

www.pwc.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.)

Demonstrações financeiras em

31 de março de 2024

e relatório do auditor independente





Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e ao Administrador
Ishares BM&FBovespa Small Cap Fundo de Índice
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Ishares BM&FBovespa Small Cap Fundo de Índice ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de março de 2024 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

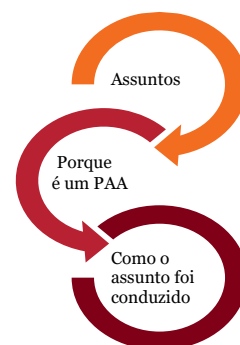
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de março de 2024, o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em índice de mercado.

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





Ishares BM&FBovespa Small Cap Fundo de Índice
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Mensuração e existência das aplicações

Conforme apresentado no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, as aplicações do Fundo são compostas, substancialmente, por ações e direitos por empréstimos de ações.

A mensuração das ações é obtida por meio de cotação divulgada nas bolsas de valores. As aplicações em direitos por empréstimos de ações, além da cotação de mercado das ações, consideram a apropriação do rendimento conforme taxa de remuneração acordada na data da operação.

A existência dessas aplicações é assegurada por meio de conciliações com as informações do órgão custodiante B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

Considerando a relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a mensuração e existência dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Em relação às ações, comparamos, em base de teste, os valores utilizados para a mensuração dessas aplicações com os preços divulgados nas bolsas de valores.

Para os empréstimos de ações, além de compararmos, em base de teste, os valores utilizados para a mensuração dessas aplicações com os preços divulgados nas bolsas de valores, realizamos o recálculo da apropriação dos rendimentos dos direitos por empréstimos de ações com base na taxa de remuneração estabelecida na data da contratação.

Efetuamos testes quanto à existência dessas aplicações por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação da carteira do Fundo com as informações do órgão custodiante.

Consideramos que os critérios e as premissas adotadas pela Administração quanto a mensuração e existência dessas aplicações são consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.

Outros assuntos

Valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de março de 2023, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com data de 30 de maio de 2023, sem ressalvas.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em índice de mercado 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.



Ishares BM&FBovespa Small Cap Fundo de Índice
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações 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.



Ishares BM&FBovespa Small Cap Fundo de Índice
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

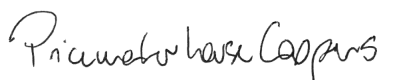
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações 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, 29 de maio de 2024


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

DocuSigned by
W. Shigueaki Tatebe
Assinado por: WILIAN SHIGUEAKI TATEBE 2165827099
CPF: 2165827099
Data/Hora da Assinatura: 29 May 2024 18:45 SRT
O: ICP-Brasil, CN: Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB
C: BR
Email: AC-SERASA-RFB-v5
ICP-Brasil
42B8BDD8DFAE45F...

Wilian Shigueaki Tatebe
Contador CRC 1SP253071/O-3

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)
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira
Em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais)

Aplicações - Especificações	Espécie/ Forma	Quantidade	Custo total	Mercado/ realização	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades				12	0,00
Aplicações interfinanceiras de liquidez				23.766	0,52
Notas do Tesouro Nacional - NTN		5.565		23.766	0,52
Ações			3.103.578	3.268.320	70,98
Santos Brasil Participações S.A.	STBP3	13.240.395	122.349	176.367	3,83
Aliansce Sonae Shopping Centers S.A.	ALOS3	5.371.256	116.176	128.480	2,79
Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.	SMFT3	4.803.302	80.142	99.524	2,16
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	GGPS3	3.773.565	80.406	98.113	2,13
Cielo S.A.	CIEL3	17.376.138	71.856	93.831	2,04
3R Petroleum Óleo e Gás S.A.	RRRP3	2.526.334	78.026	83.344	1,81
Metalúrgica Gerdau S.A.	GOAU4	7.566.495	85.221	77.859	1,69
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.-USIMINAS	USIM5	2.787.572	56.323	69.522	1,51
Cyrela Brazil Realty S.A. - Empeend. e Part.	CYRE3	6.924.850	55.357	69.318	1,51
Marcopolo S.A.	POMO4	8.402.449	48.806	63.354	1,38
Enauta Participações S.A.	ENAT3	2.042.837	35.689	60.305	1,31
Tupy S.A.	TUPY3	2.149.247	58.515	59.814	1,30
Petrorreconcavo S.A.	RECV3	1.877.088	60.540	58.246	1,27
São Martinho S.A.	SMTO3	2.823.914	65.889	58.144	1,26
Bradespar S.A.	BRAP4	2.432.940	50.906	57.296	1,24
Cogna Educação S.A.	COGN3	23.624.231	64.998	55.753	1,21
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	TAEI11	1.512.279	54.763	54.911	1,19
Cia. de Saneamento de Minas Gerais - Copasa	CSMG3	2.514.484	47.966	54.765	1,19
Iguatemi S.A.	IGTI11	2.078.570	48.580	54.105	1,18
Companhia de Saneamento do Paraná	SAPR11	2.270.609	49.999	52.928	1,15
Alupar Investimento S.A.	ALUP11	1.596.468	46.364	48.788	1,06
Unipar Participações	UNIP6	637.305	46.759	42.495	0,92
Hidrovias do Brasil S.A.	HBSA3	2.828.653	33.041	38.215	0,83
MILLS Estruturas e Serviços de Engenharia S.A.	MILS3	3.686.965	30.421	38.013	0,83
Marfrig Alimentos S.A.	MRFG3	8.760.214	30.515	37.581	0,82
M.Dias Branco S.A.	MDIA3	962.395	37.383	36.744	0,80
Arezzo Indústria e Comércio S.A.	ARZZ3	562.592	37.307	36.158	0,79
Fleury S.A.	FLRY3	1.984.488	34.744	35.939	0,78
Estácio Participações S.A.	YDUQ3	2.380.606	37.767	35.709	0,78
Random S.A. Implementos e Participações	RAPT4	2.755.702	30.464	35.466	0,77
Banco Estado do Rio Grande do Sul S.A.	BRSR6	2.579.652	32.405	34.438	0,75
AES Tietê S.A.	AESB3	1.730.605	33.903	34.231	0,74
SCL Agrícola S.A.	SLCE3	4.493.342	36.031	34.194	0,74
Grupo de Moda SOMA S.A.	SOMA3	3.342.193	36.821	34.090	0,74
Banco Panamericano S.A.	BPAN4	3.476.806	27.513	33.099	0,72
Direcional Engenharia S.A.	DIRR3	1.255.574	25.224	32.180	0,70
Armac Locação Logística e Serviços S.A.	ARML3	3.920.505	30.392	31.952	0,69
Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A.	ECOR3	3.810.031	36.893	31.814	0,69
Vamos Locação de Caminhões Máquinas e Equipamentos S.A.	VAMO3	2.475.915	34.912	31.172	0,68
Azul S.A.	AZUL4	2.359.516	35.209	30.768	0,67
Odontoprev S.A.	ODPV3	2.528.739	29.420	30.749	0,67
Vivax S.A.	VIVA3	1.167.366	33.617	29.651	0,64
IRB Brasil Resseguros S.A.	IRBR3	3.071.972	29.847	28.907	0,63
Serena Energia S.A.	SRNA3	760.288	29.460	28.397	0,62
MRV Engenharia e Participações S.A.	MRVE3	3.587.475	35.408	27.946	0,61
Vulcabras Azaleia	VULC3	1.593.762	29.057	27.604	0,60
Kepler Weber S.A.	KEPL3	2.435.866	24.900	25.747	0,56
Oncoclínicas do Brasil Serviços Médicos S.A.	ONCO3	2.874.743	30.007	25.441	0,55
Intelbras S.A. - Indústria de Telecomunicação Eletrônica Brasileira. São Paulo	INTB3	1.209.411	26.994	25.386	0,55
Frasle S.A.	FRAS3	1.417.134	21.770	25.367	0,55
Grendene S.A.	GRND3	3.776.672	26.260	24.964	0,54
Even Construtora e Incorporadora S.A.	EVEN3	2.945.271	19.685	24.740	0,54
Dexco S.A.	DXCO3	3.103.669	23.577	23.836	0,52
Banco ABC Brasil S.A.	ABCB10	1.830.208	19.305	23.701	0,51
Banco ABC Brasil S.A.	ABCB4	1.150.978	18.546	23.434	0,51
Locaweb Serviços de Internet S.A.	LWSA3	3.823.358	24.673	22.328	0,48
Iochpe Maxion S.A.	MYPK3	1.540.151	19.565	22.286	0,48
VALID Soluções e Serv. Seg. Meios Pag. Ident. S.A.	VLID3	1.197.643	22.596	22.144	0,48
Cury Construtora	CURY3	901.289	18.723	21.838	0,47
Cia. Ferro Ligas da Bahia - Ferbasa	FESA4	2.123.423	25.247	18.410	0,40
São Paulo Alpargatas S.A.	ALPA4	525.875	18.798	18.179	0,39
Mahle-Metal Leve S.A.	LEVE3	1.850.444	16.823	17.635	0,38
Companhia Brasileira de Distribuição S.A.	PCAR3	5.926.547	33.144	17.543	0,38
Orizon Valorização de Resíduos S.A	ORVR3	2.240.693	18.822	16.648	0,36
Simpár S.A.	SIMH3	437.834	15.958	16.559	0,36
Gaec Educação S.A.	ANIM3	3.309.897	12.097	16.218	0,35
CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A.	CVCB3	1.197.968	13.651	15.370	0,33
Multilaser Industrial S.A.	MLAS3	623.734	15.492	15.319	0,33
Bemobi Mobile Tech S.A.	BMOB3	6.225.699	13.955	15.253	0,33
BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas	AGRO3	1.089.961	14.562	15.074	0,33
Construtora Tenda S.A.	TEND3	5.138.803	16.724	14.903	0,32

LOG Commercial Properties Participacoes S.A.	LOGG3	628.489	13.495	14.355	0,31
JHSF Participações S.A.	JHSF3	2.865.476	13.239	13.984	0,30
Tegma Gestão Logística S.A.	TGMA3	499.335	13.178	13.827	0,30
C&A Modas S.A.	CEAB3	1.277.645	7.976	13.594	0,30
Minerva S.A.	BEEF3	2.951.162	15.342	12.838	0,28
Pet Center Comércio e Participações S.A.	PETZ3	1.059.442	12.399	12.809	0,28
Dimed S.A. Distribuidora de Medicamentos	PNVL3	2.041.027	26.474	12.552	0,27
CM Hospitalar S.A.	VVEO3	1.814.122	15.323	12.245	0,27
Celulose Irani S.A.	RANI3	855.729	9.471	11.980	0,26
Plano & Plano Desenvolvimento Imobiliário S.A.	PLPL3	1.286.360	12.752	11.847	0,26
Camil Alimentos S.A.	CAML3	1.304.871	10.005	11.718	0,25
Três Tentos Agroindustrial S.A.	TTEN3	1.087.582	12.755	11.441	0,25
EZTEC Empreendimentos e Participações S.A.	EZTC3	1.235.454	7.219	10.254	0,22
Guararapes Confecções S.A.	GUAR3	1.154.275	11.788	9.811	0,21
Movida Participações S.A.	MOVI3	1.229.618	9.624	9.714	0,21
Jalles Machado S.A.	JALL3	1.555.484	15.315	9.535	0,21
Diagnósticos da América S.A.	DASA3	583.078	10.106	9.504	0,21
Lavvi Empreendimentos Imobiliários S.A.	LAVV3	976.223	7.061	9.284	0,20
Zamp S.A.	ZAMP3	2.692.179	13.898	9.126	0,20
Taurus Armas S.A. Preference Shares	TASA4	661.185	9.910	8.900	0,19
Wiz Co-Participações e Corretagem de Seguros S.A.	WIZC3	1.190.739	7.216	8.621	0,19
AMBIPAR Participações e Empreendimentos S.A.	AMBP3	1.458.540	7.280	8.430	0,18
Lojas Quero-Quero S.A.	LJQO3	534.373	8.962	8.336	0,18
Empreendimentos Pague Menos S.A.	PGMN3	3013511	10.353	8.167	0,18
Companhia Brasileira de Alumínio	CBAV3	1876248	8.709	7.655	0,17
Hospital Mater Dei S.A.	MATD3	564073	7.982	7.547	0,16
Indústrias Romi S.A.	ROMI3	1286397	10.717	7.513	0,16
Gafisa S.A.	GFSA3	1014356	7.051	6.735	0,15
Positivo Informática S.A.	POSI3	661275	5.085	6.626	0,14
Qualicorp S.A.	QUAL3	2964537	10.169	6.048	0,13
Blau Farmacêutica S.A.	BLAU3	434033	7.416	5.404	0,12
Meliuz S.A.	CASH3	667692	4.173	5.128	0,11
Trisul S.A.	TRIS3	895377	4.432	5.104	0,11
Portobello S.A.	PTBL3	5092871	8.285	4.940	0,11
Infracommerce CXAAS S.A.	IFCM3	696076	4.408	4.838	0,11
Ser Educacional S.A.	SEER3	621256	3.455	4.181	0,09
Grupo Casas Bahia S.A.	BHIA3	603196	4.019	4.090	0,09
Mitre Realty Empreendimento e Participações S.A.	MTRE3	539807	3.200	2.753	0,06
MPM Corporeos S.A.	ESPA3	1763642	2.298	1.799	0,04
Grupo SBF S.A.	SBFG3	53.345	1.012	1.293	0,03
Mobly S.A.	MBLY3	417508	1.348	898	0,02
Centro de Imagem Diagnósticos S.A.	AALR3	90235	1.222	827	0,02
Lupatech S.A.	LUPA3	387224	933	716	0,02
Marisa Lojas S.A.	AMAR3	311590	1.038	576	0,01
Recrusul S.A.	RCSL3	92117	213	161	0,00
Gafisa S.A.	GFSA1	339549	14	14	0,00
Direitos por empréstimo de ações				1.292.590	28,08
Aliansce Sonae Shopping Centers	ALOS3			73.738	1,65
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	TAEE11			71.005	1,53
Estácio Participações S.A.	YDUQ3			47.185	1,02
Petroleconcavo S.A.	RECV3			45.440	0,99
3R Petroleum Óleo e Gás S.A.	RRRP3			39.989	0,87
Azul S.A.	AZUL4			36.996	0,80
Cyrela Brazil Realty S.A. - Empeend. e Part.	CYRE3			35.622	0,77
Metalúrgica Gerdau S.A.	GOAU4			29.936	0,65
Companhia de Saneamento do Paraná	SAPR11			28.922	0,63
Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.	SMFT3			28.668	0,62
Iguatemi S.A.	IGTI11			27.538	0,60
Arezzo Indústria e Comércio S.A.	ARZZ3			27.374	0,59
SCL Agrícola S.A.	SLCE3			27.188	0,59
Grupo de Moda SOMA S.A.	SOMA3			25.684	0,56
Vamos Locação de Caminhões Máquinas e Equipamentos S.A.	VAMO3			24.106	0,52
Bradespar S.A.	BRAP4			23.839	0,52
Vivax S.A.	VIVA3			22.490	0,49
Alupar Investimento S.A.	ALUP11			21.817	0,47
Fleury S.A.	FLRY3			21.591	0,47
Serena Energia S.A.	SRNA3			21.072	0,46
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	GGPS3			20.914	0,45
IRB Brasil Resseguros S.A.	IRBR3			20.098	0,44
Enauta Participações S.A.	ENAT3			20.046	0,44
Odontoprev S.A.	ODPV3			19.213	0,42
MRV Engenharia e Participações S.A.	MRVE3			18.545	0,40
AES Tietê S.A.	AESB3			17.216	0,37
Banco Panamericano S.A.	BPAN4			16.387	0,36
Marcopolo S.A.	POMO4			16.365	0,36
Marfrig Alimentos S.A.	MRFG3			16.251	0,35
Minerva S.A.	BEEF3			15.705	0,34
Cury Construtora	CURY3			15.416	0,33
EZTEC Empreendimentos e Participações S.A.	EZTC3			14.162	0,31
Hidrovias do Brasil S.A.	HBSA3			14.127	0,31
Locaweb Serviços de Internet S.A.	LWSA3			14.094	0,31
Dexco S.A.	DXCO3			13.048	0,28
Intelbras S.A. - Indústria de Telecomunicação Eletrônica Brasileira. São Paulo	INTB3			12.715	0,28

Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.-USIMINAS	USIM5	12.472	0,27
Cogna Educação S.A.	COGN3	12.187	0,26
São Martinho S.A.	SMT03	11.833	0,26
Direcional Engenharia S.A.	DIRR3	11.564	0,25
Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A.	ECOR3	11.182	0,24
Mahle-Metal Leve S.A.	LEVE3	10.821	0,24
Cia. de Saneamento de Minas Gerais - Copasa	CSMG3	10.345	0,22
Simpar S.A.	SIMH3	10.185	0,22
BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas	AGRO3	9.528	0,21
Construtora Tenda S.A.	TEND3	9.395	0,20
CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A.	CVCB3	9.276	0,20
Orizon Valorização de Resíduos S.A.	ORVR3	9.194	0,20
JHSF Participações S.A.	JHSF3	9.182	0,20
São Paulo Alpargatas S.A.	ALPA4	9.084	0,20
Lojas Quero-Quero S.A.	LJQQ3	8.973	0,19
Oncoclínicas do Brasil Serviços Médicos S.A.	ONCO3	8.812	0,19
Pet Center Comércio e Participações S.A.	PETZ3	8.540	0,19
Banco Estado do Rio Grande Do Sul S.A.	BRSR6	8.378	0,18
LOG Commercial Properties Participações S.A.	LOGG3	7.698	0,17
Iochpe Maxion S.A.	MYPK3	7.613	0,17
Três Tentos Agroindustrial S.A.	TTEN3	7.547	0,16
Movida Participações S.A.	MOVI3	6.915	0,15
Unipar Carbocloro S.A.	UNIP6	6.558	0,14
Grupo SBF S.A.	SBFG3	6.294	0,14
Grupo Casas Bahia S.A.	BHIA3	6.111	0,13
Taurus Armas S.A. Preference Shares	TASA4	5.717	0,12
AMBIPAR Participações e Empreendimentos S.A.	AMBP3	5.451	0,12
Banco ABC Brasil S.A.	ABCB4	5.380	0,12
CM Hospitalar S.A.	VVEO3	5.312	0,12
Zamp S.A.	ZAMP3	5.034	0,11
Positivo Informática S.A.	POSI3	5.023	0,11
Santos Brasil Participações S.A.	STBP3	4.768	0,10
Companhia Brasileira de Alumínio	CBAV3	4.730	0,10
Diagnósticos da América S.A.	DASA3	4.309	0,09
Cia. Ferro Ligas da Bahia - Ferbasa	FESA4	3.869	0,08
Kepler Weber S.A.	KEPL3	3.856	0,08
C&A modas S.A.	CEAB3	3.840	0,08
Gaec Educação S.A.	ANIM3	3.744	0,08
Tupy S.A.	TUPY3	3.683	0,08
M.Dias Branco S.A.	MDIA3	3.337	0,07
Meliuz S.A.	CASH3	3.300	0,07
Multilaser Industrial S.A.	MLAS3	3.250	0,07
Infracommerce CXAAS S.A.	IFCM3	3.242	0,07
Celulose Irani S.A.	RANI3	3.168	0,07
Grendene S.A.	GRND3	3.152	0,07
Bemobi Mobile Tech S.A.	BMOB3	3.139	0,07
Armac Locação Logística e Serviços S.A.	ARML3	3.061	0,07
Qualicorp S.A.	QUAL3	2.965	0,06
Hospital Mater Dei S.A.	MATD3	2.560	0,06
Jalles Machado S.A.	JALL3	2.262	0,05
Camil Alimentos S.A.	CAML3	2.218	0,05
Indústrias Romi S.A.	ROMI3	2.019	0,04
Lavvi Empreendimentos Imobiliários S.A.	LAVV3	1.858	0,04
Mitre Realty Empreendimentos e Participações S.A.	MTRE3	1.601	0,03
Ser Educacional S.A.	SEER3	1.401	0,03
Trisul S.A.	TRIS3	1.356	0,03
Portobello S.A.	PTBL3	1.200	0,03
MPM Corporeos S.A.	ESPA3	1.186	0,03
Gafisa S.A.	GFSA3	1.129	0,02
Dimed S.A. Distribuidora de Medicamentos	PNVL3	865	0,02
Even Construtora e Incorporadora S.A.	EVEN3	622	0,01
Random S.A. Implementos e Participações	RAPT4	588	0,01
Mobly S.A.	MBLY3	535	0,01
Guararapes Confeções S.A.	GUAR3	532	0,01
VALID Soluções e Serv. Seg. Meios Pag. Ident. S.A.	VLID3	529	0,01
Blau Farmacêutica S.A.	BLAU3	490	0,01
Marisa Lojas S.A.	AMAR3	381	0,01
Centro de Imagem Diagnósticos S.A.	AALR3	325	0,01
MILLS Estruturas e Serviços de Engenharia S.A.	MILS3	305	0,01
Lupatech S.A.	LUPA3	290	0,01
Companhia Brasileira de Distribuição S.A.	PCAR3	241	0,01
Tegma Gestão Logística S.A.	TGMA3	229	0,00
Plano & Plano Desenvolvimento Imobiliário S.A.	PLPL3	97	0,00
Recrusul S.A.	RCSL3	73	0,00
Vulcabras Azaleia	VULC3	70	0,00
Frasle S.A.	FRAS3	43	0,00
Empreendimentos Pague Menos S.A.	PGMN3	25	0,00
Wiz Co-Participações e Corretagem de Seguros S.A.	WIZC3	24	0,00
Gafisa S.A.	GFSA1	17	0,00
Valores a receber		21.831	0,47
Instrumentos financeiros derivativos		120	0,00
Mercado futuro - Ajuste a receber		120	0,00
Valores a pagar		(2.265)	(0,05)
Patrimônio líquido		4.604.374	100,00
As notas explicativas 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)

Demonstração da evolução do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

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

	2024	2023
Patrimônio líquido no início do exercício		
Total de 21.000.000,00 cotas a R\$ 87,663792 cada uma	1.840.940	
Total de 21.000.000,00 cotas a R\$ 121,112452 cada uma		2.543.361
Cotas emitidas nos exercício		
94.400.000,00 cotas	9.748.337	
48.400.000,00 cotas		5.072.216
Cotas resgatadas nos exercício		
73.100.000,00 cotas	(7.699.784)	(5.314.180)
48.400.000,00 cotas		
Variação no resgate de cotas	128.520	465.717
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	4.018.013	2.767.114
Composição do resultado do exercício		
Ações	606.035	(906.957)
Valorização/Desvalorização a preço de mercado	304.565	(779.641)
Resultado nas negociações	(82.942)	(89.501)
Dividendos e juros sobre capital próprio	177.624	89.499
Resultado com empréstimos de ações	206.788	(127.314)
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	4.657	2.868
Rendas em aplicações interfinanceiras de liquidez	4.657	2.868
Demais receitas	48.358	39.728
Ganhos com derivativos	48.342	39.726
Outras receitas	16	2
Demais despesas	(72.689)	(61.813)
Perdas com derivativos	(42.652)	(48.239)
Remuneração do administrador	(24.306)	(11.144)
Auditoria e custódia	(657)	(306)
Taxa de fiscalização	(56)	(53)
Corretagens e emolumentos	(4.320)	(1.726)
Despesas diversas	(698)	(345)
Total do resultado do exercício	586.361	(926.174)
Patrimônio líquido no final dos exercício	4.604.374	
Total de 42.300.000,00 cotas a R\$ 108,850452 cada uma		
Total de 21.000.000,00 cotas a R\$ 87,663792 cada uma		1.840.940

As notas explicativas 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

Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

(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 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. O índice BM&FBovespa Small Cap, registrado sob o código ISIN BRSMLLINDM18, é um índice de mercado que mede o retorno de um investimento em uma carteira teórica calculada pela B3, composta pelas ações emitidas pelas companhias com os menores Valores de Capitalização listadas na B3, cujo valor total represente, conjuntamente, 15% (quinze por cento) da soma dos Valores de Capitalização de todas as companhias listadas na B3.

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 preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em índice de mercado, 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 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

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

Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

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

ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

As demonstrações financeiras em 31 de março de 2024, foram aprovadas pelo Administrador em 29 de maio de 2024.

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 aplicações interfinanceiras de liquidez são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base no indexador e prazo negociado, são reconhecidos como resultado e registrados na rubrica “Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários - Rendas aplicações interfinanceiras de liquidez”.

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.

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

Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

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

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”.

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 2024, em sua carteira ações e empréstimo de ações classificados como "Títulos para negociação" no valor total de R\$ 3.268.320 e R\$ 1.292.590, respectivamente.

O resultado com ações à vista está apresentado na demonstração da evolução do patrimônio líquido em "Ações – Valorização/Desvalorização a preço de mercado" e "Ações - Resultados nas negociações", cujos resultados no exercício findo em 31 de março de 2024 totalizam R\$ 221.623 positivo (R\$ 869.142 negativo em 2023).

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 da evolução do patrimônio líquido no exercício findo em 31 de março de 2024 totalizando R\$ 206.788 positivo (R\$ 127.314 negativo em 2023).

O resultado com dividendos está apresentado na demonstração da evolução do patrimônio líquido em "Ações - Dividendos e juros sobre capital próprio" no exercício findo em 31 de março de 2024, foi de R\$ 177.624 positivo (R\$ 89.499 positivo em 2023).

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
Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023
(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	Faixa de vencimento
	Compra	Venda				
WIN	1.455	-	1.455	120	37.479	Até 1 ano
Total	1.455	-	1.455	120	37.479	

Os ajustes de futuros apresentados no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, em 31 de março de 2024, são os seguintes:

- Mercado futuro - Ajuste a receber - R\$ 120

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 2024, as operações com mercado futuro geraram um resultado positivo de R\$ 5.690 (R\$ 8.513 negativo em 2023) e estão registradas em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

b. Margem de garantia

Para as operações com instrumentos financeiros derivativos, efetuadas junto à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. foram requeridas margens de garantia, o montante em 31 de março de 2024:

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

Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

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

Tipo	R\$ mil
GOAU4	6.305
FLRY3	3.448
Total	9.753

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:

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

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

Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

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

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

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 2024, a análise de sensibilidade foi efetuada a partir do cenário elaborado abaixo:

Patrimônio Líquido:	4.604.374
VaR % PL:	11,374216%
VaR Financeiro:	523.711

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

Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

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

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.

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.

As cotas são emitidas e resgatadas somente em lotes mínimos de cotas ou em múltiplos de lotes mínimos de cotas. Os lotes mínimos de cotas somente poderão ser resgatados e entregues mediante uma ordem de resgate devidamente submetida por um agente autorizado e mediante a concomitante entrega de uma cesta ao respectivo agente autorizado pelo Fundo.

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

Em situações excepcionais de dificuldade na execução de ordens de integralização ou ordens de resgate, devida à baixa liquidez de uma ou mais ações do índice que componham a cesta, a Gestora, a seu exclusivo critério, pode substituir tais ações do índice por valores em dinheiro, limitados a 5% (cinco por cento) do valor total da cesta.

8 Amortização e negociação de cotas

As amortizações poderão ser feitas tão somente a critério do Administrador, conforme instruções da Gestora. Considera-se amortização o pagamento em moeda corrente nacional, de forma proporcional a todos os cotistas, de parcela do valor patrimonial de suas respectivas cotas, sem redução no número de cotas. O administrador pode efetuar uma amortização trimestral de cotas nos termos previstos no regulamento, somente se a performance do Fundo se mostrar superior à

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

Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

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

performance do índice durante o trimestre precedente.

As cotas do Fundo são listadas para negociação na B3, com o código SMALL11, e poderão ser adquiridas ou vendidas por qualquer corretora. O administrador, a gestora, suas respectivas coligadas, bem como seus respectivos diretores e funcionários, poderão adquirir e negociar as cotas a qualquer tempo. Não obstante o disposto no regulamento em nome do Fundo, formador de mercado para as cotas do Fundo. As cotas do Fundo poderão ser negociadas pelo administrador e pessoas a ela ligadas sob as mesmas condições dos outros cotistas do Fundo.

9 Remuneração do administrador

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, o Administrador deve receber do Fundo a taxa de administração, incidente sobre o patrimônio líquido, referente à remuneração global paga mensalmente pelo Fundo. A taxa de administração é provisionada diariamente, com base em um total de 252 dias úteis por ano, e paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente à sua vigência, o Fundo paga a taxa de 0,50% ao ano, incidente sobre o patrimônio líquido, referente à remuneração global paga mensalmente pelo Fundo, a qual não inclui os valores referentes às taxas de administração dos fundos em que o Fundo investe.

No exercício findo em 31 de março de 2024, a despesa com taxa de administração foi de R\$ 24.306 (R\$ 11.144 em 31 de março de 2023), registrada em “Remuneração do administrador”.

10 Serviços de gestão e custódia e controladoria

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela BlackRock Brasil Gestora de Investimentos Ltda. A gestora fará jus a uma parcela da taxa de administração, a ser paga diretamente pelo Fundo à gestora.

As aplicações interfinanceiras de liquidez lastreadas em títulos públicos são registradas no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e as ações e os empréstimos de ações estão custodiados 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.

No exercício findo em 31 de março de 2024, a despesa com custódia foi de R\$ 558 (R\$ 257 em 2023) e foi registrada em “Auditoria e custódia”.

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
Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

11 Informações sobre transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de março de 2024, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a. Operações compromissadas:

Operações compromissadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas / total de operações compromissadas	Volume médio diário / Patrimônio médio diário do fundo	Taxa Média contratada / Taxa SELIC
abr/23	1,0000	0,0093	0,9978
mai/23	1,0000	0,0114	0,9978
jun/23	1,0000	0,0077	0,9978
jul/23	1,0000	0,0081	0,9978
ago/23	1,0000	0,0079	0,9986
set/23	1,0000	0,0093	0,9987
out/23	1,0000	0,0067	0,9976
nov/23	1,0000	0,0059	0,9985
dez/23	1,0000	0,0087	0,9985
jan/24	1,0000	0,0060	0,9974
fev/24	1,0000	0,0077	0,9985
mar/24	1,0000	0,0069	0,9984

b. Outras transações com partes relacionadas:

	Contraparte	Natureza	R\$ mil
Disponibilidade	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	12
	Contraparte	Natureza	R\$ mil
Despesa de Taxa de Gestão	BlackRock Brasil Gestora de Investimentos Ltda.	Gestora	(22.712)
Despesa de Taxa de Administração	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	(1.594)
Despesa de Taxa de Custódia	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Administrador	(558)

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

Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

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

12 Legislação tributária

a. Fundo

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda nem ao IOF.

b. Cotista

Imposto de renda - De acordo com a legislação em vigor, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda a alíquota de 15% sobre o ganho líquido (diferença positiva entre o preço de venda e o respectivo custo de aquisição) auferido na venda de cotas do Fundo no mercado à vista da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, entrando no cálculo da apuração mensal dos ganhos líquidos de renda variável decorrentes de todas as operações efetuadas no mês, nas bolsas de valores, de mercadorias, de futuros e assemelhadas. O imposto de renda sobre os ganhos líquidos mensais deve ser apurado e pago pelo próprio cotista até o último dia útil do mês subsequente ao de sua apuração. A tributação é definitiva, não sendo tais ganhos incluídos no cálculo do imposto de renda sobre rendimentos sujeitos ao ajuste anual da pessoa física.

13 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.

14 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.

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

Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

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

Os cotistas poderão obter informações e esclarecer dúvidas a respeito do Fundo da seguinte forma:

(i) mediante correspondência enviada à sede do Administrador, no endereço Av. Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1909, 9º andar, Torre Sul, Vila Nova Conceição, CEP 04543-907, São Paulo- SP, aos cuidados Client Desk; (ii) por correio eletrônico endereçado ao Administrador, no seguinte endereço: atendimentoafs@br.bnpparibas.com e brasil@blackrock.com, ou no site www.blackrock.com/br.

O Fundo tem uma página eletrônica na rede mundial de computadores, no endereço <https://www.blackrock.com/br/products/251752/ishares-bmfbovespa-small-cap-fundo-de-ndice-fund>, com acesso disponível a partir do link específico do Fundo, que contém as informações exigidas pela norma vigente.

15 Rentabilidade

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

			Não auditado			
			Rentabilidade em % a.a.		Benchmark em % a.a.	
			Fundo		SMALL	
Data	Patrimônio Líquido Médio - R\$	Valor da Cota - R\$	Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
31/03/2023	-	87,663792	-	-	-	-
28/04/2023	2.334.965	89,346214	1,92	1,92	1,91	1,91
31/05/2023	3.570.916	101,245370	13,32	15,49	13,54	15,71
30/06/2023	5.086.773	109,588213	8,24	25,01	8,17	25,16
31/07/2023	6.744.688	113,004152	3,12	28,91	3,12	29,07
31/08/2023	6.853.319	104,729225	(7,32)	19,47	(7,43)	19,49
29/09/2023	5.618.690	101,777676	(2,82)	16,10	(2,84)	16,09
31/10/2023	4.459.614	94,312630	(7,33)	7,58	(7,40)	7,50
30/11/2023	5.306.746	106,038587	12,43	20,96	12,46	20,90
29/12/2023	6.457.286	113,491862	7,03	29,46	7,05	29,42
31/01/2024	5.389.930	106,072883	(6,54)	21,00	(6,55)	20,95
29/02/2024	4.427.780	106,541491	0,44	21,53	0,47	21,52
28/03/2024	4.562.690	108,850452	2,17	24,17	2,15	24,13

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

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

Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

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

As rentabilidades nos exercícios foram as seguintes:

Data	Rentabilidade Fundo (%)	Rentabilidade Índice (%)	Patrimônio líquido médio – R\$
Exercício findo em 31 de março de 2024	24,17	24,13	5.109.081
Exercício findo em 31 de março de 2023	(27,62)	(27,95)	2.289.233

16 Demandas judiciais

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

17 Política de empréstimo de ações

As ações da carteira podem ser emprestadas aos cotistas para fins de voto em Assembleia Geral de Acionistas. Cada cota busca representar uma determinada quantidade de ativos integrantes da carteira do Fundo, o cotista que solicitar o empréstimo de determinada ação da carteira terá direito a tomar emprestada a quantidade de tal ação da carteira equivalente à respectiva quantidade de ações da carteira que o número total de cotas detidas por tal cotista represente no final do dia da solicitação de tal empréstimo. Caso a quantidade de ações do índice que o cotista tenha direito de tomar em empréstimo seja fracionária, tal número será arredondado para o menor número inteiro mais próximo. 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 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.

18 Política de exercício de direito de voto

O Fundo tem como política o exercício de seu direito de voto em assembleias gerais de acionistas de emissores apenas com relação a matérias consideradas de suma relevância ao emissor. A Gestora do Fundo adota política de exercício de direito de voto em assembleias, que disciplina os princípios gerais, o processo decisório e quais são as matérias relevantes obrigatórias para o exercício do direito de voto. Tal política orienta as decisões da Gestora em assembleias de detentores de títulos e valores mobiliários que confirmam aos seus titulares o direito de voto.

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

Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

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

19 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

O Administrador, no exercício, não observou a contratação de serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., relacionados a este Fundo de Investimento por ele administrado que não os serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, qual seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

20 Outros assuntos

Em 31 de maio de 2023, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM nº 184 que dispõe sobre alterações acerca da Resolução CVM nº 175 e adiciona o Anexo referente aos fundos de investimento em índice de mercado (“fundos de índice”), que dispõe sobre as regras de constituição, funcionamento e divulgação de informações dos fundos de índice, que passará a vigorar a partir de 2 de outubro de 2023, data em que, consequentemente, a Instrução CVM nº 359 deverá ser revogada, sendo que os fundos de índice em funcionamento tinham até 31 de dezembro de 2024 para se adaptar à nova Resolução. Em 12 de março de 2024 a CVM emitiu a Resolução CVM nº 200 que posterga o prazo de adaptação para 30 de junho de 2025. Desta forma, considerando esse prazo, o Fundo ainda não se adaptou à nova Resolução. O Administrador está acompanhando todas as modificações e adequações necessárias ao Fundo para que a norma seja adotada dentro do prazo regulatório.

Fernanda Leite Posatto
Diretora Responsável

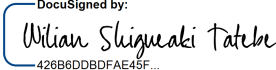
Cristina Andrade Santana
CRC 1SP283337/O-9

Certificate Of Completion

Envelope Id: B32C91FD0C08431A90AFDCD535E9C990		Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: 1070923ISHARESBMFBOWESPASMLLCAP24.MAR.PDF		
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)		
Tipo de Documento: Capa branca (aplicável para Assurance)		
Source Envelope:		
Document Pages: 22	Signatures: 1	Envelope Originator:
Certificate Pages: 2	Initials: 0	Caio Cruz
AutoNav: Enabled		Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º
Envelopeld Stamping: Enabled		andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia		São Paulo, São Paulo 04538-132
		caio.cruz@pwc.com
		IP Address: 201.56.5.228

Record Tracking

Status: Original	Holder: Caio Cruz	Location: DocuSign
29 May 2024 18:01	caio.cruz@pwc.com	
Status: Original	Holder: CEDOC Brasil	Location: DocuSign
29 May 2024 18:45	BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team	
	@pwc.com	

Signer Events	Signature	Timestamp
Wilian Shigueaki Tatebe	DocuSigned by:  426B6DD8DFAE45F...	Sent: 29 May 2024 18:02
wilian.shigueaki@pwc.com		Viewed: 29 May 2024 18:42
PwC		Signed: 29 May 2024 18:45
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate	Signature Adoption: Pre-selected Style	
Signature Provider Details:	Using IP Address: 18.231.224.33	
Signature Type: ICP Smart Card		
Signature Issuer: AC SERASA RFB v5		
Electronic Record and Signature Disclosure:		
Not Offered via DocuSign		

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
-------------------------	-----------	-----------

Editor Delivery Events	Status	Timestamp
------------------------	--------	-----------

Agent Delivery Events	Status	Timestamp
-----------------------	--------	-----------

Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp
------------------------------	--------	-----------

Certified Delivery Events	Status	Timestamp
---------------------------	--------	-----------

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
--------------------	--------	-----------

Caio Cruz	COPIED	Sent: 29 May 2024 18:45
caio.cruz@pwc.com		Viewed: 29 May 2024 18:45
PwC BR		Signed: 29 May 2024 18:45
Security Level: Email, Account Authentication (None)		
Electronic Record and Signature Disclosure:		
Not Offered via DocuSign		

Witness Events	Signature	Timestamp
----------------	-----------	-----------

Notary Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	29 May 2024 18:02
Certified Delivered	Security Checked	29 May 2024 18:42
Signing Complete	Security Checked	29 May 2024 18:45
Completed	Security Checked	29 May 2024 18:45
Payment Events	Status	Timestamps