



**EDITAL DE CONVOCAÇÃO DA  
ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA DE COTISTAS DO AZUL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE  
FUNDOS DE INVESTIMENTO DIREITOS CREDITÓRIOS  
CNPJ/MF 26.812.192/0001-24**

A HEMERA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., pessoa jurídica de direito privado, com sede na Cidade de Curitiba, estado do Paraná, na Avenida Água Verde, nº 1413, 8º andar, Água Verde, CEP 80620-200, inscrita no CNPJ/MF sob nº 39.669.186/0001-01, devidamente habilitada pela CVM para prestar os serviços de administrador de carteira de valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 19.131, de 1º de outubro de 2021, convida os senhores cotistas do referido Fundo acima descrito, a participarem da assembleia de forma Não Presencial, conforme as orientações abaixo, a ser realizada em primeira convocação no dia 11 DE DEZEMBRO DE 2023, às 11h, e, em segunda convocação às 11h30, na mesma data, para deliberar sobre as seguintes matérias da Ordem do Dia:

Aprovar em sede de assembleia geral ordinária, (1) as demonstrações financeiras do Fundo, relativas aos exercícios sociais encerrados em 30 de junho de 2022 e de 2023, devidamente auditadas; (2) autorização para que a Administradora adote todos os atos necessários à formalização das deliberações tomadas.

Os cotistas poderão se manifestar na Assembleia Não Presencial, ora convocada, desde que inscritos no livro de registro de cotistas na presente data, por si, seus representantes legais ou procuradores, constituídos há menos de um ano, consoante o disposto no Artigo 29, §2º da Instrução CVM 356 e no Regulamento do Fundo, das seguintes formas:

Por meio de comunicação escrita ou eletrônica (via e-mail), conforme Manifestação de Voto, nos termos do Anexo I ao presente Edital de Convocação, para o seguinte endereço eletrônico: [juridico@hemeradtvm.com.br](mailto:juridico@hemeradtvm.com.br) incluindo no assunto do e-mail: **AZUL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DIREITOS CREDITÓRIOS** – com pelo menos 1 (um) dia útil de antecedência da data da Assembleia Não Presencial, conforme modelo de Manifestação de Voto enviado em apartado.

Ou ainda, através dos dados abaixo para ingresso na assembleia:

Seguem abaixo os dados para ingresso na conferência:

Entrar na reunião Zoom  
<https://us02web.zoom.us/j/84603715292?pwd=NkFpcGh5TVNlb0srVDZ0S1Ewc0ZPUT09>  
ID da reunião: 846 0371 5292  
Senha de acesso: 488068

Somente podem votar na Assembleia Geral os cotistas que: (i) não estejam inadimplentes; que (ii) não se encontrem em situação de conflito de interesse; e que (iii) estiverem registrados na conta de depósito como Cotistas na data da convocação da assembleia, e em qualquer hipótese, enviar os documentos conforme instruções abaixo:

1. O Cotista com pelo menos 01 (um) dia útil de antecedência da data da Assembleia, deverá enviar para o e-mail: [juridico@hemeradtvm.com.br](mailto:juridico@hemeradtvm.com.br) (i) imagem legível do RG ou documento equivalente com foto; (ii)

Av. Água Verde, 1413 - Sala 801 | Curitiba - CEP: 80620-200 | Tel. +55 (41) 3122-7300 | e-mail: [atendimento@hemeradtvm.com.br](mailto:atendimento@hemeradtvm.com.br) | Ouvidoria: Tel. 0800 326 0953 / [ouvidoria@hemeradtvm.com.br](mailto:ouvidoria@hemeradtvm.com.br)

[hemeradtvm.com.br](http://hemeradtvm.com.br)



para os cotistas que se fizerem representar por procuração, os procuradores deverão ter sido constituídos há menos de 1 (um) ano, enviar o instrumento de procuração – com firma reconhecida ou certificado digital com e poderes específicos de representação ; (iii) se Pessoas Jurídicas: imagem do último estatuto ou contrato social consolidado e da documentação societária outorgando poderes de representação, bem como documento de identificação com foto do(s) representante(s) legal(is); e (iv) se Fundos de Investimento: cópia do último regulamento consolidado do fundo e do estatuto ou contrato social do seu administrador ou gestor, conforme o caso, além da documentação societária outorgando poderes de representação, bem como documento de identificação com foto do(s) representante(s) legal(is). **Pedimos aos Cotistas ou procuradores que participarão da Assembleia de forma virtual, que realizem o envio dos documentos, com a maior brevidade possível, de modo que possam ser verificados pela Administradora em tempo hábil para sanar qualquer pendência em seu cadastro e/ou verificação de poderes de representação.**

Para aqueles que não puderem comparecer na referida Assembleia, informamos que o resumo das deliberações será enviado por meio de carta com aviso de recebimento endereçada a cada cotista, ou por correio eletrônico.

Sendo o que nos cumpre para o momento, ficamos à disposição para eventuais esclarecimentos que se façam necessários.

Atenciosamente,

Curitiba, 24 de novembro de 2023.

**HEMERA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA**



**ANEXO I AO EDITAL DE CONVOCAÇÃO DA  
ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA DE COTISTAS DO AZUL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE  
FUNDOS DE INVESTIMENTO DIREITOS CREDITÓRIOS  
CNPJ/MF 26.812.192/0001-24  
MODELO DE MANIFESTAÇÃO DE VOTO**

À

**HEMERA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA**

Administrador do AZUL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DIREITOS CREDITÓRIOS - CNPJ/MF 26.812.192/0001-24

**Ref.: Manifestação de Voto – Assembleia Geral Ordinária de Cotistas – AZUL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DIREITOS CREDITÓRIOS**

Fazemos referência ao instrumento de convocação datado de 24/11/2023, enviado a todos os cotistas do AZUL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DIREITOS CREDITÓRIOS (“Fundo”), para manifestar de forma irrevogável e irretroatável, o voto do presente cotista para todos os fins de direito na Assembleia Geral Ordinária de Cotistas, a ser realizada no dia **11 de dezembro de 2023, às 11 (onze) horas no horário de Brasília**, virtualmente, na sede do Administrador, (“Assembleia Geral”), com relação aos itens da ordem do dia da Assembleia Geral, na forma abaixo:

1 Aprovar em sede de assembleia geral ordinária, as demonstrações financeiras do Fundo, relativas aos exercícios sociais encerrados em 30 de junho de 2022 e de 2023, devidamente auditadas.
--

<input type="checkbox"/> Aprovo <input type="checkbox"/> Não Aprovo <input type="checkbox"/> Abstenho-me
--

2. Autorizar a Administradora a tomar as providências necessárias para o cumprimento das deliberações da Assembleia Geral.
--

<input type="checkbox"/> Aprovo <input type="checkbox"/> Não Aprovo <input type="checkbox"/> Abstenho-me
--



## QUALIFICAÇÃO DO COTISTA E SEU REPRESENTANTE LEGAL

Nome/Razão Social do Cotista ou do Gestor (representando os Fundos de Investimento, relacionados no Anexo I)			Telefone:
Endereço:	Bairro:	CEP:	Cidade/UF:
Nacionalidade:	Data de Nascimento:	Estado Civil:	Profissão:
Cédula de Identidade:	Órgão Emissor	CPF/CNPJ:	
E-mail:			
(1) Representantes Legais/Procurador (se for o caso, anexar instrumento de mandato):			Telefone:
Cédula de Identidade:	Órgão Emissor:	CPF:	
(2) Representantes Legais/Procurador (se for o caso, anexar instrumento de mandato):			Telefone:
Cédula de Identidade:	Órgão Emissor:	CPF:	
Local e Data: _____, _____ de _____ de _____			
(1) _____ Cotista ou seu representante legal		(2) _____ Cotista ou seu representante legal	



ANEXO I

NOME DO FUNDO	CNPJ /MF

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de  
Fundos de Investimento em Direitos  
Creditórios**

CNPJ: 26.812.192/0001-24

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e  
Valores Mobiliários Ltda.- CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Demonstrações Contábeis acompanhadas do relatório do  
auditor independente.

Exercícios findos em 30 de junho de 2022 e de 2021.

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios**

### **Conteúdo**

	<b>Página</b>
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis	2
Demonstração da posição financeira	7
Demonstração do resultado	8
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstração dos fluxos de caixa – método indireto	10
Notas explicativas às demonstrações contábeis	11

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis**

Aos cotistas e administradores do

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios**

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Curitiba - PR

### **Opinião com ressalva**

Examinamos as demonstrações contábeis do Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (“Fundo”), que compreendem a demonstração da posição financeira em 30 de junho de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos relativos ao assuntos descritos na seção a seguir, intitulada “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios em 30 de junho de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para exercício findo nesta data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em direitos creditórios.

### **Base para opinião com ressalva**

Conforme mencionado na nota explicativa nº 4, o Fundo possui investimento em cotas subordinadas do Azul – VX Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial (“FIDC Azul”) no montante de R\$ 53.321 mil, o qual representa 24,80% do patrimônio líquido do Fundo em 30 de junho de 2022. As demonstrações contábeis encerradas em 30 de junho de 2022 do FIDC Azul foram auditadas por outro auditor independente, cujo relatório de auditoria emitido em 11 de novembro de 2022 e contém a seguinte ressalva: “O Fundo possui investimento em cotas do Azul - VX Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado (“Fundo Investido”) no montante de R\$ 17.617 mil, o qual representa 14,31% do patrimônio líquido do Fundo em 30 de junho de 2022. As demonstrações contábeis do fundo investido da data base 30 de junho de 2021 foram examinadas por outros auditores, cujo relatório, datado em 29 de setembro de 2021, foi emitido com abstenção de opinião, devido a existência de aplicações significativas em fundos de investimentos em participações (99,75% do patrimônio líquido do fundo investido) cujas demonstrações contábeis não haviam sido auditadas na época. Em virtude da relevância do assunto ressaltado e do período de defasagem entre a data base das demonstrações contábeis do fundo investido e a data do evento de transferência de administração, mesmo tendo realizado determinados procedimentos de auditoria, ficamos impossibilitados de avaliar a existência de possíveis distorções sobre os registros contábeis deste fundo investido, as quais, se existentes, afetariam o valor do investimento do Fundo e o resultado por ele gerado”.



Isto posto, ficamos impossibilitados de avaliar a existência de possíveis distorções que esse assunto geraria sobre o valor de investimento no FIDC Azul registrado no Fundo, considerando que o Fundo é detentor do total das cotas subordinadas do FIDC Azul.

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 contábeis”. Somos independentes em relação ao Fundo e sua Administradora, 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 com ressalva.

#### **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 contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

#### **Existência e valorização de ativos financeiros**

Em 30 de junho de 2022, o Fundo possuía 97,96% de seu patrimônio líquido representado por investimentos em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios. O Administrador do Fundo, para a confirmação da existência das aplicações em cotas de fundos, utiliza os correspondentes extratos dos fundos investidos. As aplicações em cotas de fundos são mensuradas considerando os valores das cotas disponibilizados pelos administradores dos fundos investidos. Pelo fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido e o reconhecimento do resultado do Fundo no contexto das demonstrações contábeis como um todo, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

### **Como nossa auditoria endereçou esse assunto**

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) teste de existência por meio do confronto das posições em aberto na carteira do Fundo, em 30 de junho de 2022, com os correspondentes extratos dos administradores dos fundos investidos; (ii) confronto dos valores das cotas dos fundos investidos em aberto na carteira do Fundo, em 30 de junho de 2022, com os valores das cotas divulgados pelos administradores dos fundos investidos; (iii) leitura das últimas demonstrações contábeis auditadas disponíveis dos fundos investidos e dos correspondentes relatórios dos auditores, de modo que identifiquemos se há alguma informação que possa trazer impacto relevante nas demonstrações contábeis do Fundo; (iv) revisão dos papéis de trabalho da última auditoria dos fundos investidos representativos; (v) análise da performance da última cota auditada até a data base de nossa auditoria; e (vi) análise da composição da carteira dos fundos investidos, a fim de avaliar o perfil de risco e os critérios de valorização dos ativos detidos pelos referidos fundos investidos.

Com base nos procedimentos descritos anteriormente, exceto pelos possíveis efeitos relativos aos assuntos descritos na seção intitulada “base para opinião com ressalva”, consideramos que a existência, propriedade e valorização dos investimentos estão adequados, em todos os aspectos relevantes no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

### **Responsabilidades da administração do Fundo pelas demonstrações contábeis**

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em direitos creditórios 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 de uma 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:

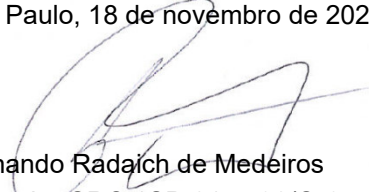
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa 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.
- Concluimos 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 do Fundo 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.

Fornecemos também à administração do Fundo declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação à administração do Fundo, 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, 18 de novembro de 2022.



Fernando Radaich de Medeiros  
Contador CRC 1SP-217.532/O-6

RSM Brasil Auditores Independentes - Sociedade Simples  
CRC 2SP-030.002/O-7

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Direitos Creditórios**

CNPJ: 26.812.192/0001-24

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

**Demonstração da Posição Financeira**

Em 30 de junho de 2022 e 2021

(Em milhares de reais)

Ativo	30/06/2022	% sobre o patrimônio	30/06/2021	% sobre o patrimônio
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
Disponibilidades	1	-	1	-
<b>Títulos e valores mobiliários (Nota 4)</b>	<u>215.066</u>	<u>100,01</u>	<u>194.720</u>	<u>100,03</u>
Títulos públicos federais	122	0,06	137	0,07
Fundos de Investimento - Instrução CVM 555	4.285	1,99	766	0,40
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios	210.659	97,96	193.817	99,56
<b>Despesas antecipadas</b>	<u>29</u>	<u>0,01</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
<b>Total do ativo</b>	<u><b>215.096</b></u>	<u><b>100,02</b></u>	<u><b>194.722</b></u>	<u><b>100,03</b></u>
<b>Passivo</b>				
<b>Valores a pagar</b>	<u>53</u>	<u>0,02</u>	<u>54</u>	<u>0,03</u>
Taxa de administração e gestão	44	0,02	38	0,02
Auditoria e custódia	8	-	15	0,01
Demais valores a pagar	1	-	1	-
<b>Total do passivo</b>	<u><b>53</b></u>	<u><b>0,02</b></u>	<u><b>54</b></u>	<u><b>0,03</b></u>
<b>Patrimônio líquido</b>	<u><b>215.043</b></u>	<u><b>100,00</b></u>	<u><b>194.668</b></u>	<u><b>100,00</b></u>
Cotas subordinadas	213.876	99,45	194.668	100,00
Cotas senior	167	0,08	-	-
Cotas senior II	1.000	0,47	-	-
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<u><b>215.096</b></u>	<u><b>100,02</b></u>	<u><b>194.722</b></u>	<u><b>100,03</b></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Direitos Creditórios**

CNPJ: 26.812.192/0001-24

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

**Demonstração do Resultado**

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

Exercício findo em 30 de junho de 2021

**(Em milhares de reais)**

<b>Composição do resultado do exercício/período</b>	<b>1º/04 a 30/06/2022</b>	<b>1º/07/2021 a 31/03/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
<b>Cotas de fundos de investimento</b>			
Reconhecimento de Ganhos/Perdas	1.847	5.575	21.792
<b>Títulos públicos federais</b>			
Receitas	(1)	(8)	12
<b>Despesas</b>	(174)	(514)	(572)
Taxa de administração e gestão	(133)	(367)	(457)
Auditoria e custódia	(23)	(94)	(84)
Taxa de fiscalização CVM	(5)	(9)	(18)
Demais despesas	(13)	(44)	(13)
<b>Resultado líquido do exercício/período pertencente aos detentores de cotas classificadas no PL</b>	<b>1.672</b>	<b>5.053</b>	<b>21.232</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Direitos Creditórios**  
**CNPJ: 26.812.192/0001-24**  
**Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**CNPJ: 39.669.186/0001-01**

**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido**

**Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022**

**Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)**

**Exercício findo em 30 de junho de 2021**

**(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)**

	<b>1º/04 a 30/06/2022</b>	<b>1º/07/2021 a 31/03/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
<b>Patrimônio líquido no início do exercício/período</b>	<b>212.371</b>	<b>194.668</b>	<b>173.436</b>
Representado por: 151.000,64 cotas subordinadas a R\$ 1.405,366 cada	212.211	-	-
Representado por: 150,00 cotas senior a R\$ 1.068,051 cada	160	-	-
Representado por: 141.713,20 cotas subordinadas a R\$ 1.373,674 cada	-	194.668	-
Representado por: 141.713,20 cotas subordinadas a R\$ 1.223,854 cada	-	-	173.436
<b>Resultado líquido do exercício/período pertencente aos detentores de cotas classificadas no PL</b>	<b>1.672</b>	<b>5.053</b>	<b>21.232</b>
<b>Cotas emitidas (Nota 7.a)</b>	<b>1.000</b>	<b>12.650</b>	<b>-</b>
Representado por: 1.000,00 cotas senior II	1.000	-	-
Representado por: 9.287,44 cotas subordinadas	-	12.500	-
Representado por: 150,00 cotas senior	-	150	-
<b>Variação decorrente da movimentação de cotas</b>	<b>1.000</b>	<b>12.650</b>	<b>-</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício/período</b>	<b>215.043</b>	<b>212.371</b>	<b>194.668</b>
Representado por: 151.000,64 cotas subordinadas a R\$ 1.416,393 cada	213.876	-	-
Representado por: 150,00 cotas senior a R\$ 1.110,167 cada	167	-	-
Representado por: 1.000,00 cotas senior II a R\$ 1.000,000 cada	1.000	-	-
Representado por: 151.000,64 cotas subordinadas a R\$ 1.405,366 cada	-	212.211	-
Representado por: 150,00 cotas senior a R\$ 1.068,051 cada	-	160	-
Representado por: 141.713,20 cotas subordinadas a R\$ 1.373,674 cada	-	-	194.668

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Direitos Creditórios**  
**CNPJ: 26.812.192/0001-24**  
**Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**CNPJ: 39.669.186/0001-01**

**Demonstração dos Fluxos de Caixa - Método Indireto**

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

Exercício findo em 30 de junho de 2021

(Em milhares de reais)

	<u>1º/04 a</u> <u>30/06/2022</u>	<u>1º/07/2021</u> <u>a 31/03/2022</u>	<u>30/06/2021</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
Resultado líquido do exercício/período	1.672	5.053	21.232
<b>Ajustes para reconciliar o lucro líquido com o fluxo de caixa</b>			
Rendimentos com cotas de fundo de investimento	(1.847)	3.252	13.727
Rendimentos com títulos públicos	1	(1)	6
Taxa de administração e gestão não liquidada	44	24	38
Auditoria e custódia não liquidada	8	31	15
<b>Resultado líquido do exercício/período ajustado</b>	<u>(122)</u>	<u>8.359</u>	<u>35.018</u>
<b>Variação de ativos e obrigações</b>			
Aumento/redução nos títulos públicos federais	-	15	(12)
Aumento/redução nas cotas de fundos de investimento - ICVM 555	2.682	(6.303)	14.319
Aumento/redução nas cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	(3.475)	(14.670)	(49.265)
Aumento/redução de valores a receber	(29)	1	-
Redução em taxa de administração a pagar	(24)	(38)	(44)
Redução em auditoria e custódia a pagar	(31)	(15)	(15)
Redução em demais valores a pagar	(1)	1	-
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais</b>	<u>(1.000)</u>	<u>(12.650)</u>	<u>1</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
(+) Cotas emitidas	1.000	12.650	-
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<u>1.000</u>	<u>12.650</u>	<u>-</u>
<b>Variação de caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício/período</b>	1	1	-
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício/período</b>	1	1	1

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis



# **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

Exercício findo em 30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

## **1. Contexto operacional**

O Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (“Fundo”), foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado, e iniciou suas operações em 19 de dezembro de 2017.

É objetivo do Fundo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, por meio da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição de Cotas de FIDCs e ativos financeiros de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e no regulamento.

O Fundo destina-se a investidores profissionais, conforme definidos na regulamentação em vigor.

Os investimentos do Fundo não são garantidos pela Administradora, por qualquer mecanismo de seguro, ou pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os cotistas estão expostos à possibilidade de perda do capital investido, em decorrência do perfil de investimento do Fundo e conseqüentemente, de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

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

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em direitos creditórios, regulamentados pela Instrução nº 489/11 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e as orientações emanadas da CVM, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF).

O período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 está segregado por ocasião da transferência de administração do Fundo, aprovada pela Assembleia Geral de Cotistas de 29 de março de 2022.

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação desses instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

## **3. Descrição das principais práticas contábeis**

### **a) Apropriação de receitas e despesas**

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

### **b) Títulos e valores mobiliários**

A Administração classifica seus títulos e valores mobiliários na categoria de “títulos e valores mobiliários para negociação”.

Nessa categoria são registrados os títulos e valores mobiliários adquiridos com a finalidade de serem ativa e frequentemente negociados, e são registrados inicialmente, pelo valor justo, sendo as respectivas modificações subsequentes do valor justo reconhecidas imediatamente no resultado.

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

Exercício findo em 30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os títulos e valores mobiliários classificados nessa categoria são avaliados, diariamente, pelo custo amortizado, que é o valor do reconhecimento inicial ajustado pela amortização acumulada, usando o método dos juros efetivos, que é calculado pela diferença entre o valor inicial no reconhecimento e no vencimento e, ajustado pelo valor esperado da perda de crédito.

### **Títulos e valores mobiliários de renda fixa**

Os títulos e valores mobiliários de renda fixa são registrados ao custo de aquisição, ajustado diariamente ao valor justo. Os títulos públicos federais são ajustados ao valor justo com base nas cotações divulgadas pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

Os ganhos e/ou as perdas são reconhecidos no resultado na rubrica de "Títulos Públicos Federais - Receitas e Ajuste pelo Valor Justo" e "Títulos Privados de Renda Fixa - Receitas e Ajuste pelo Valor Justo". Os lucros e/ou prejuízos apurados nas negociações.

### **Cotas de fundos**

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pelo valor das cotas informado pelos administradores dos respectivos fundos de investidos, sendo a melhor estimativa da Administração de valor justo desses ativos. A valorização e/ou a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão registradas em "Reconhecimento de Ganhos/Perdas".

## **4. Títulos e valores mobiliários**

**Em 30 de junho de 2022**

<b>Títulos e valores mobiliários</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Mercado/ Realização</b>	<b>Faixa de Vencimento</b>
<b>Cotas de Fundos de Investimentos</b>			
<b>Renda Fixa</b>	<b>3.596.753</b>	<b>4.285</b>	
Solis Vertente FI RF	3.596.753	4.285	sem vencimento
<b>Direitos Creditórios</b>	<b>367.078</b>	<b>210.659</b>	
Fidc Azul-Sub (i)	44	53.321	sem vencimento
Fidc Tradepay-Sub (ii)	49.981	44.160	sem vencimento
Fidc Sav Nexoos-Sub (iii)	40.526	41.310	sem vencimento
Fic Fidc Itapuã-Sub (iv)	4.684	11.742	sem vencimento
Fidc Solis Warehouse-Sub (v)	10.859	10.569	sem vencimento
Fidc Solis Consignado-Sub (vi)	9.447	8.951	sem vencimento
Fidc SG-Sub (vii)	5	6.759	sem vencimento
Fidc Asaas-Sub (viii)	4.055	5.234	sem vencimento
Fidc Ali Crédito-Sub (ix)	6.527	4.951	sem vencimento
Fidc Andaluz (x)	3.858	4.705	sem vencimento
Fidc Artemus Sub (xi)	17	4.489	sem vencimento
Fidc Premium Solis-Sub (xii)	223.244	3.677	acima de 1 ano
Fic Fidc Solis Recebíveis Comerciais	2.611	2.967	sem vencimento

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos  
Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

Exercício findo em 30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Fidc Sav Nexoos-Sr (iii)	2.754	2.828	sem vencimento
Fidc Mareah-Sub	2.650	2.460	sem vencimento
Fidc Iron Capital Special Opp II Sr	4.531	1.352	sem vencimento
Fidc Quasar Flash	1.284	1.183	sem vencimento
Fidc Via Capital Artemus Mez I F	1	1	
<b>Títulos e Valores Mobiliários de renda fixa</b>			
<u>Títulos públicos federais</u>	<b>30</b>	<b>122</b>	
Tesouro Selic	30	122	acima de 1 ano
<b>Em 30 de junho de 2021</b>			
<b>Títulos e valores mobiliários</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Mercado/ Realização</b>	<b>Faixa de Vencimento</b>
<u>Renda Fixa</u>	<b>698.533</b>	<b>766</b>	
Solis Vertente FI RF	698.533	766	sem vencimento
<u>Direitos Creditórios</u>	<b>1.476.596</b>	<b>193.817</b>	
Fidc Azul-Sub (i)	64	86.411	sem vencimento
Fidc TradePAY-Sub (ii)	50.357	39.365	sem vencimento
Fic Fidc Sav-Sub	12.000	12.325	sem vencimento
Fic Fidc Itapuã-Sub (iv)	4.905	10.841	sem vencimento
Fidc Credit Brasil Master - Mez I	1.159.656	10.114	sem vencimento
Fidc Solis Consignado-Sub (vi)	8.526	9.672	sem vencimento
Fidc Premium Solis-Sub (xii)	222.865	7.153	sem vencimento
Fidc Asaas-Sub (viii)	6.716	6.330	sem vencimento
Fidc Ali Crédito Consignado-Sub (ix)	4.953	3.409	sem vencimento
Fidc Iron Capital Special Opp II Sr	4.531	2.915	acima de 1 ano
Fidc Credit Brasil High - Mez H	4	2.371	sem vencimento
Fic Fidc Canopus-Sub	1.025	1.488	sem vencimento
Fidc SG Np-Sub (viii)	1	1.118	sem vencimento
Fidc Milenio Recebíveis-Mez II	<b>30</b>	<b>137</b>	acima de 1 ano
<b>Títulos e Valores Mobiliários de renda fixa</b>			
<u>Títulos públicos federais</u>	<b>30</b>	<b>137</b>	
Tesouro Selic	30	137	acima de 1 ano

**i. Azul – VX Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial**

O Fundo possui cotas subordinadas do Azul – VX Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial - administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., o qual foi constituído em 15 de abril de 2015 e iniciou suas atividades em 13 de maio de 2015 sob a forma de condomínio aberto com prazo de duração indeterminado.

A carteira de direitos creditórios é composta por cédulas de crédito bancário, duplicatas mercantis e contratos de mútuo.

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

Exercício findo em 30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **ii. Fundo de Investimento em Direitos Creditórios TradePAY Varejo I**

O Fundo possui cotas Subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios TradePAY Varejo I, administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., o qual iniciou suas atividades em 01 de outubro de 2019, sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

A carteira de direitos creditórios é composta por direitos de crédito performados com ou sem coobrigação dos respectivos cedentes, decorrentes de operações realizadas nos segmentos comercial, financeiro e/ou de prestação de serviços, com pagamento a prazo.

### **iii. Sav Nexos Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**

O Fundo possui cotas subordinadas do Sav Nexos Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., o qual foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado, e iniciou suas operações em 30 de março de 2021.

O Fundo possui também cotas seniores do Sav Nexos Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, as quais possuem como *benchmark* de rentabilidade CDI, acrescidas de um spread de 4,5% ao ano.

A carteira de direitos creditórios é composta por cédulas de crédito bancário, oriundos de operações de empréstimo para empresas.

### **iv. Itapuã Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios**

O Fundo possui cotas subordinadas do Itapuã Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios ("Itapuã FIC FIDC"), o qual foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado, iniciou suas operações em 27 de setembro de 2019. O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização das suas cotas por meio da aplicação em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios e outros ativos financeiros.

A carteira do Itapuã FIC FIDC pode ter aplicação de 95% do patrimônio líquido em cotas de qualquer Fundo de Investimento em cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. A parcela do PL que não estiver aplicada em cotas poderá ser investida em moeda corrente nacional, NTN, títulos emitidos pelo BACEN, compromissadas, cotas de FIC FIDC, cotas de Fundos de renda fixa e títulos de renda fixa.

### **v. Solis Warehouse Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial**

O Fundo possui cotas Subordinadas do Solis Warehouse Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial, administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., o qual iniciou suas atividades em 01 de outubro de 2019, sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

A carteira de direitos creditórios é composta por cédulas de crédito bancário e duplicatas mercantis.

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

Exercício findo em 30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **vi. Solis Consignado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**

O Fundo possui cotas subordinadas do Solis Consignado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A, o qual iniciou suas atividades em 30 de novembro de 2020, sob a forma de condomínio fechado, e prazo indeterminado de duração.

A carteira de direitos creditórios é composta de créditos consignados performados e adimplentes na data da aquisição, oriundos do convênio existente entre a InvestPrev e o Exército Brasileiro.

### **vii. SG Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**

O Fundo possui cotas Subordinadas do SG Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., o qual foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração e iniciou suas operações em 18 de janeiro de 2019.

A carteira de direitos creditórios é composta por cédulas de crédito bancário, duplicatas mercantis, cheques, contratos e notas de serviços.

### **viii. Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Asaas**

O Fundo possui cotas subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Asaas, administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., o qual iniciou suas atividades em 20 de maio de 2019, inicialmente sob a forma de condomínio fechado, tendo seu condomínio alterado para aberto em 16 de dezembro de 2020, com prazo indeterminado de duração.

A carteira de direitos creditórios é composta por direitos de creditórios comerciais e de operações com cartão de crédito.

### **ix. Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Ali Crédito Consignado**

O Fundo possui cotas subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Ali Crédito Consignado, administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., o qual iniciou suas atividades em 06 de janeiro de 2020 sob forma de condomínio fechado, e com prazo indeterminado de duração.

A carteira de direitos creditórios consiste em direitos creditórios performados oriundos de operações de empréstimo pessoal com garantia de consignação em folha de pagamento para pessoas físicas e empréstimo pessoal para pessoas físicas sem garantia de consignação em folha de pagamento, desde que decorrente de consignação das operações de empréstimo pessoal com garantia de consignação em folha de pagamento para pessoas físicas, representadas por CCBs, originadas pelo originador (na qualidade de prestador de serviços de correspondente bancário do Vendedor) e alienadas pelo Vendedor.

### **x. Andaluz Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**

O Fundo possui cotas subordinadas do Andaluz Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, administrado pela a Singulare Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., o qual iniciou suas atividades em 16 de setembro de 2021, sob a forma de condomínio fechado com prazo de duração indeterminado.

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

Exercício findo em 30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

A carteira de direitos creditórios é composta por duplicatas.

### **xi. Via Capital Artemus Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial**

O Fundo possui cotas subordinadas do Via Capital Artemus Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial (anteriormente denominado Artemus Fundo de Investimento em Direitos Creditórios), administrado pela Singulare Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., onde iniciou suas atividades em 04 de julho de 2016, e foi constituído sob forma de condomínio fechado e com prazo de duração indeterminado.

A carteira de direitos creditórios poderão ser originados em diversos segmentos, sendo oriundos de operações de natureza industrial, comercial, financeira, agrícola, hipotecária e imobiliária, bem como de operações de arrendamento mercantil ou do segmento de prestação de serviços.

### **xii. Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Premium Solis**

O Fundo possui cotas subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Premium Solis, anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Sifra Premium, administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A, o qual iniciou suas atividades em 01 de março de 2011, inicialmente sob a forma de condomínio fechado, tendo seu condomínio alterado para aberto em 16 de setembro de 2019, com prazo indeterminado de duração.

A carteira de direitos creditórios é composta por direitos de crédito com ou sem coobrigação dos respectivos cedentes, decorrentes de operações realizadas nos segmentos comercial, industrial e/ou de prestação de serviços, com pagamento a prazo.

## **5. Instrumentos financeiros derivativos**

É vedado ao Fundo realizar operações com instrumentos financeiros derivativos. Nos exercícios findos em 30 de junho de 2022 e 2021 o Fundo não operou com instrumentos financeiros derivativos.

## **6. Gerenciamento e controles relacionados aos riscos**

### **a) Tipos de risco**

#### **Mercado**

Os ativos componentes da carteira do Fundo estão sujeitos a oscilações nos seus preços em função da reação dos mercados frente a notícias econômicas e políticas, tanto no Brasil como no exterior, podendo, ainda, responder a notícias específicas a respeito dos emissores dos títulos representativos dos ativos do Fundo. As variações de preços dos ativos poderão ocorrer também em função de alterações nas expectativas dos participantes do mercado, podendo, inclusive, ocorrer mudanças nos padrões de comportamento de preços dos ativos sem que haja mudanças significativas no contexto econômico e/ou político nacional e internacional. Logo, não há garantia de que as taxas de juros vigentes no mercado se mantenham estáveis. Além disso, dependendo do comportamento que as taxas de juros venham a ter, os ativos integrantes da carteira do Fundo poderão sofrer oscilações significativas de preços, com reflexos na rentabilidade do Fundo.

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

Exercício findo em 30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **Crédito**

Consiste no risco de a contraparte, em algum instrumento financeiro, não honrar os pagamentos devidos ao Fundo e/ou aos fundos investidos. O Fundo ou fundos investidos que investem em direitos creditórios estão sujeitos ao risco de perda em caso de eventos que acarretem a não realização dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do Fundo.

### **Liquidez**

Consiste no risco de o Fundo e/ou os fundos investidos não honrarem suas obrigações ou os pagamentos de resgates nos prazos previstos no seu Regulamento. Esse risco é associado ao grau de liquidez dos ativos componentes da carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos e aos prazos previstos para conversão em quantidade de cotas, amortizações e pagamento dos resgates solicitados.

Os fundos de investimento em direitos creditórios apresentam peculiaridades com relação aos investimentos realizados pela maioria dos fundos de investimento brasileiros, não existindo mercado secundário líquido para negociação destes direitos creditórios. Caso o Fundo precise vender seus direitos creditórios a terceiros, ou caso o cotista receba estes direitos creditórios como pagamento de resgate ou amortização de suas cotas, (i) poderá não haver mercado comprador para os mesmos, ou o preço de alienação poderá causar perda de patrimônio para o Fundo, ou (ii) os cotistas poderão ter dificuldade para cobrar os valores devidos pelos devedores dos direitos creditórios em caso de inadimplemento, isto é, não há qualquer garantia ou certeza de que será possível ao Fundo liquidar posições ou negociar os direitos creditórios de sua carteira pelo preço e nos momentos desejados.

### **Outros riscos**

Apesar da carteira do Fundo ser constituída, preponderantemente, pelos direitos creditórios elegíveis, a propriedade das cotas não confere aos cotistas a propriedade direta sobre os direitos creditórios. Excetuadas as ocorrências resultantes de comprovado dolo ou má-fé, em nenhuma outra hipótese a Administradora, Gestora e/ou o Custodiante serão responsabilizadas por qualquer depreciação dos bens da carteira do Fundo, ou por eventuais prejuízos em caso de liquidação do Fundo ou resgate de cotas.

#### **b) Controles relacionados aos riscos**

Não obstante a diligência da administradora, da gestora e da consultora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a diversos tipos de riscos e, mesmo que a Administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e seus cotistas.

O controle do risco de mercado é baseado em cenários na perda máxima aceitável, de modo a evitar que se incorra em risco excessivo, mediante a análises qualitativas e quantitativas, que considerem fatores como cenários de estresse, avaliação da equipe de gestão, processo de investimento, consistência na performance e gerenciamento de risco, bem como por meio de constante monitoramento. Esses parâmetros podem ser alterados de acordo com mudanças estruturais no mercado ou a qualquer momento.

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

Exercício findo em 30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A avaliação do risco de crédito é efetuada pela administradora através do monitoramento prospectivo e retrospectivo dos eventos de pagamento de juros, amortização e vencimento das operações, quando aplicável. Em caso de ocorrência de algum *default* no pagamento desses eventos, a capacidade financeira do emissor ou da contraparte é avaliada pelo Comitê de Crédito da Administradora, onde são tomadas decisões para a constituição ou não de provisão para perdas.

O controle do risco de liquidez é baseado no monitoramento do nível de solvência, verificando um percentual mínimo de ativos, em relação ao patrimônio líquido do Fundo, com liquidez compatível com o prazo previsto para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

### **7. Evolução do valor da cota e rentabilidade**

As evoluções do valor da cota do Fundo e o patrimônio líquido médio, considerando, para os fundos fechados, a variação da cota teórica, desconsideradas as amortizações, foram as seguintes:

#### **Classe subordinada**

<u>Exercício/Período</u>	<u>Patrimônio líquido médio</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>
Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022	212.142	0,78
De 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022	203.533	2,31
Exercício findo em 30 de junho de 2021	176.890	12,24

#### **Classe senior**

<u>Exercício/Período</u>	<u>Patrimônio líquido médio</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>	<u>Benchmark 135% CDI</u>
Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022	163	3,94	3,94
De 16 de agosto de 2021 (*) a 31 de março de 2022	154	6,81	6,81

A classe de cotas senior II teve início em 30 de junho de 2022, portanto não há resultado a ser demonstrado.

(\*) Data do início da classe de cotas.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

### **8. Emissões, amortizações e resgates de cotas**

#### **a) Emissões e integralizações de cotas**

As emissões de cotas são processadas com base no valor de cota de fechamento em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos. O valor mínimo de aplicação é de R\$ 1.000.



## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

Exercício findo em 30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Foram integralizados no Fundo as seguintes cotas:

<b>Cotas emitidas</b>	<b>01/04 a 30/06/2022</b>		<b>01/07/2021 a 31/03/2022</b>	
	<b>Quantidade</b>	<b>Valor</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor</b>
Cotas subordinadas	-	-	9.287,44	12.500
Cotas seniores	-	-	150,00	150
Cotas seniores II	1.000,00	1.000	-	-
<b>Total</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.000</b>	<b>9.437,44</b>	<b>12.650</b>

No exercício findo em 30 de junho de 2021 não houve integralização de cotas.

### **b) Amortizações e resgates de cotas**

As cotas do Fundo serão amortizadas de acordo com as condições previstas no respectivo suplemento ou ainda amortizadas extraordinariamente, a qualquer tempo, por meio de assembleia geral de cotistas.

Não haverá resgate de cotas, a não ser pela liquidação antecipada do Fundo, ou por meio de assembleia geral de cotistas que delibere sobre tal tema, observados os procedimentos definidos no regulamento.

Durante o período de 1º de abril a 30 de junho de 2022, período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração), e exercício findo em 30 de junho de 2021, não ocorreram amortizações e resgates de cotas.

## **9. Negociação de cotas**

As Cotas ofertadas publicamente poderão ser depositadas para distribuição no mercado primário no Módulo de Distribuição de Ativos – MDA e para negociação no mercado secundário para negociação no Módulo Fundos 21, ambos administrados e operacionalizados pela B3 (Segmento CETIP UTMV).

## **10. Classificação de risco**

As cotas do Fundo são destinadas exclusivamente a um grupo de investidores profissionais, vinculados por interesse único e indissociável e, por esta razão, não são objeto de classificação de risco por Agência de Classificação de Risco.

## **11. Custódia e tesouraria**

### **a) Prestadores de serviços ao Fundo**

Após 01 de abril de 2022

Administração:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Gestão:	Solis Investimentos Ltda.
Custódia:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Tesouraria:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Escrituração de cotas:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Controladoria:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

Exercício findo em 30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

Até 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

Administração:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestão:	Solis Investimentos Ltda.
Custódia:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Tesouraria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Escrituração de cotas:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

### **b) Custódia dos títulos e valores mobiliários**

Os títulos públicos federais e os títulos representativos das operações compromissadas são escriturais e suas custódias encontram-se registradas em conta de depósito em nome do Fundo no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.

As cotas de fundos de investimento são escriturais e seu controle é mantido pelos administradores dos respectivos fundos investidos.

## **12. Encargos do Fundo**

### **a) Taxa de administração**

Pelos serviços de administração, distribuição, gestão, controladoria e escrituração de cotas será cobrada do Fundo, mensalmente, uma taxa de Administração que, corresponderá a 0,255% ao ano incidente sobre o patrimônio líquido do Fundo, com valor mínimo de R\$ 0,6 ao mês, corrigido anualmente pelo IGP-M, contados do início da prestação dos serviços.

Não poderão ser cobradas dos cotistas quaisquer outras taxas, tais como taxa de performance, taxa de ingresso e/ou saída.

As despesas com taxa de administração e gestão foram as seguintes:

<u>Despesas</u>	<u>1º/04 a 30/06/2022</u>	<u>1º/07/2021 a 31/03/2022</u>	<u>30/06/2021</u>
Taxa de administração e gestão	133	367	457

## **13. Legislação Tributária**

### **a) Imposto de renda**

De acordo com o artigo 1º da Lei nº 11.033/04, e demais normativos, os rendimentos auferidos pelos cotistas de fundos de investimento em renda fixa são tributados pelo Imposto de Renda na Fonte com base em alíquotas decrescentes, entre 22,50% e 15%, em função: (i) do prazo de aplicação dos recursos pelos cotistas; e (ii) do prazo de vencimento dos títulos constantes na carteira do Fundo.

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

Exercício findo em 30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

Na apuração do imposto de renda, as perdas apuradas no resgate de cotas de fundos de investimento poderão ser compensadas com rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo Fundo ou em outro fundo de investimento com a mesma classificação tributária e administrado pela mesma pessoa jurídica em que os cotistas possuam investimentos.

### **b) Imposto sobre operações financeiras**

Os resgates quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estão sujeitos cobrança de IOF. A alíquota de IOF é de 1% ao dia sobre o valor dos resgates das cotas realizados pelos cotistas, limitado ao rendimento da operação, e decrescente em função do prazo até a alíquota zero (após 30 dias da data da aplicação).

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na fonte e/ou IOF.

## **14. Transações com partes relacionadas**

Adicionalmente aos encargos do Fundo descritos na Nota Explicativa nº 12, não ocorreram transações com partes relacionadas.

## **15. Demandas judiciais**

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais com risco de perda provável e/ou possível contra o Fundo quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer contra a Administração do Fundo.

## **16. Alterações estatutárias**

A Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas de 29 de março de 2022 deliberou sobre as seguintes matérias:

- ✓ A transferência, até o dia 01 de abril de 2022, correspondendo ao fechamento do expediente, da administração do Fundo, da BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., para a nova administradora, a Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda;
- ✓ Consolidação de uma nova versão do regulamento do Fundo, com as alterações propostas pela nova administradora.

A Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas de 22 de fevereiro de 2021 deliberou sobre as seguintes matérias:

- ✓ A transferência, da custódia do Fundo, da BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., para a nova custodiante, conforme o caso, a Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., a partir da data de 25 de fevereiro de 2021, com o encerramento das atividades pela antiga custodiante em 24 de fevereiro de 2021; e
- ✓ Consolidação de uma nova versão do regulamento do Fundo, com as alterações propostas pela administradora.

A Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas de 16 de setembro de 2021 deliberou alterar a redação do item 6.10 do regulamento do Fundo, que dispõe sobre a emissão das cotas subordinadas júnior.

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos  
Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

Exercício findo em 30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

## **17. Eventos Subsequentes**

Não ocorreram eventos subsequentes após a data base.

## **18. Outros serviços prestados pelo auditor independente**

Informamos que a administradora, no período, não contratou serviços da RSM Brasil Auditores Independentes S/S relacionados ao Fundo, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que principalmente determinam que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.

## **19. Diretor e Contador**

Edilberto Pereira  
Diretor

Sylvio Luiz Depiné  
Contador CRC PR-045.612/O-7 S-SP

# Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Direitos Creditórios

## CNPJ nº 26.812.192/0001-24

(Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. -  
CNPJ nº 39.669.186/0001-01)

Demonstrações contábeis acompanhadas do relatório do auditor  
independente nº 238U4-036-PB

Em 30 de junho de 2023



# Índice

	<b>Página</b>
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis	3
Demonstrações contábeis	7
Notas explicativas da Administradora às demonstrações contábeis para o exercício findo em 30 de junho de 2023	11

# Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

---

**Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.**

Av. Eng. Luiz Carlos Berrini, 105 -  
12º andar Itaim Bibi, São Paulo (SP)  
Brasil

T +55 11 3886-5100

Aos Cotistas e à Administradora do  
**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Direitos Creditórios**  
(Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
São Paulo – SP

## Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Direitos Creditórios (“Fundo”), que compreendem a demonstração da posição financeira em 30 de junho de 2023 e a respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Direitos Creditórios em 30 de junho de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nesta data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Direitos Creditórios, regulamentados pela 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 do auditor 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 (PAA)

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) 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 contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

## Investimentos em cotas de fundo de investimento em direitos creditórios

### (Conforme Nota Explicativa nº 4, Títulos e Valores Mobiliários)

#### Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

Em 30 de junho de 2023, o Fundo possuía o montante de R\$ 236.122 mil, o equivalente a 99,72% de seu Patrimônio Líquido, aplicados em cotas de fundos de investimento em Direitos Creditórios. Deste modo, entendemos que os riscos mais significativos para fins de auditoria são a valorização, a existência e a realização destes ativos.

#### Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria foram, entre outros: **(i)** conciliação contábil da carteira; **(ii)** obtenção dos valores das cotas dos fundos investidos na CVM, divulgado pelos respectivos administradores na data-base das demonstrações contábeis do Fundo; **(iii)** validação da existência dos investimentos por meio do exame dos respectivos extratos de custódia; **(iv)** análise das demonstrações contábeis auditadas dos Fundos investidos para identificação de eventuais riscos de auditoria nas demonstrações contábeis do Fundo; **(v)** avaliação da suficiência dos procedimentos de auditoria realizados por outros auditores e não obstante, revisão dos seus papéis de trabalho, avaliando a razoabilidade das conclusões obtidas no contexto das normas brasileiras de auditoria para as demonstrações contábeis auditadas dos Fundos Investidos, por amostragem; **(vi)** análise da variação dos ativos que compõe a carteira dos Fundos: **a)** Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Ali Crédito, **b)** Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Premium Solis, e **c)** Augme Namari Venture Debt Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (“Fundos Investidos”), ocorridas entre a data-base do fundo investidor e a data-base dos fundos investidos; **(vii)** conciliação contábil da carteira dos Fundos: **a)** Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Premium Solis, **b)** Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Ali Crédito e **c)** Augme Namari Venture Debt Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (“Fundos Investidos”) em 30 de junho de 2023, procedimentos de valorização, validação de existência dos ativos através de extrato de custódia e verificação de termos de cessão e lastros, acompanhamento dos níveis de inadimplência e recálculo da provisão no valor de recuperação de recebíveis, com base nas premissas disponibilizadas pela administradora dos fundos investidos, em 30 de junho de 2023, para direitos creditórios. Teste de arrasto para validação dos percentuais utilizados na composição da provisão no valor de recuperação dos recebíveis realizada pelo Fundo, por amostragem; **(viii)** exame da liquidação financeira das transações realizadas durante o exercício; e **(ix)** teste de aderência entre as informações registradas e as informações contábeis registradas e divulgadas.

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados e nas evidências de auditoria obtidas, entendemos que os critérios e premissas adotados pelo Fundo para reconhecimento das cotas dos fundos investidos no exercício foram razoáveis no contexto das demonstrações contábeis do Fundo.

## Outros assuntos

### Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações contábeis do exercício findo em 30 de junho de 2022 foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram o relatório de auditoria datado em 18 de novembro de 2022, com ressalva referente a modificação de opinião no Fundo Investido devido a existência de aplicações em Fundos de Investimento em Participações que representavam 14,31% do patrimônio líquido do Fundo naquela data, cujas demonstrações contábeis não haviam sido auditadas no exercício.



## Responsabilidade da Administradora sobre as demonstrações contábeis

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Direitos Creditórios 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 Administradora 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.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

## Responsabilidade 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; e
- 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 os responsáveis pela governança 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.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, 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

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP-025.583/O-1



Leonardo Mesquita Dantas  
Contador CRC 1SP-263.110/O-7

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Direitos Creditórios**  
**CNPJ: 26.812.192/0001-24**  
**Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**CNPJ: 39.669.186/0001-01**

**Demonstrações das Posições Financeiras**  
**Em 30 de junho de 2023 e 2022**

**(Em milhares de reais)**

<b>Ativo</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>% sobre o patrimônio</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>% sobre o patrimônio</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
Disponibilidades	7	-	1	-
<b>Títulos e valores mobiliários (Nota 4)</b>	<u>236.776</u>	<u>100,00</u>	<u>215.066</u>	<u>100,01</u>
Títulos públicos federais	136	0,06	122	0,06
Fundos de Investimento - Instrução CVM 555	518	0,22	4.285	1,99
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios	236.122	99,72	210.659	97,96
<b>Despesas antecipadas</b>	<u>38</u>	<u>0,02</u>	<u>29</u>	<u>0,01</u>
<b>Total do ativo</b>	<u><b>236.821</b></u>	<u><b>100,02</b></u>	<u><b>215.096</b></u>	<u><b>100,02</b></u>
<b>Passivo</b>				
<b>Valores a pagar</b>	<u>55</u>	<u>0,02</u>	<u>53</u>	<u>0,02</u>
Taxa de administração e gestão (Nota 12.a)	48	0,02	44	0,02
Auditoria e custódia	7	-	8	-
Demais valores a pagar	-	-	1	-
<b>Total do passivo</b>	<u><b>55</b></u>	<u><b>0,02</b></u>	<u><b>53</b></u>	<u><b>0,02</b></u>
<b>Patrimônio líquido</b>	<u><b>236.766</b></u>	<u><b>100,00</b></u>	<u><b>215.043</b></u>	<u><b>100,00</b></u>
Cotas subordinadas	169.905	71,76	213.876	99,45
Cotas senior	154	0,07	167	0,08
Cotas senior II	66.707	28,17	1.000	0,47
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<u><b>236.821</b></u>	<u><b>100,02</b></u>	<u><b>215.096</b></u>	<u><b>100,02</b></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Direitos Creditórios**

**CNPJ: 26.812.192/0001-24**

**Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

**CNPJ: 39.669.186/0001-01**

**Demonstrações dos Resultados**

**Exercício findo em 30 de junho de 2023**

**Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022**

**Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração do Fundo)**

**(Em milhares de reais)**

<b>Composição do resultado do exercício/período</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>1º/04 a 30/06/2022</b>	<b>1º/07/2021 a 31/03/2022</b>
<b>Cotas de fundos de investimento (Nota 4)</b>			
Reconhecimento de Ganhos/(Perdas)	<u>(36.562)</u>	<u>1.847</u>	<u>5.575</u>
<b>Títulos públicos federais (Nota 4)</b>			
Receitas	<u>21</u>	<u>(1)</u>	<u>(8)</u>
<b>Despesas</b>	<u>(693)</u>	<u>(174)</u>	<u>(514)</u>
Taxa de administração e gestão (Nota 12.a)	(566)	(133)	(367)
Auditoria e custódia	(79)	(23)	(94)
Taxa de fiscalização CVM	(35)	(5)	(9)
Demais despesas	(13)	(13)	(44)
<b>Resultado líquido do exercício/período pertencente aos detentores de cotas classificadas no PL</b>	<b><u>(37.234)</u></b>	<b><u>1.672</u></b>	<b><u>5.053</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Direitos Creditórios**  
**CNPJ: 26.812.192/0001-24**  
**Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**CNPJ: 39.669.186/0001-01**

**Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido**

**Exercício findo em 30 de junho de 2023**

**Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022**

**Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração do Fundo)**

**(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)**

	<b>30/06/2023</b>	<b>1º/04 a 30/06/2022</b>	<b>1º/07/2021 a 31/03/2022</b>
<b>Patrimônio líquido no início do exercício/período</b>	<b>215.043</b>	<b>212.371</b>	<b>194.668</b>
Representado por: 151.000,64 cotas subordinadas a R\$ 1.416,393 cada	213.876	-	-
Representado por: 150,00 cotas senior a R\$ 1.110,167 cada	167	-	-
Representado por: 1.000,00 cotas senior II a R\$ 1.000,000 cada	1.000	-	-
Representado por: 151.000,64 cotas subordinadas a R\$ 1.405,366 cada	-	212.211	-
Representado por: 150,00 cotas senior a R\$ 1.068,051 cada	-	160	-
Representado por: 141.713,20 cotas subordinadas a R\$ 1.373,674 cada	-	-	194.668
<b>Resultado líquido do exercício/período pertencente aos detentores de cotas classificadas no PL</b>	<b>(37.234)</b>	<b>1.672</b>	<b>5.053</b>
<b>Cotas emitidas (Nota 8.a)</b>	<b>59.000</b>	<b>1.000</b>	<b>12.650</b>
Representado por: 56.492,99 cotas senior II	59.000	-	-
Representado por: 1.000,00 cotas senior II	-	1.000	-
Representado por: 9.287,44 cotas subordinadas	-	-	12.500
Representado por: 150,00 cotas senior	-	-	150
<b>Cotas amortizadas (Nota 8.b)</b>	<b>(43)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Cotas senior	(43)	-	-
<b>Varição decorrente da movimentação de cotas</b>	<b>58.957</b>	<b>1.000</b>	<b>12.650</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício/período</b>	<b>236.766</b>	<b>215.043</b>	<b>212.371</b>
Representado por: 151.000,64 cotas subordinadas a R\$ 1.125,193 cada	169.905	-	-
Representado por: 150,00 cotas senior a R\$ 1.024,948 cada	154	-	-
Representado por: 57.492,99 cotas senior II a R\$ 1.160,871 cada	66.707	-	-
Representado por: 151.000,64 cotas subordinadas a R\$ 1.416,393 cada	-	213.876	-
Representado por: 150,00 cotas senior a R\$ 1.110,167 cada	-	167	-
Representado por: 1.000,00 cotas senior II a R\$ 1.000,000 cada	-	1.000	-
Representado por: 151.000,64 cotas subordinadas a R\$ 1.405,366 cada	-	-	212.211
Representado por: 150,00 cotas senior a R\$ 1.068,051 cada	-	-	160

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Direitos Creditórios**  
**CNPJ: 26.812.192/0001-24**  
**Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**CNPJ: 39.669.186/0001-01**

**Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Método Indireto**

**Exercício findo em 30 de junho de 2023**

**Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022**

**Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração do Fundo)**

**(Em milhares de reais)**

	<b>30/06/2023</b>	<b>1º/04 a 30/06/2022</b>	<b>1º/07/2021 a 31/03/2022</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
Resultado líquido do exercício/período	(37.234)	1.672	5.053
<b>Ajustes para reconciliar o lucro líquido com o fluxo de caixa</b>			
Rendimentos com cotas de fundo de investimento	(65.962)	(1.847)	3.252
Rendimentos com títulos públicos	(14)	1	(1)
Taxa de administração e gestão não liquidada	48	44	24
Auditoria e custódia não liquidada	7	8	31
<b>Resultado líquido do exercício/período ajustado</b>	<b>(103.155)</b>	<b>(122)</b>	<b>8.359</b>
<b>Variação de ativos e obrigações</b>			
Aumento/redução nos títulos públicos federais	-	-	15
Aumento/redução nas cotas de fundos de investimento - ICVM 555	3.765	2.682	(6.303)
Aumento/redução nas cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	40.501	(3.475)	(14.670)
Aumento/redução de valores a receber	(9)	(29)	1
Redução em taxa de administração a pagar	(44)	(24)	(38)
Redução em auditoria e custódia a pagar	(8)	(31)	(15)
Redução em demais valores a pagar	(1)	(1)	1
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais</b>	<b>(58.951)</b>	<b>(1.000)</b>	<b>(12.650)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
(+) Cotas emitidas	59.000	1.000	12.650
(-) Cotas amortizadas	(43)	-	-
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>58.957</b>	<b>1.000</b>	<b>12.650</b>
<b>Variação de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício/período</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício/período</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

*As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis*

# **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercício findo em 30 de junho de 2023

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração do Fundo)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

## **1. Contexto operacional**

O Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios ("Fundo"), foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado, e iniciou suas operações em 19 de dezembro de 2017.

É objetivo do Fundo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, por meio da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição de Cotas de FIDCs e ativos financeiros de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e no regulamento.

O Fundo destina-se a investidores profissionais, conforme definidos na regulamentação em vigor.

Os investimentos do Fundo não são garantidos pela Administradora, por qualquer mecanismo de seguro, ou pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os cotistas estão expostos à possibilidade de perda do capital investido, em decorrência do perfil de investimento do Fundo e consequentemente, de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

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

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em direitos creditórios, regulamentados pela Instrução nº 489/11 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e as orientações emanadas da CVM, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF).

O período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 está segregado por ocasião da transferência de administração do Fundo, aprovada pela Assembleia Geral de Cotistas de 29 de março de 2022.

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação desses instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

As presentes demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração do Fundo em 28 de setembro de 2023.

### **Mudanças no ambiente regulatório**

Em 23 de dezembro de 2022 foi publicado o novo Marco Regulatório dos Fundos de Investimento, através da edição da Resolução CVM nº 175/22, e alterações posteriores, que entra em vigor em 2 de outubro de 2023. Os fundos de investimento que estejam em funcionamento na data de início de sua vigência deverão se adaptar integralmente à norma até 31 de dezembro de 2024, com exceção dos FIDC, que deverão se adaptar até 1º de abril de 2024.

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.  
CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
Exercício findo em 30 de junho de 2023  
Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022  
Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **3. Descrição das principais práticas contábeis**

#### **a) Moeda Funcional**

A moeda funcional do Fundo é o Real.

#### **b) Apropriação de receitas e despesas**

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

#### **c) Títulos e valores mobiliários**

A Administração classifica seus títulos e valores mobiliários na categoria de “títulos e valores mobiliários para negociação”.

Nessa categoria são registrados os títulos e valores mobiliários adquiridos com a finalidade de serem ativa e frequentemente negociados, e são registrados inicialmente, pelo valor justo, sendo as respectivas modificações subsequentes do valor justo reconhecidas imediatamente no resultado.

Os títulos e valores mobiliários classificados nessa categoria são avaliados, diariamente, pelo custo amortizado, que é o valor do reconhecimento inicial ajustado pela amortização acumulada, usando o método dos juros efetivos, que é calculado pela diferença entre o valor inicial no reconhecimento e no vencimento e, ajustado pelo valor esperado da perda de crédito.

#### **Títulos e valores mobiliários de renda fixa**

Os títulos e valores mobiliários de renda fixa são registrados ao custo de aquisição, ajustado diariamente ao valor justo. Os títulos públicos federais são ajustados ao valor justo com base nas cotações divulgadas pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

Os ganhos e/ou as perdas são reconhecidos no resultado na rubrica de “Títulos Públicos Federais - Receitas. Os lucros e/ou prejuízos apurados nas negociações.

#### **Cotas de fundos**

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pelo valor das cotas informado pelos administradores dos respectivos fundos de investidos, sendo a melhor estimativa da Administração de valor justo desses ativos. A valorização e/ou a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão registradas em “Reconhecimento de Ganhos/(Perdas)”.



**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos  
Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercício findo em 30 de junho de 2023

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

#### 4. Títulos e valores mobiliários

##### Composição da carteira

Em 30 de junho de 2023

<u>Títulos e valores mobiliários</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Mercado/ Realização</u>	<u>Faixa de vencimento</u>
<b>Cotas de Fundos de Investimento</b>			
<u>Renda fixa</u>	<b>383.216</b>	<b>518</b>	
Solis Vertente FI RF	383.216	518	sem vencimento
<b>Cotas de Fundos de Investimento em Direitos</b>			
<u>Creditórios</u>	<b>1.668.387</b>	<b>236.122</b>	
Fidc Azul-Sub (i)	63	71.168	sem vencimento
Fidc Tradepay-Sub (ii)	49.979	44.042	sem vencimento
Fidc Premium Solis-Sub (iii)	1.403.474	31.705	sem vencimento
Fidc Estruturado-Sub (iv)	15.015	19.058	sem vencimento
Fidc Solis Warehouse-Sub (v)	147.598	10.184	sem vencimento
Fidc Asaas-Sub (vi)	5.607	9.651	sem vencimento
Fidc SG-Sub (vii)	5	8.789	sem vencimento
Fidc Augme Nilla Venture-SR 2 (viii)	7.522	8.268	sem vencimento
Fidc Ali Crédito-Sub (ix)	9.697	6.903	sem vencimento
Fidc Ulend-Mez 2 (x)	4.200	4.474	sem vencimento
Fidc Artemus-Sub (xi)	17	4.448	sem vencimento
Fic Fidc Solis Recebíveis Comerciais (xii)	2.611	3.881	sem vencimento
Fidc Mareah-Sub (xiii)	2.650	2.759	sem vencimento
Fic Fidc Cartões-Sub (xiv)	1.812	2.629	acima de 1 ano
Fidc Gyra Mais	2.861	2.108	sem vencimento
Fic Fidc Itapuã-Sub	4.684	1.422	sem vencimento
Fidc Asaas-SR (vi)	1.107	1.052	sem vencimento
Fic Fidc MT Solis Ext	974	1.038	sem vencimento
Fidc Estruturado Zig-Mez A	771	911	sem vencimento
Fidc Sav Nexoos-SR	2.754	772	sem vencimento
Fidc Solis Ext Capital-Sub	455	536	sem vencimento
Fidc Iron Capital Special Opp II-SR	4.531	324	sem vencimento
<b>Títulos e Valores Mobiliários de renda fixa</b>			
<u>Títulos públicos federais</u>	<b>30</b>	<b>136</b>	
Tesouro Selic	30	136	acima de 1 ano

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercício findo em 30 de junho de 2023

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**Em 30 de junho de 2022**

<b>Títulos e valores mobiliários</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Mercado/ Realização</b>	<b>Faixa de Vencimento</b>
<b>Cotas de Fundos de Investimentos</b>			
<u>Renda Fixa</u>	<b>3.596.753</b>	<b>4.285</b>	
Solis Vertente FI RF	3.596.753	4.285	sem vencimento
<u>Cota de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios</u>	<b>367.078</b>	<b>210.659</b>	
Fidc Azul-Sub (i)	44	53.321	sem vencimento
Fidc Tradepay-Sub (ii)	49.981	44.160	sem vencimento
Fidc Sav Nexoos-Sub	40.526	41.310	sem vencimento
Fic Fidc Itapuã-Sub	4.684	11.742	sem vencimento
Fidc Solis Warehouse-Sub (v)	10.859	10.569	sem vencimento
Fidc Solis Consignado-Sub	9.447	8.951	sem vencimento
Fidc SG-Sub (vii)	5	6.759	sem vencimento
Fidc Asaas-Sub (vi)	4.055	5.234	sem vencimento
Fidc Ali Crédito-Sub (ix)	6.527	4.951	sem vencimento
Fidc Andaluz	3.858	4.705	sem vencimento
Fidc Artemus-Sub (xi)	17	4.489	sem vencimento
Fidc Premium Solis-Sub (iii)	223.244	3.677	acima de 1 ano
Fic Fidc Solis Recebíveis Comerciais	2.611	2.967	sem vencimento
Fidc Sav Nexoos-Sr	2.754	2.828	sem vencimento
Fidc Mareah-Sub (xiii)	2.650	2.460	sem vencimento
Fidc Iron Capital Special Opp II Sr	4.531	1.352	sem vencimento
Fidc Quasar Flash	1.284	1.183	sem vencimento
Fidc Via Capital Artemus Mez I F	1	1	
<b>Títulos e Valores Mobiliários de renda fixa</b>			
<u>Títulos públicos federais</u>	<b>30</b>	<b>122</b>	
Tesouro Selic	30	122	acima de 1 ano

**(i) Azul – VX Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial**

O Fundo possui cotas subordinadas do Azul – VX Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial - administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., o qual foi constituído em 15 de abril de 2015 e iniciou suas atividades em 13 de maio de 2015 sob a forma de condomínio aberto com prazo de duração indeterminado.

A carteira de direitos creditórios é composta por cédulas de crédito bancário, duplicatas mercantis e contratos de mútuo.

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 30 de junho de 2023 foram auditadas e o relatório de auditoria foi emitido sem modificação de opinião em 28 de setembro de 2023.

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.  
CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
Exercício findo em 30 de junho de 2023  
Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022  
Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **(ii) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios TradePAY Varejo I**

O Fundo possui cotas Subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios TradePAY Varejo I, administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A, o qual iniciou suas atividades em 01 de outubro de 2019, sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

A carteira de direitos creditórios é composta por direitos de crédito performados com ou sem coobrigação dos respectivos cedentes, decorrentes de operações realizadas nos segmentos comercial, financeiro e/ou de prestação de serviços, com pagamento a prazo.

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de março de 2023 foram auditadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido sem modificação de opinião em 22 de junho de 2023.

### **(iii) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Premium Solis**

O Fundo possui cotas subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Premium Solis, anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Sifra Premium, administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. o qual iniciou suas atividades em 01 de março de 2011, inicialmente sob a forma de condomínio fechado, tendo seu condomínio alterado para aberto em 16 de setembro de 2019, com prazo indeterminado de duração.

A carteira de direitos creditórios é composta por direitos de crédito com ou sem coobrigação dos respectivos cedentes, decorrentes de operações realizadas nos segmentos comercial, industrial e/ou de prestação de serviços, com pagamento a prazo.

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram auditadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido sem modificação de opinião em 30 de março de 2023.

### **(iv) Estruturado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**

O Fundo possui cotas subordinadas do Estruturado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., o qual iniciou suas atividades em 04 de agosto de 2022, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado de duração.

O objetivo do fundo é proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, por meio da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição de direitos creditórios e ativos financeiros de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos em regulamento e pela legislação vigente.

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de março de 2023 foram auditadas e o relatório de auditoria foi emitido sem modificação de opinião em 29 de junho de 2023.

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercício findo em 30 de junho de 2023

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **(v) Solis Warehouse Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial**

O Fundo possui cotas Subordinadas do Solis Warehouse Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial, administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., o qual iniciou suas atividades em 01 de outubro de 2019, sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

A carteira de direitos creditórios é composta por cédulas de crédito bancário e duplicatas mercantis.

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 30 de junho de 2023 foram auditadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido sem modificação de opinião em 26 de setembro de 2023.

### **(vi) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Asaas**

O Fundo possui cotas subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Asaas, administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., o qual iniciou suas atividades em 20 de maio de 2019, inicialmente sob a forma de condomínio fechado, tendo seu condomínio alterado para aberto em 16 de dezembro de 2020, com prazo indeterminado de duração.

A carteira de direitos creditórios é composta por direitos de creditórios comerciais e de operações com cartão de crédito.

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 30 de junho de 2023 foram auditadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido sem modificação de opinião em 26 de setembro de 2023.

### **(vii) SG Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**

O Fundo possui cotas Subordinadas do SG Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., o qual foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração e iniciou suas operações em 18 de janeiro de 2019.

A carteira de direitos creditórios é composta por cédulas de crédito bancário, duplicatas mercantis, cheques, contratos e notas de serviços.

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de março de 2023 foram auditadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido sem modificação de opinião em 29 de junho de 2023.

### **(viii) Fidc Augme Nilla Venture-SR 2**

O Fundo possui cotas seniores do Augme Nilla Venture Debt Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, administrado pelo Banco Daycoval S.A., o qual iniciou suas atividades em 09 de junho de 2022, constituído sob a forma de condomínio fechado, tendo seu prazo de duração de 6 anos contados a partir da primeira integralização de cotas.

O Fundo tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, por meio da aplicação preponderante de seus recursos na aquisição de direitos de crédito elegíveis e ativos financeiros, observada a política de investimento e de composição da carteira definida em seu regulamento.

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.  
CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
Exercício findo em 30 de junho de 2023  
Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022  
Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram auditadas e o relatório de auditoria foi emitido sem modificação de opinião em 30 de março de 2023.

**(ix) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Ali Crédito Consignado**

O Fundo possui cotas subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Ali Crédito Consignado, administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., o qual iniciou suas atividades em 06 de janeiro de 2020 sob forma de condomínio fechado, e com prazo indeterminado de duração.

A carteira de direitos creditórios consiste em direitos creditórios performados oriundos de operações de empréstimo pessoal com garantia de consignação em folha de pagamento para pessoas físicas e empréstimo pessoal para pessoas físicas sem garantia de consignação em folha de pagamento, desde que decorrente de consignação das operações de empréstimo pessoal com garantia de consignação em folha de pagamento para pessoas físicas, representadas por CCBs, originadas pelo originador (na qualidade de prestador de serviços de correspondente bancário do Vendedor) e alienadas pelo Vendedor.

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 30 de setembro de 2022 foram auditadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido sem modificação de opinião em 04 de janeiro de 2023.

**(x) Ulend Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**

O Fundo possui cotas mezanino do Ulend Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, administrado pela FIDD Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., onde iniciou suas atividades em 22 de junho de 2021, e foi constituído sob a forma de condomínio fechado e com prazo de duração indeterminado.

O objetivo do fundo é proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, por meio da aplicação preponderante dos recursos do fundo na aquisição de direitos creditórios elegíveis e ativos financeiros, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos no regulamento.

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de agosto de 2022 foram auditadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido sem modificação de opinião em 30 de novembro de 2022.

**(xi) Via Capital Artemus Fundo de Investimento em Direitos Créditos Multissetorial**

O Fundo possui cotas subordinadas do Via Capital Artemus Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial (anteriormente denominado Artemus Fundo de Investimento em Direitos Creditórios), administrado pela Singulare Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., onde iniciou suas atividades em 04 de julho de 2016, e foi constituído sob forma de condomínio fechado e com prazo de duração indeterminado.

A carteira de direitos creditórios pode ser originados em diversos segmentos, sendo oriundos de operações de natureza industrial, comercial, financeira, agrícola, hipotecária e imobiliária, bem como de operações de arrendamento mercantil ou do segmento de prestação de serviços.

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercício findo em 30 de junho de 2023

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2023 foram auditadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido sem modificação de opinião em 18 de maio de 2023.

**(xii) Solis Recebíveis Comerciais I Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**

O Fundo possui cotas do Solis Recebíveis Comerciais I Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, administrado pelo BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM, onde iniciou suas atividades em 14 de setembro de 2021, e foi constituído sob forma de condomínio fechado e com prazo duração indeterminado.

O fundo tem como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, por meio da aquisição de cotas de emissão de FIDCs padronizados, sejam elas de classe sênior ou subordinada mezanino.

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de março de 2023 foram auditadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido sem modificação de opinião em 27 de junho de 2023.

**(xiii) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah**

O Fundo possui cotas subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah, administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., onde iniciou suas atividades em 21 de setembro de 2021, e foi constituído sob a forma de condomínio fechado e com prazo de duração indeterminado.

O objetivo do fundo é proporcionar a seus cotistas a valorização de suas cotas, observada sua política de investimento, de composição e de diversificação da carteira, por meio da aquisição pelo Fundo: (i) de Direitos de Crédito, juntamente com todos os direitos, privilégios, preferências, prerrogativas e ações assegurados aos titulares de tais Direitos de Crédito, tudo nos termos do Contrato de Cessão; e (ii) de Ativos Financeiros.

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de agosto de 2022 foram auditadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido sem modificação de opinião em 29 de novembro de 2023.

**(xiv) FIC FIDC Cartões - Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios**

O Fundo possui cotas subordinadas do FIC FIDC Cartões – Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios, administrado pelo BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM, onde iniciou suas atividades em 27 de dezembro de 2021, foi constituído sob a forma de condomínio fechado e com prazo de duração até 31 de dezembro de 2026.

O objetivo do fundo é proporcionar a seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação de seus recursos, preponderantemente, na aquisição de cotas investidas, objeto de prévia análise e aprovação pela gestora. Em caráter complementar, o Fundo aplicará seus recursos em outros ativos a exclusivo critério da gestora. O fundo somente poderá aplicar seus recursos nas cotas investidas e nos outros ativos, sendo expressamente vedado o investimento em outras modalidades de ativos financeiros.

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercício findo em 30 de junho de 2023

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de maio de 2023 foram auditadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido sem modificação de opinião em 29 de agosto de 2023.

\*Informações dos fundos investidos que possuem representatividade maior que 1%.

### **5. Instrumentos financeiros derivativos**

É vedado ao Fundo realizar operações com instrumentos financeiros derivativos. O Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios/períodos.

### **6. Gerenciamento e controles relacionados aos riscos**

#### **a) Tipos de risco**

##### **Mercado**

Os ativos componentes da carteira do Fundo estão sujeitos a oscilações nos seus preços em função da reação dos mercados frente a notícias econômicas e políticas, tanto no Brasil como no exterior, podendo, ainda, responder a notícias específicas a respeito dos emissores dos títulos representativos dos ativos do Fundo. As variações de preços dos ativos podem ocorrer também em função de alterações nas expectativas dos participantes do mercado, podendo, inclusive, ocorrer mudanças nos padrões de comportamento de preços dos ativos sem que haja mudanças significativas no contexto econômico e/ou político nacional e internacional. Logo, não há garantia de que as taxas de juros vigentes no mercado se mantenham estáveis. Além disso, dependendo do comportamento que as taxas de juros venham a ter, os ativos integrantes da carteira do Fundo podem sofrer oscilações significativas de preços, com reflexos na rentabilidade do Fundo.

##### **Crédito**

Consiste no risco de a contraparte, em algum instrumento financeiro, não honrar os pagamentos devidos ao Fundo e/ou aos fundos investidos. O Fundo ou fundos investidos que investem em direitos creditórios estão sujeitos ao risco de perda em caso de eventos que acarretem a não realização dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do Fundo.

##### **Liquidez**

Consiste no risco de o Fundo e/ou os fundos investidos não honrarem suas obrigações ou os pagamentos de resgates nos prazos previstos no seu Regulamento. Esse risco é associado ao grau de liquidez dos ativos componentes da carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos e aos prazos previstos para conversão em quantidade de cotas, amortizações e pagamento dos resgates solicitados.

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercício findo em 30 de junho de 2023

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

Os fundos de investimento em direitos creditórios apresentam peculiaridades com relação aos investimentos realizados pela maioria dos fundos de investimento brasileiros, não existindo mercado secundário líquido para negociação destes direitos creditórios. Caso o Fundo precise vender seus direitos creditórios a terceiros, ou caso o cotista receba estes direitos creditórios como pagamento de resgate ou amortização de suas cotas, (i) pode não haver mercado comprador para os mesmos, ou o preço de alienação pode causar perda de patrimônio para o Fundo, ou (ii) os cotistas podem ter dificuldade para cobrar os valores devidos pelos devedores dos direitos creditórios em caso de inadimplemento, isto é, não há qualquer garantia ou certeza de que será possível ao Fundo liquidar posições ou negociar os direitos creditórios de sua carteira pelo preço e nos momentos desejados.

### **Outros riscos**

Apesar da carteira do Fundo ser constituída, preponderantemente, pelos direitos creditórios elegíveis, a propriedade das cotas não confere aos cotistas a propriedade direta sobre os direitos creditórios. Excetuadas as ocorrências resultantes de comprovado dolo ou má-fé, em nenhuma outra hipótese a Administradora, Gestora e/ou o Custodiante são responsabilizadas por qualquer depreciação dos bens da carteira do Fundo, ou por eventuais prejuízos em caso de liquidação do Fundo ou resgate de cotas.

#### **b) Controles relacionados aos riscos**

Não obstante a diligência da administradora, da gestora e da consultora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a diversos tipos de riscos e, mesmo que a Administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e seus cotistas.

O controle do risco de mercado é baseado em cenários na perda máxima aceitável, de modo a evitar que se incorra em risco excessivo, mediante a análises qualitativas e quantitativas, que considerem fatores como cenários de estresse, avaliação da equipe de gestão, processo de investimento, consistência na performance e gerenciamento de risco, bem como por meio de constante monitoramento. Esses parâmetros podem ser alterados de acordo com mudanças estruturais no mercado ou a qualquer momento.

A avaliação do risco de crédito é efetuada pela administradora através do monitoramento prospectivo e retrospectivo dos eventos de pagamento de juros, amortização e vencimento das operações, quando aplicável. Em caso de ocorrência de algum *default* no pagamento desses eventos, a capacidade financeira do emissor ou da contraparte é avaliada pelo Comitê de Crédito da Administradora, onde são tomadas decisões para a constituição ou não de provisão para perdas.

O controle do risco de liquidez é baseado no monitoramento do nível de solvência, verificando um percentual mínimo de ativos, em relação ao patrimônio líquido do Fundo, com liquidez compatível com o prazo previsto para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.



## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercício findo em 30 de junho de 2023

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **7. Evolução do valor da cota e rentabilidade**

As evoluções do valor da cota do Fundo e o patrimônio líquido médio, considerando, para os fundos fechados, a variação da cota teórica, desconsideradas as amortizações, foram as seguintes:

#### **Classe subordinada**

<u>Exercício/período</u>	<u>Patrimônio líquido médio</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>
Exercício findo em 30 de junho de 2023	190.438	(20,56)
Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022	212.142	0,78
De 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022	203.533	2,31

#### **Classe senior**

<u>Exercício/período</u>	<u>Patrimônio líquido médio</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>	<u>Benchmark 135% CDI</u>
Exercício findo em 30 de junho de 2023	174	18,15	18,15
Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022	163	3,94	3,95
De 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022	154	6,81	6,81

#### **Classe senior II**

<u>Exercício/período</u>	<u>Patrimônio líquido médio</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>	<u>Benchmark CDI + 2,25% a.a.</u>
Exercício findo em 30 de junho de 2023	45.085	16,09	16,09

A rentabilidade é calculada de acordo com o valor da cota teórica, que desconsidera os efeitos das amortizações.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

### **8. Classificação de risco**

As cotas do Fundo são destinadas exclusivamente a um grupo de investidores profissionais, vinculados por interesse único e indissociável e, por esta razão, não são objeto de classificação de risco por agência de classificação de risco.

### **9. Emissões, amortizações e resgates de cotas**

#### **a) Emissões e integralizações de cotas**

As emissões de cotas são processadas com base no valor de cota de fechamento em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos. O valor mínimo de aplicação é de R\$ 1.000.

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercício findo em 30 de junho de 2023

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Foram integralizados no Fundo as seguintes cotas:

<b>Cotas emitidas</b>	<b>30/06/2023</b>		<b>01/04 a 30/06/2022</b>		<b>01/07/2021 a 31/03/2022</b>	
	<b>Quantidade</b>	<b>Valor</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor</b>
Cotas subordinadas	-	-	-	-	9.287,44	12.500
Cotas seniores	-	-	-	-	150,00	150
Cotas seniores II	56.462,99	59.000	1.000,00	1.000	-	-
<b>Total</b>	<b>56.462,99</b>	<b>59.000</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.000</b>	<b>9.437,44</b>	<b>12.650</b>

### **b) Amortizações e resgates de cotas**

As cotas do Fundo são amortizadas de acordo com as condições previstas no respectivo suplemento ou ainda amortizadas extraordinariamente, a qualquer tempo, por meio de assembleia geral de cotistas.

Não haverá resgate de cotas, a não ser pela liquidação antecipada do Fundo, ou por meio de assembleia geral de cotistas que delibere sobre tal tema, observados os procedimentos definidos no regulamento.

Durante o exercício findo em 30 de junho de 2023 houve amortização de cotas seniores no montante de R\$ 43, no período de 1º de abril a 30 de junho de 2022, período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração do Fundo) não ocorreram amortizações e resgates de cotas.

## **10. Negociação de cotas**

As Cotas ofertadas publicamente podem ser depositadas para distribuição no mercado primário no Módulo de Distribuição de Ativos – MDA e para negociação no mercado secundário para negociação no Módulo Fundos 21, ambos administrados e operacionalizados pela B3 (Segmento CETIP UTMV).

## **11. Classificação de risco**

As cotas do Fundo são destinadas exclusivamente a um grupo de investidores profissionais, vinculados por interesse único e indissociável e, por esta razão, não são objeto de classificação de risco por Agência de Classificação de Risco.

## **12. Custódia e tesouraria**

### **a) Prestadores de serviços ao Fundo**

Após 01 de abril de 2022

Administração:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Gestão:	Solis Investimentos Ltda.
Custódia:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Tesouraria:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Escrituração de cotas:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Controladoria:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos  
Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercício findo em 30 de junho de 2023

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**b) Custódia dos títulos e valores mobiliários**

Os títulos públicos federais são escriturais e suas custódias encontram-se registradas em conta de depósito em nome do Fundo no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.

As cotas de fundos de investimento são escriturais e seu controle é mantido pelos administradores dos respectivos fundos investidos.

**13. Encargos do Fundo**

**a) Taxa de administração**

A partir de 01 de agosto de 2022 pelos serviços de administração, distribuição, gestão, controladoria e escrituração, será devida pelo Fundo uma remuneração equivalente à somatória dos seguintes valores:

<b>Serviço</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>Remuneração</b>
Administração, Custódia e Controladoria	Até 55.000	0,20% a.a sobre o PL
	De R\$ 55.000 a R\$ 110.000,00	0,17% a.a sobre o PL
	Acima de R\$ 110.000	0,14% a.a sobre o PL
Mínimo mensal de R\$ 2,5		
<b>Serviço</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>Remuneração</b>
Gestão	Patrimônio Líquido do Fundo	0,10% a.a sobre o PL
	Mínimo mensal de R\$ 0,5	

Até 31 de julho de 2022 pelos serviços de administração, distribuição, gestão, controladoria e escrituração de cotas é cobrada do Fundo, mensalmente, uma taxa de Administração que, corresponde a 0,255% ao ano incidente sobre o patrimônio líquido do Fundo, com valor mínimo de R\$ 0,6 ao mês, corrigido anualmente pelo IGP-M, contados do início da prestação dos serviços.

Os percentuais acima são aplicados sobre o patrimônio líquido do Fundo, diariamente, na fração de 1/252.

Os valores expressos em reais, acima descritos, são corrigidos anualmente pela variação positiva do IGP-M ou por outro índice que vier a substituí-lo por Lei, contados do início da prestação dos serviços.

Não podem ser cobradas dos cotistas quaisquer outras taxas, tais como taxa de performance, taxa de ingresso e/ou saída.

As despesas com taxa de administração e gestão foram as seguintes:

<b>Despesas</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>1º/04 a 30/06/2022</b>	<b>1º/07/2021 a 31/03/2022</b>
Taxa de administração e gestão	566	133	367
Taxa de custódia	8	24	93

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercício findo em 30 de junho de 2023

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **14. Legislação Tributária**

#### **a) Imposto de renda**

De acordo com o artigo 1º da Lei nº 11.033/04, e demais normativos, os rendimentos auferidos pelos cotistas de fundos de investimento em renda fixa são tributados pelo Imposto de Renda na Fonte com base em alíquotas decrescentes, entre 22,50% e 15%, em função: (i) do prazo de aplicação dos recursos pelos cotistas; e (ii) do prazo de vencimento dos títulos constantes na carteira do Fundo.

Na apuração do imposto de renda, as perdas apuradas no resgate de cotas de fundos de investimento podem ser compensadas com rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo Fundo ou em outro fundo de investimento com a mesma classificação tributária e administrado pela mesma pessoa jurídica em que os cotistas possuam investimentos.

#### **b) Imposto sobre operações financeiras**

Os resgates quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estão sujeitos cobrança de IOF. A alíquota de IOF é de 1% ao dia sobre o valor dos resgates das cotas realizados pelos cotistas, limitado ao rendimento da operação, e decrescente em função do prazo até a alíquota zero (após 30 dias da data da aplicação).

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na fonte e/ou IOF.

### **15. Transações com partes relacionadas**

#### **a) Conta corrente bancária**

O Fundo efetua movimentações financeiras em conta corrente mantida junto a Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., Administradora do Fundo. Em 30 de junho de 2023, não havia saldo disponível.

#### **b) Serviços prestados**

<b>Serviço</b>	<b>Despesa</b>	<b>Valores a pagar</b>
Administração	331	28
Gestão	235	20

## **Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercício findo em 30 de junho de 2023

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **c) Administração de fundos investidos**

Os fundos investidos relacionados abaixo são administrados pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., administradora do Fundo.

	<b>Posição patrimonial</b>	<b>Resultado</b>
<b>Cotas de fundos de investimento</b>		
Azul – VX Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial	71.167	(4.434)
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Premium Solis	31.704	5.528
Estruturado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	19.058	1.558
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Asaas	10.703	2.120
Solis Warehouse Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	10.184	(18.585)
SG Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	8.789	2.029
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Ali Crédito Consignado	6.903	(148)
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial Mareah	2.759	299
Gyra Mais Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Padronizados	2.108	(802)
Itapuã Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em	1.422	990
MT Solis Ext Capital Fic Fidc	1.038	(962)
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Estruturado ZIG	911	(309)
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Solis Ext Capital	536	36
<b>Total</b>	<b><u>167.283</u></b>	<b><u>(12.681)</u></b>

### **16. Demandas judiciais**

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais com risco de perda provável e/ou possível contra o Fundo quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer contra a Administração do Fundo.

### **17. Alterações estatutárias**

A Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas de 25 de agosto de 2022 deliberou sobre as seguintes matérias:

- ü Aprovação da atualização do endereço da Gestora do Fundo; e
- ü Alteração do item 11.1 do regulamento do Fundo, que trata da taxa de administração praticada pelo Fundo.

### **18. Eventos Subsequentes**

Não ocorreram eventos subsequentes após a data base.

### **19. Outros serviços prestados pelo auditor independente**

A administradora não contratou serviços dos auditores independentes relacionados ao Fundo, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que principalmente determinam que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.

**Azul Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos  
Creditórios - CNPJ: 26.812.192/0001-24**

Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercício findo em 30 de junho de 2023

Período de 1º de abril a 30 de junho de 2022

Período de 1º de julho de 2021 a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

**20. Diretor e Contador**

Edilberto Pereira

Diretor

Sylvio Luiz Depiné

Contador CRC PR-045.612/O-7 S-SP