

Ishares
BM&FBOVESPA
Small Cap Fundo
de Índice

CNPJ nº 10.406.600/0001-08
(Administrado pelo Banco BNP
Paribas Brasil S.A.)
(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

**Demonstrações financeiras em
31 de março de 2022**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	7
Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras	12



KPMG Auditores Independentes Ltda.

Rua Verbo Divino, 1400, Conjuntos 101, 201, 301 e 401,

Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil

Telefone 55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e ao Administrador do

Ishares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice

São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Ishares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice (“Fundo”) administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A., que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de março de 2022 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Ishares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice em 31 de março de 2022 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nesta data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 359/02 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Base para opinião

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

Principais assuntos de auditoria

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

Custódia e Valorização de ações

Veja o Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Principais assuntos de auditoria	Como a nossa auditoria conduziu esse assunto
Em 31 de março de 2022, o Fundo possuía 98,69% de seu patrimônio líquido em investimentos em ações e direitos por empréstimos de ações, mensuradas ao valor justo com base em cotação de fechamento divulgada pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, órgão responsável também pelo registro e custódia dessas ações. Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações financeiras como um todo, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.	Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a: Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelo custodiante; Recalculo da valorização das ações com base em cotação de fechamento divulgada pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão; e Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os critérios das ações, no tocante à existência e mensuração, assim como suas divulgações, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de março de 2022.

Responsabilidade da administração do Fundo pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 359/02 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução CVM nº 359/02, 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 financeiras, 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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- 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 financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

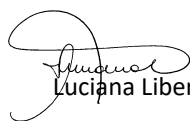
Fornecemos também aos responsáveis pela Administração declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo,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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente, e que, dessa maneira constituem os Principais Assuntos de Auditoria.

Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em 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, 27 de maio de 2022

KPMG Auditores Independentes LTDA.
CRC 2SP027685/O-0 F SP



Luciana Liberal Sâmia

Contadora CRC 1SP198502/O-8

Ishares BMF&Bovespa Small Cap Fundo de Índice

CNPJ nº 10.406.600/0001-08

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

em 31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

Aplicações - Especificações	Espécie/ Forma	Quantidade	Custo total	Mercado/ realização	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades				11	0,00
Aplicações interfinanceiras de liquidez		34.972		26.908	1,06
Letras do Tesouro Nacional - LTN-O		34.972		26.908	1,06
Ações		182.555.089	2.152.255	2.068.589	81,33
Sul America S.A.	SULA11	2.018.982	60.104	69.413	2,73
Metalúrgica Gerdau S.A.	GOAU4	4.977.947	61.924	61.030	2,40
Raizen S.A.	RAIZ4	8.467.603	55.602	59.527	2,34
3R Petroleum Oleo e Gas S.A.	RRRP3	1.327.733	37.421	55.566	2,18
Santos Brasil Participações S.A.	STBP3	6.218.174	42.994	47.382	1,86
BR Malls Participações S.A.	BRML3	5.020.489	46.039	46.590	1,83
Petroleconco S.A.	RECV3	1.724.316	36.025	41.625	1,64
Via S.A.	VIIA3	9.245.113	42.373	38.552	1,52
Grupo de Moda SOMA S.A.	SOMA3	2.486.151	30.897	37.889	1,49
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	TAEEL1	853.589	33.992	37.677	1,48
Arezzo Indústria e Comércio S.A.	ARZZ3	408.247	32.059	36.816	1,45
SCL Agrícola S.A.	SLCE3	717.768	32.174	35.745	1,41
Pet Center Comércio e Participações S.A.	PETZ3	1.907.923	39.493	35.602	1,40
Estácio Participações S.A.	YDUQ3	1.657.090	40.692	34.699	1,36
Multiplan - Empreendimentos Imobiliários S.A.	MULT3	1.414.979	31.253	34.639	1,36
Azul S.A.	AZUL4	1.437.756	46.867	34.391	1,35
Auren Energia SA	AURE3	2.125.309	35.396	33.984	1,34
Boa Vista Serviços	BOAS3	3.940.715	31.452	33.693	1,32
Unipar Carbocloro S.A.	UNIP6	318.671	27.327	33.158	1,30
Cogna Educação S.A.	COGN3	10.705.078	34.886	30.295	1,19
Light S.A.	LIGT3	2.817.703	35.583	29.163	1,15
EDP - Energias do Brasil S.A.	ENBR3	1.237.872	25.261	29.115	1,14
Alupar Investimento S.A.	ALUP11	1.044.136	26.774	28.808	1,13
Companhia de Saneamento do Paraná	SAPR11	1.366.278	27.700	27.831	1,09
Intelbras S.A. - Indústria de Telecomunicação Eletrônica Brasil	INTB3	819.875	24.417	27.671	1,09
Companhia Brasileira de Distribuição S.A.	PCAR3	1.128.890	30.787	27.263	1,07
São Martinho S.A.	SMTO3	613.206	22.579	27.202	1,07
Omega Energia S.A.	MEGA3	2.103.400	27.199	25.157	0,99
Fleury S.A.	FLRY3	1.531.224	32.663	24.515	0,96
Minerva S.A.	BEEF3	1.886.420	19.178	23.882	0,94
Odontoprev S.A.	ODPV3	1.867.517	23.783	23.419	0,92
Qualicorp S.A.	QUAL3	1.435.174	34.128	23.006	0,90
Infracommerce CXAAS S.A.	IFCM3	1.589.684	25.811	22.732	0,89
Locaweb Serviços	LWSA3	2.161.804	37.716	21.834	0,86
Armac Locacao Logistica e Servicos SA	ARML3	1.140.088	24.259	21.821	0,86
AES Tietê S.A.	AESB3	1.779.405	23.149	21.424	0,84
Iguatemi S.A.	IGTI11	995.607	25.545	20.360	0,80
CVC Brasil ON	CVCB3	1.199.818	20.560	20.025	0,79
Simpár S.A.	SIMH3	1.687.144	21.346	19.807	0,78
MRV Engenharia e Participacoes S.A.	MRVE3	1.531.347	21.527	19.678	0,77
Vivax S.A.	VIVA3	696.270	18.043	19.280	0,76
Cia. de Saneamento de Minas Gerais - Copasa	CSMG3	1.404.095	19.795	19.250	0,76
Companhia Brasileira de Alumínio	CBAV3	931.616	16.203	18.679	0,73
Hidrovias do Brasil S.A.	HBSA3	5.560.578	19.527	18.350	0,72
Cyrela Brazil Realty S.A. - Empeend. e Part.	CYRE3	1.024.804	20.746	17.924	0,70
Aliancee Sonae Shopping Centers	ALSO3	769.692	19.229	17.811	0,70
Grupo SBF SA	SBFG3	702.485	17.781	17.773	0,70
IRB Brasil Resseguros SA	IRBR3	5.072.250	27.297	17.753	0,70
Cielo S.A.	CIEL3	5.471.161	17.705	17.015	0,67
Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A.	ECOR3	2.102.017	19.787	16.038	0,63
Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A.	GOLL4	878.560	17.653	15.111	0,59
Gaec Educação S.A.	ANIM3	2.048.878	17.231	14.875	0,58
Grendene S.A.	GRND3	1.481.298	12.671	14.798	0,58
BK Brasil Operacao E Assessoria A Restaurantes SA	BKBR3	1.953.614	15.212	14.711	0,58
Cia. Ferro Ligas da Bahia - Ferbasa	FESA4	297.815	14.024	14.182	0,56
Banco Estado do Rio Grande Do Sul S.A.	BRSR6	1.241.233	13.997	13.505	0,53
Random S.A. Implementos e Participações	RAPT4	1.231.861	14.084	13.156	0,52
Iochpe Maxion S.A.	MYPK3	992.175	13.453	12.749	0,50
Movida Participacoes SA	MOV13	721.580	12.162	12.606	0,50
Hospital Mater Dei S.A.	MATD3	760.954	11.066	12.381	0,49
Kepler Weber S.A.	KEPL3	226.338	10.260	12.290	0,48
AMBIPAR Participações e Empreendimentos S.A.	AMB3	326.278	11.822	11.991	0,47
Enauta Participacoes SA	ENAT3	571.385	9.344	11.851	0,47
BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas	AGRO3	364.863	11.174	11.625	0,46
Taurus Armas SA Preference Shares	TASA4	454.255	10.531	11.356	0,45
Empreendimentos Pague Menos S.A.	PGMN3	1.137.511	11.563	10.977	0,43
EZTEC Empreendimentos e Participações S.A.	EZTC3	571.546	14.657	10.716	0,42
Sequoia Logística E Transportes SA	SEQL3	854.007	12.609	10.675	0,42
JHSF Participacoes SA	JHSF3	1.545.631	9.606	10.155	0,40

Ishares BMF&Bovespa Small Cap Fundo de Índice

CNPJ nº 10.406.600/0001-08

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

em 31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

	Espécie/ Forma	Quantidade	Custo total	Mercado/ realização	patrimônio % sobre o líquido
		182.555,089	2.152.255	2.068.589	81,33
M.Dias Branco ON	MDIA3	409.604	11.282	10.084	0,40
Bemobi Mobile Tech S.A.	BMOB3	604.194	10.042	9.927	0,39
Lojas Quero-Quero S.A.	LJQQ3	892.767	11.536	9.151	0,36
Meliuz SA	CASH3	3.442.264	23.889	8.812	0,35
LOG Commercial Properties Participacoes SA	LOGG3	303.269	8.255	8.789	0,35
Tupy S.A.	TUPY3	484.753	9.849	8.653	0,34
Even Construtora e Incorporadora S.A.	EVEN3	1.341.634	10.576	8.573	0,34
Banco ABC Brasil S.A.	ABCB4	487.400	7.703	8.398	0,33
BR Properties S.A.	BRPR3	941.333	7.703	8.368	0,33
Marcopolo S.A.	POMO4	3.133.877	8.769	8.367	0,33
Aeris Indústria e Comércio de Equipamentos para Geração de E	AERI3	1.439.566	12.108	8.349	0,33
Camil Alimentos S.A.	CAML3	841.180	8.275	8.117	0,32
Três Tentos Agroindustrial S.A.	TTEN3	802.600	7.775	7.906	0,31
Orizon Valorização de Resíduos S.A	ORVR3	250.620	6.915	7.819	0,31
Dimed S.A. Distribuidora De Medicamentos	PNVL3	522.231	7.951	7.452	0,29
Singia S.A.	SQIA3	373.372	7.471	7.415	0,29
Mahle-Metal Leve S.A.	LEVE3	286.041	7.874	7.337	0,29
Log-in Logística Intermodal S.A.	LOGN3	253.446	4.996	7.145	0,28
Jalles Machado S.A.	JALL3	720.593	7.521	7.127	0,28
Direcional Engenharia S.A.	DIRR3	571.145	7.005	6.945	0,27
Banco Modal S.A.	MODL11	625.275	7.279	6.897	0,27
Multilaser Industrial S.A.	MLAS3	1.178.318	8.262	6.787	0,27
MILLS Estruturas e Serviços de Engenharia S.A.	MILS3	857.681	5.616	6.536	0,26
Centro de Imagem Diagnósticos S.A. (AALR3.SA)	AALR3	355.081	5.106	6.374	0,25
MPM Corporcos SA	ESPA3	1.145.295	11.525	6.299	0,25
Guararapes Confeccões S.A.	GUAR3	537.498	6.898	6.197	0,24
Construtora Tenda S.A.	TEND3	699.134	13.818	5.999	0,24
International Meal Company	MEAL3	1927975	6.013	5.765	0,23
VALID Soluções e Serv. Seg. Meios Pag. Ident. S.A.	VLID3	586363	5.495	5.699	0,22
Blau Farmacêutica S.A	BLAU3	193914	6.264	5.563	0,22
Celulose Irani SA	RANI3	799938	5.365	5.440	0,21
Vulcabras Azaleia	VULC3	533998	4.591	5.329	0,21
Instituto Hermes Pardini SA	PARD3	264722	5.359	5.120	0,20
Cury Construtora	CURY3	659629	4.834	4.993	0,20
Portobello S.A.	PTBL3	492963	4.668	4.890	0,19
Positivo Informática S.A.	POSJ3	474345	4.142	4.388	0,17
C&A modas S.A.	CEAB3	742270	6.959	4.090	0,16
Tegma Gestao Logística S.A.	TGMA3	231539	3.840	3.874	0,15
Wiz Solucoes e Corretagem de Seguros SA	WIZS3	415914	3.607	3.598	0,14
Indústrias Romi S.A.	ROMI3	256278	5.634	3.578	0,14
Lavvi Empreendimentos Imobiliários S.A.	LAVV3	631984	2.557	3.255	0,13
Marisa Lojas S.A.	AMAR3	1002026	4.441	3.247	0,13
Ser Educacional SA	SEER3	296565	3.575	3.221	0,13
SYN Prop Tech S.A.	SYNE3	441624	4.195	3.118	0,12
Allied Tecnologia SA	ALLD3	207752	3.232	2.973	0,12
Cruzeiro do Sul Educacional S.A.	CSED3	575573	3.563	2.757	0,11
OCEANPACT SERVICOS MARITIMOS S.A.	OPCT3	912795	3.176	2.474	0,10
TC Traders Club Ltda	TRAD3	602716	3.124	2.459	0,10
Mitre Realty Emprndmnts e Prtceps SA	MTRE3	390785	4.010	2.415	0,09
Dexxos Participações S.A.	DEXP3	276935	2.990	2.393	0,09
Parapanema S.A.	PMAM3	273345	2.894	2.343	0,09
Enjoel	ENJU3	832480	4.809	2.206	0,09
Neogrid Participações S.A.	NGRD3	818595	3.669	2.145	0,08
Banco BMG S.A.	BMGB4	707303	2.794	2.108	0,08
Westwing Comercio Varejista SA	WEST3	692160	2.859	2.104	0,08
Trisul S.A.	TRIS3	419825	3.361	2.040	0,08
CSU Cardsystem S.A.	CARD3	138276	2.197	2.009	0,08
Getmet Adquirência e Serviços para Meios de Pagamento S.A.	GETT11	450079	1.632	1.643	0,06
Helbor Empreendimentos S.A.	HBOR3	387825	2.639	1.513	0,06
TPI - Triunfo Participações e Investimentos S.A.	TPIS3	570297	1.373	1.175	0,05
Gafisa S.A.	GFSA3	583638	2.054	1.144	0,04
T4F Entretenimento S.A.	SHOW3	240778	1.013	1.132	0,04
Plano e Plano Desenvolvimento Imobiliário S.A	PLPL3	369193	1.292	1.071	0,04

Ishares BMF&Bovespa Small Cap Fundo de Índice
 CNPJ nº 10.406.600/0001-08
 (Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)
 (CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

em 31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

Aplicações - Especificações	Espécie/ Forma	Quantidade	Custo total	Mercado/ realização	patrimônio % sobre o líquido
		182.555,089	2.152.255	2.068.589	81,33
Technos S.A.	TECN3	360714	990	1.046	0,04
Tecnisa S.A.	TCSA3	261314	1.564	854	0,03
Recrusul S.A.	RCSL3	171847	737	581	0,02
Recrusul S.A.	RCSL4	384287	508	388	0,02
Marisa Lojas S.A.	AMAR11	169384	61	61	0,00
Direito por Ações em empréstimo				441.438	17,36
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	TAEE11			35.357	1,39
Azul S.A.	AZUL4			24.965	0,98
São Martinho S.A.	SMT03			20.740	0,82
Cyrela Brazil Realty S.A. - Empeend. e Part.	CYRE3			19.362	0,76
Grupo de Moda SOMA S.A.	SOMA3			18.499	0,73
Multiplan - Empreendimentos Imobiliários S.A.	MULT3			15.863	0,62
IRB Brasil Resseguros SA	IRBR3			15.520	0,61
Estácio Participações S.A.	YDUQ3			12.953	0,51
Fleury S.A.	FLRY3			12.260	0,48
EDP - Energias do Brasil S.A.	ENBR3			11.977	0,47
BR Malls Participações S.A.	BRML3			11.958	0,47
Via S.A.	VIA3			11.813	0,46
Locaweb Serviços	LWSA3			11.153	0,44
Qualicorp S.A.	QUAL3			10.611	0,42
Cielo S.A.	CIEL3			9.904	0,39
MRV Engenharia e Participacoes S.A.	MRVE3			8.959	0,35
Cogna Educação S.A.	COGN3			8.851	0,35
CVC Brasil ON	CVCB3			8.285	0,33
3R Petroleum Oleo e Gas S.A.	RRRP3			7.654	0,30
Pet Center Comércio e Participações S.A.	PETZ3			6.959	0,27
Arezzo Indústria e Comércio S.A.	ARZZ3			6.887	0,27
Raizen S.A.	RAIZ4			6.744	0,27
Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A.	GOLL4			6.663	0,26
Iguatemi S.A.	IGTI11			5.879	0,23
Grendene S.A.	GRND3			5.480	0,22
M.Dias Branco ON	MDIA3			5.451	0,21
JHSF Participacoes SA	JHSF3			5.099	0,20
Movida Participacoes SA	MOVI3			5.057	0,20
Infracommerce CXAAS S.A.	IFCM3			4.955	0,19
Lojas Quero-Quero S.A.	LJQO3			4.722	0,19
Sul America S.A.	SULA11			4.637	0,18
Aliancee Sonae Shopping Centers	ALSO3			4.290	0,17
BR Properties S.A.	BRPR3			4.247	0,17
LOG Commercial Properties Participacoes SA	LOGG3			4.168	0,16
Metalúrgica Gerdau S.A.	GOAU4			3.718	0,15
EZTEC Empreendimentos e Participações S.A.	EZTC3			3.661	0,14
Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A.	ECOR3			3.546	0,14
Sinqia S.A.	SQIA3			3.519	0,14
Banco Estado do Rio Grande Do Sul S.A.	BRSR6			3.188	0,13
Companhia Brasileira de Alumínio	CBAV3			3.115	0,12
Marcopolo S.A.	POMO4			2.878	0,11
Armac Locacao Logistica e Servicos SA	ARML3			2.810	0,11
AES Tietê S.A.	AESB3			2.458	0,10
Companhia de Saneamento do Paraná	SAPR11			3.147	0,12
UNIPAROP8/Var NCu PfdSh CI-B	UNIP6			2.141	0,08
Santos Brasil Participações S.A.	STBP3			2.073	0,08
Meliuz SA	CASH3			1.794	0,07
Intelbras S.A. - Indústria de Telecomunicação Eletrônica Brasil	INTB3			1.577	0,06
Vivax S.A.	VIVA3			1.557	0,06
Wiz Solucoes e Corretagem de Seguros SA	WIZS3			1.440	0,06
Companhia Brasileira de Distribuição S.A.	PCAR3			1.404	0,06
Blau Farmacêutica S.A	BLAU3			1.262	0,05
Aeris Indústria e Comércio de Equipamentos para Geração de E	AEER3			1.221	0,05
Ser Educacional SA	SEER3			1.213	0,05
Random S.A. Implementos e Participações	RAPT4			1.155	0,05
SCL Agrícola S.A.	SLCE3			1.146	0,05
Dexxos Participações S.A.	DEXP3			1.098	0,04
Even Construtora e Incorporadora S.A.	EVEN3			1.072	0,04
Positivo Informática S.A.	POSI3			1.035	0,04
Cury Construtora	CURY3			1.023	0,04
Centro de Imagem Diagnósticos S.A. (AALR3.SA)	AALR3			1.001	0,04
Instituto Hermes Pardini SA	PARD3			1.001	0,04
Trisul S.A.	TRIS3			997	0,04
Guararapes Confeções S.A.	GUAR3			977	0,04
Gaec Educação S.A.	ANIM3			972	0,04
Odontoprev S.A.	ODPV3			968	0,04
Enjoel	ENJU3			955	0,04
Hospital Mater Dei S.A.	MATD3			942	0,04

Ishares BMF&Bovespa Small Cap Fundo de Índice

CNPJ nº 10.406.600/0001-08

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

em 31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

Aplicações - Especificações	Espécie/ Forma	Mercado/ realização	patrimônio % sobre o líquido
		2.068.589	81,33
Sequoia Logística E Transportes SA	SEQL3	927	0,04
Taurus Armas SA Preference Shares	TASA4	921	0,04
Bemobi Mobile Tech S.A.	BMOB3	868	0,03
Getnet Adquirência e Serviços para Meios de Pagamento S.A.	GETT11	844	0,03
BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas	AGRO3	842	0,03
BK Brasil Operacao E Assessoria A Restaurantes SA	BKBR3	774	0,03
Multilaser Industrial S.A.	MLAS3	742	0,03
Boa Vista Serviços	BOAS3	671	0,03
Hidrovias do Brasil S.A.	HBSA3	648	0,03
Omega Energia S.A.	MEGA3	636	0,03
Gafisa S.A.	GFS3	635	0,02
Petroreconcavo S.A.	RECV3	602	0,02
Ioche Maxion S.A.	MYPK3	587	0,02
Banco ABC Brasil S.A.	ABCB4	557	0,02
Empreendimentos Pague Menos S.A.	PGMN3	544	0,02
Grupo SBF SA	SBFG3	532	0,02
Tupy S.A.	TUPY3	461	0,02
Paranapanema S.A.	PMAM3	451	0,02
Tecnisa S.A.	TCSA3	449	0,02
Minerva S.A.	BEEF3	446	0,02
MPM Corporeos SA	ESPA3	432	0,02
Alupar Investimento S.A.	ALUP11	416	0,02
Helbor Empreendimentos S.A.	HBOR3	413	0,02
PLANO & PLANO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO S. PLPL3		397	0,02
Marisa Lojas S.A.	AMAR3	393	0,02
Westwing Comercio Varejista SA	WEST3	375	0,01
Lavvi Empreendimentos Imobiliários S.A.	LAVV3	348	0,01
Banco Modal S.A.	MODL11	337	0,01
Indústrias Romi S.A.	ROMI3	330	0,01
Dimed S.A. Distribuidora De Medicamentos	PNVL3	321	0,01
C&A modas S.A.	CEAB3	313	0,01
Allied Tecnologia SA	ALLD3	308	0,01
Cia. de Saneamento de Minas Gerais - Copasa	CSMG3	296	0,01
Três Tentos Agroindustrial S.A.	TTEN3	292	0,01
Vulcabras Azaleia	VULC3	269	0,01
Cia. Ferro Ligas da Bahia - Ferbasa	FESA4	254	0,01
Construtora Tenda S.A.	TEND3	233	0,01
Simpár S.A.	SIMH3	211	0,01
International Meal Company	MEAL3	186	0,01
TC Traders Club Ltda	TRAD3	185	0,01
AMBIPAR Participações e Empreendimentos S.A.	AMBP3	182	0,01
Kepler Weber S.A.	KEPL3	179	0,01
Enauta Participacoes SA	ENAT3	170	0,01
Mahle-Metal Leve S.A.	LEVE3	152	0,01
Banco BMG S.A.	BMGB4	151	0,01
Tegma Gestao Logistica S.A.	TGMA3	147	0,01
Orizon Valorização de Resíduos S.A.	ORVR3	119	0,00
Jalles Machado S.A.	JALL3	103	0,00
Camil Alimentos S.A.	CAML3	102	0,00
Mitre Realty Emprndmnts e Prtepcs SA	MTRE3	93	0,00
VALID Soluções e Serv. Seg. Meios Pag. Ident. S.A.	VLID3	84	0,00
Recrusul S.A.	RCSL4	29	0,00
Recrusul S.A.	RCSL3	46	0,00
MILLS Estruturas e Serviços de Engenharia S.A.	MILS3	70	0,00
Celulose Irani SA	RANI3	53	0,00
T4F Entretenimento S.A.	SHOW3	52	0,00
Portobello S.A.	PTBL3	47	0,00
SYN Prop Tech S.A.	SYNE3	45	0,00
Cruzeiro do Sul Educacional S.A.	CSED3	40	0,00
OCEANPACT SERVICOS MARITIMOS S.A.	OPCT3	36	0,00
CSU Cardsystem S.A.	CARD3	29	0,00
Neogrid Participações S.A.	NGRD3	21	0,00
Direcional Engenharia S.A.	DIRR3	19	0,00
TPI - Triunfo Participações e Investimentos S.A.	TPIS3	17	0,00
Technos S.A.	TECN3	16	0,00
Valores a receber		116.256	4,57
Instrumentos financeiros derivativos		(114)	(0)
Mercado Futuro - ajuste a pagar		(114)	(0,00)
Valores a pagar		(109.727)	(4,31)
Patrimônio líquido		2.543.361	100,00

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ishares BMF&Bovespa Small Cap Fundo de Índice
CNPJ nº 10.406.600/0001-08
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)
(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de março de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais, exceto o valor da cota)

	2022	2021
Patrimônio líquido no início do exercício		
Total de 13.600.000,00 cotas a R\$ 134,154241 cada uma	1.824.498	
Total de 20.500.000,00 cotas a R\$ 81,894124 cada uma		1.678.829
Cotas emitidas nos exercício		
27.800.000,00 cotas	3.314.059	
11.800.000,00 cotas		1.352.622
Cotas resgatadas nos exercício		
20.400.000,00 cotas	(2.456.786)	
18.700.000,00 cotas		(1.608.285)
Variação no resgate de cotas	(49.577)	(373.345)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	2.632.194	1.049.821
Composição do resultado do exercício		
Ações	(81.127)	783.978
Desvalorização/valorização a preço de mercado	(35.948)	674.341
Resultado nas negociações	(19.493)	(29.998)
Dividendos e juros sobre capital próprio	64.932	35.285
Resultado com empréstimos de ações	(90.618)	104.350
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	1.123	93
Rendas em aplicações interfinanceiras de liquidez	1.123	93
Demais receitas	29.407	11.416
Ganhos com derivativos	29.407	11.412
Outras receitas	-	4
Demais despesas	(38.236)	(20.810)
Perdas com derivativos	(27.754)	(10.309)
Remuneração da administração	(8.187)	(8.294)
Auditoria e custódia	(229)	(201)
Taxa de fiscalização	(52)	(66)
Corretagens e emolumentos	(1.767)	(1.687)
Despesas diversas	(247)	(253)
Total do resultado do exercício	(88.833)	774.677
Patrimônio líquido no final dos exercício		
Total de 21.000.000,00 cotas a R\$ 121,112452 cada uma	2.543.361	
Total de 13.600.000,00 cotas a R\$ 134,154241 cada uma		1.824.498

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ishares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice

CNPJ nº 10.406.600/0001-08

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

1 Contexto operacional

O Ishares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice (“Fundo”) foi constituído em 19 de novembro de 2008 e iniciou suas atividades em 28 de novembro de 2008, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, destinado a pessoas físicas, pessoas jurídicas, fundos de investimento, fundos de pensão e entidades seguradoras, investidores locais ou não residentes devidamente autorizados a adquirir cotas do Fundo pela respectiva legislação aplicável de sua jurisdição, incluindo coligadas da Administradora e da gestora, que aceitem todos os riscos inerentes ao investimento no Fundo e busquem retorno de rentabilidade condizente com o objetivo do Fundo que é o de buscar retornos de investimento que correspondam de forma geral à performance, antes de taxas e despesas, do índice Small Cap da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

Não obstante a diligência da administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, o valor das cotas do Fundo detidas por qualquer cotista, poderá a qualquer tempo, ser inferior ao valor originalmente pago por suas cotas.

Os investimentos do Fundo estão sujeitos a flutuações do mercado e a riscos de crédito, existindo a possibilidade de realização de operações que coloquem em risco o patrimônio líquido do Fundo, podendo ocorrer variações negativas no valor da cota e perda do capital.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador, da gestora, de qualquer prestador de serviço do Fundo ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), especialmente pela Instrução CVM nº 359 e alterações posteriores.

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

Ishares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice
CNPJ nº 10.406.600/0001-08
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)
(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

3 Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

a. Receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

b. Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido, com base no indexador e prazo negociado. Os rendimentos são reconhecidos como resultado e registrados na rubrica “Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários”.

c. Ações

As ações integrantes da carteira são valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsas de valores. Na hipótese de não divulgação dos preços ou da inexistência de negócios no dia em questão, serão utilizados os preços do dia imediatamente anterior ou os preços da última data em que tiverem sido registrados negócios com a ação. São reconhecidos como resultado e registrados na rubrica “Ações”.

d. Bonificações

Registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificações do valor dos investimentos e, quando consideradas “ex-direito” nas bolsas de valores são avaliadas conforme acima.

e. Dividendos/Juros sobre capital próprio

São contabilizadas em receita por ocasião em que as respectivas ações passam a ser negociadas ex-direito.

f. Corretagens

As despesas de corretagens em operações de compra de ações são consideradas parte integrante do custo de aquisição. Na venda são registradas como despesa, na conta de “Despesas diversas”.

Ishares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice
CNPJ nº 10.406.600/0001-08
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)
(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

g. Direitos/obrigações por empréstimo de ações

As ações doadas/tomadas por empréstimos são valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsas de valores e a comissão sobre essas operações é apropriada “pró-rata” sendo registrada na rubrica “Resultado com empréstimos de ações”.

h. Instrumentos financeiros derivativos

- i. Operações de futuro:** Os ajustes diários, positivos e negativos, das operações no mercado futuro são apropriados ao resultado e registrados como ganhos ou perdas com derivativos.

4 Títulos e valores mobiliários

O critério de precificação das ações considera os preços de fechamento divulgados pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

O Fundo mantém em 31 de março de 2022, sua carteira ações e empréstimo de ações classificados como "Títulos para negociação" no valor total de R\$ 2.068.589 e R\$ 441.438, respectivamente.

O resultado com ações à vista está apresentado na demonstração das evoluções do patrimônio líquido em "Ações – desvalorização/valorização a preço de mercado" e "Ações - resultados nas negociações", cujos ganhos deduzidos das perdas, no exercício findo em 31 de março de 2022 totalizam R\$ 35.948 negativo (no exercício findo em 31 de março de 2021 totalizam R\$ 674.341 positivo).

Os juros contratuais das operações de empréstimos de ações foram registrados com base na taxa de remuneração contratual e em virtude dos prazos e vencimentos dos contratos, juntamente com a valorização/desvalorização de empréstimo de ações, está apresentado na rubrica "Ações – resultado com empréstimos de ações" da demonstração das evoluções do patrimônio líquido no exercício findo em 31 de março de 2022 totalizam R\$ 90.618 negativo (no exercício findo em 31 de março de 2021 totalizaram R\$ 104.350 positivo).

O resultado com dividendos está apresentado na demonstração das evoluções do patrimônio líquido em "Ações - dividendos e juros sobre capital próprio" no exercício findo em 31 de março de 2022 foi de R\$ 64.932 (no exercício findo em 31 de março de 2021 foi de R\$ 35.285).

Ishares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice
CNPJ nº 10.406.600/0001-08
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)
(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

5 Instrumentos financeiros derivativos

As operações do Fundo em mercados de derivativos podem ser realizadas tanto naqueles administrados por bolsas de valores ou bolsas de mercadorias e de futuros quanto nos de balcão, neste caso desde que devidamente registradas em sistemas de registro e de liquidação financeira de ativos autorizados pelo Banco Central ou pela CVM, com o objetivo de proteção da carteira (hedge). As estratégias no mercado de derivativos podem acarretar variações no patrimônio líquido do Fundo superiores as que ocorreriam no caso de não utilização de derivativos e mesmo em operações para proteção de posições à vista, existe o risco da posição não representar um hedge perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

As operações foram realizadas em bolsa e seus valores, assim como seus prazos de vencimento, estão demonstrados conforme segue:

a. Composição da carteira

Futuros

Indexador	Quantidade de contratos		Posição líquida	Valor de ajuste	Valor de referência	Faixas de vencimento
	Compra	Venda				
WIN	1.411	-	1.411	(114)	33.971	Até 1 ano
Total	<u>1.411</u>	=	<u>1.411</u>	<u>(114)</u>	<u>33.971</u>	

O ajuste de futuro está apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira nas rubricas “Instrumentos Financeiros Derivativos”.

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

No exercício findo em 31 de março de 2022, as operações com Mercado Futuro geraram resultado positivo de R\$ 1.653 (R\$ 1.103 positivo em 2021).

6 Gerenciamento de riscos

O administrador e a gestora possuem Comitês de Risco por meio dos quais é definida uma carteira-modelo para os objetivos de performance, política de investimento e política de administração de risco do Fundo, conforme segue:

Ishares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice

CNPJ nº 10.406.600/0001-08

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Risco de Mercado: o valor dos ativos que integram a carteira pode variar em função de oscilações nas taxas de juros, taxas de câmbio, preços e cotações de mercado, bem como em razão de quaisquer alterações nas condições econômicas e/ou políticas, nacionais e internacionais. Tais fatos podem afetar negativamente os preços dos ativos integrantes da carteira, resultando, inclusive, na depreciação do valor da cota do Fundo, com perdas patrimoniais aos cotistas;

Risco de Crédito: o inadimplemento ou atraso no pagamento de juros ou principal pelos emissores dos ativos integrantes da carteira ou pelas contrapartes das operações do Fundo, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial de tais emissores e/ou contrapartes, pode ocasionar a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras ao Fundo e aos seus cotistas. Adicionalmente, pode haver custos adicionais nas hipóteses em que o Fundo tente recuperar seus créditos por meio de ações judiciais, acordos extrajudiciais ou outros. O Fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido nos casos dos eventos ora indicados;

Risco de liquidez - a possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos ativos e modalidades operacionais integrantes da carteira podem fazer com que o Fundo não esteja apto a realizar pagamentos de resgate de suas cotas conforme previsto em seus respectivos regulamentos, inclusive em decorrência de dificuldades para liquidar posições ou negociar tais ativos pelo preço e no tempo desejados;

Risco de derivativos - a utilização de instrumentos de derivativos pelo Fundo, tanto para proteção quanto para alavancagem, arbitragem e/ou posicionamento em estratégias, pode aumentar a volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retorno nas suas operações, não produzir os efeitos desejados e/ou provocar significativas perdas patrimoniais ao Fundo, bem como perdas superiores ao capital aplicado pelos cotistas, o que resultará na obrigatoriedade de aporte de recursos adicionais pelos cotistas no caso de patrimônio líquido negativo, para cobrir os prejuízos do Fundo, em valor proporcional ao número de cotas por eles detidas, mediante solicitação do Administrador;

Risco para ativos registrados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão - a guarda da documentação física original representativa dos ativos financeiros e eventuais garantias a eles vinculadas é de responsabilidade do participante registrador do ativo financeiro na B3, o que pode limitar o acesso do Fundo à referida documentação, podendo dificultar ou retardar eventuais procedimentos de cobrança decorrentes de inadimplência no pagamento dos referidos ativos financeiros por seus respectivos devedores, podendo acarretar em perdas ao Fundo, e consequentemente, aos seus cotistas. Adicionalmente, eventos que fogem ao controle do Administrador, do Custodiante ou do participante registrador na B3, tais como, mas não se limitando a, incêndio, inundação ou outros eventos de força maior, poderão causar a perda dos documentos originais e consequentemente gerar perdas ao Fundo e aos seus cotistas; e

Ishares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice

CNPJ nº 10.406.600/0001-08

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Riscos gerais - eventual interferência de órgãos reguladores no mercado, mudanças na legislação e regulamentação aplicáveis aos fundos de investimento, decretação de moratória, fechamento parcial ou total dos mercados, alteração nas políticas monetária e cambial, dentre outros eventos, podem impactar as condições de funcionamento do Fundo, bem como seu respectivo desempenho.

Política de administração de risco

- Além do controle de posição, o risco é controlado por meio de tracking error na carteira do Fund visando manter o máximo de aderência ao Índice do Fundo (Benchmark previsto). Não há limites de var e stress para este tipo de Fundo
- Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador.

A política de administração de risco do Fundo compreende ainda: (i) discussão, definição e verificação do cumprimento das estratégias de investimento; (ii) monitoramento do desempenho do Fundo e (iii) verificação do cumprimento das normas e restrições aplicáveis à administração e gestão do Fundo”.

Análise de sensibilidade

Em 31 de março de 2022, a análise de sensibilidade foi efetuada a partir do cenário elaborado abaixo:

Patrimônio Líquido:	2.543.361.496,18
Var *% PL	19,1493784607%
Var Financeiro	487.037.918,53

Valores em Reais

A mensuração dos riscos de mercado tem por objetivo a avaliação das perdas possíveis com as variações de preços e taxas de mercado. O método Value at Risk – Var, representa a perda máxima esperada para 21 dias considerando intervalo de 95% de confiança. Essa metodologia assume que os retornos dos ativos são relacionados linearmente com os retornos dos fatores de riscos e que os fatores de riscos são aproximadamente normalmente distribuídos. Essas aproximações podem subestimar as perdas futuras decorrentes do aumento futuro da volatilidade dos ativos pois representam as condições atuais de mercado.

Ishares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice

CNPJ nº 10.406.600/0001-08

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

7 Emissões e resgates de cotas

Para fins de integralização e resgate de cotas, a administradora utiliza o valor patrimonial das cotas apurado no encerramento do dia de pregão em que a respectiva solicitação foi processada. As operações de integralização e de resgate são liquidadas no prazo estipulado para liquidação de operações na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (D+2).

"Cesta" corresponde a lotes mínimos de cotas composta de ações do índice, investimentos permitidos, valores em dinheiro ou direitos sobre ações. A composição da "Cesta", seja para fins de uma ordem de integralização ou de uma ordem de resgate, obedecerá às seguintes regras:

- (a) No mínimo 95% do seu valor representado por ações do índice, em qualquer proporção;
- (b) No máximo 5% do seu valor representado por investimentos permitidos e ou valores em dinheiro.

Durante o período compreendido entre os cinco dias úteis anteriores e os cinco dias úteis posteriores a data de rebalanceamento do índice a gestora pode a seu exclusivo critério instruir a administradora a adotar os procedimentos especiais previstos no regulamento do Fundo, tais como, suspensão das integralizações de cotas e limitações de resgates.

8 Remuneração da administração

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos títulos e valores mobiliários, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo pagará a taxa de 0,69% ao ano, incidente sobre o patrimônio líquido, referente à remuneração global paga mensalmente pelo Fundo. A taxa de administração será provisionada diariamente, com base em um total de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis por ano, e paga mensalmente até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente à sua vigência.

No último dia útil de cada mês, a administradora fará a apuração do valor total das receitas decorrentes das operações de empréstimo de ações realizadas pelo Fundo provisionadas durante o mês em questão em "Receitas de empréstimos". Na hipótese das receitas de empréstimos na data de apuração serem inferiores a 0,15% ao ano calculadas sobre o patrimônio líquido médio do mês em questão, a administradora deve devolver ao Fundo, parcela do valor da taxa de administração provisionada no mês em questão correspondente a diferença entre as receitas de empréstimos e o percentual de 0,15% do patrimônio líquido. A devolução da taxa de administração é efetuada, quando aplicável, no primeiro dia útil do mês subsequente, e não configura para quaisquer fins, uma redução da taxa de administração.

A despesa correspondente ao exercício findo em 31 de março de 2022 foi de R\$ 8.187 (no

Ishares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice
CNPJ nº 10.406.600/0001-08
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)
(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

exercício findo em 31 de março de 2021 foi de R\$ 8.294), está apresentada na demonstração da evolução do patrimônio líquido em "Demais despesas - Remuneração da Administração".

9 Serviços de gestão e custódia e controladoria

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela BlackRock Brasil Gestora de Investimentos Ltda.

As operações compromissadas lastreadas em títulos públicos são registradas no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), as ações e os empréstimos de ações na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

Os serviços de tesouraria, custódia e controladoria dos títulos e valores mobiliários e demais ativos financeiros do Fundo e escrituração da emissão e resgate de cotas do Fundo são realizados pelo próprio Administrador.

Os serviços de distribuição do Fundo são contratados pelo Administrador agentes autorizados.

A despesa com taxa de custódia no exercício findo em 31 de março de 2022 foi de R\$ 183 (no exercício findo em 31 de março de 2021 foi de R\$ 170).

10 Informações sobre transações com partes relacionadas

Em conformidade com a Instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, segue demonstrado abaixo as transações que o Fundo realizou com partes relacionadas:

Ishares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice
CNPJ nº 10.406.600/0001-08
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)
(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

b. Cotista

- i. **Imposto de renda** - De acordo com a lei nº 11.033/04, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda na fonte a alíquota de 15%, retido exclusivamente no resgate de cotas.
- ii. **IOF** - Em conformidade com o decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007, os resgates de cotas, quando efetuados em prazo inferior a 30 dias, estavam sujeitos ao IOF, mediante alíquota regressiva. Após 30 dias não havia incidência de IOF.

12 Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

13 Política de divulgação das informações

O Administrador coloca à disposição dos interessados, na sede do Administrador, as seguintes informações:

- Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, até 15 dias após o encerramento do mês a que se referir o balancete, demonstrativo de composição e diversificação da carteira e informações relativas ao perfil mensal;
- Anualmente, no prazo de até 60 dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem as demonstrações financeiras acompanhadas do parecer do auditor independente.

O Fundo tem uma página eletrônica na rede mundial de computadores, no site www.blackrock.com/br que contém as informações exigidas pelo artigo 39 da Instrução CVM no 359/02.

O cotista pode acessar a Ouvidoria pelo telefone – 0800-7715999 ou através do e-mail: ouvidoria@br.bnpparibas.com. O horário de funcionamento da Ouvidoria é de segunda-feira à sexta-feira, das 09h00 às 18h00, outros canais de dúvidas com o Client Desk pelo telefone – (11) 3841-3157 ou (11) 3841-3168 ou através do e-mail: atendimentoaafs@br.bnpparibas.com e brasil@blackrock.com, ou no site www.blackrock.com/br.

Ishares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice
CNPJ nº 10.406.600/0001-08
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)
(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

14 Rentabilidade

A rentabilidade mensal proporcionada pelo Fundo e os valores nominais das cotas no exercício foram os seguintes:

Data	Patrimônio Líquido Médio - R\$	Valor da Cota - R\$	Rentabilidade em % a.a.		Benchmark - SMALL% a.a.	
			Fundo		Mensal	Acumulada
			Mensal	Acumulada		
31/03/2021	1.746.744	134,154241	-	-	-	-
30/04/2021	1.905.759	139,966872	4,33	4,33	4,38	4,38
31/05/2021	1.819.399	148,779857	6,30	10,90	6,32	10,97
30/06/2021	1.913.755	150,664439	1,27	12,31	1,29	12,41
30/07/2021	1.849.835	141,955049	(5,78)	5,81	(5,80)	5,89
31/08/2021	1.640.866	136,509611	(3,84)	1,76	(3,82)	1,85
30/09/2021	1.521.588	127,672144	(6,47)	(4,83)	(6,43)	(4,70)
29/10/2021	1.437.532	111,813130	(12,42)	(16,65)	(12,53)	(16,64)
30/11/2021	1.340.704	109,300253	(2,25)	(18,53)	(2,29)	(18,54)
31/12/2021	1.638.403	113,442621	3,79	(15,44)	3,80	(15,45)
31/01/2022	1.595.456	117,327696	3,42	(12,54)	3,42	(12,56)
25/02/2022	1.728.458	111,341849	(5,10)	(17,00)	(5,19)	(17,10)
31/03/2022	1.986.832	121,112452	8,78	(9,72)	8,81	(9,80)

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

A rentabilidade nos exercícios foi a seguinte:

Data	Patrimônio líquido médio - R\$	Rentabilidade Fundo (%)	Rentabilidade Índice (%)
Exercício findo em 31 de março de 2022	1.700.650	(9,72)	(9,80)
Exercício findo em 31 de março de 2021	1.684.893	63,81	64,58

15 Demandas judiciais

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

16 Política de empréstimo de ações

As ações da carteira podem ser emprestadas aos cotistas para fins de voto em Assembleia Geral de Acionistas. A solicitação de empréstimo de ações somente pode ser feita após a convocação da Assembleia Geral do respectivo emissor e deve ser comunicada a administradora por intermédio de um agente autorizado no mínimo de cinco dias e no máximo de seis dias de pregão de

Ishares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice

CNPJ nº 10.406.600/0001-08

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

antecedência à realização da Assembleia Geral de Acionistas. O empréstimo é isento de taxa de aluguel sendo assim o cotista arca somente com os custos operacionais.

A Administradora pode, durante os cinco primeiros dias do período de rebalanceamento, rejeitar ou limitar empréstimos de ações da carteira, desde que tal restrição se limite à parcela de ações da carteira cujo empréstimo poderia, a critério do gestor, vir a causar danos significativos na capacidade do Fundo de atingir seu objetivo de investimento.

17 Outros assuntos

Em dezembro de 2019, um novo agente de coronavírus ("COVID-19") foi relatado em Wuhan, China, e em 30 de janeiro de 2020 a Organização Mundial da Saúde declarou COVID-19 como uma "Emergência em Saúde Pública de Interesse Internacional". Desde então, o surto do COVID-19 resultou em impactos significativos nos mercados financeiros mundiais, bem como na rentabilidade do Fundo e poderá continuar influenciando prospectivamente, gerando oscilações e eventuais quedas nos preços dos ativos financeiros investidos pelo Fundo. Ressaltamos que eventuais reflexos originados dos ativos líquidos são capturados no processo de precificação dos ativos e refletidos no valor da cota que vem sendo divulgada diariamente ao mercado.

18 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

De acordo com a Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, registre-se que a Administração, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes Ltda. relacionados aos fundos de investimento por ela administrados que não aos serviços de auditoria externa referente a esse Fundo.

A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

Oronzo Chiarella
Diretor Responsável

Cristina Andrade Santana
CRC 1SP283337/O-9