



**BK FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 17.095.784/0001-81**
(Administrado pela Vórtx Distribuidora de
Títulos e Valores Mobiliários Ltda. - CNPJ: 22.610.500/0001-88)

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

PERÍODO DE 18 DE ABRIL A 30 DE JUNHO DE 2016

BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ: 17.095.784/0001-81

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Demonstrações contábeis

Período de 18 de abril a 30 de junho de 2016

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis.....	1
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira.....	4
Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido	6
Notas explicativas às demonstrações contábeis	7



RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Cotistas e ao Administrador do

BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

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

Examinamos as demonstrações contábeis do BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado (o “Fundo”) que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho de 2016 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido do período de 18 de abril a 30 de junho de 2016, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações contábeis

A Administração 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 Investimentos regulamentados pela Instrução nº 555 da Comissão de Valores Mobiliários 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.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis do Fundo para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Fundo. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração do Fundo, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Cotistas e ao Administrador do

BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

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

Base para opinião com ressalva

Em 30 de junho de 2016, o Fundo possui investimento em cotas do BK Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial - Não Padronizados, cujo saldo é de R\$ 27.266 mil. Entretanto, conforme informado pela Administradora do Fundo investido o saldo da aplicação na data base das demonstrações contábeis é de R\$ 29.240 mil. O ajuste de reconciliação contábil foi efetuado em 13 de julho de 2017. Conseqüentemente, o ativo, o resultado do período e o patrimônio líquido estão apresentados a menor em R\$ 1.974 mil.

Opinião com ressalva

Em nossa opinião, exceto pelo assunto descrito no parágrafo “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado 30 de junho 2016 e o desempenho de suas atividades no período de 18 de abril a 30 de junho de 2016, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de Investimentos regulamentados pela Instrução nº 555 da Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfase sobre os ativos do Fundo

Em 30 de junho de 2016, o Fundo possuía aproximadamente 42,87% do seu patrimônio líquido representado por aplicações em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, sob a forma de condomínio fechado. Essas aplicações possuem baixa liquidez no mercado secundário e não possuem cotação de mercado disponível, sendo valorizadas com base em estimativas. Os valores efetivos de realização poderão vir a ser diferentes daqueles registrados. Nosso relatório não contém modificação relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Auditorias correspondentes aos períodos anteriores

As demonstrações das evoluções do patrimônio líquido referentes ao período de 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 (data de transferência de administração) foram examinadas por outros auditores independentes, cujo relatório emitido em 19 de setembro de 2016 continha ressalvas referentes a: a) Aplicação em cotas do Fundo BK Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios Multissetorial - Não Padronizados não conciliada e, conseqüentemente, o resultado do período e o patrimônio líquido do Fundo estavam subavaliados em R\$ 1.916 mil; e b) impossibilidade de conclusão por parte do auditor sobre a suficiência da provisão para perdas sobre cédulas de crédito bancário, a qual em 15 de abril de 2016 era de R\$ 255 mil.

**RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS
DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

Aos Cotistas e ao Administrador do

BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

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

Auditorias correspondentes aos períodos anteriores (continuação)

Examinamos as demonstrações das evoluções do patrimônio líquido referentes ao período de 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 (data de transferência de administração). Nosso relatório emitido em 04 de maio de 2016 não continha modificações.

Curitiba, 07 de novembro de 2016.



Karin Monchak

Contadora - CRC 1PR-026.371/O-9

Baker Tilly Brasil - PR Auditores Independentes S/S

CRC 1PR-007392/O-3

BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado - CNPJ: 17.095.784/0001-81

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira Em 30 de junho de 2016 (Em milhares de reais)

	Quantidade	Custo total	Mercado/ realização	% sobre o patrimônio líquido
Ativo				
Disponibilidades				
Banco conta movimento			896	0,78
			896	0,78
Títulos e valores mobiliários				
		11.103	110.143	95,85
Títulos privados				
		11.103	4.978	4,32
Cédulas de crédito bancário				
Osasuna Comercial Importadora Ltda.	1	6.717	2.500	2,18
BFA Administração de Recursos Mobiliários Ltda.	1	2.496	1.997	1,74
Integral SPE José Lino Incorporações Ltda.	3	1.483	1.125	0,98
Link Assessoria em Gestão de Investimentos Ltda.	1	407	347	0,30
(-) Provisão para perdas sobre parcelas vencidas		-	(991)	(0,88)
Cotas de fundos de investimento				
		-	105.165	91,53
Referenciado				
		-	3.808	3,33
Santander Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Referenciado	131.031	-	3.808	3,32
Ações				
		-	2.588	2,25
Petra Dividendos Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações	2.208.508	-	2.588	2,25
Multimercado				
		-	28.358	24,68
Solis Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado	17.480.847	-	17.935	15,60
Fundo de Investimento Multimercado Petra Dinâmico	5.511.957	-	10.423	9,08
Direitos Creditórios				
		-	70.411	61,28
BK Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial - Não Padronizados	28	-	27.266	23,73
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Brazil Plus Senior	443	-	11.409	9,93
Credit Brasil Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios Multissetorial Não Padronizado Mezanino D	10	-	12.823	11,16
Alfa Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial - Senior 4	236	-	6.437	5,60
Credit Brasil Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios Multissetorial Não Padronizado Mezanino	5	-	5.003	4,35
Alfa Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial - Mezanino	117	-	3.306	2,88
Alfa Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial Empresarial LP	5.868	-	4.167	3,63
Ações de Companhias Abertas				
		2.210	2.592	2,27
Vale S.A. PN	60.000	501	782	0,68
Cia Hering ON	50.000	690	742	0,65
Cosan Logística S.A. ON	104.216	342	408	0,36
Via Varejo S.A.	46.700	268	348	0,30
PDG Reality S.A. Empreend. e Participações ON	114.054	396	282	0,25
Rumo Logística Operadora Multimodal S.A. ON	5.758	12	28	0,03
Magazine Luiza AS ON	50	1	2	-
Cosan Logística S.A. DIR ORD	398	-	-	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado -
CNPJ: 17.095.784/0001-81**

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

**Demonstrativo da composição e diversificação da carteira
Em 30 de junho de 2016
(Em milhares de reais)**

	<u>Mercado/ realização</u>	<u>% sobre o patrimônio líquido</u>
Valores a receber	<u>1.314</u>	<u>1,14</u>
Outros	1.314	1,14
Total do ativo	<u>114.945</u>	<u>100,04</u>
Passivo		
Valores a pagar	<u>43</u>	<u>0,04</u>
Taxa de gestão	15	0,01
Taxa de custódia	12	0,01
Taxa de administração	8	0,01
Auditoria	7	0,01
Outros valores a pagar	1	-
Total do passivo	<u>43</u>	<u>-</u>
Patrimônio líquido	<u>114.902</u>	<u>100,00</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>114.945</u>	<u>100,04</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado -
CNPJ: 17.095.784/0001-81**

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

**Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido
Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º
de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015
(Em milhares de reais, exceto pelo valor unitário das cotas)**

	18/04/2016 a 30/06/2016	22/02/2016 a 15/04/2016	01/07/2015 a 19/02/2016	30/06/2015
Patrimônio líquido no início do período/exercício				
Total de 80.419,87 cotas a R\$ 1.397,8568 cada	112.415	-	-	-
Total de 80.419,87 cotas a R\$ 1.366,5413 cada	-	109.897	-	-
Total de 76.650,96 cotas a R\$ 1.242,452965 cada	-	-	95.235	-
Total de 43.375,72 cotas a R\$ 1.097,667153 cada	-	-	-	47.612
Cotas emitidas no período/exercício				
Total de 3.768,91 cotas	-	-	5.000	-
Total de 33.275,24 cotas	-	-	-	38.301
Ajuste de exercício anterior	-	-	4	-
Patrimônio líquido antes do resultado do período/exercício	<u>112.415</u>	<u>109.897</u>	<u>100.239</u>	<u>85.913</u>
Composição do resultado do período/exercício				
Aplicação interfinanceira de liquidez	<u>17</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>23</u>
Apropriação de rendimento	17	23	-	23
Títulos e valores mobiliários	<u>2.680</u>	<u>1.860</u>	<u>10.181</u>	<u>9.426</u>
Títulos públicos federais	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>41</u>	<u>-</u>
Ajuste pelo valor justo	-	1	41	-
Títulos privados	<u>(675)</u>	<u>498</u>	<u>1.545</u>	<u>2.256</u>
Receitas	40	498	1.545	2.256
Provisão para perdas	(715)	-	-	-
Cotas de fundos de investimento	<u>3.329</u>	<u>1.361</u>	<u>8.595</u>	<u>7.453</u>
Resultado com aplicações em cotas de fundos				
Referenciado	428	112	-	2.198
Multimercado	(2.198)	13.615	1.418	1.863
Renda Fixa	-	31	749	320
Ações	(68)	600	(501)	-
Direitos Creditórios	5.167	(12.997)	6.929	3.072
Ações em companhias abertas	<u>26</u>	<u>569</u>	<u>(316)</u>	<u>(283)</u>
Resultado nas negociações	9	569	(336)	(381)
Dividendos e juros sobre capital próprio	17	-	20	98
Demais receitas	<u>-</u>	<u>382</u>	<u>-</u>	<u>69</u>
Outras receitas	-	382	-	69
Demais despesas	<u>(210)</u>	<u>(316)</u>	<u>(207)</u>	<u>(194)</u>
Taxa de administração	(88)	(34)	(123)	(45)
Auditoria e custódia	(53)	(18)	(60)	(83)
Taxa de fiscalização CVM	(3)	(1)	-	-
Taxa CETIP/SELIC	(5)	(4)	(13)	(12)
Despesas com corretagens	-	(3)	(1)	-
Taxa de gestão	(64)	-	-	(21)
Outras receitas/despesas	3	(1)	(10)	(30)
(-) Provisão para devedores duvidosos	-	(255)	-	-
Total do resultado do período/exercício	<u><u>2.487</u></u>	<u><u>2.518</u></u>	<u><u>9.658</u></u>	<u><u>9.322</u></u>
Patrimônio líquido no final do período/exercício	<u><u>114.902</u></u>	<u><u>112.415</u></u>	<u><u>109.897</u></u>	<u><u>95.235</u></u>
Total de 80.419,874659 cotas a R\$ 1.428,779456	114.902	-	-	-
Total de 80.419,874659 cotas a R\$ 1.397,8568	-	112.415	-	-
Total de 80.419,87 cotas a R\$ 1.366,5413	-	-	109.897	-
Total de 76.650,96 cotas a R\$ 1.242,452965	-	-	-	95.235

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado - CNPJ: 17.095.784/0001-81

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015

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

1. Contexto operacional

O BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado (“Fundo”) foi constituído em 28 de setembro de 2012 e iniciou suas atividades em 5 de julho de 2013, sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

O Fundo é destinado a investidores qualificados, conforme regulamentação vigente.

A política de investimento do Fundo consiste em realizar operações em diversas modalidades de ativos financeiros, sem comprometimento em concentração de fator de risco, seguindo os limites de exposição definidos pela legislação vigente e pelo regulamento do Fundo. A meta do Fundo é buscar rentabilidade que supere a 100% da variação verificada pelo Certificado de Depósito Interbancário, publicado e divulgado pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (“ANBIMA”).

As cotas do fundo estão sujeitas as oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive a perdas patrimoniais para seus cotistas.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia dos cedentes, da instituição administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Poderá ocorrer perda do capital investido, em decorrência de adoção de política de investimento agressiva pela instituição administradora, considerando o perfil de investimento do fundo previsto no seu Regulamento.

2. Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução CVM nº 555/14, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (“COFI”) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

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

**BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado -
CNPJ: 17.095.784/0001-81**

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

As demonstrações contábeis referentes ao período de 16 de abril de 2016 a 30 de junho de 2016 foram preparadas por ocasião da transferência da administração do Fundo, aprovada pela Assembleia Geral Extraordinária realizada em 07 de abril de 2016.

As demonstrações contábeis comparativas referentes aos períodos de 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de abril de 2016, foram elaboradas por ocasião das transferências de administração do Fundo, aprovadas pelas Assembleias Gerais Extraordinárias de 11 de fevereiro e 07 de abril de 2016, respectivamente.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Apropriação de receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b) Operações compromissadas

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago, acrescido dos rendimentos auferidos com base na taxa de remuneração, reconhecidos no resultado na rubrica de “Apropriação de rendimentos”.

c) Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido na Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, os títulos e valores mobiliários foram classificados de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

i. Mantidos até o vencimento

Os títulos e valores mobiliários são classificados de acordo com a intenção de negociação, classificados na categoria “Títulos mantidos até o vencimento” que incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com a intenção e capacidade financeira de serem mantidos em carteira até o vencimento.

Cédulas de crédito bancário

As cédulas de crédito bancários são contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos diariamente dos rendimentos auferidos, utilizando o método dos juros efetivos.

**BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado -
CNPJ: 17.095.784/0001-81**

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

ii. Títulos para negociação

Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados freqüentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado.

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 de mercado. Os títulos públicos federais são ajustados ao valor de mercado com base nas cotações divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (“ANBIMA”). Os títulos e valores mobiliários privados são ajustados ao valor de mercado com base na melhor estimativa da Administradora do valor esperado de realização. Os ganhos e perdas, lucros ou prejuízos apurados nas negociações (registrados pela diferença entre o valor de venda e o valor de mercado do título no dia anterior), quando aplicável, e o ajuste ao valor justo dos ativos são reconhecidos no resultado do exercício na rubrica “Receitas”.

Cotas de fundo de investimento

As cotas de fundo de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente, pela variação no valor das cotas informada pelos administradores dos respectivos fundos de investimento. A valorização e desvalorização das cotas de fundo de investimento estão apresentadas em “Resultado com aplicações em cotas de fundos”.

Ações de companhias abertas

As ações são registradas pelo custo de aquisição, incluindo corretagens e emolumentos. De acordo com a Instrução CVM nº 465/08, os ativos de renda variável são valorizados pela última cotação diária de fechamento da BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (“BM&FBovespa S.A”), desde que tenham sido negociados pelo menos uma vez nos últimos 90 dias.

Nas operações de vendas de ações, as corretagens e emolumentos são registrados diretamente no resultado como despesa. Os ganhos ou perdas não realizados são reconhecidos em “Valorização/desvalorização a preço de mercado” e os lucros ou prejuízos apurados nas negociações são registrados na rubrica de “Resultado nas negociações”, quando aplicável.

BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado - CNPJ: 17.095.784/0001-81

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

De acordo com a Instrução CVM nº 438/06, o valor de custo das ações e opções de ações integrantes da carteira do Fundo, na coluna “custo total”, apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, representa o custo no momento de aquisição ajustado pelo custo médio das compras e vendas ocorridas no exercício.

As bonificações são registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificação do valor dos investimentos, quando as respectivas ações são consideradas “ex-direito” na BM&FBovespa S.A.

Os dividendos e os juros sobre o capital próprio são reconhecidos como receita na ocasião em que os títulos correspondentes são considerados como “ex-direito” na BM&FBovespa S.A.

4. Títulos e valores mobiliários

Composição da carteira

Títulos e valores mobiliários mantidos até o vencimento	Valor de custo	Resultado	Valor de curva (contábil)	Faixa de vencimento
Títulos privados				
Cédulas de crédito bancário	11.103	(5.133)	5.970	Acima de 1 ano
Total	11.103	(5.133)	5.970	

Cédulas de crédito bancário

Emitente	Taxa de juros	Último vencimento	Valor de curva (contábil)	Provisão para perdas sobre parcelas vencidas	Garantia
BFA Administração de Recursos Imobiliários	200% do CDI	17 de junho de 2017	1.997	(875)	Aval
Integral SPE José Lino Incorporações Ltda.	200% do CDI	09 de junho de 2017	1.125		Aval
Osasuna Comercial Importadora Ltda.	130% do CDI	30 de setembro de 2016	2.500		Aval
Link Assessoria em Gestão de Investimentos Ltda	200% do CDI	03 de julho de 2018	347	(116)	Aval
			5.970	(991)	

A provisão para perdas sobre as parcelas vencidas é constituída a partir do 21º dia após o vencimento, considerando de 1/40 avos (um quarenta avos) por dia sobre o valor face do título. Após 60 dias a provisão corresponde a 100% do valor face do título.

**BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado -
CNPJ: 17.095.784/0001-81**

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º
de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

<u>Títulos e valores mobiliários para negociação</u>	<u>Qtde</u>	<u>Valor unitário- R\$</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>PL Total do Fundo Investido</u>
Cotas de fundos de investimento				
REFERENCIADO				
Santander Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Referenciado	131.031	29,062	3.808	18.002.561
AÇÕES				
Petra Dividendos Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações	2.208.508	1,172	2.588	15.019
MULTIMERCADO				
Solis Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado	17.480.847	1,026	17.935	44.898
Fundo de Investimento Multimercado Petra Dinâmico	5.511.957	1,899	10.423	21.209
DIREITOS CREDITÓRIOS				
BK Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial - Não Padronizados	28	973,786	27.266	35.164
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Brazil Plus Senior	443	25.753,950	11.409	134.424
Credit Brasil Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios Multissetorial Não Padronizado Mezanino D	10	1.282.300,00	12.823	45.315
Alfa Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial - Senior 4	236	27.275,423	6.437	40.712
Credit Brasil Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios Multissetorial Não Padronizado Mezanino	5	1.000.600,00	5.003	45.315
Alfa Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial - Mezanino	117	28.256,410	3.306	40.712
Alfa Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial Empresarial LP	5.868	710,223	4.167	40.712
Ações				
Ações de companhias abertas	2.210	382	2.592	-
Total			107.770	

Cotas de fundos de investimento:

a) Referenciado

Santander Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Referenciado: O objetivo do Fundo é proporcionar rendimentos equivalentes aos das taxas de juros praticadas no mercado financeiro, por meio da aplicação dos recursos de sua carteira de investimentos, preponderantemente, em cotas de fundo de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento de classe referenciado, sendo a rentabilidade impactada pelos custos e despesas do Fundo e da taxa de administração de 0,15% a.a., que corresponde à taxa de administração máxima do Fundo.

**BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado -
CNPJ: 17.095.784/0001-81**

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b) Ações

Petra Dividendos Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações: possui investimentos em cotas de fundos de investimento em ações, com prazo de duração indeterminado, o Fundo tem como objetivo superar o IBOVESPA fechamento no longo prazo e é administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.

c) Multimercado

Solis Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado – O Fundo tem por objetivo buscar retorno aos seus cotistas através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, renda variável, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociadas nos mercados interno e externo, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica. O Fundo é Administrado pela SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S.A.

Petra Dinâmico - Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo: o objetivo do Fundo é proporcionar aos seus investidores a rentabilidade superior a 100% do CDI, é constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado. É administrado pelo Banco Petra S.A. e possui a gestão da Petra Capital Gestão de Investimentos Ltda.

d) Direitos Creditórios

BK Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial - Não Padronizados: O objetivo do fundo é a valorização de suas cotas por meio da aquisição de direitos creditórios, juntamente com todos os direitos, privilégios, preferências, prerrogativas e ações asseguradas aos titulares e de ativos financeiros. É constituído sob forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado. Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. e possui gestão da ACB Capital Gestão de Investimentos Ltda.

Credit Brasil Fundo de Investimento em Direitos Creditorios Multissetorial: O objetivo do fundo é a valorização de suas cotas por meio da aquisição de direitos creditórios, juntamente com todos os direitos, privilégios, preferências, prerrogativas e ações asseguradas aos titulares e de ativos financeiros. O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado. Administrado pela Petra - Personal Trader Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e possui gestão da Petra Capital Gestão de Investimentos Ltda.

BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado - CNPJ: 17.095.784/0001-81

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Alfa Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial: O objetivo do fundo é a valorização de suas cotas por meio da aquisição de direitos creditórios, juntamente com todos os direitos, privilégios, preferências, prerrogativas e ações asseguradas aos titulares e de ativos financeiros. É constituído sob forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 15 anos. Administrado pela Socopa - Sociedade Corretora Paulista S.A. e possui gestão da J&M Investimento Ltda.

5. Gerenciamento de riscos

a) Tipos de riscos

Mercado

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Fundo. O valor dos ativos que integram a carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. A queda ou o aumento nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

Derivativos

Consiste no risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo e dos fundos investidos, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Mesmo para fundos que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo (e aos fundos investidos).

Crédito

Consiste no risco dos emissores dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo e dos fundos investidos, por falta de capacidade financeira ou por indisposição, não honrarem o compromisso de pagar o principal ou qualquer parcela de juros de sua dívida. O Fundo está sujeito ao risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento 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

**BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado -
CNPJ: 17.095.784/0001-81**

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Fundo.

Liquidez

O risco de liquidez consiste no risco de o Fundo não honrar suas obrigações ou 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 aos prazos previstos para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

b) Controles relacionados aos riscos

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do risco de mercado e a derivativos consiste em controlar tais riscos mediante a aquisição de títulos e operações selecionados a partir de análises qualitativas e quantitativas e no monitoramento constante das oscilações das taxas de remuneração (indexadores) e dos ativos subjacentes dos títulos e operações.

A avaliação do risco de crédito é efetuada pela Gestora e Administradora do Fundo. A Administradora efetua o monitoramento 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 contraparte é avaliada pela área 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.

O risco proveniente do uso de instrumentos derivativos pode ser interpretado de duas formas: (a) quando o Fundo utiliza instrumentos derivativos para fins de hedge de suas posições no mercado a vista. Neste caso o risco limita-se aos descasamentos de desembolsos financeiros e de liquidações pela contraparte ou pela Bolsa ou mercado organizado em que o derivativo foi negociado e registrado. (b) quando usado como outro ativo ou, ainda, em combinação direta, indireta ou sintetizada, sendo que a somatória das posições expõe a carteira do Fundo. Mesmo que o Fundo utilize derivativo apenas para proteção das posições a vista, existe o risco da posição não representar um "hedge" perfeito ou suficiente para evitar perdas. A utilização de estratégias com derivativos como parte integrante da política de investimento dos fundos de investimento pode resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas.

BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado - CNPJ: 17.095.784/0001-81

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos, tais como moratória, guerras, revoluções, mudanças nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da carteira, alteração na política econômica, decisões judiciais, etc.

A política adotada pela Administradora e Gestora para gerenciar os riscos a que o Fundo e seus cotistas estão sujeitos não constitui garantia contra eventuais perdas patrimoniais para o Fundo e seus cotistas, especialmente em situações anormais de mercado, quando a política de gerenciamento de risco pode ter sua eficiência reduzida.

6. Emissão, resgates e amortizações de cotas

a) Emissão

As emissões de cotas são processadas com base no valor de cota de fechamento em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos.

<u>Período/exercício</u>	<u>Cotas emitidas</u>	<u>Valor</u>
Período de 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016	3.768,91	5.000
Exercício findo em 30 de junho de 2015	33.275,24	38.301

b) Resgate

O resgate de cotas do Fundo será admitido apenas no término do prazo de duração do Fundo ou uma vez que aprovada a liquidação do Fundo conforme deliberação em assembleia geral. Na conversão das cotas para pagamento de resgate será utilizado o valor da cota do encerramento/liquidação do Fundo, o qual será apurado após a dedução das despesas devidas pelo Fundo.

c) Amortização

As cotas do Fundo poderão ser amortizadas mediante o pagamento uniforme a todos os cotistas de parcela do valor de suas cotas sem redução do número de cotas emitidas conforme aprovação pela Assembleia Geral de Cotistas.

7. Encargos do Fundo

Pelos serviços de administração, gestão, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo, bem como pelos

**BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado -
CNPJ: 17.095.784/0001-81**

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

serviços de distribuição, escrituração da emissão e resgate de cotas será cobrada do Fundo, mensalmente, uma taxa de Administração que, corresponderá a 0,35% ao ano incidente sobre o patrimônio líquido do Fundo, com valor mínimo de R\$ 0,75 ao mês, não compreendendo a taxa de administração dos fundos em que o fundo invista. As despesas com taxas de administração foram:

Data	Valor
Período de 18 de abril a 30 de junho de 2016	88
Período de 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016	34
Período de 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016	123
Exercício findo em 30 de junho de 2015	45

8. Prestadores de serviços

A partir de 18 de abril de 2016, os serviços são prestados por:

Administração: Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Custódia: Banco Paulista S.A.
Controladoria: Banco Paulista S.A.
Escrituração: Banco Paulista S.A.
Gestão: ACB Gestão de Investimentos Ltda
Tesouraria: Banco Paulista S.A.
Distribuição das cotas: SOCOPA - Sociedade Corretora Paulista S.A.

No período de 22 de fevereiro a a 15 de abril de 2016, os serviços foram prestados por:

Administração: SOCOPA - Sociedade Corretora Paulista S.A.
Custódia: Banco Paulista S.A.
Controladoria: Banco Paulista S.A.
Escrituração: Banco Paulista S.A.
Gestão: Banco Paulista S.A.
Tesouraria: Banco Paulista S.A.
Distribuição das cotas: SOCOPA - Sociedade Corretora Paulista S.A.

No exercício findo em 30 de junho de 2015 e no período de 1º de julho a 19 de fevereiro de 2016, os serviços foram prestados por:

Administração: Petra Personal Trader Corretora de títulos e Valores Mobiliários S.A
Custódia: Banco PETRA S.A.

**BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado -
CNPJ: 17.095.784/0001-81**

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

**Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)**

Controladoria:	Banco PETRA S.A.
Escrituração:	Banco PETRA S.A.
Gestão:	Petra Asset Gestão de Investimentos Ltda
Tesouraria:	Banco PETRA S.A.
Distribuição das cotas:	Petra Personal Trader Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

9. Custódia de títulos e operações da carteira

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

As ações de companhias abertas encontram-se custodiadas na BM&FBovespa S.A.

Os títulos e valores mobiliários privados são escriturais e suas custódias encontram-se registradas em conta de depósito em nome do Fundo na CETIP.

As 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”).

10. Rentabilidade

A rentabilidade calculada com base na variação da cota, comparada com a variação do CDI, e o patrimônio líquido médio do período foram os seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	100% CDI (%)	Patrimônio líquido médio
Período de 18 de abril a 30 de junho de 2016	2,21	1,76	113.191
Período de 22 de fevereiro e 15 de abril de 2016	2,29	2,12	110.846
Período de 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016	9,99	8,77	101.296
Exercício findo em 30 de junho de 2015	13,19	11,82	75.421

BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado - CNPJ: 17.095.784/0001-81

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Evolução do valor da cota, as respectivas variações acumuladas para cada mês, a evolução do CDI, e o patrimônio líquido médio mensal:

Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016

Data	Valor da cota R\$	Rentabilidade em %		CDI em %		PL médio
		mensal	acumulada	mensal	acumulada	
31/07/2015	1.263,01	1,65%	1,65%	1,18	1,18	96.074
31/08/2015	1.270,23	0,57%	2,24%	1,11	2,30	97.161
30/09/2015	1.285,33	1,19%	3,45%	1,11	3,44	98.001
31/10/2015	1.304,13	1,46%	4,96%	1,11	4,59	99.604
30/11/2015	1.320,40	1,25%	6,27%	1,06	5,69	99.546
31/12/2015	1.341,76	1,62%	7,99%	1,16	6,92	105.677
31/01/2016	1.358,22	1,23%	9,32%	1,05	8,04	108.407
19/02/2016	1.366,54	0,61%	9,99%	0,63	8,77	109.611
29/02/2016	1.373,95	0,54%	8,07%	0,37	9,08	110.135
31/03/2016	1.379,76	0,43%	8,46%	1,01	10,18	110.855
18/04/2016	1.397,86	1,32%	9,65%	0,63	10,87	111.281
29/04/2016	1.404,93	0,51%	10,20%	0,53	11,47	112.767
31/05/2016	1.406,95	0,14%	10,36%	1,16	12,75	112.923
30/06/2016	1.428,78	1,55%	12,07%	1,21	14,12	113.637

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

11. Legislação tributária

a) Imposto de Renda

Em conformidade com a Lei nº 11.033, de 21 de dezembro de 2004, e demais normativos, os rendimentos serão tributados por ocasião do resgate das cotas, sendo aplicadas alíquotas complementares, variáveis em razão do prazo da aplicação.

- ✓ 22,5% para aplicações com prazo de até 180 dias;
- ✓ 20,0% para aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
- ✓ 17,5% para aplicações com prazo de 361 a 720 dias; e
- ✓ 15,0% para aplicações com prazo superior a 720 dias.

Adicionalmente, o cotista será tributado por ocasião do resgate, que, se ocorrer antes de 2 anos, ensejará a aplicação de alíquota complementar de 2,5% a 7,5%, conforme o período de aplicação.

Ainda para os casos de condomínio aberto, o imposto de renda incidirá semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e de dezembro de cada ano (pelo sistema do come-cotas) à alíquota de 15%, considerando a classificação da carteira do Fundo como de longo prazo;

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos a regras de

**BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado -
CNPJ: 17.095.784/0001-81**

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

**Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)**

tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

IOF (Decreto nº 6.306/07, de 14 de dezembro de 2007)

Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estão sujeitos à cobrança de IOF. A alíquota de IOF é de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, e decrescente em função do prazo da aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data de aplicação, não há cobrança de IOF.

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.

12. Política de distribuição de resultados

Os resultados auferidos pelo Fundo serão incorporados ao seu patrimônio e serão utilizados para novos investimentos pelo Fundo.

13. Política de divulgação das informações

A política de divulgação de informações relativas ao Fundo inclui, entre outros, a divulgação diária do valor da cota, patrimônio líquido, volume de aplicação e volume de resgate, através do site eletrônico da CVM, o envio de extrato mensal a cotistas, por correio e a disponibilização aos cotistas de informações diárias, mensais e anuais na sede da Administradora. Adicionalmente, a Administradora mantém serviço de atendimento aos cotistas em suas dependências.

14. Demandas judiciais

Não há registros de demandas judiciais ou extra-judiciais, quer na defesa dos direitos, quer desses contra a Administração do Fundo.

15. Alterações estatutárias

A Assembleia Geral de cotistas de 11 de fevereiro de 2016 aprovou os seguintes assuntos:

- a) A transferência da administração do Fundo, da Petra - Personal Trader Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., para a SOCOPA -

**BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado -
CNPJ: 17.095.784/0001-81**

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

**Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)**

Sociedade Corretora Paulista S.A.;

- b) A substituição dos prestadores de serviços de Administração, Gestão e Custódia do Fundo;
- c) A realização da auditoria de transferência do Fundo; e
- d) A nova versão do Regulamento do Fundo, com as alterações propostas pela Nova Administradora.

A Assembleia Geral de cotistas de 21 de janeiro de 2016 aprovou a alteração do capítulo XI “Dos Critérios de Elegibilidade” do Regulamento do Fundo.

A Assembleia Geral Extraordinária de 07 de outubro de 2015 aprovou as contas e demonstrações contábeis do Fundo relativas ao exercício social encerrado em 30 de junho de 2015.

A Assembleia Geral de Cotistas de 29 de setembro de 2015 ratificou a aprovação das matérias deliberadas na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29 de setembro de 2015 do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados Performance (“Fundo Investido”) realizada em 29 de setembro de 2015 .

A Assembleia Geral de Cotistas de 10 de agosto de 2015 aprovou as alterações do Regulamento, nos capítulos “Da Política de Investimento”, “Dos Fatores e Gestão de Risco” e “Do Fundo e de seu Público Alvo”.

A Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29 de abril de 2015 aprovou os seguintes assuntos:

- a) A emissão de novas cotas do Fundo para subscrição e integralização de no máximo R\$ 50.000 pelos atuais cotistas do Fundo; e
- b) Alteração do regulamento, nos capítulos “Do Fundo e de seu Público Alvo”, “Da administração, Gestão e Outros serviços”, “Da Política de Investimento e do comitê de Investimento”, “Da Emissão, Amortização e do Resgate de Cotas do Fundo”, “Do exercício social e das Demonstrações Contábeis” e “Da Assembleia Geral”.

A Assembleia Geral Ordinária de 30 de outubro de 2014 aprovou as contas e demonstrações contábeis do fundo relativas ao exercício social encerrado em 30 de junho de 2014.

A Assembleia Geral Extraordinária de 15 de outubro de 2014 aprovou a redução

**BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado -
CNPJ: 17.095.784/0001-81**

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

da taxa de administração devida pelo fundo que era de 0,35% ao ano incidente sobre o patrimônio líquido do fundo e passou a ser 0,20% ao ano incidente sobre o patrimônio líquido do fundo.

16. Partes relacionadas

Adicionalmente às despesas com taxa de administração, descritas na Nota Explicativa nº 7, o Fundo realizou as seguintes operações com a instituição administradora, gestora e/ou parte a elas relacionadas:

<u>Data</u>	<u>Remuneração de custodiante</u>	<u>Despesas com corretagens</u>
Período de 18 de abril a 30 de junho de 2016	67	4
Período de 22 de fevereiro e 15 de abril de 2016	18	3
Período de 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016	50	1
Exercício findo em 30 de junho de 2015	76	5

17. Eventos subsequentes

Alterações estatutárias

A Assembleia Geral de Cotistas de 24 de julho de 2016, aprovou os seguintes assuntos:

- a) Aprovada a alteração do nome do Fundo para Azul - VX Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado;
- b) Exclusão do Tipo Ambima Investimento Exterior e;
- c) Consolidação do Regulamento

Reconciliação do saldo de investimento em cotas de fundos de investimento

Em 13 de junho de 2017, o Administrador registrou o ajuste de reconciliação referente a diferença de valorização nas cotas investidas do BK Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial - Não Padronizados, no montante de R\$ 1.974.

**BK Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado -
CNPJ: 17.095.784/0001-81**

(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

**Períodos de 18 de abril a 30 de junho de 2016, 22 de fevereiro a 15 de abril de 2016 e 1º de julho de 2015 a 19 de fevereiro de 2016 e exercício findo em 30 de junho de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)**

18. Informações adicionais

a) Outros serviços prestados pelos auditores independentes

A Administradora não contratou serviços da Baker Tilly Brasil PR 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 deva auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.

b) Diretor e contador

Edilberto Pereira
Diretor

Gerson Luiz Mendes de Brito
Contador CRC 1SP 112.144/O-0
