CARTA MENSAL – OUTUBRO/2026

No cenário internacional, o mês foi pautado por incertezas sobre a condução da política monetária nos Estados Unidos e pela volatilidade no setor de energia. Indicadores econômicos mistos, combinando dados de emprego mais brandos e inflação ainda resiliente, levaram o *Federal Reserve* a optar pela manutenção da taxa de juros. Os rendimentos dos títulos do Tesouro americano oscilaram em patamares elevados ao longo de boa parte do mês antes de recuarem na reta final. No mercado de *commodities*, o petróleo superou a marca de US$ 100 por barril com o aumento das tensões no Oriente Médio, embora tenha arrefecido em seguida. As bolsas em Nova York registraram perdas modestas, com o S&P 500 encerrando o período em leve queda, sob impacto das preocupações com custos energéticos e com as avaliações de companhias do setor de tecnologia. O dólar se fortaleceu frente às principais divisas globais.

No ambiente doméstico, a disputa presidencial determinou a trajetória dos ativos de risco. Na primeira metade do mês, o resultado do primeiro turno alimentou expectativas de austeridade fiscal, gerando valorização nos mercados locais: o real ganhou força, as taxas de juros futuros recuaram e o Ibovespa avançou com consistência. No entanto, o desfecho do segundo turno, com a eleição de Luiz Inácio Lula da Silva, deflagrou uma correção brusca nas posições dos investidores. Nos últimos dias de outubro, o Ibovespa acumulou perdas expressivas, pressionado principalmente por ações do setor financeiro e de consumo, enquanto a moeda americana subiu e as taxas de juros futuros avançaram em toda a curva. As incertezas em torno da composição da equipe econômica e da política fiscal dominaram o cenário, exigindo intervenções pontuais do Tesouro Nacional para preservar a liquidez do mercado de títulos públicos.

OUTUBRO/2026	30/SETEMBRO	Máximo	Mínimo	30/OUTUBRO	Oscilação
IBOVESPA	186.340	209.067	167.922	167.922	-9,88%
IBOVESPA (DOL)	36.009	41.922	30.880	30.880	-14,24%
DOLAR (SPOT)	5,17	5,44	4,98	5,44	+5,08%
Pré Jan/28	13,55	14,82	12,53	14,48	+93 bps
Pré Jan/29	13,76	15,22	12,22	14,96	+120 bps
Pré Jan/33	13,99	15,35	12,34	15,35	+136 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 óleo e gás, enquanto do lado negativo o destaque veio do setor financeiro. Empresas dos setores de consumo não cíclico e financeiro 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. A contribuição mais significativa veio do setor de varejo, enquanto do lado negativo o destaque veio do setor financeiro.

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, a contribuição foi negativa. Em câmbio, o fundo seguiu com a posição vendida em dólar contra o real, que teve contribuição negativa.

OUTUBRO/2026	CNPJ	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Institucional Long Only FIA	26.673.556/0001-32	-20,72%			0,01%	-0,19%	**-20,90%**
Alaska Black FIC FIA	12.987.743/0001-86	-30,80%	-0,02%		0,06%	-0,19%	**-30,95%**
Alaska Black FIC FIA II	26.648.868/0001-96	-30,79%	-0,02%		0,06%	-0,20%	**-30,95%**
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIM	29.722.458/0001-36	-13,19%			0,35%	-0,17%	**-13,02%**
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIM	34.081.155/0001-11	-21,21%			0,02%	-0,15%	**-21,33%**
Alaska Long Only Adv XP Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	-13,15%			0,35%	-0,22%	**-13,02%**
Alaska Long Only Adv XP Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	-21,27%			0,01%	-0,20%	**-21,46%**
Alaska Long Only 70 Adv XP Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	-13,14%			0,35%	-0,16%	**-12,95%**
Alaska Long Only 100 Adv XP Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	-21,28%			0,02%	-0,15%	**-21,42%**
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	-13,33%			0,36%	-0,19%	**-13,16%**
Alaska Long Only Prev 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	-21,22%			0,03%	-0,25%	**-21,45%**
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	-13,28%			0,36%	-0,19%	**-13,11%**
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	-1,79%	-1,31%	-0,49%	0,72%	-0,18%	**-3,06%**

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	26.673.556/0001-32	30/10/2026	Ações	2,46088420	-1,89%	-20,90%	-25,89%	-25,70%	-17,76%	-18,59%	+146,09%	21/02/2017	530.962.113,03
IBOVESPA					-0,75%	-9,88%	4,22%	12,87%	28,54%	49,22%	143,18%		
Alaska Black FIC FIA	12.987.743/0001-86	30/10/2026	Ações	1,81484820	-2,49%	-30,95%	-32,18%	-31,90%	-20,65%	-34,18%	+129,01%	29/12/2011	473.563.758,90
IPCA+6% a.a.					0,03%	0,99%	9,36%	10,87%	23,30%	36,72%	437,16%		
Alaska Black FIC FIA II	26.648.868/0001-96	30/10/2026	Ações	1,17264010	-2,48%	-30,95%	-32,19%	-31,90%	-20,48%	-33,84%	+17,26%	03/01/2017	76.499.251,49
IBOVESPA					-0,75%	-9,88%	4,22%	12,87%	28,54%	49,22%	171,66%		
Alaska 70 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada	29.722.458/0001-36	30/10/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,61864100	-1,31%	-13,02%	-13,69%	-12,88%	-1,91%	-0,75%	+61,86%	02/05/2018	110.049.697,99
IMA-B					-0,36%	-1,03%	8,98%	11,77%	20,24%	26,77%	107,36%		
Alaska 100 Long Only Icatu Prev FIF FIM - Responsabilidade Limitada	34.081.155/0001-11	30/10/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,01588879	-1,93%	-21,33%	-26,18%	-26,01%	-17,40%	-20,02%	+1,59%	05/03/2020	11.225.222,22
IMA-B					-0,36%	-1,03%	8,98%	11,77%	20,24%	26,77%	54,31%		
Alaska Long Only XP Seg Prev FIC FIF FIM 70 - Responsabilidade Limitada	32.761.323/0001-94	30/10/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,29525032	-1,30%	-13,02%	-13,88%	-13,22%	-3,01%	-1,30%	+29,53%	31/10/2019	7.299.256,50
IMA-B 5					-0,06%	0,53%	11,96%	14,42%	25,12%	37,05%	86,29%		
Alaska Long Only XP Seg Prev FIC FIF FIM 100 - Responsabilidade Limitada	32.757.743/0001-05	30/10/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,02749608	-1,92%	-21,46%	-25,99%	-25,87%	-17,58%	-18,96%	+2,75%	01/11/2019	36.244.334,04
IMA-B 5					-0,06%	0,53%	11,96%	14,42%	25,12%	37,05%	86,16%		
Alaska Long Only 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM - Responsabilidade Limitada	35.939.700/0001-20	30/10/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,30360763	-1,30%	-12,95%	-13,28%	-12,42%	-2,13%	-1,46%	+30,36%	12/06/2020	43.244.301,78
IMA-B					-0,36%	-1,03%	8,98%	11,77%	20,24%	26,77%	59,24%		
Alaska Long Only 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIF FIM - Responsabilidade Limitada	35.939.857/0001-56	30/10/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,08470720	-1,92%	-21,42%	-25,81%	-25,59%	-17,40%	-20,11%	+8,47%	01/06/2020	29.495.178,67
IMA-B					-0,36%	-1,03%	8,98%	11,77%	20,24%	26,77%	62,04%		
Alaska Long Only Prev 70 FIC FIM - Responsabilidade Limitada	41.881.132/0001-57	30/10/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,25594510	-1,06%	-13,16%	-12,26%	-10,79%	+0,34%	+0,89%	+25,59%	24/11/2021	18.671.990,70
IMA-B					-0,36%	-1,03%	8,98%	11,77%	20,24%	26,77%	49,90%		
Alaska Previdência 100 FIC FIM - Responsabilidade Limitada	37.313.900/0001-07	30/10/2026	Previdenciário Multiestratégia	0,99377070	-1,57%	-21,45%	-24,00%	-22,98%	-14,08%	-16,78%	-0,62%	23/12/2020	20.003.398,58
IMA-B					-0,36%	-1,03%	8,98%	11,77%	20,24%	26,77%	47,89%		
Porto Seguro Alaska 70 Previdência FIM - Responsabilidade Limitada	39.254.233/0001-56	30/10/2026	Previdenciário Multiestratégia	1,08139510	-1,06%	-13,11%	-12,46%	-11,05%	-0,05%	+0,53%	+8,14%	01/06/2021	7.301.165,65
IMA-B					-0,36%	-1,03%	8,98%	11,77%	20,24%	26,77%	47,86%		
Alaska Range FIF Multimercado - Responsabilidade Limitada	13.001.211/0001-90	30/10/2026	Multiestratégia	3,29211305	-0,63%	-3,06%	+0,73%	+2,07%	+16,44%	+21,38%	+122,14%	08/03/2016	18.603.113,88
CDI					0,05%	1,07%	11,70%	14,31%	29,94%	44,22%	166,38%		

*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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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