
METODOLOGIA

TEVA ITBR SELIC INTELIGENTE

Segurança na gestão de liquidez com Tesouro Selic e IPCA.

AGOSTO 2026

TEVA INDICES

METODOLOGIA TEVA SELIC INTELIGENTE

TEVA ITBR SELIC INTELIGENTE

O Índice Teva ITBR Selic Inteligente foi desenvolvido para oferecer uma solução eficiente de gestão de liquidez, combinando baixa volatilidade e a segurança de alocação em títulos do Tesouro Nacional.

A carteira do índice é composta por:

- **Títulos do Tesouro Nacional indexados à taxa Selic:** maior parte da alocação e possui alta liquidez e baixa volatilidade.
- **Títulos do Tesouro Nacional indexados ao IPCA:** menor parte da alocação e permite 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 compostos 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 investimentos. Os índices ITBR trouxeram inovação para o mercado de ETFs Brasileiro e lideram os ETFs de Renda Fixa em AUM indexado.

O Teva ITBR Selic Inteligente busca a definição de uma carteira de prazo médio (PMC conforme definido abaixo) de 885 (oitocentos e oitenta e cinco) dias nas datas de rebalanceamento mensais.

O Selic Inteligente busca minimizar a volatilidade da carteira com a alocação máxima em LFTs de curto prazo e minimizar seu *turnover* com o modelo de ponderação desses títulos.

ADMINISTRADOR DO ÍNDICE

TEVA INDICES

A Teva Indices desenvolve os índices mais eficientes de todas as classes de ativo do mercado. Uma biblioteca com mais de 1000 índices calculados cobrindo debêntures, o mercado de ações e opções, letras financeiras, Títulos do Tesouro, fundos imobiliários, mercado internacional e outros.

LÍDER EM RENDA FIXA

A Teva Indices é líder em ativos indexados em ETFs de Renda Fixa no Brasil.

ICVM 175 – ADERÊNCIA REGULATÓRIA

Índices elaborados para serem aderentes ao mercado local e à regulação de fundos, permitindo replicação integral, todos com metodologia aberta, cálculos diários publicados e séries históricas precisas.

IOSCO – PADRÕES DE GOVERNANÇA

Políticas públicas em tevaindices.com.br: alinhamento IOSCO, Código de Ética, Conflito de Interesses e 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) nos dois meses anteriores 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 40 (quarenta) dias corridos até a data de vencimento. Não é aplicado prazo máximo até o vencimento.

SELEÇÃO DE ATIVOS

São selecionadas para compor a carteira do índice as 5 (cinco) LFTs com menor prazo até o vencimento e que atendam os demais 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 SELIC INTELIGENTE

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), o peso da NTN-B será ajustado para que o PMC convirja ao PAC. O peso remanescente da carteira será então distribuído igualmente (*equal weight*) entre as LFTs elegíveis.

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:

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

Onde:

PMC = 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 885 (oitocentos e oitenta e cinco) dias.

Caso o Prazo Médio da Carteira seja inferior a 720 (setecentos e vinte) dias em qualquer dia de cálculo do índice, poderá ser realizado um rebalanceamento excepcional, com o objetivo de restabelecer o Prazo Médio da Carteira para 885 (oitocentos e oitenta e cinco) dias, mediante aprovação do Comitê Consultivo de Índices da Teva Indices.

REBALANCEAMENTO

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 da Teva Indices.

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 a Precificação Teva Indices de Títulos Públicos.

A Precificação Teva Indices de Títulos Públicos utiliza os preços definitivos do mercado secundário e preços indicativos.

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

LEITURA DOS DADOS

Os dados de liquidez e prazo são medidos no dia do rebalanceamento e utilizados no cálculo do índice.

COMITÊ CONSULTIVO DE ÍNDICE DA TEVA ÍNDICE E GOVERNANÇA

O Comitê Consultivo de Índice da Teva Indices 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 da Teva Indices 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.

Os índices desenvolvidos pela Teva Indices são o resultado de uma carteira teórica de ativos, elaborada de acordo com os critérios estabelecidos em suas

METODOLOGIA TEVA SELIC INTELIGENTE

metodologias. Os índices são únicos e suas características metodológicas são indissociáveis da estrutura de governança da Teva Indices, da manutenção, do cálculo, da precificação e da marca da Teva Indices.

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 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.
