

Alfa Mix - Fundo de
Investimento Renda
Fixa Longo Prazo

CNPJ nº 02.733.791/0001-94
(Administrado pelo Banco Alfa de
Investimento S.A.)

**Demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2021**



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400, Conjuntos 101, 201, 301 e 401,
Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil
Telefone 55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

Aos
Cotistas e à Administração do
Alfa Mix - Fundo de Investimento Renda Fixa Longo Prazo
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Alfa Mix - Fundo de Investimento Renda Fixa Longo Prazo ("Fundo"), (Administrado pelo Banco Alfa de Investimento S.A.), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2021 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2021 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

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 dos auditores 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 exercício 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 e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Custódia e valorização de títulos públicos e privados

Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto
Em 31 de dezembro de 2021, o Fundo possuía 94,63% do seu patrimônio líquido representado por títulos públicos e privados mensurados ao valor justo com base em preços cotados ou indexadores/parâmetros observáveis no mercado e avaliações do spread de crédito, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia (Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão). Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.	Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a: <ul style="list-style-type: none">– Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelos custodiantes;– Recalculamos a valorização dos títulos públicos e privados com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes ou informações observáveis no mercado; e– Avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os saldos dos títulos públicos e privados, no tocante à existência e mensuração, assim como suas divulgações, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

Outros assuntos - Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria sem modificação de opinião em 17 de março de 2021.

Responsabilidade da administração do Fundo pelas demonstrações contábeis

A administração 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 nº 555/14 da CVM 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, a administração é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução nº 555/14 da CVM, pela avaliação da capacidade do 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 a administração 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 da 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 pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, 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 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 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 a Administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício 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 circunstâncias extremamente raras, determinarmos 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, 16 de março de 2022

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP014428/O-6



Carlos Massao Takauthi
Contador CRC 1SP206103/O-4

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de dezembro de 2021

Nome do Fundo: Alfa Mix - Fundo de Investimento Renda Fixa Longo Prazo

CNPJ: 02.733.791/0001-94

Administrador: Banco Alfa de Investimento S.A.

CNPJ: 60.770.336/0001-65

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades			3	-
Banco conta movimento			3	-
Aplicações Interfinanceiras de liquidez		7.483	7.483	5,42
Letras do Tesouro Nacional	10.307	7.483	7.483	5,42
Títulos públicos		64.483	64.442	46,68
Letras Financeiras do Tesouro	5.523	61.814	61.805	44,77
Notas do Tesouro Nacional - Série B	671	2.669	2.637	1,91
Certificado de Recebíveis do Agronegócio		1.672	1.672	1,21
Gaia Securitizadora S.A.	1.620	1.672	1.672	1,21
Debêntures		52.416	51.656	37,42
CGT Eletrosul S.A.	3.015	3.346	3.085	2,23
Magazine Luiza S.A.	2.800	2.852	2.848	2,06
IBI Brasil Empreendimentos e Participações S.A.	2.400	2.477	2.459	1,78
Localiza Rent a Car S.A.	2.000	2.188	2.067	1,50
Unipar S.A.	2.000	2.034	2.046	1,48
VLI Multimodal S.A.	2.000	2.007	2.007	1,45
Brasilprev Seguros e Previdência S.A.	1.960	1.975	1.985	1,44
Rio Paraná Energia S.A.	2.000	2.104	1.932	1,40
Via Varejo S.A.	1.900	1.932	1.924	1,39
Sendas Distribuidora S.A.	1.800	1.820	1.832	1,33
Companhia de Locação das Américas	1.709	1.778	1.802	1,31
Companhia de Agua e Esgoto do Ceara - Cagece	1.656	1.787	1.741	1,26
Tigre S.A.	1.700	1.724	1.725	1,25
Hapvida Participações e Investimentos S.A.	1.700	1.722	1.721	1,25
MRV Engenharia e Participações S.A.	1.628	1.716	1.704	1,23
CS Brasil Participações e Locações Ltda.	1.582	1.621	1.622	1,18
Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.	1.500	1.544	1.571	1,14
UHE São Simão Energia S.A.	1.500	1.525	1.539	1,11
Cia.de Saneamento Paraná-SANEAPAR	1.504	1.646	1.517	1,10
Empresa Concessionária de Rodovias	1.450	1.463	1.466	1,06
Colombo Agroindustria S.A.	1.340	1.432	1.408	1,02
Aegea Saneamento e Participações S.A.	1.380	1.408	1.405	1,02
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central	1.350	1.393	1.398	1,01
Omega Geração S.A.	1.350	1.386	1.377	1,00
Aliança Geração de Energia S.A.	1.250	1.414	1.275	0,92
Cosan S.A.	1.000	1.034	1.040	0,75
Cia.Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp	1.000	1.005	1.030	0,75
Vix Logística S.A.	770	792	805	0,58
Guararapes Confeções S.A.	700	707	722	0,52
Concessionaria Rota do Atlântico S.A.	550	551	551	0,40
Companhia Energética de Pernambuco - CELPE	400	412	419	0,31
Cia. de Eletricidade do Est. da Bahia - COELBA	400	412	419	0,31
Elektro Eletricidade e Serviços S.A.	400	412	419	0,31
Rede D'Or São Luiz S.A.	380	390	391	0,28
Energisa Tocantins Distribuidora de Energia S.A.	367	364	362	0,26
Manaus Ambiental S.A.	36	43	42	0,03
Letras Financeiras		12.768	12.867	9,32
Banco Daycoval S.A.	82	4.330	4.381	3,17
Midway S.A.- CR	7	2.166	2.161	1,57
Paraná Banco S.A.	20	2.065	2.069	1,50
Banco ABC Brasil S.A.	3	1.627	1.666	1,21
Banco Sofisa S.A.	29	1.553	1.563	1,13
Banco BMG S.A.	6	616	616	0,44
Banco Industrial do Brasil S.A.	4	411	411	0,30

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Valores a receber			26	0,02
Ajuste diário de futuros			26	0,02
Total do ativo			138.149	100,07
Valores a pagar			95	0,07
Taxa de Administração			63	0,05
Ajuste diário de futuros			18	0,01
Auditoria e Custódia			10	0,01
Fiscais e previdenciárias			4	-
Patrimônio líquido			138.054	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido			138.149	100,07

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações das Evoluções do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

Nome do Fundo:	Alfa Mix - Fundo de Investimento Renda Fixa Longo Prazo	CNPJ:	02.733.791/0001-94
Administrador:	Banco Alfa de Investimento S.A.	CNPJ:	60.770.336/0001-65

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

	2021	2020
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 51.554,174 cotas a R\$ 3.064,187943 cada	157.972	
Representado por 82.855,768 cotas a R\$ 3.000,260898 cada		248.589
Cotas emitidas no exercício		
36.396,025 cotas	113.125	
55.417,039 cotas		167.599
Cotas resgatadas no exercício		
44.988,170 cotas	(129.234)	
86.718,633 cotas		(231.390)
Varição no resgate de cotas no exercício	(10.604)	(30.393)
Patrimônio líquido antes do resultado	131.259	154.405
Resultado do exercício		
Renda fixa e outros ativos financeiros	7.804	4.734
Apropriação de rendimentos	8.496	4.972
Resultado nas negociações	10	(108)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(702)	(130)
Demais receitas	7.021	5.341
Ganhos com derivativos	7.021	5.329
Reversão de provisão para contingência	-	12
Demais despesas	(8.030)	(6.508)
Auditoria e custódia	(84)	(98)
Corretagens e taxas	(23)	(12)
Despesas diversas	(3)	(4)
Perdas com derivativos	(7.152)	(5.458)
Publicações e correspondências	(6)	(6)
Remuneração da administração	(734)	(911)
Serviços contratados pelo fundo	(1)	(2)
Taxa de fiscalização CVM	(27)	(17)
Total do resultado do exercício	6.795	3.567
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 42.962,029 cotas a R\$ 3.213,404094 cada	138.054	
Representado por 51.554,174 cotas a R\$ 3.064,187943 cada		157.972

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando especificado)

1 Contexto operacional

O Alfa Mix - Fundo de Investimento Renda Fixa Longo Prazo (“Fundo”) iniciou suas atividades em 21 de setembro de 1998, e foi constituído sob forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber aplicações do público em geral, e tem por objetivo principal atuar no sentido de proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas, mediante aplicação em ativos financeiros e utilização de instrumentos derivativos. O Fundo está classificado como “Fundo de Renda Fixa” e sua carteira deve ser composta, em no mínimo 80% (oitenta por cento), por ativos financeiros relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco de renda fixa, entendido como sendo a variação da taxa de juros doméstica, índices de preços, ou ambos. O Fundo utiliza instrumentos derivativos para proteção ou posicionamento de sua carteira, limitado a uma vez seu patrimônio líquido, sendo vedada a utilização de derivativos para fins de alavancagem.

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.

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

A gestão da carteira do Fundo é realizada pelo Banco Alfa de Investimento S.A.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram 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).

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas para a contabilização e determinação dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos os resultados auferidos poderão vir a ser diferente dos estimados.

3 Principais 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. 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 nº4.

d. Mercado futuro

Os contratos de operações realizadas no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias são ajustados diariamente pela variação das cotações divulgadas pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. Os ajustes a mercado desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos em lucros ou prejuízos com ativos financeiros e mercadorias, componentes de “Ganhos com derivativos” e “Perdas com derivativos”.

(a) Corretagens - Derivativos

As despesas de corretagens em operações de compra e venda de instrumentos financeiros derivativos são registradas como despesa, na conta de “Corretagens e taxas”.

4 Ativos financeiros

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os ativos financeiros são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

- 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; e
- 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, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM;
 - que todos os cotistas 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; e
 - 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. É necessário que 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 Mercado/ realização	de Ajuste Valor Mercado	a de	Faixas de vencimento
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:					
Notas do Tesouro Nacional - Série B	2.669	2.637	(32)		Após 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro	483	483	-		Até 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro	61.331	61.322	(9)		Após 1 ano
	64.483	64.442	(41)		
Certificado de Recebíveis do Agronegócio:					
Gaia Securitizadora S.A.	1.672	1.672	-		Até 1 ano
Debêntures:					
CGT Eletrosul S.A.	3.346	3.085	(261)		Após 1 ano
Magazine Luiza S.A.	2.852	2.848	(4)		Após 1 ano
IBI Brasil Empreendimentos e Participações S.A.	2.477	2.459	(18)		Após 1 ano
Localiza Rent a Car S.A.	2.188	2.067	(121)		Após 1 ano
Unipar S.A.	2.034	2.046	12		Após 1 ano
VLI Multimodal S.A.	2.007	2.007	-		Após 1 ano
Brasilprev Seguros e Previdência S.A.	1.975	1.985	10		Após 1 ano
Rio Paraná Energia S.A.	2.104	1.932	(172)		Após 1 ano
Via Varejo S.A.	1.932	1.924	(8)		Após 1 ano
Sendas Distribuidora S.A.	1.820	1.832	12		Após 1 ano
Companhia de Locação das Américas	1.778	1.802	24		Após 1 ano
Companhia de Agua e Esgoto do Ceara - Cagece	1.787	1.741	(46)		Após 1 ano
Tigre S.A.	1.724	1.725	1		Após 1 ano
Hapvida Participações e Investimentos S.A.	1.722	1.721	(1)		Após 1 ano
MRV Engenharia e Participações S.A.	1.716	1.704	(12)		Após 1 ano
CS Brasil Participações e Locações Ltda.	1.621	1.622	1		Após 1 ano
Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.	1.544	1.571	27		Após 1 ano
UHE São Simão Energia S.A.	1.525	1.539	14		Após 1 ano
Cia.de Saneamento Paraná-SANEAPAR	1.646	1.517	(129)		Após 1 ano
Empresa Concessionária de Rodovias	1.463	1.466	3		Após 1 ano
Colombo Agroindustria S.A.	1.432	1.408	(24)		Após 1 ano
Aegea Saneamento e Participações S.A.	1.408	1.405	(3)		Após 1 ano
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central	1.393	1.398	5		Após 1 ano
Omega Geração S.A.	1.386	1.377	(9)		Após 1 ano

Alfa Mix - Fundo de Investimento
Renda Fixa - Longo Prazo
Demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2021 e 2020

Títulos para negociação	Custo atualizado	Valor Mercado/ realização	de Ajuste Valor Mercado	a de	Faixas de vencimento
Aliança Geração de Energia S.A.	1.414	1.275	(139)		Após 1 ano
Cosan S.A.	1.034	1.040	6		Após 1 ano
Cia.Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp	1.005	1.030	25		Após 1 ano
Vix Logística S.A.	792	805	13		Após 1 ano
Guararapes Confeções S.A.	707	722	15		Após 1 ano
Concessionaria Rota do Atlântico S.A.	551	551	-		Após 1 ano
Elektro Eletricidade e Serviços S.A.	412	419	7		Após 1 ano
Companhia Energética de Pernanbuco - CELPE	412	419	7		Após 1 ano
Cia. de Eletricidade do Est. da Bahia - COELBA	412	419	7		Após 1 ano
Rede D'Or São Luiz S.A.	390	391	1		Após 1 ano
Energisa Tocantins Distribuidora de Energia S.A.	364	362	(2)		Após 1 ano
Manaus Ambiental S.A.	43	42	(1)		Após 1 ano
	52.416	51.656	(760)		
Letras Financeiras:					
Banco Daycoval S.A.	4.330	4.381	51		Após 1 ano
Midway S.A.- CR	2.166	2.161	(5)		Até 1 ano
Paraná Banco S.A.	2.065	2.069	4		Após 1 ano
Banco ABC Brasil S.A.	1.627	1.666	39		Após 1 ano
Banco Sofisa S.A.	1.553	1.563	10		Até 1 ano
Banco BMG S.A.	616	616	-		Após 1 ano
Banco Industrial do Brasil S.A.	411	411	-		Após 1 ano
	12.768	12.867	99		
Total dos títulos para negociação:	131.339	130.637	(702)		

b. Títulos de renda fixa

Títulos públicos

- **Pós-fixados:** As LFT's são atualizadas pelas informações 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 adotadas 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).

- **Certificado de Recebíveis do Agronegócio**

Para os Certificados de Recebíveis do Agronegócio é utilizado 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

Refere-se ao diferencial do valor de curva e de mercado para os títulos existentes na carteira na data do balanço no valor de R\$ (702) (R\$ (130) em 2020) para renda fixa e outros ativos financeiros e registrados na rubrica “Valorização/desvalorização a preço de mercado”. Para os títulos negociados no exercício os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no exercício e são refletidos na conta “Resultado nas negociações”.

6 Margem de garantia

Em 31 de dezembro de 2021, o Fundo possui margem depositada em garantia para realização de operações com derivativos, representada conforme abaixo:

Tipo	Quantidade	Vencimento	Valor R\$ mil
LFT	33	01/09/2025	368
LFT	5	01/03/2026	56
NTN-B	252	15/08/2024	990
LFT	23	01/03/2022	258

7 Instrumentos financeiros derivativos

As operações com instrumentos financeiros derivativos foram realizadas em bolsa, e seus valores assim como seus prazos de vencimento, estão demonstrados conforme segue:

(a) Composição da carteira

Futuros

Indexador	Quantidade de contratos			R\$ mil	
	Compra	Venda	Posição líquida	Valor de referência	de Faixas de vencimento
FUT DAP	-	(193)	(193)	22.057	Após 1 ano
FUT DI1	87	-	87	6.619	Após 1 ano
Total	87	(193)	(106)	28.676	

Os ajustes de futuros apresentados no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, em 31 de dezembro de 2021, são os seguintes:

- Ajustes de futuros a receber - R\$ 26
- Ajustes de futuros a pagar - R\$ 18

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, totaliza R\$ (131) (R\$ (129) em 2020), e está registrado em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

(b) Valor de mercado

Derivativos

- **Mercado futuro:** As operações no mercado futuro são ajustadas a mercado conforme ajuste proveniente da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

8 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 e instrumentos financeiros derivativos, encontra-se em consonância com as prerrogativas da Autorregulação da ANBIMA.

c. Análise de sensibilidade

Em 31 de dezembro de 2021, a análise de sensibilidade foi efetuada conforme abaixo:

PL:	R\$ 138.054
Value at Risk - VaR	R\$ 46
VaR/PL:	0,03%

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.

9 Emissão e resgate de cotas

Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação é 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.

Resgate

O resgate de cotas é efetuado a qualquer tempo, no dia da respectiva solicitação entregue pelo cotista, na sede ou nas dependências do Administrador, observado o horário limite estabelecido pelo Administrador. A conversão é efetuada pela cota em vigor no dia da solicitação de resgate e o pagamento é realizado no mesmo dia.

10 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 0,50% (cinquenta centésimos por cento) ao ano, calculada diariamente sobre o patrimônio líquido do Fundo e paga mensalmente, por períodos vencidos.

São pagas pelo Fundo as despesas com custódia e liquidação de operações com títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais no valor de 0,035% (trinta e cinco milésimos por cento) ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

A taxa de administração do Fundo compreende a taxa de administração dos fundos de investimento em que o Fundo aplicar seus recursos, exceto quando o Fundo aplicar em fundos de índice, fundos de investimento imobiliário cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercados organizados ou fundos geridos por partes não relacionadas ao gestor do Fundo.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 735 (R\$ 913 em 2020), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

O Fundo não possui taxa de *performance*, taxa de ingresso e taxa de saída.

11 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 e as operações de mercado futuro estão registrados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

12 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Operações de Compra e Venda Definitivas de Títulos Públicos Federais Realizadas com Partes Relacionadas.

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas / Total de operações definitivas	Vencimento	Volume Médio Mês	(Preço Praticado / Preço Médio do Dia) (*)	Parte Relacionada
12 / 2021	NTN-B	100,00%	15/08/2024	0,26%	100,65%	ALFA CCVM S.A.

As operações de compra e venda de títulos foram realizados em condições usuais de mercado vigentes nas respectivas datas.

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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021 o total de despesa com corretagem em operações no mercado à vista e futuros através da Corretora Alfa parte relacionada com o Administrador do Fundo foi de R\$ 15.

c) Resumo de Operações com Partes Relacionadas – Contraparte

Debêntures

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Resultado Financeiro
03/2021	ALFA CCVM S.A.	Administrador	2.400	-	2.400	CDI - 100.00%	-
04/2021	ALFA CCVM S.A.	Administrador	540	-	540	CDI - 100.00%	-
10/2021	ALFA CCVM S.A.	Administrador	1.472	-	1.472	IPCA - 100.00%	-

d) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Administração	734	Banco Alfa de Investimento S.A.	Administrador

13 Legislação tributária

Imposto de renda

Os rendimentos auferidos serão tributados pelas regras abaixo:

Seguindo a expectativa do Administrador/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 auferidos estarão 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; e
- iv.** 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Independente do resgate das cotas, haverá a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, através da diminuição automática semestral 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 regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos a regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

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 decorridos 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 de IOF.

14 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.

15 Política de divulgação das informações

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

16 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios foram as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Índice de mercado	
		Patrimônio líquido médio	CDI % a.a. (a)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2021	4,87	147.694	4,40
Exercício findo em 31 de dezembro de 2020	2,13	182.916	2,77

- (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.

17 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	
31/12/2020	3064,187943						
31/01/2021	3069,206498	158.280	0,16	0,16	0,15	0,15	
28/02/2021	3069,691738	167.675	0,02	0,18	0,13	0,28	
31/03/2021	3074,516781	166.453	0,16	0,34	0,20	0,48	
30/04/2021	3087,405781	162.906	0,42	0,76	0,21	0,69	
31/05/2021	3102,396569	150.843	0,49	1,25	0,27	0,96	
30/06/2021	3115,758927	143.672	0,43	1,68	0,30	1,27	
31/07/2021	3126,903662	139.045	0,36	2,05	0,36	1,63	
31/08/2021	3142,424406	135.868	0,50	2,55	0,42	2,06	
30/09/2021	3153,376675	137.416	0,35	2,91	0,44	2,51	
31/10/2021	3160,354779	138.718	0,22	3,14	0,48	3,00	
30/11/2021	3184,023659	137.399	0,75	3,91	0,59	3,60	
31/12/2021	3213,404094	137.382	0,92	4,87	0,76	4,40	

- (b) 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. As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia do Administrador, Gestor e nem do Fundo Garantidor de Créditos.

18 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

19 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.

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 exercício, não contratou serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes Ltda., 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.

21 Alteração estatutária

A Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29 de abril de 2021 deliberou a aprovação de contas referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020. Além disso, também foi aprovada a alteração do item 13.4, do Capítulo XIII – “Dos Prestadores de Serviços”, que passará a vigorar com a seguinte redação: “13.4 A prestação de serviços de auditoria externa do Fundo é exercida pela KPMG Auditores Independentes, inscrita no CNPJ/ME nº 57.755.217/0001-29”.

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, conseqüentemente, 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.

* * *

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

Adilson Augusto Martins Júnior
Diretor