

# METODOLOGIA

---

TEVA

ITBR

LIQUIDEZ

O índice com foco em gestão eficiente de liquidez.

---

NOVEMBRO 2025

---

TEVA  
INDICES

# METODOLOGIA TEVA ITBR LIQUIDEZ

## TEVA ITBR IPCA LIQUIDEZ

O Índice Teva ITBR IPCA Liquidez foi desenvolvido para oferecer uma solução eficiente para gestão de liquidez, combinando inteligência na definição do prazo da carteira para otimização tributária do fundo que o replique e minimização de volatilidade.

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

Adicionalmente, o índice utiliza a volatilidade da carteira em cada rebalanceamento para definir um Prazo Alvo da Carteira adequado para reduzir o risco de que a duração da carteira fique abaixo de 720 (setecentos e vinte) dias entre rebalanceamentos.

## 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 investimentos.

O Teva ITBR Liquidez 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 a critérios razoáveis de liquidez.

## 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](http://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 LFTs e NTN-Bs com no mínimo 40 (quarenta) dias corridos até a data de vencimento.

### SELEÇÃO DE ATIVOS

São elegíveis todas LFTs que atendam aos demais critérios de elegibilidade e somente a NTN-B que atenda aos demais critérios de elegibilidade e com o maior prazo até o vencimento.

### CRITÉRIOS DE PONDERAÇÃO

Para cada título elegível 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 para vencimento 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<sup>k</sup> = prazo médio do ativo k na data de referência;

P<sup>k</sup> = peso do ativo k na data de referência;

# METODOLOGIA TEVA ITBR LIQUIDEZ

O Prazo Médio do Ativo (P.M) das LFTs é considerado 1 (um) dia.

**O Prazo Alvo da Carteira (PAC)** é de 760 (setecentos e sessenta) dias e será ajustado para 780 (setecentos e oitenta) dias caso a volatilidade da NTN-B na carteira do índice nos 20 (vinte) dias anteriores ao rebalanceamento seja superior a 1,1 (um vírgula um) vez a sua volatilidade observada nos 60 (sessenta) dias anteriores ao rebalanceamento. Essa regra tem como objetivo identificar períodos de maior volatilidade, nos quais há risco ampliado de redução do prazo do índice para valores inferiores a 720 (setecentos e vinte) dias entre rebalanceamentos.

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.

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 acima de 720 (setecentos e vinte) dias, mediante aprovação do Comitê Consultivo de Índices.

## CRITÉRIOS DE PRECIFICAÇÃO

O índice é de retorno total e o cálculo da cotação é feito pelo método de Retornos Totais Mensais 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**

**@TEVAINDICES**

**CONTATO@TEVAINDICES.COM.BR**

---

## TEVA 1ND1CES

---

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.

---