

CARTA MENSAL – JANEIRO/2026

No mercado internacional, janeiro foi marcado por uma rotação relevante nos portfólios dos investidores. Observou-se um fluxo expressivo de capital saindo dos Estados Unidos e de outros países desenvolvidos em direção aos mercados emergentes. O pano de fundo desse movimento está no aumento das incertezas nas relações entre EUA e Europa, com destaque para as tensões envolvendo a questão da Groenlândia. Esse realinhamento foi reforçado por dados do mercado de trabalho e indicadores de inflação nos Estados Unidos que vieram mais favoráveis do que o esperado. No mercado doméstico, os ativos de risco se beneficiaram de um ambiente externo benigno, com o Ibovespa renovando máximas históricas, sustentado pelo forte fluxo de capital estrangeiro. O real acompanhou o movimento das demais moedas emergentes e apresentou valorização ao longo do mês, também favorecido pelo diferencial de juros (*carry trade*). A curva de juros local, por sua vez, além do suporte vindo da apreciação cambial, foi impactada positivamente pela queda nas expectativas de inflação. Vale destacar ainda que, embora o Copom tenha mantido a taxa básica de juros inalterada em sua última reunião, o comunicado trouxe um *guidance* indicando que, caso o cenário esperado se confirme, o ciclo de cortes de juros poderá ter início já na próxima reunião.

JANEIRO/2026	30/DEZEMBRO	Máximo	Mínimo	30/JANEIRO	Oscilação
IBOVESPA	161.125	184.691	160.539	181.364	+12,56%
IBOVESPA (DOL)	29.430	35.535	29.594	34.458	+17,08%
DOLAR (SPOT)	5,47	5,42	5,19	5,26	-3,86%
Pré Jan/27	13,81	13,81	13,47	13,47	-34 bps
Pré Jan/28	13,18	13,20	12,69	12,70	-48 bps
Pré Jan/29	13,20	13,24	12,69	12,70	-50 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 logística. 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 positivo 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 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 na estratégia de arbitragem. Em câmbio, o fundo seguiu com a posição vendida em dólar contra o real, que teve contribuição positiva.

JANEIRO/2026	CNPJ	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Institucional Long Only FIA	26.673.556/0001-32	14,92%			0,01%	-0,18%	14,74%
Alaska Black FIC FIA	12.987.743/0001-86	20,72%	0,00%	2,85%	0,13%	-0,45%	23,25%
Alaska Black FIC FIA II	26.648.868/0001-96	20,70%	0,00%	2,85%	0,13%	-0,19%	23,49%
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIM	29.722.458/0001-36	10,35%			0,37%	-0,87%	9,86%
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIM	34.081.155/0001-11	15,04%			0,01%	-0,72%	14,33%
Alaska Long Only Adv XP Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	10,37%			0,37%	-0,20%	10,54%
Alaska Long Only Adv XP Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	15,18%			0,01%	-0,19%	14,99%
Alaska Long Only 70 Adv XP Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	10,31%			0,37%	-1,25%	9,44%
Alaska Long Only 100 Adv XP Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	15,13%			0,01%	-1,17%	13,97%
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	10,52%			0,38%	-0,56%	10,34%
Alaska Long Only Prev 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	15,38%			0,01%	-0,43%	14,96%
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	10,50%			0,38%	-0,36%	10,52%
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	2,80%	0,28%	0,50%	0,84%	-0,18%	4,24%

*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	30/01/2026	Ações	3,81027350	-0,24%	14,74%	14,74%	42,73%	9,26%	34,23%	281,03%	21-fev-2017	969.616.585,83
Alaska Black FIC FIA	12.987.743/0001-86	30/01/2026	Ações	3,29819010	-1,46%	23,25%	23,25%	78,10%	-2,82%	31,19%	316,19%	29-dez-2011	928.057.864,18
Alaska Black FIC FIA II IBOVESPA	26.648.868/0001-96	30/01/2026	Ações	2,13537200	-1,48%	23,49%	23,49%	78,71%	-2,40%	32,39%	113,54%	3-jan-2017	163.550.048,36
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	29.722.458/0001-36	30/01/2026	Previdenciário Multiestratégia	2,06032011	-0,13%	9,86%	9,86%	33,14%	14,78%	39,40%	106,03%	2-mai-2018	151.262.378,44
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	34.081.155/0001-11	30/01/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,57340775	-0,25%	14,33%	14,33%	42,42%	9,46%	36,96%	57,34%	5-mar-2020	19.827.241,88
Alaska Long Only XP Seg Prev FIF FIM 70 - Responsabilidade Limitada IMA-B 5	32.761.323/0001-94	30/01/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,66244206	-0,17%	10,54%	10,54%	32,93%	13,93%	39,40%	66,24%	31-out-2019	11.651.231,12
Alaska Long Only XP Seg Prev FIF FIM 100 - Responsabilidade Limitada IMA-B 5	32.757.743/0001-05	30/01/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,59655253	-0,27%	14,99%	14,99%	42,57%	9,20%	39,33%	59,66%	1-nov-2019	59.472.204,50
Alaska Long Only 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	35.939.700/0001-20	30/01/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,64512923	-0,15%	9,44%	9,44%	31,70%	13,41%	36,69%	64,51%	12-jun-2020	66.796.945,32
Alaska Long Only 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	35.939.857/0001-56	30/01/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,66637410	-0,24%	13,97%	13,97%	41,15%	8,47%	34,90%	66,64%	1-jun-2020	57.755.433,33
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	41.881.132/0001-57	30/01/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,57941230	-0,19%	10,34%	10,34%	34,53%	16,00%	40,08%	57,94%	24-nov-2021	26.675.059,93
Alaska Previdência 100 FIC FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	37.313.900/0001-07	30/01/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,50327220	-0,35%	14,96%	14,96%	44,65%	11,41%	39,20%	50,33%	23-dez-2020	31.825.280,96
Porto Seguro Alaska 70 Previdência FIM - Responsabilidade Limitada IMA-B	39.254.233/0001-56	30/01/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,36526200	-0,19%	10,52%	10,52%	34,55%	15,95%	39,77%	36,53%	1-jun-2021	11.285.900,68
Alaska Range FIF Multimercado - Responsabilidade Limitada CDI	13.001.211/0001-90	30/01/2026	Multiestratégia	3,40695808	0,01%	4,24%	4,24%	21,63%	18,50%	35,72%	129,89%	8-mar-2016	32.988.996,83

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