

CARTA MENSAL – SETEMBRO/2025

Os ativos de risco apresentaram bom desempenho em setembro. As bolsas avançaram, com destaque para o S&P 500, que renovou suas máximas históricas. A cesta de commodities também registrou alta e, embora o índice do dólar (DXY) tenha permanecido estável, as moedas emergentes se valorizaram frente à divisa americana. O principal catalisador desses movimentos foi o início do ciclo de corte de juros nos Estados Unidos, sustentado sobretudo pela desaceleração do dinamismo do mercado de trabalho. No mercado doméstico, os ativos de risco acompanharam o otimismo externo e registraram desempenho positivo, com destaque para a nova máxima histórica do Ibovespa e para a valorização do real frente ao dólar, movimento reforçado pelo elevado diferencial de juros. Em contrapartida, a curva de juros destoou dos demais ativos e encerrou o mês em leve alta, refletindo a postura ainda conservadora do Banco Central, apesar dos sinais de arrefecimento da atividade econômica local.

SETEMBRO/2025	29/AGOSTO	Máximo	Mínimo	30/SETEMBRO	Oscilação
IBOVESPA	141.422	146.492	139.864	146.237	+3,40%
IBOVESPA (DOL)	26.046	27.719	25.658	27.479	+5,50%
DOLAR (SPOT)	5,43	5,47	5,28	5,32	-1,99%
Pré Jan/27	13,97	14,07	13,92	14,05	+8 bps
Pré Jan/28	13,27	13,38	13,16	13,34	+7 bps
Pré Jan/29	13,20	13,32	13,04	13,22	+2 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 consumo não cíclico. 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 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 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 positiva.

SETEMBRO/2025	CNPJ	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Institucional Long Only FIA	26.673.556/0001-32	5,12%			0,01%	-0,19%	4,94%
Alaska Black FIC FIA	12.987.743/0001-86	5,94%	-0,01%	2,05%	0,14%	-0,20%	7,93%
Alaska Black FIC FIA II	26.648.868/0001-96	5,94%	-0,01%	2,05%	0,14%	-0,18%	7,95%
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIM	29.722.458/0001-36	3,39%			0,40%	-0,20%	3,60%
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIM	34.081.155/0001-11	4,89%			0,02%	-0,27%	4,64%
Alaska Long Only Adv XP Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	3,39%			0,39%	-0,21%	3,57%
Alaska Long Only Adv XP Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	4,78%			0,01%	-0,20%	4,59%
Alaska Long Only 70 Adv XP Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	3,33%			0,40%	-0,34%	3,39%
Alaska Long Only 100 Adv XP Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	4,77%			0,02%	-0,27%	4,52%
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	3,37%			0,39%	-0,18%	3,58%
Alaska Long Only Prev 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	4,81%			0,01%	-0,16%	4,66%
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	3,38%			0,39%	-0,18%	3,60%
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	1,54%	-0,13%	0,22%	0,92%	-0,19%	2,36%

*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	30/09/2025	Ações	3,36101880	-2,14%	4,94%	35,12%	11,82%	5,86%	22,02%	236,10%	21-fev-2017	900.320.214,98
Alaska Black FIC FIA	12.987.743/0001-86	30/09/2025	Ações	2,71727770	-2,71%	7,93%	70,22%	10,12%	-8,39%	13,06%	242,89%	29-dez-2011	843.111.132,73
Alaska Black FIC FIA II IBOVESPA	26.648.868/0001-96	30/09/2025	Ações	1,75548110	-2,72%	7,95%	70,42%	10,33%	-7,92%	13,86%	75,55%	3-jan-2017	143.492.664,20
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	29.722.458/0001-36	30/09/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,86418871	-1,12%	3,60%	26,77%	12,98%	11,84%	29,73%	86,42%	2-mai-2018	160.872.931,30
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	34.081.155/0001-11	30/09/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,38476132	-1,60%	4,64%	34,36%	12,17%	5,05%	23,60%	38,48%	5-mar-2020	21.057.464,33
Alaska Long Only XP Seg Prev FIC FIF FIM 70 - Responsabilidade Limitada IMA-B 5	32.761.323/0001-94	30/09/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,49977422	-1,15%	3,57%	26,20%	12,22%	10,86%	29,63%	49,98%	31-out-2019	10.902.581,65
Alaska Long Only XP Seg Prev FIC FIF FIM 100 - Responsabilidade Limitada IMA-B 5	32.757.743/0001-05	30/09/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,40280302	-1,70%	4,59%	34,35%	12,03%	5,48%	25,65%	40,28%	1-nov-2019	53.270.688,16
Alaska Long Only 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	35.939.700/0001-20	30/09/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,49449922	-1,04%	3,99%	25,91%	12,17%	9,64%	27,93%	49,45%	12-jun-2020	51.629.241,38
Alaska Long Only 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	35.939.857/0001-56	30/09/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,47480217	-1,64%	4,52%	33,95%	11,85%	3,58%	22,40%	47,48%	1-jun-2020	46.258.676,16
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	41.881.132/0001-57	30/09/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,41384820	-1,13%	3,58%	26,77%	12,91%	10,43%	29,29%	41,38%	24-nov-2021	21.177.449,61
Alaska Previdência 100 FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	37.313.900/0001-07	30/09/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,30492540	-1,70%	4,66%	34,64%	12,37%	4,41%	24,50%	30,49%	23-dez-2020	26.611.028,06
Porto Seguro Alaska 70 Previdência FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	39.254.233/0001-56	30/09/2025	Previdenciário Multiestratégia	1,22108160	-1,12%	3,60%	26,71%	12,82%	10,40%	28,88%	22,11%	1-jun-2021	9.814.871,56
Alaska Range FIF Multimercado - Responsabilidade Limitada CDI	13.001.211/0001-90	30/09/2025	Multiestratégia	3,22265947	-0,64%	2,36%	20,55%	13,56%	17,80%	32,91%	117,45%	8-mar-2016	31.526.263,94

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.