

## CARTA MENSAL – MAIO/2024

Os ativos de risco tiveram um bom desempenho em maio. Bolsas subiram, com destaque para as americanas que atingiram novas máximas históricas, o dólar se desvalorizou contra seus principais pares e cestas de *commodities* se valorizaram. O movimento é decorrente da queda das taxas dos títulos americanos após dados do mercado de trabalho mais amenos, além de falas de membros do FED que apontaram um aumento improvável da taxa de juros. No ambiente local, os ativos de risco não acompanharam o exterior. Dúvidas quanto à situação fiscal do país e à postura do Banco Central perante a inflação a partir de 2025, aliados a um mercado de trabalho mais forte que o esperado, resultaram numa expectativa maior para a inflação nos próximos anos. Essa alta das expectativas foi determinante na redução do ritmo de corte da Selic, de 50 para 25 pontos, e possivelmente também para fim do ciclo de corte de juros. A expectativa de taxas mais altas e por mais tempo no mercado local penalizaram os ativos locais: bolsa e moeda cederam, enquanto as taxas de juros futuras subiram.

MAIO/2024	30/ABRIL	Máximo	Mínimo	31/MAIO	Oscilação
<b>IBOVESPA</b>	125.924	129.481	122.098	122.098	-3,04%
<b>IBOVESPA (DOL)</b>	24.247	25.477	23.274	23.274	-4,01%
<b>DOLAR (SPOT)</b>	5,19	5,25	5,07	5,25	+1,01%
<b>Pré Jan/25</b>	10,31	10,43	10,15	10,39	+8 bps
<b>Pré Jan/27</b>	10,99	11,24	10,62	11,14	+16 bps
<b>Pré Jan/29</b>	11,52	11,73	11,14	11,63	+10 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 proteínas, enquanto do lado negativo o destaque veio do setor educacional. 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, perdas na posição direcional vendida em taxa e contribuição nula na estratégia de arbitragem. Em câmbio, o fundo seguiu com a posição vendida em dólar contra o real, que contribuiu de forma negativa.

MAIO/2024	CNPJ	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
<b>Alaska Institucional FIA</b>	26.673.556/0001-32	-3,35%	-	-	+0,01%	-0,17%	<b>-3,51%</b>
<b>Alaska Black FIC FIA - BDR Nível I</b>	12.987.743/0001-86	-4,99%	-0,90%	-3,24%	+0,17%	-0,18%	<b>-6,18%</b>
<b>Alaska Black FIC FIA II - BDR Nível I</b>	26.648.868/0001-96	-4,98%	-0,89%	-3,23%	+0,17%	-0,18%	<b>-6,18%</b>
<b>Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM</b>	29.722.458/0001-36	-2,23%	-	-	+0,27%	-0,14%	<b>-2,10%</b>
<b>Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM</b>	34.081.155/0001-11	-3,24%	-	-	+0,01%	-0,14%	<b>-3,38%</b>
<b>Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 70</b>	32.761.323/0001-94	-2,21%	-	-	+0,26%	-0,18%	<b>-2,13%</b>
<b>Alaska Black Adv XP Seg Prev FIC FIM 100</b>	32.757.743/0001-05	-3,23%	-	-	+0,01%	-0,18%	<b>-3,41%</b>
<b>Alaska Black 70 Adv XP Seg Prev FIC FIM</b>	35.939.700/0001-20	-2,21%	-	-	+0,26%	-0,15%	<b>-2,09%</b>
<b>Alaska Black 100 Adv XP Seg Prev FIC FIM</b>	35.939.857/0001-56	-3,23%	-	-	+0,01%	-0,15%	<b>-3,38%</b>
<b>Alaska Previdência 70 FIC FIM</b>	41.881.132/0001-57	-2,22%	-	-	+0,26%	-0,15%	<b>-2,11%</b>
<b>Alaska Previdência 100 FIC FIM</b>	37.313.900/0001-07	-3,24%	-	-	+0,01%	-0,16%	<b>-3,38%</b>
<b>Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM</b>	39.254.233/0001-56	-2,22%	-	-	+0,26%	-0,15%	<b>-2,11%</b>
<b>Alaska Range FIM</b>	13.001.211/0001-90	-1,21%	-0,07%	-0,25%	+0,63%	-0,17%	<b>-0,88%</b>

\*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	31/05/2024	Ações	3,08943730	0,08%	-3,51%	-16,65%	4,92%	9,15%	7,42%	208,94%	21-fev-2017	1.162.779.840,59
Alaska Black FIC FIA - BDR Nível I*	12.987.743/0001-86	31/05/2024	Ações	2,68543770	-0,65%	-6,18%	-27,91%	0,67%	-3,64%	-8,31%	238,87%	29-dez-2011	939.940.858,62
Alaska Black FIC FIA II - BDR Nível I IBOVESPA	26.648.868/0001-96	31/05/2024	Ações	1,73143910	-0,65%	-6,18%	-27,88%	1,16%	-3,16%	-7,59%	73,14%	3-jan-2017	201.055.331,04
Alaska 70 Icatu Previdenciário FIM IMA-B	29.722.458/0001-36	31/05/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,65809628	-0,02%	-2,10%	-9,22%	5,30%	15,04%	17,03%	65,81%	2-mai-2018	273.664.762,47
Alaska 100 Icatu Previdenciário FIM IMA-B	34.081.155/0001-11	31/05/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,26261121	-0,04%	-3,38%	-14,99%	2,60%	10,00%	8,98%	26,26%	5-mar-2020	36.861.051,82
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 70 IMA-B 5	32.761.323/0001-94	31/05/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,34588351	-0,02%	-2,13%	-11,33%	6,35%	15,20%	15,99%	34,59%	31-out-2019	14.684.328,85
Alaska Black Advisory XP Seg Prev FIC FIM 100 IMA-B 5	32.757.743/0001-05	31/05/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,28309114	-0,04%	-3,41%	-17,40%	4,47%	11,23%	8,75%	28,31%	1-nov-2019	52.929.444,28
Alaska Black 70 Advisory XP Seg Prev FIC FIM IMA-B	35.939.700/0001-20	31/05/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,34015772	-0,02%	-2,09%	-11,14%	4,58%	13,83%	14,37%	34,02%	12-jun-2020	38.764.074,54
Alaska Black 100 Advisory XP Seg Prev FIC FIM IMA-B	35.939.857/0001-56	31/05/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,34977636	-0,04%	-3,38%	-17,28%	1,88%	8,51%	5,84%	34,98%	1-jun-2020	48.324.523,11
Alaska Previdência 70 FIC FIM IMA-B	41.881.132/0001-57	31/05/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,25895300	-0,02%	-2,11%	-11,09%	4,70%	14,38%	-	25,90%	24-nov-2021	19.846.487,00
Alaska Previdência 100 FIC FIM IMA-B	37.313.900/0001-07	31/05/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,18701250	-0,04%	-3,38%	-17,21%	2,64%	9,97%	6,85%	18,70%	23-dez-2020	30.818.587,12
Porto Seguro Alaska 70 Prev FIM IMA-B	39.254.233/0001-56	31/05/2024	Previdenciário Multiestratégia	1,08833130	-0,02%	-2,11%	-11,14%	4,81%	13,93%	-	8,83%	1-jun-2021	11.297.748,13
Alaska Range FIM CDI	13.001.211/0001-90	31/05/2024	Multiestratégia	2,81151220	-0,02%	-0,88%	-3,03%	7,77%	18,69%	24,55%	89,71%	8-mar-2016	147.919.498,21

Acesse os documentos regulatórios e materiais técnicos dos fundos no QR Code abaixo, ou pelo link [www.alaska-asset.com.br/fundos/](http://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/](http://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.