

CARTA MENSAL – JULHO/2025

Julho foi um mês positivo para os ativos de risco nos mercados globais, com destaque para os ativos dos EUA. As bolsas renovaram suas máximas históricas, enquanto o dólar se fortaleceu frente às principais moedas globais. Esse desempenho foi impulsionado, principalmente, pelos avanços nas negociações tarifárias, que culminaram em acordos entre os Estados Unidos, a União Europeia e o Japão. A trégua comercial entre EUA e China também contribuiu para melhorar o sentimento dos investidores e sustentar o otimismo nos mercados. No mercado local, o cenário foi distinto. Os ativos brasileiros foram pressionados pelo tarifaço de 50% imposto pelos Estados Unidos. Apesar da apreensão inicial e da espera por uma confirmação oficial, o impacto foi atenuado pela exclusão de itens relevantes da pauta de exportação brasileira, como suco de laranja e componentes de aviação. Além disso, a melhora na popularidade do presidente Lula e seu desempenho nas pesquisas para as eleições do próximo ano também contribuíram para o mau humor dos mercados locais. Ainda em julho, o Banco Central manteve a taxa Selic inalterada, conforme amplamente antecipado. O destaque ficou por conta do tom mais *hawkish* adotado na comunicação da autoridade monetária.

JULHO/2025	30/JUNHO	Máximo	Mínimo	31/JULHO	Oscilação
IBOVESPA	138.855	141.264	132.129	133.071	-4,17%
IBOVESPA (DOL)	25.564	26.058	23.643	23.761	-7,05%
DOLAR (SPOT)	5,43	5,60	5,41	5,60	+3,10%
Pré Jan/26	14,93	14,96	14,91	14,92	-1 bps
Pré Jan/27	14,09	14,38	14,11	14,35	+26 bps
Pré Jan/29	13,07	13,70	13,09	13,57	+50 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 *industrials*, enquanto do lado negativo o destaque veio do setor de varejo. 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 negativo no mês, os fundos carregam posição comprada na bolsa local via opções, que contribuiu de forma negativa. 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 sem contribuição na estratégia de arbitragem. Em câmbio, o fundo seguiu com a posição vendida em dólar contra o real, que teve contribuição negativa.

JULHO/2025	CNPJ	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Institucional Long Only FIA	26.673.556/0001-32	-11,50%			0,01%	-0,17%	-11,66%
Alaska Black FIC FIA	12.987.743/0001-86	-15,05%	0,00%	-2,80%	0,18%	-0,17%	-17,85%
Alaska Black FIC FIA II	26.648.868/0001-96	-15,04%	0,00%	-2,80%	0,18%	-0,17%	-17,83%
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIM	29.722.458/0001-36	-7,68%			0,39%	-0,11%	-7,39%
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIM	34.081.155/0001-11	-11,00%			0,02%	-0,09%	-11,08%
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	-7,67%			0,39%	-0,20%	-7,48%
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	-11,00%			0,01%	-0,18%	-11,17%
Alaska Black 70 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	-7,65%			0,39%	-0,16%	-7,42%
Alaska Black 100 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	-10,97%			0,02%	-0,16%	-11,11%
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	-7,67%			0,39%	-0,16%	-7,44%
Alaska Previdência 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	-10,96%			0,01%	-0,15%	-11,10%
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	-7,66%			0,39%	-0,17%	-7,44%
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	-3,32%	-0,11%	-0,21%	0,92%	-0,19%	-2,90%

*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	26.673.556/0001-32	31/07/2025	Ações	3,00149260	-1,72%	-11,66%	20,66%	-0,75%	-10,26%	14,81%	200,15%	21-fev-2017	826.560.465,83
IBOVESPA				-	-0,69%	-4,17%	10,63%	4,25%	9,13%	28,99%	92,71%	-	-
Alaska Black FIC FIA	12.987.743/0001-86	31/07/2025	Ações	2,23195810	-2,91%	-17,85%	39,82%	-7,40%	-33,65%	-2,82%	181,65%	29-dez-2011	706.489.343,20
IPCA + 6%				-	0,04%	0,85%	6,98%	11,63%	23,48%	35,51%	374,95%	-	-
Alaska Black FIC FIA II	26.648.868/0001-96	31/07/2025	Ações	1,44185770	-2,91%	-17,83%	39,98%	-7,23%	-33,38%	-2,12%	44,19%	3-jan-2017	122.908.843,30
IBOVESPA				-	-0,69%	-4,17%	10,63%	4,25%	9,13%	28,99%	115,28%	-	-
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada	29.722.458/0001-36	31/07/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,71591604	-1,15%	-7,39%	16,68%	4,19%	0,47%	24,54%	71,59%	2-mai-2018	176.472.537,78
IMA-B				-	-0,13%	-0,79%	7,93%	4,29%	8,86%	25,68%	81,48%	-	-
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada	34.081.155/0001-11	31/07/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,24232351	-1,69%	-11,08%	20,54%	0,13%	-9,67%	16,58%	24,23%	5-mar-2020	26.738.128,89
IMA-B				-	-0,13%	-0,79%	7,93%	4,29%	8,86%	25,68%	35,05%	-	-
Alaska Black XP Seg Prev FIC FIF FIM 70 - Responsabilidade Limitada	32.761.323/0001-94	31/07/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,38061991	-1,16%	-7,48%	16,17%	3,37%	-1,32%	24,13%	38,06%	31-out-2019	10.504.073,82
IMA-B 5				-	-0,13%	0,29%	6,35%	8,28%	17,12%	30,34%	58,49%	-	-
Alaska XP Seg Prev FIC FIF FIM 100 - Responsabilidade Limitada	32.757.743/0001-05	31/07/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,25812016	-1,71%	-11,17%	20,49%	-0,13%	-10,66%	18,18%	25,81%	1-nov-2019	48.004.813,60
IMA-B 5				-	-0,13%	0,29%	6,35%	8,28%	17,12%	30,34%	58,37%	-	-
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM - Responsabilidade Limitada	35.939.700/0001-20	31/07/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,37964117	-1,15%	-7,42%	16,23%	3,70%	-1,64%	22,90%	37,96%	12-jun-2020	37.338.683,51
IMA-B				-	-0,13%	-0,79%	7,93%	4,29%	8,86%	25,68%	39,36%	-	-
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIF FIM - Responsabilidade Limitada	35.939.857/0001-56	31/07/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,32413716	-1,69%	-11,11%	20,26%	-0,12%	-11,64%	15,17%	32,41%	1-jun-2020	37.688.403,63
IMA-B				-	-0,13%	-0,79%	7,93%	4,29%	8,86%	25,68%	41,82%	-	-
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM - Responsabilidade Limitada	41.881.132/0001-57	31/07/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,30069260	-1,16%	-7,44%	16,63%	4,06%	-1,08%	24,00%	30,07%	24-nov-2021	19.501.896,08
IMA-B				-	-0,13%	-0,79%	7,93%	4,29%	8,86%	25,68%	31,19%	-	-
Alaska Previdência 100 FIC FIM - Responsabilidade Limitada	37.313.900/0001-07	31/07/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,16942450	-1,69%	-11,10%	20,66%	0,23%	-10,82%	17,42%	16,94%	23-dez-2020	25.402.345,23
IMA-B				-	-0,13%	-0,79%	7,93%	4,29%	8,86%	25,68%	29,44%	-	-
Porto Seguro Alaska 70 Previdência FIM - Responsabilidade Limitada	39.254.233/0001-56	31/07/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,12339150	-1,16%	-7,44%	16,57%	3,98%	-1,15%	23,52%	12,34%	1-jun-2021	8.810.785,32
IMA-B				-	-0,13%	-0,79%	7,93%	4,29%	8,86%	25,68%	28,41%	-	-
Alaska Range FIF Multimercado - Responsabilidade Limitada	13.001.211/0001-90	31/07/2025	Multiestratégia	3,05109189	-0,52%	-2,90%	14,13%	8,88%	11,11%	31,60%	105,87%	8-mar-2016	29.900.930,44
CDI				-	0,06%	1,28%	7,77%	12,54%	25,49%	42,53%	124,83%	-	-

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.

