

CARTA MENSAL - MAIO/2026

No cenário internacional, maio foi marcado pela alternância de notícias sobre o conflito entre Estados Unidos e Irã e seus efeitos sobre o petróleo. As ameaças ao Estreito de Ormuz e ataques à infraestrutura energética mantiveram o Brent em patamares elevados em parte do mês, alimentando receios de inflação e levando os juros globais a subir em diversas sessões. Esse ambiente também aumentou as apostas de que o Federal Reserve poderia manter uma postura mais dura, ou até voltar a elevar juros, caso o choque de energia se transmitisse aos preços. Na reta final, sinais de negociação e possível acordo reduziram parte dessa pressão, levando o petróleo a ceder e melhorando o apetite por risco. Apesar da volatilidade em juros, moedas e *commodities*, as bolsas americanas encerraram o mês em alta, apoiadas pela resiliência da economia, por resultados corporativos e pelo bom desempenho de empresas ligadas à tecnologia.

No mercado doméstico, os ativos brasileiros tiveram desempenho mais fraco, com a bolsa local recuando no mês e se descolando do comportamento positivo observado nos EUA. O real oscilou entre o suporte do diferencial de juros e do petróleo mais alto, que tende a favorecer as contas externas, e a pressão vinda da saída de capital estrangeiro, do aumento do risco global e de incertezas políticas. A revelação envolvendo Flávio Bolsonaro e Daniel Vorcaro, pesquisas eleitorais, medidas fiscais ligadas a combustíveis e a discussão sobre o fim da escala 6x1 contribuíram para elevar a cautela dos investidores. Nos juros, a curva refletiu a ata conservadora do Copom, dados de inflação e atividade, além das oscilações do petróleo e dos *Treasuries*. O Banco Central manteve tom vigilante, enquanto o mercado ajustou as expectativas para o ritmo de cortes da Selic.

| MAIO/2026 | 30/ABRIL | Máximo | Mínimo | 29/MAIO | Oscilação |
|----------------|----------|---------|---------|---------|-----------|
| IBOVESPA | 187.318 | 187.691 | 173.787 | 173.787 | -7,22% |
| IBOVESPA (DOL) | 37.801 | 38.118 | 34.510 | 34.510 | -8,70% |
| DOLAR (SPOT) | 4,96 | 5,06 | 4,89 | 5,04 | +1,62% |
| Pré Jan/27 | 14,14 | 14,23 | 14,01 | 14,09 | -6 bps |
| Pré Jan/28 | 13,79 | 14,13 | 13,60 | 13,89 | +10 bps |
| Pré Jan/29 | 13,67 | 14,16 | 13,50 | 13,84 | +18 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 de varejo, enquanto do lado negativo o destaque também veio do setor de varejo. Empresas dos setores de varejo e de consumo não cíclico 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. 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, não houve contribuição. Em câmbio, o fundo seguiu com a posição vendida em dólar contra o real, que teve contribuição negativa.

| MAIO/2026 | CNPJ | Renda Variável | Juros | Câmbio | Caixa | Custos* | Total |
|--|--------------------|----------------|--------|--------|-------|---------|---------|
| Alaska Institucional Long Only FIA | 26.673.556/0001-32 | -10,58% | | | 0,01% | -0,15% | -10,72% |
| Alaska Black FIC FIA | 12.987.743/0001-86 | -14,08% | 0,00% | -0,70% | 0,11% | -0,13% | -14,81% |
| Alaska Black FIC FIA II | 26.648.868/0001-96 | -14,07% | 0,00% | -0,70% | 0,11% | -0,16% | -14,82% |
| Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIM | 29.722.458/0001-36 | -7,04% | | | 0,33% | -0,13% | -6,83% |
| Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIM | 34.081.155/0001-11 | -10,12% | | | 0,01% | -0,13% | -10,24% |
| Alaska Long Only Adv XP Prev FIC FIM 70 | 32.761.323/0001-94 | -7,06% | | | 0,32% | -0,18% | -6,92% |
| Alaska Long Only Adv XP Prev FIC FIM 100 | 32.757.743/0001-05 | -10,18% | | | 0,01% | -0,16% | -10,34% |
| Alaska Long Only 70 Adv XP Prev FIC FIM | 35.939.700/0001-20 | -7,05% | | | 0,32% | -0,13% | -6,86% |
| Alaska Long Only 100 Adv XP Prev FIC FIM | 35.939.857/0001-56 | -10,18% | | | 0,01% | -0,14% | -10,32% |
| Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM | 41.881.132/0001-57 | -5,34% | | | 0,33% | -0,14% | -5,15% |
| Alaska Long Only Prev 100 FIC FIM | 37.313.900/0001-07 | -7,68% | | | 0,02% | -0,13% | -7,80% |
| Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM | 39.254.233/0001-56 | -5,32% | | | 0,33% | -0,15% | -5,14% |
| Alaska Range FIM | 13.001.211/0001-90 | -3,23% | -0,11% | -0,08% | 0,70% | -0,17% | -2,89% |

| FUNDO | CNPJ | DATA | ESTRATÉGIA | COTA | DIA | MÊS | ANO | 12 M | 24 M | 36 M | DESDE O INÍCIO | INÍCIO DO FUNDO | PATRIMÔNIO |
|--|--------------------|------------|--------------------------------|------------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|----------------|-----------------|----------------|
| Alaska Institucional Long Only FIA - Responsabilidade Limitada <i>IBOVESPA</i> | 26.673.556/0001-32 | 29/05/2026 | Ações | 3,02267430 | -2,44% | -10,72% | -8,98% | -12,45% | -2,09% | +2,29% | +202,27% | 21/02/2017 | 738.671.860,30 |
| Alaska Black FIC FIA <i>IPCA+6</i> | 12.987.743/0001-86 | 29/05/2026 | Ações | 2,55220820 | -3,43% | -14,81% | -4,63% | -2,64% | -5,58% | -6,52% | +222,06% | 29/12/2011 | 687.739.233,96 |
| Alaska Black FIC FIA II <i>IBOVESPA</i> | 26.648.868/0001-96 | 29/05/2026 | Ações | 1,64927710 | -3,42% | -14,82% | -4,62% | -2,58% | -5,36% | -5,87% | +64,93% | 03/01/2017 | 115.861.898,43 |
| Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada <i>IMA-B</i> | 29.722.458/0001-36 | 29/05/2026 | Previdenciário Multiestratégia | 1,80807171 | -1,62% | -6,83% | -3,59% | -3,30% | +9,03% | +14,35% | +80,81% | 02/05/2018 | 132.309.101,90 |
| Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada <i>IMA-B</i> | 34.081.155/0001-11 | 29/05/2026 | Previdenciário Multiestratégia | 1,26719858 | -2,39% | -10,24% | -7,92% | -10,96% | +0,32% | +2,25% | +26,72% | 05/03/2020 | 15.001.927,35 |
| Alaska Long Only XP Seg Prev FIC FIF FIM 70 - Responsabilidade Limitada <i>IMA-B 5</i> | 32.761.323/0001-94 | 29/05/2026 | Previdenciário Multiestratégia | 1,44475682 | -1,63% | -6,92% | -3,94% | -4,15% | +7,32% | +13,50% | +44,48% | 31/10/2019 | 9.991.110,23 |
| Alaska Long Only XP Seg Prev FIC FIF FIM 100 - Responsabilidade Limitada <i>IMA-B 5</i> | 32.757.743/0001-05 | 29/05/2026 | Previdenciário Multiestratégia | 1,27669460 | -2,40% | -10,34% | -8,04% | -11,54% | -0,54% | +3,04% | +27,67% | 01/11/2019 | 46.599.314,56 |
| Alaska Long Only 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM - Responsabilidade Limitada <i>IMA-B</i> | 35.939.700/0001-20 | 29/05/2026 | Previdenciário Multiestratégia | 1,44897448 | -1,62% | -6,86% | -3,61% | -3,56% | +8,10% | +12,49% | +44,90% | 12/06/2020 | 55.860.147,07 |
| Alaska Long Only 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIF FIM - Responsabilidade Limitada <i>IMA-B</i> | 35.939.857/0001-56 | 29/05/2026 | Previdenciário Multiestratégia | 1,34633149 | -2,39% | -10,32% | -7,92% | -11,16% | -0,30% | +0,82% | +34,63% | 01/06/2020 | 43.209.606,22 |
| Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM - Responsabilidade Limitada <i>IMA-B</i> | 41.881.132/0001-57 | 29/05/2026 | Previdenciário Multiestratégia | 1,41806390 | -1,50% | -5,15% | -0,93% | -0,01% | +12,62% | +17,32% | +41,81% | 24/11/2021 | 22.692.225,61 |
| Alaska Previdência 100 FIC FIM - Responsabilidade Limitada <i>IMA-B</i> | 37.313.900/0001-07 | 29/05/2026 | Previdenciário Multiestratégia | 1,25673110 | -2,20% | -7,80% | -3,89% | -6,23% | +5,83% | +7,78% | +25,67% | 23/12/2020 | 27.386.730,20 |
| Porto Seguro Alaska 70 Previdência FIM - Responsabilidade Limitada <i>IMA-B</i> | 39.254.233/0001-56 | 29/05/2026 | Previdenciário Multiestratégia | 1,22295500 | -1,50% | -5,14% | -1,00% | -0,18% | +12,35% | +17,19% | +22,30% | 01/06/2021 | 9.794.019,92 |
| Alaska Range FIF Multimercado - Responsabilidade Limitada <i>CDI</i> | 13.001.211/0001-90 | 29/05/2026 | Multiestratégia | 3,26057850 | -0,91% | -2,89% | -0,23% | +4,66% | +15,94% | +24,50% | +120,01% | 08/03/2016 | 18.743.389,26 |

*As rentabilidades acima são líquidas das taxas de administração e performance, despesas de auditoria e demais encargos regulatórios.

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