

[www.pwc.com.br](http://www.pwc.com.br)

---

# ***Investo Teva Tesouro IPCA+ o a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice***

***(CNPJ nº 50.642.881/0001-12)***

***(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)***

***Demonstrações financeiras em***

***31 de março de 2024***

***e relatório do auditor independente***





## Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e ao Administrador  
Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de março de 2024 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o período de 19 de junho de 2023 (início das atividades) a 31 de março de 2024, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

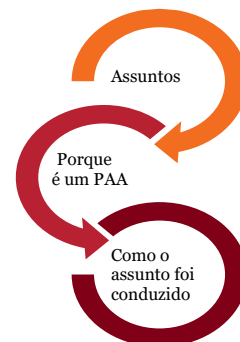
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de março de 2024, o desempenho de suas operações para o período de 19 de junho de 2023 (início das atividades) a 31 de março de 2024, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em índice de mercado.

### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

| <b>Porque é um PAA</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria</b>                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Mensuração e existência das aplicações</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                         |
| Conforme apresentado no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, as aplicações do Fundo são compostas, substancialmente, por títulos públicos, classificados na categoria para negociação.                                                                                                                                                                                                                                                                            | Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:                                                                                                                                |
| A mensuração dos títulos públicos, classificados para negociação, é obtida por meio de cotação de preços em mercado.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Em relação aos títulos públicos, classificados na categoria para negociação, testamos os valores utilizados para a mensuração desses investimentos com os preços divulgados no mercado.                 |
| A existência dos títulos públicos é assegurada por meio de conciliações com as informações do órgão custodiante – Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Efetuamos testes quanto à existência dos títulos públicos por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação da carteira do Fundo com as informações do órgão custodiante. |
| Considerando a relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a mensuração e existência dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.                                                                                                                                                                                                                                                      | Consideramos que os critérios e as premissas adotadas pela Administração quanto a mensuração e existência dessas aplicações são consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.          |
| <b>Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                         |
| A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em índice de mercado e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.                                                 |                                                                                                                                                                                                         |
| Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo. |                                                                                                                                                                                                         |
| Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                         |



Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

---

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

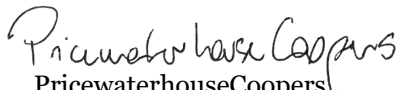


Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do período corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 29 de maio de 2024

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP000160/O-5

DocuSigned by  
Rene Shigueaki Tatebe  
Assinado por: WILIAN SHIGUEAKI TATEBE, 21958027899  
CPF: 21958027899  
Data e Hora da Assinatura: 29 May 2024 | 18:05:58T  
O: ICP-Brasil, OU: Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB  
C: BR  
Email: AC DERASA RFB v5  
ICP-Brasil

Wilian Shigueaki Tatebe  
Contador CRC 1SP253071/O-3

Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice  
CNPJ nº 50.642.881/0001-12  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)  
CNPJ: 01.522.368/0001-82

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Em 31 de março de 2024  
(Em milhares de Reais)

| Aplicações - Especificações                                                                            | Quantidade | Mercado/<br>Realização | % sobre o<br>Patrimônio<br>Líquido |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------|------------------------------------|
| Disponibilidades                                                                                       |            | 3                      | 0,02                               |
| Cotas de fundo de investimento financeiro                                                              |            | 33                     | 0,17                               |
| BNP Paribas Soberano II Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Renda Fixa Simples (*) | 246        | 33                     | 0,17                               |
| Títulos públicos                                                                                       |            | 19.026                 | 99,89                              |
| Notas do Tesouro Nacional - Série B                                                                    | 4.387      | 19.026                 | 99,89                              |
| Valores a receber                                                                                      |            | 13                     | 0,07                               |
| Valores a pagar                                                                                        |            | (29)                   | (0,15)                             |
| Patrimônio líquido                                                                                     |            | 19.046                 | 100,00                             |

(\*) Fundos administrados pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.  
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice  
CNPJ nº 50.642.881/0001-12  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)  
CNPJ: 01.522.368/0001-82

Demonstração da evolução do patrimônio líquido  
Período de 19 de junho de 2023 (início das atividades) a 31 de março de 2024  
(Em milhares de reais, exceto pelo valor unitário das cotas)

|                                                                 | Período de 19 de junho de 2023 (início das atividades) a 31 de março de 2024 |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Patrimônio líquido no início do período                         |                                                                              |
| Total de           25.000,000 cotas a R\$    50,000000 cada uma | 1.250                                                                        |
| Cotas emitidas no período                                       |                                                                              |
| 370.000,000 cotas                                               | 19.368                                                                       |
| Cotas resgatadas no período                                     |                                                                              |
| 40.000,000 cotas                                                | (2.000)                                                                      |
| Variação de cotas no período                                    | (49)                                                                         |
| Patrimônio líquido antes do resultado do período                | 18.569                                                                       |
| Composição do resultado do período                              |                                                                              |
| Cotas de fundos                                                 | 2                                                                            |
| Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento         | 2                                                                            |
| Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários               | 493                                                                          |
| Apropriação de rendimentos                                      | 514                                                                          |
| Valorização/Desvalorização a preço de mercado                   | (20)                                                                         |
| Resultado nas negociações                                       | (1)                                                                          |
| Demais receitas                                                 | 13                                                                           |
| Outras receitas                                                 | 13                                                                           |
| Demais despesas                                                 | (31)                                                                         |
| Remuneração do administrador                                    | (10)                                                                         |
| Auditoria e custódia                                            | (5)                                                                          |
| Taxa de fiscalização                                            | (1)                                                                          |
| Despesas diversas                                               | (15)                                                                         |
| Total do resultado do período                                   | 477                                                                          |
| Patrimônio líquido no final do período                          |                                                                              |
| Total de           355.000,000 cotas a R\$   53,649475 cada uma | 19.046                                                                       |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

# **Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice**

**CNPJ nº 50.642.881/0001-12**

**(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)**

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Período de 19 de junho de 2023 (início das atividades) a 31 de março de 2024**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### **1 Contexto operacional**

O Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF Fundo de Investimento de Índice (“Fundo”) foi constituído em 11 de maio de 2023 e iniciou suas atividades em 19 de junho de 2023, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destinado a investidores em geral, residentes e não residentes, incluindo, sem limitação, pessoas físicas e jurídicas, fundos de investimento, entidades abertas e fechadas de previdência complementar (EFPC e EAPC), regimes próprios de previdência social (RPPS) e sociedades seguradoras, que: (a) estejam legalmente habilitados a adquirir cotas do Fundo; (b) aceitem todos os riscos inerentes ao investimento no Fundo; e (c) busquem retorno de rentabilidade condizente com o objetivo do Fundo e da sua política de investimento prevista em regulamento do Fundo. O objetivo do Fundo é investir no mínimo 95% de seu patrimônio em títulos de renda fixa atrelados à variação do IPCA que integrem a carteira teórica do índice Teva Tesouro IPCA 0 a 4 anos, calculado pela provedora do índice Kjerag Índices de Mercado – Desenvolvedora de Índices de Mercado Ltda. e/ou a posição líquida em contratos futuros, que busquem retornos de investimentos que correspondam de forma geral à performance, antes de taxas e despesas, do Índice, bem como que atendam a regulamentação em vigor.

Os investimentos do Fundo estão sujeitos a flutuações do mercado e a riscos de crédito, existindo a possibilidade de realização de operações que coloquem em risco o patrimônio líquido do Fundo, podendo ocorrer variações negativas no valor da cota, perda do capital e eventual necessidade de aportes adicionais pelos cotistas.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador, da gestora, de qualquer prestador de serviço do Fundo ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

### **2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em índice de mercado, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

As demonstrações financeiras em 31 de março de 2024, foram aprovadas pelo Administrador em 29 de maio de 2024.

**Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice**  
**CNPJ nº 50.642.881/0001-12**  
**(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)**  
**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**  
**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Período de 19 de junho de 2023 (início das atividades) a 31 de março de 2024**  
*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### **3 Descrição das principais práticas contábeis**

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

#### ***a. Receitas e despesas***

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

#### ***b. Títulos públicos***

Os títulos públicos e privados integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço, e ajustados ao valor justo, quando aplicável, em função da classificação dos títulos. São reconhecidos como resultado e registrados na rubrica “Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários”.

#### ***c. Cotas de fundo de investimento***

As cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pelas Instituições Financeiras custodiantes dos fundos onde os recursos são aplicados, na hipótese de não divulgação das cotas são utilizados as cotas do dia imediatamente anterior. As receitas e despesas decorrentes são registradas em “Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento”.

### **4 Investimento em fundos**

As aplicações em fundo são representada por fundo administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.

### **5 Títulos e valores mobiliários**

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 577, de 07 de julho de 2016, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

- i. Títulos para negociação** - Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor justo, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado;
- ii. Títulos mantidos até o vencimento** - Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice

CNPJ nº 50.642.881/0001-12

(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)

(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Período de 19 de junho de 2023 (início das atividades) a 31 de março de 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

- Que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativamente aos fundos de investimento em títulos e valores mobiliários;
- Que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do Fundo, a sua anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo.

Caso o fundo de investimento invista em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento, é necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

**a. Composição da carteira**

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

| Títulos para negociação                           | Valor Curva   | Valor Justo   |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Títulos públicos federais - Até de 1 ano</b>   |               |               |
| Notas do Tesouro Nacional –Série B                | 2.196         | 2.194         |
| <b>Títulos públicos federais - Acima de 1 ano</b> |               |               |
| Notas do Tesouro Nacional – Série B               | 16.857        | 16.832        |
| <b>Total</b>                                      | <b>19.053</b> | <b>19.026</b> |

**b. Valor justo**

Os critérios utilizados para apuração do valor justo são os seguintes:

- **Títulos públicos** - Para os títulos públicos federais são utilizados os preços unitários divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA) para a data de avaliação. No caso de aproximação de vencimento do papel em que não há divulgação de taxas da ANBIMA, é utilizada a taxa indicativa do papel de vencimento mais próximo para a data de avaliação, ou agentes de mercado, quando necessário;

# Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice

**CNPJ nº 50.642.881/0001-12**

**(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)**

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Período de 19 de junho de 2023 (início das atividades) a 31 de março de 2024**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

## 6 Gerenciamento de riscos

O administrador e a gestora possuem Comitês de Risco por meio dos quais é definida uma carteira-modelo para os objetivos de performance, política de investimento e política de administração de risco do Fundo, conforme segue:

**Risco de Mercado:** o valor dos ativos que integram a carteira pode variar em função de oscilações nas taxas de juros, taxas de câmbio, preços e cotações de mercado, bem como em razão de quaisquer alterações nas condições econômicas e/ou políticas, nacionais e internacionais. Tais fatos podem afetar negativamente os preços dos ativos integrantes da carteira, resultando, inclusive, na depreciação do valor da cota do Fundo, com perdas patrimoniais aos cotistas;

**Risco de Crédito:** o inadimplemento ou atraso no pagamento de juros ou principal pelos emissores dos ativos integrantes da carteira ou pelas contrapartes das operações do Fundo, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial de tais emissores e/ou contrapartes, pode ocasionar a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras ao Fundo e aos seus cotistas. Adicionalmente, pode haver custos adicionais nas hipóteses em que o Fundo tente recuperar seus créditos por meio de ações judiciais, acordos extrajudiciais ou outros. O Fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido nos casos dos eventos ora indicados;

**Risco de liquidez** - a possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos ativos e modalidades operacionais integrantes da carteira podem fazer com que o Fundo não esteja apto a realizar pagamentos de resgate de suas cotas conforme previsto em seus respectivos regulamentos, inclusive em decorrência de dificuldades para liquidar posições ou negociar tais ativos pelo preço e no tempo desejados;

**Risco de derivativos** - a utilização de instrumentos de derivativos pelo Fundo, tanto para proteção quanto para alavancagem, arbitragem e/ou posicionamento em estratégias, pode aumentar a volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retorno nas suas operações, não produzir os efeitos desejados e/ou provocar significativas perdas patrimoniais ao Fundo, bem como perdas superiores ao capital aplicado pelos cotistas, o que resultará na obrigatoriedade de aporte de recursos adicionais pelos cotistas no caso de patrimônio líquido negativo, para cobrir os prejuízos do Fundo, em valor proporcional ao número de cotas por eles detidas, mediante solicitação do Administrador;

**Risco para ativos registrados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3")** - a guarda da documentação física original representativa dos ativos financeiros e eventuais garantias a eles vinculadas é de responsabilidade do participante registrador do ativo financeiro na B3, o que pode limitar o acesso do Fundo à referida documentação, podendo dificultar ou retardar eventuais procedimentos de cobrança decorrentes de inadimplência no pagamento dos referidos ativos financeiros por seus respectivos devedores, podendo acarretar em perdas ao Fundo, e conseqüentemente, aos seus cotistas. Adicionalmente, eventos que fogem ao controle do

Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice  
CNPJ nº 50.642.881/0001-12  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)  
(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)  
Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Período de 19 de junho de 2023 (início das atividades) a 31 de março de 2024  
*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

Administrador, do Custodiante ou do participante registrador na B3, tais como, mas não se limitando a, incêndio, inundação ou outros eventos de força maior, poderão causar a perda dos documentos originais e consequentemente gerar perdas ao Fundo e aos seus cotistas; e

**Riscos gerais** - eventual interferência de órgãos reguladores no mercado, mudanças na legislação e regulamentação aplicáveis aos fundos de investimento, decretação de moratória, fechamento parcial ou total dos mercados, alteração nas políticas monetária e cambial, dentre outros eventos, podem impactar as condições de funcionamento do Fundo, bem como seu respectivo desempenho.

**Política de administração de risco**

- Além do controle de posição, o risco é controlado por meio de tracking error na carteira do Fund visando manter o máximo de aderência ao Índice do Fundo (Benchmark previsto). Não há limites de var e stress para este tipo de Fundo
- Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador.

A política de administração de risco do Fundo compreende ainda: (i) discussão, definição e verificação do cumprimento das estratégias de investimento; (ii) monitoramento do desempenho do Fundo e (iii) verificação do cumprimento das normas e restrições aplicáveis à administração e gestão do Fundo”.

**Análise de sensibilidade**

Em 31 de março de 2024, a análise de sensibilidade foi efetuada a partir do cenário elaborado abaixo:

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| Patrimônio Líquido: | 19.046    |
| VaR % PL:           | 0,669361% |
| VaR Financeiro:     | 127       |

A mensuração dos riscos de mercado tem por objetivo a avaliação das perdas possíveis com as variações de preços e taxas de mercado. O método Value at Risk – VaR, representa a perda máxima esperada para 21 dias considerando intervalo de 95% de confiança. Essa metodologia assume que os retornos dos ativos são relacionados linearmente com os retornos dos fatores de riscos e que os fatores de riscos são aproximadamente normalmente distribuídos. Essas aproximações podem subestimar as perdas futuras decorrentes do aumento futuro da volatilidade dos ativos pois representam as condições atuais de mercado.

# **Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice**

**CNPJ nº 50.642.881/0001-12**

**(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)**

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Período de 19 de junho de 2023 (início das atividades) a 31 de março de 2024**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

### **7 Emissões e resgates de cotas**

Para fins de integralização e resgate de cotas, a administradora utiliza o valor patrimonial das cotas apurado no encerramento do dia de pregão em que a respectiva solicitação foi processada. As operações de integralização e de resgate são liquidadas no prazo estipulado para liquidação de operações na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

As cotas são emitidas e resgatadas somente em lotes mínimos de cotas ou em múltiplos de lotes mínimos de cotas. Os lotes mínimos de cotas somente poderão ser resgatados e entregues mediante uma ordem de resgate devidamente submetida por um agente autorizado e mediante a concomitante entrega de uma cesta ao respectivo agente autorizado pelo Fundo.

A Cesta corresponde a lotes mínimos de cotas composta de ações do índice, investimentos permitidos, valores em dinheiro ou direitos sobre ações. A composição da cesta, seja para fins de uma Ordem de Integralização ou de uma ordem de resgate, obedecerá às seguintes regras:

- a)** No mínimo 95% do seu valor representado por em ações do índice, em qualquer proporção;
- b)** No máximo 5% do seu valor representado por investimentos permitidos e/ou valores em dinheiro.

Em situações excepcionais de dificuldade na execução de ordens de integralização ou ordens de resgate, devida à baixa liquidez de uma ou mais ações do índice que componham a cesta, a Gestora, a seu exclusivo critério, pode substituir tais ações do índice por valores em dinheiro, limitados a 5% (cinco por cento) do valor total da cesta.

### **8 Amortização e negociação de cotas**

As amortizações poderão ser feitas tão somente a critério do Administrador, conforme instruções da Gestora. Considera-se amortização o pagamento em moeda corrente nacional, de forma proporcional a todos os cotistas, de parcela do valor patrimonial de suas respectivas cotas, sem redução no número de cotas. O administrador pode efetuar uma amortização trimestral de cotas nos termos previstos no regulamento, somente se a performance do Fundo se mostrar superior à performance do índice durante o trimestre precedente.

As cotas do Fundo são listadas para negociação na B3, com o código NTNS11, e poderão ser adquiridas ou vendidas por qualquer corretora. O administrador, a gestora, suas respectivas coligadas, bem como seus respectivos diretores e funcionários, poderão adquirir e negociar as cotas a qualquer tempo. Não obstante o disposto no regulamento em nome do Fundo, formador de mercado para as cotas do Fundo. As cotas do Fundo poderão ser negociadas pelo administrador e pessoas a ela ligadas sob as mesmas condições dos outros cotistas do Fundo.

Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice  
CNPJ nº 50.642.881/0001-12  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)  
(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)  
Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Período de 19 de junho de 2023 (início das atividades) a 31 de março de 2024  
*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

9 Remuneração do administrador

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, o Administrador deve receber do Fundo a taxa de administração, incidente sobre o patrimônio líquido, referente à remuneração global paga mensalmente pelo Fundo. A taxa de administração é provisionada diariamente, com base em um total de 252 dias úteis por ano, e paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente à sua vigência, o Fundo paga a taxa de 0,19% ao ano, incidente sobre o patrimônio líquido, referente à remuneração global paga mensalmente pelo Fundo, a qual não inclui os valores referentes às taxas de administração dos fundos em que o Fundo investe.

No período de 19 de junho de 2023 a 31 de março de 2024 a despesa com taxa de administração foi de R\$ 10 e foi registrada em “Remuneração do administrador”.

Não será cobradas taxa de performance.

10 Serviços de gestão e custódia e controladoria

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Investo Gestão de Recursos Ltda. A gestora fará jus a uma parcela da taxa de administração, a ser paga diretamente pelo Fundo à gestora.

Os títulos públicos estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil e as cotas de fundo de investimento administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A. são custodiadas pela própria instituição financeira.

Os serviços de controladoria dos títulos e valores mobiliários e demais ativos financeiros do Fundo, distribuição e escrituração da emissão e resgate de cotas dos Fundo são realizados pelo próprio Administrador.

No período de 19 de junho de 2023 a 31 de março de 2024 a despesa com custódia foi de R\$ 2 foi registrado em “Auditoria e custódia”.

11 Informações sobre transações com partes relacionadas

No período de 19 de junho de 2023 a 31 de março de 2024, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

|                                  | Contraparte                      | Natureza      | R\$ mil |
|----------------------------------|----------------------------------|---------------|---------|
| Disponibilidade                  | Banco BNP Paribas Brasil S.A.    | Administrador | 3       |
|                                  | Contraparte                      | Natureza      | R\$ mil |
| Despesa de Taxa de Administração | Banco BNP Paribas Brasil S.A.    | Administrador | (9)     |
| Despesa de Taxa de Custódia      | Banco BNP Paribas Brasil S.A.    | Administrador | (2)     |
| Despesa de Taxa de Gestão        | Investo Gestão de Recursos Ltda. | Gestora       | (1)     |

# Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice

**CNPJ nº 50.642.881/0001-12**

**(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)**

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Período de 19 de junho de 2023 (início das atividades) a 31 de março de 2024**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

---

## 12 Legislação tributária

### a. Fundo

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda nem ao IOF.

### b. Cotista

- i. **Imposto de renda** - Em conformidade com a Lei nº 11.033/04, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda de 15% retido na fonte semestralmente em maio e novembro de cada ano. Em caso de resgate em prazos inferiores aos da tabela abaixo, é cobrada diferença entre o imposto de renda retido e o efetivamente devido, a saber:

- 22,5% em aplicações com prazo até 180 dias;
- 20% em aplicações com prazo de 181 até 360 dias;
- 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias;
- 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

Não há garantia de que este fundo terá tratamento tributário para fundo de longo prazo.

- ii. **IOF** – Em conformidade com o decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007, os resgates de cotas, quando efetuados em prazo inferior a 30 dias, estão sujeitos ao IOF, mediante alíquota regressiva. Após 30 dias não há incidência de IOF.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específica não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e ou IOF.

## 13 Política de distribuição dos resultados

O Fundo incorpora ao seu patrimônio líquido os dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos porventura advindos de ativos e operações que integrem a carteira do Fundo.

## 14 Política de divulgação das informações

O Administrador coloca à disposição dos interessados, na sede do Administrador, as seguintes informações:

- Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, até 10 dias após o encerramento do mês a que se referir o balancete, demonstrativo de composição e diversificação da carteira e informações relativas ao perfil mensal;

Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice  
CNPJ nº 50.642.881/0001-12  
(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)  
(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)  
Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Período de 19 de junho de 2023 (início das atividades) a 31 de março de 2024  
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

- Anualmente, no prazo de até 60 dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referir, as demonstrações financeiras acompanhadas do relatório do auditor independente.

Os cotistas poderão obter informações e esclarecer dúvidas a respeito do Fundo da seguinte forma:

(i) mediante correspondência enviada à sede do Administrador, no endereço Av. Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1909, 9º andar, Torre Sul, Vila Nova Conceição, CEP 04543-907, São Paulo- SP, aos cuidados Client Desk; (ii) por correio eletrônico endereçado ao Administrador, no seguinte endereço: [atendimentoaifs@br.bnpparibas.com](mailto:atendimentoaifs@br.bnpparibas.com); ou (iii) por telefone, através do número: (11) 3841-3157 ou 3841-3168.

O Fundo tem uma página eletrônica na rede mundial de computadores, no endereço <https://investoetf.com/NTNS11>, com acesso disponível a partir do link específico do Fundo, que contém as informações exigidas pela norma vigente.

15 Rentabilidade

A rentabilidade mensal proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota no período foram os seguintes:

| Data           | Patrimônio Líquido<br>Médio - R\$ | Valor da<br>Cota - R\$ | Não auditado       |           |                        |           |
|----------------|-----------------------------------|------------------------|--------------------|-----------|------------------------|-----------|
|                |                                   |                        | Rentabilidade em % |           | Benchmark              |           |
|                |                                   |                        | Fundo              |           | Teva Tesouro IPCA (**) |           |
|                |                                   |                        | Mensal             | Acumulada | Mensal                 | Acumulada |
| 19/06/2023 (*) | -                                 | 50,000000              | -                  | -         | -                      | -         |
| 30/06/2023     | 2.407                             | 50,217790              | 0,44               | 0,44      | 0,82                   | 0,82      |
| 31/07/2023     | 5.917                             | 50,673469              | 0,91               | 1,35      | 1,03                   | 1,86      |
| 31/08/2023     | 7.042                             | 51,037327              | 0,72               | 2,07      | 1,03                   | 2,91      |
| 29/09/2023     | 7.090                             | 51,175192              | 0,27               | 2,35      | (0,12)                 | 2,78      |
| 31/10/2023     | 7.403                             | 51,001576              | (0,34)             | 2,00      | 0,01                   | 2,79      |
| 30/11/2023     | 4.891                             | 51,901521              | 1,76               | 3,80      | 1,64                   | 4,48      |
| 29/12/2023     | 6.008                             | 52,606263              | 1,36               | 5,21      | 1,34                   | 5,88      |
| 31/01/2024     | 6.616                             | 52,979630              | 0,71               | 5,96      | 0,82                   | 6,75      |
| 29/02/2024     | 7.430                             | 53,238165              | 0,49               | 6,48      | 0,55                   | 7,34      |
| 28/03/2024     | 12.337                            | 53,649475              | 0,77               | 7,30      | 0,79                   | 8,18      |

(\*) Data do início das atividades do Fundo.

(\*\*) Índice Teva Tesouro IPCA 0 a 4 anos, calculado pela Kjerag Índices de Mercado – Desenvolvedora de Índices de Mercado Ltda.

A rentabilidade obtida no passado não representa a garantia de resultados futuros.

**Investo Teva Tesouro IPCA+ 0 a 4 anos ETF - Fundo de Investimento de Índice**

**CNPJ nº 50.642.881/0001-12**

**(Administrado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A.)**

**(CNPJ nº 01.522.368/0001-82)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

**Período de 19 de junho de 2023 (início das atividades) a 31 de março de 2024**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

A rentabilidade no período foi a seguinte:

| <b>Data</b>                                          | <b>Rentabilidade<br/>Fundo (%)</b> | <b>Rentabilidade<br/>Benchmark (%)</b> | <b>Patrimônio líquido<br/>médio - R\$</b> |
|------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|
| Período de 19 de junho de 2023 a 24 de março de 2024 | 7,30                               | 8,18                                   | 6.934                                     |

**16 Demandas judiciais**

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

**17 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor**

O Administrador, no período, não observou a contratação de serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., relacionados a este Fundo de Investimento por ele administrado que não os serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, qual seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

**18 Outros assuntos**

Em 31 de maio de 2023, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM nº 184 que dispõe sobre alterações acerca da Resolução CVM nº 175 e adiciona o Anexo referente aos fundos de investimento em índice de mercado (“fundos de índice”), que dispõe sobre as regras de constituição, funcionamento e divulgação de informações dos fundos de índice, que passará a vigorar a partir de 2 de outubro de 2023, data em que, consequentemente, a Instrução CVM nº 359 deverá ser revogada, sendo que os fundos de índice em funcionamento tinham até 31 de dezembro de 2024 para se adaptar à nova Resolução. Em 12 de março de 2024 a CVM emitiu a Resolução CVM nº 200 que posterga o prazo de adaptação para 30 de junho de 2025. Desta forma, considerando esse prazo, o Fundo ainda não se adaptou à nova Resolução. O Administrador está acompanhando todas as modificações e adequações necessárias ao Fundo para que a norma seja adotada dentro do prazo regulatório.

\*\*\*

Fernanda Leite Posatto  
Diretora Responsável

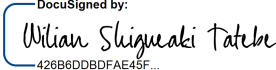
Cristina Andrade Santana  
CRC 1SP283337/O-9

Certificate Of Completion

|                                                                          |               |                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------|
| Envelope Id: 14CCB1410920441EB7093DA1CE68EEEE5                           |               | Status: Completed                                     |
| Subject: Complete with DocuSign: 1089467INVESTOTEVATESOUROIPCA24.MAR.PDF |               |                                                       |
| LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)                                     |               |                                                       |
| Tipo de Documento: Capa branca (aplicável para Assurance)                |               |                                                       |
| Source Envelope:                                                         |               |                                                       |
| Document Pages: 17                                                       | Signatures: 1 | Envelope Originator:                                  |
| Certificate Pages: 2                                                     | Initials: 0   | Caio Cruz                                             |
| AutoNav: Enabled                                                         |               | Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º        |
| Envelopeld Stamping: Enabled                                             |               | andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai |
| Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia                                          |               | São Paulo, São Paulo 04538-132                        |
|                                                                          |               | caio.cruz@pwc.com                                     |
|                                                                          |               | IP Address: 201.56.5.228                              |

Record Tracking

|                     |                                       |                    |
|---------------------|---------------------------------------|--------------------|
| Status: Original    | Holder: Caio Cruz                     | Location: DocuSign |
| 29 May 2024   18:02 | caio.cruz@pwc.com                     |                    |
| Status: Original    | Holder: CEDOC Brasil                  | Location: DocuSign |
| 29 May 2024   18:05 | BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team |                    |
|                     | @pwc.com                              |                    |

| Signer Events                                                             | Signature                                                                                                                                            | Timestamp                   |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Wilian Shigueaki Tatebe                                                   | <div>DocuSigned by:</div> <div></div> <div>426B6DD8DFAE45F...</div> | Sent: 29 May 2024   18:02   |
| wilian.shigueaki@pwc.com                                                  |                                                                                                                                                      | Viewed: 29 May 2024   18:03 |
| PwC                                                                       |                                                                                                                                                      | Signed: 29 May 2024   18:05 |
| Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate | Signature Adoption: Pre-selected Style                                                                                                               |                             |
| Signature Provider Details:                                               | Using IP Address: 18.231.224.33                                                                                                                      |                             |
| Signature Type: ICP Smart Card                                            |                                                                                                                                                      |                             |
| Signature Issuer: AC SERASA RFB v5                                        |                                                                                                                                                      |                             |
| Electronic Record and Signature Disclosure:                               |                                                                                                                                                      |                             |
| Not Offered via DocuSign                                                  |                                                                                                                                                      |                             |

| In Person Signer Events                              | Signature         | Timestamp                   |
|------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Editor Delivery Events                               | Status            | Timestamp                   |
| Agent Delivery Events                                | Status            | Timestamp                   |
| Intermediary Delivery Events                         | Status            | Timestamp                   |
| Certified Delivery Events                            | Status            | Timestamp                   |
| Carbon Copy Events                                   | Status            | Timestamp                   |
| Caio Cruz                                            | <div>COPIED</div> | Sent: 29 May 2024   18:05   |
| caio.cruz@pwc.com                                    |                   | Viewed: 29 May 2024   18:05 |
| PwC BR                                               |                   | Signed: 29 May 2024   18:05 |
| Security Level: Email, Account Authentication (None) |                   |                             |
| Electronic Record and Signature Disclosure:          |                   |                             |
| Not Offered via DocuSign                             |                   |                             |
| Witness Events                                       | Signature         | Timestamp                   |
| Notary Events                                        | Signature         | Timestamp                   |

| Envelope Summary Events | Status           | Timestamps          |
|-------------------------|------------------|---------------------|
| Envelope Sent           | Hashed/Encrypted | 29 May 2024   18:02 |
| Certified Delivered     | Security Checked | 29 May 2024   18:03 |
| Signing Complete        | Security Checked | 29 May 2024   18:05 |
| Completed               | Security Checked | 29 May 2024   18:05 |
| Payment Events          | Status           | Timestamps          |