

SMAL11

iSHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE

(Data da última atualização: 31/08/2009)

Descrição do Fundo

O iShares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice é um fundo conhecido internacionalmente como ETF (*Exchange Traded Fund*). Com a mesma flexibilidade de negociação de uma ação, um fundo de índice pode ter suas cotas negociadas durante o horário de pregão na Bolsa de Valores, através da corretora de sua preferência. Tal Fundo busca obter, de forma geral, retornos de investimentos que correspondam à performance (antes de taxas e despesas) do Índice BM&FBOVESPA Small Cap.

Descrição do Índice

O Índice BM&FBOVESPA Small Cap (SMLL) têm por objetivo medir o comportamento das empresas listadas na Bolsa de modo segmentado, medindo o retorno de uma carteira teórica composta pelas empresas com menor valor de mercado listadas na BM&FBOVESPA, as quais somadas, representam 15% do valor de mercado total da Bolsa. As ações componentes são selecionadas pelo seu valor de mercado, submetidas a filtros de liquidez e ponderadas nas carteiras pelo valor de mercado das ações disponíveis à negociação.

Abertura do Índice por Setor

(Em 31/08/2009)



Fonte: BM&FBOVESPA.

Rentabilidade do Índice

(Em 31/08/2009)

ÍNDICE	1 MÊS	3 MESES	ACUMULADO EM 2009	1 ANO (A.A.)	2008 (A.A.)
BM&FBOVESPA Small Cap	7,98%	25,94%	82,66%	3,51%	20,78%
IbRX-Índice Brasil (IBRX-100)	1,91%	2,74%	42,14%	-2,24%	-41,77%
Ibovespa	3,15%	6,19%	50,44%	1,45%	-41,22%

Fonte: Preços de índices fornecidos pela BM&FBOVESPA. Retornos calculados pela BGI Brasil Gestora de Investimentos Ltda. Os retornos dos índices servem apenas como forma de demonstração e não representam o rendimento real do Fundo de Índice. O rendimento dos índices não reflete custos administrativos, custos de transações ou despesas. Resultados passados não garantem resultados futuros.

Características do Fundo

Código na BM&FBOVESPA	SMAL11
Data de Início	28/11/2008
Taxa de Administração	0,69% a.a. (vide nota abaixo)
Código Valor Indicativo	SMAL
Código ISIN do Fundo	BRSMALCTF002
Código Bloomberg do Índice	SMLLBV
Número de Ações (*)	50
Empréstimo de Ações	Receita adicional ao Fundo (vide nota abaixo)

Gestora: BGI Brasil Gestora de Investimentos Ltda

Nota: Faz parte da política do Fundo a realização de operações de empréstimo de ações que compõem sua carteira (limitadas a 30% do P.L. do Fundo), buscando, conforme aplicáveis, receitas adicionais ao Fundo. Sempre que, em um determinado mês, tais receitas forem inferiores a 0,15% a.a. sobre o P.L. médio do mês em questão, a administradora devolverá ao Fundo a parcela da taxa de administração necessária para completar este referencial de receitas. Assim, o custo de taxa de administração, descontadas as receitas de empréstimo de ações, terá seu efeito econômico limitado a 0,54% a.a. do P.L. do Fundo.

(*) Sujeito a alterações.

Dez Maiores Posições no Índice

(Em 31/08/2009)

Lojas Renner (LREN3)	6,00%
Gafisa (GFSA3)	5,88%
GVT Holding (GVTT3)	4,99%
Braskem (BRKM5)	4,19%
PDG Realty (PDGR3)	4,10%
DASA (DASA3)	4,01%
BR MALLS (BRML3)	3,88%
Sadia (SDIA4)	3,85%
Marfrig (MRFG3)	3,45%
Localiza (RENT3)	3,06%

Fonte: BM&FBOVESPA.

Características do Índice

(Em 31/08/2009)

Número de Ações	50
Valor de Mercado - total	R\$ 128 Milhões

Fonte: BM&FBOVESPA.

iShares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice

Fatores de Risco

(i) A performance do Fundo pode não refletir a performance do Índice - a performance do Fundo pode não refletir integralmente a performance do Índice, visto que a implementação do objetivo de investimento do Fundo está sujeita a uma série de limitações. Ademais, o risco de não aderência ao Índice pode ser incrementado em função da maior flexibilização na gestão da Carteira do Fundo, possibilitada através de determinadas dispensas de requisitos concedidas pela CVM, tais como o investimento em ações em proporção distinta da proporção do Índice.

(ii) Pode não existir mercado líquido para negociação das Cotas - não há como garantir que um mercado ativo de negociação será desenvolvido e não se pode prever os reais níveis de preço pelos quais as Cotas do Fundo poderão ser negociadas ou os tamanhos dos lotes dessa negociação na BM&FBOVESPA.

(iii) As Cotas poderão ser negociadas na BM&FBOVESPA com ágio ou deságio em relação ao Valor Patrimonial.

(iv) Custos de aquisição e venda de Cotas - a aquisição e venda de Cotas envolvem custos. Devido a tais custos, negociações constantes poderão reduzir significativamente os resultados do investimento.

(v) Emissão e resgate - a emissão e o resgate de Cotas em cada Fundo somente poderão ser efetuados junto à Administradora através dos Agentes Autorizados em Lotes Mínimos de Cotas (atualmente 100.000 Cotas) ou múltiplos inteiros destes, salvo no caso de liquidação do Fundo. Os Agentes Autorizados podem juntar dois ou mais investidores para formar um Lote Mínimo de Cotas, mas ainda assim esses Cotistas podem não conseguir subscrever ou resgatar suas Cotas no momento em que desejarem fazê-lo ou quando for mais favorável fazê-lo.

Para maiores informações sobre os fatores de risco envolvidos no investimento no Fundo, vide a Seção “Fatores de Risco” na página do Fundo na rede mundial de computadores.

AO APLICAR SEUS RECURSOS É RECOMENDAVEL AO INVESTIDOR A LEITURA CUIDADOSA DO REGULAMENTO DO FUNDO, COM ESPECIAL ATENÇÃO PARA AS SEÇÕES RELATIVAS AO OBJETIVO E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO, BEM COMO DOS FATORES DE RISCO, TAXAS, DESPESAS E ENCARGOS DO FUNDO E DEMAIS INFORMAÇÕES CONTIDAS NA PÁGINA DO FUNDO NA REDE MUNDIAL DE COMPUTADORES.

AS APLICAÇÕES REALIZADAS NO FUNDO NÃO CONTAM COM GARANTIA (I) DA ADMINISTRADORA E DA GESTORA DO FUNDO OU DE SUAS RESPECTIVAS COLIGADAS, (II) DOS AGENTES AUTORIZADOS, (III) DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, (IV) DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC, OU, AINDA, (V) DE QUALQUER PESSOA OU ENTIDADE.

A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

AS APLICAÇÕES REALIZADAS NO FUNDO APRESENTAM RISCOS PARA O INVESTIDOR. NÃO HÁ GARANTIA DE COMPLETA ELIMINAÇÃO DA POSSIBILIDADE DE PERDAS PARA O FUNDO E, CONSEQÜENTEMENTE, PARA O COTISTA.

A CVM NÃO GARANTE A VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, TAMPOUCO FAZ JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DE SUA ADMINISTRADORA, DA GESTORA, DOS AGENTES AUTORIZADOS E DEMAIS PRESTADORES DE SERVIÇO OU DAS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS.

O Índice BM&FBOVESPA Small Cap é uma marca registrada da BM&FBOVESPA S.A. - BOLSA DE VALORES, MERCADORIAS E FUTUROS licenciada ao Barclays Global Investors International Inc. e sublicenciada pelo Barclays Global Investors International Inc. ao iShares IBr-X - Índice Brasil (IBr-X-100) Fundo de Índice.

O Índice BM&FBOVESPA Small Cap é compilado e calculado pela BM&FBOVESPA, sem qualquer relação com o iShares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice. O Índice BM&FBOVESPA Small Cap é de propriedade exclusiva da BM&FBOVESPA. A BM&FBOVESPA não presta qualquer declaração ou garantia, expressa ou tácita, aos cotistas do iShares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice e não será responsável:

(i) pela qualidade, exatidão ou pela integralidade do Índice BM&FBOVESPA Small Cap e/ou por seu cálculo ou por qualquer informação correlata; (ii) pela adequação ou conformidade, seja para que fim for, do Índice BM&FBOVESPA Small Cap ou qualquer componente ou informação nele compreendido; (iii) pelo desempenho ou resultado que possa ser obtido por qualquer pessoa em decorrência do uso do Índice BM&FBOVESPA Small Cap ou qualquer componente ou informação nele compreendido, seja para que fim for.

Nos limites permitidos pela legislação aplicável, a BM&FBOVESPA não será responsabilizada (i) pelo uso e/ou referência do índice relacionado ao iShares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice; ou (ii) por quaisquer imprecisões, omissões, equívocos ou erros da BM&FBOVESPA no cálculo do Índice BM&FBOVESPA Small Cap; ou (iii) por quaisquer imprecisões, omissões, equívocos, erros ou imperfeições de quaisquer informações fornecidas por terceiros utilizadas para o cálculo do Índice BM&FBOVESPA Small Cap; ou (iv) por qualquer perda, seja econômica ou de qualquer outra natureza, que possa ser direta ou indiretamente sofrida por qualquer cotista do iShares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice ou qualquer outra pessoa relacionada ao iShares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice em decorrência de qualquer dos itens acima mencionados, não podendo ser demandada, em juízo ou fora dele, a esse respeito.

Todas as informações sobre o Índice BM&FBOVESPA Small Cap aqui dispostas foram obtidas junto à BM&FBOVESPA. Nem o Fundo, a Administradora, a Gestora, ou qualquer outro prestador de serviço que preste serviços ao Fundo ou em benefício do Fundo tampouco quaisquer de suas Coligadas serão responsáveis por qualquer incorreção de tais informações sobre o Índice BM&FBOVESPA Small Cap ou, ainda, por incorreções no cálculo do IBrX - Índice BM&FBOVESPA Small Cap.

©2009 Barclays Global Investors, N.A. Todos os direitos reservados. iShares™ é uma marca de titularidade do Barclays Global Investors, N.A. Todas as outras marcas são de propriedade de seus respectivos titulares. BR-0036-09/09