
METODOLOGIA

TEVA ITBR TESOURO SELIC IPCA+

Gestão de liquidez otimizada com LFTs e NTN-Bs.

FEVEREIRO 2026

TEVA INDICES

METODOLOGIA TEVA ITBR SELIC IPCA+

TEVA ITBR TESOIRO SELIC IPCA+

O Índice Teva ITBR Tesouro Selic IPCA+ foi desenvolvido para oferecer uma solução eficiente de gestão de liquidez, combinando baixa volatilidade, melhor enquadramento e eficiência na replicação do índice.

Sua metodologia adota uma estratégia de prazo de 785 (setecentos e oitenta e cinco) dias, com rebalanceamentos bimestrais, visando à minimização do *turnover* e maior eficiência operacional de replicação do índice por fundos de investimento.

A carteira é composta majoritariamente por títulos do Tesouro indexados à taxa Selic (LFTs), que oferecem alta liquidez e baixa volatilidade. Uma parcela menor é alocada em Notas do Tesouro Nacional – Série B (NTN-Bs) de prazo mais longo, permitindo alongar o prazo da carteira.

OBJETIVO DO ÍNDICE

Os índices TEVA ITBR – Índice Teva Tesouro Brasil compõem a família mais completa e sofisticada de índices de títulos do Tesouro Nacional.

A acurácia dos índices da Teva Indices e a rigorosidade da matemática e suas operações são uma camada de proteção para os investidores. Os índices ITBR possuem uma cobertura ampla dos diversos indexadores e prazos e seus critérios permitem uma replicabilidade adequada por fundos de investimentos.

O Teva ITBR Tesouro Selic IPCA+ faz parte da família de índices ITBR e tem como objetivo refletir o retorno total de uma carteira composta por Letras Financeiras do Tesouro Nacional (LFTs) e Notas do Tesouro Nacional Série B (NTN-Bs), disponíveis para negociação e que atendem aos critérios descritos na presente metodologia.

ADMINISTRADOR DO ÍNDICE

TEVA INDICES

A Teva Indices desenvolve os índices mais eficientes de todas as classes de ativo do mercado. São mais de 100 índices calculados diariamente cobrindo debêntures, o mercado de ações, títulos do Tesouro, fundos imobiliários e outros.

ICVM 175 – Todos os índices são elaborados para serem aderentes ao mercado local e pensados para permitir sua replicação e aderência integral à regulação de fundos.

IOSCO – A Teva Indices segue os padrões internacionais de governança estabelecidos pela IOSCO. Todas as políticas de governança estão disponíveis publicamente no website www.tevaindices.com.br incluindo alinhamento com as normas IOSCO, Código de Ética e Conduta, Política de Conflito de Interesses e Procedimentos para Reclamações.

CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE

TIPOS DE ATIVOS E LIQUIDEZ

São elegíveis LFTs e NTN-Bs com volume mensal de negociação no mercado secundário igual ou superior a R\$ 500mm (quinhentos milhões de reais) no mês anterior ao rebalanceamento.

São inelegíveis NTN-Bs classificadas pelo Tesouro Nacional como NTN-B Principal.

DURAÇÃO DOS ATIVOS

São elegíveis títulos que possuam, na data de rebalanceamento, no mínimo 70 (setenta) dias corridos até a data de vencimento. Não é aplicado prazo máximo até o vencimento.

SELEÇÃO DE ATIVOS

São elegíveis todas as LFTs que atendam aos critérios de elegibilidade.

É elegível somente a NTN-B de maior prazo até o vencimento e que atenda aos demais critérios de elegibilidade.

METODOLOGIA TEVA ITBR SELIC IPCA+

CRITÉRIOS DE PONDERAÇÃO

Aos títulos elegíveis são atribuídos o mesmo peso em cada rebalanceamento (*equal weight*). Após a ponderação *equal weight*, caso o Prazo Médio da Carteira (PMC) seja diferente do Prazo Alvo da Carteira (PAC), serão alterados os pesos dos ativos elegíveis de menor e de maior prazo para o vencimento para que o Prazo Médio da Carteira seja igual ao Prazo Alvo da Carteira.

O Prazo Médio da Carteira de cada índice é calculado por meio da média ponderada do prazo dos ativos elegíveis, considerando o peso relativo de cada ativo na carteira.

A fórmula de cálculo do prazo médio da carteira é expressa abaixo:

$$P.M.C = \sum_{k=1}^n P.M^k * P^k$$

Onde:

P.M.C = prazo médio da carteira;

n = número de componentes do índice;

P.M^k = prazo médio do ativo k na data de referência;

P^k = peso do ativo k na data de referência;

Para as LFTs, o Prazo Médio do Ativo (P.M) é considerado de 1 (um) dia.

O Prazo Alvo da Carteira é de 785 (setecentos e oitenta e cinco) dias.

REBALANCEAMENTOS DA CARTEIRA

Os rebalanceamentos ocorrem bimestralmente nos primeiros dias úteis dos meses de janeiro, março, maio, julho, setembro e novembro. Em caso de qualquer atraso, indisponibilidade ou impossibilidade de acesso ou de preços poderão ser utilizados os últimos dados disponíveis ou fontes alternativas aprovadas pelo Comitê Consultivo de Índice.

CRITÉRIOS DE PRECIFICAÇÃO

O índice é de retorno total e o cálculo da cotação é feito pelo método de Retornos Totais Acumulados. A

precificação dos ativos é realizada de acordo com os preços definitivos do mercado secundário e pode ser realizada por preços indicativos.

Poderão ser utilizadas uma ou mais fontes alternativas de preços aprovadas pelo Comitê Consultivo de Índice, incluindo fontes próprias de precificação com o intuito de representar adequadamente o retorno da carteira.

COMITÊ CONSULTIVO DE ÍNDICE

O Comitê Consultivo de Índice tem como objetivo e responsabilidade garantir a integridade do índice, sua segurança, acurácia e robustez, bem como revisar, tratar casos específicos que possam afetar a qualidade e segurança do índice, analisar eventos significativos que possam impactar a continuidade do índice, avaliar a consistência e efetividade dos dados e, em casos excepcionais, aprovar mudanças de metodologias que julgue necessárias para o acompanhamento do mercado, aderência e sua replicabilidade. São atribuições do Comitê Consultivo de Índice avaliar e rever a imposição de vetos de elegibilidade de ativos, revisar fatores de elegibilidade que podem variar de acordo com mercado e precificação de ativos que compõem ou que possam compor o índice.

CONTATO

contato@tevaindices.com.br

CONSTRUINDO AS BASES DE EVOLUÇÃO DO MERCADO FINANCEIRO

TEVAINDICES.COM.BR

CONTATO@TEVAINDICES.COM.BR

Este material possui caráter informativo e não deve ser utilizado com o propósito de recomendação de investimento.

Nenhuma informação contida aqui se caracteriza como uma oferta, recomendação de compra, venda ou manutenção de nenhum instrumento financeiro e de nenhuma plataforma de negociação. Além disso, nenhuma informação relativa aos fundos ou qualquer outra informação disponibilizada constitui qualquer tipo de assessoria ou análise financeira.

Este material foi elaborado pela Teva Índices e não deve ser considerado um relatório de análise.

Este material tem caráter informativo, não constitui e nem deve ser interpretado colocação, distribuição, oferta de cotas de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário, bem como recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários.

Os ativos e/ou instrumentos financeiros que replicam o Índice ou informações de Índices discutidos neste material podem não ser adequados para todos os investidores. Leia o material informativo e o regulamento do fundo de interesse que replica o Índice antes de investir. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A Teva Índices não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Esta metodologia atualizada e vigente é disponibilizada no site da Teva Índices. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da autora.

TEVA ÍNDICES