

Alfa Scorpius  
Master - Fundo  
de Investimento  
Multimercado

CNPJ nº 19.153.977/0001-77  
(Administrado pelo Banco Alfa de  
Investimento S.A.)

**Demonstrações contábeis em  
30 de junho de 2023**



KPMG Auditores Independentes Ltda.  
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 12º andar - Torre A  
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil  
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil  
Telefone +55 (11) 3940-1500  
kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

**Ao**  
**Cotista e à Administração do**  
**Alfa Scorpius Master - Fundo de Investimento Multimercado**  
*São Paulo – SP*

## Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Alfa Scorpius Master Fundo de Investimento Multimercado (“Fundo”) (Administrado pelo Banco Alfa de Investimento S.A.), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho de 2023 e a respectiva demonstração das evoluções 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 30 de junho de 2023 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

Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto
Em 30 de junho de 2023, o Fundo possuía 88,66% do seu patrimônio líquido representado por títulos públicos mensurados ao valor justo, para os quais há preços cotados ou indexadores/parâmetros observáveis no mercado, registrados e custodiados em órgão regulamentado de liquidação e custódia (Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC). 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 ativos financeiros com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes ou informações observáveis no mercado;</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 dos títulos públicos no tocante à existência e mensuração, assim como suas divulgações, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 30 de junho de 2023.

## 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 corrente 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, 03 de agosto de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC SP-027685/O-0 F SP



Carlos Massao Takauthi  
Contador CRC 1SP206103/O-4

# Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 30 de junho de 2023

Nome do Fundo: Alfa Scorpius Master - Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ: 19.153.977/0001-77

Administrador: Banco Alfa de Investimento S.A.

CNPJ: 60.770.336/0001-65

Aplicações - Especificações	Espécie / Forma	Quantidade	Cotação por lote de mil ou preço unitário - R\$	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
<b>Disponibilidades</b>					<b>3</b>	<b>0,01</b>
Banco conta movimento					3	0,01
<b>Aplicações Interfinanceiras de liquidez</b>				<b>1.284</b>	<b>1.284</b>	<b>4,85</b>
Letras do Tesouro Nacional		1.478		1.284	1.284	4,85
<b>Títulos públicos</b>				<b>23.334</b>	<b>23.453</b>	<b>88,66</b>
Letras Financeiras do Tesouro		1.406		18.892	18.900	71,45
Notas do Tesouro Nacional - Série B		1.068		4.442	4.553	17,21
<b>Ações</b>				<b>1.620</b>	<b>1.725</b>	<b>6,53</b>
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN	10.700	28,42	259	304	1,15
Suzano Papel e Celulose S.A.	ON	4.500	44,22	207	199	0,75
Equatorial Energia S.A.	ON	5.600	32,15	135	180	0,68
PetroRio S.A.	ON	4.400	37,08	153	163	0,62
Vale S.A.	ON	2.000	64,22	160	128	0,48
Vivara Participações S.A.	ON	3.800	28,48	81	108	0,41
Cia.de Saneamento Básico E.S.P.-Sabesp	ON	1.700	56,57	83	96	0,36
Cosan S.A. Indústria e Comércio	ON	5.000	17,86	79	89	0,34
Engie Brasil Energia S.A.	ON	1.900	45,69	79	87	0,33
GAEC Educação S.A.	ON	20.500	4,19	103	86	0,32
Porto Seguro S.A.	ON	3.000	28,12	82	84	0,32
Mercadolibre Inc.	-	1.700	47,77	71	81	0,31
JBS S.A.	ON	3.600	17,46	77	63	0,24
Grupo SBF S.A.	ON	4.300	13,29	51	57	0,22
<b>Recibo de Subscrição de ação</b>				<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0,01</b>
Equatorial Energia S.A.	ON	65	32,15	2	2	0,01
<b>Valores a receber</b>					<b>15</b>	<b>0,05</b>
Juros sobre capital próprio					7	0,02
Ajuste diário de futuros					5	0,02
Dividendos e bonificações					3	0,01
<b>Despesas antecipadas</b>					<b>5</b>	<b>0,02</b>
Taxa de Fiscalização - CVM					5	0,02
<b>Total do ativo</b>					<b>26.487</b>	<b>100,13</b>
<b>Valores a pagar</b>					<b>34</b>	<b>0,13</b>
Ajuste diário de futuros					27	0,10
Auditoria e Custódia					5	0,02
Taxa de Administração					2	0,01
<b>Patrimônio líquido</b>					<b>26.453</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do passivo e Patrimônio líquido</b>					<b>26.487</b>	<b>100,13</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# Demonstrações das Evoluções do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 30 de junho de 2023 e 2022

<b>Nome do Fundo:</b>	<b>Alfa Scorpius Master - Fundo de Investimento Multimercado</b>	<b>CNPJ:</b>	<b>19.153.977/0001-77</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>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Representado por 205.600,927 cotas a R\$ 121,291602 cada	24.938	
Representado por 249.648,142 cotas a R\$ 114,600282 cada		28.610
<b>Cotas emitidas no exercício</b>		
507,389 cotas	65	
273,616 cotas		33
<b>Cotas resgatadas no exercício</b>		
11.157,192 cotas	(1.262)	
44.320,831 cotas		(5.083)
<b>Variação no resgate de cotas no exercício</b>	(152)	(69)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>	23.589	23.491
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Ações</b>	<b>94</b>	<b>(729)</b>
Dividendos e juros sobre capital próprio	82	169
Resultado nas negociações	(93)	(707)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	105	(191)
<b>Cotas de fundos</b>	<b>-</b>	<b>11</b>
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundo de inv. no exterior	-	11
<b>Renda fixa e outros ativos financeiros</b>	<b>3.109</b>	<b>2.052</b>
Apropriação de rendimentos	2.985	2.190
Resultado nas negociações	5	1
Valorização/desvalorização a preço de mercado	119	(139)
<b>Demais receitas</b>	<b>4.027</b>	<b>9.456</b>
Ganhos com derivativos	4.027	9.435
Resultado Spot	-	21
<b>Demais despesas</b>	<b>(4.366)</b>	<b>(9.343)</b>
Auditoria e custódia	(24)	(23)
Corretagens e taxas	(342)	(92)
Despesas diversas	(1)	(2)
Perdas com derivativos	(3.963)	(9.167)
Publicações e correspondências	(2)	(2)
Remuneração da administração	(25)	(26)
Resultado Spot	-	(21)
Taxa de fiscalização CVM	(9)	(10)
<b>Total do resultado do exercício</b>	<b>2.864</b>	<b>1.447</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 194.951,124 cotas a R\$ 135,692887 cada	26.453	
Representado por 205.600,927 cotas a R\$ 121,291602 cada		24.938

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 Scorpius Master - Fundo de Investimento Multimercado (“Fundo”) iniciou suas atividades em 14 de agosto de 2017, constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se ao público em geral, sendo regido pelo regulamento e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis e tem por objetivo atuar no sentido de proporcionar ao seu cotista 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 Multimercado” e sua carteira envolve vários fatores de risco, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial ou em fatores diferentes para as demais classificações de fundos. O Fundo pode atuar no mercado de derivativos para proteção das posições detidas à vista, limitado a uma vez o valor de seu patrimônio líquido e para alavancagem sem limites estabelecidos. Os fundos investidos podem adotar estratégias com instrumentos derivativos, sem limites estabelecidos, 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 ou mesmo ao aporte de capital.

Os investimentos do Fundo 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 são 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).

As demonstrações contábeis incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes 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 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) Títulos de renda fixa**

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

**(d) Ações negociadas no Brasil**

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

**(e) Bonificações**

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

**(f) Dividendos/Juros sobre capital próprio**

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

**(g) Corretagens (Ações)**

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

**(h) 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”.

**(i) Mercado futuro**

Os contratos de operações realizadas no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias são ajustados diariamente pela variação das cotações divulgadas pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. Os ajustes a mercado desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos em lucros ou prejuízos com ativos financeiros e mercadorias, componentes de “Ganhos com derivativos” e “Perdas com derivativos”.

## **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:

<b>Títulos para negociação</b>	<b>Custo atualizado</b>	<b>Valor de Mercado/realização</b>	<b>Ajuste a Valor de Mercado</b>	<b>Faixas de vencimento</b>
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
Notas do Tesouro Nacional - Série B	4.442	4.553	111	Após 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro	15.968	15.969	1	
Letras Financeiras do Tesouro	2.924	2.931	7	Após 1 ano
	23.334	23.453	119	
Total dos títulos para negociação:	23.334	23.453	119	

O Fundo mantém, também em sua carteira ações de companhias abertas no valor de R\$ 1.725.

**(b) Valor de mercado**

Os critérios utilizados para apuração do valor de mercado são os seguintes:

**Títulos de renda fixa**

**Títulos públicos**

**Pós-fixados:** São atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. As LFT's são atualizadas pelas cotações/taxas divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as NTN's, é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são cotações/taxas divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA).

**5 Valorização / Desvalorização de investimentos a preço de mercado**

**Renda Fixa**

Refere-se ao diferencial do valor de curva e de mercado para os títulos existentes na carteira na data do balanço no valor de R\$ 119 (R\$ (139) em 2022), para renda fixa e outros ativos financeiros e registrados na rubrica “Valorização/desvalorização a preço de mercado”. Para os títulos negociados no exercício os

diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no exercício e são refletidos na conta “Resultado nas negociações”.

### **Ações**

Refere-se ao diferencial entre o custo médio de aquisição (atualizado a valor de mercado na data do último balanço) e seu valor de mercado, no valor de R\$ 105 (R\$ (191) em 2022), registrados na conta “Valorização/desvalorização a preço de mercado”. Para os títulos negociados no exercício, os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no exercício e são refletidos na conta “Resultado nas negociações”.

## **6 Margem de garantia**

No exercício findo em 30 de junho de 2023, 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 R\$ mil</b>
LFT	8	01/09/2024	108
LFT	11	01/09/2023	148

## **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**

<b>Indexador</b>	<b>Quantidade de contratos</b>			<b>R\$ mil</b>	<b>Faixas de vencimento</b>
	<b>Compra</b>	<b>Venda</b>	<b>Total</b>	<b>Valor de referência</b>	
FUT DI1	-	24	24	1.711	Após 1 ano
FUT WIN	70	-	70	1.678	Até 1 ano
FUT WIN	-	35	35	839	Até 1 ano
FUT WSP	-	15	15	806	Até 1 ano
<b>Total</b>	<b>70</b>	<b>74</b>	<b>144</b>	<b>5.034</b>	

Os ajustes de futuros apresentados no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, em 30 de junho de 2023, são os seguintes:

- Ajustes de futuros a receber - R\$ 5
- Ajustes de futuros a pagar - R\$ 27

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 30 de junho de 2023, totaliza R\$ 64 (R\$ 268 em 2022), e estão registrados 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 Spot**

No exercício findo em 30 de junho de 2023 o fundo não apresentou resultado com operações de spot (inferior a 1 em 2022) e está registrado em “Demais receitas – Resultado Spot” e “Demais despesas - Resultado Spot”.

**9 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 99%. 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.

**(a) Análise de sensibilidade**

Em 30 de junho de 2023 a análise de sensibilidade foi efetuada conforme abaixo:

PL:	R\$ 26.453
Value at Risk – VaR:	R\$ 44
VaR/PL:	0,165%

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 21 dias 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.

## **10 Emissões e resgates de cotas**

### **(a) Emissão**

Na emissão das cotas deve ser utilizado o valor da cota de fechamento da efetiva disponibilidade dos recursos investidos, desde que a disponibilização ocorra em reserva bancária, com a respectiva confirmação pelo Administrador no mesmo dia, até o horário que vier a ser por ele estabelecido. Caso o crédito dos recursos seja confirmado após o referido horário, será utilizado, para fins de conversão, o valor da cota no primeiro dia útil subsequente.

### **(b) 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 em vigor no mesmo dia da solicitação de resgate e o crédito é efetivado no primeiro dia útil subsequente ao dia da conversão das cotas.

## **11 Remuneração do administrador**

O Administrador recebe remuneração fixa (taxa de administração) pela prestação de seus serviços de gestão e administração do Fundo e da carteira do Fundo.

A taxa de administração corresponde ao montante equivalente a 0,1% (um décimo por cento) ao ano podendo chegar a 0,3% (três décimos por cento) ao ano, em razão da taxa de administração cobrada pelos fundos investidos, calculado sobre o patrimônio líquido do Fundo, observando-se, ainda, que a taxa de administração será 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.

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

No exercício findo em 30 de junho de 2023 a despesa de taxa de administração foi de R\$ 25 (R\$ 26 em 2022), registrada na conta “Remuneração da administração”.

Não serão cobradas taxas de *performance*, ingresso e de saída do Fundo.

## **12 Custódia dos títulos da carteira**

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. As operações de mercado futuro e as ações encontram-se registradas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

## **13 Transações com partes relacionadas**

No exercício findo em 30 de junho de 2023 o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

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

No exercício findo em 30 de junho de 2023 o total de despesa com corretagem em operações no mercado à vista e futuros através da Alfa Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários parte relacionada com o Administrador do Fundo foi de R\$ 29.

**b) Despesas com parte relacionada**

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Administração	25	Banco Alfa de Investimento S.A.	Administrador

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

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

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

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

O art. 32 do Decreto nº 6.306/07 determina a incidência do IOF, à alíquota de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado ao percentual de rendimento da operação, em função do prazo de aplicação. Esse limite percentual decresce à medida que aumenta o número de dias 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.

**15 Política de distribuição dos resultados**

Todos 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.

**16 Política de divulgação das informações**

A divulgação das informações do Fundo ao cotista é realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico.

**17 Rentabilidade**

As rentabilidades nos últimos exercícios foram as seguintes:

<u>Data</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>	<u>Patrimônio líquido médio</u>	<u>Índice de mercado % (a)</u>
Exercício findo em 30 de junho de 2023	11,87	25.503	13,54
Exercício findo em 30 de junho de 2022	5,84	26,192	8,66

- (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.

**18 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade**

<u>Data</u>	<u>Valor da cota</u>	<u>Patrimônio Líquido médio</u>	<u>Rentabilidade %</u>			
			<u>Fundo</u>		<u>Índice de Mercado (a)</u>	
			<u>Mensal</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Mensal</u>	<u>Acumulada</u>
30/06/2022	121,291602					
31/07/2022	121,746913	24.835	0,38	0,38	1,03	1,03
31/08/2022	123,448803	25.028	1,40	1,78	1,17	2,21
30/09/2022	124,997704	25.108	1,25	3,06	1,07	3,31
31/10/2022	126,706172	25.117	1,37	4,46	1,02	4,36
30/11/2022	127,124917	25.276	0,33	4,81	1,02	5,43
31/12/2022	128,815525	25.472	1,33	6,20	1,12	6,61
31/01/2023	129,364259	25.686	0,43	6,66	1,12	7,81
28/02/2023	130,251005	25.578	0,69	7,39	0,92	8,80
31/03/2023	131,690119	25.785	1,10	8,57	1,17	10,08
30/04/2023	132,715669	25.801	0,78	9,42	0,92	11,09
31/05/2023	134,070988	26.039	1,02	10,54	1,12	12,34
30/06/2023	135,692887	26.326	1,21	11,87	1,07	13,54

- (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 do Fundo não são garantidos pelo Administrador, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

**19 Demandas judiciais**

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desse contra a administração do Fundo.

**20 Contrato de prestação de serviços de controladoria e custódia**

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.

**21 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor**

A Administradora, no exercício, não observou a contratação de serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes Ltda., relacionados a este fundo de investimento por ela administrado que não os serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, qual seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

**22 Outras informações**

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM 175 em 23 de dezembro de 2022, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, em substituição à Instrução CVM 555. As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

\* \* \*

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

Antonio José Ambrozano Neto  
Diretor