

LNx - Fundo de  
Investimento  
Multimercado -  
Investimento no  
Exterior - Crédito  
Privado - Investidor  
Profissional

CNPJ nº 04.554.221/0001-62

(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**

**LNX - Fundo de Investimento Multimercado – Investimento no Exterior - Crédito Privado - Investidor Profissional**

*São Paulo – SP*

## Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do LNX - Fundo de Investimento Multimercado – Investimento no Exterior - Crédito Privado - Investidor Profissional (“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.

**Valorização de aplicações em cotas de fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da CVM**

<b>Principal assunto de auditoria</b>	<b>Como nossa auditoria conduziu esse assunto</b>
<p>Em 30 de junho de 2023, o Fundo possuía 48,10% do seu patrimônio líquido representado por aplicações em cotas de fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da CVM (“fundos investidos”), cuja mensuração a valor justo se dá pela atualização do valor das cotas dos fundos investidos divulgadas pelos respectivos administradores. Esses fundos investem substancialmente em ativos financeiros mensurados ao valor justo, para os quais os preços e indexadores/parâmetros são observáveis no mercado, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia. 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.</p>	<p>Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– Recalculamos a valorização das aplicações nos fundos investidos com base nas cotas divulgadas pelos seus respectivos administradores;</li><li>– Obtivemos a carteira de investimentos dos fundos investidos significativos na data-base da nossa auditoria e avaliamos, de acordo com a composição e perfil de risco dos investimentos, se os valores das cotas divulgadas representam adequadamente o seu valor justo;</li><li>– Avaliamos a razoabilidade da rentabilidade obtida pelo Fundo auditado no exercício, por meio da comparação do seu resultado com o resultado esperado das variações das cotas dos fundos investidos; 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 das aplicações em cotas dos fundos investidos no tocante à sua mensuração, assim como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 30 de junho de 2023.

## Custódia e valorização de títulos públicos e privados

Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto
<p>Em 30 de junho de 2023, o Fundo possuía 27,68% 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.</p>	<p>Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <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 descritos, 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 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, 28 de setembro de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP-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: LNX - Fundo de Investimento Multimercado – Investimento no Exterior - Crédito Privado - Investidor Profissional CNPJ: 04.554.221/0001-62

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>1</b>	<b>-</b>
Banco conta movimento					1	-
<b>Aplicações Interfinanceiras de liquidez</b>				<b>2.378</b>	<b>2.378</b>	<b>10,72</b>
Letras do Tesouro Nacional		2.868		2.378	2.378	10,72
<b>Títulos públicos</b>				<b>1.191</b>	<b>1.099</b>	<b>4,96</b>
Notas do Tesouro Nacional - Série B		173		847	772	3,48
Notas do Tesouro Nacional - Série F		315		344	327	1,47
<b>Certificado de Deposito Bancário</b>				<b>558</b>	<b>557</b>	<b>2,51</b>
Banco Alfa S.A. (a)		500		558	557	2,51
<b>Certificado de Recebíveis do Agronegócio</b>				<b>548</b>	<b>548</b>	<b>2,47</b>
Eco Securitizadora de Dir. Cred. do Agro. S.A		280		306	306	1,38
Opea Securitizadora S.A.		240		242	242	1,09
<b>Debêntures</b>				<b>2.791</b>	<b>2.741</b>	<b>12,36</b>
Ibi Brasil Empreendimentos e Participações S.A.		299		313	314	1,42
Log Commercial Properties e Participações		250		266	266	1,20
VIX Logística S.A.		230		241	240	1,08
Tupy S.A.		170		178	176	0,79
XP Investimento S.A.		146		169	168	0,76
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio Ltda.		159		165	161	0,73
Ambipar Participações e Empreendimentos		149		160	155	0,70
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.		149		157	152	0,69
SBF Comércio de Produtos Esportivos		152		156	148	0,67
MRV Engenharia e Participações S.A.		138		147	143	0,65
AES Tietê Energia S.A.		140		144	143	0,64
Sendas Distribuidora S.A.		122		124	121	0,54
Acucareira Quata S.A.		110		118	117	0,53
Companhia Brasileira de Distribuição		124		127	114	0,52
Iochepe-Maxion S.A.		108		111	111	0,50
Unipar Carbochloro S.A.		108		111	110	0,50
Omega Desenvolvimento S.A.		103		104	102	0,46
<b>Letras Financeiras</b>				<b>1.187</b>	<b>1.194</b>	<b>5,38</b>
Banco ABC Brasil S.A.		1		473	476	2,15
Banco Cooperativa Sicredi S.A.		2		377	379	1,71
Banco Industrial do Brasil S.A.		6		337	338	1,52
<b>Cotas de fundos de Investimentos</b>					<b>11.618</b>	<b>52,40</b>
Giant Zarathustra II F.I.C. F.I.M.		598.990,38996			1.213	5,47
Occam Retorno Absoluto F.I.C F.I.M.		335.459,70719			1.098	4,95
Legacy Capital F.I.C. F.I.M.		614.882,74998			1.093	4,93
Ibiuna Hedge STH F.I.C. F.I.M.		2.626,82810			986	4,45
Nimitz SPX F.I.C. F.I.M.		662.935,70869			973	4,39
Kapitalo Zeta F.I.C. F.I.M.		134.177,92844			743	3,35
Oceana Long Biased F.I.C. F.I.A.		147.435,72649			686	3,10
Vista Hedge F.I.C. F.I.M.		352.883,45802			601	2,71
Apex Infinity 8 Long-Biased F.I.C.F.I.A.		215.162,82423			576	2,60
Leblon Ações F.I.C. F.I.A.		1.253,77418			535	2,41

Brasil Capital 30 F.I.C. F.I.A.		168.455,26241		532	2,40
Constellation Institucional F.I.C.F.I.A.		198.635,15731		472	2,13
Lotus Performance F.I.D.C. Multissetorial L.P		336,37622		448	2,02
Giant Sigma F.I.C. F.I.M.		293.285,82635		410	1,85
Bogari Value Q F.I.C. F.I.A.		302.953,44160		382	1,72
Gavea Macro F.I.C F.I.M.		786,69509		364	1,64
Gavea Sul F.I.D.C. Multissetorial LP		258,00000		275	1,24
F.I.D.C. Credz		250.000,00000		231	1,04
<b>Ações</b>				<b>1.891</b>	<b>9,15</b>
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN	12.600	28,42	292	1,62
Suzano Papel e Celulose S.A.	ON	5.200	44,22	248	1,04
Equatorial Energia S.A.	ON	6.500	32,15	150	0,94
Petrório	ON	5.200	37,08	178	0,87
Vale S.A.	ON	2.400	64,22	201	0,70
Vivara Participações S.A.	ON	4.400	28,48	89	0,57
Porto Seguro S.A.	ON	4.100	28,12	112	0,52
Cia.de Saneamento Básico E.S.P.-Sabesp	ON	1.900	56,57	91	0,48
Cosan S.A. Indústria e Comércio	ON	5.800	17,86	90	0,47
GAEC Educação S.A.	ON	24.000	4,19	130	0,45
Engie Brasil Energia S.A.	ON	2.200	45,69	89	0,45
Mercadolivre INC	-	2.000	47,77	72	0,43
JBS S.A.	ON	4.100	17,46	90	0,32
Grupo SBF S.A.	ON	4.900	13,29	57	0,29
Equatorial Energia S.A.	ON	91	32,15	2	0,01
<b>Valores a receber</b>				<b>14</b>	<b>0,09</b>
Juros sobre capital próprio				10	0,06
Dividendos e bonificações				4	0,03
<b>Despesas antecipadas</b>				<b>5</b>	<b>0,02</b>
Taxa de Fiscalização - CVM				5	0,02
<b>Total do ativo</b>				<b>22.186</b>	<b>100,06</b>
<b>Valores a pagar</b>				<b>14</b>	<b>0,06</b>
Taxa de Administração				9	0,04
Auditoria e Custódia				5	0,02
<b>Patrimônio líquido</b>				<b>22.172</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do passivo e Patrimônio líquido</b>				<b>22.186</b>	<b>100,06</b>

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.**

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

# Demonstrações das Evoluções do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 30 de junho de 2023 e 2022

Nome do Fundo:	LNX - Fundo de Investimento Multimercado – Investimento no Exterior - Crédito Privado - Investidor Profissional	CNPJ:	04.554.221/0001-62
Administrador:	Banco Alfa de Investimento S.A.	CNPJ:	60.770.336/0001-65

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 33.211,409 cotas a R\$ 756,775213 cada	25.134	
Representado por 33.211,409 cotas a R\$ 778,674067 cada		25.861
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>	<b>25.134</b>	<b>25.861</b>
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Ações</b>	<b>117</b>	<b>(1.335)</b>
Dividendos e juros sobre capital próprio	162	312
Resultado nas negociações	(185)	(1.037)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	140	(610)
<b>Cotas de fundos</b>	<b>(4.332)</b>	<b>(237)</b>
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	(4.332)	(237)
<b>Renda fixa e outros ativos financeiros</b>	<b>1.407</b>	<b>909</b>
Apropriação de rendimentos	1.543	1.372
Resultado nas negociações	-	(3)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(136)	(460)
<b>Demais receitas</b>	<b>306</b>	<b>664</b>
Ganhos com derivativos	271	627
Repasse de taxa de administração	35	37
<b>Demais despesas</b>	<b>(460)</b>	<b>(728)</b>
Auditoria e custódia	(18)	(16)
Corretagens e taxas	(5)	(8)
Despesas diversas	(1)	(2)
Perdas com derivativos	(301)	(564)
Publicações e correspondências	(2)	(2)
Remuneração da administração	(124)	(126)
Taxa de fiscalização CVM	(9)	(10)
<b>Total do resultado do exercício</b>	<b>(2.962)</b>	<b>(727)</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 33.211,409 cotas a R\$ 667,613567 cada	22.172	
Representado por 33.211,409 cotas a R\$ 756,775213 cada		25.134

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 LNX - Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior - Crédito Privado - Investidor Profissional (“Fundo”) iniciou suas atividades em 28 de fevereiro de 2002 e foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber aplicações de um grupo reservado de investidores profissionais, e tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas, mediante aplicação em ativos financeiros e utilização de instrumentos derivativos diversos, conforme previsto na composição da carteira e definido na regulamentação aplicável. O Fundo está classificado como “Fundo de Investimento Multimercado” e sua carteira envolve vários fatores de risco, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial ou em fatores diferentes das demais classes previstas na legislação específica. O Fundo pode atuar no mercado de derivativos (futuro, swap, opções, termo, etc.) referenciados em taxa de juros, índices de preços, fundos de índice, ações, moedas, commodities e índices relacionados, em posições compradas ou vendidas.

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.

As aplicações do Fundo não são garantidas pelo Administrador, pelo Gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A gestão da carteira do Fundo é realizada pelo Administrador.

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

As demonstrações contábeis 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 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 dos fundos investidos.

**(d) Títulos de renda fixa**

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

**(e) Opções padronizadas**

As operações com opções são atualizadas diariamente com base nos preços divulgados pelas bolsas de valores, onde as operações são custodiadas, e seus resultados, são registrados nas rubricas “Ganhos com derivativos/Perdas com derivativos”.

**(f) 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”.

**(g) 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”.

**(h) 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.

**(i) 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.

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

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

**(k) Corretagens (ações)**

As despesas de corretagens em operações de compra 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”.

**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:

*LNX - Fundo de Investimento Multimercado -  
Investimento no Exterior - Crédito Privado -  
Investidor Profissional  
Demonstrações contábeis em  
30 de junho de 2023 e 2022*

<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 F	344	327	(17)	Após 1 ano
Notas do Tesouro Nacional - Série B	847	772	(75)	Após 1 ano
	1.191	1.099	(92)	
Certificado de Depósito Bancário:				
Banco Alfa S.A.	558	557	(1)	Até 1 ano
Certificado de Recebíveis do Agronegócio:				
Opea Securitizadora S.A.	242	242	-	Após 1 ano
Eco Securitizadora de Dir. Cred. do Agro. S.A.	174	174	-	Até 1 ano
Eco Securitizadora de Dir. Cred. do Agro. S.A.	132	132	-	Após 1 ano
	548	548	-	
Debêntures:				
XP Investimento S.A.	169	168	(1)	Após 1 ano
VIX Logística S.A.	241	240	(1)	Após 1 ano
Acucareira Quata S.A.	118	117	(1)	Após 1 ano
Unipar Carbocloro S.A.	111	110	(1)	Após 1 ano
Tupy S.A.	178	176	(2)	Após 1 ano
Sendas Distribuidora S.A.	124	121	(3)	Após 1 ano
SBF Comércio de Produtos Esportivos	156	148	(8)	Após 1 ano
Omega Desenvolvimento S.A.	104	102	(2)	Após 1 ano
MRV Engenharia e Participações S.A.	147	143	(4)	Após 1 ano
Log Commercial Properties e Participações	266	266	-	Após 1 ano
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio Ltda.	165	161	(4)	Após 1 ano
Iochpe-Maxion S.A.	111	111	-	Após 1 ano
Ibi Brasil Empreendimentos e Participações S.A.	313	314	-	Após 1 ano
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	157	152	(5)	Após 1 ano
Companhia Brasileira de Distribuição	127	114	(13)	Após 1 ano
Ambipar Participações e Empreendimentos	160	155	(5)	Após 1 ano
AES Tietê Energia S.A.	144	143	(1)	Após 1 ano
	2.791	2.741	(50)	
Letras Financeiras:				
Banco Industrial do Brasil S.A.	337	338	1	Após 1 ano
Banco Cooperativa Sicredi S.A.	377	379	2	Após 1 ano

Banco ABC Brasil S.A.	473	477	4	Após 1 ano
	1.187	1.194	7	
Total dos títulos para negociação:	6.275	6.139	(136)	

O Fundo mantém, também em sua carteira cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 11.618 e ações de companhias abertas no valor de R\$ 2.031.

**b. Valor de mercado**

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

***Títulos de renda fixa***

***Títulos públicos***

**Prefixados:** São atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as NTN-F, é utilizado o método de fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto utilizadas são projeções de taxas de juros/swap divulgadas pela ANBIMA.

- **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 e Certificado de Depósito Bancário**

A metodologia de marcação a mercado para Certificados de Depósito Bancário e 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).

- **Certificado de Recebíveis do Agronegócio**

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

## 5 Valorização/(Desvalorização) a preço de mercado

- **Títulos de Renda Fixa:** A desvalorização de R\$ (136) (R\$ (460) em 2022) apurada na data do balanço é representada pelo diferencial entre o valor da curva e de mercado, gerando resultado não realizado no exercício registrado na conta “Valorização/desvalorização a preço de mercado”. Para os títulos negociados no exercício, os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado e são apresentados nas contas “Resultado nas negociações” e “Apropriação de rendimentos”.
- **Ações:** A valorização de R\$ 140 (R\$ (610) em 2022) 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, 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

Em 30 de junho de 2023, o Fundo possui margem depositada em garantia para realização de operações com derivativos, representada conforme abaixo:

<u>Tipo</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Vencimento</u>	<u>Valor R\$ mil</u>
NTN-B	15	15/08/2050	68

## 7 Instrumentos financeiros derivativos

### **Futuros**

Em 30 de junho de 2023 o Fundo não possui operações envolvendo operações de futuro em aberto. O resultado com operações de futuro, no exercício findo em 30 de junho de 2023, totaliza R\$ (30) (R\$ (24) em 2022) e está registrado em “Demais receitas - Ganhos com derivativos” e “Demais despesas - Perdas com derivativos”.

### **Opções de ações**

Em 30 de junho de 2023 o Fundo não possui operações envolvendo opções de ações em aberto. O resultado com operações de opções de ações, no exercício findo em 30 de junho de 2023 foi zero (R\$ 87 em 2022) e está registrado em “Demais receitas - Ganhos com derivativos” e “Demais despesas - Perdas com derivativos”.

## 8 Gerenciamento de riscos

### **a. Gerenciamento de riscos**

O objetivo de controlar riscos de mercado é medir potenciais resultados desfavoráveis, em função de oscilações momentâneas dos preços dos ativos em carteira, para permitir ao Gestor do Fundo, maximizar a relação retorno/risco. O Banco Alfa de Investimento S.A. possui um departamento independente de Gestão de Recursos que avalia diariamente os riscos de mercado do Fundo. Esses parâmetros consistem no volume de exposição e Var (Valor em Risco) - perda máxima esperada em um dia com nível de confiança de 95%. São utilizadas nestas avaliações, as metodologias reconhecidas

pela comunidade financeira. A adequação das posições aos limites estabelecidos é monitorada, diariamente, e comunicada através de relatórios adequados aos vários níveis de administradores a que são destinadas.

**b. Valor de mercado**

A metodologia aplicada para mensuração do valor de mercado (valor provável de realização) dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos, encontra-se em consonância com as prerrogativas da Autorregulação da ANBIMA.

**c. Análise de sensibilidade**

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

PL: R\$ 22.172

Value at Risk – VaR: R\$ 93

VaR/PL: 0,42%

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, resgate e amortização de cotas**

**a. Emissão**

Novas emissões de cotas devem ser aprovadas em Assembleia Geral de Cotistas.

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.

Nos exercícios findos em 30 de junho de 2023 e 2022 não houve emissões de novas cotas.

**b. Resgate**

O resgate de cotas somente ocorre no encerramento do Fundo, sendo que a conversão dar-se-á pela cota em vigor no dia do encerramento do Fundo. O pagamento do resgate deverá ser efetuado no próprio dia da conversão das cotas.

**c. Amortização**

O Fundo pode realizar amortização de suas cotas, a qualquer tempo, mediante deliberações e aprovação em Assembleia Geral de Cotista, desde que seja respeitado o período mínimo de um ano entre eventuais amortizações. No caso de amortizações de cotas, ocorrerá o pagamento uniforme a todos os cotistas, de parcela do valor de suas cotas, sem dedução do número de cotas emitidas.

Nos exercícios findos em 30 de junho de 2023 e 2022, não houve amortização de cotas.

## **10 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 0,50% (cinquenta 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.

No exercício findo em 30 de junho de 2023, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 124 (R\$ 126 em 2022), registrada na conta “Remuneração da administração”.

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

O Fundo não possui taxa de ingresso, taxa de saída e 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, e as ações encontram-se registradas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e o controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade do Administrador dos fundos investidos, ou de terceiros por ele contratados.

## **12 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 Corretora Alfa parte relacionada com o Administrador do Fundo foi de R\$ 1.

### **b) Resumo de Operações com Partes Relacionadas – Emissor**

**Certificad  
o de  
Deposito  
Bancário**

*LNX - Fundo de Investimento Multimercado -  
Investimento no Exterior - Crédito Privado -  
Investidor Profissional  
Demonstrações contábeis em  
30 de junho de 2023 e 2022*

Mês/Ano	Emissor	Relacionament o	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexado r	Ágio / Desági o na Compr a	Resultado Financeiro
07/2022	BANCO ALFA	Administrador	500	-	500	IPCA - 100.00%	-	-
Mês/Ano	Emissor	Relacionament o	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexado r	Ágio / Desági o na Compr a	Resultado Financeiro
05/2023	BANCO ALFA	Administrador	-	598	598	IPCA M D - 100.00%	-	(2)

**c) Resumo de Operações com Partes Relacionadas – Contraparte**

**Certificado  
de  
Deposito  
Bancário**

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamen to	Comp ra	Vend a/ Venc.	Tot al	Indexador	Ágio / Deságio na Compra	Resulta do Finance iro
07/2022	BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A.	Administrador	500	-	500	IPCA - 100.00%	-	-
Mês/Ano	Contraparte	Relacionamen to	Comp ra	Vend a/ Venc.	Tot al	Indexador	Ágio / Deságio na Compra	Resulta do Finance iro
08/2022	ALFA CCVM S.A.	Administrador	150	-	150	CDI - 100.00%	-	-
Mês/Ano	Contraparte	Relacionamen to	Comp ra	Vend a/ Venc.	Tot al	Indexador	Ágio / Deságio na Compra	Resulta do Finance iro
09/2022	ALFA CCVM S.A.	Administrador	500	-	500	CDI - 100.00%	-	-
03/2023	ALFA CCVM S.A.	Administrador	299	-	299	CDI - 100.00%	-	-

**d) Despesas com parte relacionada**

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Administração	124	Banco Alfa de Investimento S.A.	Administrador

**e) Ativo com partes relacionadas**

Operação	Saldo	Instituição	Relacionamento
Certificado de Depósito Bancário	557	Banco Alfa S.A.	Administrador

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

## **13 Legislação tributária**

**i. Imposto de renda**

Os rendimentos auferidos serão tributados pelas regras abaixo:

- Seguindo a expectativa do Administrador/Gestor de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia regulamentada pela Receita Federal do Brasil, os rendimentos 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 da amortização:
  - i. 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
  - ii. 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
  - iii. 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias; e
  - iv. 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Conforme legislação em vigor, as eventuais perdas apuradas na amortização das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em amortizações 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.

**ii. 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 a amortização de cotas, conforme a tabela anexa ao Decreto nº 6.306/07. Para as amortizações efetuadas a partir do trigésimo dia da data de aplicação, não haverá cobrança do IOF.

**14 Política de distribuição dos resultados**

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todo o condômino dele participe proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

**15 Política de divulgação das informações**

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

**16 Rentabilidade**

As rentabilidades nos últimos exercícios são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio	Índice de mercado CDI (a)
Exercício findo em 30 de junho de 2023	(11,78)	24.909	13,54
Exercício findo em 30 de junho de 2022	(2,81)	25.162	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.

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

Data	Valor da cota (R\$)	Patrimônio Líquido médio	Rentabilidade %			
			Fundo		Índice de Mercado - CDI (a)	
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
30/06/2022	756,775213					
31/07/2022	769,858688	25.223	1,73	1,73	1,03	1,03
31/08/2022	790,343747	26.111	2,66	4,44	1,17	2,21
30/09/2022	798,825194	26.458	1,07	5,56	1,07	3,31
31/10/2022	819,098166	26.879	2,54	8,24	1,02	4,36
30/11/2022	796,863408	26.633	(2,71)	5,30	1,02	5,43

31/12/2022	791,206809	26.121	(0,71)	4,55	1,12	6,61
31/01/2023	807,094289	26.507	2,01	6,65	1,12	7,81
28/02/2023	796,287856	26.593	(1,34)	5,22	0,92	8,80
31/03/2023	632,306876	23.760	(20,59)	(16,45)	1,17	10,08
30/04/2023	637,024063	21.097	0,75	(15,82)	0,92	11,09
31/05/2023	649,474608	21.427	1,95	(14,18)	1,12	12,34
30/06/2023	667,613567	21.997	2,79	(11,78)	1,07	13,54

- (b) 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.

## 18 Demandas judiciais

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

## 19 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.

## 20 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.

## 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. 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.

\* \* \*

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

Antonio José Ambrozano Neto  
Diretor