

Alfaprev RF Master -
Fundo de
Investimento Renda
Fixa - Previdenciário

CNPJ nº 08.058.757/0001-48
(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
Alfaprev RF Master - Fundo de Investimento Renda Fixa - Previdenciário
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Alfaprev RF Master - Fundo de Investimento Renda Fixa - Previdenciário ("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 96,38% 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: Alfaprev RF Master - Fundo de Investimento Renda Fixa - Previdenciário

CNPJ: 08.058.757/0001-48

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		14.544	14.544	3,61
Letras do Tesouro Nacional	20.034	14.544	14.544	3,61
Títulos públicos		197.466	194.324	48,19
Letras Financeiras do Tesouro	10.445	116.819	116.801	28,97
Notas do Tesouro Nacional - Série B	18.653	76.559	73.508	18,23
Notas do Tesouro Nacional - Série F	3.888	4.088	4.015	0,99
Debêntures		152.945	151.599	37,59
Centrais Elétricas Brasileiras - Eletrobras	8.338	8.577	8.589	2,13
Magazine Luiza S.A.	8.000	8.149	8.136	2,02
Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.	5.600	5.739	5.805	1,44
Via Varejo S.A.	5.000	5.083	5.064	1,26
Hapvida Participações e Investimentos S.A.	5.000	5.064	5.061	1,25
CS Brasil Participações e. Locações Ltda	4.893	5.013	5.018	1,24
Rio Paraná Energia S.A.	5.000	5.259	4.831	1,20
Tigre S.A.	4.758	4.824	4.829	1,20
Companhia de Locação das Américas	4.500	4.682	4.744	1,18
MRV Engenharia e Participações S.A.	4.464	4.707	4.671	1,16
Sendas Distribuidora S.A.	4.553	4.612	4.635	1,15
UHE São Simão Energia S.A.	4.500	4.576	4.616	1,14
Guararapes Confeções S.A.	4.400	4.449	4.540	1,13
VLI Multimodal S.A.	4.500	4.516	4.516	1,12
Companhia de Concessões Rodoviárias	4.400	4.401	4.498	1,12
Colombo Agroindústria S.A.	3.960	4.230	4.160	1,03
Localiza Rent a Car S.A.	4.000	4.375	4.134	1,03
Omega Geração S.A.	3.900	4.004	3.978	0,99
Cia. Saneamento Básico do E.S.P. - Sabesp	3.772	3.792	3.884	0,96
Companhia de Água e Esgoto do Ceara - Cagece	3.710	3.903	3.872	0,96
Eneva S.A.	3.334	3.922	3.733	0,92
Manaus Ambiental S.A.	2.885	3.403	3.398	0,84
Companhia Energética de Pernambuco - CELPE	3.000	3.087	3.141	0,78
Cia. de Eletricidade do Est. da Bahia - COELBA	3.000	3.087	3.141	0,78
Elektro Eletricidade e Serviços S.A.	3.000	3.087	3.141	0,78
Concessionária Rota do Atlântico S.A.	3.014	3.017	3.017	0,75
Aliança Geração de Energia S.A.	2.750	3.110	2.806	0,69
Copel Geração e Transmissão S.A.	2.526	2.560	2.590	0,64
Sul América S.A.	2.252	2.273	2.269	0,56
Petróleo Brasileiro S.A.	1.845	2.355	2.127	0,53
Vix Logística S.A.	2.000	2.057	2.090	0,52
Cia.de Saneamento Paraná-SANEAPAR	2.062	2.257	2.080	0,52
Companhia de Gás de São Paulo - COMGÁS	2.000	2.097	2.050	0,51
Cosan Logística S.A.	1.800	1.996	1.993	0,49
Engie Brasil Energia S.A.	1.683	1.976	1.890	0,47
Unipar S.A.	1.765	1.799	1.806	0,45
Movida Participações S.A.	1.644	1.681	1.695	0,42
Cosan S.A.	1.600	1.652	1.661	0,41
Enel Green Power Volta Grande S.A.	1.580	1.496	1.397	0,35
Diagnósticos da América S.A.	1.210	1.210	1.214	0,30
Aegea Saneamento e Participações S.A.	1.030	1.051	1.049	0,26
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central	1.040	956	927	0,23
Centrais Elétricas Matogrossense	735	772	772	0,19
AES Sul Dist. Gaúcha de Energia S.A.	388	526	498	0,12
Cogna Educação S.A.	800	410	412	0,10
Natura Cosméticos S.A.	35	357	358	0,09
Equatorial Transmissão S.A.	317	339	327	0,08

Demonstrações das Evoluções do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

Nome do Fundo:	Alfaprev RF Master - Fundo de Investimento Renda Fixa - Previdenciário	CNPJ:	08.058.757/0001-48
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 1.131.853,278 cotas a R\$ 386,504881 cada	437.467	
Representado por 1.532.290,382 cotas a R\$ 378,344502 cada		579.734
Cotas emitidas no exercício		
199.479,872 cotas	78.340	
388.233,885 cotas		147.158
Cotas resgatadas no exercício		
333.292,085 cotas	(99.771)	
788.670,989 cotas		(206.978)
Variação no resgate de cotas no exercício	(30.766)	(92.233)
Patrimônio líquido antes do resultado	385.270	427.681
Resultado do exercício		
Renda fixa e outros ativos financeiros	18.388	13.906
Apropriação de rendimentos	23.277	19.256
Resultado nas negociações	86	(8.349)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(4.975)	2.999
Demais receitas	31.787	28.029
Ganhos com derivativos	31.787	28.014
Reversão de provisão para contingência	-	15
Demais despesas	(32.197)	(32.149)
Auditoria e custódia	(198)	(261)
Corretagens e taxas	(115)	(27)
Despesas diversas	(3)	(2)
Perdas com derivativos	(31.827)	(31.825)
Publicações e correspondências	(6)	(6)
Taxa de fiscalização CVM	(48)	(28)
Total do resultado do exercício	17.978	9.786
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 998.041,065 cotas a R\$ 404,039054 cada	403.248	
Representado por 1.131.853,278 cotas a R\$ 386,504881 cada		437.467

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Centrais Elétricas do Para S.A. - CELPA	154	208	204	0,05
AES Tietê Energia S.A.	167	201	186	0,04
Cemig Geração e Transmissão S.A.	50	32	32	0,01
Vale S.A.	8	16	14	-
Letras Financeiras		43.218	42.731	10,60
Banco Bradesco S.A.	57	12.800	12.048	2,99
Banco Industrial do Brasil S.A.	55	5.646	5.648	1,40
Banco ABC Brasil S.A.	9	5.292	5.332	1,32
Banco Daycoval S.A.	86	5.215	5.269	1,31
Paraná Banco S.A.	40	4.127	4.137	1,03
Banco Cooperativo Sicredi S.A.	26	3.923	3.954	0,98
Banco Safra S.A.	2	2.172	2.290	0,57
Banco Sofisa S.A.	39	2.093	2.102	0,52
Banco BMG S.A.	19	1.950	1.951	0,48
Valores a receber			122	0,03
Ajuste diário de futuros			122	0,03
Total do ativo			403.323	100,02
Valores a pagar			75	0,02
Ajuste diário de futuros			55	0,01
Auditoria e Custódia			20	0,01
Patrimônio líquido			403.248	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido			403.323	100,02

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 AlfaPrev RF Master - Fundo de Investimento Renda Fixa - Previdenciário (“Fundo”) iniciou suas atividades em 2 de outubro de 2006, e foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a fundos de investimento em cotas de fundo de investimento que tenham como cotista a Alfa Previdência e Vida S.A. ou que tenham como cotistas fundos cujo cotista seja a Alfa Previdência e Vida S.A., considerados investidores profissionais, e tem por objetivo atuar no sentido de proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas mediante aplicação em ativos financeiros e utilização de instrumentos derivativos, conforme previsto na composição da carteira. 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 estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, exclusivamente para proteção da carteira. Tais estratégias, da forma como são adotadas, não podem gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido do Fundo.

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.

As aplicações em Fundo não são garantidas pelo Administrador, Gestor, de 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 de renda fixa

Os títulos de renda fixa 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. 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”.

e. 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 títulos e valores mobiliários 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 F	4.088	4.015	(73)		Após 1 ano
Notas do Tesouro Nacional - Série B	865	850	(15)		Até 1 ano
Notas do Tesouro Nacional - Série B	75.694	72.658	(3.036)		Após 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro	116.819	116.801	(18)		Após 1 ano
	197.466	194.324	(3.142)		
Debêntures:					
Centrais Elétricas Brasileiras - Eletrobras	8.577	8.589	12		Após 1 ano
Magazine Luiza S.A.	8.149	8.136	(13)		Após 1 ano
Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.	5.739	5.805	66		Após 1 ano
Via Varejo S.A.	5.083	5.064	(19)		Após 1 ano
Hapvida Participações e Investimentos S.A.	5.064	5.061	(3)		Após 1 ano
CS Brasil Participações e. Locações Ltda	5.013	5.018	5		Após 1 ano
Rio Paraná Energia S.A.	5.259	4.831	(428)		Após 1 ano
Tigre S.A.	4.824	4.829	5		Após 1 ano
Companhia de Locação das Américas	4.682	4.744	62		Após 1 ano
MRV Engenharia e Participações S.A.	4.707	4.671	(36)		Após 1 ano
Sendas Distribuidora S.A.	4.612	4.635	23		Após 1 ano

*AlfaPrev RF Master - Fundo de Investimento
Renda Fixa - Previdenciário
Demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2021 e 2020*

UHE São Simão Energia S.A.	4.576	4.616	40	Após 1 ano
Guararapes Confeções S.A.	4.449	4.540	91	Após 1 ano
VLI Multimodal S.A.	4.516	4.516	-	Após 1 ano
Companhia de Concessões Rodoviárias	4.401	4.498	97	Após 1 ano
Colombo Agroindustria S.A.	4.230	4.160	(70)	Após 1 ano
Localiza Rent a Car S.A.	4.375	4.134	(241)	Após 1 ano
Omega Geração S.A.	4.004	3.978	(26)	Após 1 ano
Cia.Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp	3.792	3.884	92	Após 1 ano
Companhia de Agua e Esgoto do Ceara - Cagece	3.903	3.872	(31)	Após 1 ano
Eneva S.A.	3.922	3.733	(189)	Após 1 ano
Manaus Ambiental S.A.	3.403	3.398	(5)	Após 1 ano
Elektro Eletricidade e Serviços S.A.	3.087	3.141	54	Após 1 ano
Companhia Energética de Pernambuco - CELPE	3.087	3.141	54	Após 1 ano
Cia. de Eletricidade do Est. da Bahia - COELBA	3.087	3.141	54	Após 1 ano
Concessionaria Rota do Atlântico S.A.	3.017	3.017	-	Após 1 ano
Aliança Geração de Energia S.A.	3.110	2.806	(304)	Após 1 ano
Copel Geração e Transmissão S.A.	2.560	2.590	30	Após 1 ano
Sul América S.A.	2.273	2.269	(4)	Após 1 ano
Petróleo Brasileiro S.A.	2.355	2.127	(228)	Após 1 ano
Vix Logística S.A.	2.057	2.090	33	Após 1 ano
Cia.de Saneamento Paraná-SANEAPAR	2.257	2.080	(177)	Após 1 ano
Companhia de Gás de São Paulo - COMGÁS	2.097	2.050	(47)	Após 1 ano
Cosan Logística S.A.	1.996	1.993	(3)	Após 1 ano
Engie Brasil Energia S.A.	1.976	1.890	(86)	Após 1 ano
Unipar S.A.	1.799	1.806	7	Após 1 ano
Movida Participações S.A.	1.681	1.695	14	Após 1 ano
Cosan S.A.	1.652	1.661	9	Após 1 ano

*AlfaPrev RF Master - Fundo de Investimento
Renda Fixa - Previdenciário
Demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2021 e 2020*

Enel Green Power Volta Grande S.A.	1.496	1.397	(99) Após 1 ano
Diagnósticos da América S.A.	1.210	1.214	4 Após 1 ano
Aegea Saneamento e Participações S.A.	1.051	1.049	(2) Após 1 ano
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central	822	793	(29) Após 1 ano
Centrais Elétricas Matogrossense	772	772	- Após 1 ano
AES Sul Dist. Gaúcha de Energia S.A.	526	498	(28) Após 1 ano
Cogna Educação S.A.	410	412	2 Até 1 ano
Natura Cosméticos S.A.	357	358	1 Até 1 ano
Equatorial Transmissão S.A.	339	327	(12) Após 1 ano
Centrais Elétricas do Para S.A. - CELPA	208	204	(4) Após 1 ano
AES Tietê Energia S.A.	201	186	(15) Após 1 ano
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central	134	134	- Até 1 ano
Cemig Geração e Transmissão S.A.	32	32	- Até 1 ano
Vale S.A.	16	14	(2) Após 1 ano
	152.945	151.599	(1.346)
 Letras Financeiras:			
Banco Bradesco S.A.	11.535	10.800	(735) Após 1 ano
Banco Industrial do Brasil S.A.	5.646	5.648	2 Após 1 ano
Banco Daycoval S.A.	5.215	5.269	54 Após 1 ano
Banco ABC Brasil S.A.	4.670	4.706	36 Até 1 ano
Paraná Banco S.A.	4.127	4.137	10 Após 1 ano
Banco Cooperativo Sicredi S.A.	3.923	3.954	31 Após 1 ano
Banco Safra S.A.	2.172	2.290	118 Após 1 ano
Banco Sofisa S.A.	2.093	2.102	9 Até 1 ano
Banco BMG S.A.	1.950	1.951	1 Após 1 ano
Banco Bradesco S.A.	1.265	1.248	(17) Até 1 ano

Banco ABC Brasil S.A.	622	626	4 Após 1 ano
	43.218	42.731	(487)
Total dos títulos para negociação:	393.629	388.654	(4.975)

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 divulgados por boletins de 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).

5 Valorização/desvalorização 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\$ (4.975) (R\$ 2.999 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 possuía margem depositada em garantia para realização de operações com derivativos, representada por papéis de sua carteira de títulos públicos conforme abaixo:

Tipo	Quantidade	Vencimento	Valor R\$ mil
NTN-B	90	15/08/2030	366
NTN-B	218	15/08/2024	857
LFT	80	01/03/2025	895
NTN-B	264	15/05/2025	1.030
NTN-B	301	15/05/2035	1.225
LFT	49	01/03/2026	546

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			Valor de referência	de Faixas de vencimento
	Compra	Venda	Posição líquida		
FUT DAP	-	(582)	(582)	66.836	Após 1 ano
FUT DI1	395	-	395	29.870	Após 1 ano
FUT DI1	-	(125)	(125)	10.619	Após 1 ano
Total	395	(707)	(312)	107.325	

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

- Ajuste de futuros a receber - R\$ 122
- Ajustes de futuros a pagar - R\$ 55

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, totaliza R\$ (40) (R\$ (3.811) 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 a partir do cenário elaborado abaixo:

PL: 403.248

Value at Risk - VaR: 438

VaR/PL: 0,1087%

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

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

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 é convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia da solicitação de resgate e o crédito é efetuado no mesmo dia.

10 Remuneração do administrador

O Administrador não recebe remuneração pela prestação de seus serviços de administração do Fundo e da carteira do Fundo.

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.

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

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 e as operações de “mercado futuro” encontram-se registradas 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 Renda Variável e Futuros com Partes Relacionadas – Corretoras

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o total de despesa com corretagem no mercado de futuros, através da Alfa CCVM S.A., empresa ligada ao Administrador do Fundo, foi de R\$ 69.

b) Resumo de Operações com Partes Relacionadas – Contraparte

Debêntures

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Resultado Financeiro
04/2021	ALFA CCVM S.A.	Administrador	1.350	-	1.350	CDI - 100.00%	-
10/2021	ALFA CCVM S.A.	Administrador	4.416	-	4.416	IPCA - 100.00%	-

13 Legislação tributária

a) Imposto de renda

O Fundo foi constituído com a finalidade exclusiva de aplicar recursos financeiros de entidade aberta de previdência complementar destinados à cobertura de reservas técnicas de seguros de vida com cláusula de sobrevivência e, por esse motivo, foram adotados os seguintes procedimentos:

Rendimentos auferidos

O art. 5º da Lei nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004 dispensa a retenção na fonte e o recolhimento do imposto de renda sobre rendimentos e ganhos auferidos nas aplicações de recursos das provisões, reservas técnicas e fundos de planos de benefícios de entidade de previdência complementar, sociedade seguradora e FAPI, bem como de seguro de vida com cláusula de cobertura por sobrevivência.

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 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 (%)	Patrimônio líquido médio	Índice de mercado CDI % a.a. (a)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2021	4,54	412.556	4,40
Exercício findo em 31 de dezembro de 2020	2,16	519.993	2,77

- (a) O Fundo não possui índice de mercado - *benchmark*. Apenas para fins comparativos o Fundo utiliza o CDI - Certificado de Depósito Interbancário, 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	386,504881					
31/01/2021	386,596933	440.788	0,02	0,02	0,15	0,15
28/02/2021	385,817541	440.821	(0,20)	(0,18)	0,13	0,28
31/03/2021	386,386484	435.945	0,15	(0,03)	0,20	0,48
30/04/2021	388,477163	424.563	0,54	0,51	0,21	0,69
31/05/2021	390,296743	411.358	0,47	0,98	0,27	0,96
30/06/2021	391,738248	407.825	0,37	1,35	0,30	1,27
31/07/2021	393,159196	403.930	0,36	1,72	0,36	1,63
31/08/2021	394,668199	396.774	0,38	2,11	0,42	2,06
30/09/2021	396,190726	396.299	0,39	2,51	0,44	2,51
31/10/2021	394,434697	395.718	(0,44)	2,05	0,48	3,00
30/11/2021	399,767449	396.970	1,35	3,43	0,59	3,60
31/12/2021	404,039054	403.852	1,07	4,54	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 Interbancário, 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.

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 Alterações Estatutárias

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 e a alteração do item 14.4, do Capítulo XIV – “Dos Prestadores de Serviços”, que passará a vigorar com a seguinte redação: “14.4 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.”.

O Instrumento Particular de Alteração realizado em 23 de dezembro de 2020 deliberou, a partir de 29 de dezembro de 2020, sobre: (i) incluir o item 3.4 no Capítulo III – “Da Política de Investimento” e (ii) adequar o Capítulo IV – “Da composição da Carteira” de forma a: (a) ajustar a tabela do item 4.1; (b) alterar a redação do item 4.5; e (c) incluir o item 4.6, com a consequente renumeração dos demais itens, a fim de adequá-los à nova redação exigida pela Resolução nº 4.444 do Banco Central do Brasil.

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.

* * *

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

Adilson Augusto Martins Junior
Diretor