

BlackRock®

Introdução à BlackRock

APENAS PARA INVESTIDORES INSTITUCIONAIS E INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS - PRIVADO E CONFIDENCIAL

MKTGSH0321L/S-1569792-1/13

Quem atendemos e como atuamos globalmente

Damos suporte coletivo a milhões de pessoas em todo o mundo, trabalhando com instituições e agentes financeiros enquanto eles contribuem para o bem-estar financeiro daqueles que dependem deles.

66%

Do total de ativos geridos pela BlackRock são investidos em fundos de pensão para dar suporte ao planejamento de aposentadorias individuais

~100

Bancos centrais e fundos soberanos são nossos parceiros em gestão de recursos, gestão de riscos e consultoria, ajudando os países a alcançar seus objetivos mais amplos

+ de 82 mil

Profissionais usam o Aladdin® globalmente para aumentar o valor que eles entregam aos seus clientes

4º

Maior gestor de ativos alternativos no mundo com uma plataforma diversificada nas diferentes subclasses de ativos

~800

Family offices ao redor do mundo confiam em nós para gestão de seus recursos

850 mil

Estudantes de mercados emergentes têm acesso à educação secundária por meio do nosso fundo de impacto social global

Fonte: BlackRock, dados de 31 de dezembro de 2020.

Quem atendemos e como atuamos na América Latina

Ajudamos a construir carteiras para toda a vida.

+ de 117 milhões

de pessoas planejando aposentadoria na América Latina que investem em nossos produtos por meio de seus planos de contribuição

+ de 8 mil

consultores financeiros na América Latina têm parcerias com a BlackRock para planejar o futuro de seus clientes

Aumentamos a disponibilidade de investimentos de qualidade.

14

clientes da América Latina adotaram ferramentas de investimento Aladdin®, em apenas 6 anos, para aumentar o valor que entregam aos seus clientes¹

+ de 400

ETFs iShares disponíveis para investidores da América Latina fornecendo mais opções e acesso aos mercados

Investimos nas comunidades de nossos clientes para um futuro melhor.

US\$ 210 milhões

já investidos em projetos de infraestrutura na Colômbia, criando mais de 8 mil empregos e reduzindo o custo de produtos básicos

+ de US\$ 692 milhões

em ativos geridos em fundos de infraestrutura da América Latina, contribuindo para uma economia mais resiliente que beneficia mais pessoas

Fonte: BlackRock, dados de 31 de dezembro de 2020, salvo indicação contrária.

Temos um longo histórico de parceria com clientes em toda a América Latina



28 anos

A BlackRock está empenhada em investir e atender clientes em toda a região

US\$ 205 bilhões

Em ativos geridos para clientes latino-americanos¹

7 escritórios

Com presença local na Cidade do México, Bogotá, Lima, Santiago e São Paulo e escritórios centrais em Nova York e Miami³

>250 colaboradores

Dedicados a atender clientes em toda a América Latina¹

70 produtos

Domiciliados na região²

US\$ 98 bilhões

Investidos na América Latina nos nossos principais mercados

1. AUM and Headcount as of February, 2022 2. Data as of Jan. 2022 for Brazil, Mexico, Chile, Peru, Colombia 3. With additional hubs in Atlanta, Houston and San Francisco

Aplicamos uma abordagem diferenciada para atender às necessidades de todo o portfólio.

Combinamos nosso foco fiduciário, espectro completo de recursos e plataforma operacional proprietária para fornecer uma nova dimensão de serviço de portfólio completo.



O cliente em primeiro lugar

Atuamos com foco fiduciário, colocando os interesses dos nossos clientes em primeiro lugar para alinhá-los ao nosso propósito.

Amplitude e profundidade abrangente

De fundos ativos a alternativos, ESG, fatoriais e indexados. Nossa estrutura é pensada para fornecer o mais amplo conjunto de soluções de investimento baseadas nas principais necessidades do cliente: resultados, retornos, conveniência, valor e transparência.

Gestão de risco líder no setor

Profissionais de investimento e gestão de risco em todo o mundo identificam riscos e oportunidades para os clientes, utilizando nossa tecnologia Aladdin® e nossa expertise em gestão de risco.

Fonte: BlackRock, dados de 31 de dezembro de 2020.

Temos um histórico de inovação para atender continuamente às necessidades dos clientes.

+30 anos atrás

Fomos fundados como um gestor de renda fixa e **introduzimos as primeiras soluções de renda fixa geridas por risco.**

Fomos pioneiros em **investimentos quantitativos e indexados**, ajudando a simplificar os investimentos.

Desenvolvemos nossa tecnologia de construção de portfólio e risco, o Aladdin®, tornando os investimentos mais transparentes.

20 anos atrás

Criamos o primeiro fundo com data-alvo, ajudando milhões de pessoas a se prepararem para a aposentadoria.

Introduzimos os ETFs iShares®, democratizando assim o investimento.

10 anos atrás

Expandimos nossas ofertas de produtos para fornecer aos clientes mais opções por meio das aquisições emblemáticas da MLIM e BGI*.

Lançamos a Consultoria para Mercados Financeiros para ajudar a resolver os complexos desafios financeiros de governos, bancos centrais e instituições financeiras.

Últimos **5** anos

Introduzimos novas oportunidades para investidores de varejo no México com a aquisição do Citibanamex, que solidificou a BlackRock como *player* na América Latina.

Introduzimos a sustentabilidade como parte central de nossos investimentos, integrando ESG em toda a nossa plataforma de investimento ativo.

Definimos um novo padrão de transparência para alternativos por meio da aquisição do eFront, expandindo os recursos do Aladdin® para fornecer análise completa de portfólio.

Hoje

Temos confiança para gerir mais recursos do que qualquer outro gestor de ativos do mundo.

US\$ 10 tri

em ativos sob gestão

+17.500

colaboradores

100

países com clientes BlackRock

35

países com escritórios da BlackRock

Dados de 31 de dezembro de 2021. Todos os valores estão representados em dólares americanos. A linha do tempo inclui o histórico das entidades predecessoras.

*Merrill Lynch Investment Managers e Barclays Global Investors.

Estrutura pensada para entregar soluções: nossa plataforma de investimentos busca melhorar os resultados, retornos, conveniência, valor e transparência para os clientes.

Soluções de investimento projetadas para atender às necessidades de cada cliente

Ações Ativas	Renda Fixa Ativa	Gestão de Caixa	Multi-Asset	Alternativos	iShares® e Indexados	Consultoria de Mercado Financeiro
US\$ 507 bi	US\$ 1.107 bi	US\$ 755 bi	US\$ 816 bi	US\$ 329 bi ¹	US\$ 6,550 bi	US\$ 9 bi

As equipes de investimento se beneficiam diretamente dos recursos de toda a empresa

BlackRock Capital Markets

Dados e Tecnologia

BlackRock Investment Institute

Trading Global

Empréstimos de Ativos

BlackRock Investment Stewardship

Políticas Públicas

Gestão de Transição

BlackRock Sustainable Investing

Risco e Análise Quantitativa

Fonte: BlackRock. Ativos sob gestão em 31 de dezembro de 2021. Todos os valores estão representados em dólares americanos.

¹ Os ativos sob gestão de alternativos incluem capital não alocado (*dry powder*).

Utilizamos nossos recursos globais para entregar resultados superiores aos nossos clientes.



US\$ 37 bi

em dólares alfa entregues para clientes em nossa plataforma ativa no ano passado¹

+ de 900

ETFs iShares em todo o mundo oferecem aos clientes mais opções e acesso a todos os mercados³

+ de 400

investidores, em média, participam do Daily Global Meeting todos os meses para debater opiniões de investimento⁵

US\$ 111 bi

acomodados globalmente pela nossa plataforma de mercado monetário durante a crise de COVID-19² para fornecer liquidez aos investidores

US\$ 2,7 tri

em ativos globais sob gestão; o iShares continua impulsionando o progresso no setor financeiro com mais de 20 anos de experiência⁴

2,5x

crescimento na captação de capital de alternativos ilíquidos nos últimos quatro anos⁶

¹ Fonte: BlackRock, em 31 de dezembro de 2020. A métrica de dólares alfa mede o desempenho de um fundo acima do índice de referência em dólares. Consulte as notas finais para ver a metodologia utilizada. ² Fonte: IMoneyNet, 111 bilhões de dólares, representando um aumento de 20% nos ativos sob gestão (AUM). ³ Fonte: BlackRock, dados de 31 de dezembro de 2020. ⁴ BlackRock, dados de 31 de dezembro de 2020. ⁵ BlackRock Investment Institute, em dezembro de 2020. ⁶ Fonte: BlackRock, em 31 de dezembro de 2020.

Avançamos no investimento sustentável porque temos a convicção de que ele oferece resultados melhores para os investidores.

Processo integrado

Integramos insights e dados de ESG em classes de ativos e modalidades de investimento

100%

ESG integrado em toda a nossa plataforma ativa¹

+ de 1.200

Métricas de ESG disponíveis no Aladdin® para gestão de riscos relacionados à sustentabilidade¹

Soluções sustentáveis

Fornecemos soluções sustentáveis para ajudar os clientes a alcançar seus objetivos financeiros

US\$ 509 bi

em ativos sustentáveis dedicados²

+ de 140

fundos de sustentabilidade lançados ou redirecionados para sustentabilidade nos últimos três anos³

Gestão de investimentos

Envolvemos empresas em questões relacionadas à sustentabilidade que afetam o desempenho de longo prazo

160.700

propostas da empresa que votamos em 2021 em 85 mercados em todo o mundo⁴

+ de 3.500

discussões com líderes corporativos para envolvê-los em questões relacionadas à sustentabilidade e influenciar suas práticas⁴

Sustentabilidade corporativa

Garantimos a sustentabilidade de longo prazo da nossa empresa para atender clientes e acionistas

US\$ 10 milhões

dedicados a elevar a equidade racial e inclusão⁵

100%

uso de energia renovável e carbono neutro em nossas operações⁵

¹ Fonte: BlackRock, em 31 de dezembro de 2021. ² Fonte: BlackRock, em 31 de dezembro de 2021; ativos sob gestão compostos por ESG Broad, ESG Thematic, estratégias de impacto e produtos prioritários selecionados; A BlackRock administra US\$ 696 bilhões em ativos adicionais que utilizam avaliação de ESG. Todos os valores estão representados em dólares americanos. ³ Fonte: BlackRock, em 31 de dezembro de 2021; Fundos na plataforma sustentável dedicada, incluindo carteiras de ESG, Impacto e Temáticos acompanhados de portfólios que seguem as avaliações de Investimento Sustentável da BlackRock. ⁴ Fonte: Relatório Anual da BlackRock Investment Stewardship, de 1º de julho de 2019 – 30 de junho de 2020. Dados mais recentes disponíveis. ⁵ Fonte: BlackRock, em 31 de dezembro de 2021; Carbono neutro refere-se às nossas operações, aos *data centers* e a viagens de funcionários. Todos os valores estão representados em dólares americanos.

Criamos a maior plataforma de investimento e gestão de risco do mundo.

Aladdin®

by BlackRock

Nossa plataforma proprietária integra riscos, investimentos e processos operacionais para fornecer clareza para agir em um mundo complexo. O Aladdin® ajuda nossos clientes a:

Entender e gerenciar o risco

Operar com mais eficiência

Tomar decisões informadas de investimento

+950

Clientes usando a nossa tecnologia

+ 1.900

Desenvolvedores e gerentes de produtos dedicados ao Aladdin®

+ 3 mil

Fatores de risco monitorados diariamente pelo Aladdin®

Fonte: Soluções BlackRock. Dados mais recentes de 31 de dezembro de 2020. A captura de tela serve apenas para fins ilustrativos. Nota: Embora as plataformas de tecnologia proprietárias possam ajudar a gerenciar o risco, o risco não pode ser eliminado.

How did my portfolio perform this month?

Returns Analysis Chart - Month to Date



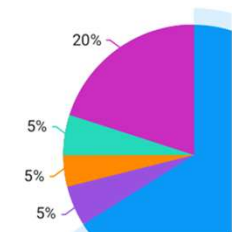
Which active bets drive active return?

Sector Active Return



Which sectors are contributing to total returns?

Total Returns by Sector



BlackRock

March/2022

**BlackRock FIA BDR de ETF
Investment Expertise, Simply Delivered**

01

Por que a diversificação internacional atual é mais relevante do que nunca?

02

Por que escolher o Fundo BlackRock FIA BDR de ETF

03

Visão Geral da Estratégia

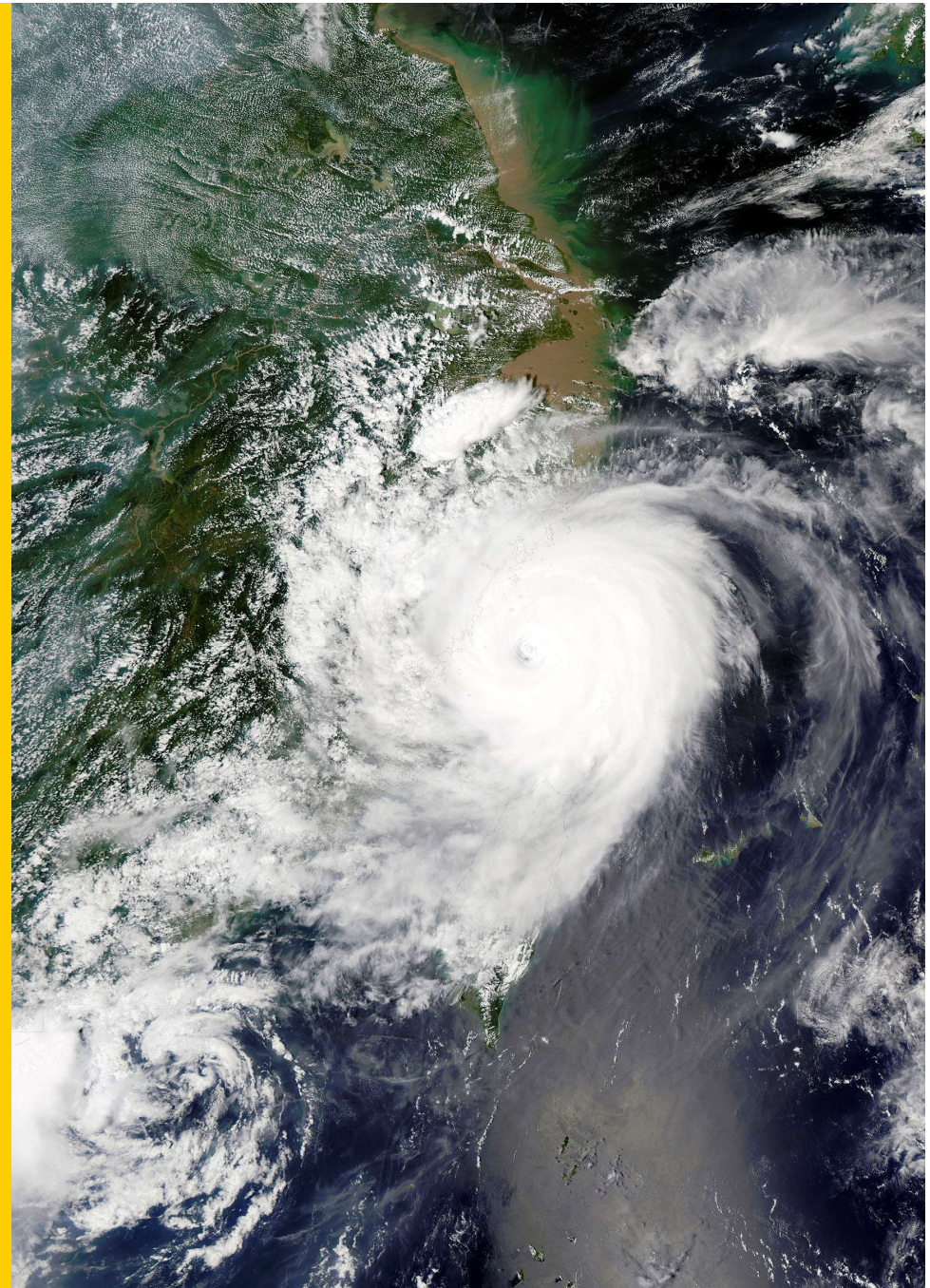
04

Processo de Criação da Carteira

05

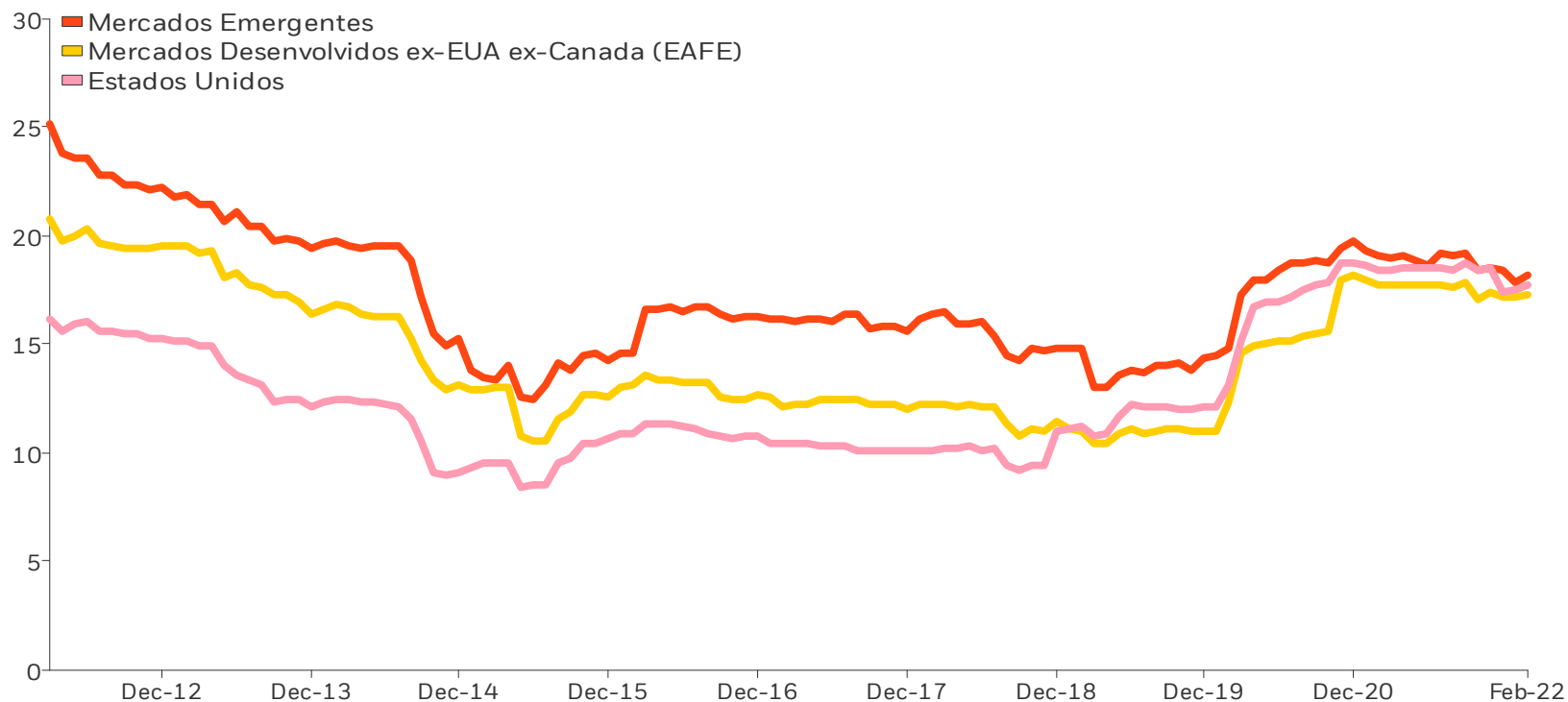
Visões Atuais do Mercado

**Por que a
diversificação
internacional
atual é mais
relevante do que
nunca?**



O risco dos mercados internacionais aumentou no curto prazo...

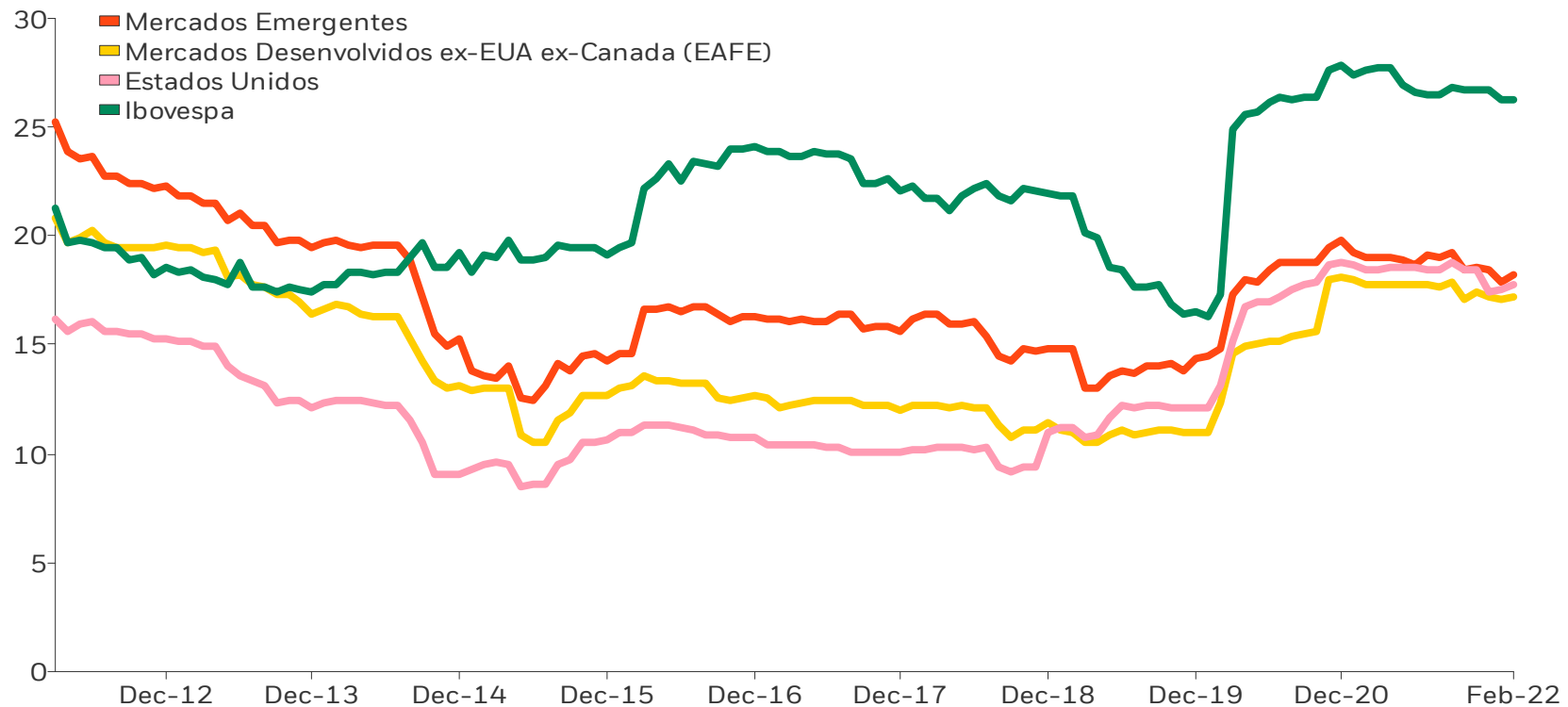
Desvio padrão móvel (anualizado de 3 anos) dos mercados internacionais em moeda local



Fonte: MSCI de fevereiro de 2012 até janeiro de 2022, MPI Stylus em moeda local. Mercados Emergentes representados por iShares MSCI Emerging Markets ETF; Mercados Desenvolvidos ex-EUA ex-Canadá (EAFE), por iShares MSCI EAFE ETF; Estados Unidos por iShares Core S&P 500 ETF.

...porém ainda está abaixo do risco da bolsa brasileira

Desvio padrão móvel (anualizado de 3 anos) dos mercados internacionais em moeda local



Fonte: MSCI de fevereiro de 2012 até janeiro de 2022, MPI Stylus em moeda local. Mercados Emergentes representados por iShares MSCI Emerging Markets ETF; Mercados Desenvolvidos ex-EUA ex-Canadá (EAFE), por iShares MSCI EAFE ETF; Estados Unidos por iShares Core S&P 500 ETF.

Por que a diversificação internacional é mais relevante do que nunca?

1. Maior diversificação internacional através de BDR de ETFs

- ✓ Historicamente a bolsa brasileira sofre com maior volatilidade em momentos de crise globais do que os mercados internacionais
- ✓ BDRs de ETF são classificados pela PREVIC no segmento de renda variável, para fins da Res. CMN 4.994;
- ✓ BDRs de ETFs permitem uma maior diversificação de risco se comparado com a maioria dos fundos que se baseiam na seleção individual de ações (*stock picking*)
- ✓ A exposição de carteiras locais a investimentos internacionais tem o potencial de:



melhorar o desempenho ajustado ao risco



reduzir o risco devido aos vários benefícios da diversificação



reduzir o impacto negativo dos cenários de estresse locais



**Por que escolher o
Fundo BlackRock FIA
BDR de ETF?**

Mercados, regulamentações, tecnologia e demanda de clientes estão afetando os modelos de negócios, taxas e produtos

**Mercado
Global –
Evolução e
Adversidades**

**Aumento das
Pressões
Regulatórias**

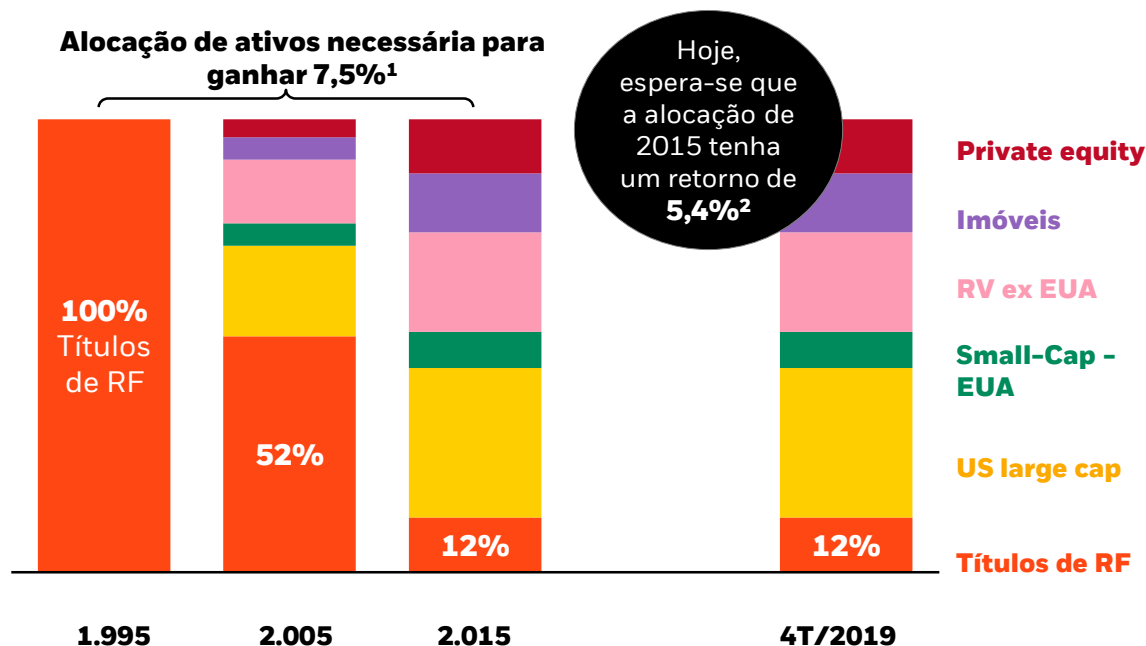
**Inovação na
Construção
de Carteiras**

Expectativas de retorno mais baixo exigem inovação e escalabilidade ao criar carteiras de investimento

“

A indústria está mudando, de uma abordagem baseada na seleção de produtos ou ações para a criação de carteiras. Essa tem sido a abordagem da BlackRock: foco nos resultados dos clientes e criação de carteiras melhores, auxiliando os clientes a alcançar melhores resultados.”

Larry Fink, janeiro de 2019



	1.995	2.005	2.015	4T/2019
Retorno Hipotético	7,5%	7,5%	7,5%	5,4%
Desvio Padrão	6,0%	8,9%	17,2%	13,8%

Este gráfico é apenas para fins ilustrativos e não constitui recomendação de investimento, estudo realizado em Fundos de Pensão nos EUA. 1. Fonte: Callan Associates, Wall Street Journal, 31/05/2016. Artigo “Pension Funds Pile On the Risk Just to Get a Reasonable Return” by Timothy W. Martin. (Fundos de Pensão se Concentram no Risco Apenas para Obter Retorno Razoável, por Timothy W. Martin). www.wsj.com/articles/pension-funds-pile-on-the-risk-just-to-get-a-reasonable-return-1464713013. 2. Fonte: BlackRock Investment Institute, 31/12/2019. As expectativas de retorno derivam das Suposições do Mercado de Capitais. Para mais informações, acesse o site: www.blackrock.com/institutions/en-us/insights/portfolio-design/capital-market-assumptions.

BlackRock FIA BDR de ETF : estratégia que traz os resultados desejados pelos investidores, com eficácia, transparência e eficiência de custos

Plataforma e recursos globais para investidores locais

Alavancando os recursos globais da BlackRock

Combina nossa ampla experiência em alocação de ativos e gestão de carteiras

Produzido com base na tecnologia Aladdin®, líder do setor

Consistência de resultados através da alavancagem da tecnologia líder do setor e análise de riscos da BlackRock

Serviço dedicado

Os investidores recebem, regularmente, atualizações e comentários sobre a estratégia

Implementação de Baixo Custo

Invista no veículo mais apropriado

O processo de seleção de veículos é orientado, principalmente, pela exposição, eficiência e custo; aproveitando os BDRs de iShares ETFs

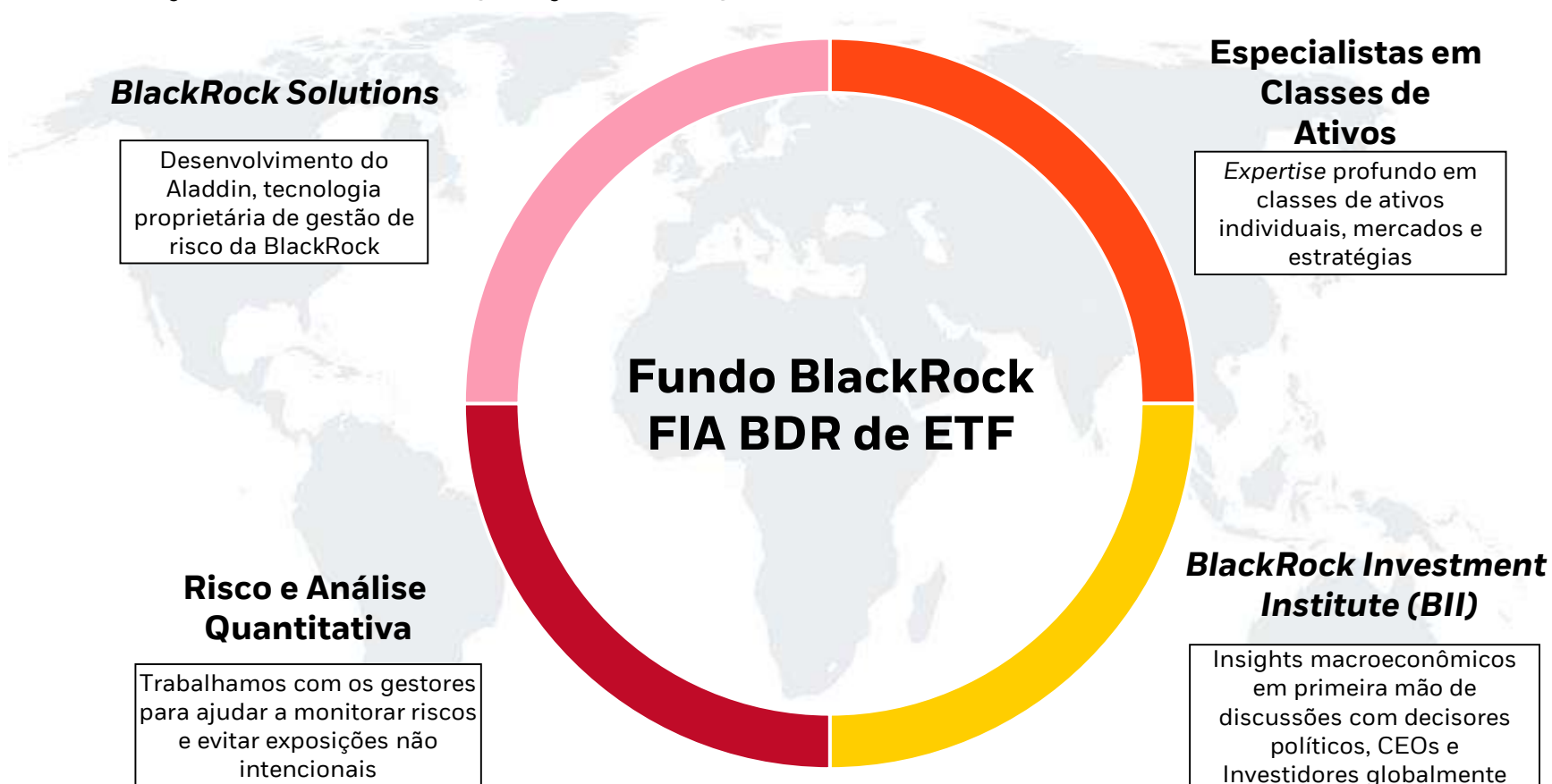
Exposição global através de uma estrutura eficiente em termos de custos

Obtenha acesso a uma estratégia de investimento internacional, gerenciada profissionalmente no Brasil com o uso dos recursos globais da BlackRock, a uma taxa acessível de 0,30 % a.a.

Fonte: BlackRock. Apenas para fins ilustrativos.

Ganhe acesso a recursos globais e experiência em investimentos

As estratégias *BlackRock Managed Portfolios* utilizam a amplitude dos times globais de Risco da BlackRock, analistas macro e outros recursos dentre as equipes de renda variável e renda fixa para **construção de portfólios e geração de *insights***.



For illustrative purposes only. Subject to change.

Visão Geral da Estratégia

Estratégia BlackRock FIA BDR de ETF

Destaques da Estratégia

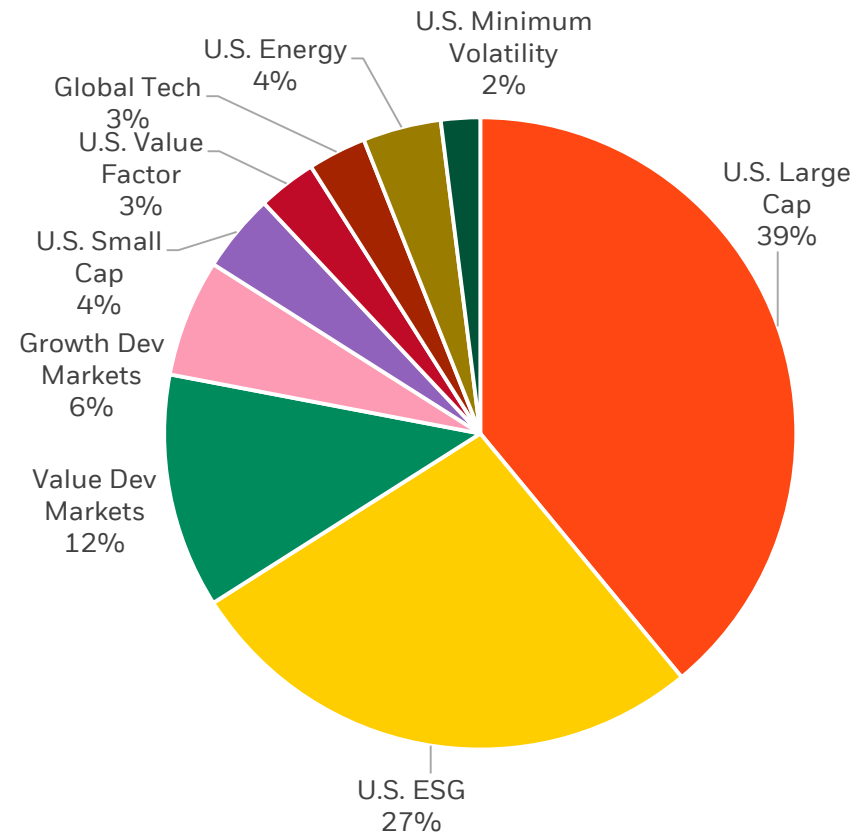
Carteira de ações diversificada do Mercado Desenvolvido que visa alcançar retornos ajustados ao risco no longo prazo.

- Combina Gestão Passiva com Gestão Ativa;
- Exposição Estratégica e tática:
 - Mercados Desenvolvidos Global;
 - Setorial, Filtro ESG e Fatores.
- Rebalanceamento da carteira de 4 a 6x por ano;
- Equipe de Research Global BlackRock;
- Alocação Dinâmica: busca sempre as melhores alocações para um mercado em constante mudança.

Principais estatísticas da carteira

Carteira	BDRs lastreados em iShares ETFs
Benchmark	MSCI World Net TR
Tracking Error	~100-200 bps
Exposição global	Mercado Global Desenvolvido, setorial, filtros ESG, fatores seletivos
Número de ETFs	8 a 15
Taxa de Administração	0,30% a.a.

Alocação da Carteira Atual – Fevereiro 2022



Fonte: BlackRock. Apenas para fins ilustrativos. Sujeito a alterações. Relação média atual de despesas ponderadas de uma carteira hipotética de Ações Mundiais.

BlackRock FIA BDR de ETF

Historico de performance, em BRL

	YTD	3M	Since Inception*
BlackRock FIA BDR de ETF	-14.05%	-11.36%	-12.50%
<i>MSCI World Net TR Index</i>	-14.62%	-12.21%	-14.66%

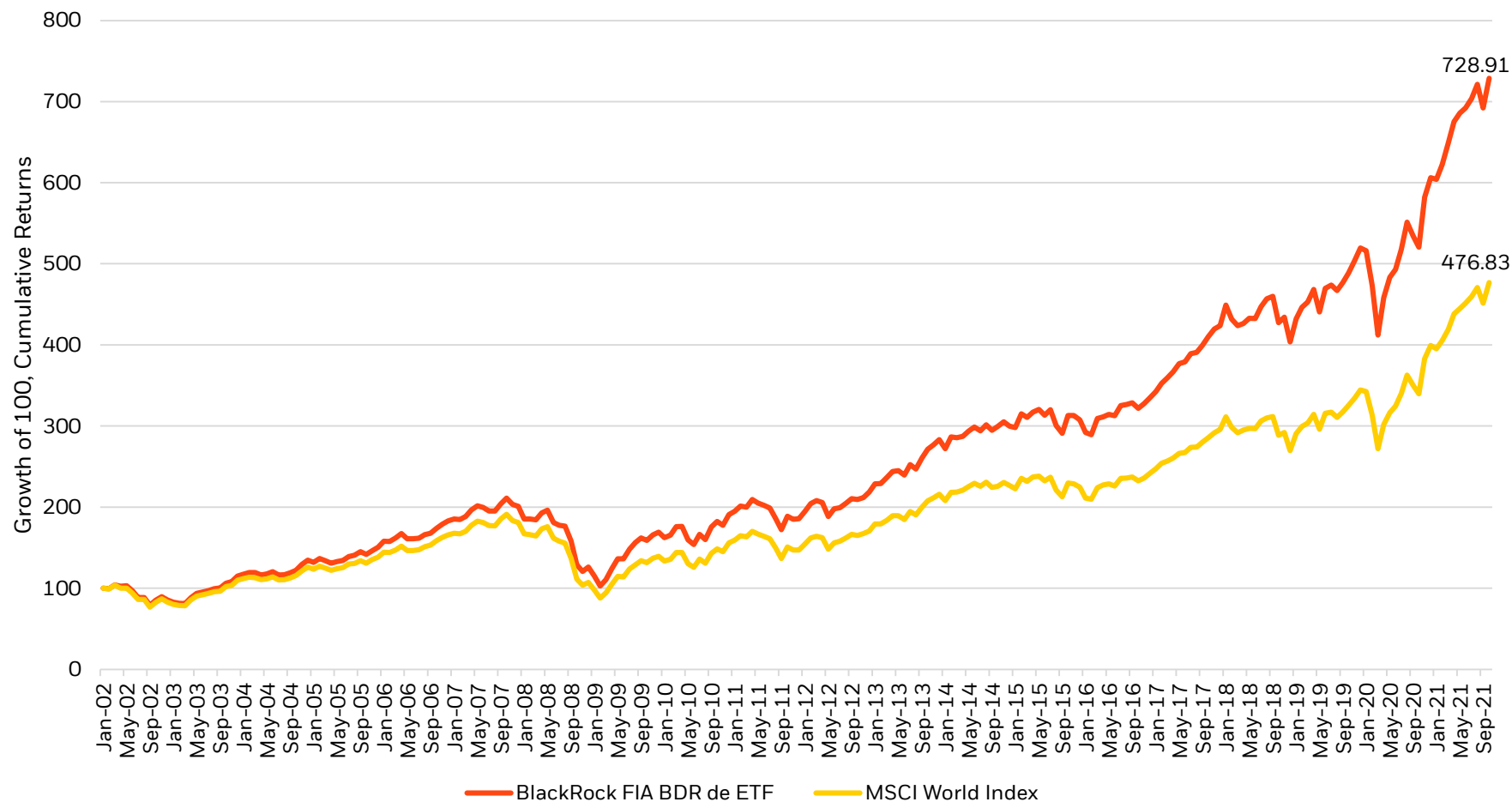
Fonte: BlackRock. Os dados da simulação de carteira refletem o histórico de performance dos ETFs subjacentes aos BDRs de ETF. Em relação a composição da carteira, utilizamos a carteira de 31 de Outubro de 2021 com retornos mensais e rebalanceamos a carteira mensalmente aplicando pesos originais. Utilizamos como referência o MSCI World Index.. Análises em USD.

Source: BlackRock. As of February 28, 2022, in BRL. *Note: Inception date is 10/22/2021.

Estratégia BlackRock FIA BDR de ETF

Simulação de retornos acumulados

World Equity BDR Portfolio, Historical Performance backtest since Jan 2002



Source: BlackRock. Historical backtest data as of October 31, 2021. Actual historical returns for MSCI World Index. The results are hypothetical in nature, do not reflect actual investment results and are not guarantees of future results. This information is strictly an illustration based on historical data, and it should not be viewed as predictive of future results. A portfolio's total return is influenced by a variety of factors that may not be included in this analysis. Actual results will differ based on actual market conditions. Performance shown does not reflect any fees or other transaction costs or expenses. If these charges had been included, performance would have been lower.

Estratégia BlackRock FIA BDR de ETF

Histórico de simulação de performance por períodos, em BRL

	YTD	1Y	3Y (Ann.)	5Y (Ann.)	10Y (Ann.)	Since Jan 2002 (Ann.)	Std Dev. since Jan 2002 (Ann.)
World Equity BDR Strategy Backtest	20.27%	40.05%	19.47%	17.76%	14.46%	10.58%	15.10%
MSCI World Net TR Index	19.44%	40.42%	18.20%	15.45%	12.19%	8.23%	15.26%

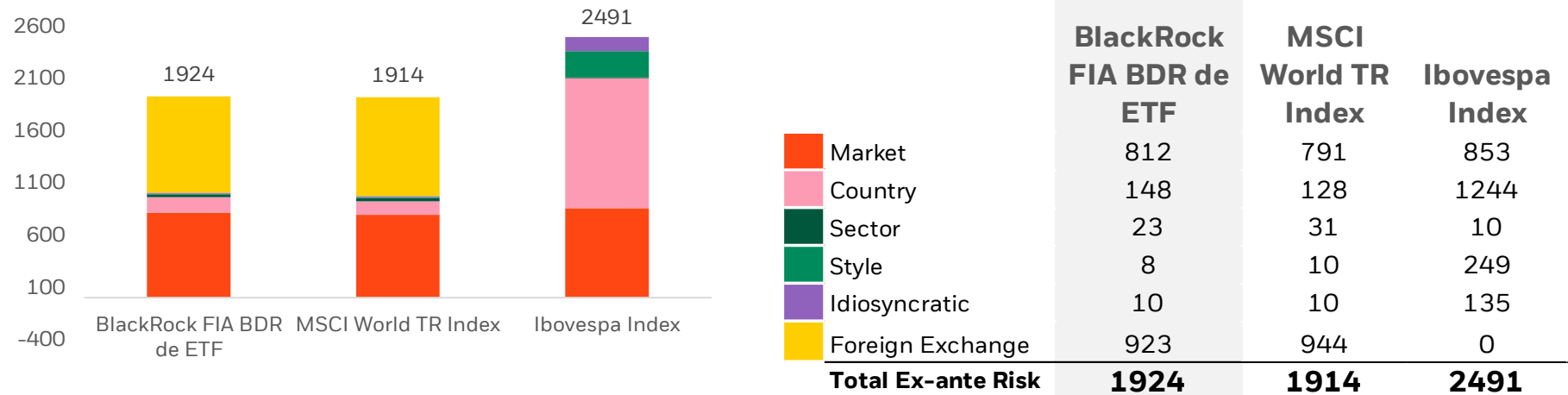
Fonte: BlackRock. Os dados da simulação de carteira refletem o histórico de performance dos ETFs subjacentes aos BDRs de ETF. Em relação a composição da carteira, utilizamos a carteira de 31 de Outubro de 2021 com retornos mensais e rebalanceamos a carteira mensalmente aplicando pesos originais. Utilizamos como referência o MSCI World Index.. Análises em USD.

Source: BlackRock. Historical backtest data as of October 31, 2021. Actual historical returns for MSCI World Index. The results are hypothetical in nature, do not reflect actual investment results and are not guarantees of future results. This information is strictly an illustration based on historical data, and it should not be viewed as predictive of future results. A portfolio's total return is influenced by a variety of factors that may not be included in this analysis. Actual results will differ based on actual market conditions. Performance shown does not reflect any fees or other transaction costs or expenses. If these charges had been included, performance would have been lower.

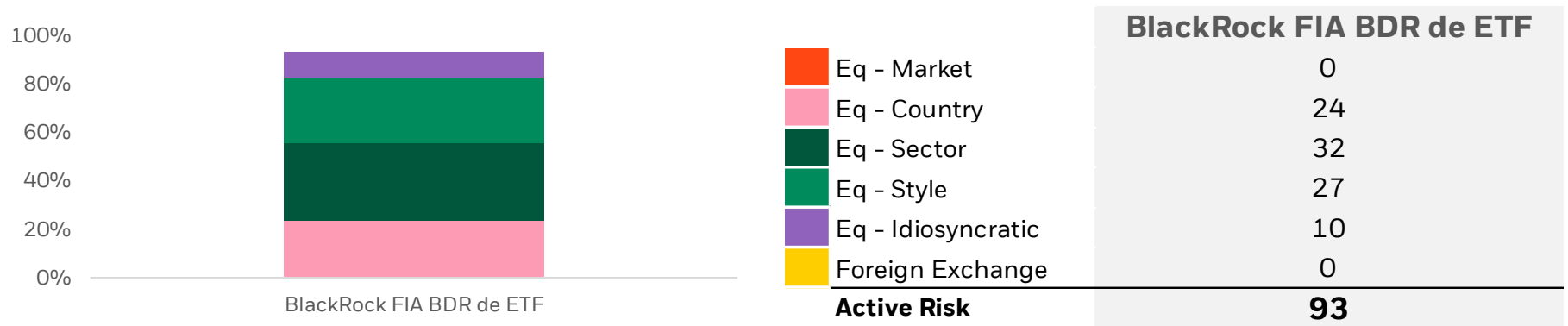
Estratégia BlackRock FIA BDR de ETF

Simulação de Análise de Risco

Exposição simulada a riscos Ex-ante (bps)



Exposição ativa de risco Ex-ante por fator (bps, vs MSCI World Index)

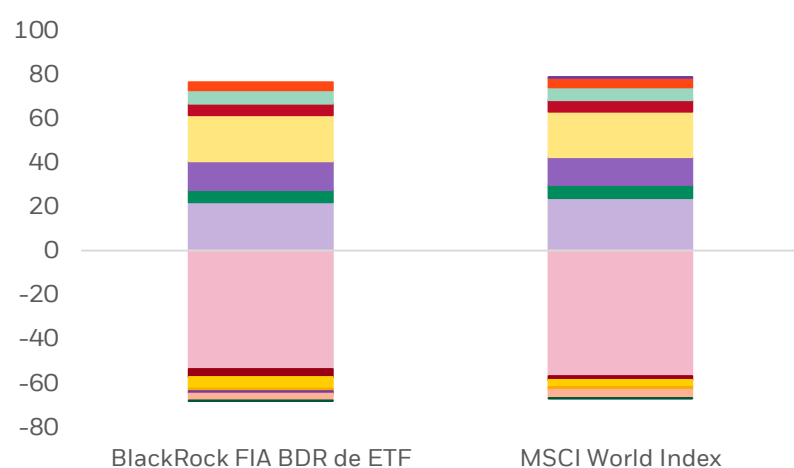


Source: BlackRock. These results are modeled using BlackRock's proprietary PortfolioRiskTools application as of January 31, 2022. The results are hypothetical in nature, do not reflect actual investment results and are not guarantees of future results. This information is strictly an illustration based on historical data, and it should not be viewed as predictive of future results. This information is provided as an educational tool and should not be construed as investment advice. BlackRock cannot be held responsible for any direct or incidental loss resulting from applying any of the information provided. A portfolio's total return is influenced by a variety of factors that may not be included in this analysis. Actual results will differ based on actual market conditions. Performance shown does not reflect any fees or other transaction costs or expenses. If these charges had been included, performance would have been lower. Assumptions: Monthly Weighted, 120 monthly observations, 36 months half-life, in BRL.

Estratégia BlackRock FIA BDR de ETF

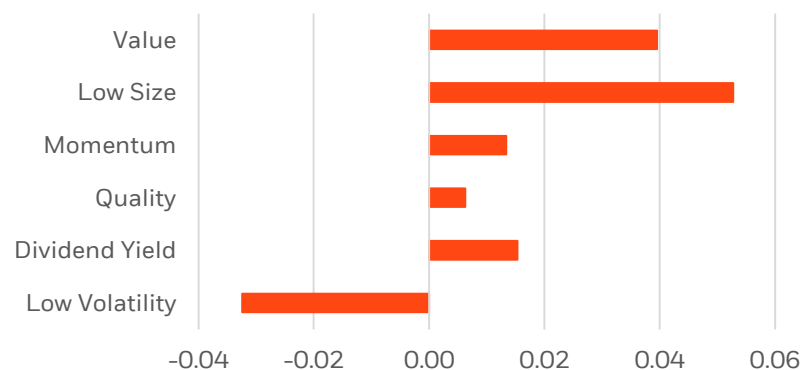
Simulação de Análise de Risco

Exposição simulada a riscos Ex-ante (bps)



	BlackRock FIA BDR de ETF	MSCI World Index
Size	22.00	23.80
Volatility	-53.77	-57.02
Momentum	5.45	6.00
Reversal	13.03	12.56
Liquidity	20.95	20.70
SmallCap	5.32	5.19
Value	-3.61	-1.75
Profitability	6.15	5.86
Earnings Yield	-0.01	-0.04
Dividend Yield	3.57	4.45
Growth	-5.26	-3.11
Leverage	-1.23	-1.38
Sentiment	-1.07	0.18
Emerging	-3.07	-3.70
Oil	-0.36	-0.24

Simulação de Exposições com fator de estilo ativo (Z-scores)



	BlackRock FIA BDR de ETF
Value	0.04
Low Size	0.05
Momentum	0.01
Quality	0.01
Dividend Yield	0.02
Low Volatility	-0.03

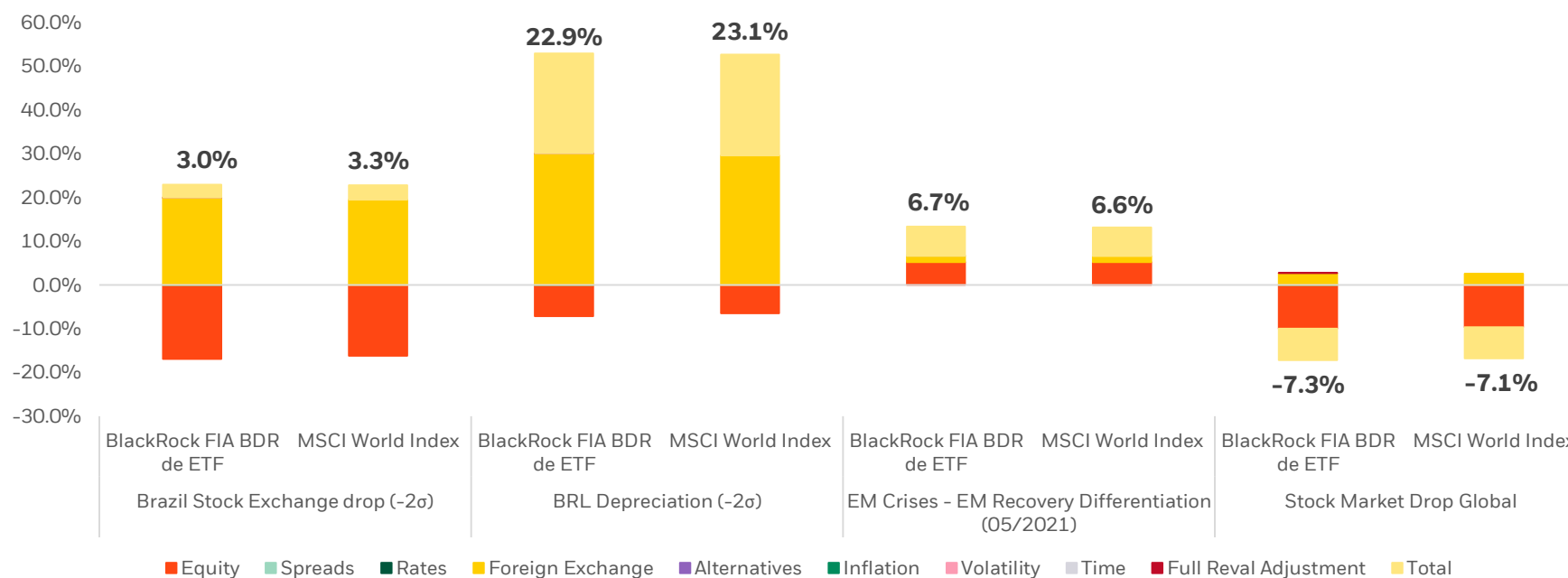
Source: BlackRock. Low Size = -Size. Low Volatility = - Volatility. Quality = (-Leverage + Profitability) / 2. These results are modeled using BlackRock's proprietary PortfolioRiskTools application as of January 31, 2022. The results are hypothetical in nature, do not reflect actual investment results and are not guarantees of future results. This information is strictly an illustration based on historical data, and it should not be viewed as predictive of future results. This information is provided as an educational tool and should not be construed as investment advice. BlackRock cannot be held responsible for any direct or incidental loss resulting from applying any of the information provided. A portfolio's total return is influenced by a variety of factors that may not be included in this analysis. Actual results will differ based on actual market conditions. Performance shown does not reflect any fees or other transaction costs or expenses. If these charges had been included, performance would have been lower. Assumptions: Monthly Weighted, 120 monthly observations, 36 months half-life, in BRL.

Simulação de Diversificação e efeitos FX na sensibilidade da carteira a choques externos

Estimativa de P&L (lucros e perdas) em cenários de stress

O fundo proporciona diversificação, reduzindo potencialmente o impacto de choques

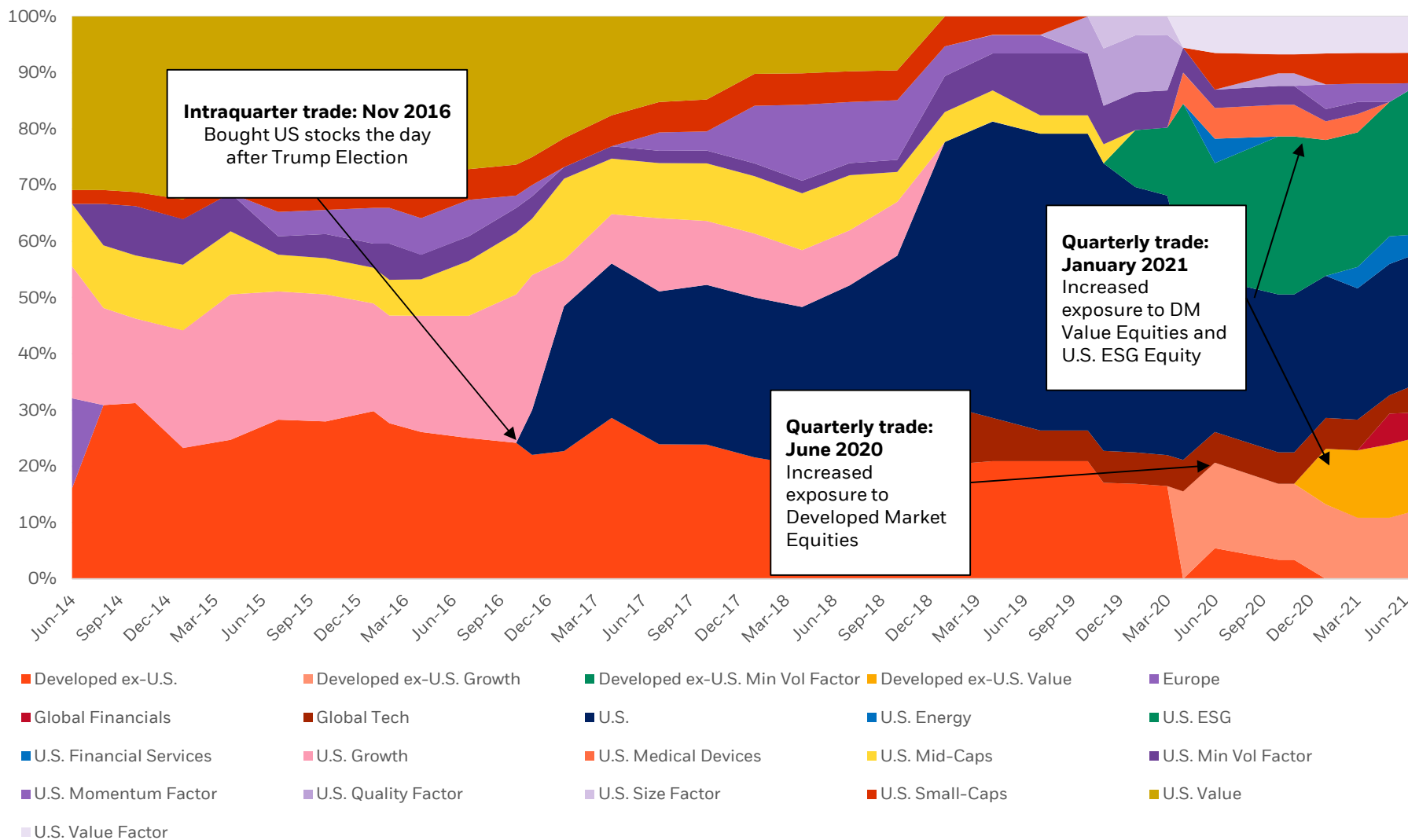
Cenários: Queda da bolsa de valores do Brasil, depreciação do BRL, crises nos Mercados Emergentes (ME, com base em fatores em 05/2021), queda nos mercados de ações globais



Source: BlackRock. These results are modeled using BlackRock's proprietary PortfolioRiskTools application as of January 31, 2022. The results are hypothetical in nature, do not reflect actual investment results and are not guarantees of future results. This information is strictly an illustration based on historical data, and it should not be viewed as predictive of future results. This information is provided as an educational tool and should not be construed as investment advice. BlackRock cannot be held responsible for any direct or incidental loss resulting from applying any of the information provided. A portfolio's total return is influenced by a variety of factors that may not be included in this analysis. Actual results will differ based on actual market conditions. Performance shown does not reflect any fees or other transaction costs or expenses. If these charges had been included, performance would have been lower. Assumptions: Monthly Weighted, 120 monthly observations, 36 months half-life, in BRL.

Dinamismo: Adaptar-se às mudanças das condições de mercado

Simulação do comportamento da carteira em relação ao Asset Allocation ao longo do tempo



Source: BlackRock. Allocations are illustrative and subject to change.

Expertise Global com Especialista local

Nossa equipe

BlackRock's Model Portfolio Solutions (MPS) Team



Lisa O'Connor, CFA
 Managing Director
 Global Head of Investments

- Specialist team dedicated to managing model portfolios since 2011
- \$86B AUM, 19 research and PM professionals, including five PhDs globally
- Global presence in San Francisco, London and Hong Kong to capture local market insights

Portfolio Management

Americas



Michael Gates, CFA
 Managing Director

Michelle Freed, PhD (DR)

Lei Zhang, PhD (DR)

Ritika Puri (DR)

Eric Neis, PhD (VP)

Lin Zeng (AS)

Xia Wang (AN)

India

Sahil Chaudhary (AS)

Yaswanth Guthi (AN)

Punitha Pinninti (AN)

APAC



Christopher Downing, PhD
 Managing Director

Ilyas Chabane (DR)

Kaly Fong, CFA (VP)

Yulin Huang, PhD (AS)

Brian Lee (AS)

EMEA



Rafael Iborra
 Managing Director

John Wang, CFA, PhD (DR)

Fanni Vagasi (AS)

Matteo Ruozzo (AS)

Investment Strategy

Latin America



Jorge del Valle Papic
 Director

Ángel Hernández, CFA (DR)

Azul Modak (VP)

Rodrigo Fernández (AS)

Carolina Hernández (AN)

US and Canada



Marek Fibrich, CFA
 Managing Director

Tushar Yadava (DR)

Lindsey Dia (VP)

Amanda Toner, CFP (VP)

Jesse Sweet, CFA (VP)

Brett Wager (AS)

Leah Miller (AN)

EMEA



Andrew Keegan
 Director

Peter Reichel (DR)

Christopher Ellis Thomas, CFA (VP)



Steven Moeller
 Managing Director

David Griffith, CFA (MD)

Josh Persky (VP)

Robert Ronneberger, CFA
 (VP)

Uwe Helmes (AS)

MD - Managing Director DR - Director VP-Vice President AS - Associate AN - Analyst

Multi-Asset Expertise

300+ investment professionals across 9 teams dedicated to multi-asset investing

Global Investment Teams

In-depth expertise in individual asset classes, markets and strategies

Risk & Quantitative Analysis

Independent partner to PM teams to help monitor risks and avoid unintentional exposures

BlackRock Solutions

Development of Aladdin, BlackRock's proprietary risk-management technology

BlackRock Investment Institute

First-hand macroeconomic insights from discussions with policy-makers, CEOs and investors globally

As of 08/31/2021. Subject to change.

Processo de Criação da Carteira

Criação da Carteira: processo simples em quatro etapas, que alavanca toda a tecnologia e a plataforma de risco da BlackRock



Fonte: BlackRock, 2021. Apenas para fins ilustrativos.

Um processo de investimento sistemático traduz os resultados e as restrições dos investidores em alocações bem diversificadas

Retorno: Análise macroeconômica, de cima para baixo, com base nos sinais

Risco: Carteiras proprietárias e sistemas de gestão de riscos projetados para produzir carteiras diversificadas, assumindo apenas os riscos compensados

Exemplos de Alocações de Carteiras

Alocação ETF	Ponderado
Ações	100%
S&P 500	24%
ESG Ciente MSCI EUA	23%
Indicador MSCI EAFE	13%
Indicador MSCI EAFE	10%
Fator de Valor MSCI - EUA	7%
S&P 600	6%
Momento Ideal - MSCI EUA	5%
Tecnologia global	6%
Dispositivos Médicos - EUA	4%
Fator Volume Mínimo MSCI - EUA	2%



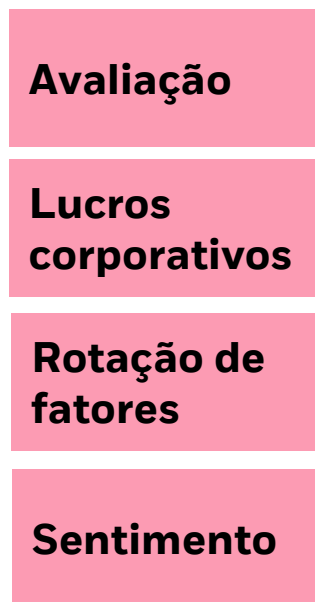
Custo: Custos de negociação integrados à criação da carteira, utilizando modelos proprietários de custo de transação

O processo é apenas para fins ilustrativos, e está sujeito a alterações.

Uma abordagem dinâmica para alocação de ativos

Formamos nossa visão tática combinando sinais quantitativos proprietários, mercado financeiro e dados macro – Nesta negociação, estamos focados em três pilares de recuperação: Política monetária, política fiscal e resposta da saúde

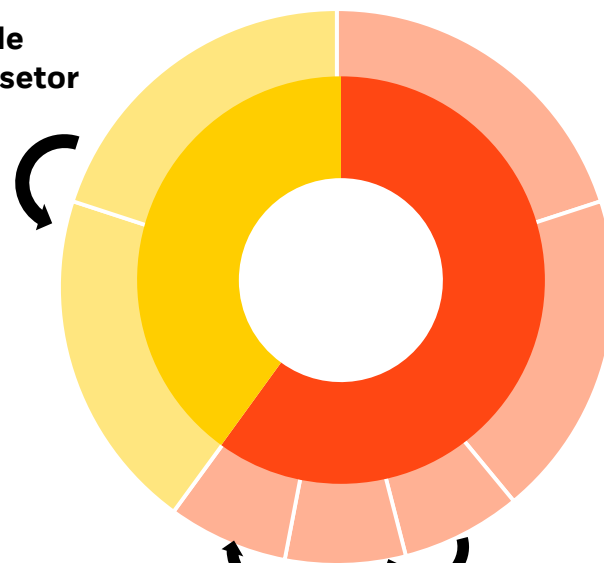
Sinais quantitativos proprietários



Mercado financeiro e dados macroeconômicos



Alocação de Setor/Subsetor



Região/País Alocação

Alocação ESG

Fator de Estilo Alocação

Fonte: BlackRock, fevereiro de 2021. Apenas para fins ilustrativos e sujeitos a alterações.

BDRs como componentes básicos – Ativos eficientes para criação e implementação de carteiras

- Os BDRs são instrumentos que fornecem acesso a produtos internacionais diretamente na B3.
- Através dos BDRs, investidores indiretamente passam a deter cotas de ETFs internacionais.



NEGOCIAÇÃO

Simplicidade de negociação

- Negociação feita na B3
- Sem taxas de negociação no exterior



LIQUIDEZ

Acesso à liquidez subjacente de um ETF internacional

- Os BDRs possuem um mecanismo de emissão e cancelamento que permite aos corretores acessar a liquidez global de um ETF



CUSTOS

Estrutura de custos competitiva

- Taxas de emissão e cancelamento
- Taxa para pagamentos de distribuição de dividendos
- Taxas de administração dos ETFs internacionais

Fonte: BlackRock, fevereiro de 2021

Empregando a tecnologia Aladdin®, líder no setor, para se adaptar rapidamente às mudanças nas condições de mercado

Alavancando percepção global, experiência, e gestão de riscos e análise de carteira sofisticadas

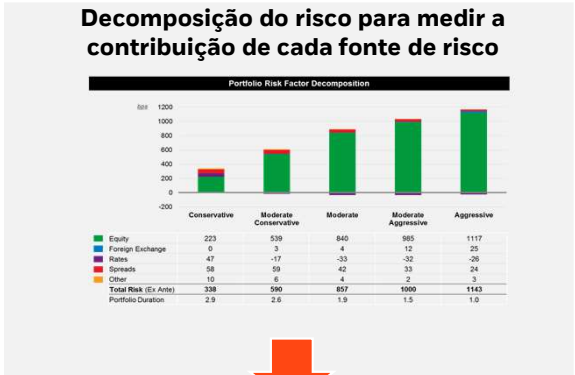
Grupo de Análise Quantitativa & de Riscos

Plataforma Aladdin®

BlackRock Investment Institute

Avaliação de Risco

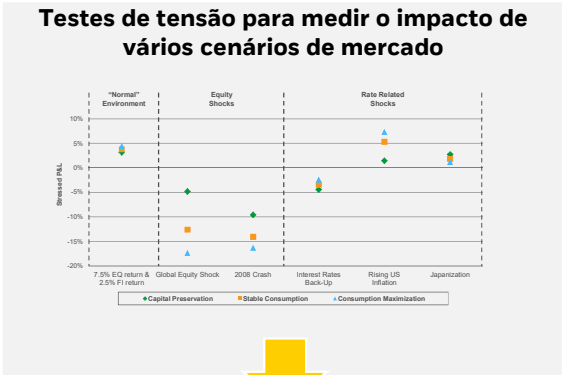
Entendendo as atuais exposições a riscos



Essencial para a gestão diária da carteira

Teste de Stress

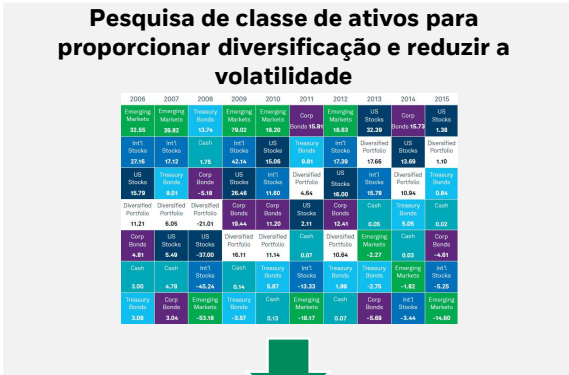
Quantificando os potenciais riscos futuros



Ajuda a habilitar a alocação adequada de ativos para vários ambientes

Monitoramento & Rebalanceamento

Criação de uma carteira que funcione ao longo do tempo



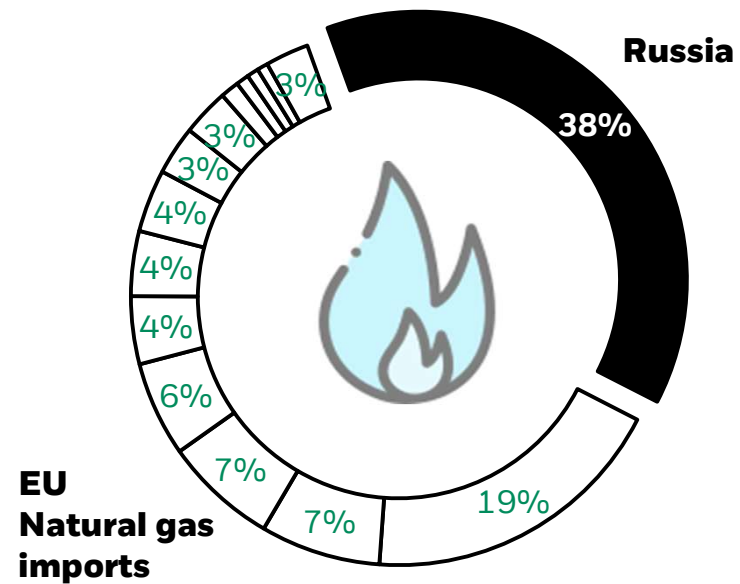
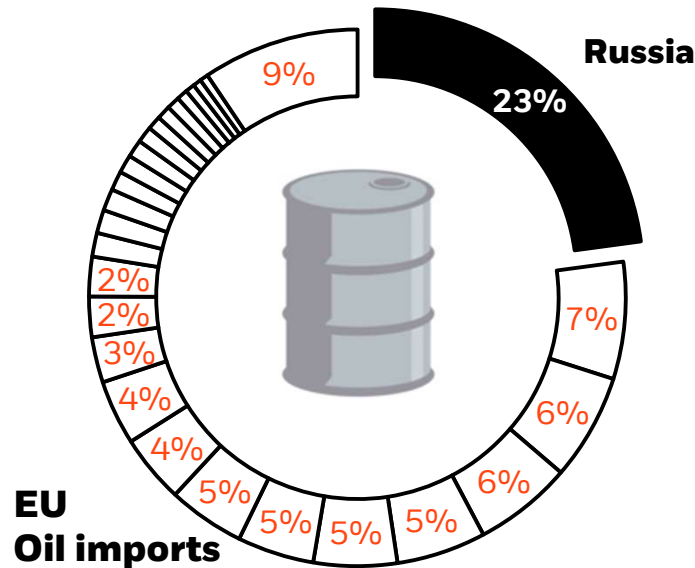
Pode se transformar em uma carteira mais otimizada e robusta

Fonte: BlackRock, 2021. Apenas para fins ilustrativos.

Visões Atuais do Mercado

Dependence on Russian imports threaten the stability of Europe's energy supply

- Russia is the main supplier of crude oil, natural gas, and solid fossil fuels to the European Union



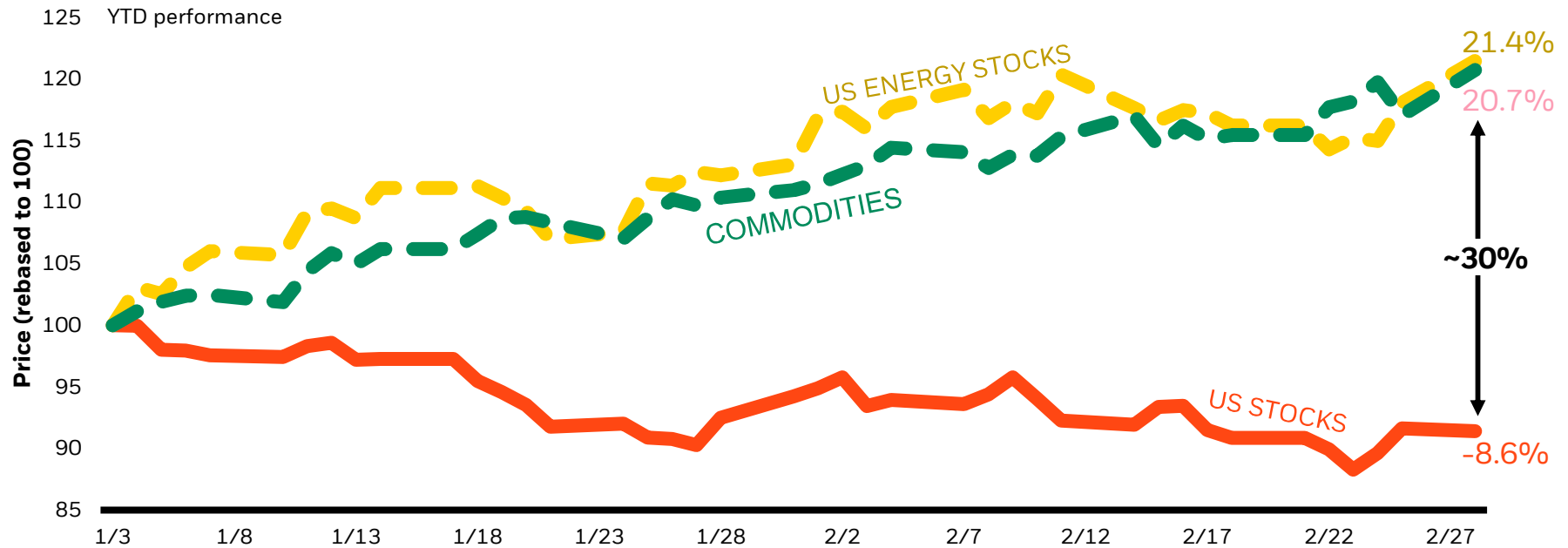
Moving underweight international DM stocks, getting ahead of potential deteriorating earnings

Source: BlackRock, Eurostat as of 3/2/2022.

CURRENT MARKET VIEWS

Our bullish thesis on energy continues to play out

- Structural supply constraints and intensifying geopolitical tensions have pushed oil above \$100/barrel

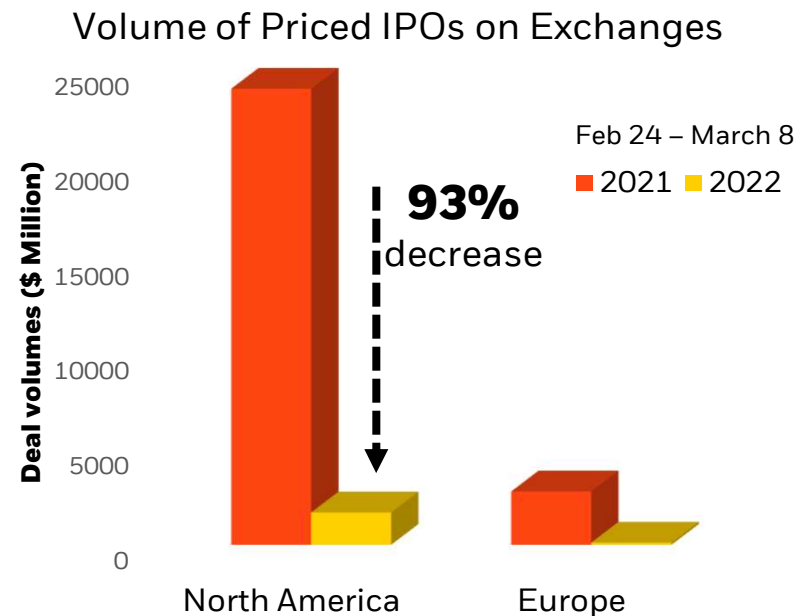
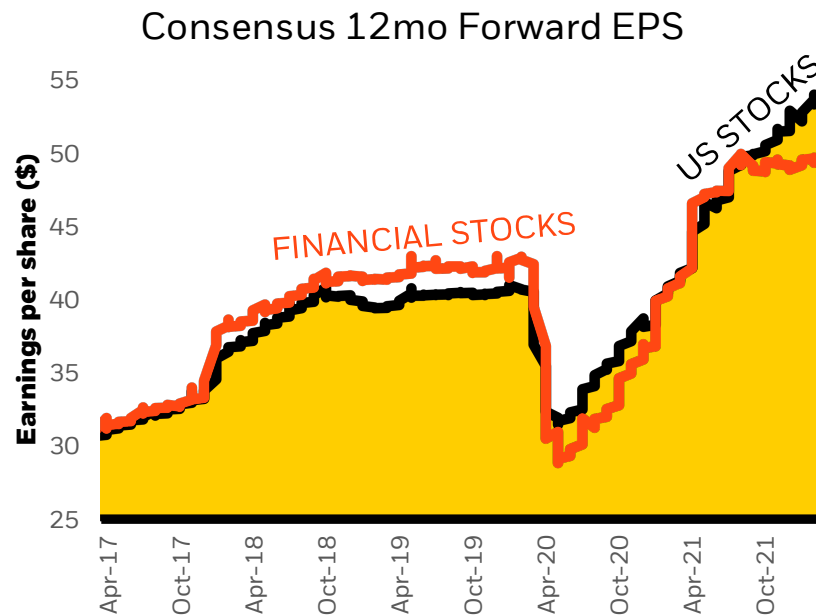


Exposure to energy has helped insulate our portfolios* from the broader drawdown in risk assets

Source: BlackRock, Bloomberg as of 2/28/2022. US stocks represented by S&P500 Total Return Index. US energy stocks represented by Russell 1000 Energy RIC 22.5/45 Capped Gross Index. Commodities represented by the S&P GSCI Index. Index performance is for illustrative purposes only. Index performance is for illustrative purposes only. **Index performance does not reflect any management fees, transaction costs or expenses. Indexes are unmanaged and one cannot invest directly in an index. Past performance does not guarantee future results.** *Portfolios do not include ESG strategies.

Financials facing numerous headwinds

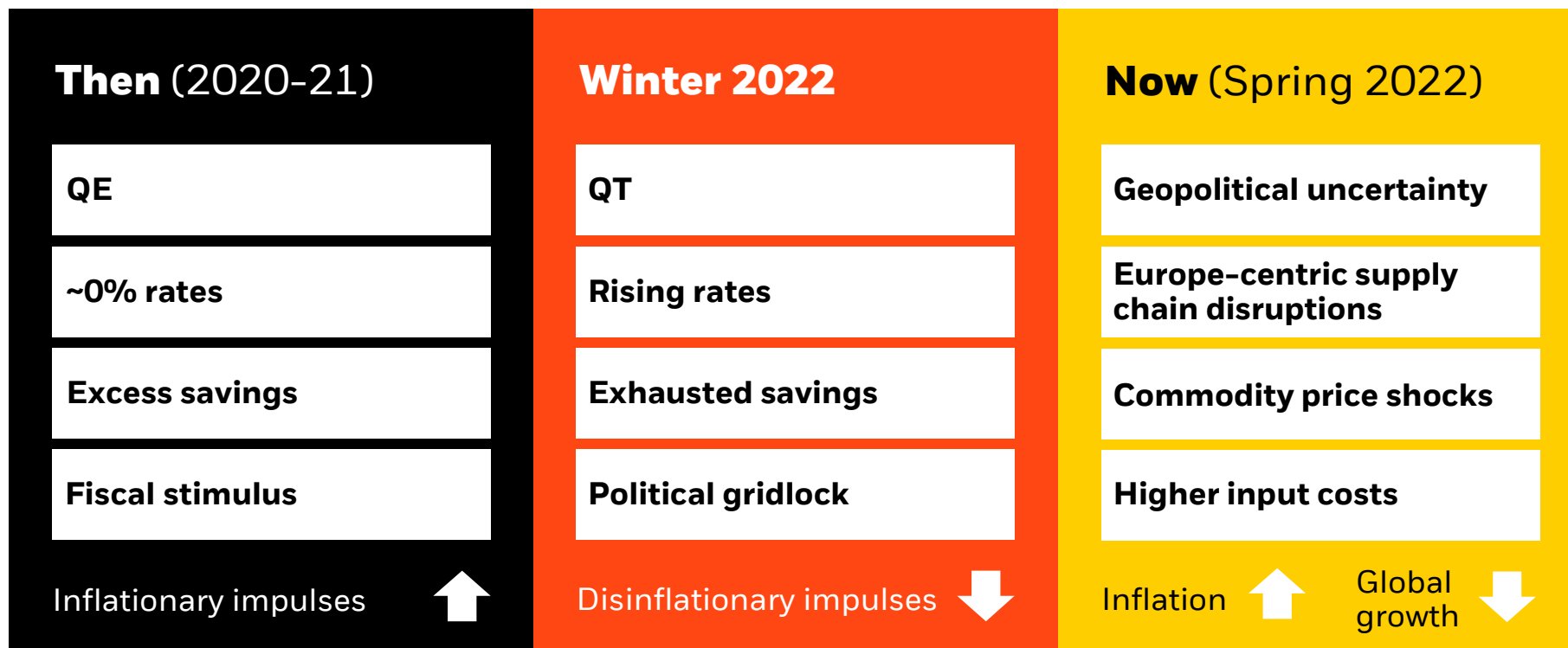
- Earnings have lost momentum and appetite for IPOs has evaporated, hinting at future stock weakness



Investment case for global financial stocks may be starting to crumble

Source: BlackRock, Bloomberg as of 3/8/2022. US stocks represented by S&P1500 Composite Index. Financial stocks represented by S&P Supercomposite Financials Sector GICS Level 1 Index. Index performance is for illustrative purposes only. **Index performance does not reflect any management fees, transaction costs or expenses. Indexes are unmanaged and one cannot invest directly in an index. Past performance does not guarantee future results.**

Evolving inflation trends made more complicated by recent events



**We expected more muted inflationary impulses in 2022 (particularly in second half)
...but conflict in Europe complicates this thesis**

Bringing it all together

1

Remain generally risk-on in our positioning, however repositioning to adapt to escalating conflict in Eastern Europe

2

Moving **underweight International DM stocks**, getting ahead of potential near-term earnings downgrades

3

Cutting European-heavy developed market equities and cutting growth-outlook-sensitive global financial equities to fund increases in US equities and energy-related exposures



Important Notes

Esta página corresponde a um material de divulgação do fundo BLACKROCK FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BDR DE ETF – CNPJ 43.122.453/0001-01 (“Fundo”).

Acesso à página da Comissão de Valores Mobiliários na Internet: www.cvm.gov.br

ANTES DE APLICAR SEUS RECURSOS, É RECOMENDÁVEL AO INVESTIDOR A LEITURA CUIDADOSA DO REGULAMENTO DO FUNDO E DO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, COM ESPECIAL ATENÇÃO PARA AS SEÇÕES RELATIVAS AO OBJETIVO E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO DE CADA FUNDO, BEM COMO FATORES DE RISCO, TAXAS, DESPESAS E ENCARGOS DE CADA FUNDO E DEMAIS INFORMAÇÕES CONTIDAS NA PÁGINA. AS APLICAÇÕES REALIZADAS EM FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA (I) DA ADMINISTRADORA E DO GESTOR 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 EM FUNDOS APRESENTAM RISCOS PARA O INVESTIDOR. NÃO HÁ GARANTIA DE COMPLETA ELIMINAÇÃO DA POSSIBILIDADE DE PERDAS PARA OS FUNDOS E, CONSEQUENTEMENTE, PARA O INVESTIDOR. A CVM E A ANBIMA NÃO GARANTEM A VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, TAMPOUCO FAZEM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DOS FUNDOS, DE SUA ADMINISTRADORA, DO GESTOR, DOS DISTRIBUIDORES E DOS DEMAIS PRESTADORES DE SERVIÇO OU DAS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS.

O INVESTIMENTO EM BDRs DE ETF ENVOLVE RISCOS, INCLUSIVE DE DESCOLAMENTO DO ÍNDICE DE REFERÊNCIA E RELACIONADOS À LIQUIDEZ DOS RECIBOS DE DEPÓSITO NO MERCADO SECUNDÁRIO. ANTES DE INVESTIR EM QUALQUER DOS BDRs DE ETF AQUI MENCIONADOS, LEIA O PROSPECTO DO FUNDO SUBJACENTE, O DESCRITIVO OPERACIONAL DO BDR DE ETF E AS INFORMAÇÕES CONSTANTES DO SITE (clique aqui para acessar), EM ESPECIAL, A SEÇÃO FATORES DE RISCO. Os BDRs de ETF são comprados e vendidos no mercado secundário pelo preço de mercado (não pelo valor patrimonial por cota do ETF subjacente) e não são individualmente resgatadas dos ETFs subjacentes. As taxas e despesas diminuirão os retornos.

Os índices aqui mencionados são marcas registradas de seus proprietários, licenciadas à BlackRock, Inc. Ou a alguma de suas afiliadas e sublicenciadas aos ETFs subjacentes aos BDRs de ETF aqui citados (“Índices”). Os Índices são compilados e calculados por seus proprietários, sem qualquer relação com os respectivos ETFs. Os Índices são de propriedade exclusiva de seus proprietários, e estes não prestam qualquer declaração ou garantia, expressa ou tácita, aos detentores de BDRs de ETF e não serão responsáveis: (i) pela qualidade, exatidão ou pela integralidade dos Índices e/ou por seu cálculo ou por qualquer informação correlata; (ii) pela adequação ou conformidade, seja para que fim for, dos Índices ou qualquer componente ou informação neles compreendidos; e (iii) pelo desempenho ou resultado que possa ser obtido por qualquer pessoa em decorrência do uso dos Índices ou qualquer componente ou informação neles compreendidos, seja para que fim for. Nos limites permitidos pela legislação aplicável, os provedores dos Índices não serão responsabilizados (i) pelo uso e/ou referência dos Índices relacionados aos BDRs de ETF; ou (ii) por quaisquer imprecisões, omissões, equívocos ou erros dos provedores de Índices no cálculo dos Índices; ou (iii) por quaisquer imprecisões, omissões, equívocos, erros ou imperfeições de quaisquer informações fornecidas por terceiros utilizadas para o cálculo dos Índices; ou (iv) por qualquer perda, seja econômica ou de qualquer outra natureza, que possa ser direta ou indiretamente sofrida por qualquer detentor de BDRs de ETF ou qualquer outra pessoa relacionada aos BDRs de ETF em decorrência de qualquer dos itens acima mencionados, não podendo ser demandada, em juízo ou fora dele, a esse respeito. Todas as informações sobre os Índices aqui apresentadas foram obtidas junto a seus provedores. Nem os ETFs subjacentes, a Administradora, o Gestor, o Banco Depositário ou qualquer outro prestador de serviço relacionado aos BDRs de ETF ou em benefício dos BDRs de ETF tampouco quaisquer de suas Coligadas será responsável por qualquer incorreção de tais informações sobre os Índices ou, ainda, por incorreções no cálculo dos Índices.

O Fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM (Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Este fundo é destinado exclusivamente a investidores qualificados. Este fundo é administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A. (“BNP Paribas”) e gerido por BlackRock Brasil Gestora de Investimentos Ltda. (“BlackRock”).



Important Notes cont.

De acordo com o Art. 50 da Instrução CVM 555, de 17 de dezembro de 2014, a BlackRock Brasil Gestora de Investimentos Ltda. não realizará divulgação de resultados do Fundo pelo período de 06 (seis) meses contados da data da primeira emissão de cotas.

As informações apresentadas nesta página não constituem oferta de compra ou venda de quaisquer produtos ou serviços, incluindo cotas do Fundo, e tais produtos e serviços não devem ser oferecidos ou vendidos a qualquer pessoa e/ou em qualquer jurisdição na qual tal oferta é ilegal. Investir envolve risco, incluindo a possível perda de capital.

Este material possui somente informações gerais e não tem a intenção de realizar uma recomendação de investimento geral ou específica. Tais informações não levam em consideração as condições financeiras de cada um dos investidores. Desta forma, os investidores deverão realizar avaliação quanto à qualidade e adequação das informações apresentadas levando-se em consideração o seu perfil de risco, objetivos, situação financeira e necessidades específicas. A informação aqui disponibilizada não constitui assessoramento jurídico ou tributário. Investidores devem consultar seus próprios assessores jurídicos ou tributários sobre sua situação legal e/ou fiscal.

Performance passada não garante resultados futuros. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração e dos outros custos pertinentes ao fundo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O retorno, bem como o principal de um investimento, vai flutuar de maneira que uma quota de propriedade do investidor, quando vendida ou resgatada, pode valer mais ou menos do que o custo original. O desempenho atual pode ser menor ou maior que o desempenho aqui citado. Você pode não reaver o valor que investiu. Flutuações de preço podem ser particularmente fortes no caso de um fundo com maior volatilidade e o valor de um investimento pode cair repentina e substancialmente. Este fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, doze meses.

Além dos riscos normalmente relacionados a investimentos no mercado brasileiro, investimentos internacionais envolvem risco de perda do capital investido em decorrência da flutuação desfavorável de taxas de câmbio, das diferenças em princípios contábeis geralmente aceitos, e da instabilidade econômica ou política em outros países. Além do risco supracitado, investimentos em mercados emergentes também envolvem riscos elevados relacionados à maior volatilidade e ao menor volume de negociação. Títulos e valores mobiliários que geram exposição a um só país podem ser sujeitos a maior volatilidade.

Para sua proteção, ligações telefônicas podem ser gravadas. A BlackRock Inc., a BlackRock Brasil Gestora de Investimentos Ltda. e quaisquer outras afiliadas não terão responsabilidade alguma por quaisquer erros de transmissão de dados, como perdas, danos e/ou alterações de qualquer tipo, incluindo, sem limitação, quaisquer danos diretos, indiretos, lucros cessantes resultantes do uso do conteúdo desta página.

As informações apresentadas neste site não devem ser consideradas como previsão, análise ou aconselhamento de investimento, recomendação ou oferta de compra ou venda de quaisquer títulos ou valores mobiliários, ou recomendação de estratégia de investimento. As opiniões aqui expressadas podem mudar de acordo com a variação das condições de mercado. As informações e opiniões ora apresentadas são derivadas de fontes proprietárias e não proprietárias consideradas pela BlackRock como confiáveis, podem não conter todos os dados necessários, e não são garantidas quanto à exatidão e/ou precisão. O uso das informações aqui contidas é de exclusivo critério do leitor.

© 2021 BlackRock Inc. Todos os direitos reservados. BlackRock® e iShares™ são marcas registradas da BlackRock Inc. ou de suas subsidiárias nos Estados Unidos da América e/ou em outros Países. Todas as outras marcas são de propriedade de seus respectivos titulares