

## CARTA MENSAL – MARÇO/2025

Março foi marcado pelo desempenho misto dos ativos de risco. Nos mercados desenvolvidos, as bolsas registraram queda, com destaque para a Nasdaq, que registrou recuo de 8,2% no mês, refletindo principalmente as incertezas atreladas à guerra comercial de Trump e as preocupações com a desaceleração econômica. No mercado de câmbio, o dólar se desvalorizou em relação às principais moedas. Por outro lado, no mercado local e emergentes, os ativos de risco apresentaram alta. No Brasil, a divulgação de dados de atividade como a produção industrial e o PIB mais fracos que o esperado, corroborou a percepção de desaceleração da economia doméstica e resultou na queda das taxas de juros futuras, favorecendo o desempenho do Ibovespa. Ainda em março, o COPOM decidiu aumentar a Selic em 100 pontos, indicando a continuidade do ciclo de alta na taxa na próxima reunião em maio, apesar da menor magnitude.

| MARÇO/2025     | 28/FEVEREIRO | Máximo  | Mínimo  | 31/MARÇO | Oscilação |
|----------------|--------------|---------|---------|----------|-----------|
| IBOVESPA       | 122.799      | 133.149 | 123.047 | 130.260  | +6,08%    |
| IBOVESPA (DOL) | 20.869       | 23.460  | 21.256  | 22.830   | +9,40%    |
| DOLAR (SPOT)   | 5,88         | 5,86    | 5,65    | 5,71     | -3,04%    |
| Pré Jan/25     | 14,96        | 15,15   | 14,71   | 15,02    | +6 bps    |
| Pré Jan/27     | 15,03        | 15,13   | 14,40   | 14,94    | -10 bps   |
| Pré Jan/29     | 15,04        | 14,90   | 14,12   | 14,72    | -32 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 varejo, enquanto do lado negativo o destaque veio do setor de transportes. 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, perdas na posição direcional vendida em taxa, e contribuição nula 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 contribuição negativa na estratégia de arbitragem. Em câmbio, o fundo seguiu com a posição vendida em dólar contra o real, que teve contribuição positiva.

| MARÇO/2025                               | CNPJ               | Renda Variável | Juros  | Câmbio | Caixa | Custos* | Total  |
|------------------------------------------|--------------------|----------------|--------|--------|-------|---------|--------|
| Alaska Institucional FIA                 | 26.673.556/0001-32 | 16,40%         |        |        | 0,01% | -0,17%  | 16,24% |
| Alaska Black FIC FIA - BDR Nível I       | 12.987.743/0001-86 | 21,77%         | -0,07% | 3,84%  | 0,16% | -0,26%  | 25,44% |
| Alaska Black FIC FIA II - BDR Nível I    | 26.648.868/0001-96 | 21,75%         | -0,07% | 3,83%  | 0,16% | -0,18%  | 25,49% |
| Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM       | 29.722.458/0001-36 | 10,25%         |        |        | 0,32% | -0,15%  | 10,41% |
| Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM      | 34.081.155/0001-11 | 15,03%         |        |        | 0,01% | -0,18%  | 14,86% |
| Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 70  | 32.761.323/0001-94 | 10,28%         |        |        | 0,31% | -0,19%  | 10,40% |
| Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 100 | 32.757.743/0001-05 | 15,11%         |        |        | 0,01% | -0,18%  | 14,93% |
| Alaska Black 70 Adv XP Seg Prev FIC FIM  | 35.939.700/0001-20 | 10,23%         |        |        | 0,31% | -0,24%  | 10,31% |
| Alaska Black 100 Adv XP Seg Prev FIC FIM | 35.939.857/0001-56 | 15,09%         |        |        | 0,01% | -0,32%  | 14,77% |
| Alaska Previdência 70 FIC FIM            | 41.881.132/0001-57 | 10,23%         |        |        | 0,32% | -0,15%  | 10,41% |
| Alaska Previdência 100 FIC FIM           | 37.313.900/0001-07 | 15,06%         |        |        | 0,01% | -0,15%  | 14,93% |
| Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM          | 39.254.233/0001-56 | 10,25%         |        |        | 0,32% | -0,15%  | 10,41% |
| Alaska Range FIM                         | 13.001.211/0001-90 | 4,52%          | -0,03% | 0,36%  | 0,72% | -0,19%  | 5,38%  |

\*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 | 31/03/2025 | Ações                          | 3,00666300 | -2,52% | 16,24% | 20,87% | -9,40%   | 14,85%   | 4,60%    | 200,67%        | 21-fev-2017     | 901.829.800,16 |
| IBOVESPA                                      |                    |            |                                | -          | -1,25% | 6,08%  | 8,29%  | 1,68%    | 27,85%   | 8,55%    | 88,64%         | -               | -              |
| Alaska Black FIC FIA - BDR Nível I*           | 12.987.743/0001-86 | 31/03/2025 | Ações                          | 2,18813690 | -2,50% | 25,44% | 37,07% | -30,55%  | -3,01%   | -24,82%  | 176,12%        | 29-dez-2011     | 719.152.410,99 |
| IPCA + 6%                                     |                    |            |                                | -          | 0,05%  | 1,36%  | 3,45%  | 11,60%   | 23,08%   | 37,15%   | 359,28%        | -               | -              |
| Alaska Black FIC FIA II - BDR Nível I         | 26.648.868/0001-96 | 31/03/2025 | Ações                          | 1,41228980 | -2,51% | 25,49% | 37,11% | -30,46%  | -2,41%   | -24,36%  | 41,23%         | 3-jan-2017      | 130.320.648,45 |
| IBOVESPA                                      |                    |            |                                | -          | -1,25% | 6,08%  | 8,29%  | 1,68%    | 27,85%   | 8,55%    | 110,73%        | -               | -              |
| Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM            | 29.722.458/0001-36 | 31/03/2025 | Previdenciário Multiestratégia | 1,67787209 | -1,64% | 10,41% | 14,10% | -3,89%   | 18,36%   | 16,26%   | 67,79%         | 2-mai-2018      | 206.183.588,40 |
| IMA-B                                         |                    |            |                                | -          | 0,29%  | 1,84%  | 3,45%  | 0,75%    | 12,65%   | 21,11%   | 73,94%         | -               | -              |
| Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM           | 34.081.155/0001-11 | 31/03/2025 | Previdenciário Multiestratégia | 1,23018494 | -2,40% | 14,86% | 19,36% | -10,16%  | 15,25%   | 6,11%    | 23,02%         | 5-mar-2020      | 29.688.532,90  |
| IMA-B                                         |                    |            |                                | -          | 0,29%  | 1,84%  | 3,45%  | 0,75%    | 12,65%   | 21,11%   | 29,44%         | -               | -              |
| Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 70  | 32.761.323/0001-94 | 31/03/2025 | Previdenciário Multiestratégia | 1,35407555 | -1,66% | 10,40% | 13,94% | -4,38%   | 19,04%   | 15,39%   | 35,41%         | 31-out-2019     | 10.983.716,89  |
| IMA-B 5                                       |                    |            |                                | -          | 0,12%  | 0,55%  | 3,11%  | 7,25%    | 17,58%   | 29,79%   | 53,66%         | -               | -              |
| Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 100 | 32.757.743/0001-05 | 31/03/2025 | Previdenciário Multiestratégia | 1,24672439 | -2,42% | 14,93% | 19,40% | -10,37%  | 17,46%   | 6,53%    | 24,67%         | 1-nov-2019      | 47.664.796,98  |
| IMA-B 5                                       |                    |            |                                | -          | 0,12%  | 0,55%  | 3,11%  | 7,25%    | 17,58%   | 29,79%   | 53,55%         | -               | -              |
| Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM  | 35.939.700/0001-20 | 31/03/2025 | Previdenciário Multiestratégia | 1,35268920 | -1,60% | 10,31% | 13,96% | -3,98%   | 17,41%   | 14,51%   | 35,27%         | 12-jun-2020     | 29.210.123,82  |
| IMA-B                                         |                    |            |                                | -          | 0,29%  | 1,84%  | 3,45%  | 0,75%    | 12,65%   | 21,11%   | 33,57%         | -               | -              |
| Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM | 35.939.857/0001-56 | 31/03/2025 | Previdenciário Multiestratégia | 1,31332447 | -2,35% | 14,77% | 19,28% | -10,18%  | 14,45%   | 4,25%    | 31,33%         | 1-jun-2020      | 36.097.020,70  |
| IMA-B                                         |                    |            |                                | -          | 0,29%  | 1,84%  | 3,45%  | 0,75%    | 12,65%   | 21,11%   | 35,92%         | -               | -              |
| Alaska Previdência 70 FIC FIM                 | 41.881.132/0001-57 | 31/03/2025 | Previdenciário Multiestratégia | 1,27238100 | -1,65% | 10,41% | 14,09% | -3,85%   | 17,75%   | 15,36%   | 27,24%         | 24-nov-2021     | 16.539.480,67  |
| IMA-B                                         |                    |            |                                | -          | 0,29%  | 1,84%  | 3,45%  | 0,75%    | 12,65%   | 21,11%   | 25,74%         | -               | -              |
| Alaska Previdência 100 FIC FIM                | 37.313.900/0001-07 | 31/03/2025 | Previdenciário Multiestratégia | 1,15759100 | -2,41% | 14,93% | 19,44% | -9,96%   | 15,53%   | 5,66%    | 15,76%         | 23-dez-2020     | 25.273.191,75  |
| IMA-B                                         |                    |            |                                | -          | 0,29%  | 1,84%  | 3,45%  | 0,75%    | 12,65%   | 21,11%   | 24,06%         | -               | -              |
| Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM               | 39.254.233/0001-56 | 31/03/2025 | Previdenciário Multiestratégia | 1,09952680 | -1,65% | 10,41% | 14,10% | -3,91%   | 17,47%   | 14,53%   | 9,95%          | 1-jun-2021      | 8.524.056,82   |
| IMA-B                                         |                    |            |                                | -          | 0,29%  | 1,84%  | 3,45%  | 0,75%    | 12,65%   | 21,11%   | 24,03%         | -               | -              |
| Alaska Range FIM                              | 13.001.211/0001-90 | 31/03/2025 | Multiestratégia                | 2,94010741 | -0,55% | 5,38%  | 9,98%  | 2,30%    | 18,55%   | 24,87%   | 98,38%         | 8-mar-2016      | 30.064.414,22  |
| CDI                                           |                    |            |                                | -          | 0,05%  | 0,96%  | 2,98%  | 11,26%   | 25,02%   | 41,62%   | 114,85%        | -               | -              |

Acesse os documentos regulatórios e materiais técnicos dos fundos no QR Code abaixo, ou pelo link [www.alaska-asset.com.br/fundos/](http://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/](http://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.