

Alfa Investor 035 -  
Fundo de Investimento  
Multimercado - Crédito  
Privado - Investimento  
no Exterior - Investidor  
Profissional

CNPJ nº 05.592.150/0001-55  
(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

**Ao**  
**Cotista e à Administração do**  
**Alfa Investor 035 - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado -**  
**Investimento no Exterior - Investidor Profissional**  
*São Paulo - SP*

## Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Alfa Investor 035 - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investimento no Exterior - Investidor Profissional ("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.

**Valorização de aplicações em cotas de fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da CVM**

<b>Principal assunto de auditoria</b>	<b>Como nossa auditoria conduziu esse assunto</b>
<p>Em 31 de dezembro de 2021, o Fundo possuía 50,04% do seu patrimônio líquido representado por aplicações em cotas de fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da CVM (“fundos investidos”), cuja mensuração a valor justo se dá pela atualização do valor das cotas dos fundos investidos divulgadas pelos respectivos administradores. Esses fundos investem substancialmente em ativos financeiros mensurados ao valor justo, para os quais os preços e indexadores/parâmetros são observáveis no mercado, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia. 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.</p>	<p>Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Recalculamos a valorização das aplicações nos fundos investidos, com base nas cotas divulgadas pelos seus respectivos administradores;</li> <li>– Obtivemos a carteira de investimentos dos fundos investidos significativos na data-base da nossa auditoria e avaliamos, de acordo com a composição e perfil de risco dos investimentos, se os valores das cotas divulgadas representam adequadamente o seu valor justo;</li> <li>– Avaliamos a razoabilidade da rentabilidade obtida pelo Fundo auditado no exercício, por meio da comparação do seu resultado com o resultado esperado das variações das cotas dos fundos investidos; e</li> <li>– Avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.</li> </ul>

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitáveis os saldos das aplicações em cotas dos fundos investidos regulamentados pela Instrução nº 555/14 da CVM, no tocante à sua mensuração, assim como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

**Custódia e valorização de títulos privados**

<b>Principal assunto de auditoria</b>	<b>Como nossa auditoria conduziu esse assunto</b>
<p>Em 31 de dezembro de 2021, o Fundo possuía 37,99% do seu patrimônio líquido representado por títulos privados mensurados ao valor justo com base em preços cotados ou indexadores/parâmetros observáveis no mercado e avaliações do <i>spread</i> de crédito, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia (B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão). Devido a relevância desses ativos sobre o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria.</p>	<p>Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelos custodiantes;</li> <li>– Recalculamos a valorização dos títulos privados com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes ou informações observáveis no mercado; e</li> <li>– Avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.</li> </ul>

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os saldos dos títulos 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 16 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.

- Concluímos 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, 24 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 Investor 035 - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investimento no Exterior CNPJ: 05.592.150/0001-55  
 - Investidor Profissional  
 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
<b>Disponibilidades</b>			<b>3</b>	<b>0,01</b>
Banco conta movimento			3	0,01
<b>Aplicações Interfinanceiras de liquidez</b>		<b>1.141</b>	<b>1.141</b>	<b>2,06</b>
Letras do Tesouro Nacional	1.572	1.141	1.141	2,06
<b>Títulos públicos</b>		<b>2.279</b>	<b>2.113</b>	<b>3,82</b>
Notas do Tesouro Nacional - Série B	329	1.380	1.284	2,32
Notas do Tesouro Nacional - Série F	630	720	650	1,18
Letras Financeiras do Tesouro	16	179	179	0,32
<b>Certificado de Recebíveis do Agronegócio</b>		<b>502</b>	<b>503</b>	<b>0,91</b>
RB CAPITAL SEC	500	502	503	0,91
<b>Debêntures</b>		<b>18.147</b>	<b>18.191</b>	<b>32,92</b>
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	1.500	1.530	1.545	2,80
Unipar Carbochloro S.A.	1.300	1.322	1.330	2,41
Omega Geração S.A.	1.200	1.232	1.224	2,21
Sendas Distribuidora S.A.	1.200	1.214	1.222	2,21
Brasilprev Seguros e Previdência S.A.	1.160	1.169	1.175	2,13
Cosan Logística	1.000	1.109	1.107	2,00
Ibi Brasil Empreendimentos e Participações S.A.	1.000	1.032	1.025	1,85
MRV Engenharia e Participações S.A.	927	977	970	1,76
Via Varejo S.A.	800	814	810	1,47
Hapvida Participações e Investimentos	800	810	810	1,47
Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.	750	762	763	1,38
Tigre S.A.	750	761	761	1,38
Empresa Concessionária de Rodovias	750	757	758	1,37
Magazine Luiza S.A.	600	611	610	1,10
Guararapes Confecções S.A.	590	597	609	1,10
Rede D'OR Sao Luiz S.A.	510	525	525	0,95
VIX Logística S.A.	500	514	523	0,95
Movida Participações	500	511	516	0,93
Petróleo Brasileiro S.A.	500	509	513	0,93
CS Brasil Participações E Locações	431	442	442	0,80
Cia.de Saneamento Paraná-SANEAPAR	360	369	371	0,67
Sul América S.A.	300	303	302	0,55
CIA De Agua e Esgoto Ceara Cagece	270	277	280	0,51
<b>Letras Financeiras</b>		<b>2.291</b>	<b>2.298</b>	<b>4,16</b>
Banco Cooperativo Sicredi S.A.	7	1.056	1.065	1,93
MIDWAY S.A.- CR	2	619	617	1,12
Banco Industrial do Brasil S.A.	6	616	616	1,11
<b>Cotas de fundos de Índice</b>			<b>94</b>	<b>0,17</b>
Hashdex Nasdaq Crypto Index Fundo de Índice	1.900,00000		94	0,17
<b>Cotas de fundos de Investimentos</b>			<b>30.940</b>	<b>55,99</b>
FIP BOZANO GROWTH IV	85,45657		2.588	4,68
Kapitalo Zeta F.I.C. F.I.M.	517.100,90617		2.387	4,31
Gavea Macro F.I.C F.I.M.	5.912,71214		2.210	4,00
Occam Retorno Absoluto F.I.C F.I.M.	719.120,66299		2.155	3,90
Giant Zarathustra II F.I.C F.I.M.	1.235.031,73189		2.155	3,90
Vista Hedge F.I.C. F.I.M.	1.445.920,63524		2.115	3,83
Legacy Capital Excellence F.I.C.F.I.M.	1.651.044,09044		2.089	3,78

<b>Aplicações - Especificações</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Custo Total R\$ mil</b>	<b>Mercado / Realização R\$ mil</b>	<b>% sobre o patrimônio líquido</b>
A1 FIC FIM	1.823.317,44039		2.054	3,72
Draken F.I.C.F.I.M.	1.460.908,44478		1.873	3,39
Giant Sigma F.I.C.F.I.M.	1.253.747,40201		1.689	3,06
<b>Aplicações - Especificações</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Custo Total R\$ mil</b>	<b>Mercado / Realização R\$ mil</b>	<b>% sobre o patrimônio líquido</b>
Alfa Polaris - F.I.R.F. - C.P.	10.000,00000		1.126	2,04
IP Participações F.I.C.F.I.A. BDR Nível I	13.761,53665		1.125	2,04
Ibiuna Hedge STH F.I.C.F.I.M.	3.478,64909		1.072	1,94
Bogari Value Q F.I.C.F.I.A.	538.315,73817		842	1,52
Constellation Institucional F.I.C.F.I.A.	323.136,40225		822	1,49
Brasil Capital 30 F.I.C. F.I.A.	279.628,57797		782	1,42
Velt III 90 F.I.C. F.I.A.	710.241,05382		771	1,40
FIDC LOTUS PERF SN8	672,75243		704	1,27
Oceana Long Biased F.I.C.F.I.M.	243.459,75595		665	1,20
Miles Virtus B F.I.C. F.I.A	673.127,02013		643	1,16
Trigono Flagship 60 Small Caps F.I.C. F.I.A	197.552,87956		604	1,09
Leblon Ações F.I.C.F.I.A.	1.086,04338		469	0,85
<b>Valores a receber</b>			<b>1</b>	<b>-</b>
Ajuste diário de futuros			1	-
<b>Total do ativo</b>			<b>55.284</b>	<b>100,04</b>
<b>Valores a pagar</b>			<b>21</b>	<b>0,04</b>
Taxa de Administração			15	0,03
Auditoria e Custódia			6	0,01
<b>Patrimônio líquido</b>			<b>55.263</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do passivo e Patrimônio líquido</b>			<b>55.284</b>	<b>100,04</b>

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

<b>Nome do Fundo:</b>	<b>Alfa Investor 035 - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investimento no Exterior - Investidor Profissional</b>	<b>CNPJ:</b>	<b>05.592.150/0001-55</b>
<b>Administrador:</b>	<b>Banco Alfa de Investimento S.A.</b>	<b>CNPJ:</b>	<b>60.770.336/0001-65</b>

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Representado por 89.901,806 cotas a R\$ 583,752988 cada	52.480	
Representado por 89.901,806 cotas a R\$ 591,726592 cada		53.197
<b>Amortização de cotas no exercício</b>	-	(2.153)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>	52.480	51.044
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Ações</b>	<b>11</b>	<b>(87)</b>
Dividendos e juros sobre capital próprio	50	11
Resultado nas negociações	(39)	(28)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	-	(70)
<b>Cotas de fundos</b>	<b>1.524</b>	<b>1.103</b>
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	1.524	1.103
<b>Renda fixa e outros ativos financeiros</b>	<b>1.397</b>	<b>381</b>
Apropriação de rendimentos	1.500	737
Resultado nas negociações	11	(296)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(114)	(60)
<b>Demais receitas</b>	<b>1.086</b>	<b>1.179</b>
Ganhos com derivativos	987	1.058
Repasse de taxa de administração	99	100
Reversão de Taxa de fiscalização e estabelecimento	-	21
<b>Demais despesas</b>	<b>(1.235)</b>	<b>(1.140)</b>
Auditoria e custódia	(38)	(35)
Corretagens e taxas	(2)	(1)
Despesas diversas	(1)	(1)
Perdas com derivativos	(1.016)	(940)
Publicações e correspondências	(3)	(3)
Remuneração da administração	(159)	(150)
Serviços contratados pelo fundo	(1)	(1)
Taxa de fiscalização CVM	(15)	(9)
<b>Total do resultado do exercício</b>	<b>2.783</b>	<b>1.436</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 89.901,806 cotas a R\$ 614,704638 cada	55.263	
Representado por 89.901,806 cotas a R\$ 583,752988 cada		52.480

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 Investor 035 - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investimento no Exterior - Investidor Profissional (“Fundo”) iniciou suas atividades em 8 de setembro de 2003, e foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a um grupo reservado de investidores profissionais, 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 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 classes previstas na legislação específica. O Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. O Fundo pode realizar operações em mercados derivativos sem limites estabelecidos.

Conseqüentemente, 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, pelo Gestor, 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 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. Cotas de fundos de investimento**

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelos Administradores dos fundos investidos.

**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. 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.

**g. 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.

**h. Dividendos/juros sobre capital próprio**

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

**i. 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”.

**j. 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 de derivativos” e “Perdas com derivativos”.

**k. Opções padronizadas**

As operações com opções são atualizadas diariamente com base nos preços divulgados pelas bolsas de valores, onde as operações são custodiadas, e seus resultados, são registrados nas rubricas “Ganhos com derivativos/Perdas com derivativos”.

**l. 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 e avaliados diariamente pelo valor de mercado, em que 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, 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 a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
Notas do Tesouro Nacional - Série F	720	650	(70)	Após 1 ano
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1.380	1.284	(96)	Após 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro	179	179	-	Após 1 ano
	2.279	2.113	(166)	
Certificado de Recebíveis do Agronegócio:				
RB CAPITAL SEC	502	503	1	Após 1 ano

*Alfa Investor 035 - Fundo de Investimento Multimercado -  
Crédito Privado - Investimento no Exterior - Investidor Profissional  
Demonstrações contábeis  
em 31 de dezembro de 2020 e 2019*

	502	503	1	
Debêntures:				
Títulos para negociação	Custo atualizado	Valor Mercado/realização	de Ajuste a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
VIX Logística S.A.	514	523	9	Após 1 ano
Via Varejo S.A.	814	810	(4)	Após 1 ano
Unipar Carbocloro S.A.	1.322	1.330	8	Após 1 ano
Tigre S.A.	761	761	-	Após 1 ano
Sul América S.A.	303	302	(1)	Após 1 ano
Sendas Distribuidora S.A.	1.214	1.222	8	Após 1 ano
Rede D'OR Sao Luiz S.A.	525	525	-	Após 1 ano
Petróleo Brasileiro S.A.	509	513	4	Até 1 ano
Omega Geração S.A.	1.232	1.224	(8)	Após 1 ano
MRV Engenharia e Participações S.A.	977	970	(7)	Após 1 ano
Movida Participações	511	516	5	Após 1 ano
Magazine Luiza S.A.	611	610	(1)	Após 1 ano
Ibi Brasil Empreendimentos e Participações S.A.	1.032	1.025	(7)	Após 1 ano
Hapvida Participações e Investimentos	810	810	-	Após 1 ano
Guararapes Confeções S.A.	597	609	12	Após 1 ano
Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.	762	763	1	Após 1 ano
Empresa Concessionária de Rodovias	757	758	1	Após 1 ano
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	1.530	1.545	15	Após 1 ano
CS Brasil Participações E Locações	442	442	-	Após 1 ano
Cosan Logística	1.109	1.107	(2)	Após 1 ano
Cia.de Saneamento Paraná-SANEAPAR	369	371	2	Após 1 ano
CIA De Agua e Esgoto Ceara Cagece	277	280	3	Após 1 ano
Brasilprev Seguros e Previdência S.A.	1.169	1.175	6	Após 1 ano
	18.147	18.191	44	
Letras Financeiras:				
MIDWAY S.A.- CR	619	617	(2)	Até 1 ano
Banco Cooperativo Sicredi S.A.	1.056	1.065	9	Após 1 ano
Banco Industrial do Brasil S.A.	616	616	-	Após 1 ano
	2.291	2.298	7	
Total dos títulos para negociação:	23.219	23.105	(114)	

O Fundo mantém, também em sua carteira cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 30.940 e cotas de fundos de índice no valor de R\$ 94.

**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).
- 
- **Prefixados:** São atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as NTN-F, é utilizado o método de fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto utilizadas são projeções de taxas de juros/swap divulgadas pela 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).

- **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 a preço de mercado

### 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\$ - (R\$ (70) em 2020) registrados na conta “Valorização/desvalorização a preço de mercado”. Para as ações negociadas no exercício, os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no exercício e são refletidos na conta “Resultado nas negociações”.

### Renda Fixa

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\$ (114) (R\$ (60) 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 e são apresentados nas contas “Resultado nas negociações” e “Apropriação de rendimentos”.

## 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	6	01/09/2025	67
LFT	10	01/09/2023	112

## 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:

### Futuros

Indexador	Quantidade de contratos			R\$ mil	
	Compra	Venda	Posição líquida	Valor de referência	Faixas de vencimento
FUT DI1	11	-	11	844	Após 1 ano
Total	11	-	11	844	

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\$ 1

O resultado com operações de futuros, no 31 de dezembro de 2021, totaliza R\$ (29) (R\$ 9 em 2020), e está registrado em "Demais receitas-Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

### ***Opções de ações***

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Fundo não operou com operações envolvendo opções de ações. O resultado com operações de opções de ações, no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 totaliza R\$ 109, e está registrado em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

#### **a. Valor de mercado**

- **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\$ 55.263
Value at Risk – VaR:	R\$ 193
VaR/PL:	0,35

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, resgate e amortização de cotas**

**a. 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.

**b. Resgate**

O resgate das cotas somente ocorre no encerramento do fundo, sendo que:

- I - A conversão é realizada pela cota em vigor no dia do encerramento do Fundo; e
- II - O pagamento do resgate deve ser efetuado no próprio dia da conversão das cotas.

**c. Amortização**

O Fundo pode realizar amortização de suas cotas, a qualquer tempo, mediante deliberação e aprovação da assembleia de cotistas, desde que seja respeitado o período mínimo de um ano entre eventuais amortizações. O Administrador deve comunicar previamente aos cotistas, a decisão de amortizar as cotas do Fundo.

No caso de amortização de cotas, ocorre o pagamento uniforme a todos os cotistas, de parcela do valor de suas cotas, sem redução do número de cotas emitidas.

A Assembleia Geral Extraordinária realizada em 17 de janeiro de 2020 deliberou, em 31 de janeiro de 2020, a amortização das cotas do Fundo, no valor líquido de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais), com pagamento uniforme a todos os cotistas, de parcela do valor de suas cotas, sem redução do número de cotas emitidas.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, não houve amortização de cotas (R\$ 2.153 em 2020).

## 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 0,30% (trinta centésimos por cento) ao ano, calculada diariamente sobre o patrimônio líquido do Fundo e paga mensalmente, por períodos vencidos.

O Fundo paga ao custodiante uma taxa máxima de custódia equivalente a 0,035% (trinta e cinco milésimos por cento) ao ano, calculados sobre o patrimônio líquido do Fundo.

A taxa de administração estabelecida acima não compreende a taxa de administração dos fundos investidos.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 160 (R\$ 151 em 2020), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

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

## 11 Custódia

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 operações de “mercado futuro” e as cota de fundo de índice estão registrados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. O controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade dos Administradores dos fundos investidos, ou de terceiros por eles contratados.

## 12 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, 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	Resultado Financeiro
09/2021	Banco Alfa S.A.	Administrador	1.010	-	1.010	CDI - 119.00%	-
11/2021	Banco Alfa S.A.	Administrador	-	1.020	1.020	CDI - 119.00%	-

**b) 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	1.000	-	1.000	CDI - 100.00%	-
04/2021	ALFA CCVM S.A.	Administrador	270	-	270	CDI - 100.00%	-

**c) Despesas com parte relacionada**

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Administração	159	Banco Alfa de Investimento S.A.	Administrador

**13 Legislação tributária**

**a. Imposto de renda**

Os rendimentos auferidos serão 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 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 da amortização:

- 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.

Conforme legislação em vigor, as eventuais perdas apuradas na amortização das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em amortizações 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.

**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 decorridos entre a aplicação e a amortização de cotas, conforme a tabela anexa ao Decreto nº 6.306/07. Para as amortizações efetuadas 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 todo o condômino dele participe proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

**15 Política de divulgação das informações**

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

**16 Rentabilidade**

As rentabilidades nos últimos exercícios foram as seguintes:

<b>Data</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>	<b>Patrimônio líquido médio</b>	<b>Índice de mercado (a)</b>
Exercício findo em 31 de dezembro de 2021	5,30	53.525	4,40
Exercício findo em 31 de dezembro de 2020	2,80 (*)	50.394	2,77

(\*) A rentabilidade do Fundo foi calculada sem o efeito das amortizações.

- (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	583,752988					
31/01/2021	581,273762	52.566	(0,42)	(0,42)	0,15	0,15
28/02/2021	582,356699	52.928	0,19	(0,24)	0,13	0,28
31/03/2021	585,442322	52.457	0,53	0,29	0,20	0,48
30/04/2021	590,846821	52.971	0,92	1,22	0,21	0,69
31/05/2021	597,478935	53.283	1,12	2,35	0,27	0,96
30/06/2021	603,216452	54.046	0,96	3,33	0,30	1,27
31/07/2021	599,231798	54.163	(0,66)	2,65	0,36	1,63
31/08/2021	601,363581	53.962	0,36	3,02	0,42	2,06
30/09/2021	601,157273	54.095	(0,03)	2,98	0,44	2,51
31/10/2021	595,508657	54.009	(0,94)	2,01	0,48	3,00
30/11/2021	593,841960	53.875	(0,28)	1,73	0,59	3,60
31/12/2021	614,704638	53.851	3,51	5,30	0,76	4,40

- (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 do Fundo foi calculada sem o efeito das amortizações.

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.

## 18 Demandas judiciais

O Fundo possuía ação ajuizada visando declarar inexigível a Taxa de Fiscalização de Localização, Instalação e Funcionamento (TLIF), posteriormente alterada para Taxa de Fiscalização de Estabelecimento (TFE) e a inscrição no Cadastro de Contribuintes Mobiliários (CCM), 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 da infração.

Em decorrência do ganho da causa na ação julgada pelo Superior Tribunal Federal, o Administrador foi dispensado do pagamento da Taxa de Fiscalização de Estabelecimento (TFE) anteriormente denominada Taxa de Fiscalização de Localização, Instalação e Funcionamento (TLIF).

Em decorrência desta sentença, o montante provisionado de R\$ 21, foi revertido em 31 de agosto de 2020, sendo registrado na rubrica “Reversão de provisão para contingência”.

**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 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.

\* \* \*

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

Adilson Augusto Martins Junior  
Diretor