

CARTA MENSAL – DEZEMBRO/2024

O principal evento nos mercados internacionais em dezembro foi a reunião do Federal Reserve, que resultou em uma redução de 25 pontos-base na taxa básica de juros dos EUA. Um aspecto que chamou a atenção dos investidores foi a falta de unanimidade na decisão, com um voto dissidente favorável à manutenção das taxas. Outro ponto de destaque foi a revisão da expectativa de cortes de juros para 2025, reduzida de três para dois, sinalizando uma postura mais cautelosa por parte do FED. Esses fatores pressionaram os ativos de risco, provocando quedas nas bolsas, fortalecimento do dólar frente às principais moedas e elevação nas taxas de juros dos títulos do Tesouro americano. No mercado local, além das pressões externas, os ativos domésticos foram impactados pela delicada situação fiscal do país. A fraqueza do pacote de corte de gastos, anunciado após longa espera, continuou a gerar repercussões negativas. Adicionalmente, o impasse entre o STF, o Congresso e o Poder Executivo sobre as emendas parlamentares, aumentou as incertezas quanto à relação entre o governo e a Câmara em 2025. Esse contexto levou o mercado a projetar uma taxa Selic próxima de 17% para o final de 2025, resultando em impactos negativos para a bolsa e agravando as expectativas sobre a trajetória da dívida pública.

DEZEMBRO/2024	29/NOVEMBRO	Máximo	Mínimo	30/DEZEMBRO	Oscilação
IBOVESPA	125.668	129.593	120.269	120.283	-4,28%
IBOVESPA (DOL)	21.045	21.727	19.191	19.472	-7,48%
DOLAR (SPOT)	5,97	6,29	5,96	6,18	+3,45%
Pré Jan/25	13,95	15,48	13,88	15,42	+147 bps
Pré Jan/27	14,05	15,96	14,08	15,94	+189 bps
Pré Jan/29	13,80	15,75	13,87	15,75	+195 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 *food & beverage*, enquanto do lado negativo o destaque veio do setor de varejo. Empresas do setor de *commodities* seguem como as maiores posições da carteira de ações.

Fundos Alaska Black BDR: além da carteira de ações que apresentou desempenho negativo no mês, os fundos carregam posição comprada na bolsa local via opções, que contribuiu de forma negativa. No mercado de juros, perdas na posição direcional vendida em taxa, e contribuição nula na estratégia de arbitragem. 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 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 negativa.

DEZEMBRO/2024	CNPJ	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
Alaska Institucional FIA	26.673.556/0001-32	-12,10%			0,01%	-0,16%	-12,25%
Alaska Black FIC FIA - BDR Nível I	12.987.743/0001-86	-15,35%	-1,22%	-3,14%	0,17%	-0,15%	-19,69%
Alaska Black FIC FIA II - BDR Nível I	26.648.868/0001-96	-15,30%	-1,22%	-3,13%	0,17%	-0,16%	-19,64%
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM	29.722.458/0001-36	-8,04%			0,28%	-0,12%	-7,88%
Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM	34.081.155/0001-11	-11,56%			0,01%	-0,14%	-11,68%
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 70	32.761.323/0001-94	-8,01%			0,27%	-0,19%	-7,94%
Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 100	32.757.743/0001-05	-11,55%			0,01%	-0,18%	-11,72%
Alaska Black 70 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.700/0001-20	-8,01%			0,27%	-0,15%	-7,89%
Alaska Black 100 Adv XP Seg Prev FIC FIM	35.939.857/0001-56	-11,53%			0,01%	-0,15%	-11,67%
Alaska Previdência 70 FIC FIM	41.881.132/0001-57	-8,01%			0,28%	-0,14%	-7,87%
Alaska Previdência 100 FIC FIM	37.313.900/0001-07	-11,52%			0,02%	-0,14%	-11,65%
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM	39.254.233/0001-56	-8,01%			0,28%	-0,15%	-7,89%
Alaska Range FIM	13.001.211/0001-90	-3,21%	-0,87%	-0,23%	0,64%	-0,18%	-3,85%

*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 FIA IBOVESPA	26.673.556/0001-32	31/12/2024	Ações	2,48748670	-0,02%	-12,25%	-32,89%	-32,89%	-9,02%	-5,10%	148,75%	21-fev-2017	820.186.964,45
Alaska Black FIC FIA - BDR Nivel I* IPCA + 6%	12.987.743/0001-86	31/12/2024	Ações	1,59631970	-0,06%	-19,69%	-57,15%	-57,15%	-31,98%	-25,79%	101,44%	29-dez-2011	539.893.881,02
Alaska Black FIC FIA II - BDR Nivel I IBOVESPA	26.648.868/0001-96	31/12/2024	Ações	1,03006170	-0,06%	-19,64%	-57,09%	-57,09%	-31,58%	-25,29%	3,01%	3-jun-2017	100.864.381,86
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM IMA-B	29.722.458/0001-36	31/12/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,47056788	0,00%	-7,88%	-19,48%	-19,48%	2,00%	8,71%	47,06%	2-mai-2018	198.813.575,51
Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM IMA-B	34.081.155/0001-11	31/12/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,03066570	-0,02%	-11,68%	-30,61%	-30,61%	-7,11%	-3,64%	3,07%	5-mar-2020	25.517.864,59
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 70 IMA-B 5	32.761.323/0001-94	31/12/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,18842344	0,00%	-7,94%	-21,70%	-21,70%	2,57%	8,57%	18,84%	31-out-2019	10.109.444,41
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 100 IMA-B 5	32.757.743/0001-05	31/12/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,04417646	-0,01%	-11,72%	-32,78%	-32,78%	-5,42%	-2,31%	4,42%	1-nov-2019	40.486.596,23
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM IMA-B	35.939.700/0001-20	31/12/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,18700307	0,01%	-7,89%	-21,29%	-21,29%	1,31%	7,57%	18,70%	12-jun-2020	28.505.644,16
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM IMA-B	35.939.857/0001-56	31/12/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,10104893	-0,01%	-11,67%	-32,53%	-32,53%	-7,68%	-4,49%	10,10%	1-jun-2020	32.184.018,48
Alaska Previdência 70 FIC FIM IMA-B	41.881.132/0001-57	31/12/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,11527410	0,00%	-7,87%	-21,24%	-21,24%	1,54%	7,34%	11,53%	24-nov-2021	15.179.488,83
Alaska Previdência 100 FIC FIM IMA-B	37.313.900/0001-07	31/12/2024	Previdenciário Multiestratégia	0,96916930	-0,02%	-11,65%	-32,40%	-32,40%	-6,82%	-3,31%	-3,08%	23-dez-2020	21.665.820,04
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM IMA-B	39.254.233/0001-56	31/12/2024	Previdenciário Multiestratégia	0,96368510	0,00%	-7,89%	-21,32%	-21,32%	1,28%	7,05%	-3,63%	1-jun-2021	7.873.257,18
Alaska Range FIM CDI	13.001.211/0001-90	31/12/2024	Multiestratégia	2,67326863	0,02%	-3,85%	-7,80%	-7,80%	8,58%	19,45%	80,38%	8-mar-2016	27.766.236,85

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.