

Alfa Polaris - Fundo
de Investimento
Renda Fixa - Crédito
Privado

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

**Demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 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

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

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Alfa Polaris - Fundo de Investimento Renda Fixa - Crédito Privado (“Fundo”) (Administrado pelo Banco Alfa de Investimento S.A.), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2023 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 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 financeiro.

Base para opinião

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

Principais assuntos de auditoria

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

Custódia e valorização de títulos privados e públicos

Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto
Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possuía 88,42% do seu patrimônio líquido representado por títulos privados e públicos mensurados ao valor justo com base em preços cotados ou indexadores/parâmetros observáveis no mercado e avaliações do spread de crédito, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia (Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão). Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.	Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a: <ul style="list-style-type: none">– Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelos custodiantes;– Recalculamos a valorização dos títulos privados e públicos com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes ou informações observáveis no mercado; 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 dos títulos privados e públicos no tocante à existência e mensuração, assim como suas divulgações, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 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 financeiro 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, 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, 31 de janeiro de 2024

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: 31 de dezembro de 2023

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

CNPJ: 30.056.825/0001-99

Administrador: Banco Alfa de Investimento S.A.

CNPJ: 60.770.336/0001-65

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades			1	-
Banco conta movimento			1	-
Aplicações Interfinanceiras de liquidez		12.148	12.148	11,76
Notas do Tesouro Nacional - Série B	2.827	12.148	12.148	11,76
Títulos públicos		10.630	10.631	10,29
Letras Financeiras do Tesouro	745	10.630	10.631	10,29
Certificado de Recebíveis do Agronegócio		1.024	1.024	0,99
Opea Securitizadora S.A.	700	527	528	0,51
Eco Securitizadora de Dir. Cred. do Agro. S.A.	410	415	415	0,40
Virgo Companhia de Securitização	170	82	81	0,08
Debêntures		54.447	54.678	52,92
Localiza Rent a Car	3.977	4.154	4.171	4,04
XP Investimento S.A.	2.400	2.953	2.977	2,88
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio Ltda.	2.761	2.838	2.841	2,75
Brasilprev Seguros e Previdência S.A.	2.697	2.719	2.737	2,65
Aegea Saneamento e Participações S.A.	2.486	2.533	2.568	2,49
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S.A.	2.583	2.595	2.530	2,45
CIA de Água e Esgoto Ceara Cagece	2.412	2.521	2.522	2,44
Movida Participações	2.345	2.422	2.452	2,37
Rede D'OR São Luiz S.A.	2.321	2.411	2.439	2,36
Copel Distribuição S.A.	2.387	2.414	2.422	2,34
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	1.858	1.913	1.946	1,88
Unipar Carbocloro S.A.	851	1.783	1.789	1,73
Sendas Distribuidora S.A.	1.478	1.503	1.510	1,46
Companhia Energética de Goiás - CELG	1.340.000	1.366	1.372	1,33
lochpe-Maxion S.A.	1.300	1.338	1.343	1,30
Estácio Participações S.A.	253	1.324	1.325	1,28
TIM BRASIL S.A.	1.200	1.229	1.242	1,20
Bandeirantes Energia S.A.	1.200	1.233	1.234	1,19
Energisa Tocantins - Distribuidora de Energia S.A.	1.226	1.231	1.230	1,19
TUPY S.A.	1.097	1.142	1.149	1,11
VIX Logística S.A.	1.028	1.073	1.073	1,04
Celesc Distribuição S.A.	1.005	1.017	1.022	0,99
Diagnósticos da América S.A.	989	1.009	1.015	0,98
Ambipar Participações e Empreendimentos	951	1.017	1.011	0,98
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central	983	1.005	1.008	0,98
Omega Desenvolvimento S.A.	987	996	991	0,96
AES Tietê Energia S.A.	929	942	957	0,93
Cosan S.A.	882	904	910	0,88
LOG Commercial Properties e Participações S.A.	800	850	851	0,82
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	742	768	780	0,75
SBF Comércio de Produtos Esportivos	667	675	671	0,65
Cia.de Saneamento Paraná-SANEAPAR	583	605	607	0,59
Companhia de Concessões Rodoviárias	552	559	564	0,55
Fleury S.A.	500	501	503	0,49
Omega Geração S.A.	373	341	345	0,33
Valid Soluções e Serviços S.A.	276	283	283	0,28
Acucareira Quata S.A.	217	236	244	0,24
MRV Engenharia e Participações S.A.	42	44	44	0,04
Letras Financeiras		24.904	25.028	24,22

Banco Bradesco S.A.	8	3.465	3.465	3,35
Banco Panamericano S.A.	20	2.523	2.533	2,45
Banco Cooperativa Sicredi S.A.	10	1.990	2.040	1,97
Itaú Unibanco Holding S.A.	6	1.864	1.895	1,83
Paraná Banco S.A.	34	1.791	1.795	1,74
Banco RCI Brasil S.A.	30	1.545	1.547	1,50
Banco Daycoval S.A.	26	1.534	1.538	1,49
Banco BTG Pactual S.A.	30	1.522	1.522	1,47
Banco Industrial do Brasil S.A.	26	1.513	1.515	1,47
Banco BMG S.A.	16	1.027	1.027	0,99
Banco ABC Brasil S.A.	2	1.027	1.022	0,99
Banco Yamaha Motor do Brasil S.A.	8	1.011	1.020	0,99
Banco Sofisa S.A.	20	1.007	1.007	0,97
Banco do Nordeste do Brasil S.A.	3	894	888	0,86
Banco Rodobens S.A.	15	787	791	0,77
Banco GMAC S.A.	14	732	738	0,71
Banco CNH Capital S.A.	8	470	479	0,47
Banco John Deer S.A.	4	202	206	0,20
Cotas de fundos de Investimentos			10	0,01
F.I.D.C. Anga Sabemi Consignados X	88,00000		9	0,01
Lotus Performance F.I.D.C. Multissetorial L.P.	0,82396		1	-
Total do ativo			103.520	100,19
Valores a pagar			201	0,19
Cotas a Resgatar			143	0,13
Taxa de Administração			49	0,05
Auditoria e Custódia			9	0,01
Patrimônio líquido			103.319	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido			103.520	100,19

(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 31 de dezembro de 2023 e de 2022

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 825.655,112 cotas a R\$ 128,420298 cada	106.031	
Representado por 647.077,373 cotas a R\$ 112,624867 cada		72.877
Cotas emitidas no exercício		
21.713,781 cotas	3.056	
228.738,984 cotas		28.094
Cotas resgatadas no exercício		
140.949,014 cotas	(16.602)	
50.161,245 cotas		(5.093)
Variação no resgate de cotas no exercício	(1.951)	(1.148)
Patrimônio líquido antes do resultado	90.534	94.730
Resultado do exercício		
Cotas de fundos	274	573
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	274	573
Renda fixa e outros ativos financeiros	13.191	11.258
Apropriação de rendimentos	12.815	11.061
Resultado nas negociações	20	10
Valorização/desvalorização a preço de mercado	356	187
Demais receitas	133	483
Ganhos com derivativos	133	483
Demais despesas	(813)	(1.013)
Auditoria e custódia	(60)	(55)
Despesas diversas	(1)	(1)
Perdas com derivativos	(146)	(431)
Publicações e correspondências	(4)	(3)
Remuneração da administração	(582)	(510)
Taxa de fiscalização CVM	(20)	(13)
Total do resultado do exercício	12.785	11.301
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 706.419,879 cotas a R\$ 146,257573 cada	<u>103.319</u>	
Representado por 825.655,112 cotas a R\$ 128,420298 cada		<u>106.031</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado)

1 Contexto operacional

O Alfa Polaris - Fundo de Investimento Renda Fixa - Crédito Privado (“Fundo”) iniciou suas atividades em 25 de julho de 2019, e foi constituído sob forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se ao público em geral, e tem por objetivo atuar no sentido de proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas, mediante aplicação em ativos financeiros e utilização de instrumentos derivativos, conforme previsto na composição da carteira. O Fundo está classificado como “Fundo de Renda Fixa” e sua carteira deve ser composta em, no mínimo, 80% (oitenta por cento) por ativos financeiros relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco de renda fixa, entendido como sendo a variação da taxa de juros doméstica, índices de preços, ou ambos. O Fundo pode atuar no mercado de derivativos para proteção das posições detidas à vista, limitado a uma vez seu patrimônio líquido, sendo vedada a alavancagem. Os fundos investidos podem adotar estratégias com instrumentos derivativos, limitado a uma vez seu patrimônio líquido, desta forma, o Fundo, indiretamente, está exposto aos riscos inerentes a tais estratégias quando adotadas pelos fundos investidos.

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

Os investimentos 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 Administrador.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

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

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

3 Práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

a. Reconhecimento de receitas e despesas

O Administrador adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

b. Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente investido e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração, e por se tratar de operações de curto prazo, o custo atualizado está próximo ao valor de mercado.

c. Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pela Administradora do fundo investido.

d. Títulos de renda fixa

Os títulos de renda fixa integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço e ajustados ao valor de mercado em função da classificação dos títulos - nota explicativa nº4.

e. Mercado futuro

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

f. Corretagens - Derivativos

As despesas de corretagens em operações de compra e venda de instrumentos financeiros derivativos são registradas como despesa, na conta de “Corretagens e taxas”.

4 Ativos financeiros

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os ativos financeiros são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

(i) Títulos para negociação: incluem os ativos financeiros adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos e avaliados diariamente pelo valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado;

(ii) Títulos mantidos até o vencimento: incluem os ativos financeiros, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM;
- que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do fundo, a sua anuência à classificação de ativos financeiros integrantes da carteira do fundo; e
- que os fundos de investimento invistam em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os ativos financeiros da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento. É necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

a. Composição da carteira

Os ativos financeiros integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

Títulos para negociação	Custo atualizado	Valor de Mercado/ realização	Ajuste a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
Letras Financeiras do Tesouro	10.445	10.445	-	Até 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro	185	186	1	Após 1 ano
	<u>10.630</u>	<u>10.631</u>	<u>1</u>	
Certificado de Recebíveis do Agronegócio:				
Virgo Companhia de Securitização	82	81	(1)	Após 1 ano
Opea Securitizadora S.A.	527	528	1	Após 1 ano
Eco Securitizadora de Dir. Cred. do Agro. S.A.	415	415	-	Após 1 ano
	<u>1.024</u>	<u>1.024</u>	<u>-</u>	
Debêntures:				
XP Investimento S.A.	2.953	2.977	24	Após 1 ano
VIX Logística S.A.	1.073	1.073	-	Após 1 ano
Valid Soluções e Serviços S.A.	283	283	-	Após 1 ano
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S.A.	2.595	2.530	(65)	Após 1 ano
Acucareira Quata S.A.	236	244	8	Após 1 ano
Unipar Carbocloro S.A.	1.783	1.789	6	Após 1 ano
Tupy S.A.	1.142	1.149	7	Após 1 ano
TIM Brasil S.A	1.229	1.242	13	Após 1 ano
Sendas Distribuidora S.A.	1.503	1.510	7	Após 1 ano
SBF Comércio de Produtos Esportivos	675	671	(4)	Após 1 ano
Rede D'OR São Luiz S.A.	2.411	2.439	28	Após 1 ano
Omega Geração S.A.	341	345	4	Após 1 ano
Omega Desenvolvimento S.A.	996	991	(5)	Após 1 ano
MRV Engenharia e Participações S.A.	44	44	-	Após 1 ano
Movida Participações	2.422	2.452	30	Após 1 ano
LOG Commercial Properties e Participações S.A.	850	851	1	Após 1 ano
Localiza Rent a Car	4.154	4.171	17	Após 1 ano
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio Ltda.	2.838	2.841	3	Após 1 ano
lochpe-Maxion S.A.	1.338	1.343	5	Após 1 ano
Fleury S.A.	501	503	2	Até 1 ano
Estácio Participações S.A.	1.324	1.325	1	Até 1 ano
Energisa Tocantins - Distribuidora de Energia S.A.	1.231	1.230	(1)	Até 1 ano
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	768	780	12	Após 1 ano
Diagnósticos da América S.A.	1.009	1.015	6	Após 1 ano
Cosan S.A.	904	910	6	Após 1 ano
Copel Distribuição S.A.	1.304	1.307	3	Até 1 ano

*Alfa Polaris - Fundo de Investimento
Renda Fixa - Crédito Privado
Demonstrações contábeis para os exercícios findos em
31 de dezembro de 2023 e 2022*

Copel Distribuição S.A.	1.110	1.115	5 Após 1 ano
Companhia Energética de Goiás - CELG	1.366	1.372	6 Após 1 ano
Companhia de Concessões Rodoviárias	559	564	5 Após 1 ano
Cia.de Saneamento Paraná-SANEAPAR	605	607	2 Após 1 ano
Cia. de Telecomunicações do Brasil Central	1.005	1.008	3 Até 1 ano
CIA de Água e Esgoto Ceara Cagece	2.521	2.522	1 Após 1 ano
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	1.913	1.946	33 Após 1 ano
Celesc Distribuição S.A.	1.017	1.022	5 Após 1 ano
Brasilprev Seguros e Previdência S.A.	2.719	2.737	18 Após 1 ano
Bandeirantes Energia S.A.	1.233	1.234	1 Após 1 ano
Ambipar Participações e Empreendimentos	1.017	1.011	(6) Após 1 ano
AES Tietê Energia S.A.	942	957	15 Após 1 ano
Aegea Saneamento e Participações S.A.	2.533	2.568	35 Após 1 ano
	54.447	54.678	231
 Letras Financeiras:			
Paraná Banco S.A.	1.791	1.795	4 Após 1 ano
Itaú Unibanco Holding S.A.	1.864	1.895	31 Após 1 ano
Banco Yamaha Motor do Brasil S.A.	1.011	1.020	9 Após 1 ano
Banco Sofisa S.A.	1.007	1.007	- Após 1 ano
Banco Rodobens S.A.	787	791	4 Após 1 ano
Banco RCI Brasil S.A.	1.545	1.547	2 Após 1 ano
Banco Panamericano S.A.	2.523	2.533	10 Após 1 ano
Banco John Deer S.A.	202	206	4 Após 1 ano
Banco Industrial do Brasil S.A.	1.513	1.515	2 Após 1 ano
Banco GMAC S.A.	732	738	6 Após 1 ano
Banco do Nordeste do Brasil S.A.	894	888	(6) Até 1 ano
Banco Daycoval S.A.	1.534	1.538	4 Após 1 ano
Banco Cooperativa Sicredi S.A.	1.990	2.040	50 Após 1 ano
Banco CNH Capital S.A.	470	479	9 Após 1 ano
Banco BTG Pactual S.A.	1.522	1.522	- Após 1 ano
Banco Bradesco S.A.	2.353	2.353	- Até 1 ano
Banco Bradesco S.A.	1.112	1.112	- Após 1 ano
Banco BMG S.A.	1.027	1.027	- Após 1 ano
Banco ABC Brasil S.A.	1.027	1.022	(5) Após 1 ano
	24.904	25.028	124
 Total dos títulos para negociação:	 91.005	 91.361	 356

O Fundo mantém, também em sua carteira cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 10.

b. Valor de mercado

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

Títulos de renda fixa

Títulos públicos

- **Pós-fixados:** As LFT's são atualizadas pelas cotações/taxas divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA.

Títulos privados

Letras Financeiras

- A metodologia de marcação a mercado para Letras Financeiras adotadas pelo Bradesco leva em consideração dois fatores: a) A taxa de juros livre de risco, que expressa a projeção do CDI ou SELIC; e b) O *spread* de crédito do emissor. A taxa de juros utilizada tem como fonte primária a curva dos contratos futuros de DI divulgados pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. O *spread* de crédito é obtido por meio de metodologia específica descrita no manual interno de marcação a mercado, que considera os seguintes aspectos: i) classificação dos emissores em grupos, de acordo com a definição atribuída pelo Departamento de Crédito do Bradesco; ii) distribuição em classes de emissores, através da classificação realizada pela média das taxas de emissão de cada emissor; iii) utilização da última cotação, negociada em até 15 dias úteis da data da negociação/marcação a mercado e iv) cálculo do *spread* por meio das taxas de emissão ponderadas por classe e pelo volume negociado.

Debêntures

- São atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as debêntures que não são informadas pela ANBIMA é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA/B3).

Certificados de Recebíveis do Agronegócio

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

5 Valorização/desvalorização de investimentos a preço de mercado

Refere-se ao diferencial do valor de curva e de mercado para os títulos existentes na carteira na data do balanço no valor de R\$ 356 (R\$ 187 em 2022) para renda fixa e outros ativos financeiros

e registrados na rubrica “Valorização/desvalorização a preço de mercado”. Para os títulos negociados no período os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no período e são refletidos na conta “Resultado nas negociações”.

6 Margem de garantia

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possuía margem depositada em garantia para realização de operações com derivativos, representada conforme abaixo:

Tipo	Quantidade	Vencimento	Valor R\$ mil
LFT	2	01/09/2024	29

7 Instrumentos financeiros derivativos

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

(a) Composição da carteira

Futuros

Indexador	Quantidade de contratos			R\$ mil	
	Compra	Venda	Posição líquida	Valor referência	de Faixas de vencimento
FUT DAP	-	(3)	(3)	402	Após 1 ano
Total	-	(3)	(3)	402	

Os ajustes de futuros apresentados no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, em 31 de dezembro de 2023, são inferiores a R\$ 1.

O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, totaliza R\$ (13) (R\$ 52 em 2022), e está registrado em "Demais receitas-Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

(b) Valor de mercado

Derivativos

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

8 Gerenciamento de riscos

(a) Gerenciamento de riscos

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

(b) Valor de mercado

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

(c) Análise de sensibilidade

Em 31 de dezembro de 2023 a análise de sensibilidade foi efetuada conforme abaixo:

PL :	R\$ 103.319
VALUE AT RISK - VAR* :	R\$ 3
VAR / PL :	0,003%

Determinações no Ofício Circular nº 1/2019/CVM/SIN/SNC

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

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

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

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

9 Emissão e resgate de cotas

a. Emissão

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

b. Resgate

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

No caso de fechamento dos mercados e/ou em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros componentes da carteira do fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, o Administrador pode declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates. Caso o Administrador declare o fechamento do Fundo para a realização de resgates, deve proceder à imediata divulgação de fato relevante, tanto por ocasião do fechamento, quanto da reabertura do Fundo.

Caso o Fundo permaneça fechado por período superior a 5 (cinco) dias consecutivos, o administrador deve obrigatoriamente, além da divulgação de fato relevante por ocasião do fechamento, deve convocar no prazo máximo de 1 (um) dia, para realização em até 15 (quinze) dias, Assembleia Geral Extraordinária para deliberar sobre as seguintes possibilidades:

- (i) substituição do Administrador, do Gestor ou de ambos;
- (ii) reabertura ou manutenção do fechamento do Fundo para resgate;
- (iii) possibilidade do pagamento de resgate em ativos financeiros;
- (iv) cisão do Fundo; e
- (v) liquidação do Fundo.

10 Remuneração do administrador

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

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

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

relacionadas ao gestor do Fundo.

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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 a despesa de taxa de administração foi de R\$ 582 (R\$ 510 em 2022), registrada na conta “Remuneração da administração”.

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

11 Custódia

Os títulos públicos, incluindo aqueles utilizados como lastro para as operações compromissadas, estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil. Os títulos privados e as operações de “mercado futuro” encontram-se registradas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. O controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade da Administradora dos fundos investidos, ou de terceiros por ela contratados.

12 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o Fundo registrou as seguintes operações com partes relacionadas:

Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Administração	582	Banco Alfa de Investimento S.A.	Administrador

13 Legislação tributária

(a) Imposto de renda

Os rendimentos auferidos são tributados pelas regras abaixo:

Seguindo a expectativa do Administrador e do Gestor de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia regulamentada pela Receita Federal do Brasil, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas, de acordo com o prazo de aplicação contado entre a data de aplicação e a data do resgate:

- I 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- II 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;

- III 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias;
- IV 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

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

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

A forma de apuração e retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor ou por medida judicial.

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

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

14 Política de distribuição dos resultados

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

15 Política de divulgação das informações

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

16 Rentabilidade

A rentabilidade nos últimos exercícios foram as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio	Índice de mercado CDI % a.a. (a)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023	13,89	98.125	13,05
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022	14,02	85.531	12,37

- (a) O Fundo não possui índice de mercado - *benchmark*. Apenas para fins comparativos o Fundo utiliza o CDI - Certificado de Depósito Interbancário, calculado e divulgado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão

17 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade

Data	Valor da cota	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade %				
			Fundo		Índice de Mercado (a)		
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada	
31/12/2022	128,420298						
31/01/2023	129,755866	101.761	1,04	1,04	1,12	1,12	
28/02/2023	130,417200	93.848	0,51	1,55	0,92	2,05	
31/03/2023	131,681705	94.553	0,97	2,54	1,17	3,25	
30/04/2023	132,795235	94.924	0,85	3,41	0,92	4,20	
31/05/2023	134,545800	95.390	1,32	4,77	1,12	5,37	
30/06/2023	136,144152	96.030	1,19	6,01	1,07	6,50	
31/07/2023	137,996759	97.341	1,36	7,46	1,07	7,64	
31/08/2023	140,103062	98.745	1,53	9,10	1,14	8,87	
30/09/2023	141,755732	100.061	1,18	10,38	0,97	9,93	
31/10/2023	143,120064	101.195	0,96	11,45	1,00	11,02	
30/11/2023	144,705783	100.857	1,11	12,68	0,92	12,04	
31/12/2023	146,257573	102.388	1,07	13,89	0,90	13,05	

- (a) O Fundo não possui índice de mercado - *benchmark*. Apenas para fins comparativos o Fundo utiliza o CDI - Certificado de Depósito Interbancário, calculado e divulgado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos 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 dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

19 Contrato de prestação de serviços

O Administrador contratou o Banco Bradesco S.A., para prestar serviços de controladoria e custódia, relativos a este Fundo, de acordo com as normas Legais e Regulamentares.

20 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

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 Eventos subsequentes

A Lei 14.754, de 12 de dezembro de 2023, alterou as regras de tributação de aplicações em fundos de investimento no Brasil. Para os rendimentos apurados em fundos de investimento fechados, serão aplicadas as mesmas regras e as alíquotas atualmente em vigor relativo aos fundos abertos (“come-cotas”), ressalvadas as hipóteses previstas nesta Lei e na legislação.

22 Outras informações

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou, em 23 de dezembro de 2022, a Resolução CVM nº 175 (“RCVM 175/2022”) 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, revogando, portanto, a Instrução CVM nº 555/2014. A referida resolução entrou em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, e os fundos de investimento em funcionamento têm como prazo de adaptação previsto para 31 de dezembro de 2024.

* * *

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

Diretor
Antonio José Ambrozano Neto