

Alhambra - Fundo de
Investimento
Multimercado -
Crédito Privado -
Investidor
Profissional

CNPJ nº 19.154.065/0001-10
(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
Alhambra - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado -
Investidor Profissional
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Alhambra - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - 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 73,26% 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 11 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, 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: Alhambra - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investidor Profissional

CNPJ: 19.154.065/0001-10

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		747	747	1,04
Letras do Tesouro Nacional	930	747	747	1,04
Títulos públicos		10.440	9.969	13,88
Letras Financeiras do Tesouro	482	5.414	5.407	7,53
Notas do Tesouro Nacional - Série F	2.840	3.231	2.932	4,08
Notas do Tesouro Nacional - Série B	404	1.795	1.630	2,27
Debêntures		33.830	33.950	47,25
Magazine Luiza S.A.	2.100	2.139	2.136	2,97
Tigre S.A.	1.750	1.774	1.776	2,47
Movida Participações S.A.	1.700	1.740	1.751	2,44
Unipar Carbocloro	1.700	1.729	1.739	2,42
Omega Geração S.A.	1.700	1.746	1.734	2,42
Sendas Distribuidora S.A.	1.700	1.720	1.731	2,41
Diagnósticos da América S.A.	1.601	1.632	1.656	2,31
Brasilprev Seguros e Previdência S.A.	1.620	1.632	1.640	2,28
CS Brasil Participações e Locações	1.510	1.547	1.549	2,16
Eletrobras	1.500	1.530	1.545	2,15
Cia.Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp	1.500	1.508	1.544	2,15
Companhia de Concessões Rodoviárias	1.400	1.400	1.431	1,99
Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.	1.400	1.423	1.424	1,98
Guararapes Confecções S.A.	1.357	1.372	1.400	1,95
MRV Engenharia e Participações S.A.	1.300	1.371	1.360	1,89
CGTEE S BR Eletrobras CGT Eletrosul	1.054	1.141	1.079	1,50
Companhia de Locação das Américas	1.000	1.040	1.054	1,47
Via Varejo S.A.	1.000	1.017	1.013	1,41
Itausa - Investimentos Itaú S.A.	1.000	1.005	1.009	1,40
Hapvida Participações e Investimentos	780	790	789	1,10
Cosan S.A.	700	724	728	1,01
Aegea Saneamento e Participações S.A.	710	724	723	1,01
São Luiz Anália	700	721	721	1,00
Vix Logística S.A.	660	679	690	0,96
Colombo Agroindustria S.A.	545	577	573	0,80
Sul América S.A.	500	505	504	0,70
Cia. de Agua e Esgoto Ceara CAGECE	458	470	476	0,66
Cogna Educacional S.A.	340	174	175	0,24
Letras Financeiras		8.673	8.712	12,13
Banco Daycoval S.A.	30	2.927	2.951	4,11
Banco Sofisa S.A.	22	1.179	1.186	1,65
Banco Alfa S.A. (a)	5	1.035	1.035	1,44
BANSICREDI	5	754	761	1,06
Paraná Banco S.A.	7	722	724	1,01
Banco Industrial do Brasil S.A.	7	719	719	1,00
Banco BMG S.A.	7	718	719	1,00
Midway S.A.	2	619	617	0,86
Cotas de fundos de Investimentos			18.479	25,72
Alfa Polaris - F.I.R.F. - C.P.	26.481,75709		2.982	4,15
Alfa Kapitalo Kappa - F.I.C.F.I.M. - I.Q.	15.145,00292		2.170	3,02
Giant Zarathustra II F.I.C.F.I.M.	1.204.155,93859		2.101	2,92
Occam Retorno Absoluto F.I.C.F.I.M.	647.208,59669		1.940	2,70
IP Participações F.I.C.F.I.A. BDR Nível I	22.100,66035		1.807	2,52
Itaú Global Dinâmico Multimercado F.I.C.F.I.	106.249,38278		1.786	2,49
Giant Sigma F.I.C.F.I.M.	1.253.747,40201		1.689	2,35

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Bogari Value Q.F.I.C.F.I.A.	858.368,08453		1.342	1,87
FIDC LOTUS PERF SN8	961,07491		1.006	1,40
F.I.D.C. Credz	700.000,00000		704	0,98
Draken F.I.C.F.I.M.	317.170,91236		407	0,57
Gavea Sul F.I.D.C. Multissetorial L.P.	615,33237		298	0,41
Gavea Sul F.I.D.C. Multissetorial Lp	235,00000		247	0,34
Valores a receber			4	0,01
Ajuste diário de futuros			4	0,01
Total do ativo			71.864	100,03
Valores a pagar			23	0,03
Taxa de Administração			16	0,02
Auditoria e Custódia			7	0,01
Patrimônio líquido			71.841	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido			71.864	100,03

(a) Títulos de emissão de empresas ligadas à Administradora.

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:	Alhambra - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investidor Profissional	CNPJ:	19.154.065/0001-10
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 599.017,953 cotas a R\$ 114,733337 cada	68.727	
Representado por 599.017,953 cotas a R\$ 113,089577 cada		67.743
Patrimônio líquido antes do resultado	68.727	67.743
Resultado do exercício		
Cotas de fundos	535	224
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	535	224
Renda fixa e outros ativos financeiros	2.816	946
Apropriação de rendimentos	3.122	1.298
Resultado nas negociações	6	(394)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(312)	42
Demais receitas	1.740	2.001
Ganhos com derivativos	1.693	1.965
Repasse de taxa de administração	47	36
Demais despesas	(1.977)	(2.187)
Auditoria e custódia	(44)	(44)
Corretagens e taxas	(3)	(1)
Despesas diversas	(1)	(1)
Perdas com derivativos	(1.736)	(1.955)
Publicações e correspondências	(3)	(3)
Remuneração da administração	(174)	(168)
Serviços contratados pelo fundo	(1)	-
Taxa de fiscalização CVM	(15)	(15)
Total do resultado do exercício	3.114	984
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 599.017,953 cotas a R\$ 119,931805 cada	71.841	
Representado por 599.017,953 cotas a R\$ 114,733337 cada		68.727

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 Alhambra - Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado - Investidor Profissional (“Fundo”) iniciou suas atividades em 23 de novembro de 2017, e foi constituído sob forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se exclusivamente a um único cotista, investidor profissional, e tem por objetivo principal atuar no sentido de proporcionar ao seu cotista 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 classificações de fundos. O Fundo utiliza instrumentos derivativos para proteção ou posicionamento de sua carteira, limitado a uma vez seu patrimônio líquido, sendo vedada a utilização de derivativos para fins de alavancagem.

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

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

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

d. Cotas de fundos 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. 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”.

f. 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 Títulos e valores mobiliários

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

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

a. Composição da carteira

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

*Alhambra - Fundo de Investimento Multimercado -
Crédito Privado - 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
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
Notas do Tesouro Nacional - Série F	3.231	2.932	(299)	Após 1 ano
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1.796	1.630	(166)	Após 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro	5.413	5.407	(6)	Após 1 ano
	10.440	9.969	(471)	
Debêntures:				
VIX LOGÍSTICA S	679	690	11	Após 1 ano
VIA VAREJO S.A.	1.017	1.013	(4)	Após 1 ano
UNIPAR	1.729	1.739	10	Após 1 ano
TIGRE S/A	1.774	1.776	2	Após 1 ano
Sul América S.A.	505	504	(1)	Após 1 ano
SENDAS DISTRIBU	1.720	1.731	11	Após 1 ano
SAO LUIZ ANALIA	721	721	-	Após 1 ano
OMEGA GERAÇÃO S	1.746	1.734	(12)	Após 1 ano
MRV Engenharia e Participações S.A.	1.371	1.360	(11)	Após 1 ano
MOVIDA PARTICIP	1.740	1.751	11	Após 1 ano
MAGAZINE LUIZA	2.139	2.136	(3)	Após 1 ano
KROTON EDUCACIO	174	175	1	Até 1 ano
Itausa - Investimentos Itaú S.A.	1.005	1.009	4	Após 1 ano
HAPVIDA PARTICI	790	789	(1)	Após 1 ano
GUARARAPES CONF	1.372	1.400	28	Após 1 ano
Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.	1.423	1.424	1	Após 1 ano
ELETROBRAS	1.530	1.545	15	Após 1 ano
Diagnósticos da América S.A.	1.632	1.656	24	Após 1 ano
CS BRASIL PARTI	1.547	1.549	2	Após 1 ano
COSAN S/A	724	728	4	Após 1 ano
COMPANHIA DE LO	1.040	1.054	14	Após 1 ano
Companhia de Concessões Rodoviárias	1.400	1.431	31	Após 1 ano
COLOMBO AGROIND	577	573	(4)	Após 1 ano
Cia.Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp	1.508	1.544	36	Após 1 ano
CIA CAGECE	470	476	6	Após 1 ano
CGT ELETROSUL	1.141	1.079	(62)	Após 1 ano
BRASILPREV SEGU	1.632	1.640	8	Após 1 ano
AEGEA SANEAMENT	724	723	(1)	Após 1 ano
	33.830	33.950	120	

Letras Financeiras:			
Paraná Banco S.A.	722	724	2 Após 1 ano
MIDWAY S.A.- CR	619	617	(2) Até 1 ano
BANSICREDI	754	761	7 Após 1 ano
Banco Sofisa S.A.	1.179	1.186	7 Até 1 ano
Banco Industrial do Brasil S.A.	719	719	- Após 1 ano
Banco Daycoval S.A.	2.927	2.951	24 Após 1 ano
Banco BMG S.A.	718	719	1 Após 1 ano
Banco Alfa S.A.	1.035	1.035	0 Após 1 ano
	8.673	8.712	39
 Total dos títulos para negociação:	 52.943	 52.631	 (312)

O Fundo mantém também em sua carteira cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 18.479.

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 adotadas pelo Bradesco leva em consideração dois fatores: a) A taxa de juros livre de risco, que expressa à 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

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\$ (312) (R\$ 42 em 2020) para renda fixa e outros ativos financeiros e registrados na rubrica “Valorização/desvalorização a preço de mercado”. Para os títulos negociados no exercício os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no exercício e são refletidos na conta “Resultado nas negociações”.

6 Margem de garantia

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

Tipo	Quantidade	Vencimento	Valor R\$ mil
LFT	21	01/09/2023	236
NTN-B	4	15/08/2024	16

7 Instrumentos financeiros derivativos

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

(a) Composição da carteira

Futuros

Indexador	Quantidade de contratos			R\$ mil	
	Compra	Venda	Posição líquida	Valor de referência	Faixas de vencimento
FUT DI1	31	-	31	2.376	Após 1 ano
Total	31	-	31	2.376	

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

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, totaliza R\$ (43) (R\$ 10 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, 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\$ 71.841
Value at Risk – VaR:	R\$ 103
VaR/PL:	0,14%

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 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 efetivado no 1º (primeiro) dia útil subsequente ao da conversão do resgate.

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 títulos e valores mobiliários, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo paga a taxa de 0,25% (vinte e cinco centésimos por cento) ao ano, calculada diariamente sobre o patrimônio líquido do Fundo e paga mensalmente, por períodos vencidos.

O Fundo paga a título de 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.

A taxa de administração 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\$ 175 (R\$ 168 em 2020), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

O Fundo não cobra 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 e as operações de “mercado futuro” estão registradas 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 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 – Emissor

Letras Financeiras

Mês/Ano	Emissor	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Resultado Financeiro
09/2021	Banco Alfa Investimentos S.A.	Administrador	1.010	-	1.010	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	804	-	804	CDI - 100.00%	-
04/2021	ALFA CCVM S.A.	Administrador	458	2.602	3.060	CDI - 102.67%	1

d) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Administração	174	Banco Alfa de Investimento S.A.	Administrador

e) Ativo com partes relacionadas

Operação	Saldo	Instituição	Relacionamento
Letra Financeira	1.035	Banco Alfa de Investimento S.A.	Administrador

Os títulos emitidos por empresas ligadas ao Administrador ou à Gestora se encontram em destaque no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira.

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 do resgate:

- (i)** 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- (ii)** 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
- (iii)** 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias; e
- (iv)** 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

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

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

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos a regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

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 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:

Data	Rentabilidade (%)	Índice de mercado	
		Patrimônio líquido médio	CDI % a.a. (a)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2021	4,53	70.096	4,40
Exercício findo em 31 de dezembro de 2020	1,45	67.424	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	114,733337					
31/01/2021	114,693029	68.731	(0,04)	(0,04)	0,15	0,15
28/02/2021	114,778882	68.992	0,07	0,04	0,13	0,28
31/03/2021	114,995461	68.826	0,19	0,23	0,20	0,48
30/04/2021	115,933258	69.210	0,82	1,05	0,21	0,69
31/05/2021	116,601248	69.552	0,58	1,63	0,27	0,96
30/06/2021	117,280331	70.050	0,58	2,22	0,30	1,27
31/07/2021	117,461377	70.376	0,15	2,38	0,36	1,63
31/08/2021	117,989175	70.494	0,45	2,84	0,42	2,06
30/09/2021	118,429571	70.811	0,37	3,22	0,44	2,51
31/10/2021	118,261410	71.039	(0,14)	3,08	0,48	3,00
30/11/2021	118,998743	71.262	0,62	3,72	0,59	3,60
31/12/2021	119,931805	71.593	0,78	4,53	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

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos do cotista, quer desse 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, registre-se que o Administrador, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes Ltda., relacionados a este Fundo de Investimento por ele administrado, em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

21 Alterações Estatutárias

A Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 29 de abril de 2021 deliberou, a partir de 5 de agosto de 2021, a aprovação das demonstrações financeiras do Fundo ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2020, a alteração do item 13.4 do Capítulo XIII - “Dos Prestadores de Serviços”.

A Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 4 de agosto de 2020 deliberou, a partir de 19 de agosto de 2020 a alteração do item 4.1 do Capítulo IV - “Da Composição da Carteira e da Concentração por Emissor”, a fim de: (i) aumentar os limites de alocação em fundos Multimercado, passando de 20% para 75%; (ii) aumentar o limite por emissor de 3% para 7% quando o ativo for Cotas de fundos de investimento e Cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento classificados como Multimercado registrados com base na Instrução CVM nº 555/14, inclusive de fundos administrados pelo administrador ou por empresas a ele ligadas.; (iii) incluir a possibilidade de alocações em fundos de renda variável até o limite de 30%; (iv) incluir o limite por emissor na possibilidade de alocação em Cotas de fundos de investimento e Cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento classificados como ações até o limite de 7%; e (v) incluir o limite máximo de 75% de alocações em Fundos Multimercado em conjunto com Fundos de Ações.

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