722.458/0001-36	+4,64%			+0,33%	-0,16%	+4,82%
Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM	34.081.155/0001-11	+6,74%			+0,01%	-0,19%	+6,56%
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	+4,68%			+0,33%	-0,20%	+4,80%
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	+6,79%			+0,01%	-0,19%	+6,60%
Alaska Black 70 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	+4,67%			+0,33%	-0,18%	+4,82%
Alaska Black 100 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	+6,77%			+0,01%	-0,19%	+6,59%
Alaska Previdência 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	+4,67%			+0,33%	-0,16%	+4,84%
Alaska Previdência 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	+6,73%			+0,01%	-0,16%	+6,58%
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	+4,70%			+0,32%	-0,17%	+4,85%
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	+2,90%	+0,94%	+0,56%	+0,81%	-0,20%	+5,02%

*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	31/01/2025	Ações	2,65485040	-0,55%	6,73%	6,73%	-24,39%	-8,14%	-1,98%	165,49%	21-fev-2017	834.234.628,32
IBOVESPA				-	-0,61%	4,86%	4,86%	-1,27%	11,20%	12,48%	82,67%	-	-
Alaska Black FIC FIA - BDR Nível I*	12.987.743/0001-86	31/01/2025	Ações	1,84515100	-0,36%	15,59%	15,59%	-46,15%	-28,58%	-24,72%	132,83%	29-dez-2011	615.713.993,13
IPCA + 6%				-	0,03%	0,86%	0,86%	10,97%	22,95%	37,88%	347,75%	-	-
Alaska Black FIC FIA II - BDR Nível I	26.648.868/0001-96	31/01/2025	Ações	1,19058080	-0,36%	15,58%	15,58%	-46,10%	-28,18%	-24,22%	19,06%	3-jan-2017	114.049.920,02
IBOVESPA				-	-0,61%	4,86%	4,86%	-1,27%	11,20%	12,48%	104,06%	-	-
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM	29.722.458/0001-36	31/01/2025	Previdenciário	1,54137649	-0,39%	4,82%	4,82%	-14,55%	3,14%	11,52%	54,14%	2-mai-2018	198.550.915,79
IMA-B			Multiestratégia	-	-0,14%	1,07%	1,07%	-0,95%	14,43%	22,62%	69,94%	-	-
Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM	34.081.155/0001-11	31/01/2025	Previdenciário	1,09831869	-0,59%	6,56%	6,56%	-24,12%	-6,00%	-0,10%	9,83%	5-mar-2020	27.005.548,73
IMA-B			Multiestratégia	-	-0,14%	1,07%	1,07%	-0,95%	14,43%	22,62%	26,46%	-	-
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	31/01/2025	Previdenciário	1,24551398	-0,40%	4,80%	4,80%	-15,06%	3,06%	10,89%	24,55%	31-out-2019	10.372.997,55
IMA-B S			Multiestratégia	-	0,06%	1,88%	1,88%	7,43%	19,61%	32,99%	51,84%	-	-
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	31/01/2025	Previdenciário	1,11313194	-0,60%	6,60%	6,60%	-24,39%	-4,68%	0,65%	11,31%	1-nov-2019	42.913.873,58
IMA-B S			Multiestratégia	-	0,06%	1,88%	1,88%	7,43%	19,61%	32,99%	51,73%	-	-
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	31/01/2025	Previdenciário	1,24420729	-0,40%	4,82%	4,82%	-14,64%	2,19%	10,02%	24,42%	12-jun-2020	28.016.015,31
IMA-B			Multiestratégia	-	-0,14%	1,07%	1,07%	-0,95%	14,43%	22,62%	30,50%	-	-
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	31/01/2025	Previdenciário	1,17361172	-0,59%	6,59%	6,59%	-24,13%	-6,63%	-1,53%	17,36%	1-jun-2020	33.561.673,80
IMA-B			Multiestratégia	-	-0,14%	1,07%	1,07%	-0,95%	14,43%	22,62%	32,79%	-	-
Alaska Previdência 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	31/01/2025	Previdenciário	1,16924030	-0,41%	4,84%	4,84%	-14,54%	2,56%	10,56%	16,92%	24-nov-2021	15.721.760,57
IMA-B			Multiestratégia	-	-0,14%	1,07%	1,07%	-0,95%	14,43%	22,62%	22,85%	-	-
Alaska Previdência 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	31/01/2025	Previdenciário	1,03294160	-0,61%	6,58%	6,58%	-23,97%	-6,17%	-0,17%	3,29%	23-dez-2020	22.372.869,48
IMA-B			Multiestratégia	-	-0,14%	1,07%	1,07%	-0,95%	14,43%	22,62%	21,20%	-	-
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	31/01/2025	Previdenciário	1,01045900	-0,42%	4,85%	4,85%	-14,59%	2,24%	9,82%	1,05%	1-jun-2021	8.238.747,78
IMA-B			Multiestratégia	-	-0,14%	1,07%	1,07%	-0,95%	14,43%	22,62%	21,17%	-	-
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	31/01/2025	Multiestratégia	2,80739864	0,22%	5,02%	5,02%	-2,57%	11,28%	22,46%	89,43%	8-mar-2016	28.992.131,01
CDI				-	0,05%	1,01%	1,01%	10,92%	25,20%	41,24%	110,73%	-	-

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.