

CARTA MENSAL – JUNHO/2025

Os ativos de risco encerraram junho com desempenho positivo, impulsionados principalmente pelas bolsas americanas, que atingiram novas máximas históricas. O progresso nas negociações comerciais entre os Estados Unidos e outros países, aliado à queda das taxas de juros, reflexo de dados de inflação e atividade econômica abaixo do esperado, figurou entre os principais fatores desse resultado. No exterior, o maior apetite ao risco favoreceu a desvalorização do dólar frente às principais moedas e a valorização das *commodities*. No mercado local, os ativos de risco refletiram o ambiente externo mais favorável, com destaque para a valorização do real em relação ao dólar. Esse movimento ocorreu em função de uma política monetária mais restritiva, com perspectiva de manutenção por um período prolongado, o que ampliou o diferencial de juros e aumentou a atratividade do real para estratégias de *carry trade*. A bolsa brasileira também respondeu positivamente ao cenário global. Por outro lado, as taxas futuras de curto prazo subiram após o aumento da Selic, ainda não totalmente precificado. Já as taxas mais longas recuaram, influenciadas por indicadores de inflação e mercado de trabalho abaixo das expectativas.

JUNHO/2025	30/MAIO	Máximo	Mínimo	30/JUNHO	Oscilação
IBOVESPA	137.027	139.256	135.699	138.855	+1,33%
IBOVESPA (DOL)	23.943	25.564	24.110	25.564	+6,77%
DOLAR (SPOT)	5,72	5,67	5,43	5,43	-5,09%
Pré Jan/26	14,80	14,96	14,79	14,93	+13 bps
Pré Jan/27	14,13	14,37	14,09	14,09	-4 bps
Pré Jan/29	13,59	13,80	13,07	13,07	-52 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 varejo, 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: 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 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 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, não houve contribuição significativa. Em câmbio, o fundo seguiu com a posição vendida em dólar contra o real, que teve contribuição positiva.

JUNHO/2025	CNPJ	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Institucional Long Only FIA	26.673.556/0001-32	-1,36%			0,01%	-0,16%	-1,51%
Alaska Black FIC FIA	12.987.743/0001-86	-1,75%	0,00%	6,91%	0,17%	-0,20%	5,13%
Alaska Black FIC FIA II	26.648.868/0001-96	-1,74%	0,00%	6,90%	0,17%	-0,17%	5,15%
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIM	29.722.458/0001-36	-1,03%			0,35%	-0,10%	-0,78%
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIM	34.081.155/0001-11	-1,54%			0,02%	-0,17%	-1,70%
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	-1,03%			0,34%	-0,18%	-0,88%
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	-1,52%			0,01%	-0,17%	-1,68%
Alaska Black 70 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	-1,00%			0,35%	-0,03%	-0,69%
Alaska Black 100 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	-1,51%			0,01%	-0,02%	-1,52%
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	-1,01%			0,35%	-0,15%	-0,81%
Alaska Previdência 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	-1,53%			0,02%	-0,15%	-1,67%
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	-1,02%			0,35%	-0,15%	-0,83%
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	-0,11%	-0,04%	0,51%	0,81%	-0,17%	1,01%

*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	30/06/2025	Ações	3,39764500	2,06%	-1,51%	36,59%	10,13%	5,66%	36,56%	239,76%	21-fev-2017	945.600.304,49
				-	1,45%	1,33%	15,44%	12,06%	17,59%	40,91%	101,09%	-	-
Alaska Black FIC FIA	12.987.743/0001-86	30/06/2025	Ações	2,71682290	4,15%	5,13%	70,19%	9,06%	-14,20%	26,72%	242,83%	29-dez-2011	867.038.516,06
(PCA + 6%)				-	0,03%	0,68%	6,05%	11,60%	23,02%	35,02%	370,82%	-	-
Alaska Black FIC FIA II IBOVESPA	26.648.868/0001-96	30/06/2025	Ações	1,75480670	4,18%	5,15%	70,36%	9,24%	-13,78%	27,62%	75,48%	3-jan-2017	152.933.794,65
				-	1,45%	1,33%	15,44%	12,06%	17,59%	40,91%	124,63%	-	-
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	29.722.458/0001-36	30/06/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,85292855	1,32%	-0,78%	26,00%	11,49%	11,09%	39,67%	85,29%	2-mai-2018	211.746.456,22
				-	0,57%	1,30%	8,80%	7,32%	10,61%	25,57%	82,94%	-	-
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	34.081.155/0001-11	30/06/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,39708630	1,90%	-1,63%	35,55%	10,68%	4,87%	37,76%	39,71%	5-mar-2020	31.638.149,50
				-	0,57%	1,30%	8,80%	7,32%	10,61%	25,57%	36,13%	-	-
Alaska Black XP Seg Prev FIC FIF FIM 70 - Responsabilidade Limitada IMA-B 5	32.761.323/0001-94	30/06/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,49229596	1,33%	-0,88%	25,57%	10,68%	9,96%	39,35%	49,23%	31-out-2019	11.398.975,19
				-	0,24%	0,45%	6,04%	8,96%	17,92%	29,98%	58,03%	-	-
Alaska Black XP Seg Prev FIC FIF FIM 100 - Responsabilidade Limitada IMA-B 5	32.757.743/0001-05	30/06/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,41628642	1,92%	-1,68%	35,64%	10,45%	4,71%	39,96%	41,63%	1-nov-2019	54.045.383,34
				-	0,24%	0,45%	6,04%	8,96%	17,92%	29,98%	57,92%	-	-
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	35.939.700/0001-20	30/06/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,49021165	1,29%	-0,69%	25,54%	10,97%	9,11%	37,87%	49,02%	12-jun-2020	33.797.856,01
				-	0,57%	1,30%	8,80%	7,32%	10,61%	25,57%	40,48%	-	-
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	35.939.857/0001-56	30/06/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,48962052	1,86%	-1,52%	35,29%	10,42%	2,94%	36,22%	48,96%	1-jun-2020	40.853.489,11
				-	0,57%	1,30%	8,80%	7,32%	10,61%	25,57%	42,95%	-	-
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	41.881.132/0001-57	30/06/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,40517840	1,33%	-0,81%	25,99%	11,39%	9,79%	38,90%	40,52%	24-nov-2021	20.500.891,91
				-	0,57%	1,30%	8,80%	7,32%	10,61%	25,57%	32,24%	-	-
Alaska Previdência 100 FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	37.313.900/0001-07	30/06/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,31540560	1,92%	-1,67%	35,73%	10,85%	4,06%	38,73%	31,54%	23-dez-2020	27.735.779,47
				-	0,57%	1,30%	8,80%	7,32%	10,61%	25,57%	30,47%	-	-
Porto Seguro Alaska 70 Previdência FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	39.254.233/0001-56	30/06/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,21366720	1,33%	-0,83%	25,94%	11,28%	9,80%	38,33%	21,37%	1-jun-2021	9.349.705,56
				-	0,57%	1,30%	8,80%	7,32%	10,61%	25,57%	30,44%	-	-
Alaska Range FIF Multimercado - Responsabilidade Limitada CDI	13.001.211/0001-90	30/06/2025	Multiestratégia	3,14230813	0,78%	1,01%	17,55%	12,17%	16,28%	37,47%	112,03%	8-mar-2016	30.909.384,24
				-	0,06%	1,10%	6,41%	12,13%	25,24%	42,20%	121,99%	-	-

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.