

CARTA MENSAL – OUTUBRO/2025

No exterior, o apetite por risco prevaleceu em outubro e as bolsas avançaram, com o S&P 500 alcançando novas máximas históricas, impulsionado pelo forte desempenho das empresas de tecnologia e inteligência artificial. Os rendimentos dos *treasuries* oscilaram ao longo do mês, mas encerraram em queda após o Fed reduzir a taxa básica em 0,25 p.p. e adotar um tom mais cauteloso quanto aos próximos passos da política monetária. O dólar se valorizou frente às principais moedas, com destaque para o avanço mais acentuado em relação às divisas de países desenvolvidos.

No Brasil, os ativos acompanharam o otimismo externo e tiveram um mês positivo, com o Ibovespa também registrando novas máximas históricas. O real apresentou forte volatilidade e encerrou o mês com leve depreciação, mesmo diante de um diferencial de juros elevado. A moeda foi pressionada pelo fortalecimento do dólar no exterior, pelas notícias sobre as eleições de 2026 e pelas incertezas fiscais. No mercado de juros, apesar dos ruídos vindos da área fiscal, as taxas recuaram, refletindo dados de inflação mais benignos e a queda das expectativas inflacionárias para 2025 e 2026.

OUTUBRO/2025	30/SETEMBRO	Máximo	Mínimo	31/OUTUBRO	Oscilação
IBOVESPA	146.237	149.540	140.680	149.540	+2,26%
IBOVESPA (DOL)	27.479	27.813	25.481	27.813	+1,22%
DOLAR (SPOT)	5,32	5,52	5,31	5,38	+1,03%
Pré Jan/27	14,05	14,13	13,82	13,85	-19 bps
Pré Jan/28	13,34	13,54	13,08	13,14	-20 bps
Pré Jan/29	13,22	13,46	13,02	13,08	-14 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 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: a carteira de ações, que é semelhante a carteira do Alaska Institucional, apresentou desempenho negativo no mês. Adicionalmente, 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 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 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 negativa.

OUTUBRO/2025	CNPJ	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Institucional Long Only FIA	26.673.556/0001-32	-1,46%			0,01%	-0,18%	-1,63%
Alaska Black FIC FIA	12.987.743/0001-86	-1,76%	0,00%	-0,22%	0,12%	-0,18%	-2,04%
Alaska Black FIC FIA II	26.648.868/0001-96	-1,75%	0,00%	-0,22%	0,12%	-0,18%	-2,02%
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIM	29.722.458/0001-36	-0,76%			0,40%	-0,11%	-0,47%
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIM	34.081.155/0001-11	-1,07%			0,03%	-0,02%	-1,06%
Alaska Long Only Adv XP Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	-0,77%			0,39%	-0,20%	-0,59%
Alaska Long Only Adv XP Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	-1,20%			0,01%	-0,19%	-1,37%
Alaska Long Only 70 Adv XP Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	-0,77%			0,39%	-0,11%	-0,49%
Alaska Long Only 100 Adv XP Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	-1,21%			0,01%	-0,13%	-1,32%
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	-0,77%			0,39%	-0,16%	-0,54%
Alaska Long Only Prev 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	-1,16%			0,01%	-0,15%	-1,30%
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	-0,77%			0,39%	-0,17%	-0,55%
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	-0,77%	0,10%	-0,02%	0,89%	-0,19%	0,00%

*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	31/10/2025	Ações	3,30618380	-0,18%	-1,63%	32,91%	11,41%	9,03%	12,88%	230,62%	21-fev-2017	879.366.984,76
Alaska Black FIC FIA IPCA + 6%	12.987.743/0001-86	31/10/2025	Ações	2,66183030	-0,11%	-2,04%	66,75%	18,23%	-4,24%	-1,62%	235,89%	29-dez-2011	782.057.982,09
Alaska Black FIC FIA II IBOVESPA	26.648.868/0001-96	31/10/2025	Ações	1,72002960	-0,11%	-2,02%	66,98%	18,49%	-3,74%	-0,95%	72,00%	3-jan-2017	137.549.206,05
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	29.722.458/0001-36	31/10/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,85546076	-0,13%	-0,47%	26,17%	13,07%	13,60%	23,98%	85,55%	2-mai-2018	146.499.800,68
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	34.081.155/0001-11	31/10/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,37001691	-0,21%	-1,06%	32,93%	12,31%	7,59%	15,68%	37,00%	5-mar-2020	18.261.622,71
Alaska Long Only XP Seg Prev FIC FIF FIM 70 - Responsabilidade Limitada IMA-B 5	32.761.323/0001-94	31/10/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,49094071	-0,11%	-0,59%	25,46%	12,27%	13,35%	23,24%	49,09%	31-out-2019	10.590.227,70
Alaska Long Only XP Seg Prev FIC FIF FIM 100 - Responsabilidade Limitada IMA-B 5	32.757.743/0001-05	31/10/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,38352413	-0,18%	-1,37%	32,50%	11,89%	8,78%	16,66%	38,35%	1-nov-2019	52.417.278,55
Alaska Long Only 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	35.939.700/0001-20	31/10/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,48715462	-0,09%	-0,49%	25,29%	12,27%	12,16%	21,97%	48,72%	12-jun-2020	56.048.712,93
Alaska Long Only 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	35.939.857/0001-56	31/10/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,45527500	-0,17%	-1,32%	32,17%	11,72%	6,84%	13,98%	45,53%	1-jun-2020	49.201.432,64
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	41.881.132/0001-57	31/10/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,40622320	-0,11%	-0,54%	26,09%	12,96%	12,74%	23,28%	40,62%	24-nov-2021	21.174.198,45
Alaska Previdência 100 FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	37.313.900/0001-07	31/10/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,28795710	-0,18%	-1,30%	32,89%	12,27%	7,58%	15,61%	28,80%	23-dez-2020	25.898.723,94
Porto Seguro Alaska 70 Previdência FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	39.254.233/0001-56	31/10/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,21437540	-0,11%	-0,55%	26,01%	12,86%	12,68%	22,75%	21,44%	1-jun-2021	10.026.860,73
Alaska Range FIF Multimercado - Responsabilidade Limitada CDI	13.001.211/0001-90	31/10/2025	Multiestratégia	3,22273054	-0,09%	0,00%	20,55%	14,31%	18,33%	29,56%	117,45%	8-mar-2016	31.433.058,52

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. Fonte das informações: Alaska, Anbima, B3 e Bloomberg. Para ouvidoria, contate ouvidoria@alaska-asset.com.br