
METODOLOGIA

ÍNDICE TEVA ITBR PRÉ 5 ANOS

Títulos do Tesouro Pré Fixado com prazo constante de 5 anos
e alocação eficiente da carteira.

NOVEMBRO 2025

TEVA INDICES

METODOLOGIA TEVA ITBR PRÉ 5 ANOS

TEVA ITBR PRÉ FIXADO 5 ANOS

O Índice Teva ITBR Tesouro Pré Fixado 5 anos foi desenvolvido para proporcionar exposição ampla aos títulos emitidos pelo Tesouro Nacional pré-fixados mantendo o prazo médio da carteira em 5 (cinco) anos em cada rebalanceamento.

A carteira, composta exclusivamente por LTNs e NTN-Fs, possui prazo previsível, rolagem automática dos títulos e seu rebalanceamento é realizado de forma a minimizar o *turnover*, assegurando maior eficiência na replicação da estratégia por um fundo de índice.

OBJETIVO DO ÍNDICE

O Teva ITBR é uma família de índices que representam carteiras compostas por títulos emitidos pelo Tesouro Nacional. Os índices ITBR possuem uma cobertura ampla dos diversos indexadores e prazos e seus critérios permitem uma replicabilidade adequada por fundos de investimento.

O Teva Tesouro Pré Fixado 5 Anos faz parte da família de índices ITBR e tem como objetivo refletir o retorno total de uma carteira composta por Letras do Tesouro Nacional (LTNs) e Notas do Tesouro Nacional Série F (NTN-Fs) disponíveis para negociação e que atendem a critérios razoáveis de liquidez.

Prazo Constante – O índice busca um prazo médio da carteira constante de 5 (cinco) anos em seus rebalanceamentos mensais.

Turnover reduzido – Em cada rebalanceamento, as alterações das carteiras são feitas de forma a minimizar a variação do peso dos ativos, ajustando-se os prazos por meio da ponderação dos ativos mais curtos e mais longos.

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 LTNs e NTN-Fs com volume mensal de negociação no mercado secundário igual ou superior a R\$ 500mm (quinhentos milhões de reais) em cada um dos dois meses anteriores ao rebalanceamento.

DURAÇÃO DOS ATIVOS

São elegíveis LTNs e NTN-Fs com prazo superior a 30 (trinta) dias corridos até a data de vencimento.

SELEÇÃO DOS ATIVOS

São selecionadas para compor a carteira do índice nos rebalanceamentos os 7 (sete) ativos com maior prazo médio até o vencimento e que atendem aos demais critérios de elegibilidade.

CRITÉRIOS DE PONDERAÇÃO

Para cada ativo é atribuído um peso igual (*equal weight*) em cada rebalanceamento. 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 Médio do Ativo para que o Prazo Médio da Carteira seja igual ao Prazo Alvo da Carteira.

O Prazo Médio da Carteira é calculado pela média ponderada do prazo dos ativos elegíveis. A média ponderada considera o peso 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;

METODOLOGIA TEVA ITBR PRÉ 5 ANOS

Os rebalanceamentos ocorrem mensalmente no primeiro dia útil de cada mês. 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.

Em caso de qualquer indisponibilidade ou impossibilidade de acesso ao uso dos preços, poderão ser utilizadas uma ou mais fontes alternativas de preços aprovadas pelo Comitê Consultivo de Índice, incluindo fontes próprias de precificação.

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

@TEVAINDICES

CONTATO@TEVAINDICES.COM.BR

TEVA INDICES

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 consultoria ou análise financeira.

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

Este material tem caráter informativo, não constitui e nem deve ser interpretado como 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 Indices 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 Indices.

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.
