Alfa Ações Premium - Fundo de Investimento em Ações

CNPJ nº 00.575.922/0001-27
(Administrado pelo Banco Alfa de Investimento S.A.)

Demonstrações contábeis em 30 de setembro de 2023

KPDS 1260940

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

Aos
Cotistas e à Administração do
Alfa Ações Premium - Fundo de Investimento em Ações
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Alfa Ações Premium - Fundo de Investimento em Ações ("Fundo") (Administrado pelo Banco Alfa de Investimento S.A.), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de setembro 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 setembro 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.

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Custódia e valorização de ações	
Principal assunto de auditoria	**Como nossa auditoria conduziu esse assunto**
Em 30 de setembro de 2023, o Fundo possuía 102,09% de seu patrimônio líquido em investimentos em ações mensuradas ao valor justo com base em cotação de fechamento divulgada pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, órgão responsável também pelo registro e custódia dessas ações. 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: – Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelo custodiante; – Recalculamos a valorização das ações com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes; e – Avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitáveis os saldos das ações 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 setembro 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.

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

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 novembro de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-027685/O-0 F SP

Carlos Massao Takauthi
Contador CRC 1SP206103/O-4

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 30 de setembro de 2023

Nome do Fundo: **Alfa Ações Premium - Fundo de Investimento em Ações** **CNPJ:** **00.575.922/0001-27**

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 liquido
Disponibilidades					**3**	**0,02**
Banco conta movimento					3	0,02
Aplicações Interfinanceiras de liquidez				**993**	**993**	**5,91**
Notas do Tesouro Nacional - Série B		239		993	993	5,91
Ações				**17.404**	**17.157**	**102,09**
Vale S.A.	ON	31.200	67,58	2.461	2.109	12,55
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN	42.512	27,21	1.146	1.157	6,88
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	ON	21.200	36,89	905	782	4,65
Banco Bradesco S.A. (a)	PN	53.300	14,30	816	762	4,54
Petrorio S.A.	ON	11.800	47,04	437	555	3,30
Petróleo Brasileiro S.A.	PN	16.000	34,64	422	554	3,30
Petróleo Brasileiro S.A.	ON	13.000	37,89	437	493	2,93
B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão	ON	39.000	12,29	500	479	2,85
Equatorial Energia S.A.	ON	14.818	32,06	398	475	2,83
Itausa Investimento Itaú S.A.	PN	51.000	9,05	424	462	2,75
Petrorecôncavo S.A.	ON	22.000	20,94	498	461	2,74
Localiza Rent a Car S.A.	ON	6.233	58,56	380	365	2,17
Weg S.A.	ON	9.900	36,27	323	359	2,14
Suzano Papel e Celulose S.A.	ON	6.600	54,28	294	358	2,13
Mahle Metal Leve S.A.	ON	7.400	48,25	368	357	2,12
BTG Pactual Participations. Ltd.	UNT	10.300	31,07	258	320	1,90
Cia Bebidas das Américas-Ambev S.A.	ON	23.900	13,11	346	313	1,86
Metalúrgica Gerdau S.A.	PN	25.500	11,15	307	284	1,69
Cia.de Saneamento Básico E.S.P.-Sabesp	ON	4.500	61,03	256	275	1,63
HAPVIDA Participações E Investimentos S.A.	ON	58.400	4,70	320	275	1,64
Raia Drogasil S.A.	ON	9.808	27,62	212	271	1,61
Cosan S.A. Indústria e Comércio	ON	15.600	17,14	253	267	1,59
Rede D'OR São Luiz S.A.	ON	10.500	25,41	312	267	1,59
JBS S.A.	ON	13.900	18,05	324	251	1,49
ALL - América Latina Logística S.A.	ON	10.200	22,82	209	233	1,39
BB Seguridade Participações S.A.	ON	7.200	31,21	227	225	1,34
Vibra Energia S.A.	ON	11.600	18,92	200	219	1,31
Banco do Brasil S.A.	ON	4.400	47,18	184	208	1,24
Banco Intercap S.A.	ON	8.100	20,70	195	168	1,00
Eneva S.A.	ON	13.700	12,06	194	165	0,98
Ultrapar Participações S.A.	ON	8.800	18,75	120	165	0,98
TIM S.A.	ON	10.300	14,89	127	153	0,91
Cia. Energética de Minas Gerais - CEMIG	PN	12.200	12,41	143	151	0,90
Sendas Distribuidora S.A.	ON	11.800	12,16	210	144	0,86
Lojas Renner S.A.	ON	10.400	13,40	208	139	0,83
Aliansce Shopping Centers S.A.	ON	5.741	22,59	129	130	0,77
Totvs S.A.	ON	4.800	27,00	138	130	0,77
Estácio Participações S.A.	ON	6.400	19,87	105	127	0,76
Telefônica Brasil S.A.	ON	2.900	43,18	115	125	0,75
Celulose IRANI S.A.	ON	9.500	12,67	79	120	0,72
Hypermarcas S.A.	ON	3.200	37,14	139	119	0,71
CPFL Energia S.A.	ON	3.500	33,61	115	118	0,70
Engie Brasil Energia S.A.	ON	2.800	41,43	115	116	0,69
Embraer-Emp.Brasileira de Aeronáutica S.A.	ON	6.600	17,22	110	114	0,68
Energisa S.A.	UNT	2.300	46,75	91	108	0,64
Klabin S.A.	UNT	4.500	23,81	83	107	0,64
Cia. de Concessões Rodoviárias	ON	7.800	12,89	89	101	0,60
Vamos Locadora de Caminhões e Máquinas S.A.	ON	10.300	9,75	117	100	0,60

Grupo De Moda Soma S.A.	ON	13.300	6,65	138	88	0,53
Iguatemi S.A.	UNT	4.300	20,25	79	87	0,52
Natura Cosmeticos S.A.	ON	5.800	14,56	86	84	0,50
Valid Soluções e Serviços S.A.	ON	4.700	17,15	87	81	0,48
Cury Construtora E Incorporadora SA	ON	4.900	16,26	65	80	0,47
Banco Santander (Brasil) S.A.	UNT	3.000	26,05	82	78	0,47
Caixa Seguridade Participações S.A.	ON	7.000	11,16	68	78	0,46
Vivara Participações S.A.	ON	2.900	26,86	70	78	0,46
3R Petroleum Óleo e Gás S.A.	ON	2.389	31,58	78	75	0,45
SIMPAR S.A	ON	8.500	8,84	76	75	0,45
Porto Seguro S.A.	ON	2.700	26,29	64	71	0,42
Cia. Siderúrgica Nacional	ON	5.300	12,14	91	64	0,38
Minerva S.A.	ON	7.800	8,09	89	63	0,38
Arezzo Indústria e Comércio S.A.	ON	900	64,96	66	58	0,35
Fleury S.A. (a)	ON	3.675	15,15	55	56	0,33
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	UNT	1.600	34,56	57	55	0,33
Raizen Energia S.A.	PN	12.600	3,58	36	45	0,27
Magazine Luiza S.A.	ON	20.400	2,12	81	43	0,26
Grupo SBF S.A.	ON	6.100	6,82	62	42	0,25
Multiplan Empreend.Imobiliários S.A.	ON	1.500	24,57	41	37	0,22
Cielo S.A. (a)	ON	9.700	3,51	48	34	0,19
Locaweb Servicos De Internet S.A.	ON	5.000	6,39	27	32	0,18
São Paulo Alpargatas S.A.	PN	2.000	8,05	19	16	0,09
Localiza Rent a Car S.A.	Dir.	45	16,00	-	1	-
Valores a receber					**168**	**1,00**
Juros sobre capital próprio					83	0,50
Dividendos e bonificações					74	0,44
Ajuste diário de futuros					11	0,06
Despesas antecipadas					**1**	**-**
Taxa de Fiscalização - CVM					1	-
Total do ativo					**18.322**	**109,02**
Empréstimo de Ações - Tomador					**1.472**	**8,76**
Ishares Ibovespa Fundo de Índice		13.000	113,15		1.471	8,75
Fatura de Empréstimo de Ações					1	0,01
Valores a pagar					**44**	**0,26**
Taxa de Administração					27	0,16
Fiscais e previdenciárias					12	0,07
Auditoria e Custódia					5	0,03
Patrimônio líquido					**16.806**	**100,00**
Total do passivo e Patrimônio líquido					**18.322**	**109,02**

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 30 de setembro de 2023 e de 2022

Nome do Fundo:	**Alfa Ações Premium - Fundo de Investimento em Ações**	**CNPJ:**	**00.575.922/0001-27**
Administrador:	**Banco Alfa de Investimento S.A.**	**CNPJ:**	**60.770.336/0001-65**

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

	2023	2022
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 25.033,567 cotas a R$ 1.113,973464 cada	27.887	
Representado por 37.231,392 cotas a R$ 1.613,327947 cada		60.066
Cotas emitidas no exercício		
247.126 cotas	250	
1.200,151 cotas		1.489
Cotas resgatadas no exercício		
8.809,647 cotas	(13.092)	
13.397,976 cotas		(19.493)
Variação no resgate de cotas no exercício	4.208	3.313
Patrimônio líquido antes do resultado	19.253	45.375
Resultado do exercício		
Ações	**754**	**(5.338)**
Dividendos e juros sobre capital próprio	1.274	3.312
Rendas/despesas com empréstimo de ações	23	(22)
Resultado nas negociações	(296)	(8.107)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(247)	(521)
Cotas de fundos	**(1.306)**	**(1.394)**
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	(1.306)	(1.394)
Renda fixa e outros ativos financeiros	**125**	**198**
Apropriação de rendimentos	125	198
Demais receitas	**7.121**	**16.918**
Ganhos com derivativos	7.121	16.918
Demais despesas	**(9.141)**	**(27.872)**
Auditoria e custódia	(20)	(31)
Corretagens e taxas	(869)	(3.574)
Despesas diversas	(111)	(110)
Perdas com derivativos	(7.728)	(23.327)
Publicações e correspondências	(2)	(5)
Remuneração da administração	(402)	(812)
Taxa de fiscalização CVM	(9)	(13)
Total do resultado do exercício	**(2.447)**	**(17.488)**
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 16.471,046 cotas a R$ 1.020,348162 cada	16.806	
Representado por 25.033,567 cotas a R$ 1.113,973464 cada		27.887

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 Ações Premium - Fundo de Investimento em Ações ("Fundo") iniciou suas atividades em 3 de maio de 1995, e foi constituído sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração. O Fundo destina-se ao público em geral, e tem como objetivo 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 utiliza o Ibovespa como referência tendo como objetivo superar este índice. O Fundo está classificado como "Fundo de Ações" e tem como principal fator de risco a variação dos preços das ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado. O Fundo utiliza instrumentos derivativos como outro ativo ou, ainda, em combinação direta, indireta ou sintetizada, sendo que as somatórias das posições devem expor a carteira a, no máximo, 1,2 vezes o 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 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 é realizada pelo Administrador.

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 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 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.

d. Ações
As ações integrantes da carteira são registradas pelo custo médio de aquisição (custo) e são 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 apenas pelas respectivas quantidades, sem modificações do valor dos investimentos, quando as ações correspondentes são consideradas "ex-direito" nas bolsas de valores.

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, empréstimos de ações e cotas de fundos de índice
As despesas de corretagens em operações de compra de ações, empréstimos de ações e 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".

h. Empréstimos de ações
As ações tomadas por empréstimos são valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsas de valores e a despesa relativa aos juros sobre empréstimo de ações é apropriada pró-rata, sendo o resultado registrado na rubrica "Rendas/despesas com empréstimos de ações".

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

j. 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 Valorização/desvalorização a preço de mercado - 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$ (247) (R$ (521) em 2022), 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".

5 Margem de garantia

Em 30 de setembro de 2022, o Fundo possuía margem depositada em garantia para realização de operações com derivativos, representada por papéis de sua carteira de ações conforme abaixo:

Tipo – Ações	Quantidade	PU	Valor R$ mil
WEGE3	2.200	36,27	80
VALE3	26.700	67,58	1.804
SUZB3	6.600	54,28	358
RRRP3	1.189	31,58	38
PRIO3	8.500	47,04	400
PSSA3	2.700	26,29	71
MGLU3	20.400	2,12	43
ITUB4	35.112	27,21	955
HAPV3	36.900	4,7	173
ELET3	15.000	36,89	553
EQTL3	1.500	32,06	48
BBDC4	19.500	14,3	279
ABEV3	21.200	13,11	278

6 Instrumentos financeiros derivativos

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

a. Composição da carteira

Futuros

	Quantidade de contratos			R$ mil	
Indexador	**Compra**	**Venda**	**Posição líquida**	**Valor de referência**	**Faixas de vencimento**
FUT WIN	35	-	35	821	Até 1 ano
FUT WSP	-	(30)	(30)	1.633	Até 1 ano
Total	35	(30)	5	2.454	

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

- Ajustes de futuros a receber - R$ 11

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 30 de setembro de 2023, totaliza R$ (607) (R$ (6.409) em 2022), e esta registrado em "Demais receitas-Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

b. Valor de mercado

- **Mercado futuro:** As operações no mercado futuro são ajustadas a mercado conforme ajuste proveniente da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

7 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 30 de setembro de 2023, a análise de sensibilidade foi efetuada conforme abaixo:

PL: R$ 16.806
Value at Risk – VaR:R$ 274
VaR/PL: 1,63%

Determinações no Ofício Circular n° 1/2019/CVM/SIN/SNC.

A mensuração dos riscos de mercado tem por objetivo a avaliação das perdas possíveis com as variações de preços e taxas no mercado financeiro.

O método *Value-at-Risk – Var* (Valor em Risco) representa a perda máxima esperada para 1 dia com 95% de confiança.

Este método assume que os retornos dos ativos são relacionados linearmente com os retornos dos fatores de risco e que os fatores de risco são distribuídos normalmente.

Estas aproximações podem subestimar as perdas decorrentes do aumento futuro da volatilidade dos ativos e, portanto, pode haver perdas superiores ao estimado conforme oscilações de mercado.

8 Emissão e resgate de cotas

O valor da cota é calculado com base nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo no encerramento do dia, entendido como o horário de fechamento dos mercados onde o Fundo atua.

a. Emissão

Na emissão de cotas, é utilizado o valor da cota de fechamento do dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao Administrador, em sua sede ou dependência.

b. Resgate

No resgate de cotas do Fundo, a conversão de cotas dar-se-á pela cota de fechamento em vigor no dia útil seguinte ao dia da solicitação de resgate e o pagamento é efetuado no segundo dia útil após a data da conversão das cotas.

9 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 praticada é de 2% (dois por cento) ao ano, calculada sobre o patrimônio líquido de fechamento do dia anterior, apropriada diariamente e paga mensalmente de forma linear com base em 252 dias úteis por ano.

A taxa de administração compreende as taxas de administração dos fundos nos quais porventura invista, 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.

As despesas com custódia e liquidação de operações com títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais é de 0,035% (trinta e cinco milésimos por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo.

No exercício findo em 30 de setembro de 2023, a despesa de taxa de administração foi de R$ 402 (R$ 812 em 2022), registrada na conta “Remuneração da administração”.

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

10 Custódia

Os títulos públicos, utilizados como lastro de operações compromissadas, estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil. As ações, os empréstimos de ações e as operações de futuros encontram-se registradas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

11 Transações com partes relacionadas

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

a) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de administração	402	Banco Alfa de Investimento S.A.	Administrador

12 Legislação tributária

Imposto de renda

No resgate de cotas, a base de cálculo do imposto de renda devido pelos cotistas é a diferença positiva entre o valor de resgate e o valor de aquisição, sendo aplicada alíquota de 15% (quinze por cento).

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.

13 Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

14 Política de divulgação das informações

As informações relativas ao Fundo, referente aos exercícios findos em 30 de setembro de 2022 e 2021 foram divulgadas das seguintes formas:

- Diariamente, o valor da cota do Fundo e seu respectivo patrimônio líquido.
- Mensalmente, através do correio, extrato de conta contendo a rentabilidade auferida no mês, saldo das suas aplicações e movimentações.
- Colocadas à disposição, na sede do Administrador, informações sobre a composição da carteira.

15 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios foram as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio	Índice de Mercado (a)
Exercício findo em 30 de setembro de 2023	(8,40)	20.220	5,93
Exercício findo em 30 de setembro de 2022	(30,95)	40.510	(0,85)

(a) O Fundo não possui índice de mercado - benchmark, apenas para fins comparativos o Fundo utiliza o Ibovespa, calculado e divulgado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

16 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade

			Rentabilidade %			
			Fundo		Índice de Mercado (a)	
Data	Valor da cota (R$)	Patrimônio Líquido médio	Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
30/09/2022	1.113,973464					
31/10/2022	1.173,044445	28.632	5,30	5,30	5,45	5,45
30/11/2022	1.058,308020	25.876	(9,78)	(5,00)	(3,06)	2,23
31/12/2022	1.021,504025	22.766	(3,48)	(8,30)	(2,45)	(0,27)
31/01/2023	996,256245	21.617	(2,47)	(10,57)	3,37	3,08
28/02/2023	922,739697	20.125	(7,38)	(17,17)	(7,49)	(4,64)
31/03/2023	883,656283	18.201	(4,24)	(20,68)	(2,91)	(7,41)
30/04/2023	898,377077	17.364	1,67	(19,35)	2,50	(5,09)
31/05/2023	934,556925	17.460	4,03	(16,11)	3,74	(1,55)
30/06/2023	1.019,103018	18.588	9,05	(8,52)	9,00	7,32
31/07/2023	1.056,168176	18.500	3,64	(5,19)	3,27	10,82
31/08/2023	1.007,146510	17.102	(4,64)	(9,59)	(5,09)	5,18
30/09/2023	1.020,348162	16.932	1,31	(8,40)	0,71	5,93

(a) O Fundo não possui índice de mercado - benchmark, apenas para fins comparativos o Fundo utiliza o Ibovespa, 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.

17 Demandas judiciais

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

18 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.

19 Política de exercício de direito de voto

O Fundo adota como política de exercício de direito de voto a participação pelo Administrador em Assembleias das companhias nas quais o Fundo detenha participação, que estiverem deliberando sobre assunto de relevante interesse para o Fundo, a critério do Administrador.

20 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

O Administrador, no exercício, não observou a contratação de serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes Ltda., relacionados a este fundo de investimento por ele 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.

21 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. A nova resolução entrou em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

* * *

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

Diretor responsável:
Antonio José Ambrozano Neto