

COE com a Melhor Rentabilidade entre % do IPCA e uma Taxa Pré-Fixada

Descrição do Produto

Produto onde os investidores recebem a maior remuneração entre um % da variação do IPCA* e uma Taxa Pré-Fixada (Barreira de Baixa). Oferece exposição comprada ao ativo de Referência, garantindo uma rentabilidade do Valor Nominal Investido, no vencimento. Para fins de esclarecimento, o presente investimento não se trata de investimento direto no Ativo de Referência.

Ativo de Referência

Ativo de Referência: Variação do IPCA no período

Termos do Produto

Emissor e Controlador	Banco BTG Pactual S.A. inscrito no CNPJ sob o nº 30.306.294/0001-45
Investimento Inicial Mínimo	1,000 BRL
Forma	Escritural
Forma de Liquidação	Financeira em Reais (BRL)
Registro	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão
Período	Entre a Data de Início e Data de Vencimento
Preço de Emissão	100% do Valor Nominal Investido
Capital Protegido	100% do Valor Nominal Protegido apenas na Data de Vencimento

Data de Início	30 de Junho de 2022
Data de Vencimento	30 de Junho de 2025
Taxa de Remuneração	170 - 180% da Variação do IPCA no período
Barreira de Baixa	7.00% (2.29% a.a.)
Ganho Mínimo	7.00% (2.29% a.a.)
Ganho Máximo	Ilimitado
Resgate Antecipado	Possível a qualquer momento, nos níveis de mercado na Data de Resgate, conforme definidos pelo Emissor – não há garantia das condições enunciadas acima.
Período de Reserva	16 a 29 de Junho de 2022 até 15:00 horas
CDI Estimado para o Período	42.12% (12.50% a.a.)

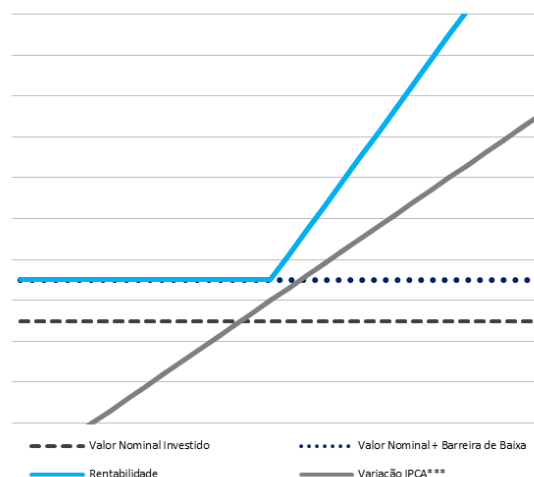
Análise de Desempenho no Vencimento

Cenário 1: Taxa de Remuneração no período inferior à Barreira de Baixa:
Investidor recebe o Valor Nominal corrigido pela Barreira de Baixa no Período.

Cenário 2: Taxa de Remuneração no período superior à Barreira de Baixa:
Investidor recebe o Valor Nominal corrigido pela Taxa de Remuneração no Período.

IPCA Acumulado** a.a.	Rentabilidade do COE	
	No Período	a.a.
0.00%	7.00%	2.29%
2.00%	10.65%	3.45%
4.00%	21.73%	6.81%
6.00%	33.24%	10.09%
8.00%	45.18%	13.31%
10.00%	57.57%	16.46%

Tabela exemplificando a remuneração do COE considerando uma Taxa de Remuneração de 175% da Variação do IPCA no período e uma Barreira de Baixa de 7.00% no período (2.29% a.a.).



* IPCA: Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, divulgado pelo IBGE

** IPCA acumulado no período é a variação entre a última cotação mensal do IPCA na Data de Vencimento e a Data de Início

*** Rentabilidade sujeita à variação do IPCA observada no período

Suitability

O investidor deve considerar sua situação financeira, seu conhecimento e/ou experiência com Certificado de Operações Estruturadas e os objetivos pretendidos para adquirir esse produto. Antes de seguir com a aquisição, deve verificar se o seu perfil de risco definido através do questionário de Suitability é compatível com o perfil de risco desse produto. Caso não seja compatível, ao seguir com a aquisição o investidor declara que está agindo por conta própria com base em critérios próprios, que compreende a estrutura e demais características do produto, que está ciente dos riscos inerentes a operação e de todas suas obrigações.

Principais Fatores de Riscos

Riscos Específicos do Produto

Embora proteção do Valor Nominal Investido no vencimento, o Investidor deve estar ciente que poderá perder o custo de oportunidade, sendo usualmente medido pelo CDI.

Risco de Mercado

Por se tratar de um produto atrelado ao mercado de juros e inflação futuros, apresenta alta volatilidade. O investidor deve esperar variações significativas no valor da operação até ao vencimento.

Risco de Liquidez

O Emissor pretende permitir a zeragem dessa operação diariamente, em condições normais de mercado, caso seja solicitado pelo Investidor. Entretanto, a estrutura da operação não permite garantir os termos iniciais antes do vencimento. O Investidor pode vir a receber menos do que o Valor Nominal investido caso solicite a liquidação antecipada da operação.

Risco de Crédito

Este Certificado não conta com garantia do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. O recebimento dos pagamentos aqui mencionados está sujeito ao risco de crédito do Banco BTG Pactual S.A.

Risco de Descontinuidade

O Cliente está ciente de que poderá ocorrer evento de descontinuidade (Evento de Interrupção) do Ativo Subjacente, momento o qual o Agente de Cálculo poderá não obter, em caso de liquidação antecipada ou recompra, as informações necessárias para cálculo dos valores devidos ao investidor na Data de Verificação. Nesta situação, o Agente de Cálculo determinará se haverá ou não a liquidação antecipada ou recompra do COE e efetuar os cálculos dos valores devidos.

Para fins do cálculo na hipótese de evento de descontinuidade, o Agente de Cálculo utilizará, em caso de indisponibilidade, não divulgação tempestiva, extinção ou não substituição dos ativos, índices e taxas utilizados como referência do COE, o respectivo ativo, índice ou taxa que vier a substituir aquele originalmente acordado. Não havendo ativo, índice ou taxa substituta, o Agente de Cálculo calculará os valores devidos de boa fé e em bases comutativas, determinando a taxa a ser aplicada, em observância às regras e parâmetros aplicáveis e/ou os usos, costumes, regras e parâmetros aceitos nos mercados financeiro e de capitais relevantes para o Ativo Subjacente.

Não há garantia de que o cálculo efetuado pelo Agente de Cálculo resultará no mesmo valor que seria obtido caso não houvesse descontinuidade do Ativo Subjacente.

Análise de Performance Histórica

A respeito dos resultados dos COE que utilizaram o mesmo modelo quantitativo distribuídos pelo emissor, com vencimento nos últimos 5 (cinco) anos-calendário, não é aplicável, pois não temos observações disponíveis para mostrar o histórico referente a esta estrutura.

Através de uma análise de retorno histórico *backtesting*, ou seja, análise de performance histórica do COE, verificamos que o rendimento estimado desta estrutura seria conforme tabela abaixo.

	Retorno no Período	Retorno a.a.	CDI no Período a.a.	%CDI
Ganho máximo	40.25%	11.97%	5.06%	229.05%
Média	24.04%	7.45%	5.81%	139.58%
Ganho mínimo	16.92%	5.37%	6.22%	86.65%

Baseado em estruturas que se iniciaram entre 03/06/2016 e 17/06/2019 e venceram entre 03/06/2019 e 17/06/2022, dando um total de 766 simulações.

As simulações foram aplicadas assumindo o mesmo modelo quantitativo, ativo subjacente e janela temporal da estrutura que está sendo distribuída neste material, tendo esta última encerrado há no máximo 5 dias (úteis).

Informações Adicionais

Devido às atividades de distribuição do produto, o BTG Pactual paga aos distribuidores uma taxa de remuneração de, no máximo 2.00% a.a. Esta taxa independe de o produto ser levado até ao vencimento e é paga na data de emissão do COE.

Entidade administradora de mercado organizado onde o COE será registrado: B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

Documentação do produto: emissão sob a forma escritural, devendo o Emissor realizar o registro do COE em sistema de registro e de liquidação financeira autorizado pelo Banco Central ou pela CVM. Não há qualquer direito ou obrigação do titular e do Emissor que possa influenciar a remuneração deste instrumento. Nesta operação, consideram-se dias úteis as datas em que os bancos estejam abertos para atendimento ao público na cidade de São Paulo.

A presente oferta foi automaticamente dispensada de registro pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. A CVM não analisou previamente esta oferta. A distribuição do Certificado de Operações Estruturadas – COE não implica, por parte da CVM, a garantia de veracidade das informações prestadas, de adequação do Certificado à legislação vigente ou julgamento sobre a qualidade do emissor ou da instituição intermediária.

As informações financeiras do Emissor podem ser obtidas no seguinte endereço eletrônico:
<http://ri.btgpactual.com/> > Principais Informações > Informações Financeiras

Qualquer reclamação ou pedido de esclarecimento de dúvidas deverá ser encaminhado:

Para o emissor: aos cuidados de Apoio OTC, para: Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.477, 14º andar, São Paulo/SP, CEP 04538-133. Telefone para contato: +55 11 3383-2522, fax: +55 11 3383-2001, email: ol-apoio-otc@btgpactual.com

Para o Bacen: Telefone: 145 - De segunda a sexta-feira, de 8h às 20h; Internet: <https://www.bcb.gov.br/acessoinformacao/faleconosco>; Correspondência: Banco Central do Brasil | Departamento de Atendimento Institucional | Divisão de Atendimento ao Cidadão | Setor Bancário Sul (SBS) Quadra 3 Bloco B - Ed. Sede | Brasília – DF, CEP: 70074-900; Presencialmente: de segunda a sexta-feira, de 10h às 16h - Setor Bancário Sul (SBS) Quadra 3 Bloco B Ed. Sede - Brasília – DF 70074-900

Para a CVM: Telefone: 0800-025-9666. O canal está disponível de segunda a sexta-feira (exceto feriados), das 8h às 20h; SAC: Pode ser acessado através do seguinte endereço: https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=sac&DEST=1; Atendimento Presencial ou por correspondência: Superintendência de Proteção e Orientação aos Investidores (SOI) – Rio de Janeiro - Rua Sete de Setembro, nº 111 - 5º andar, Centro. CEP: 20050-901. Horário de atendimento: segunda a sexta-feira (exceto feriados), das 8h às 20h. Superintendência de Proteção e Orientação aos Investidores (SOI) – São Paulo - Rua Cincinato Braga, nº 340 – 2º andar, Bela Vista. CEP: 01333-010. Horário de atendimento: segunda a sexta-feira (exceto feriados), das 9h às 13h e das 14h às 18h.

Tratamento Tributário

IR Fonte / IR Ganhos Liq.	IOF / Títulos
Incidência do IRFonte ⁽¹⁾ sobre resultado positivo auferido na liquidação do contrato, às alíquotas de 22,5% a 15%, conforme o prazo de investimento ⁽²⁾ .	Alíquota de 0% ⁽³⁾

(1) Ar. 74 da lei no 8.981/95, art. 36 da Lei no 9.532/97, e art. 5º da Lei no 9.779/99. (2) Conforme art. 1º da lei no 11.033/04 as alíquotas do IRFonte são determinadas em função do tempo de aplicação da seguinte forma: 9i) 22,5%, em aplicações com prazo de até 180 dias; (ii) 20%, com prazo de 181 dias até 360 dias; (iii) 17,5%, com prazo de 361 até 720 dias; e (iv) 15%, em aplicações com prazo acima de 720 dias. (3) Inciso III, do parágrafo 2º, do Art. 32 do IOF.

Atos Normativos do CMN e BACEN a respeito dos COEs

Resolução nº 4.263, de 5 de setembro de 2013
Carta Circular nº 3.623, de 19 de dezembro de 2013
Circular nº 3.684, de 20 de novembro de 2013
Circular nº 3.685, de 20 de novembro de 2013

É possível a consulta no website: <https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/buscanormas>

Além dos atos normativos acima, também é aplicável a Resolução CVM nº 8, de 14 de Outubro de 2020, que pode ser consultada em: <http://conteudo.cvm.gov.br/legislacao/resolucoes/resol008.html>

Também disciplina sobre COEs a Lei 12.249, de 11 de junho de 2010, conforme alterada, que pode ser consultada em: http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/ato2007-2010/2010/lei/l12249.htm

Disclaimer

ESTE DOCUMENTO FOI PREPARADO COM AS INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS AO ATENDIMENTO DAS MELHORES PRÁTICAS DE MERCADO ESTABELECIDAS PELO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS DE NEGOCIAÇÃO DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS. O RECEBIMENTO DOS PAGAMENTOS DESTE CERTIFICADO ESTÁ SUJEITO AO RISCO DE CRÉDITO DO SEU EMISSOR ESTE CERTIFICADO NÃO CONTA COM GARANTIA DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC A DISPONIBILIZAÇÃO DESTE DOCUMENTO NÃO IMPLICA, POR PARTE DA ANBIMA, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO COE OU DE SEU EMISSOR.

O Emissor e Investidor declaram, individualmente, que: (i) estão agindo por conta própria, tendo tomado de forma independente a decisão quanto a realizar a presente operação, bem como quanto à adequação e conveniência da mesma, com base em critérios próprios e, na medida em que cada uma considerou necessária, na opinião de seus próprios consultores; (ii) estão cientes dos riscos inerentes à operação e têm conhecimento e experiência dentro do mercado de derivativos, suficientes para entender a estrutura da operação e os critérios determinados neste instrumento, com os quais concordam sem restrições; (iii) tiveram prévio acesso a todas as informações que julgavam necessárias à sua decisão independente de celebração desta operação.

Esse material é um breve resumo de cunho meramente informativo, preparado e distribuído pela área Structured Products do Banco BTG Pactual S.A. ("BTG Pactual"), não configurando análise de valores mobiliários nos termos da Instrução CVM Nº 388, de 30 de Abril de 2003, e não tendo como objetivo a recomendação para a compra ou venda de qualquer investimento ou produto específico. Embora as informações e opiniões expressas neste documento tenham sido obtidas de fontes confiáveis e fidedignas, nenhuma garantia ou responsabilidade, expressa ou implícita, é feita a respeito da exatidão, fidelidade e/ou totalidade das informações. Todas as informações, opiniões e valores eventualmente indicados estão sujeitos à alteração sem prévio aviso. Esse material não deve servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"). É importante ressaltar que rentabilidade passada não representa nenhuma garantia de desempenho futuro. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. Ressaltamos que as opiniões e projeções aqui apresentadas representam a opinião da área Structured Products do BTG Pactual, mas não necessariamente a opinião institucional do BTG Pactual, podendo o BTG Pactual, suas subsidiárias e/ou seus empregados podem, eventualmente, possuir uma posição comprada ou vendida, atuar em nome próprio e/ou como coordenador ou agente em operações envolvendo ações ou demais investimentos relevantes. Além disso, podem prestar serviços inclusive de consultoria ao emissor de número significativo de ações ou a companhia a ele ligada. Apesar do presente material refletir as condições econômicas da época em que foi elaborada, não há segurança de que uma transação possa, de fato, ser contratada nos níveis aqui especificados. O Banco BTG Pactual S.A. não fornece qualquer tipo de aconselhamento tributário para seus produtos de investimento. Clientes devem, portanto, buscar informações, se acharem necessário, junto a provedores confiáveis. As informações sobre tributação incluídas nesta apresentação abarcam apenas uma visão geral das consequências tributárias desse produto para fins de IRFonte/ IR Ganhos líquidos, e podem não ser aplicáveis a todos os tipos de Investidores, que deve estar ciente que a legislação tributária pode ser alterada no decorrer da operação. Nem tudo o que é mencionado está disponível em todas as jurisdições. Algumas categorias de serviços e produtos financeiros podem apresentar restrições legais para residentes e cidadãos de certos países. Aprovado e veiculado pelo BTG Pactual, esse material não deve ser reproduzido ou ter suas cópias circuladas sem sua prévia autorização.

A reserva desse produto não é garantia de efetivação da aplicação, uma vez que a oferta está sujeita a outros fatores, dentre os quais um volume mínimo para viabilidade do mesmo. Caso a soma das reservas recebidas não atinja o volume mínimo acordado com a entidade distribuidora até o final do Período de Reserva, todas as reservas serão canceladas e não seguiremos com a distribuição / oferta de referido produto.

ESTE CERTIFICADO NÃO SE TRATA DE INVESTIMENTO DIRETO NO ATIVO SUBJACENTE.