

FATORES DE RISCO ETF

Risco de mercado: os ativos da carteira da classe e dos fundos investidos estão sujeitos a oscilações de preços e cotações em razão de alterações nas taxas de juros, no câmbio, na oferta e demanda, nas expectativas dos participantes dos mercados e nas condições dos emissores e dos ativos subjacentes. Essas oscilações podem ser significativas e ocorrer mesmo sem mudanças relevantes nos fundamentos econômicos, afetando o patrimônio da classe, o valor de suas cotas e o preço de negociação em bolsa.

Risco sistêmico: crises econômicas ou financeiras, guerras, conflitos, eventos sanitários, mudanças na política monetária, fiscal ou cambial, restrições ao movimento de capitais e falhas em instituições ou infraestruturas de mercado podem afetar simultaneamente diversos mercados e ativos. Tais eventos podem reduzir a liquidez, aumentar a volatilidade e provocar inadimplementos, inclusive em mercados distintos daqueles em que se originaram, ocasionando perdas à classe e aos cotistas.

Risco de crédito: emissores, devedores e contrapartes dos ativos e operações da classe ou dos fundos investidos podem deixar de cumprir suas obrigações financeiras. A deterioração de sua capacidade de pagamento, ou da percepção do mercado a respeito dela, pode reduzir os preços e a liquidez dos ativos. Falhas na liquidação de operações e custos de cobrança ou recuperação de créditos também podem gerar perdas. A existência de garantias não assegura sua execução tempestiva nem a recuperação integral dos valores devidos.

Risco de descolamento de rentabilidade: a rentabilidade da classe pode divergir da rentabilidade de seu índice de referência em razão de taxas, despesas, tributos, custos de negociação, manutenção de recursos em caixa, entradas e saídas de recursos, distribuições de resultados, diferenças de horários, câmbio, critérios de apuração e rebalanceamento, restrições de liquidez ou dificuldades de reprodução da carteira teórica do índice. O investimento por meio de outros fundos pode acrescentar diferenças de desempenho e custos. Não há garantia de aderência perfeita ao índice nem de compensação dessas diferenças.

Risco de liquidez das cotas da Classe do Fundo de Índice (ETF): pode não existir mercado ativo ou demanda suficiente para a negociação das cotas. O cotista pode não conseguir vender suas cotas no momento, na quantidade ou pelo preço desejado, inclusive em situações de necessidade de recursos. O registro das cotas para negociação e a eventual atuação de formador de mercado não asseguram liquidez permanente, preço mínimo ou eliminação das diferenças entre ofertas de compra e venda.

Risco de liquidez dos Ativos: baixa demanda, restrições de negociação, diferenças de calendários e horários e condições adversas dos mercados podem dificultar a venda dos ativos da classe ou dos fundos investidos. Nesses casos, a classe pode precisar alienar ativos com deságio, incorrer em custos adicionais ou não obter recursos no prazo necessário para atender aos pedidos de resgate e

às demais obrigações. Solicitações relevantes ou concentradas de resgate podem agravar esse risco, afetando a liquidez, a solvência e a continuidade da classe. Eventuais medidas de suspensão ou tratamento excepcional de operações observarão a regulamentação e o regulamento aplicáveis.

Risco de o investidor não atender aos requisitos mínimos para emissão e resgate: a emissão e o resgate de cotas no mercado primário dependem do cumprimento dos lotes mínimos, horários, procedimentos de agentes autorizados e exigências cadastrais, documentais e de liquidação aplicáveis ao ETF. O investidor que não atender a essas condições poderá não conseguir integralizar ou resgatar cotas diretamente perante a classe, tendo de adquirir ou vender cotas no mercado secundário, sujeito aos preços, custos e condições de liquidez desse mercado.

Risco de ágio e deságio na Negociação das cotas em relação ao valor patrimonial e/ou seu valor indicativo: o preço de negociação das cotas é determinado pela oferta e demanda e pode ser superior (ágio) ou inferior (deságio) ao valor patrimonial ou ao valor indicativo, quando divulgado. Diferenças de horários de negociação, baixa liquidez, volatilidade ou restrições à criação e ao resgate de cotas podem ampliar essas diferenças. O investidor pode adquirir cotas com ágio e vendê-las com deságio, incorrendo em perdas mesmo que o índice ou o patrimônio da classe apresentem desempenho positivo.

Risco de o provedor do índice parar de administrar ou manter o índice: o provedor pode deixar de administrar, calcular ou manter o índice, ou o direito de sua utilização pode ser encerrado ou não renovado. Tais eventos podem impedir a continuidade do objetivo de investimento e exigir as medidas previstas no regulamento e na regulamentação, inclusive deliberação dos cotistas sobre alteração do objetivo ou liquidação da classe, com possíveis custos, perdas e realização do investimento em momento desfavorável.

Risco de suspensão da Negociação das cotas por parte da CVM, ou da Entidade Administradora de Mercado Organizado de Valores Mobiliários: a CVM ou a entidade administradora do mercado organizado pode determinar a suspensão temporária da negociação das cotas. Durante a suspensão, o investidor poderá ficar impossibilitado de vender ou adquirir cotas em bolsa, enquanto os ativos subjacentes continuam sujeitos a oscilações. A retomada das negociações pode ocorrer a preços significativamente diferentes dos anteriormente observados. A suspensão também pode afetar a integralização de cotas, nos termos da regulamentação e do regulamento.

Risco relativo ao fornecimento ou disponibilização do índice: erros de cálculo, falhas tecnológicas, atrasos, interrupções ou informações incompletas na divulgação do índice, de sua composição ou de seus parâmetros podem prejudicar o acompanhamento da carteira, o rebalanceamento, o apreçamento e as decisões de investimento. Esses eventos podem aumentar o descolamento de rentabilidade e as diferenças entre o preço de negociação e o valor patrimonial das cotas, causando perdas, ainda que a divulgação venha a ser posteriormente corrigida.