

**Alfa Estratégia Institucional - Fundo de  
Investimento Multimercado  
CNPJ nº 08.823.770/0001-46**

Demonstrações Financeiras Referentes ao  
Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2017 e  
Relatório dos Auditores Independentes

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Cotistas e ao Administrador do  
Alfa Estratégia Institucional - Fundo de Investimento Multimercado  
(Administrado pelo Banco Alfa de Investimento S.A.)  
São Paulo – SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do Alfa Estratégia Institucional - Fundo de Investimento Multimercado ("Fundo"), que compreendem a demonstração da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 2017 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Alfa Estratégia Institucional - Fundo de Investimento Multimercado em 31 de dezembro de 2017 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 da Comissão de Valores Mobiliários – CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014.

### **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 do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". 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 financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

#### *Custódia dos ativos financeiros*

Em 31 de dezembro de 2017, o Fundo detém investimentos em ativos financeiros privados e públicos. Conforme descrito na nota explicativa nº 10, cabe ao Administrador e ao custodiante do Fundo conduzir processos de controles para garantir a propriedade e custódia dos ativos financeiros mantidos em sua carteira, junto as entidades custodiantes independentes e instituições financeiras. Em conexão às operações do Fundo e, levando em consideração a materialidade dos saldos envolvidos, consideramos a confirmação da existência dos ativos financeiros do Fundo como área de foco em nossa auditoria.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 225.000 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?

Com o objetivo de avaliar a adequação das posições registradas dos ativos financeiros do Fundo, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) o entendimento do processo de conciliação das posições dos investimentos detidos pelo Fundo junto às posições das entidades custodiantes independentes; (ii) obtivemos a composição detalhada dos ativos financeiros do Fundo e comparamos com os seus respectivos registros contábeis; (iii) conciliamos a composição da carteira do Fundo em 31 de dezembro de 2017 com os relatórios emitidos pelas entidades custodiantes independentes e instituições financeiras.

Baseado nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos que os processos adotados pelo Administrador são apropriados com relação a existência dos ativos financeiros, no contexto das demonstrações financeiras do fundo tomadas como um todo.

### *Valor justo dos ativos financeiros*

Conforme nota explicativa nº 3, o Fundo possui 17,52% do seu patrimônio líquido representado por ativos financeiros privados avaliados ao valor justo sem cotação disponível em mercado ativo, o que aumenta a subjetividade envolvida e o grau de julgamento para a estimativa do valor justo desses ativos, cuja a avaliação é efetuada por metodologia interna de precificação que considera entre outros fatores, taxas de juros e curvas de rendimentos observáveis em mercado e risco de crédito. Cabe à Administradora do Fundo avaliar periodicamente a adequação dos modelos de precificação para as estimativas de valor justo e quando identificado a deterioração significativa do risco de crédito do investimento do Fundo estimar a provisão para perda sobre o valor recuperável do investimento do Fundo.

Devido a relevância dos valores envolvidos, o uso de estimativas para a valorização dos ativos com base em modelos matemáticos internos e dados observáveis de mercado, consideramos esse assunto relevante para a nossa auditoria.

*Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?*

Com o objetivo de avaliar a adequação das estimativas para a mensuração do valor justo dos investimentos do Fundo em títulos privados não cotados, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) entendimento sobre o processo de avaliação e monitoramento do risco de crédito e de mercado para os títulos privados não cotados; (ii) entendimento dos modelos internos para precificação e estimativas utilizadas no cálculo do risco de crédito; (iii) entendimento do processo de captura das curvas de juros e índices observáveis do mercado; (iv) para uma amostra, efetuamos o recálculo do valor justo com base nos respectivos modelos internos; (v) verificação, em base amostral, da situação de inadimplência destes emissores no mercado; e (vi) avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.

Baseado nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora do Fundo na mensuração do valor justo desses ativos financeiros privados não cotados são apropriados no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

### **Responsabilidades do Administrador pelas demonstrações financeiras**

O Administrador é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de investimento regulamentados pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários – CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014 e pelos controles internos que ele determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, o Administrador é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários – CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014 pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que o Administrador 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 financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 financeiras.

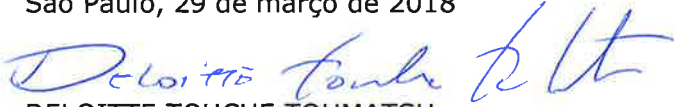
Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, 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.
- Obtivemos 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 pelo Administrador.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pelo Administrador, 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 financeiras 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 financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com o Administrador 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 o Administrador, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras 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 circunstância extremamente raras, determinamos 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, 29 de março de 2018



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes  
CRC nº 2 SP 011609/O-8



Marcelo Luis Teixeira Santos  
Contador  
CRC nº 1 PR 050377/O-6

# Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de dezembro de 2017

Nome do Fundo: Alfa Estratégia Institucional - Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ: 08.823.770/0001-46

Administrador: Banco Alfa de Investimento S.A.

CNPJ: 60.770.336/0001-65

Aplicações - Especificações	Espécie / Forma	Quantidade	Cotação por lote de mil ou preço unitário (*) - R\$	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
<b>Disponibilidades</b>					<b>3</b>	<b>0,01</b>
Banco conta movimento					3	0,01
<b>Aplicações Interfinanceiras de liquidez</b>				<b>16.038</b>	<b>16.038</b>	<b>51,91</b>
Letras do Tesouro Nacional		16.608		16.038	16.038	51,91
<b>Títulos públicos</b>				<b>5.246</b>	<b>5.487</b>	<b>17,76</b>
Letras Financeiras do Tesouro		285		2.642	2.645	8,56
Letras do Tesouro Nacional		3.000		2.328	2.570	8,32
Notas do Tesouro Nacional - Série B		83		276	272	0,88
<b>Certificado de Deposito Bancário</b>				<b>1.071</b>	<b>1.071</b>	<b>3,47</b>
Banco ABC Brasil S.A.		665		713	713	2,31
Banco Sofisa S.A.		350		358	358	1,16
<b>Debêntures</b>				<b>3.525</b>	<b>3.678</b>	<b>11,90</b>
Fleury S.A.		54		558	559	1,81
Iguatemi Empresa de Shopping Centers S.A.		50		516	518	1,67
AES Tietê S.A.		460.000		464	468	1,51
Natura Cosméticos S.A.		33		337	337	1,09
Localiza Rent a Car		30		301	301	0,97
MRS Logística S.A.		850		299	300	0,97
Cia.Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp		84		297	297	0,96
MRV Engenharia e Participações S.A.		25		255	255	0,82
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.		54		112	183	0,59
Eletropaulo Metropolitana Elet. de S.P. S.A.		52		102	176	0,57
Rodonorte Conc. de Rodovias Integradas S.A.		150		152	152	0,49
Companhia de Gás de São Paulo - COMGÁS		193		132	132	0,43
<b>Letras Financeiras</b>				<b>4.336</b>	<b>4.341</b>	<b>14,05</b>
Banco Alfa S.A. (a)		16		2.474	2.479	8,02
Banco GMAC S.A.		5		768	768	2,49
Banco Daycoval S.A.		4		612	611	1,98
Banco BBM S.A.		3		482	483	1,56
<b>Ações</b>				<b>457</b>	<b>493</b>	<b>1,60</b>
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN	1.500	42,58	59	64	0,21
Lojas Renner S.A.	ON	1.668	35,49	45	59	0,19
Gerdau S.A.	PN	4.231	12,38	49	52	0,17
Equatorial Energia S.A.	ON	733	65,65	41	48	0,16
Suzano Papel e Celulose S.A.	ON	2.501	18,69	40	47	0,15
Petróleo Brasileiro S.A.	ON	1.900	16,91	33	32	0,10
Cia. de Concessões Rodoviárias	ON	1.900	16,15	31	31	0,10
BMF Bovespa S.A. Bolsa de Val.Merc. e Fut.	ON	1.200	22,78	27	27	0,09
Valid Soluções e Serviços S.A.	ON	1.300	18,54	26	24	0,08
Kroton Educacional S.A.	ON	1.300	18,40	21	24	0,08
Totvs S.A.	ON	800	29,89	24	24	0,08
Tegma Gestão Logística S.A.	ON	1.100	19,81	21	22	0,07
BB Seguridade Participações S.A.	ON	695	28,49	19	20	0,06
BR MALLS Participações S.A.	ON	1.500	12,73	21	19	0,06
<b>Valores a receber</b>					<b>13</b>	<b>0,04</b>
Premio de Opções - Ações					8	0,03
Ajuste diário de futuros					3	0,01
Juros sobre capital próprio					2	-

# Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de dezembro de 2017

Nome do Fundo: Alfa Estratégia Institucional - Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ: 08.823.770/0001-46

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>Total do ativo</b>					<b>31.124</b>	<b>100,73</b>
<b>Valores a pagar</b>					<b>225</b>	<b>0,73</b>
Cotas a resgatar					140	0,45
Provisão para contingências					44	0,14
Taxa de Administração					25	0,08
Auditoria e Custódia					14	0,04
Ajuste diário de futuros					2	0,01
<b>Patrimônio líquido</b>					<b>30.899</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do passivo e Patrimônio líquido</b>					<b>31.124</b>	<b>100,73</b>

(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 2017 e de 2016

<b>Nome do Fundo:</b>	<b>Alfa Estratégia Institucional - Fundo de Investimento Multimercado</b>	<b>CNPJ:</b>	<b>08.823.770/0001-46</b>
<b>Administrador:</b>	<b>Banco Alfa de Investimento S.A.</b>	<b>CNPJ:</b>	<b>60.770.336/0001-65</b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Representado por 339.675,232 cotas a R\$ 251,743816 cada	85.511	
Representado por 384.161,249 cotas a R\$ 224,479335 cada		86.236
<b>Cotas emitidas no exercício</b>		
610,301 cotas	164	
1.460,713 cotas		339
<b>Cotas emitidas por incorporação</b>		
62.663,020 cotas	17.040	
<b>Cotas resgatadas no exercício</b>		
290.061,116 cotas	(37.480)	
45.946,730 cotas		(8.391)
<b>Variação no resgate de cotas no exercício</b>	(38.925)	(2.548)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>	26.310	75.636
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Ações</b>	<b>(157)</b>	<b>26</b>
Dividendos e juros sobre capital próprio	21	26
Resultado nas negociações	1	(4)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(179)	4
<b>Cotas de fundos</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	1	-
<b>Renda fixa e outros ativos financeiros</b>	<b>5.546</b>	<b>11.361</b>
Apropriação de rendimentos	5.145	11.267
Resultado nas negociações	2	7
Valorização/desvalorização a preço de mercado	399	87
<b>Demais receitas</b>	<b>3.145</b>	<b>13.845</b>
Ganhos com derivativos	3.145	13.845
<b>Demais despesas</b>	<b>(3.946)</b>	<b>(15.357)</b>
Auditoria e custódia	(37)	(61)
Corretagens e taxas	(7)	(9)
Despesas diversas	(4)	(6)
Outras despesas operacionais	(3)	-
Perdas com derivativos	(3.371)	(14.629)
Publicações e correspondências	(4)	(6)
Remuneração da administração	(498)	(618)
Serviços contratados pelo fundo	(1)	(1)
Taxa de fiscalização CVM	(21)	(27)
<b>Total do resultado do exercício</b>	<b>4.589</b>	<b>9.875</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 112.887,438 cotas a R\$ 273,710853 cada	30.899	
Representado por 339.675,232 cotas a R\$ 251,743816 cada		85.511

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



## Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

---

### 1 Contexto operacional

O Alfa Estratégia Institucional - Fundo de Investimento Multimercado (“Fundo”) iniciou suas atividades em 30 de novembro de 2007, constituído sob forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, destina-se ao público em geral, sendo regido pelo regulamento, pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, observadas, ainda, as vedações descritas na legislação vigente que regulamenta os investimentos das Entidades Fechadas de Previdência Complementar e/ou Regimes Próprios de Previdência. O objetivo principal do Fundo é atuar no sentido de proporcionar aos seus cotistas valorização de suas cotas mediante aplicação em ativos financeiros e utilização de instrumentos derivativos, conforme previsto na composição da carteira e está enquadrado na classe “Fundo de Investimento Multimercado”. A política de investimento e de aplicação do Fundo envolve vários fatores de risco e não tem compromisso de concentração em nenhum deles. O Fundo pode realizar operações em mercados derivativos que gerem exposição de até uma vez o seu patrimônio líquido.

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

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador, 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 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 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. Títulos públicos e privados

Os títulos públicos e privados 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.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

---

- d. Cotas de fundos**  
Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelo Administrador do fundo investido.
- e. 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.
- f. 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.
- g. Dividendos/juros sobre capital próprio**  
São reconhecidos em resultado quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direito” nas bolsas de valores.
- h. Corretagens**  
As despesas de corretagens em operações de compra de ações são consideradas parte integrante do custo de aquisição. Na venda são registradas como despesa, na conta de “Despesa com corretagens e taxas”.
- i. Mercado futuro**  
Os contratos de operações realizadas no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias são ajustados diariamente pela variação das cotações divulgadas pela B3 S.A – Brasil, Bolsa, Balcão. Os ajustes a mercado desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos em lucros ou prejuízos com ativos financeiros e mercadorias, componentes de “Ganhos de derivativos” e “Perdas com derivativos”.
- j. 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”.
- 4 Ativos Financeiros**  
Os títulos e valores mobiliários podem ser classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para sua contabilização, conforme estabelecido pela Instrução CVM nº 438/06:
- (i) Títulos para negociação** - Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos até a data do balanço e avaliados pelo valor de mercado diariamente. As perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado; e
- (ii) Títulos mantidos até o vencimento** - Incluem os títulos e valores mobiliários, 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, conforme definido pela regulamentação editada pela CVM e, que os mesmos declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do Fundo, a sua anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo; e
  - que os fundos de investimento invistam em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento e, sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

### a. Composição da carteira

Os títulos e valores mobiliários 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:				
Notas do Tesouro Nacional - Série B	276	272	(4)	Após 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro	2.642	2.645	3	Após 1 ano
Letras do Tesouro Nacional	2.328	2.570	242	Após 1 ano
	5.246	5.487	241	
Certificado de Deposito Bancário:				
Banco Sofisa S.A.	358	358	-	Até 1 ano
Banco ABC Brasil S.A.	713	713	-	Até 1 ano
	1.071	1.071	-	
Debêntures:				
Rodonorte Conc. de Rodovias Integradas S.A.	152	152	-	Após 1 ano
Natura Cosméticos S.A.	337	337	-	Após 1 ano
MRV Engenharia e Participações S.A.	255	255	-	Após 1 ano
MRS Logística S.A.	299	300	1	Até 1 ano
Localiza Rent a Car	301	301	-	Após 1 ano
Iguatemi Empresa de Shopping Centers S.A.	516	518	2	Após 1 ano
Fleury S.A.	558	559	1	Após 1 ano
Eletropaulo Metropolitana Elet. de S.P. S.A.	102	176	74	Até 1 ano
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	112	183	71	Até 1 ano
Companhia de Gás de São Paulo - COMGÁS	132	132	-	Após 1 ano
Cia.Saneamento Básico do E.S.P.-Sabesp	297	297	-	Até 1 ano
AES Tietê S.A.	464	468	4	Após 1 ano
	3.525	3.678	153	
Letras Financeiras:				
Banco GMAC S.A.	768	768	-	Após 1 ano
Banco Daycoval S.A.	612	611	(1)	Após 1 ano
Banco BBM S.A.	481	482	1	Após 1 ano
Banco Alfa S.A.	2.475	2.479	4	Após 1 ano
	4.336	4.340	4	
Total dos títulos para negociação:	14.178	14.576	399	

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

O Fundo mantém, também, em sua carteira ações de companhias abertas no valor de R\$ 493.

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

##### *Títulos privados*

- As debêntures são atualizadas pelas cotações/taxas divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA.

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

- **Ações** - A desvalorização de R\$ 179 apurada na data do balanço (valorização de R\$ 4 em 2016), refere-se ao diferencial entre o valor de custo (custo médio de aquisição atualizado a mercado na data do último balanço) e de mercado, gerando resultado não realizado registrado na conta "Valorização/desvalorização a preço de mercado".
- **Títulos de Renda Fixa** - A valorização de R\$ 399 apurada na data do balanço (valorização de R\$ 87 em 2016) 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".

## 6 Margem de garantia

Em 31 de dezembro de 2017 o Fundo possuía margem depositada em garantia para realização de operações com derivativos, representada por papéis de sua carteira de títulos públicos ou ações conforme abaixo:

Tipo	Quantidade	Vencimento	Valor R\$ mil
LFT	150	01/09/2022	111

Tipo	Quantidade	PU	Valor R\$ mil
<b>Ações</b>			
Equatorial Energia S.A..	533	65,65	35
Totvs S.A.	500	29,89	15
Cia. de Concessões Rodoviárias	1.200	16,15	19
Kroton Educacional S.A.	649	18,40	12
Lojas Renner S.A.	1.068	35,49	38
Gerdau S.A.	2.731	12,38	34
Valid Soluções e Serviços S.A..	630	18,54	12

Debentures	Quantidade	Valor R\$ mil
	150	152

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

### 7 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:

#### Composição da carteira

##### *Futuros*

Indexador	Quantidade de contratos			R\$ mil	
	Compra	Venda	Posição líquida	Valor de referência	de Faixas de vencimento
FUT DI1	15	-	15	1.156	Após 1 ano
FUT DI1	-	(27)	(27)	2.311	Após 1 ano
FUT T10	-	(3)	(3)	1.229	Até 1 ano
FUT WIN	-	(5)	(5)	77	Até 1 ano
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>(35)</b>	<b>(20)</b>	<b>4.773</b>	

Os ajustes de futuros apresentados no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, em 31 de dezembro de 2017, são os seguintes:

- Ajuste de futuros a receber - R\$ 3
- Ajuste de futuros a pagar - R\$ 2

Os resultados com operações de futuros totalizaram perdas de R\$ (184) em 2017 (R\$ (756) em 2016) e estão registradas em “Demais receitas - Ganhos com derivativos” e “Demais despesas - Perdas com derivativos”.

##### *Opções de futuros*

Tipo	Custo	Mercado	Resultado	Faixas de vencimento
Venda Opção Compra				
OPD DOL	3	-	(3)	Até 1 ano
	3	-	(3)	
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	

O resultado com operações de opções de futuros, em 31 de dezembro de 2017 totaliza R\$ (38) (R\$ (28) em 2016), e está registrado em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos"

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

### Opções de Ações

Tipo	Custo	Mercado	Resultado	Faixas de vencimento
Compra de opção de compra IBOV IBO	9	8	(1)	Até 1 ano
	9	8	(1)	
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>(1)</b>	

O prêmio de opções de ações apresentado no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, 31 de dezembro de 2017, é o seguinte:

- Prêmio de opções de ações a receber - R\$ 8

O resultado com operações de opções de ações, em 31 de dezembro de 2017 totaliza R\$ (4) e está registrado em "Demais receitas-Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

- **Mercado futuro:**

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

- **Opções de ações:** As opções de ações são valorizadas pelo preço informado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão em seu Boletim de Informações Diárias - BDI. Para as opções com pouca liquidez, utiliza-se o modelo de Black&Scholes, baseando-se nas volatilidades implícitas obtidas de operações efetivadas no mercado bem como de observações de sistemas de informações do mercado, partindo do valor de mercado médio atual do ativo objeto.
- **Opções de dólar/IDI:** As opções de dólar/IDI são atualizadas diariamente utilizando-se o modelo Black & Scholes, tomando como base, as volatilidades implícitas obtidas de operações efetivadas no mercado e de observações de sistemas de informações do mercado, a partir do valor de mercado atual da moeda (opções de dólar) e do valor de mercado atual do índice IDI divulgado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (opções de IDI).

## 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 99%. São utilizadas nestas avaliações, as metodologias reconhecidas pela comunidade financeira. A adequação das posições aos limites estabelecidos é monitorada, diariamente, e comunicada através de relatórios adequados aos vários níveis de administradores a que são destinadas.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

### 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 Auto-Regulação da ANBIMA.

### b. Análise de sensibilidade

Fator de Risco	Sensibilidade	Cenário Provável			Cenário 1			Cenário 2		
		Choque	Resultado Cenário (R\$ mil)	Resultado Cenário (% PL)	Choque	Resultado Cenário (R\$ mil)	Resultado Cenário (% PL)	Choque	Resultado Cenário (R\$ mil)	Resultado Cenário (% PL)
Renda Variável	Ações	-1%	-68	-0,22%	-25%	-114	0%	-50%	-219	-1%
		1%	68	0,22%	25%	114	0%	50%	219	1%
Derivativos	Câmbio	-1%	-12	-0,04%	-25%	-19	0%	-50%	-38	0%
		1%	12	0,04%	25%	19	0%	50%	38	0%
Títulos Públicos	Cupom de IPC-A	-1%	-57	-0,18%	-25%	-215	-1%	-50%	-239	-1%
		1%	57	0,18%	25%	215	1%	50%	239	1%
Títulos Privados	Juros	-1%	-458	-1,48%	-25%	-2.199	-7%	-50%	-3.143	-10%
		1%	458	1,48%	25%	2.199	7%	50%	3.143	10%

## 9 Emissão e resgate de cotas

### a. Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação será convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao Administrador, em sua sede ou dependências.

### b. Resgate

Para efeito do exercício do direito de resgate pelo Condômino, as cotas do Fundo terão seu valor atualizado diariamente. No resgate de cotas do Fundo, o valor do resgate será convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia da solicitação de resgate e o crédito será efetuado no primeiro dia subsequente à data da conversão das cotas.

## 10 Remuneração do Administrador

### a. Taxa de administração

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo pagará a taxa de 1,00% ao ano, calculada diariamente sobre o patrimônio líquido do Fundo e paga mensalmente, por períodos vencidos.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2017 a despesa de taxa de administração foi de R\$ 499 (R\$ 619 em 2016), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

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

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

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

---



## Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

### b. Taxa de performance

A taxa de performance é calculada por meio do método ativo, calculada após a dedução de todas as despesas, inclusive da taxa de administração, corresponderá a 20% (vinte por cento) da diferença positiva, se houver, entre a variação da cota do Fundo e a variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI-B3), tomando-se por base a rentabilidade acumulada no semestre civil.

Esta remuneração é calculada e provisionada diariamente, entretanto, é paga semestralmente, até o segundo dia útil após o término do semestre civil, ou no resgate, o que ocorrer primeiro.

É vedada a cobrança da taxa de performance quando o valor da cota do Fundo for inferior ao seu valor por ocasião da última cobrança efetuada.

A taxa de performance referente ao período compreendido entre a data de início das atividades do Fundo e o término do semestre civil, será calculada e paga juntamente com o semestre civil seguinte.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2017 e 2016 não houve cobrança de taxa de performance.

Não serão cobradas taxas de ingresso e saída.

### c. Taxa de custódia

O Fundo pagará ao custodiante uma taxa máxima de custódia equivalente a 0,035% ao ano, calculados sobre o patrimônio líquido do Fundo.

## 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 estão registrados na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, as operações de “mercado futuro” e “opções” encontram-se registradas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão e as ações estão custodiadas na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (B3 S.A.).

## 12 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2017, o Fundo possuía os seguintes ativos com emissão de partes relacionadas. As características estão demonstradas a seguir:

### a) Operações de Compra e Venda Definitivas de Títulos Públicos Federais Realizadas com Partes Relacionadas.

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas / Total de operações definitivas	Vencimento	Volume Médio Mês/Patrimônio Médio Mês	(Preço Praticado / Preço Médio do Dia) (*)	Parte Relacionada
1 / 2017	NTN-B	100,00%	15/08/2022	0,45%	99,98%	ALFA CCVM S.A.
2 / 2017	LFT	100,00%	01/09/2020	0,56%	100,00%	ALFA CCVM S.A.
3 / 2017	LFT	100,00%	01/03/2018	2,95%	100,00%	ALFA CCVM S.A.
3 / 2017	LFT	100,00%	01/09/2022	1,41%	100,00%	ALFA CCVM

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais, exceto quando especificado)

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas / Total de operações definitivas	Vencimento	Volume Médio Mês / Patrimônio Médio Mês	(Preço Praticado / Preço Médio do Dia) (*)	Parte Relacionada S.A.
4 / 2017	LFT	24,17%	01/03/2018	3,40%	100,00%	ALFA CCVM S.A.
5 / 2017	NTN-B	1,88%	15/08/2022	0,22%	99,94%	ALFA CCVM S.A.
6 / 2017	NTN-B	3,36%	15/08/2022	0,13%	100,00%	ALFA CCVM S.A.
7 / 2017	LFT	100,00%	01/03/2018	42,92%	100,00%	ALFA CCVM S.A.
7 / 2017	LFT	21,49%	01/09/2020	37,15%	100,00%	ALFA CCVM S.A.
7 / 2017	NTN-B	35,37%	15/08/2018	0,88%	99,99%	ALFA CCVM S.A.
7 / 2017	NTN-B	64,31%	15/05/2019	1,69%	99,94%	ALFA CCVM S.A.

(\*) Fonte utilizada: informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA.

As operações de compra e venda de títulos foram realizados em condições usuais de mercado vigentes nas respectivas datas.

### e) Resumo de Operações com Partes Relacionadas – Emissor

Letras Financeiras	Mês/Ano	Emissor	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Ágio / Deságio na Compra	Resultado Financeiro
	08/2017	BANCO ALFA	Administrador	2.400	-	2.400	CDI - 105.65%	-	-

### d) Resumo de Operações com Partes Relacionadas – Contraparte

Certificado de Depósito Bancário	Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Ágio / Deságio na Compra	Resultado Financeiro
	08/2017	ALFA CCVM S.A.	Administrador	-	703	703	CDI - 105.50%	-	-

Debêntures

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

Certificado de Depósito Bancário	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Ágio / Deságio na Compra	Resultado Financeiro
Mês/Ano								
08/2017	ALFA CCVM S.A.	Administrador	-	2.152	2.152	CDI - 100.00%	-	1

Letras Financeiras	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Ágio / Deságio na Compra	Resultado Financeiro
Mês/Ano								
08/2017	ALFA CCVM S.A.	Administrador	-	468	468	CDI - 106.00%	-	-

### d) Despesas com parte relacionada

Despesa	2017	2016	Instituição	Relacionamento
Taxa de administração	499	619	Banco Alfa de Investimento S.A	Gestor/Administrador

## 13 Legislação tributária

### a) Imposto de renda

Os rendimentos auferidos serão 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 auferidos estarão 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; e
  - (iv) 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.
- Independente do resgate das cotas haverá a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, através da diminuição automática semestral da quantidade de cotas, correspondente ao valor do imposto de renda retido na fonte, sempre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano. Por ocasião do resgate, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito.

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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

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

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

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

## 14 Política de distribuição dos resultados

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

## 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

As rentabilidades nos últimos exercícios foram as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio R\$ mil	Índice de mercado DI % anual
Exercício findo em 31 de dezembro de 2017	8,73	50.269	9,93
Exercício findo em 31 de dezembro de 2016	12,15	86.091	13,99

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

Data	Valor da cota	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade				
			Fundo		Índice de Mercado DI (a)		
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada	
31/12/2016	251,743816	-	-	-	-	-	-
31/01/2017	254,243896	85.404	0,99	0,99	1,08	1,08	1,08
28/02/2017	257,042158	84.584	1,10	2,10	0,86	1,96	1,96
31/03/2017	259,475665	82.316	0,95	3,07	1,05	3,03	3,03
30/04/2017	261,192454	79.389	0,66	3,75	0,79	3,84	3,84
31/05/2017	262,156013	76.653	0,37	4,14	0,93	4,80	4,80
30/06/2017	263,943278	73.598	0,68	4,85	0,81	5,65	5,65
31/07/2017	266,311256	17.529	0,90	5,79	0,80	6,49	6,49
31/08/2017	268,489691	17.463	0,82	6,65	0,80	7,34	7,34
30/09/2017	270,395782	18.159	0,71	7,41	0,64	8,03	8,03
31/10/2017	271,382128	17.980	0,36	7,80	0,64	8,72	8,72
30/11/2017	272,185150	21.291	0,30	8,12	0,57	9,34	9,34
31/12/2017	273,710853	31.246	0,56	8,73	0,54	9,93	9,93

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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

---

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

### 18 Demandas judiciais

Funcionamento (TLIF) e a inscrição no Cadastro de Contribuintes Mobiliários (CCM), referentes a todos os fundos de investimento administrados após o ano de 2002, bem como anular e desconstituir os lançamentos efetuados pela Prefeitura Municipal de São Paulo. Deferido o pedido de antecipação de tutela, acarretando a suspensão da exigibilidade da TLIF e das multas referentes aos autos de infração.

O Fundo possui provisão para esta demanda judicial no exercício de 2016 com o montante de R\$ 44 (R\$ 38 em 2016), registrado na conta “Provisão para contingências”.

### 19 Contrato de prestação de serviços

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

### 20 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, informamos que o Administrador, no exercício, não contratou serviços prestados pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, relacionados a este fundo de investimento por ele administrado, que não os serviços de auditoria externa, em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa referentes a este fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

### 21 Alterações Estatutárias

Na Assembleia Geral de Cotistas realizada em 25 de setembro de 2017, foi deliberada a incorporação por este Fundo, a partir de 24 de novembro de 2017, do Fundo “Alfa Juros e Moedas - Fundo de Investimento Multimercado”, o valor do patrimônio líquido base para a incorporação foi de R\$ 15.045, havendo conversão de quantidade de cotas do incorporado, 103.368,059 cotas a R\$ 169,276605 cada, para 64.268,089 cotas a R\$ 272,262554 cada.

Na Assembleia Geral de Cotistas realizada em 18 de julho de 2017, foi deliberada a incorporação por este Fundo, a partir de 11 de setembro de 2017, do “Alfa Plus Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado – Longo Prazo”. O valor do patrimônio líquido base para a incorporação foi de R\$ 7.433, havendo conversão de quantidade de cotas do incorporado, 4.125,640 cotas a R\$ 1.801,755566 cada para 27.587,574 cotas a R\$ 269,447194cada.

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 28 de abril de 2017 deliberou a alteração do regulamento do Fundo no Capítulo X “Da Política de Divulgação de Informações”.

Contador:

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

Adilson Augusto Martins Junior  
Diretor