

Alfa Investor 197 - Fundo
de Investimento
Multimercado - Crédito
Privado - Investimento no
Exterior - Investidor
Profissional

CNPJ nº 12.993.338/0001-70
(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 197 - Fundo de Investimento Multimercado – Crédito

Privado - Investimento no Exterior - Investidor Profissional

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Alfa Investor 197 - 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.

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 71,97% 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 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.
- 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, 25 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 197 - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investimento no Exterior CNPJ: 12.993.338/0001-70
- Investidor Profissional

Administrador: Banco Alfa de Investimento S.A. CNPJ: 60.770.336/0001-65

Aplicações - Especificações	Espécie / Forma	Quantidade	Cotação por lote de mil ou preço unitário - R\$	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades					3	0,01
Banco conta movimento					3	0,01
Aplicações Interfinanceiras de liquidez				9.972	9.972	23,76
Letras do Tesouro Nacional		13.736		9.972	9.972	23,76
Títulos públicos				10.139	9.955	23,72
Letras Financeiras do Tesouro		763		8.569	8.560	20,40
Notas do Tesouro Nacional - Série F		1.000		1.134	1.033	2,46
Notas do Tesouro Nacional - Série B		87		436	362	0,86
Certificado de Recebíveis do Agronegócio				795	795	1,89
Gaia Securitizadora S.A.		770		795	795	1,89
Debêntures				17.710	17.726	42,24
Diagnósticos da América S.A.		1.100		1.121	1.138	2,71
UNIPAR		980		997	1.002	2,39
MRV Engenharia e Participações S.A.		900		949	942	2,24
ELETROBRAS		900		918	927	2,21
OMEGA GERAÇÃO S		900		924	918	2,19
SENDAS DISTRIBU		900		910	916	2,18
BRASILPREV SEGU		850		856	861	2,05
MOVIDA PARTICIP		800		818	825	1,97
IBI BRASIL EMPR		800		826	820	1,95
Companhia de Concessões Rodoviárias		800		800	818	1,95
MAGAZINE LUIZA		800		815	814	1,94
VIA VAREJO S.A.		800		813	810	1,93
CGT ELETROSUL		790		883	808	1,93
GUARARAPES CONF		780		789	805	1,92
TIGRE S/A		600		608	609	1,45
HAPVIDA PARTICI		600		608	607	1,45
Empresa Concessionária de Rodovias		500		504	505	1,20
Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.		450		457	458	1,09
COMPANHIA DE LO		400		416	422	1,00
Cia.Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp		400		402	412	0,98
Empresa Energética de M.S. S.A.		410		401	406	0,97
Sul América S.A.		400		404	403	0,96
SAO LUIZ ANALIA		390		402	402	0,96
VIX LOGÍSTICA S		380		391	397	0,95
Cia.de Saneamento Paraná-SANEAPAR		270		277	278	0,66
CIA CAGECE		243		250	252	0,60
CS BRASIL PARTI		117		120	120	0,29
Natura Cosméticos S.A.		5		51	51	0,12
Letras Financeiras				1.724	1.729	4,12
Banco Sofisa S.A.		13		697	701	1,67
MIDWAY S.A.- CR		2		616	617	1,47
Banco Industrial do Brasil S.A.		4		411	411	0,98
Cotas de fundos de Investimentos					1.024	2,44
FIDC LOTUS PERF SN8		576,64494			603	1,44
Gavea Sul F.I.D.C. Multissetorial Lp		400,00000			421	1,00
Ações				1.968	1.644	3,92
Petróleo Brasileiro S.A.		7.500	30,70	187	230	0,55
Vale S.A.		2.200	77,96	230	172	0,41

Klabin S.A.	UNT	5.200	25,66	139	133	0,32
Aplicações - Especificações	Espécie / Forma	Quantidade		Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Movida Participações S.A.	ON	7.800	15,78	144	123	0,29
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN	5.400	20,95	160	113	0,27
SIMPAR S.A.	ON	7.800	11,68	98	91	0,22
Lojas Renner S.A.	ON	3.630	24,44	139	89	0,21
MRV Engenharia e Participações S.A.	ON	7.300	12,00	125	88	0,21
BTG Pactual Participations. Ltd.	UNT	4.000	21,00	113	84	0,20
Aliansce Shopping Centers S.A.	ON	3.500	21,66	93	76	0,18
Equatorial Energia S.A.	ON	3.000	22,61	75	68	0,16
Ambipar Participações Empreendimentos	ON	1.600	42,18	82	68	0,16
Hapvida Participações e Investimentos SA	ON	6.300	10,38	94	65	0,16
Vibra Energia S.A.	ON	2.600	21,40	77	56	0,13
Vivara Participações SA	ON	2.100	25,44	51	53	0,13
Mercadolivre Inc	-	800	62,88	44	50	0,12
Cia. Brasileira de Distribuição	ON	2.000	21,73	66	44	0,10
Estácio Participações S.A.	ON	2.000	20,56	51	41	0,10
Valores a receber					9	0,03
Juros sobre capital próprio					6	0,02
Ajuste diário de futuros					3	0,01
Total do ativo					42.857	102,13
Valores a pagar					892	2,13
Fiscais e previdenciárias					869	2,07
Taxa de Administração					11	0,03
Ajuste diário de futuros					6	0,02
Auditoria e Custódia					6	0,01
Patrimônio líquido					41.965	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido					42.857	102,13

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 Investor 197 - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investimento no Exterior - Investidor Profissional	CNPJ:	12.993.338/0001-70
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 186.232,309 cotas a R\$ 215,452378 cada	40.124	
Representado por 186.232,309 cotas a R\$ 213,450059 cada		39.751
Patrimônio líquido antes do resultado	40.124	39.751
Resultado do exercício		
Ações	(298)	(31)
Dividendos e juros sobre capital próprio	128	24
Resultado nas negociações	(102)	(275)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(324)	220
Cotas de fundos	24	(64)
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	24	(64)
Renda fixa e outros ativos financeiros	2.012	800
Apropriação de rendimentos	2.167	1.120
Resultado nas negociações	8	(281)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(163)	(39)
Demais receitas	2.824	2.658
Ganhos com derivativos	2.824	2.650
Reversão de Taxa de fiscalização e estabelecimento	-	8
Demais despesas	(2.721)	(2.990)
Auditoria e custódia	(28)	(28)
Corretagens e taxas	(38)	(20)
Despesas diversas	(1)	(1)
Perdas com derivativos	(2.517)	(2.815)
Publicações e correspondências	(3)	(2)
Remuneração da administração	(121)	(118)
Taxa de fiscalização CVM	(13)	(6)
Total do resultado do exercício	1.841	373
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 186.232,309 cotas a R\$ 225,334708 cada	41.965	
Representado por 186.232,309 cotas a R\$ 215,452378 cada		40.124

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 197 - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investimento no Exterior - Investidor Profissional (“Fundo”) iniciou suas atividades em 1º de setembro de 2011, e foi constituído sob a forma de condomínio aberto e transformado em condomínio fechado em 25 de maio de 2018, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a um grupo reservado de investidores profissionais, e tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas mediante aplicação em ativos financeiros e utilização de instrumentos derivativos diversos. O Fundo está classificado como “fundo de investimento multimercado” e sua carteira envolve vários fatores de risco, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial ou em fatores diferentes das demais classes previstas na legislação específica. O Fundo pode utilizar derivativos como parte integrante de sua política de investimento, sem limites predefinidos.

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

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 de renda fixa

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

d. Ações negociadas no Brasil

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

e. Bonificações

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

f. Dividendos/Juros sobre capital próprio

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

g. 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 “Corretagens e taxas”.

h. 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.

i. 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”.

j. Opções padronizadas

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

k. 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 de Mercado/ realização	Ajuste a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
Notas do Tesouro Nacional - Série F	1.134	1.033	(101)	Após 1 ano
Notas do Tesouro Nacional - Série B	436	362	(74)	Após 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro	1.887	1.886	(1)	Até 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro	6.682	6.674	(8)	Após 1 ano
	10.139	9.955	(184)	
Certificado de Recebíveis do Agronegócio:				
Gaia Securitizadora S.A.	795	795	-	Até 1 ano
Debêntures:				
VIX LOGÍSTICA S	391	397	6	Após 1 ano
VIA VAREJO S.A.	813	810	(3)	Após 1 ano
UNIPAR	997	1.002	5	Após 1 ano
TIGRE S/A	608	609	1	Após 1 ano
Sul América S.A.	404	403	(1)	Após 1 ano
SENDAS DISTRIBU	910	916	6	Após 1 ano
SAO LUIZ ANALIA	402	402	-	Após 1 ano
OMEGA GERAÇÃO S	924	918	(6)	Após 1 ano
Natura Cosméticos S.A.	51	51	-	Até 1 ano
Títulos para negociação	Custo			

*Alfa Investor 197 - Fundo de Investimento
Multimercado - Crédito Privado - Investimento no
Exterior - Investidor Profissional
Demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2021 e 2020*

	Valor de atualizado	Valor de Mercado/ realização	Ajuste a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
MRV Engenharia e Participações S.A.	949	942	(7)	Após 1 ano
MOVIDA PARTICIP	818	825	7	Após 1 ano
MAGAZINE LUIZA	815	814	(1)	Após 1 ano
IBI BRASIL EMPR	826	820	(6)	Após 1 ano
HAPVIDA PARTICI	608	607	(1)	Após 1 ano
GUARARAPES CONF	789	805	16	Após 1 ano
Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.	457	458	1	Após 1 ano
Empresa Energética de M.S. S.A.	401	406	5	Após 1 ano
Empresa Concessionária de Rodovias	504	505	1	Após 1 ano
ELETOBRAS	918	927	9	Após 1 ano
Diagnósticos da América S.A.	1.121	1.138	17	Após 1 ano
CS BRASIL PARTI	120	120	-	Após 1 ano
COMPANHIA DE LO	416	422	6	Após 1 ano
Companhia de Concessões Rodoviárias	800	818	18	Após 1 ano
Cia.Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp	402	412	10	Após 1 ano
Cia.de Saneamento Paraná-SANEAPAR	277	278	1	Após 1 ano
CIA CAGECE	250	252	2	Após 1 ano
CGT ELETROSUL	883	808	(75)	Após 1 ano
BRASILPREV SEGU	856	861	5	Após 1 ano
	17.710	17.726	16	
Letras Financeiras:				
MIDWAY S.A.- CR	616	617	1	Até 1 ano
Banco Sofisa S.A.	697	701	4	Até 1 ano

*Alfa Investor 197 - Fundo de Investimento
Multimercado - Crédito Privado - Investimento no
Exterior - Investidor Profissional
Demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2021 e 2020*

Títulos para negociação	Custo atualizado	Valor de Mercado/ realização	Ajuste a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Banco Industrial do Brasil S.A.	411	411	-	Após 1 ano
	1.724	1.729	5	
Total dos títulos para negociação:	30.368	30.205	(163)	

O Fundo mantém também em sua carteira cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 1.024, e ações de companhias abertas no valor de R\$ 1.644.

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

- 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.
- 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).
- As 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

Títulos de Renda Fixa: A desvalorização de R\$ (163) apurada na data do balanço (desvalorização de R\$ (39) em 2020) é representada pelo diferencial entre o valor da curva e de mercado, gerando resultado não realizado no exercício registrado na conta “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”.

Ações: A desvalorização de R\$ (324) apurada na data do balanço (valorização de R\$ 220 em 2020) 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, registrados na rubrica “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”.

6 Margem de garantia

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

Tipo	Quantidade	Vencimento	Valor
LFT	39	01/09/2023	437

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

Quantidade de contratos

Indexador	Compra	Venda	Posição líquida	Valor de referência	Faixas de vencimento
FUT DI1	9	-	9	689	Após 1 ano
FUT WIN	-	(51)	(51)	1.079	Até 1 ano
Total	9	(51)	(42)	1.768	

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\$ 4
- Ajustes de futuros a pagar - R\$ 6

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, totaliza R\$ 307 (R\$ (172) em 2020), e está registrado em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

Opções de ações

Em 31 de dezembro de 2021, o Fundo não possuía operações em aberto envolvendo opções de ações. O resultado com operações de opções de ações, no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, totaliza R\$ - (R\$ 7 em 2020), e está registrado em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

b. 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 a partir do cenário elaborado abaixo:

PL:	R\$ 41.965
Value at Risk – VaR:	R\$ 32
Var/PL:	0,07%

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, pode haver perdas superiores ao estimado conforme oscilações de mercado.

9 Emissão, resgate e amortizações de cotas

a. Emissão

O valor da cota é calculado diariamente e é determinado com base em avaliação patrimonial que considere o valor de mercado dos ativos financeiros integrantes da carteira. Para cálculo de valor da cota serão utilizados os preços dos ativos da carteira do Fundo no encerramento do dia, assim entendido como o horário de fechamento dos mercados onde o Fundo atua.

Novas emissões de cotas devem ser aprovadas em Assembleia Geral de Cotistas.

b. Resgate

O resgate das cotas somente ocorrerá no encerramento do Fundo, sendo que:

I - A conversão dar-se-á pela cota em vigor no dia do encerramento do Fundo;

II - O pagamento do resgate deve ser efetuado por meio de crédito em conta corrente, Documento de Ordem de Crédito (DOC), Transferência Eletrônica Disponível (TED) ou B3 no próprio dia da conversão das cotas.

O Fundo vigora por prazo indeterminado, sendo que a data de seu encerramento deverá ser objeto de prévia deliberação de Assembleia Geral.

c. Amortizações

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 1 (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 amortização de cotas é realizada de acordo com o que dispuser a assembleia geral de cotistas.

Para fins de amortização das cotas, será considerado o valor da cota no dia útil imediatamente anterior ao do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio do Fundo pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos determinados no dia útil imediatamente anterior ao do pagamento da respectiva parcela de amortização. Sempre que a data fixada para qualquer pagamento de amortização de cotas para os cotistas cair em um dia que não seja um dia útil, tal pagamento é devido no dia útil imediatamente subsequente.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020, não houve amortização de cotas.

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.

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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 121 (R\$ 118 em 2020), registrada na conta “Remuneração da administração”.

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

Não são cobradas taxa 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 ações estão custodiadas 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 do Administrador dos fundos investidos, ou de terceiros por ele 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 - Contraparte

Debêntures

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/Venc.	Total	Resultado	
						Indexador	Financeiro
3/2021	ALFA CCVM S.A.	Administrador	800	-	800	CDI - 100.00%	-
3/2021	ALFA CCVM S.A.	Administrador	243	-	243	CDI - 100.00%	-

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 no mercado de Futuros, através da Alfa CCVM S.A., empresa ligada ao Administrador do Fundo, foi de R\$ 50.

c) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Administração	121	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/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 da amortização, 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 condôminos 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:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio	Índice de mercado
			CDI % anual (a)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2021	4,59	40.801	4,40
Exercício findo em 31 de dezembro de 2020	0,94	39.534	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	215,452378					
31/01/2021	215,575822	40.117	0,06	0,06	0,15	0,15
28/02/2021	215,586089	40.211	0,00	0,06	0,13	0,28
31/03/2021	216,116761	40.228	0,25	0,31	0,20	0,48
30/04/2021	216,917309	40.330	0,37	0,68	0,21	0,69
31/05/2021	217,814483	40.460	0,41	1,10	0,27	0,96
30/06/2021	218,950653	40.670	0,52	1,62	0,30	1,27
31/07/2021	219,718989	40.877	0,35	1,98	0,36	1,63
31/08/2021	220,410471	40.968	0,31	2,30	0,42	2,06

		Rentabilidade %				
		Fundo			Índice de Mercado (a)	
	Valor	Patrimônio				
Data	da cota	Líquido				
		médio	Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
31/12/2020	215,452378					
30/09/2021	221,192759	41.113	0,35	2,66	0,44	2,51
31/10/2021	221,294492	41.249	0,05	2,71	0,48	3,00
30/11/2021	223,332348	41.437	0,92	3,66	0,59	3,60
31/12/2021	225,334708	41.807	0,90	4,59	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 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\$ 8, 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 Alteração Estatutária

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, em 29 de abril de 2021, deliberou a alteração do item 13.4, do Capítulo XIII – “Dos Prestadores de Serviços”,

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