

**Alfa III Fundo Mútuo de Privatização -
FGTS - Petrobras
CNPJ nº 03.917.545/0001-55
(Administrado pelo Banco Alfa de
Investimento S.A.)**

Demonstrações Contábeis Referentes ao
Semestre Findo em 31 de março de 2019 e
Relatório dos Auditores Independentes

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Cotistas e ao Administrador Fiduciário do
Alfa III Fundo Mútuo de Privatização - FGTS - Petrobras
(Administrado pelo Banco Alfa de Investimento S.A.)
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Alfa III Fundo Mútuo de Privatização - FGTS - Petrobras ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de março de 2019 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Alfa III Fundo Mútuo de Privatização - FGTS - Petrobras em 31 de março de 2019 e o desempenho de suas operações para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de investimento regulamentados pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários - CVM nº 279, de 14 de maio de 1998.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Custódia dos ativos financeiros

Em 31 de março de 2019, o Fundo detém investimentos em ativos financeiros. Cabe ao Administrador e ao custodiante do Fundo conduzir processos de controles para garantir a propriedade e custódia dos ativos financeiros mantidos em sua carteira, junto as entidades custodiantes independentes e instituições financeiras. Em conexão às operações do Fundo e, a materialidade dos saldos dos investimentos do Fundo envolvidos, consideramos a custódia dos ativos financeiros do Fundo como área de foco em nossa auditoria.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 225.000 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?

Com o objetivo de avaliar a adequação da propriedade e custódia dos ativos financeiros do Fundo, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) o entendimento do processo de conciliação das posições dos investimentos detidos pelo Fundo junto às posições das entidades custodiantes independentes; (ii) obtivemos a composição detalhada dos ativos financeiros do Fundo e comparamos com os seus respectivos registros contábeis; (iii) conciliamos a composição da carteira do Fundo em 31 de março de 2019 com os relatórios emitidos pelas entidades custodiantes independentes e instituições financeiras.

Baseado nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos que os processos adotados pelo Administrador são apropriados com relação a existência dos ativos financeiros, no contexto das demonstrações contábeis do Fundo tomadas como um todo.

Responsabilidade do Administrador Fiduciário do Fundo pelas demonstrações contábeis

O Administrador Fiduciário é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de investimento regulamentados pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários - CVM nº 279, de 14 de maio de 1998 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações contábeis, o Administrador é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários - CVM nº 279, de 14 de maio de 1998, pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que o Administrador Fiduciário pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pelo Administrador Fiduciário.

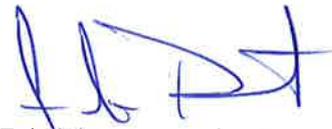
- Concluimos sobre a adequação do uso, pelo Administrador Fiduciário, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração fiduciária a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com o Administrador, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do período corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstância extremamente raras, determinamos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 07 de junho de 2019.


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8



Fabricio Aparecido Pimenta
Contador
CRC nº 1 SP 241659/O-9

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de março de 2019						
Nome do Fundo:	Alfa III Fundo Mútuo de Privatização - FGTS - Petrobras					CNPJ: 03.917.545/0001-55
Administrador:	Banco Alfa de Investimento S.A.					CNPJ: 60.770.336/0001-65
Aplicações - Especificações	Espécie / Forma	Quantidade	Cotação por lote de mil ou preço unitário (*) – R\$	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades					3	0,02
Banco conta movimento					3	0,02
Aplicações Interfinanceiras de liquidez					85	0,66
Notas do Tesouro Nacional - Série B		25		85	85	0,66
Ações					10.183	99,83
Petróleo Brasileiro S.A.	ON	413.551	31,15	10.183	12.882	99,83
Valores a receber					22	0,17
Juros sobre capital próprio					22	0,17
Total do ativo					12.992	100,68
Valores a pagar					87	0,68
Ações a liquidar					50	0,39
Provisão para contingências					20	0,16
Auditoria e Custódia					8	0,06
Taxa de Administração					8	0,06
Fiscais e previdenciárias					1	0,01
Patrimônio líquido					12.905	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido					12.992	100,68

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Semestres findos em 31 de março de 2019 e em 30 de setembro de 2018

Nome do Fundo:	Alfa III Fundo Mútuo de Privatização - FGTS - Petrobras	CNPJ:	03.917.545/0001-55
Administrador:	Banco Alfa de Investimento S.A.	CNPJ:	60.770.336/0001-65

Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas

	31 de março de 2019	30 de setembro de 2018
Patrimônio líquido no início do semestre		
Representado por 134.078,317 cotas a R\$ 78,682194 cada	10.550	
Representado por 144.028,518 cotas a R\$ 75,973773 cada		10.942
Cotas resgatadas no semestre		
6.382,663 cotas	(163)	
9.950,201 cotas		(113)
Variação no resgate de cotas no semestre	(443)	(670)
Patrimônio líquido antes do resultado	9.944	10.159
Resultado do semestre		
Ações	3.023	443
Dividendos e juros sobre capital próprio	65	44
Resultado nas negociações	259	25
Valorização/desvalorização a preço de mercado	2.699	374
Renda fixa e outros ativos financeiros	3	2
Apropriação de rendimentos	3	2
Demais despesas	(65)	(54)
Auditoria e custódia	(7)	(6)
Corretagens e taxas	(3)	(2)
Despesas diversas	(2)	(1)
Publicações e correspondências	(2)	(1)
Remuneração da administração	(48)	(40)
Taxa de fiscalização CVM	(3)	(4)
Total do resultado do semestre	2.961	391
Patrimônio líquido no final do semestre		
Representado por 127.695,654 cotas a R\$ 101,057036 cada	12.905	
Representado por 134.078,317 cotas a R\$ 78,682194 cada		10.550

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais, exceto quando especificado)

1 Contexto operacional

O Alfa III Fundo Mútuo de Privatização - FGTS - Petrobras (“Fundo”) é uma comunhão de recursos, constituído sob a forma de condomínio aberto em 7 de julho de 2000, tendo iniciado suas atividades em 17 de agosto de 2000, formado exclusivamente por recursos de pessoas físicas que sejam (i) funcionários; (ii) parentes de funcionários; (iii) ex-funcionários; e/ou (iv) trabalhadores do Vale do Paraíba, da Empresa Brasileira de Aeronáutica - Embraer, titulares de contas vinculadas do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS.

O Fundo tem como objetivo aplicar seus recursos na aquisição de ações ordinárias de emissão da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia do Administrador ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência do Administrador em colocar em prática a política de investimento acima descrita, os investimentos de renda variável, por sua própria natureza, estarão sempre sujeitos a flutuações do mercado e a riscos de crédito e liquidez, inclusive podendo obter eventual depreciação dos ativos da carteira ou prejuízo em caso de liquidação do Fundo ou resgate de cotas.

A gestão da carteira do Fundo é realizada pelo Administrador.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis são elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), especialmente pela Instrução CVM nº 279/98 e alterações posteriores. As demonstrações contábeis incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

A Instrução CVM nº 604 de 13 de dezembro de 2018 alterou a Instrução CVM nº 279 de 14 de maio de 1998. Dentre as alterações destacam-se: (i) as demonstrações financeiras dos Fundos relativas ao período findo em 31 de março serão auditadas anualmente e (ii) as demonstrações financeiras serão emitidas no prazo de 90 dias contados a partir do encerramento do exercício, acompanhadas do relatório do auditor independente.

3 Práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

a. Reconhecimento de receitas e despesas

O Administrador adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

b. Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente investido e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração, e por se tratar de operações de curto prazo, o custo atualizado está próximo ao valor de mercado.

c. Ações

As ações integrantes da carteira são registradas pelo custo médio de aquisição (custo) e são valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsas de valores.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais, exceto quando especificado)

d. Bonificações

As bonificações são registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificações do valor dos investimentos, quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direito” nas bolsas de valores.

e. Dividendos/Juros sobre capital próprio

São reconhecidos em resultado quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direito” nas bolsas de valores.

f. Corretagens

As despesas de corretagens em operações de compra de ações são consideradas parte integrante do custo de aquisição. Na venda são registradas como despesa, na conta de “Despesa com corretagens e taxas”.

4 Gerenciamento de riscos

a. Gerenciamento de riscos

O objetivo de controlar riscos de mercado é medir potenciais resultados desfavoráveis, em função de oscilações momentâneas dos preços dos ativos em carteira, para permitir ao Gestor do Fundo, maximizar a relação retorno/risco. O Banco Alfa de Investimento S.A. possui um departamento independente de Gestão de Recursos que avalia diariamente os riscos de mercado do Fundo. Esses parâmetros consistem no volume de exposição e VaR (Valor em Risco) - perda máxima esperada em um dia com nível de confiança de 99%. São utilizadas nestas avaliações, as metodologias reconhecidas pela comunidade financeira. A adequação das posições aos limites estabelecidos é monitorada, diariamente, e comunicada através de relatórios adequados aos vários níveis de administradores a que são destinadas.

b. Análise de sensibilidade

Em 31 de março de 2019, a análise de sensibilidade foi efetuada a partir do cenário elaborado abaixo (R\$ mil):

Exposição: 12.883

Value at Risk - VaR: R\$ 1.004

Determinações no Ofício Circular nº 1/2019/CVM/SIN/SNC

A mensuração dos riscos de mercado tem por objetivo a avaliação das perdas possíveis com as variações de preços e taxas no mercado financeiro. O método Value-at-Risk – Var (Valor em Risco) representa a perda máxima esperada para 21 dias com 95% de confiança. Este método assume que os retornos dos ativos são relacionados linearmente com os retornos dos fatores de risco e que os fatores de risco são distribuídos normalmente. Estas aproximações podem subestimar as perdas decorrentes do aumento futuro da volatilidade dos ativos e, portanto, podem haver perdas superiores ao estimado conforme oscilações de mercado.

5 Valorização/ (desvalorização) a preço de mercado

A valorização R\$ 2.699 no semestre findo em 31 de março de 2019 (valorização de R\$ 374 apurada no semestre findo em 30 de setembro de 2018), refere-se ao diferencial entre o valor de custo (custo médio de aquisição) e de mercado, gerando resultado não realizado registrado na conta “Valorização/desvalorização a preço de mercado”. Para as ações negociadas no semestre, os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado e são apresentados na conta “Resultado nas negociações”.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais, exceto quando especificado)

6 Emissão e resgate de cotas

O valor da cota é calculado com base nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo no encerramento do dia, entendido como o horário de fechamento dos mercados onde o Fundo atua.

a. Emissão

Na integralização das cotas foi utilizado o valor da cota fixado no dia da liquidação da aquisição das ações da Petrobras ou da efetiva disponibilidade de recursos ao Administrador transferidos de outros Fundos Mútuos de Privatização - FGTS ou clubes de investimento - FGTS.

Após a integralização inicial de cotas do Fundo, não é permitida a emissão de novas cotas do Fundo, exceção feita às hipóteses de transferências de recursos de outros fundos mútuos de privatização - FGTS ou clubes de investimento FGTS.

Em razão da Lei 12.276/10, o Fundo poderá subscrever ações em aumento de capital social da Petrobras, observando-se que:

- cada cotista não poderá utilizar direitos de subscrição que excedam aqueles correspondentes às cotas que possui;
- os cotistas do Fundo poderão solicitar a transferência dos recursos de sua conta no FGTS, até o limite de 30%, com a finalidade de subscrever ações decorrentes do aumento de capital da Petrobras;
- a transferência das contas vinculadas do FGTS para o Fundo observará a regulamentação expedida pelo agente operador do FGTS; e
- no caso de opção, pelo cotista, da utilização de recursos advindos da conta vinculada no FGTS, aplica-se a Lei 8.036/90.

b. Resgate

No resgate de cotas é utilizado o valor da cota apurado no fechamento do dia seguinte ao do recebimento do pedido de resgate na sede ou dependências do Administrador.

O pagamento do resgate é efetuado até o 5º dia útil subsequente ao do recebimento do pedido na sede do Administrador.

Portabilidade: são permitidas as transferências (portabilidade) e o resgate de cotas do Fundo, totais ou parciais, nas seguintes hipóteses:

- i.** Nas condições estabelecidas pela Lei nº 9.491/97 e pelo Decreto nº 2.430/97, que deverão constar do Documento de autorização a ser emitido pelo agente operador do FGTS;
- ii.** Após o período de seis meses da data da integralização de cada cota, para transferência total ou parcial de investimento para outro Fundo Mútuo de Privatização - FGTS ou para um Clube de Investimento - FGTS;
- iii.** Após decorrido o prazo de doze meses da data da integralização de suas cotas, para retorno ao FGTS; e
- iv.** Para resgate por clube de investimento - FGTS, até o limite de cinco por cento das cotas do clube.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais, exceto quando especificado)

7 Remuneração do Administrador

O Administrador recebe pela prestação de seus serviços de gestão e administração do Fundo e da carteira do Fundo, percentagem anual de 0,80% sobre o patrimônio líquido do Fundo. A taxa de administração é calculada sobre o patrimônio líquido de fechamento do dia anterior, apropriada e paga mensalmente de forma linear com base em 252 dias úteis por ano.

No semestre findo em 31 de março de 2019 a despesa de taxa de administração foi de R\$ 48 (R\$ 40 semestre findo em 30 de setembro de 2018), registrada na conta “Remuneração da Administração”.

O Fundo não possui taxas de performance, ingresso e saída.

8 Custódia

Os títulos públicos utilizados como lastro para as operações compromissadas estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil e as ações estão custodiadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa e Balcão.

9 Gestão, custódia, tesouraria e serviços terceirizados

Os serviços são prestados por:

Custódia:	Banco Bradesco S.A.
Controladoria:	Banco Bradesco S.A.
Gestão:	Banco Alfa de Investimento S.A.
Tesouraria:	Banco Bradesco S.A.
Distribuição das Cotas:	Banco Alfa de Investimento S.A.

10 Transações com partes relacionadas

Despesas com partes relacionadas

No semestre findo em 31 de março de 2019, o Fundo registrou as seguintes despesas com partes relacionadas:

<u>Semestres findos em</u>	<u>Instituição</u>	<u>Taxas de Administração /Gestão</u>
31/03/2019	Banco Alfa de Investimento S.A.	48
30/09/2018	Banco Alfa de Investimento S.A.	40
31/03/2018	Banco Alfa de Investimento S.A.	36
30/09/2017	Banco Alfa de Investimento S.A.	29

11 Legislação tributária

Fundo

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda nem ao IOF.

Imposto de renda

De acordo com a legislação tributária vigente, no resgate de cotas serão observados os seguintes procedimentos:

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais, exceto quando especificado)

- i. Se o valor de aquisição, acrescido da diferença positiva entre os rendimentos apropriados até 31 de dezembro de 2001, for inferior ao valor de resgate, o imposto de renda devido será o resultado da soma das parcelas correspondentes a 10% dos rendimentos apropriados até aquela data e a 15% dos rendimentos apropriados entre 1º de janeiro de 2002 e a data do resgate;
- ii. Se o valor de aquisição, acrescido dos rendimentos apropriados até 31 de dezembro de 2001, for superior ao valor do resgate, a base de cálculo do imposto será a diferença positiva entre o valor do resgate e o valor da aquisição, sendo aplicada alíquota de 10%; e
- iii. Quando não houver rendimento apropriado até 31 de dezembro de 2001, a base de cálculo será a diferença positiva entre o valor de resgate e o valor de aquisição, sendo aplicada alíquota de 15%.

Em todas as hipóteses descritas a base de cálculo é deduzida da remuneração do FGTS no período.

O pagamento dos resgates será feito líquido do valor do imposto de renda devido.

12 Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

13 Política de divulgação das informações

As informações relativas ao Fundo, referente aos semestres findos em 31 de março de 2019 e de 30 de setembro de 2018, foram divulgadas das seguintes formas:

- Diariamente, em jornal de grande circulação, o valor da cota do Fundo e seu respectivo patrimônio.
- Bimestralmente, através do correio, extrato de conta contendo a rentabilidade auferida no mês, saldo das suas aplicações e movimentações.
- Colocadas à disposição, na sede do Administrador, informações sobre a composição da carteira.

14 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos semestres são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio	Índice de mercado – Petrobras ON
Semestre findo em 31 de março de 2019	28,44	12.331	28,56
Semestre findo em 30 de setembro de 2018	3,56	9.861	3,72

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais, exceto quando especificado)

15 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade

A estratégia adotada na administração da carteira do Alfa III Fundo Mútuo de Privatização - FGTS - Petrobras manteve-se de acordo com os objetivos da política de investimento do Fundo que estabelece a aplicação em ações ordinárias de emissão da Petrobras. Desta forma, a posição da carteira do Fundo esteve concentrada em ações da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras.

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota no encerramento do semestre estão demonstrados como segue:

Data	R\$ Valor da cota	Patrimônio líquido médio mensal	Rentabilidade %			
			Fundo		Cotação Petrobras ON (*)	
			Rentabilidade mensal	Rentabilidade acumulada	Variação mensal	Variação acumulada
31/03/2017	50,121810	-	-	-	-	-
30/04/2017	47,532981	7.684	(5,17)	(5,17)	(5,21)	(5,21)
31/05/2017	45,132888	7.668	(5,05)	(9,95)	(5,15)	(10,10)
30/06/2017	43,728834	6.944	(3,11)	(12,75)	(3,08)	(12,87)
31/07/2017	45,658940	6.904	4,41	(8,90)	4,55	(8,91)
31/08/2017	46,187271	7.167	1,16	(7,85)	1,23	(7,79)
30/09/2017	52,125067	7.982	12,86	4,00	13,17	4,36
31/10/2017	57,347008	8.461	10,02	14,42	10,18	14,98
30/11/2017	52,476091	8.391	(8,49)	4,70	(8,44)	5,28
31/12/2017	55,517599	7.858	5,80	10,77	6,02	11,62
31/01/2018	69,457258	9.187	25,11	38,58	25,96	40,59
28/02/2018	75,380763	10.245	8,53	50,40	8,69	52,81
31/03/2018	75,973773	11.055	0,79	51,58	0,91	54,19
30/04/2018	79,999405	10.702	5,30	59,61	5,44	62,57
31/05/2018	72,177359	11.672	(9,78)	44,00	(9,91)	46,47
30/06/2018	63,165241	8.137	(12,49)	26,02	(12,48)	28,28
31/07/2018	71,257145	9.192	12,81	42,17	12,98	44,82
31/08/2018	71,807944	9.627	0,77	43,27	0,64	45,74
30/09/2018	78,682194	9.893	9,57	56,98	9,74	59,93
31/10/2018	98,192095	12.366	24,80	95,91	25,13	100,13
30/11/2018	91,399311	12.161	(6,92)	82,35	(7,22)	85,68
31/12/2018	82,647279	11.292	(9,58)	64,89	(9,70)	67,66
31/01/2019	95,998272	12.387	16,15	91,53	16,34	95,05
28/02/2019	96,907856	12.968	0,95	93,34	1,05	97,10
31/03/2019	101,057036	12.826	4,28	101,62	4,32	105,61

(*) O índice de mercado é apresentado pela cotação de fechamento da ação PETR ON divulgada na B3 S.A. – Brasil, Bolsa e Balcão no mesmo período. Para melhor comparabilidade da cotação com a rentabilidade e evolução do valor da cota do Fundo, não foram acrescidos os dividendos e juros sobre capital próprio recebidos durante o semestre no cálculo no índice de mercado.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais, exceto quando especificado)

16 Principais encargos debitados ao Fundo

Despesas e encargos	Semestre findo em			
	31 de março de 2019		30 de setembro de 2018	
	Valor	Sobre o patrimônio líquido médio%	Valor	Sobre o patrimônio líquido médio%
Auditoria e custódia	7	0,06	6	0,06
Corretagens e taxas	3	0,02	2	0,02
Despesas diversas	2	0,02	1	0,01
Publicações e correspondências	2	0,02	1	0,01
Remuneração da administração	48	0,39	40	0,41
Taxa de fiscalização	3	0,02	4	0,04

Despesas e encargos	Semestre findo em			
	31 de março de 2018		30 de setembro de 2017	
	Valor	Sobre o patrimônio líquido médio%	Valor	Sobre o patrimônio líquido médio%
Auditoria e custódia	9	0,08	6	0,09
Corretagens e taxas	1	0,01	-	0,01
Despesas diversas	1	0,01	-	0,01
Publicações e correspondências	2	0,02	1	0,03
Remuneração da Administração	36	0,33	29	0,46
Taxa de fiscalização	3	0,03	3	0,05

17 Demandas judiciais

Para os fundos de investimento constituídos pelo Banco Alfa de Investimento S.A. até o ano de 2002, a ação que declara inexigível a Taxa de Fiscalização de localização, Instalação e Funcionamento (TLIF) e a inscrição no Cadastro de Contribuintes Mobiliários (CCM), bem como anular e desconstituir os lançamentos efetuados pela Prefeitura Municipal de São Paulo, foi transitada e julgada em favor do Administrador.

O Alfa III Fundo Mútuo de Privatização - FGTS - Petrobras iniciou suas atividades em 17 de agosto de 2000, e em 26 de dezembro de 2003, foi realizada a transferência de administração para o Banco Alfa de Investimento S/A. Desta forma, o Fundo não enquadra-se no processo que foi transitado e julgado para os fundos iniciados até 2002, passando a se enquadrar no processo iniciado em 2003.

O Fundo possui provisão para esta demanda judicial no montante de R\$ 20 no semestre findo em 31 de março de 2019 (R\$ 20 no semestre findo em 30 de setembro de 2018), registrado na conta “Provisão para contingências”.

18 Contrato de prestação de serviços

O Administrador contratou o Banco Bradesco S.A., para prestar serviços de controladoria e custódia, relativos a este Fundo, de acordo com as normas Legais e Regulamentares.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais, exceto quando especificado)

19 Política de exercício de direito de voto

O Fundo adota como política de exercício de direito de voto a participação pelo Administrador em Assembleias das companhias nas quais o Fundo detenha participação, que estiverem deliberando sobre assunto de relevante interesse para o Fundo, a critério do Administrador.

20 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, informamos que o Administrador, no semestre, não contratou serviços prestados pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, relacionados a este fundo de investimento por ele administrado, que não os serviços de auditoria externa, em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa referentes a este fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

* * *

Ricardo Ignácio Rocha
CRC 1 SP 213357/O-6-T-PR

Adilson Augusto Martins Júnior
Diretor