

Alfaprev Exclusive II -  
Fundo de Investimento  
Multimercado -  
Previdenciário

CNPJ nº 33.422.067/0001-73  
(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  
Alfaprev Exclusive II - Fundo de Investimento Multimercado - Previdenciário  
São Paulo - SP

## Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Alfaprev Exclusive II - Fundo de Investimento Multimercado - Previdenciário ("Fundo"), (Administrado pelo Banco Alfa de Investimento S.A.), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2021 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2021 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

## Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

## Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

## Custódia e valorização de títulos públicos e privados

| Principal assunto de auditoria   | Como nossa auditoria conduziu esse assunto   |
|--|--|
| Em 31 de dezembro de 2021, o Fundo possuía 40,91% 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"><li>– Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelos custodiantes;</li><li>– Recalculamos a valorização dos títulos públicos e 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 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.

## Reconhecimento do resultado com instrumentos financeiros derivativos

| Principal assunto de auditoria   | Como nossa auditoria conduziu esse assunto  |
|--|---|
| Conforme descrito na Nota Explicativa nº 7, o Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte de sua política de investimentos, exclusivamente para proteção da carteira. Tais estratégias, da forma como são adotadas, não podem gerar exposição superior a 1 (uma) vez o respectivo patrimônio líquido do Fundo. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Fundo efetuou operações com instrumentos financeiros derivativos na modalidade de mercado futuro, que geraram resultado líquido negativo de R\$ 370 mil. Devido a relevância do resultado destas operações, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria. | <ul style="list-style-type: none"><li>– Recalculamos a valorização dos instrumentos financeiros derivativos com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes ou informações observáveis no mercado;</li><li>– Testamos por amostragem a liquidação financeira de transações com instrumentos financeiros derivativos realizadas durante o exercício; e</li><li>– Avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.</li></ul> |

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitáveis os saldos registrados como ganhos e perdas com instrumentos financeiros derivativos, assim como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

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

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria, sem modificação de opinião em 16 de março de 2021.

## Responsabilidade da administração do Fundo pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da CVM e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução nº 555/14 da CVM, pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 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: Alfaprev Exclusive II - Fundo de Investimento Multimercado - Previdenciário

CNPJ: 33.422.067/0001-73

Administrador: Banco Alfa de Investimento S.A.

CNPJ: 60.770.336/0001-65

| Aplicações - Especificações                                 | Quantidade   | Custo<br>Total R\$<br>mil | Mercado /<br>Realização<br>R\$ mil | % sobre o<br>patrimônio<br>líquido |
|---|--------------|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Disponibilidades</b>                                     |              |                           | <b>3</b>                           | <b>0,01</b>                        |
| Banco conta movimento                                       |              |                           | 3                                  | 0,01                               |
| <b>Aplicações Interfinanceiras de liquidez</b>              |              | <b>1.624</b>              | <b>1.624</b>                       | <b>7,37</b>                        |
| Letras do Tesouro Nacional                                  | 2.021        | 1.624                     | 1.624                              | 7,37                               |
| <b>Títulos públicos</b>                                     |              | <b>6.612</b>              | <b>6.057</b>                       | <b>27,48</b>                       |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B                         | 841          | 3.929                     | 3.384                              | 15,35                              |
| Letras Financeiras do Tesouro                               | 239          | 2.683                     | 2.673                              | 12,13                              |
| <b>Debêntures</b>   |              | <b>2.646</b>              | <b>2.650</b>                       | <b>12,03</b>                       |
| Centrais Elétricas Bras. S.A. - Eletrobrás                  | 500          | 510                       | 515                                | 2,34                               |
| Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.                   | 400          | 407                       | 407                                | 1,85                               |
| Cia.Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp                      | 305          | 312                       | 314                                | 1,42                               |
| Cogna Educação S.A.   | 28           | 288                       | 284                                | 1,29                               |
| Cosan S.A.  | 222          | 229                       | 230                                | 1,05                               |
| Empresa Energética de M.S. S.A.                             | 205          | 202                       | 203                                | 0,92                               |
| Natura Cosméticos S.A.                                      | 17           | 173                       | 174                                | 0,79                               |
| Unipar S.A.   | 17           | 172                       | 170                                | 0,77                               |
| Companhia de Locação das Américas                           | 150          | 158                       | 158                                | 0,72                               |
| MRV Engenharia e Participações S.A.                         | 13           | 135                       | 135                                | 0,61                               |
| Vamos Locação de Maq. e Caminhões S.A.                      | 58           | 60                        | 60                                 | 0,27                               |
| <b>Letras Financeiras</b>                                   |              | <b>309</b>                | <b>309</b>                         | <b>1,40</b>                        |
| Midway S.A.- CR   | 1            | 309                       | 309                                | 1,40                               |
| <b>Cotas de fundos de Índice</b>                            |              |                           | <b>5.769</b>                       | <b>26,17</b>                       |
| IT Now Ibovespa Fundo de Índice                             | 35.020,00000 |                           | 3.689                              | 16,74                              |
| Ishares Ibovespa Fundo de Índice                            | 20.630,00000 |                           | 2.080                              | 9,43                               |
| <b>Cotas de fundos de Investimentos</b>                     |              |                           | <b>5.641</b>                       | <b>25,59</b>                       |
| Metro Índices de Preços Alfaprev Master - F.I.R.F. - Previ. | 24.021,48078 |                           | 5.641                              | 25,59                              |
| <b>Valores a receber</b>                                    |              |                           | <b>9</b>                           | <b>0,04</b>                        |
| Ajuste diário de futuros                                    |              |                           | 9                                  | 0,04                               |
| <b>Total do ativo</b>                                       |              |                           | <b>22.062</b>                      | <b>100,09</b>                      |
| <b>Valores a pagar</b>                                      |              |                           | <b>21</b>                          | <b>0,09</b>                        |
| Taxa de Gestão  |              |                           | 14                                 | 0,06                               |
| Auditoria e Custódia  |              |                           | 7                                  | 0,03                               |
| <b>Patrimônio líquido</b>                                   |              |                           | <b>22.041</b>                      | <b>100,00</b>                      |
| <b>Total do passivo e Patrimônio líquido</b>                |              |                           | <b>22.062</b>                      | <b>100,09</b>                      |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# Demonstrações das Evoluções do Patrimônio Líquido

Exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 30 de janeiro (início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2020

|                       |  |              |                           |
|-----------------------|--|--------------|---------------------------|
| <b>Nome do Fundo:</b> | <b>Alfaprev Exclusive II - Fundo de Investimento Multimercado - Previdenciário</b> | <b>CNPJ:</b> | <b>33.422.067/0001-73</b> |
| <b>Administrador:</b> | <b>Banco Alfa de Investimento S.A.</b>   | <b>CNPJ:</b> | <b>60.770.336/0001-65</b> |

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

|   | <b>2021</b>    | <b>Período de 30 de janeiro a 31 de dezembro de 2020</b> |
|---|----------------|--|
| <b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>                |                |  |
| Representado por 225.448,666 cotas a R\$ 100,105972 cada        | 22.569         |  |
| Representado por 192.889,835 cotas a R\$ 100,000000 cada        |                | 19.289   |
| <b>Cotas emitidas no exercício</b>                              |                |  |
| 5.808,674 cotas   | 556            |  |
| 32.709,673 cotas  |                | 3.076  |
| <b>Cotas resgatadas no exercício</b>                            |                |  |
| 266,738 cotas   | (27)           |  |
| 150,842 cotas   |                | (15)   |
| <b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>                    | 23.098         | 22.350   |
| <b>Resultado do exercício</b>                                   |                |  |
| <b>Ações</b>  | -              | <b>(1.689)</b>   |
| Dividendos e juros sobre capital próprio                        | -              | 10   |
| Resultado nas negociações                                       | -              | (1.699)  |
| <b>Cotas de fundos</b>  | <b>(829)</b>   | <b>1.635</b>   |
| Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento | (829)          | 1.635  |
| <b>Renda fixa e outros ativos financeiros</b>                   | <b>334</b>     | <b>422</b>   |
| Apropriação de rendimentos                                      | 886            | 427  |
| Resultado nas negociações                                       | (1)            | -  |
| Valorização/desvalorização a preço de mercado                   | (551)          | (5)  |
| <b>Demais receitas</b>  | <b>1.794</b>   | <b>711</b>   |
| Ganhos com derivativos  | 1.794          | 711  |
| <b>Demais despesas</b>  | <b>(2.356)</b> | <b>(860)</b>   |
| Auditoria e custódia  | (23)           | (20)   |
| Corretagens e taxas   | (1)            | (6)  |
| Despesas diversas   | (1)            | (2)  |
| Perdas com derivativos  | (2.164)        | (697)  |
| Publicações e correspondências                                  | (2)            | (1)  |
| Remuneração da administração                                    | -              | (126)  |
| Serviços contratados pelo fundo                                 | (154)          | -  |
| Taxa de fiscalização CVM  | (11)           | (8)  |
| <b>Total do resultado do exercício</b>                          | <b>(1.057)</b> | <b>219</b>   |
| <b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>                 |                |  |
| Representado por 230.990,602 cotas a R\$ 95,419450 cada         | 22.041         |  |
| Representado por 225.448,666 cotas a R\$ 100,105972 cada        |                | 22.569   |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## **Notas explicativas às demonstrações contábeis**

*(Em milhares de Reais, exceto quando especificado)*

### **1 Contexto operacional**

O Alfaprev Exclusive II - Fundo de Investimento Multimercado - Previdenciário (“Fundo”) iniciou suas atividades em 30 de janeiro de 2020, e foi constituído sob forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber, com exclusividade, os recursos das provisões matemáticas e demais recursos e provisões de Planos de Previdência Complementar Aberta e Planos de Seguro de Pessoas, instituídos pela Alfa Previdência e Vida S.A., bem como de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento destinados exclusivamente a receber tais recursos, todos investidores profissionais, e tem por objetivo aplicar seus recursos em ativos financeiros de diferentes naturezas, riscos e características, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial, observado que a rentabilidade do Fundo é impactada em virtude dos custos e despesas do Fundo, inclusive taxa de administração. Os ativos financeiros integrantes da carteira de investimentos deste Fundo observam, no que couber, as disposições legais vigentes que disciplinam a aplicação dos recursos das reservas técnicas, provisões e fundos das sociedades seguradoras, inclusive no tocante aos aspectos relacionados a sustentabilidade econômica, ambiental, social e de governança dos investimentos. O Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, exclusivamente para proteção da carteira. Tais estratégias, da forma como são adotadas, não podem gerar exposição superior a 1 (uma) vez o respectivo patrimônio líquido do Fundo.

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

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

A gestão da carteira do Fundo é exercida de forma compartilhada pelo Banco Alfa de Investimento S.A., doravante denominado “Gestor da Carteira” e pela Alfa Previdência e Vida S.A., doravante denominada “Gestora do Plano de Previdência” e, quando referidos conjuntamente, “Gestores”.

### **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 pago 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 seu 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 pelo Administrador do fundo investido.

**d. Cotas de fundos de índice**

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

**e. Corretagens - Fundos de Índice**

As despesas de corretagens em operações de compra de cotas de fundos de índice são consideradas parte integrante do custo de aquisição. Na venda são registradas como despesa, na conta de “Corretagens e taxas”.

**f. 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.

**g. 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.

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

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

**i. Corretagens**

As despesas de corretagens em operações de compra de ações são consideradas parte integrante do custo de aquisição. Na venda são registradas como despesa, na conta de “Corretagens e taxas”.

**j. Títulos de renda fixa**

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

**k. 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”.

**l. Corretagens - Derivativos**

As despesas de corretagens em operações de compra e venda de instrumentos financeiros de 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<br>atualizado | Valor de Mercado/<br>realização | Ajuste a Valor<br>de Mercado | Faixas de<br>vencimento |
|--|---------------------|---------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Títulos de emissão do Tesouro Nacional:    |                     |                                 |                              |                         |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B        | 3.929               | 3.384                           | (545)                        | Após 1 ano              |
| Letras Financeiras do Tesouro              | 2.683               | 2.673                           | (10)                         | Após 1 ano              |
|  | 6.612               | 6.057                           | (555)                        |                         |
| Debêntures:                                |                     |                                 |                              |                         |
| Vamos Locação de Maq. e Caminhões S.A.     | 60                  | 60                              | -                            | Após 1 ano              |
| Unipar S.A.                                | 172                 | 170                             | (2)                          | Após 1 ano              |
| Natura Cosméticos S.A.                     | 173                 | 174                             | 1                            | Até 1 ano               |
| MRV Engenharia e Participações S.A.        | 135                 | 135                             | -                            | Após 1 ano              |
| Cogna Educação S.A.                        | 288                 | 284                             | (4)                          | Após 1 ano              |
| Energisa Sergipe - Distr. de Energia S.A.  | 407                 | 407                             | -                            | Após 1 ano              |
| Empresa Energética de M.S. S.A.            | 202                 | 203                             | 1                            | Após 1 ano              |
| Centrais Elétricas Bras. S.A. - Eletrobrás | 510                 | 515                             | 5                            | Após 1 ano              |
| Cosan S.A.                                 | 229                 | 230                             | 1                            | Após 1 ano              |
| Companhia de Locação das Américas          | 158                 | 158                             | -                            | Após 1 ano              |
| Cia.Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp     | 312                 | 314                             | 2                            | Após 1 ano              |
|  | 2.646               | 2.650                           | 4                            |                         |
| Letras Financeiras:                        |                     |                                 |                              |                         |
| Midway S.A.- CR                            | 309                 | 309                             | -                            | Até 1 ano               |
|  | 309                 | 309                             | -                            |                         |
| <b>Total dos títulos para negociação:</b>  | <b>9.567</b>        | <b>9.016</b>                    | <b>(551)</b>                 |                         |

O Fundo mantém também em sua carteira cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 5.641 e cotas de fundos de índice no valor de R\$ 5.769.

**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.
- **Pós-fixados:** São atualizadas pelas informações 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).

***Títulos privados***

- **Letras Financeiras**  
A metodologia de marcação a mercado para Letras Financeiras adotada pelo Bradesco leva em consideração dois fatores: a) A taxa de juros livre de risco, que expressa a projeção do DI ou SELIC; e b) O *spread* de crédito do emissor. A taxa de juros utilizada tem como fonte primária a curva dos contratos futuros de DI divulgados pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. O *spread* de crédito é obtido por meio de metodologia específica descrita no manual interno de marcação a mercado, que considera os seguintes aspectos: i) classificação dos emissores em grupos, de acordo com a definição atribuída pelo Departamento de Crédito do Bradesco; ii) distribuição em classes de emissores, através da classificação realizada pela média das taxas de emissão de cada emissor; iii) utilização da última cotação, negociada em até 15 dias úteis da data da negociação/marcação a mercado e iv) cálculo do *spread* por meio das taxas de emissão ponderadas por classe e pelo volume negociado.
- **Debêntures**  
São atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as debêntures que não são informadas pela ANBIMA é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA/B3).

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

Refere-se ao diferencial do valor de curva e de mercado para os títulos existentes na carteira na data do balanço no valor de R\$ (551) (R\$ (5) 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         | 67                | 01/03/2025        | 749          |

## 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 |          | Posição líquida | R\$ mil         |                         |
|--------------|-------------------------|----------|-----------------|-----------------|-------------------------|
|              | Compra                  | Venda    |                 | Valor referênci | de Faixas de vencimento |
| FUT DI1      | 50                      | -        | 50              | 3.696           | Após 1 ano              |
| <b>Total</b> | <b>50</b>               | <b>-</b> | <b>50</b>       | <b>3.696</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 receber - R\$ 9

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, totaliza R\$ (370) (R\$ 14 no período de 30 de janeiro a 31 de dezembro de 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

### 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.

### **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.

### **Análise de sensibilidade**

Em 31 de dezembro de 2021, a análise de sensibilidade foi efetuada conforme abaixo:

|                      |            |
|----------------------|------------|
| PL:                  | R\$ 22.041 |
| Value at Risk - VaR: | R\$ 88     |
| VaR/PL:              | 0,40 %     |

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**

### **Emissão**

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação será 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.

### **Resgate**

Para efeito do exercício do direito de resgate pelo condômino, as cotas do Fundo terão seu valor atualizado diariamente. No resgate de cotas do Fundo, o valor do resgate será convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia da solicitação de resgate e o crédito será efetivado no 1º (primeiro) dia útil subsequente ao sua da conversão das cotas.

## **10 Remuneração do Administrador**

O Administrador recebe taxa de administração em valor equivalente a 0,70% (setenta centésimos por cento) ao ano, calculado sobre o patrimônio líquido do Fundo, observando-se, ainda, que a taxa de administração é calculada sobre o patrimônio líquido de fechamento do dia anterior, apropriada diariamente e paga mensalmente de forma linear e com base em 252 dias úteis por ano, respeitando a seguinte fórmula:

$$\text{TAD} = \text{PL (D-1)} \times \text{TA} / 252$$

TAD = Valor da Taxa de Administração Diária

PL (D-1) = Patrimônio Líquido do Dia Anterior

TA = Taxa de Administração (expressa em percentual ao ano)

A taxa de administração indicada acima engloba a remuneração do gestor da carteira e a remuneração do gestor do plano de previdência, conforme contrato próprio, que será paga pelo Fundo diretamente aos gestores, nos termos da legislação vigente.

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% (trinta e cinco milésimos por cento) 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\$ 154 (R\$ 126 no período de 30 de janeiro a 31 de dezembro de 2020), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

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

## **11 Custódia**

Os títulos públicos, incluindo aqueles utilizados como lastro para as operações compromissadas, estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil. Os títulos privados, as cotas de fundos de índice e as operações de “mercado futuro” estão registrados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. O controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade do Administrador do fundo investido.

## **12 Transações com partes relacionadas**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

### **a) Operações de Renda Variável e Futuros com Partes Relacionadas - Corretoras**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o total de despesa com corretagem em operações no mercado à vista e futuros através da Alfa C.C.V.M S.A. parte relacionada com o Administrador do Fundo foi de R\$ 1.

**b) Despesas com parte relacionada**

| Despesa        | Saldo | Instituição  | Relacionamento |
|----------------|-------|--|----------------|
| Taxa de Gestão | 154   | Banco Alfa de Investimento S.A. e Alfa<br>Previdência e Vida S.A | Gestoras       |

## 13 Legislação tributária

**a. Imposto de renda**

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

***Rendimentos auferidos***

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

**b. IOF (Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007)**

O art. 32 do Decreto nº 6.306/07 determina a incidência do IOF, à alíquota de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado ao percentual de rendimento da operação, em função do prazo de aplicação. Esse limite percentual decresce à medida que aumenta o número de dias decorridos entre a aplicação e o resgate de cotas, conforme a tabela anexa ao Decreto nº 6.306/07. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data de aplicação, não haverá cobrança de IOF.

## 14 Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que 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

A rentabilidade no exercício/período são as seguintes:

| Data  | Rentabilidade (%) | Patrimônio    | Índice de mercado |
|---|-------------------|---------------|-------------------|
|   |                   | líquido médio | CDI % a.a. (a)    |
| Exercício findo em 31 de dezembro de 2021         | (4,68)            | 22.188        | 4,40              |
| Período de 30 de janeiro a 31 de dezembro de 2020 | 0,11              | 19.694        | 2,41              |

- (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 | 100,105972    |                          |                 |           |                       |           |
| 31/01/2021 | 99,279177     | 22.519                   | (0,83)          | (0,83)    | 0,15                  | 0,15      |
| 28/02/2021 | 97,283782     | 22.448                   | (2,01)          | (2,82)    | 0,13                  | 0,28      |
| 31/03/2021 | 98,097229     | 22.091                   | 0,84            | (2,01)    | 0,20                  | 0,48      |
| 30/04/2021 | 99,013488     | 22.283                   | 0,93            | (1,09)    | 0,21                  | 0,69      |
| 31/05/2021 | 101,140610    | 22.497                   | 2,15            | 1,03      | 0,27                  | 0,96      |
| 30/06/2021 | 101,480438    | 23.009                   | 0,34            | 1,37      | 0,30                  | 1,27      |
| 31/07/2021 | 99,751198     | 22.846                   | (1,70)          | (0,35)    | 0,36                  | 1,63      |
| 31/08/2021 | 98,225151     | 22.245                   | (1,53)          | (1,88)    | 0,42                  | 2,06      |
| 30/09/2021 | 96,046663     | 21.864                   | (2,22)          | (4,06)    | 0,44                  | 2,51      |
| 31/10/2021 | 92,542758     | 21.509                   | (3,65)          | (7,56)    | 0,48                  | 3,00      |
| 30/11/2021 | 94,083538     | 21.160                   | 1,66            | (6,02)    | 0,59                  | 3,60      |
| 31/12/2021 | 95,419450     | 21.776                   | 1,42            | (4,68)    | 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, 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 Extraordinária realizada em 29 de abril de 2021 deliberou a aprovação de contas referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e a alteração do item 13.4, do Capítulo XIII – “Dos Prestadores de Serviços”, que passará a vigorar com a seguinte redação: “13.4 A prestação de serviços de auditoria externa do Fundo é exercida pela KPMG Auditores Independentes, inscrita no CNPJ/ME nº 57.755.217/0001-29”.

O Instrumento Particular realizado em 23 de dezembro de 2020 deliberou, a partir de 28 de dezembro de 2020, sobre a: (i) Adequação da redação dos itens 3.2 e 3.3 e incluir o item 3.4, no Capítulo III - “Da Política de Investimento” e (ii) Adequação do Capítulo IV - “Da composição da Carteira e da Concentração por Emissor” de forma a: (i) alterar as tabelas do item 4.1; (ii) alterar o item 4.2 a fim de excluir a possibilidade de investimento em FICFIP e FIEE; (iii) alterar a alínea ‘ii’ do item 4.3; (iv) excluir o item 4.8 com a consequente renumeração dos itens seguintes; (v) incluir o item 4.11, com a consequente renumeração do item seguinte, a fim de adequá-los à nova redação exigida pela Resolução nº 4.444 do Banco Central do Brasil.

## **22 Outras informações**

Devido os impactos locais e globais em função do COVID - 19 (Coronavírus), intensificados a partir de março de 2020, tem havido variação significativa na cotação dos diversos ativos financeiros negociados em mercados financeiros e bolsas de valores diversos, no Brasil e no exterior. Considerando-se esses aspectos, os ativos financeiros do Fundo e, conseqüentemente, sua cota podem apresentar variações significativas em relação aos valores apresentados. Tais variações podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que sejam intensificadas.

\* \* \*

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

Adilson Augusto Martins Júnior  
Diretor