

CARTA MENSAL – MAIO/2025

Maio foi um mês positivo para os ativos de risco, com destaque para o mercado acionário. As bolsas globais avançaram, especialmente as americanas, impulsionadas por um breve alívio nas tensões comerciais entre Estados Unidos, China e União Europeia. O dólar se desvalorizou frente às principais moedas, com queda mais acentuada em relação às divisas de países emergentes. Por outro lado, os títulos do Tesouro americano recuaram, refletindo preocupações fiscais crescentes nos EUA e uma menor demanda externa pelos títulos. No mercado local, o Ibovespa acompanhou o cenário externo e fechou maio em alta, embora com ganho mais modesto. O real, na contramão de outras moedas emergentes, se desvalorizou frente ao dólar, enquanto as taxas futuras de juros subiram, refletindo o movimento global. O Copom elevou a Selic em 50 pontos-base, como esperado, e o mercado agora projeta uma pausa nos ajustes e possíveis cortes no fim do ano. O mês também foi marcado pela alta do IOF, seguida de recuo parcial do governo e incertezas sobre a postura do Congresso quanto ao tema. Apesar do IPCA-15 abaixo do esperado, dados de emprego e PIB seguem indicando uma economia aquecida.

MAIO/2025	30/ABRIL	Máximo	Mínimo	30/MAIO	Oscilação
IBOVESPA	135.067	140.110	133.398	137.027	+1,45%
IBOVESPA (DOL)	23.807	24.779	23.219	23.943	+0,57%
DOLAR (SPOT)	5,67	5,75	5,61	5,72	+0,88%
Pré Jan/26	14,66	14,81	14,68	14,80	+14 bps
Pré Jan/27	13,88	14,19	13,85	14,13	+26 bps
Pré Jan/29	13,52	13,74	13,36	13,59	+7 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 educacional, 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 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 negativa.

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 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.

MAIO/2025	CNPJ	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Institucional FIA	26.673.556/0001-32	6,94%			0,01%	-0,18%	6,77%
Alaska Black FIC FIA - BDR Nível I	12.987.743/0001-86	8,00%	0,00%	-0,48%	0,17%	-0,22%	7,47%
Alaska Black FIC FIA II - BDR Nível I	26.648.868/0001-96	7,99%	0,00%	-0,48%	0,17%	-0,18%	7,49%
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM	29.722.458/0001-36	4,90%			0,36%	-0,16%	5,10%
Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM	34.081.155/0001-11	7,14%			0,01%	-0,21%	6,94%
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	4,90%			0,36%	-0,19%	5,07%
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	7,14%			0,01%	-0,19%	6,96%
Alaska Black 70 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	4,89%			0,37%	-0,34%	4,91%
Alaska Black 100 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	7,14%			0,01%	-0,39%	6,76%
Alaska Previdência 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	4,89%			0,37%	-0,16%	5,10%
Alaska Previdência 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	7,10%			0,02%	-0,16%	6,96%
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	4,91%			0,37%	-0,16%	5,12%
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	2,00%	-0,14%	-0,02%	0,85%	-0,21%	2,48%

*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	30/05/2025	Ações	3,44970680	-0,08%	6,77%	38,68%	11,75%	17,10%	21,97%	244,97%	21-fev-2017	990.135.493,27
IBOVESPA				-	-1,09%	1,45%	13,92%	11,67%	25,75%	23,41%	98,44%	-	-
Alaska Black FIC FIA - BDR Nivel I*	12.987.743/0001-86	30/05/2025	Ações	2,58427460	-1,42%	7,47%	61,89%	-4,39%	-3,94%	-6,95%	226,10%	29-dez-2011	831.449.153,23
IPCA + 6%				-	0,04%	0,89%	5,38%	11,82%	22,96%	35,62%	367,82%	-	-
Alaska Black FIC FIA II - BDR Nivel I	26.648.868/0001-96	30/05/2025	Ações	1,66881470	-1,42%	7,49%	62,01%	-4,24%	-3,33%	-6,33%	66,88%	3-jan-2017	148.737.467,70
IBOVESPA				-	-1,09%	1,45%	13,92%	11,67%	25,75%	23,41%	121,68%	-	-
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM	29.722.458/0001-36	30/05/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,86741112	-0,12%	5,10%	26,99%	12,60%	18,41%	29,72%	86,74%	2-mai-2018	223.472.896,27
IMA-B				-	-0,27%	1,70%	7,41%	5,17%	11,79%	24,09%	80,59%	-	-
Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM	34.081.155/0001-11	30/05/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,42029269	-0,20%	6,94%	37,80%	12,44%	15,11%	23,89%	42,03%	5-mar-2020	33.188.794,36
IMA-B				-	-0,27%	1,70%	7,41%	5,17%	11,79%	24,09%	34,39%	-	-
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	30/05/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,50547526	-0,12%	5,07%	26,68%	11,83%	18,72%	28,94%	50,55%	31-out-2019	11.966.385,99
IMA-B 5				-	-0,10%	0,62%	5,57%	9,01%	18,63%	30,20%	57,33%	-	-
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	30/05/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,44046117	-0,20%	6,96%	37,95%	12,21%	16,92%	24,94%	44,05%	1-nov-2019	54.828.262,75
IMA-B 5				-	-0,10%	0,62%	5,57%	9,01%	18,63%	30,20%	57,22%	-	-
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	30/05/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,50060290	-0,13%	4,91%	26,42%	11,95%	16,89%	27,56%	50,06%	12-jun-2020	31.062.014,51
IMA-B				-	-0,27%	1,70%	7,41%	5,17%	11,79%	24,09%	38,68%	-	-
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	30/05/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,51253731	-0,20%	6,76%	37,37%	12,01%	13,84%	21,69%	51,25%	1-jun-2020	41.180.921,48
IMA-B				-	-0,27%	1,70%	7,41%	5,17%	11,79%	24,09%	41,12%	-	-
Alaska Previdência 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	30/05/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,41658940	-0,11%	5,10%	27,02%	12,50%	17,59%	28,86%	41,66%	24-nov-2021	20.682.093,26
IMA-B				-	-0,27%	1,70%	7,41%	5,17%	11,79%	24,09%	30,55%	-	-
Alaska Previdência 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	30/05/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,33768740	-0,19%	6,96%	38,02%	12,65%	15,34%	24,06%	33,77%	23-dez-2020	27.843.816,12
IMA-B				-	-0,27%	1,70%	7,41%	5,17%	11,79%	24,09%	28,80%	-	-
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	30/05/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,22376490	-0,12%	5,12%	26,99%	12,42%	17,65%	28,25%	22,38%	1-nov-2021	9.353.953,17
IMA-B				-	-0,27%	1,70%	7,41%	5,17%	11,79%	24,09%	28,77%	-	-
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	30/05/2025	Multiestratégia	3,11091293	-0,14%	2,49%	16,37%	10,62%	19,06%	31,37%	109,91%	8-mar-2016	31.290.532,70
CDI				-	0,05%	1,14%	5,26%	11,83%	25,27%	42,15%	119,59%	-	-

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.