

**Alfa Investor 60 - Fundo de Investimento
Multimercado - Crédito Privado -
Investidor Profissional
CNPJ nº 08.627.651/0001-18
(Administrado pelo Banco Alfa de
Investimento S.A.)**

Demonstrações Contábeis Referentes ao
Período de 1º de Julho de 2019 a 8 de Maio de
2020 (Data de Transformação do Fundo de
Condomínio Aberto para Fechado) e Relatório do
Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Ao Cotista e ao Administrador do
Alfa Investor 60 - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investidor Profissional
(Administrado pelo Banco Alfa de Investimento S.A.)
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Alfa Investor 60 - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investidor Profissional ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 8 de maio de 2020 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o período de 1º de julho de 2019 a 8 de maio de 2020 (data de transformação do Fundo de condomínio aberto para fechado), 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 Investor 60 - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investidor Profissional em 8 de maio de 2020 e o desempenho de suas operações para o período de 1º de julho de 2019 a 8 de maio de 2020 (data de transformação do Fundo de condomínio aberto para fechado), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de investimento regulamentados pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários - CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014.

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.

Ênfase – Elaboração e apresentação das demonstrações contábeis

Conforme mencionado na nota explicativa nº 2, as demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas para o período de 1º de julho de 2019 a 8 de maio de 2020, sem comparação com o período anterior, devido ao evento de transformação do Fundo de condomínio aberto para fechado mencionado na nota explicativa nº 20. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período. 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.

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 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

Custódia dos ativos financeiros

Em 8 de maio de 2020, o Fundo detinha investimentos em ativos financeiros, incluindo cotas de fundos de investimento. 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 às entidades custodiantes independentes e instituições financeiras. Em conexão às operações do Fundo e à materialidade dos saldos dos investimentos do Fundo envolvidos, consideramos a custódia dos ativos financeiros do Fundo como área de foco em nossa auditoria.

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 e instituições financeiras; (ii) obtivemos a composição detalhada dos ativos financeiros do Fundo e comparamos com os seus respectivos registros contábeis; e (iii) confrontamos a composição da carteira do Fundo em 8 de maio de 2020 com os relatórios emitidos pelas entidades custodiantes independentes e instituições financeiras.

Com base 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 em conjunto.

Avaliação de investimentos em cotas de fundo de investimento

Em 8 de maio de 2020, o Fundo mantinha investimentos em cotas de fundos de investimento ("Fundos Investidos") administrados por terceiros no montante de R\$ 14.672 mil, correspondentes a 29,80% do seu Patrimônio Líquido. Conforme descrito na nota explicativa nº3, tais investimentos foram atualizados diariamente com base nos valores divulgados pelos seus respectivos administradores, que também são responsáveis pelo registro e controle das posições dos cotistas. Por sua vez, os referidos Fundos Investidos, em conexão às suas políticas de investimento descritas em seus respectivos Regulamentos, podem efetuar investimentos em uma grande variedade de títulos e valores mobiliários, tais como: títulos privados, cotas de fundos de investimento domiciliados no Brasil ou no exterior, ações, dentre outros ativos. Investimentos considerados relevantes em ativos com baixo volume de negociação, sem liquidez ou de emissores com risco de crédito aumentado podem trazer um maior risco de distorções materiais nas demonstrações contábeis do Fundo. Dessa forma, consideramos esse assunto como uma área de foco em nossa abordagem de auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?

Com o objetivo de identificar e avaliar os riscos de distorções relevantes nas demonstrações contábeis do Fundo, efetuamos, entre outros, os seguintes procedimentos: (i) entendimento dos processos adotados pelo Administrador para a aceitação e monitoramento dos gestores e administradores dos Fundos Investidos administrados por terceiros; (ii) obtivemos a composição da carteira dos Fundos Investidos disponível na Comissão de Valores Mobiliários em 8 de maio de 2020 e avaliamos o perfil de risco dos investimentos em conjunto com a leitura de suas últimas demonstrações contábeis auditadas; (iii) na existência de investimentos em cotas de demais fundos de investimentos pelos Fundos Investidos, obtivemos o detalhamento de suas respectivas carteiras para identificação de ativos de maior risco; (iv) verificamos a frequência de movimentações de aplicações e resgates de cotas dos Fundos Investidos em período próximo à data base de 8 de maio de 2020 para análise da liquidez de sua carteira; (v) analisamos o enquadramento da carteira e dos investimentos ao regulamento do Fundo; e (vi) recalculamos a valorização das aplicações nos Fundos Investidos, com base no valor da cota divulgada pelo seu respectivo administrador.

Com base nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos que os processos adotados pelo Administrador para mensuração e divulgação dos investimentos em cotas de fundos de investimento administrados por terceiros são apropriados no contexto das demonstrações contábeis do Fundo tomadas em conjunto.

Responsabilidades do Administrador do Fundo pelas demonstrações contábeis

O Administrador 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 555, de 17 de dezembro de 2014 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 555, de 17 de dezembro de 2014, pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando e 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 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 detecta 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.
- Obtemos 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.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pelo Administrador, 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 o Administrador 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 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, 31 de agosto de 2020



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



Vanderlei Minoru Yamashita
Contador
CRC nº 1 SP 201506/O-5

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 8 de maio de 2020						
Nome do Fundo:	Alfa Investor 60 - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investidor Profissional			CNPJ:	08.627.651/0001-18	
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	0,01
Banco conta movimento					3	0,01
Aplicações Interfinanceiras de liquidez				5.894	5.894	11,97
Letras do Tesouro Nacional		6.929		5.894	5.894	11,97
Títulos públicos				9.314	9.274	18,84
Letras Financeiras do Tesouro		715		7.584	7.581	15,40
Notas do Tesouro Nacional - Série B		414		1.730	1.693	3,44
Debêntures				9.581	9.387	19,07
Expansion Transmissão Energia Elétrica S.A.		1.470		1.484	1.464	2,97
Eletropaulo Metropolitana Elet. S.P. S.A.		1.025		1.002	1.047	2,13
Centrais Elétricas Bras. S.A. - Eletrobrás		1.050		1.075	1.022	2,08
Engie Brasil Energia S.A.		1.023		1.003	1.019	2,07
Conc. Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A.		616		697	705	1,43
Copel Distribuição S.A.		650		667	649	1,33
Energisa Tocantins - Distr. de Energia S.A.		590		601	553	1,12
Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.		75		510	504	1,02
Guararapes Confecções S.A.		530		535	502	1,02
Natura Cosméticos S.A.		43		427	410	0,83
Saber Serviços Educacionais S.A.		30		302	287	0,58
Companhia de Concessões Rodoviárias Unidas S.A.		23		234	234	0,47
Unidas S.A.		22		224	216	0,44
MRV Engenharia e Participações S.A.		20		203	189	0,38
Rodonorte Conc. Rodovias Integradas S.A.		180		184	183	0,37
Movida Locação de Veículos S.A.		200		166	161	0,33
Vamos Locação Caminhões Maq. Equip. S.A.		135		136	122	0,25
Iguatemi Empresa Shopping Centers S.A.		101		101	92	0,19
Estácio Participações S.A.		3		30	28	0,06
Letras Financeiras				3.057	2.984	6,06
Banco Fidis S.A.		6		958	960	1,95
Banco Votorantim S.A.		5		827	825	1,68
Paraná Banco S.A.		2		334	334	0,67
Midway S.A.		1		304	299	0,61
Banco Safra S.A.		1		328	296	0,60
Banco do Nordeste do Brasil S.A.		1		306	270	0,55
Cotas de fundos de Índice					2.786	5,66
IT Now Ibovespa Fundo de Índice		34.500,00000			2.786	5,66
Cotas de fundos de Investimentos					15.768	32,03
Adam Macro Strategy II F.I.C.F.I.M.		2.026.828,39037			2.589	5,26
Truxt I Macro F.I.C.F.I.M.		1.606.081,81225			1.992	4,05
AZ Quest Multi Max F.I.C.F.I.M.		1.315.133,03649			1.903	3,87
Bahia AM Maraú Genial F.I.C.F.I.M.		1.361.281,47045			1.411	2,87
Legacy Capital Excellence F.I.C.F.I.M.		1.163.758,92382			1.277	2,59
Apex Ações 30 F.I.C.F.I.A.		696.757,84765			1.247	2,53
AZ Quest Ações F.I.A.		123.647,00446			1.246	2,53
Kapitalo Tarkus F.I.C.F.I.A.		811.305,97627			1.130	2,29
Alfa Ações Premium - F.I.A.		918,12561			1.096	2,23
Leblon Ações F.I.C.F.I.A.		2.725,12420			1.063	2,16
Alaska Black Institucional F.I.A.		443.383,11664			814	1,65
Ações				2.944	3.455	7,02

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 8 de maio de 2020						
Nome do Fundo: Alfa Investor 60 - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investidor Profissional			CNPJ: 08.627.651/0001-18			
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
Totvs S.A.	ON	32.100	18,50	499	594	1,21
Cogna Educação	ON	122.500	4,73	499	579	1,18
Magazine Luiza S.A.	ON	9.000	55,54	248	500	1,02
Petróleo Brasileiro S.A.	PN	22.300	18,48	247	412	0,83
Banco Bradesco S.A.	PN	17.000	17,92	300	305	0,62
Azul S.A.	PN	21.700	13,60	367	295	0,60
Embraer-Emp. Brasileira Aeronáutica S.A.	ON	36.000	7,54	296	271	0,55
Banco do Brasil S.A.	ON	9.500	27,10	246	258	0,52
Cia. Saneamento do Paraná - SANEPAR	UNT	9.900	24,30	242	241	0,49
Valores a receber					1	-
Dividendos e bonificações					1	-
Despesas antecipadas					2	-
Taxa de Fiscalização - CVM					2	-
Total do ativo					49.554	100,66
Valores a pagar					323	0,66
Ações a liquidar					300	0,61
Provisão para Contingências					14	0,03
Auditoria e Custódia					5	0,01
Taxa de Administração					3	0,01
Fiscais e previdenciárias					1	-
Patrimônio líquido					49.231	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido					49.554	100,66

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Período de 1º de julho de 2019 a 8 de maio de 2020

Nome do Fundo:	Alfa Investor 60 - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investidor Profissional	CNPJ:	08.627.651/0001-18
Administrador:	Banco Alfa de Investimento S.A.	CNPJ:	60.770.336/0001-65

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

Patrimônio líquido no início do período	
Representado por 120.370,291 cotas a R\$ 333,813146 cada	40.181
Cotas emitidas no período	
38.138,677 cotas	13.128
Cotas resgatadas no período	
9.008,493 cotas	(2.398)
Variação no resgate de cotas no período	(692)
Patrimônio líquido antes do resultado	50.219
Resultado do período	
Ações	512
Dividendos e juros sobre capital próprio	1
Valorização/desvalorização a preço de mercado	511
Cotas de fundos	(2.002)
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	(2.002)
Renda fixa e outros ativos financeiros	597
Apropriação de rendimentos	1.177
Resultado nas negociações	(273)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(307)
Demais receitas	76
Repasse de taxa de administração	76
Demais despesas	(171)
Auditoria e custódia	(38)
Publicações e correspondências	(2)
Remuneração da administração	(119)
Taxa de fiscalização CVM	(12)
Total do resultado do período	(988)
Patrimônio líquido no final do período	
Representado por 149.500,475 cotas a R\$ 329,301099 cada	49.231

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

1 Contexto operacional

O Alfa Investor 60 - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investidor Profissional (“Fundo”) iniciou suas atividades em 27 de fevereiro de 2007, e foi constituído sob forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a um grupo reservado de investidores profissionais e tem por objetivo atuar no sentido de proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas, mediante a aplicação em ativos financeiros e utilização de instrumento derivativos, conforme previsto na composição da carteira. O Fundo está classificado como “Fundo Multimercado” e sua carteira envolve vários fatores de risco, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial ou em fatores diferentes para as demais classificações de fundos. O Fundo pode realizar operações, inclusive em mercados derivativos, que gerem exposição sem limites estabelecidos do patrimônio líquido.

Consequentemente, as cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive à perda do capital investido ou mesmo ao aporte de capital.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador, pela Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

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). 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.

Essas demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas para o período de 1º de julho de 2019 a 8 de maio de 2020, sem comparação com o período anterior, com o objetivo de servirem de base para a transformação de condomínio do Fundo, de aberto para fechado, conforme mencionado na nota explicativa nº 20.

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 pago 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 seu valor de mercado.

(c) Títulos públicos e privados

Os títulos públicos e privados integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço e ajustados ao valor de mercado em função da classificação dos títulos - Nota Explicativa nº 4.

(d) Cotas de fundos

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelo Administrador do fundo investido.

(e) Cotas de fundos de índice

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

(f) Corretagens - Fundos de índice

As despesas de corretagens em operações de compra de cotas de fundos de índice são consideradas parte integrante do custo de aquisição. Na venda são registradas como despesa, na conta de “Corretagens e taxas”.

(g) Ações negociadas no Brasil

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

(h) Bonificações

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

(i) Dividendos/Juros sobre capital próprio

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

(j) Corretagens - Ações

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 “Corretagens e taxas”.

4 Ativos financeiros

Os ativos financeiros podem ser classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para sua contabilização, conforme estabelecido pela Instrução CVM nº 577/16:

- i. Títulos para negociação** - Incluem os ativos financeiros adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos até a data do balanço e avaliados pelo valor de mercado diariamente. As perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado;
- ii. Títulos mantidos até o vencimento** - Incluem os ativos financeiros, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:
 - que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, conforme definido pela regulamentação editada pela CVM e, que os mesmos declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do Fundo, a sua anuência à classificação de ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo;

- que os fundos de investimento invistam em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os ativos financeiros da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento e, sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

(a) Composição da carteira

Os ativos financeiros integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

Títulos para negociação	Custo atualizado	Valor de Mercado/realização	Ajuste a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1.730	1.693	(37)	Após 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro	7.584	7.581	(3)	Após 1 ano
	9.314	9.274	(40)	
Debêntures:				
Vamos Locação Caminhões Maq. Equip. S.A.	136	122	(14)	Após 1 ano
Unidas S.A.	224	216	(8)	Após 1 ano
Saber Serviços Educacionais S.A.	302	287	(15)	Após 1 ano
Rodonorte Conc. de Rodovias Integradas S.A.	184	183	(1)	Até 1 ano
Natura Cosméticos S.A.	427	410	(17)	Após 1 ano
MRV Engenharia e Participações S.A.	203	189	(14)	Após 1 ano
Movida Locação de Veículos S.A.	166	161	(5)	Após 1 ano
Iguatemi Empresa de Shopping Centers S.A.	101	92	(9)	Após 1 ano
Guararapes Confeções S.A.	535	502	(33)	Após 1 ano
Expansion Transmissão Energia Elétrica S.A.	1.484	1.464	(20)	Até 1 ano
Estácio Participações S.A.	30	28	(2)	Após 1 ano
Engie Brasil Energia S.A.	1.003	1.019	16	Após 1 ano
Energisa Tocantins - Distr. de Energia S.A.	601	553	(48)	Após 1 ano
Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.	510	504	(6)	Após 1 ano
Eletropaulo Metropolitana Elet. de S.P. S.A.	1.002	1.047	45	Após 1 ano
Centrais Elétricas Bras. S.A. - Eletrobrás	1.075	1.022	(53)	Após 1 ano
Copel Distribuição S.A.	667	649	(18)	Após 1 ano
Conc. do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A.	697	705	8	Após 1 ano
Companhia de Concessões Rodoviárias	234	234	-	Até 1 ano
	9.581	9.387	(194)	
Letras Financeiras:				
Paraná Banco S.A.	334	334	-	Até 1 ano
Midway S.A.	304	299	(5)	Após 1 ano
Banco Votorantim S.A.	827	825	(2)	Até 1 ano
Banco Safra S.A.	328	296	(32)	Após 1 ano
Banco Fidis S.A.	958	960	2	Até 1 ano
Banco do Nordeste do Brasil S.A.	306	270	(36)	Após 1 ano
	3.057	2.984	(73)	
Total dos títulos para negociação:	21.952	21.645	(307)	

O Fundo mantém também, em sua carteira cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 15.768, cotas de fundo de índice no valor de R\$ 2.786 e ações de companhias abertas no valor de R\$ 3.455.

(b) Valor de mercado

Os critérios utilizados para apuração do valor de mercado são os seguintes:

Títulos de renda fixa

Títulos públicos

- **Pós-fixados:** As LFT's são atualizadas pelas cotações/taxas divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as NTN's, é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são cotações/taxas divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA).

Títulos privados

- **Letras Financeiras**

A metodologia de marcação a mercado para Letras Financeiras adotada pelo Bradesco leva em consideração dois fatores: a) A taxa de juros livre de risco, que expressa a projeção do DI ou SELIC; e b) O spread de crédito do emissor. A taxa de juros utilizada tem como fonte primária a curva dos contratos futuros de DI divulgados pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. O spread de crédito é obtido por meio de metodologia específica descrita no manual interno de marcação a mercado, que considera os seguintes aspectos: i) classificação dos emissores em grupos, de acordo com a definição atribuída pelo Departamento de Crédito do Bradesco; ii) distribuição em classes de emissores, através da classificação realizada pela média das taxas de emissão de cada emissor; iii) utilização da última cotação, negociada em até 15 dias úteis da data da negociação/marcação a mercado e iv) cálculo do spread por meio das taxas de emissão ponderadas por classe e pelo volume negociado.

- **Debêntures:** São atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as debêntures que não são informadas pela ANBIMA é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA/B3).

5 Valorização/(desvalorização) de investimentos a preço de mercado

- **Títulos de Renda Fixa:** A desvalorização de R\$ 307 apurada na data do evento é representada pelo diferencial entre o valor da curva e de mercado, gerando resultado não realizado no período registrado na conta “Valorização/desvalorização a preço de mercado”. Para os títulos negociados no período, os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado e são apresentados nas contas “Resultado nas negociações” e “Apropriação de rendimentos”.
- **Ações:** Refere-se ao diferencial entre o custo médio de aquisição (atualizado a valor de mercado na data do último balanço) e seu valor de mercado, no valor de R\$ 511 registrados na conta “Valorização/desvalorização a preço de mercado”. Para os títulos negociados no período, os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no período e são refletidos na conta “Resultado nas negociações”.

6 Instrumentos financeiros derivativos

No período de 1º de julho de 2019 a 8 de maio de 2020, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

7 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 95%. 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. Valor de mercado

A metodologia aplicada para mensuração do valor de mercado (valor provável de realização) dos títulos e valores mobiliários encontra-se em consonância com as prerrogativas da Autorregulação da ANBIMA.

c. Análise de sensibilidade

Em 8 de maio de 2020, a análise de sensibilidade foi efetuada a partir do cenário elaborado abaixo:

PL: 49.231

Value At Risk - VaR: 813

VaR/PL: 1,65%

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 1 dia 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.

8 Emissões e resgates de cotas

(a) Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação será convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao Administrador, em sua sede ou dependências.

(b) Resgate

Para efeito do exercício do direito de resgate pelo condômino, as cotas do Fundo têm seu valor atualizado diariamente. No resgate de cotas do Fundo, o valor do resgate será convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia da solicitação de resgate e o crédito é efetuado no mesmo dia.

9 Remuneração do administrador

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo paga a taxa de 0,30% ao ano, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sobre o patrimônio líquido do Fundo e, paga mensalmente, por períodos vencidos.

No período de 1º de julho de 2019 a 8 de maio de 2020, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 119, registrada na conta “Remuneração da administração”.

A taxa de administração não compreende a taxa de administração dos fundos de investimento em que o Fundo aplicar seus recursos.

O Fundo não possui taxa de ingresso, taxa de saída ou taxa de performance.

10 Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos, incluindo aqueles utilizados como lastro para as operações compromissadas, estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil, os títulos privados, as cotas de fundos de índice e as ações estão registrados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e o controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade do Administrador dos fundos investidos, ou de terceiros por ele contratados.

11 Transações com partes relacionadas

No período de 1º de julho de 2019 a 8 de maio de 2020, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Resumo de Operações com Partes Relacionadas – Emissor

Letras Financeiras

Mês/Ano	Emissor	Relacionamento	Compra	Venda/Venc.	Total	Indexador	Ágio / Deságio na Compra	Resultado Financeiro
1/2020	BANCO ALFA	Administrador	-	1.151	1.151	CDI - 104.75%	-	(1)
2/2020	BANCO ALFA	Administrador	-	859	859	CDI - 105.50%	-	-

b) Operações de Renda Variável e Futuros com Partes Relacionadas – Corretoras

No período de 1º de julho de 2019 a 8 de maio de 2020, o total de despesa com corretagem no mercado à vista, através da Alfa CCVM S.A., empresa ligada ao Administrador, foi de R\$ 2.

c) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de administração	119	Banco Alfa de Investimento S.A.	Administradora

12 Legislação tributária

(a) Imposto de renda

Os rendimentos auferidos são tributados pelas regras abaixo:

Seguindo a expectativa do Administrador e do Gestor de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia regulamentada pela Receita Federal do Brasil, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas, de acordo com o prazo de aplicação contado entre a data de aplicação e a data do resgate:

- I 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- II 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
- III 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias;
- IV 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Independente do resgate das cotas há a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, através da diminuição automática, realizada semestralmente, da quantidade de cotas correspondente ao valor do imposto de renda retido na fonte, sempre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano. Por ocasião do resgate, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito.

Conforme legislação em vigor as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor no mesmo administrador, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos às regras de tributação diferenciadas, nos casos previstos na legislação em vigor.

(b) IOF (Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007)

O art. 32 do Decreto nº 6.306/07 determina a incidência do IOF, à alíquota de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado ao percentual de rendimento da operação, em função do prazo de aplicação. Esse limite percentual decresce à medida que aumenta o número de dias corridos entre a aplicação e o resgate de cotas, conforme a tabela anexa ao Decreto nº 6.306/07. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data de aplicação, não haverá cobrança do IOF.

13 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.

14 Política de divulgação das informações

A divulgação das informações do Fundo ao cotista é realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico.

15 Rentabilidade

A rentabilidade no período é a seguinte:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio	Índice de mercado CDI % anual
Período de 1º de julho de 2019 a 8 de maio de 2020	(1,54)	46.273	4,22

16 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade

Data	Valor da cota	Patrimônio Líquido médio	Rentabilidade %			
			Fundo		Índice de Mercado (a)	
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
30/06/2019	333,813146					
31/07/2019	337,260708	40.602	1,03	1,03	0,57	0,57
31/08/2019	339,454251	42.477	0,65	1,69	0,50	1,07
30/09/2019	340,862907	44.635	0,41	2,11	0,47	1,55
31/10/2019	343,042104	45.568	0,64	2,76	0,48	2,04
30/11/2019	343,317897	43.970	0,08	2,85	0,38	2,42
31/12/2019	348,935020	46.261	1,64	4,53	0,38	2,81
31/01/2020	350,530621	50.622	0,46	5,01	0,38	3,20
29/02/2020	346,430913	51.724	(1,17)	3,78	0,29	3,50
31/03/2020	320,000389	48.882	(7,63)	(4,14)	0,34	3,85
30/04/2020	330,267596	48.554	3,21	(1,06)	0,28	4,14
08/05/2020	329,301099	49.101	(0,48)	(1,54)	0,07	4,22

- (a) O Fundo não possui índice de mercado - *benchmark*. Apenas para fins comparativos o Fundo utiliza o CDI – Certificado de Depósito Interfinanceiro, calculado e divulgado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

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.

17 Demandas judiciais

Foi ajuizada ação visando declarar inexigível a Taxa de Fiscalização de Localização, Instalação e Funcionamento (TLIF) e a inscrição no Cadastro de Contribuinte Mobiliários (CCM), referentes a todos os fundos de investimento administrados pelo Banco Alfa de Investimento S.A., a partir o ano de 2002, bem como anular e desconstituir os lançamentos efetuados pela Prefeitura Municipal de São Paulo. Deferido o pedido de antecipação de tutela, acarretando a suspensão da exigibilidade da TLIF e das multas referentes aos autos de infração.

O Fundo possui provisão para esta demanda judicial no montante de R\$ 14, 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.

19 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que o Administrador, no período, não contratou nem teve 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. 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.

20 Alteração estatutária

A Assembleia Geral Extraordinária realizada em 30 de abril de 2020, deliberou a partir do fechamento de 8 de maio de 2020, a alteração do regulamento do Fundo, nos capítulos “Do Fundo”, a fim de alterar a forma de condomínio de “aberto” para “fechado”, “Das Cotas”, “Da Tributação Aplicável ao Fundo e seus Cotistas” e “Dos Encargos do Fundo”.

21 Eventos subsequentes

A Assembleia Geral Extraordinária realizada em 14 de maio de 2020 deliberou a partir de 21 de maio de 2020, alteração do regulamento do Fundo, no capítulo: “Da Composição da Carteira e da Concentração por Emissor”.

22 Outras informações

Devido os impactos locais e globais em função do COVID - 19 (Coronavírus), intensificados a partir de março de 2020, tem havido variação significativa na cotação dos diversos ativos financeiros negociados em mercados financeiros e bolsas de valores diversos, no Brasil e no exterior. Considerando-se esses aspectos, os ativos financeiros do Fundo e consequentemente sua cota podem apresentar variações significativas em relação aos valores apresentados. Tais variações podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que sejam intensificadas.

* * *

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

Adilson Augusto Martins Junior
Diretor