

# Alfa Polaris - Fundo de Investimento Renda Fixa - Crédito Privado

CNPJ nº 30.056.825/0001-99  
(Administrado pelo Banco Alfa de  
Investimento S.A.)

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



KPMG Auditores Independentes Ltda.

Rua Verbo Divino, 1400, Conjuntos 101, 201, 301 e 401,

Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil

Telefone 55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

**Aos**  
**Cotistas e à Administração do**  
**Alfa Polaris – Fundo de Investimento Renda Fixa – Crédito Privado**  
*São Paulo - SP*

## Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis Alfa Polaris – Fundo de Investimento Renda Fixa – Crédito Privado (“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 privados

Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto
Em 31 de dezembro de 2021, o Fundo possuía 85,93% do seu patrimônio líquido representado por títulos privados mensurados ao valor justo com base em preços cotados ou indexadores/parâmetros observáveis no mercado e avaliações do spread de crédito, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia (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"><li>– Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelo custodiante;</li><li>– Recalculamos a valorização dos títulos privados com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes ou informações observáveis no mercado; e</li><li>– Avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.</li></ul>

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

## Outros assuntos - Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria, sem modificação de opinião em 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, 24 de março de 2022

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



Carlos Massao Takauthi  
Contador CRC 1SP206103/O-4

# Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de dezembro de 2021

Nome do Fundo: Alfa Polaris - Fundo de Investimento Renda Fixa - Crédito Privado

CNPJ: 30.056.825/0001-99

Administrador: Banco Alfa de Investimento S.A.

CNPJ: 60.770.336/0001-65

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
<b>Disponibilidades</b>			<b>1</b>	<b>-</b>
Banco conta movimento			1	-
<b>Aplicações Interfinanceiras de liquidez</b>		<b>4.201</b>	<b>4.201</b>	<b>5,76</b>
Letras do Tesouro Nacional	5.227	4.201	4.201	5,76
<b>Títulos públicos</b>		<b>2.181</b>	<b>2.184</b>	<b>3,00</b>
Letras Financeiras do Tesouro	195	2.181	2.184	3,00
<b>Certificado de Recebíveis do Agronegócio</b>		<b>2.458</b>	<b>2.457</b>	<b>3,37</b>
Gaia Securitizadora S.A.	1.543	1.593	1.593	2,19
RB Capital Sec.	700	702	703	0,96
Virgo Companhia	170	163	161	0,22
<b>Debêntures</b>		<b>49.463</b>	<b>49.462</b>	<b>67,87</b>
Companhia de Concessões Rodoviárias	2.520	2.541	2.576	3,54
Movida Particip.	2.127	2.188	2.187	3,00
CS Brasil Partic.	2.075	2.126	2.128	2,92
IBI Brasil Empr.	2.058	2.123	2.109	2,89
Cosan S.A.	2.020	2.087	2.100	2,88
Magazine Luiza	2.000	2.037	2.034	2,79
Brasilprev Segur.	1.910	1.924	1.934	2,66
Companhia de Lo	1.794	1.876	1.891	2,60
Diagnósticos da América S.A.	1.700	1.738	1.758	2,41
Tigre S.A.	1.700	1.724	1.725	2,37
MRV Engenharia e Participações S.A.	1.597	1.684	1.671	2,29
Unipar	1.600	1.627	1.637	2,25
Sendas Distribu.	1.600	1.619	1.629	2,24
Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.	1.600	1.626	1.628	2,23
VIA Varejo S.A.	1.600	1.627	1.621	2,22
Localiza Rent a Car	1.500	1.641	1.550	2,13
CIA Cagece	1.416	1.460	1.471	2,02
Hapvida Partici	1.400	1.418	1.417	1,94
Colombo Agroind	1.340	1.431	1.408	1,93
São Luiz Anália	1.360	1.401	1.401	1,92
Aegea Saneament	1.340	1.367	1.365	1,87
Empresa Concessionária de Rodovias	1.300	1.312	1.314	1,80
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central	1.145	1.181	1.186	1,63
Guararapes Conf.	1.105	1.117	1.140	1,56
Eletrobras	1.050	1.071	1.082	1,48
Omega Geração	1.000	1.027	1.020	1,40
Hospital Mater	1.000	1.015	1.013	1,39
Cia.Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp	930	935	958	1,31
CGT Eletrosul	768	854	786	1,08
Sul América S.A.	700	707	705	0,97
Energisa Tocant	685	656	676	0,93
VIX Logística	630	648	658	0,90
Cia.de Saneamento Paraná-SANEAPAR	531	545	547	0,75
Kroton Educacio	1.051	542	541	0,74
Centrais Elétricas Matogrossense	495	514	520	0,72
Light Serviços de Eletricidade S.A.	75	74	76	0,11
<b>Letras Financeiras</b>		<b>10.564</b>	<b>10.703</b>	<b>14,69</b>
Banco Daycoval S.A.	19	1.989	2.026	2,78
Banco ABC Brasil S.A.	3	1.963	2.008	2,76
BANSICREDI	10	1.509	1.521	2,09
MIDWAY S.A.- CR	4	1.232	1.235	1,69
Banco Safra S.A.	3	980	1.023	1,40
Banco Industrial do Brasil S.A.	8	821	821	1,13

BANCO RODOBENS	14	714	715	0,98
Banco BMG S.A.	6	616	616	0,85
Banco Bradesco S.A. (a)	2	534	531	0,73
Paraná Banco S.A.	2	206	207	0,28
<b>Cotas de fundos de Investimentos</b>			<b>3.926</b>	<b>5,38</b>
F.I.D.C. Credz	1.600.000,00000		1.610	2,21
FIDC LOTUS PERF SN8	1.037,96090		1.086	1,49
Gavea Sul F.I.D.C. Multissetorial Lp	660,00000		695	0,95
Red PeR.F.ormance F.I.D.C. Nao Padronizados	1,69132		370	0,51
Gavea Sul F.I.D.C. Multissetorial L.P.	259,66649		126	0,17
F.I.D.C. Anga Sabemi Consignados X	88,00000		39	0,05
<b>Total do ativo</b>			<b>72.934</b>	<b>100,07</b>
<b>Valores a pagar</b>			<b>57</b>	<b>0,07</b>
Taxa de Administração			40	0,05
Ajuste diário de futuros			10	0,01
Auditoria e Custódia			7	0,01
<b>Patrimônio líquido</b>			<b>72.877</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do passivo e Patrimônio líquido</b>			<b>72.934</b>	<b>100,07</b>

(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:	Alfa Polaris - Fundo de Investimento Renda Fixa - Crédito Privado	CNPJ:	30.056.825/0001-99
Administrador:	Banco Alfa de Investimento S.A.	CNPJ:	60.770.336/0001-65

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Representado por 517.145,659 cotas a R\$ 105,483749 cada	54.550	
Representado por 409.298,943 cotas a R\$ 102,186870 cada		41.825
<b>Cotas emitidas no exercício</b>		
182.419,907 cotas	19.601	
211.564,397 cotas		22.129
<b>Cotas resgatadas no exercício</b>		
52.488,193 cotas	(5.334)	
103.717,681 cotas		(10.390)
<b>Varição no resgate de cotas no exercício</b>	(354)	(292)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>	68.463	53.272
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Cotas de fundos</b>	<u>172</u>	<u>19</u>
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	172	19
<b>Renda fixa e outros ativos financeiros</b>	<u>4.563</u>	<u>1.541</u>
Apropriação de rendimentos	4.362	1.475
Resultado nas negociações	61	(2)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	140	68
<b>Demais receitas</b>	<u>1.306</u>	<u>366</u>
Ganhos com derivativos	1.297	366
Reversão de corretagens e taxas	9	-
<b>Demais despesas</b>	<u>(1.627)</u>	<u>(648)</u>
Auditoria e custódia	(44)	(28)
Corretagens e taxas	-	(1)
Despesas diversas	(1)	(1)
Perdas com derivativos	(1.170)	(441)
Publicações e correspondências	(3)	(2)
Remuneração da administração	(394)	(164)
Taxa de fiscalização CVM	(15)	(11)
<b>Total do resultado do exercício</b>	<u>4.414</u>	<u>1.278</u>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 647.077,373 cotas a R\$ 112,624867 cada	<u>72.877</u>	
Representado por 517.145,659 cotas a R\$ 105,483749 cada		<u>54.550</u>

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 Polaris - Fundo de Investimento Renda Fixa - Crédito Privado (“Fundo”) iniciou suas atividades em 25 de julho de 2019, e foi constituído sob forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se ao público em geral, 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 pode atuar no mercado de derivativos para proteção das posições detidas à vista, limitado a uma vez seu patrimônio líquido, sendo vedada a alavancagem. Os fundos investidos podem adotar estratégias com instrumentos derivativos, limitado a uma vez seu patrimônio líquido, desta forma, o Fundo, indiretamente, está exposto aos riscos inerentes a tais estratégias quando adotadas pelos fundos investidos.

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

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

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

### **2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis**

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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

### **3 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. 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 pela Administradora do fundo investido.

#### **d. 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 nº4.

#### **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 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:				
Letras Financeiras do Tesouro	2.181	2.184	3	Após 1 ano
Certificado de Recebíveis do Agronegócio:				
VIRGO Companhia	163	161	(2)	Após 1 ano
RB Capital Sec	702	703	1	Após 1 ano
Gaia Securitizadora S.A.	1.593	1.593	-	Até 1 ano
	2.458	2.457	(1)	
Debêntures:				
VIX Logística S.A	648	658	10	Após 1 ano
VIA Varejo S.A.	1.627	1.621	(6)	Após 1 ano

*Alfa Polaris - Fundo de Investimento  
Renda Fixa - Crédito Privado  
Demonstrações contábeis em  
31 de dezembro de 2021 e 2020*

Unipar	1.627	1.637	10	Após 1 ano
Tigre S.A.	1.724	1.725	1	Após 1 ano
Sul América S.A.	707	705	(2)	Após 1 ano
Sendas Distribu	1.619	1.629	10	Após 1 ano
São Luiz Anália	1.401	1.401	-	Após 1 ano
Omega Geração	1.027	1.020	(7)	Após 1 ano
MRV Engenharia e Participações S.A.	1.684	1.671	(13)	Após 1 ano
Movida Particip	2.188	2.188	-	Após 1 ano
Magazine Luiza	2.037	2.034	(3)	Após 1 ano
Localiza Rent a Car	1.641	1.550	(91)	Após 1 ano
Light Serviços de Eletricidade S.A.	74	76	2	Após 1 ano
Kroton Educacio	542	541	(1)	Até 1 ano
IBI Brasil Empr	2.123	2.109	(14)	Após 1 ano
Hospital Mater	1.015	1.013	(2)	Após 1 ano
Hapvida Partici	1.418	1.417	(1)	Após 1 ano
Guararapes Conf	1.117	1.140	23	Após 1 ano
Energisa Tocant	656	676	20	Após 1 ano
Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.	1.626	1.628	2	Após 1 ano
Empresa Concessionária de Rodovias	1.312	1.314	2	Após 1 ano
Eletrobras	1.071	1.082	11	Após 1 ano
Diagnósticos da América S.A.	1.738	1.758	20	Após 1 ano
CS Brasil Parti	2.126	2.128	2	Após 1 ano
Cosan S.A.	2.087	2.100	13	Após 1 ano
Companhia de Lo	1.876	1.891	15	Após 1 ano
Companhia de Concessões Rodoviárias	2.541	2.576	35	Após 1 ano
Colombo Agroind	1.431	1.408	(23)	Após 1 ano
Cia.Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp	935	958	23	Após 1 ano
Cia.de Saneamento Paraná-SANEAPAR	545	547	2	Após 1 ano
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central	1.181	1.186	5	Após 1 ano

*Alfa Polaris - Fundo de Investimento  
Renda Fixa - Crédito Privado  
Demonstrações contábeis em  
31 de dezembro de 2021 e 2020*

CIA Cagece	1.460	1.470	10 Após 1 ano
CGT Eletrosul	854	786	(68) Após 1 ano
Centrais Elétricas Matogrossense	514	520	6 Após 1 ano
Brasilprev Segu	1.924	1.934	10 Após 1 ano
Aegea Saneamento	1.367	1.365	(2) Após 1 ano
	49.463	49.462	(1)

Letras Financeiras:

Paraná Banco S.A.	206	207	1 Após 1 ano
MIDWAY S.A.- CR	1.232	1.235	3 Até 1 ano
BANSICREDI	1.509	1.521	12 Após 1 ano
Banco Safra S.A.	980	1.023	43 Após 1 ano
Banco Rodobens	714	715	1 Após 1 ano
Banco Industrial do Brasil S.A.	821	821	- Após 1 ano
Banco Daycoval S.A.	1.989	2.026	37 Após 1 ano
Banco Bradesco S.A.	534	531	(3) Até 1 ano
Banco BMG S.A.	616	616	- Após 1 ano
Banco ABC Brasil S.A.	1.963	2.008	45 Após 1 ano
	10.564	10.703	139

O Fundo mantém também em sua carteira cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 3.926.

**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.

## **Títulos privados**

### **Letras Financeiras**

- A metodologia de marcação a mercado para Letras Financeiras adotadas pelo Bradesco leva em consideração dois fatores: a) A taxa de juros livre de risco, que expressa a projeção do CDI 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).

### **Certificados de Recebíveis do Agronegócio**

- Para os Certificado de Recebíveis do Agronegócio é utilizado fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA/B3).

## **5 Valorização/desvalorização de investimentos a preço de mercado**

Refere-se ao diferencial do valor de curva e de mercado para os títulos existentes na carteira na data do balanço no valor de R\$ 139 (R\$ 68 em 2020) para renda fixa e outros ativos financeiros e registrados na rubrica "Valorização/desvalorização a preço de mercado". Para os títulos negociados no período os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no período 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:

<b>Tipo</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Vencimento</b>	<b>Valor</b>
-------------	-------------------	-------------------	--------------

LFT	13	01/09/2023	146
LFT	14	01/09/2024	157

## 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

#### Quantidade de contratos

Indexador	Compra	Venda	Posição líquida	Valor de referência	Faixas de vencimento
FUT DAP	-	(20)	(20)	2.368	Após 1 ano
FUT DI1	-	(30)	(30)	2.217	Após 1 ano
FUT DAP	-	(5)	(5)	736	Até 1 ano
<b>Total</b>	-	<b>(55)</b>	<b>(55)</b>	<b>5.321</b>	

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 pagar - R\$ 10

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, totaliza R\$ 127 (R\$ (75) 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 :	R\$ 72.877
VALUE AT RISK - VAR* :	R\$ 6
VAR / PL :	0,01%

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, é utilizado o valor da cota de fechamento do próprio dia da solicitação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao Administrador, em sua sede ou dependência.

### **b. Resgate**

O resgate de cotas é efetuado a qualquer tempo, no dia da respectiva solicitação entregue pelo cotista, na sede ou nas dependências do Administrador. O valor do resgate é convertido pelo valor da cota de fechamento do trigésimo dia subsequente ao da solicitação de resgate, e o pagamento é realizado no primeiro dia útil subsequente à data da conversão.

## **10 Remuneração do administrador**

O Administrador recebe remuneração fixa pela prestação de seus serviços de gestão e administração do Fundo e da carteira do Fundo. A taxa de administração é calculada sobre o patrimônio líquido do Fundo, observando-se, ainda, para o referido cálculo o patrimônio líquido de fechamento do dia anterior. A taxa de administração é apropriada diariamente e paga mensalmente de forma linear e com base em 252 dias úteis por ano, podendo variar seu percentual conforme abaixo:

- Patrimônio líquido do Fundo menor ou igual a R\$ 50.000, a taxa de administração é de 0,40% (quarenta centésimos por cento) ao ano; e
- Patrimônio líquido do Fundo maior que R\$ 50.000, a taxa de administração é de 0,60% (sessenta centésimos por cento) ao ano.

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

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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 394 (R\$ 164 em 2020), registrada na conta “Remuneração da administração”.

O Fundo não possui 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 e as operações de “mercado futuro” encontram-se 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 da Administradora do fundo investido, ou de terceiros por ela contratados.

## **12 Transações com partes relacionadas**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Fundo registrou 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
6/2021	BANCO ALFA	Administrador	4.000	-	4.000	CDI - 119.00%	-
7/2021	BANCO ALFA	Administrador	-	1.001	1.001	CDI - 119.00%	3
9/2021	BANCO ALFA	Administrador	-	1.413	1.413	CDI - 119.00%	-
12/2021	BANCO ALFA	Administrador	-	1.673	1.673	CDI - 119.00%	19

**b) Resumo de Operações com Partes Relacionadas - Contraparte**

Certificado de Recebíveis do Agronegócio

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/Venc.	Total	Indexador	Resultado
							Financeiro
8/2021	BANCO ALFA	Administrador	170	-	170	IPCA -	

Debêntures

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/Venc.	Total	Indexador	Resultado
							Financeiro
3/2021	ALFA CCVM S.A.	Administrador	1.800	-	1.800	CDI - 100.00%	-
4/2021	ALFA CCVM S.A.	Administrador	963	-	963	CDI - 100.00%	-

Letras Financeiras

Resultado

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/Venc.	Total	Indexador	Financeiro
6/2021	BANCO ALFA	Administrador	4.000	-	4.000	CDI - 119.00%	-

### **c) Despesas com parte relacionada**

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Administração	394	Banco Alfa de Investimento S.A.	Administrador

## **13 Legislação tributária**

### **(a) Imposto de renda**

Os rendimentos auferidos são tributados pelas regras abaixo:

Seguindo a expectativa do Administrador e do Gestor de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia regulamentada pela Receita Federal do Brasil, os rendimentos estão 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;
- IV 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Independente do resgate das cotas há a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, através da diminuição automática, realizada semestralmente, 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 forma de apuração e retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor ou por medida judicial.

**(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 corridos 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 do IOF.

## 14 Política de distribuição dos resultados

Os resultados provenientes dos ativos e derivativos pertencentes ao Fundo são incorporados ao seu patrimônio líquido e, por consequência, refletidos no valor da cota do Fundo.

## 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

A rentabilidade nos últimos exercícios são as seguintes:

<b>Data</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>	<b>Patrimônio líquido médio</b>	<b>Índice de mercado CDI % a.a. (a)</b>
Exercício findo em 31 de dezembro de 2021	6,77	66.045	4,40
Exercício findo em 31 de dezembro de 2020	3,23	40.142	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	105,483749					
31/01/2021	105,699158	55.586	0,20	0,20	0,15	0,15
28/02/2021	106,092601	60.813	0,37	0,58	0,13	0,28
31/03/2021	106,364402	62.598	0,26	0,83	0,20	0,48
30/04/2021	106,883927	64.326	0,49	1,33	0,21	0,69
31/05/2021	107,367275	65.631	0,45	1,79	0,27	0,96
30/06/2021	107,993466	65.843	0,58	2,38	0,30	1,27
31/07/2021	108,519833	67.119	0,49	2,88	0,36	1,63
31/08/2021	109,335566	67.827	0,75	3,65	0,42	2,06
30/09/2021	109,985282	68.335	0,59	4,27	0,44	2,51
31/10/2021	110,713540	68.554	0,66	4,96	0,48	3,00
30/11/2021	111,702177	72.035	0,89	5,90	0,59	3,60
31/12/2021	112,624867	72.525	0,83	6,77	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 estatutária**

Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29 de abril de 2021, foi deliberada a alteração do regulamento do Fundo no 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.

\* \* \*

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

Contador

Adilson Augusto Martins Junior  
Diretor