



Descubra os ETFs. Descubra a **iInvesto**.

GESTORA DO
GRUPO

VanEck[®]

A maior gestora independente de ETFs do Brasil.



O **NTNF11** foi desenvolvido com o objetivo de oferecer uma forma simples e eficiente de acessar o mercado de **NTN-Fs** via bolsa, por meio de uma estratégia dinâmica e sistemática com foco em capturar oportunidades em diferentes cenários da curva de juros prefixada.

Índice B3 Tesouro Prefixado Juros (IB3 TPPE-J).

Código de Negociação B3	NTNF11
Índice	Índice B3 Tesouro Prefixado Juros (IB3 TPPE-J)
Rebalanceamento	Mensal
Distribuição de proventos	Semestral
Formador de mercado	BTG
Taxa de Adm. (a.a.)	0,35%
AUM (BRL)	5,0 milhões

Títulos públicos federais com risco soberano: O ETF investe exclusivamente em NTN-Fs emitidas pelo Tesouro Nacional, com remuneração prefixada e pagamento de cupons semestrais, sem risco de crédito privado.

Facilidade de acesso: Com apenas um ticker, você acessa uma carteira de NTN-Fs a partir de **R\$ 50**, democratizando o acesso a títulos prefixados de longo prazo que, no mercado direto, exigem conhecimento técnico e acompanhamento contínuo.

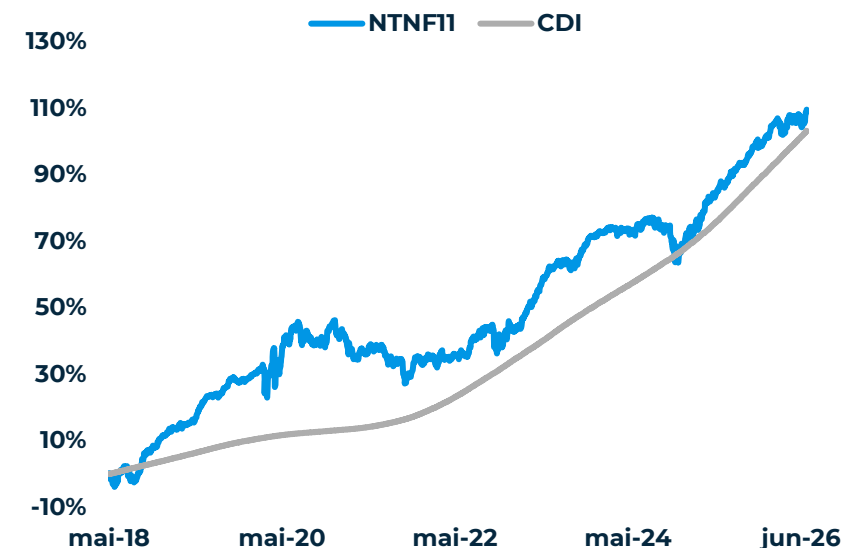
Simples e eficiente: Regras objetivas e rebalanceamento mensal com alocação dinâmica baseada na inclinação da curva de juros mantêm a **carteira sempre atualizada**, sem depender de "timing" do investidor.

Ativo	1 mês	6 meses	1 ano	2 Anos	YTD
NTNF11	0,8%	4,8%	11,5%	21,8%	4,8%
Ibovespa	-1,0%	6,8%	23,9%	38,8%	6,8%
CDI	1,1%	6,9%	14,8%	28,7%	6,9%

Data-base: 30/06/2026

Desempenho acumulado do índice (%)

(% - Data Base: 30/06/2026)



BRA

NTNF11



O que é uma NTN-F?

NTN-F é um título público federal emitido pelo Tesouro Nacional, com remuneração prefixada e pagamento de cupons semestrais de 10% a.a.

Você empresta ao governo federal e recebe com juros à taxa definida na compra.

Como funciona:

- Quem emite: Tesouro Nacional (Secretaria do Tesouro Nacional).
- O que o investidor faz: aplica um valor e recebe cupons semestrais mais o principal no vencimento.
- Como ganha: taxa prefixada definida na compra, independente da variação do CDI.
- O que influencia o retorno: variação das taxas prefixadas e o prazo do título.

Por que existe:

- Financia as necessidades de caixa do governo federal de longo prazo.
- Oferece ao investidor uma taxa prefixada conhecida na compra, com proteção contra a queda dos juros.



EMISSOR

Tesouro Nacional



RENTABILIDADE

Prefixada



CUPOM

10% a.a. (semestral)



PRAZO

Longo prazo

Índice B3 Tesouro Prefixado Juros (IB3 TPRE-J)

O que é: um índice de renda fixa que acompanha uma carteira teórica de Notas do Tesouro Nacional Série F (NTN-Fs), títulos públicos federais com remuneração prefixada e cupons semestrais.

Seu objetivo é mensurar o desempenho das NTN-Fs, utilizando alocação dinâmica e sistemática para capturar oportunidades em diferentes cenários de mercado.

Visão Geral do Índice:

- **Composição:** NTN-Fs (títulos públicos federais) com prazo médio superior a 800 dias corridos.
- **Ponderação:** dinâmica, baseada na inclinação da curva de juros e na relação taxa/duration dos títulos elegíveis.
- **Rebalanceamento:** mensal, no 5º dia útil.

Critérios de Inclusão:

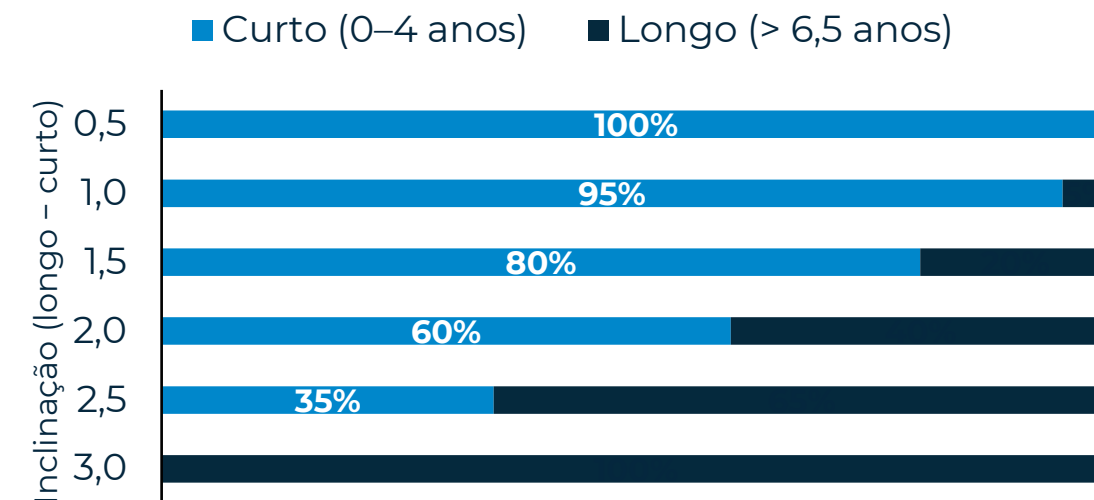
Serão selecionadas para compor o índice as NTN-Fs que atendam aos critérios abaixo:

- Emitidas por prazo igual ou superior a dois meses;
- Prazo médio $\geq$ 800 dias corridos na data de rebalanceamento.

Ponderação dinâmica pela inclinação da curva

A cada rebalanceamento, o peso entre os vértices curto (0–4 anos) e longo (> 6,5 anos) é definido pela inclinação da curva de juros:

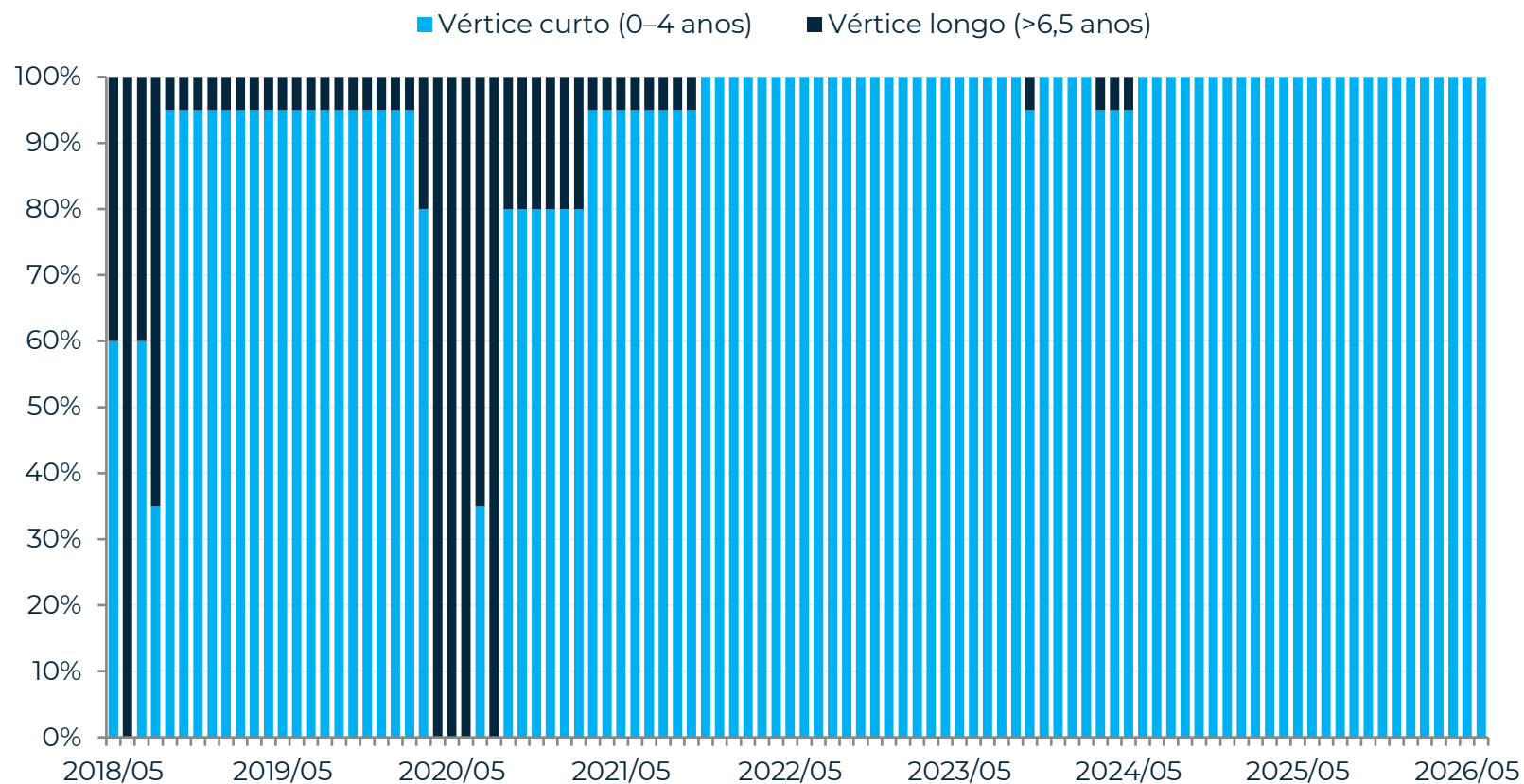
Alocação por vértice conforme a inclinação



Quanto maior a inclinação, maior a alocação no vértice longo. Dentro de cada vértice, os títulos são ponderados pela razão taxa/duration.

Fallback: se houver menos de dois títulos elegíveis para o cálculo da inclinação, ou se os 100% recaírem em vértice sem ativos elegíveis, aloca-se 100% no título elegível de menor duration.

A carteira muda de duration conforme a curva



2020 • curva íngreme

A inclinação chegou a 3,0 e a carteira migrou a 100% para o vértice longo, capturando o rali da queda de juros na pandemia.

2021–2024 • aperto monetário

Com a alta da Selic e a curva achatada, o índice recuou para o vértice curto, reduzindo a exposição a duration.

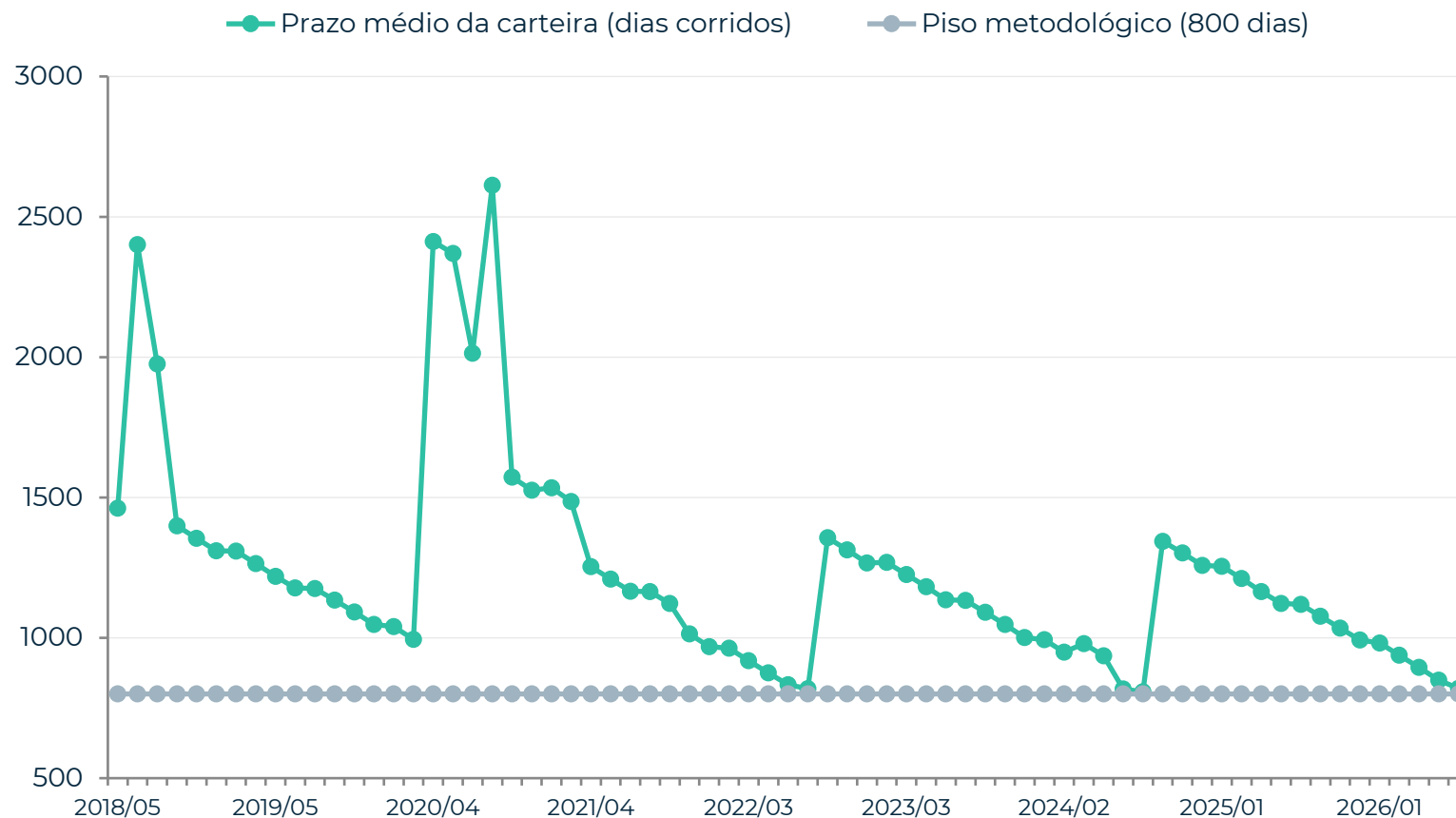
Hoje • curva achatada

Inclinação em 0,5 desde nov/2021: 100% no vértice curto. Postura defensiva por regra, que se inverte quando a curva voltar a inclinar.



NTNF11

Duration adaptativa, não fixa

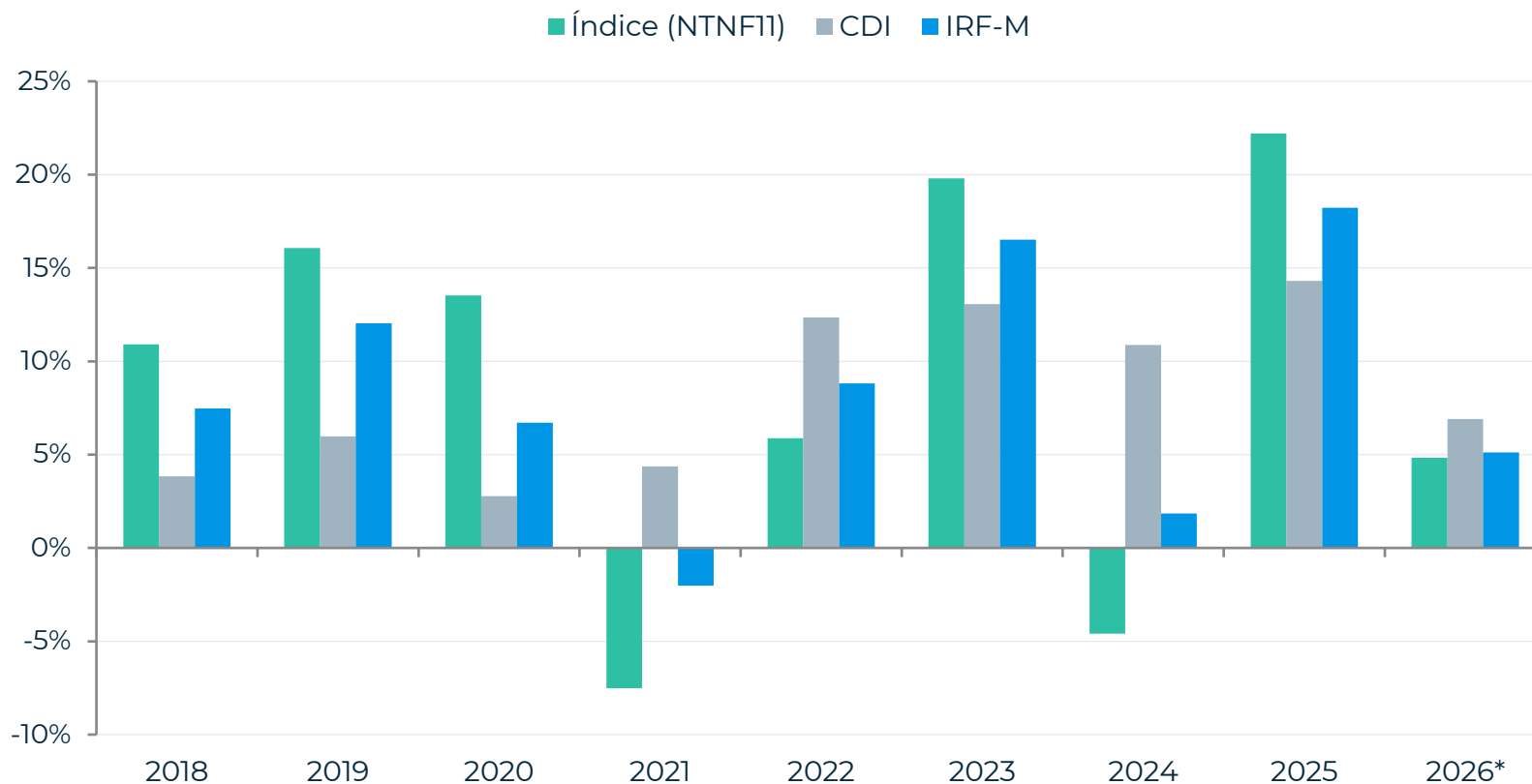
**~7,2 anos**

pico da duration (abr/2020), com a curva no auge da inclinação

~2,1 anos

piso da duration (regime plano), próximo ao mínimo metodológico

Um ETF de duration fixa mantém o mesmo prazo em qualquer cenário. Aqui, a duration é uma decisão que o índice toma a cada mês.



Vai melhor

Curva íngreme e juros em queda. Bateu o IRF-M com folga em 2020 (+13,5% vs +6,7%), 2023 (+19,8% vs +16,5%) e 2025 (+22,2% vs +18,2%).

Vai pior

Alta de juros e abertura de curva, quando carrega mais duration: 2021 (-7,5% vs -2,0%) e 2024 (-4,6% vs +1,8%). Em ano de carregamento plano, o IRF-M curto tende a ganhar.

No acumulado (8 anos)

+109,5% (106,2% do CDI) e CAGR de 9,6%, o maior do grupo, ao custo de mais volatilidade.



Atributo	NTNF11 (ETF)	Tesouro Direto (NTN-F)	Fundo ativo de RF
Acesso	Um ticker, carteira pronta	Escolher vencimento a vencimento	Cota do fundo
Gestão	Sistemática, transparente e automática	Sem gestão. Vencimentos e timing são decisões do investidor.	Ativa. Decisão discricionária do gestor, não é transparente ao cotista.
Come-cotas	Não há.	Não há.	Semestral (mai/nov).
Tributação	15% sobre ganho e cupom.	IR regressivo (22,5% - 15%) sobre o ganho e cupom.	IR regressivo (22,5% - 15%) + come-cotas.
Liquidez	Intradiária no pregão – com formador de mercado.	Recompra D+1. Indisponível em momentos de alta volatilidade.	D+1 a D+30 conforme regulamento do fundo.



Acesso a títulos soberanos prefixados

O NTNF11 investe exclusivamente em NTN-Fs emitidas pelo Tesouro Nacional, a dívida de menor risco de crédito do Brasil, com remuneração prefixada e cupons semestrais.



Alocação dinâmica na curva de juros

Com apenas um ticker, você acessa uma carteira de NTN-Fs com alocação automática entre os vértices curto e longo da curva prefixada, ajustada mensalmente ao slope de mercado.



Taxa prefixada em um único ticker

Com o NTNF11 você captura a taxa prefixada dos títulos públicos de longo prazo sem precisar escolher vencimento a vencimento. Uma forma simples de acessar a curva de juros com eficiência.



Baixo custo e eficiência

Com cota inicial de R\$50, isenção de IOF e de come-cotas e sem prazo de vencimento, o NTNF11 permite que o investidor acesse o mercado de NTN-Fs a partir de um ticket acessível.



Comparativo de Rentabilidade



*Performance do Índice B3 Tesouro Prefixado Juros (IB3 TPPE-J) que o NTNF11 segue.
Fonte: Investo ETF, B3. Data de referência 30/06/2026.

Considerações

No período analisado (mai/2018 a jun/2026), o Índice que o **NTNF11** replica, **entregou o maior retorno acumulado** entre os índices de analisados: +109,5%, **à frente do CDI** (+103,1%) **e do IRF-M** (+102,0%). O resultado equivale a um CAGR de 9,6% a.a, também o mais alto do grupo.

A **consistência** é um dos grandes destaques: em janelas móveis de 36 meses, o índice registrou retorno positivo em 100% das observações, com pior janela ainda em +6,7%.

O índice ainda protegeu o poder de compra com folga, rendendo praticamente o dobro da inflação do período (IPCA +54,1%) e gerando ganho real expressivo. Tudo isso com volatilidade controlada (7,4% a.a.) e drawdown máximo de -13,0%, coerente com uma estratégia prefixada. Em síntese, **o NTNF11 reúne o maior retorno acumulado do grupo, forte consistência em prazos mais longos e rentabilidade real relevante.**



Faça parte da comunidade
Investo no WhatsApp.

Acesse o QR code ao lado!

Descubra os ETFs.

Descubra a Investo.

Contato Investo: contato@investoetf.com