

Balanço do Tesouro Direto - Setembro 2015

1. Vendas e Resgates

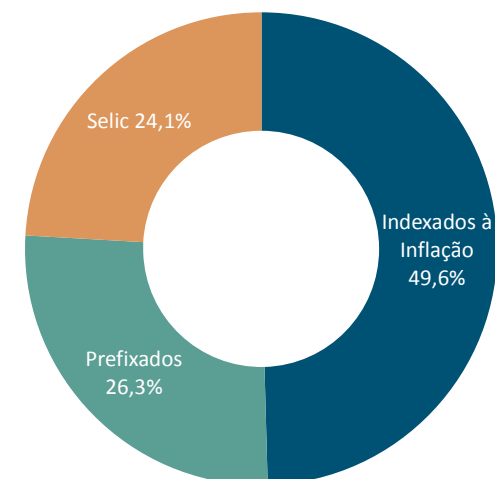
Em setembro, as vendas do Tesouro Direto atingiram R\$ 1.518,1 milhões. Os resgates totalizaram R\$ 403,6 milhões, relativos às recompras.

Os títulos mais demandados pelos investidores foram os indexados ao IPCA (Tesouro IPCA⁺ e Tesouro IPCA⁺ com Juros Semestrais), cuja participação nas vendas atingiu 49,6%. Os títulos prefixados (Tesouro Prefixado e Tesouro Prefixado com Juros Semestrais) corresponderam a 26,3% do total e os indexados à taxa Selic (Tesouro Selic), 24,1%.

Tabela 1 - Vendas e Resgates - R\$ Milhões

Título	Vendas		Resgates				Vendas Líquidas
			Recompras	Vencimentos			
Prefixados							
Tesouro Prefixado (LTN)	337,2	22,2%	85,1	21,1%	-	0,00%	252,1
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTNF)	62,8	4,1%	18,6	4,6%	-	0,00%	44,2
Indexados à Inflação							
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais (NTNB)	183,8	12,1%	45,2	11,2%	-	0,00%	138,6
Tesouro IPCA ⁺ (NTNB Principal)	568,4	37,4%	125,6	31,1%	-	0,00%	442,9
Tesouro IGPM ⁺ com Juros Semestrais (NTNC)	-	0,0%	0,2	0,1%	-	0,00%	(0,2)
Indexados à Selic							
Tesouro Selic (LFT)	365,9	24,1%	129,0	31,9%	-	0,00%	236,9
TOTAL	1.518,1	100,0%	403,6	100,0%	-	0,00%	1.114,4

Gráfico 1 - Vendas por Indexador - %



Em relação ao prazo de emissão, 15,3% das vendas no Tesouro Direto no mês corresponderam a títulos com vencimentos acima de 10 anos. As vendas de títulos com prazo entre 5 e 10 anos representaram 42,9% e as com prazo entre 1 e 5 anos, 41,8% do total.

Gráfico 3 - Vendas por Prazo - %

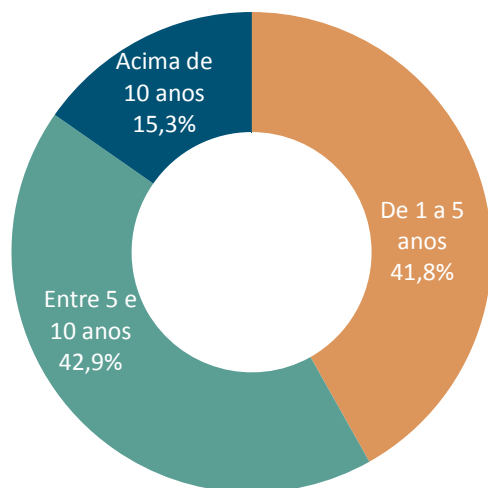
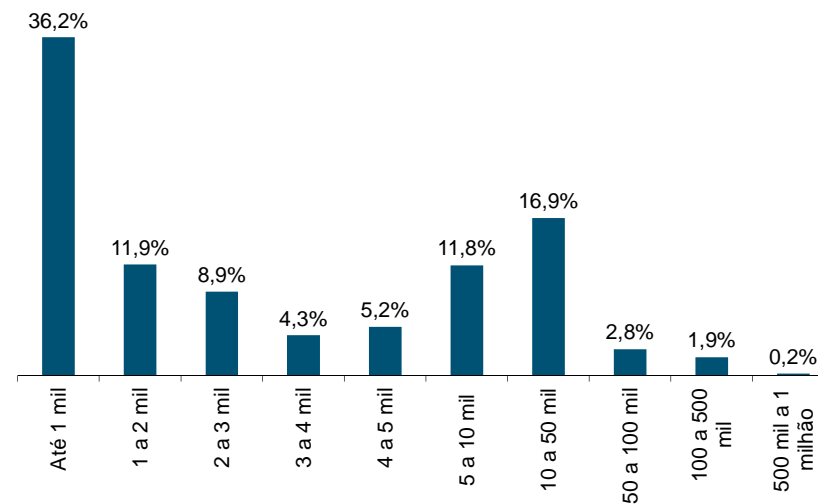


Gráfico 2 - Número de Operações por Faixa de Aplicação - %



Foram realizadas, no mês, 119.539 operações de venda de títulos a investidores. A utilização do programa por pequenos investidores pode ser observada pelo considerável número de vendas até R\$ 5.000,00, que correspondeu a 66,5% das vendas ocorridas no mês. O valor médio por operação, neste mês, foi de R\$ 12.699,58.

2. Estoque

Em setembro, o estoque do Tesouro Direto registrou um montante de R\$ 21,88 bilhões, o que significa aumento de 6,2% em relação ao mês anterior (R\$ 20,61 bilhões) e aumento de 53,2% sobre setembro de 2014 (R\$ 14,29 bilhões).

Os títulos remunerados por índices de preços respondem pelo maior volume no estoque, alcançando 60,2%. Na sequência, aparecem os títulos prefixados, com participação de 20,9% e, por fim, os títulos indexados à taxa Selic, com 19,0%.

Em relação à composição do estoque por prazo, tem-se que 3,1% dos títulos vencem em até 1 ano. A maior parte, 54,4%, é composta por títulos com vencimento entre 1 e 5 anos. Os títulos com prazo entre 5 e 10 anos, por sua vez, correspondem a 26,4% e os com vencimento acima de 10 anos, a 16,1%.

Gráfico 4 - Estoque Total - R\$ Milhões

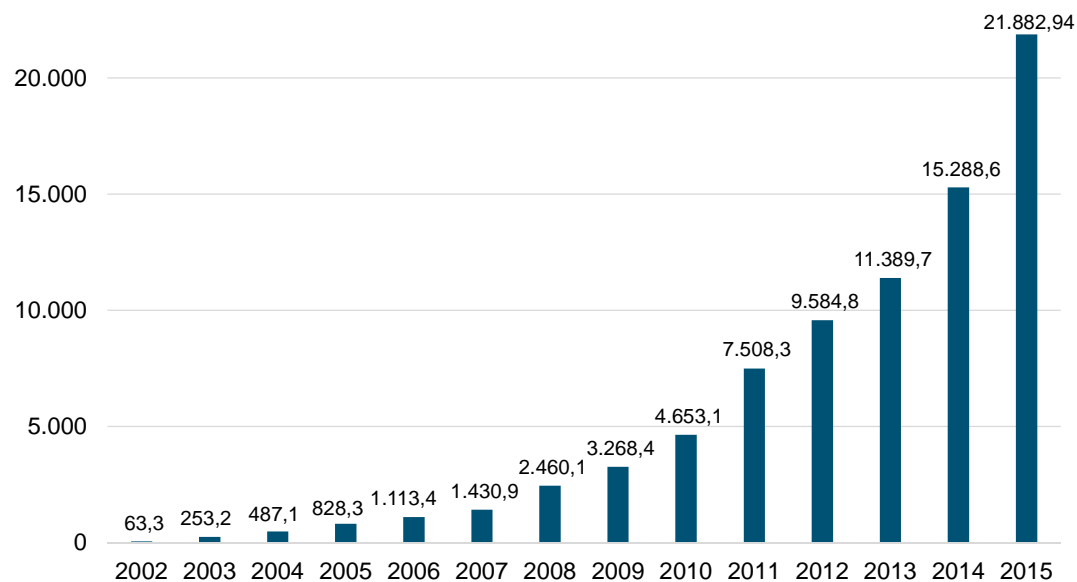


Tabela 2 - Estoque por Título - R\$ Milhões

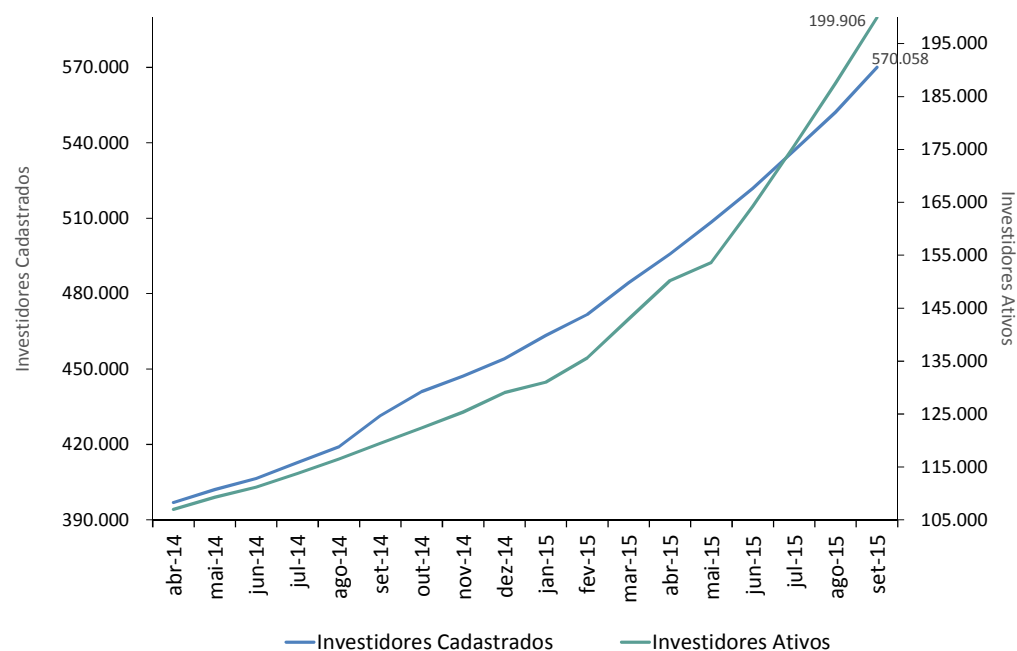
Título	Estoque	
Prefixados	4.565,1	20,9%
Tesouro Prefixado (LTN)	3.654,3	16,7%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F)	910,7	4,2%
Indexados à Inflação	13.163,7	60,2%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (NTN-B)	3.693,4	16,9%
Tesouro IPCA+ (NTN-B Principal)	9.386,7	42,9%
Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais (NTN-C)	83,7	0,4%
Indexados à Selic	4.154,1	19,0%
Tesouro Selic (LFT)	4.154,1	19,0%
TOTAL	21.882,9	100,0%

Tabela 3 - Estoque por Prazo - R\$ Milhões

Título	Estoque	
Até 1 Ano	668,6	3,1%
Entre 1 e 5 Anos	11.907,6	54,4%
Entre 5 e 10 Anos	5.780,7	26,4%
Acima de 10 Anos	3.526,1	16,1%
TOTAL	21.882,9	100,0%

Investidores¹

Em setembro, 17.892 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto. O número total de investidores cadastrados ao fim do mês atingiu 570.058, o que representa aumento de 32,1% nos últimos doze meses. O número de investidores ativos chegou a 199.906, uma variação de 67,4% nos últimos doze meses.

Gráfico 5 - Evolução dos Investidores - Cadastrados e Ativos

Tabela 4 - Perfil dos Investidores Cadastrados

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	73,0%	78,1%
Mulheres	27,0%	21,9%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,9%	0,5%
De 16 a 25 anos	13,5%	5,7%
De 26 a 35 anos	40,5%	33,1%
De 36 a 45 anos	20,8%	27,3%
De 46 a 55 anos	12,1%	16,3%
De 56 a 65 anos	8,2%	10,9%
Maior de 66 anos	3,9%	6,4%
Investidores por Região		
Norte	1,6%	1,5%
Nordeste	8,8%	7,5%
Centro-Oeste	6,7%	7,4%
Sudeste	69,6%	69,1%
Sul	13,3%	14,5%
Número de Investidores		
Cadastros	17.892	570.058

¹ Em outubro de 2014, a série histórica de investidores cadastrados no Tesouro Direto sofreu revisão devido a migração de contas de investidores entre as corretoras CGD e Rico, ocorrida em setembro. Após a fusão dessas corretoras, verificou-se um crescimento significativo no número de investidores cadastrados no mês de setembro.

3. Rentabilidade²

Em relação à rentabilidade acumulada no mês³, destaque para a rentabilidade do título Tesouro SELIC 2021, que registrou variação de 0,89% no mês. No que se refere à rentabilidade acumulada no ano, destaque para o Tesouro IPCA⁺ 2019 e para Tesouro IPCA⁺ com Juros Semestrais 2020, com altas de 7,93% e 7,42%, respectivamente.

Tabela 5 - Rentabilidade dos Títulos Disponíveis para Venda no Mês - Em 30/09/2015

Título	Vencimento	Rentabilidade Bruta		
		Em Setembro	No Ano	Em 12 Meses
Tesouro Prefixado 2018 (LTN)	01/01/2018	-2,36%	3,13%	5,28%
Tesouro Prefixado 2021 (LTN)	01/01/2021	-5,89%	-	-
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2025 (NTNF)	01/01/2025	-5,63%	-6,30%	-2,63%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais 2020 (NTNB)	15/08/2020	0,44%	7,42%	9,79%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais 2035 (NTNB)	15/05/2035	-1,70%	-0,05%	3,18%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais 2050 (NTNB)	15/08/2050	-2,82%	-1,58%	1,79%
Tesouro IPCA ⁺ 2019 (NTNB Princ)	15/05/2019	0,63%	7,93%	10,24%
Tesouro IPCA ⁺ 2024 (NTNB Princ)	15/08/2024	-0,86%	1,75%	3,30%
Tesouro IPCA ⁺ 2035 (NTNB Princ)	15/05/2035	-4,08%	-8,47%	-4,79%
Tesouro Selic 2021 (LFT)	01/03/2021	0,89%	-	-

² A rentabilidade bruta acumulada no ano e em 12 meses informada na tabela acima pode ser diferente da rentabilidade acumulada no ano e em 12 meses calculada pela composição das rentabilidades mensais informadas nos balanços anteriores. Isso ocorre porque as rentabilidades mensais no Tesouro Direto são calculadas com base na diferença entre o preço de venda no último dia útil do mês em questão e o preço de compra do último dia útil do mês anterior. Ocorre que há um spread entre o preço de venda e o preço de compra para evitar aplicações de curtíssimo prazo. Desse modo, as rentabilidades acumuladas calculadas pela composição das taxas mensais irão incorporar o efeito do spread para cada mês considerado no cálculo, ao passo que as rentabilidades acumuladas informadas na tabela acima consideram a incidência do spread apenas uma vez (diluindo-o ao longo do tempo), de forma a impactar menos a rentabilidade acumulada.

³ Rentabilidade bruta acumulada que o investidor obterá se vendesse o título público no dia da posição (antes do vencimento). Esta rentabilidade pode ser distinta da observada no momento da compra, por estar sujeita às flutuações de preços no mercado secundário de títulos públicos. As rentabilidades dos títulos Tesouro IPCA⁺ com Juros Semestrais (NTN-B) e Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F) foram ajustadas para incorporar os cupons de juros. A metodologia utilizada considerou que os juros foram reaplicados no mesmo título, à taxa praticada no dia útil anterior ao pagamento de cupons. Importante destacar que o participante do programa pode acessar eletronicamente, a qualquer tempo, seu extrato detalhado, o qual apresenta a rentabilidade do investimento naquele momento.

Cabe esclarecer que os valores negativos são decorrentes do aumento nas taxas de juros de mercado ocorridas no período. Esse aumento de juros faz com que o preço dos títulos em 30/09/2015 seja menor que o apurado em 31/08/2015. No entanto, vale dizer que uma vez carregados até o vencimento, os títulos pagam a rentabilidade acordada no momento da compra. Por exemplo, o Tesouro Prefixado 2021, que apresentou a rentabilidade negativa mais alta no mês de setembro, pagará, em seu vencimento, em torno de 14,19% a.a. para aqueles que o adquiriram em 31/08/2015.

É possível acompanhar a rentabilidade histórica de todos os títulos em circulação no Tesouro Direto no site do Programa, na seção “Rentabilidade”⁴. Ressaltamos que rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

⁴ Em <https://www.tesouro.fazenda.gov.br/tesouro-direto-rentabilidade-acumulada>.