

Metodologia

Idex NTN-B 35

Novembro 2025

Idex

Sumário

1. Objetivo
2. Idex Analytics
3. Precificação
4. Prazo Mínimo da Carteira
4. Metodologia de Cálculo
5. Comitê de índice
6. Divulgação

Idex

1. Objetivo

Os índices Idex NTN-B 35 e Idex NTN-B 35 Rolagem buscam refletir o desempenho de NTN-Bs, e serão apurados em base de retorno total, com intuito de fornecer ao mercado uma visão que contempla o reinvestimento dos pagamentos de cupons ao longo do tempo.

2. Idex Analytics

A Idex Analytics é uma provedora de índices para ETFs e estudos de mercado. Nascemos da JGP Crédito, pioneira no Brasil em índices de crédito privado com o Idex CDI e o Idex Infra, e carregamos os compromissos herdados da nossa fundadora: transparência, qualidade e rigor metodológico. Nossa missão é transformar dados em benchmarks claros, replicáveis e aderentes às melhores práticas, oferecendo referências confiáveis para gestores, emissores e investidores.

3. Precificação

A precificação do título é realizada de acordo com coleta de preço das corretoras parceiras. Em caso de ausência de preço será utilizada a precificação observada no mercado secundário.

Em situações de indisponibilidade, interrupção ou inacessibilidade dessas cotações, poderão ser adotadas fontes substitutas de preços previamente validadas pelo Comitê Consultivo do Índice, incluindo cotações indicativas de provedores reconhecidos e modelos internos de avaliação.

4. Prazo Mínimo da Carteira

O Prazo Médio de Repactuação da Carteira (PMR) é calculado como a média ponderada do Prazo Médio do Ativo (PMA) dos ativos que compõem a carteira.

O Prazo Mínimo da Carteira será de 780 (setecentos e oitenta) dias, multiplicado pelo Fator de Ajuste (inicialmente igual a 1), que pode ser atualizado pelo Comitê de Índice para refletir alterações nos parâmetros de mercado, com o objetivo de manter o índice aderente ao seu propósito de investimento e à sua replicabilidade.

5. Metodologia de Cálculo

— Idex NTN-B 35

O Idex NTN-B 35 é um índice de retorno total que replica a variação diária da NTN-B com vencimento em 15 de maio de 2035, incorporando os eventos de fluxo de caixa (juros/cupons e amortizações).

O índice será encerrado junto ao vencimento da NTN-B em 15 de maio de 2035.

— Idex NTN-B 35 Rolagem

O Idex NTN-B 35 Rolagem é um índice de retorno total que replica a variação diária de NTN-Bs, incorporando os eventos de fluxo de caixa (juros/cupons e amortizações). No início, a carteira é composta integralmente pela NTN-B original, definida como a NTN-B com vencimento em 15 de maio de 2035.

No dia 15 de cada mês (ou no dia útil seguinte, caso não haja pregão), o PMR será avaliado. Caso, na data de avaliação, o PMR seja igual ou inferior ao Prazo Mínimo da Carteira, conforme definido nesta metodologia e passível de atualização pelo Comitê do Índice, a carteira será integralmente rolada para a NTN-B imediatamente superior em prazo, isto é, a NTN-B com vencimento posterior ao da NTN-B original. A rolagem é efetuada utilizando os preços de referência do dia, preservando a continuidade da série de retorno total.

O índice será encerrado junto ao vencimento da NTN-B original em 15 de maio de 2035.

Cálculo diário

A variação diária de preço na data t é calculada a partir do PU derivado da taxa média obtida no call de fechamento das corretoras de referência:

$$\Delta PU_t^i = PU_t^i + E_t^i - PU_{t-1}^i \quad (1)$$

- PU_t^i é o preço (PU) da NTN-B na data t ;
- E_t^i é o valor dos eventos pagos pela NTN-B na data t ;
- PU_{t-1}^i é o preço na data anterior.

Decomposição da variação: mercado e carregio

A variação diária é decomposta em componente de mercado e de carregio:

$$\Delta PU_t^i = \Delta PUMtM_t^i + PUCarrego_t^i \quad (2)$$

- $\Delta PUMtM_t^i$ é a variação a mercado do ativo resultante do movimento de curva e de spread;
- $PUCarrego_t^i$ é a variação do preço referente a um dia do IPCA somado ao spread;

Número-índice

O índice é calculado por encadeamento das variações percentuais diárias:

$$I_{T,0} = \prod_{t=1}^T I_{t,t-1} \quad (3)$$

O valor inicial do índice ($I_{0,0}$) foi fixado em 1 em 12 de junho de 2023 (Data de início de processamento). $I_{t,t-1}$ é a variação percentual do índice entre a data t e a data anterior ($t - 1$):

$$I_{t,t-1} = \sum_{i=1}^{n_t} w_{t-1}^i \left(\frac{\Delta PU_t^i}{PU_{t-1}^i} + 1 \right) \quad (4)$$

- w_{t-1}^i é peso da NTN-B em $t-1$. O índice é monoativo, composto por uma única NTN-B; portanto, o componente recebe peso unitário em todas as datas, não havendo critérios de ponderação;

6. Comitê de índice

O Comitê de Índice tem a missão de zelar pela integridade do índice, assegurando sua confiabilidade, precisão e robustez. Compete ao Comitê revisar e deliberar sobre situações específicas que possam comprometer a qualidade ou a segurança do índice; monitorar e analisar eventos relevantes que possam afetar sua continuidade; e verificar a consistência e a efetividade das bases de dados utilizadas. Em caráter excepcional, o Comitê poderá autorizar alterações metodológicas que considerer indispensáveis para refletir a dinâmica de mercado, manter a aderência aos critérios definidos e preservar a replicabilidade do índice.

Entre suas responsabilidades estão: avaliar e reavaliar a aplicação de vetos de elegibilidade de ativos; revisar periodicamente os critérios de elegibilidade, à luz das condições de mercado e das práticas de precificação; e opinar sobre a inclusão ou exclusão de ativos que integram, ou possam vir a integrar, a composição do índice.

As decisões do Comitê de Índice serão comunicadas com antecedência mínima de 1 (um) dia útil em relação à data do impacto/ajuste efetivo.

7. Divulgação

Os índices são calculados em todos os dias úteis e serão publicados até às 21 horas do respectivo dia útil no site da Idex Analytics¹.

¹ Exceto em casos de feriados nacionais.

Contato:

contato@idexanalytics.com.br

Os índices da Idex Analytics não garantem receitas futuras ou protegem contra perdas de principal. Não há nenhuma garantia de que uma estratégia de investimento baseada no Idex será bem-sucedida. O Idex não emite, patrocina, endossa, comercializa, oferece, revisa ou expressa qualquer opinião a respeito de qualquer ativo, fundo, fundo negociado em bolsa, derivativo, investimento, produto financeiro ou estratégia de negociação que seja baseada, vinculada ou forneça um retorno de investimento relacionado ao desempenho do Idex. O Idex não é um consultor de investimento ou fiduciário e não faz nenhuma representação em relação à conveniência de investir em qualquer ativo ou fundo. Os retornos do índice não representam os resultados da negociação real de ativos / valores mobiliários. A Idex Analytics mantém e calcula o índice, mas não gerencia ativos reais. Os retornos do índice não refletem o pagamento de quaisquer encargos ou taxas de vendas que um investidor possa pagar para comprar os títulos subjacentes ao índice. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

Essas informações são de propriedade da Idex Analytics, sendo fornecidas apenas para fins informativos. Embora a Idex Analytics obtenha informações de fontes que considere confiáveis, a Idex Analytics ou qualquer outra parte envolvida ou relacionada à compilação, computação ou criação de informações não garantem a precisão e/ou a integridade de quaisquer dessas informações. Todos os índices e dados da Idex Analytics são de propriedade exclusiva da Idex Analytics e não podem ser usados ou reproduzidos sem a permissão expressa por escrito da Idex Analytics. As informações e conclusões contidas neste material podem ser alteradas a qualquer tempo, sem que seja necessária prévia comunicação. A confiança na informação deste material é a critério exclusivo do leitor. As informações contidas nesse documento não podem ser usadas para verificar ou corrigir outros dados, para criar outros índices, modelos de risco ou análises, ou em conexão com a emissão, oferta, patrocínio, gestão ou comercialização de quaisquer títulos, carteiras, produtos financeiros ou outros veículos de investimento. Dados e análises históricas não devem ser tomados como uma indicação ou garantia de qualquer desempenho futuro, análise ou previsão. Nenhuma das informações ou índice da Idex Analytics ou outro produto ou serviço aqui mencionado constitui uma oferta para comprar ou vender, ou uma promoção ou recomendação de qualquer segurança, instrumento financeiro ou produto ou estratégia de negociação. Além disso, nenhuma das informações ou qualquer índice da Idex Analytics pretende constituir um conselho de investimento ou uma recomendação para tomar (ou abster-se de fazer) qualquer tipo de decisão de investimento e não pode ser considerada como tal. As informações são fornecidas "como estão" e o usuário assume todo o risco de qualquer uso que possa fazer ou permitir que seja feito com essas informações. Em nenhuma circunstância a Idex Analytics terá qualquer responsabilidade por quaisquer informações diretas, indiretas, especiais, punitivas, consequentes (incluindo perda de lucros) ou quaisquer outros danos, mesmo se notificado da possibilidade de tais danos. O precedente não exclui ou limita qualquer responsabilidade que não possa ser excluída ou limitada pela lei aplicável. Recomendamos a consulta de profissionais especializados para a tomada de qualquer decisão de investimentos.