



Ministério da Fazenda



TESOURO NACIONAL

**TESOURO DIRETO**

Belo Horizonte, outubro de 2008

- Visão Geral do Programa
- Vantagens do Tesouro Direto
- Entendendo o que altera o preço
- Simulador do Tesouro Direto

## O que é Tesouro Direto?

Em 07 de janeiro de 2002, o Tesouro Nacional, em conjunto com a Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLC, implementou o Programa Tesouro Direto, que possibilita a aquisição de títulos públicos por parte das pessoas físicas pela Internet.

## Objetivos

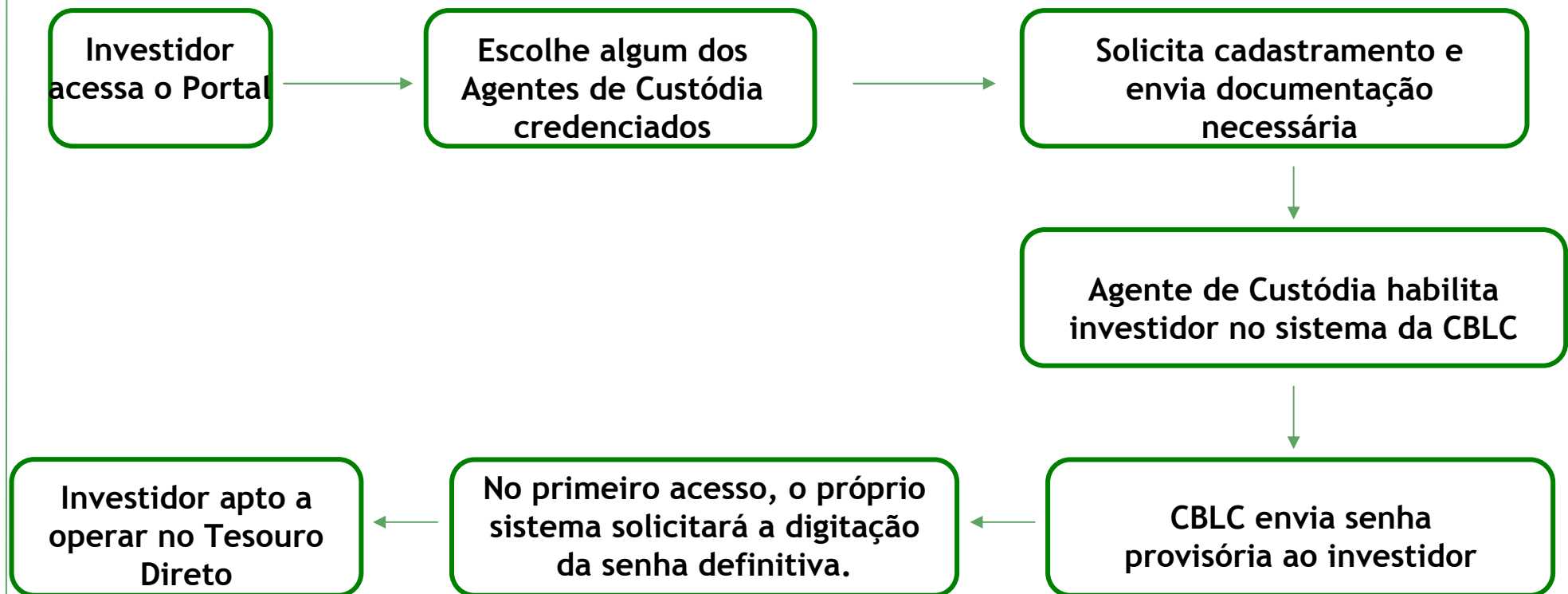
- Democratizar o acesso aos títulos públicos;
- Oferecer uma forma alternativa de aplicação financeira, com rentabilidade e segurança;
- Incentivar a formação de poupança de longo prazo;
- Transparência - Fornecer informações sobre a administração e a estrutura da dívida pública federal brasileira.

## O que são títulos públicos?

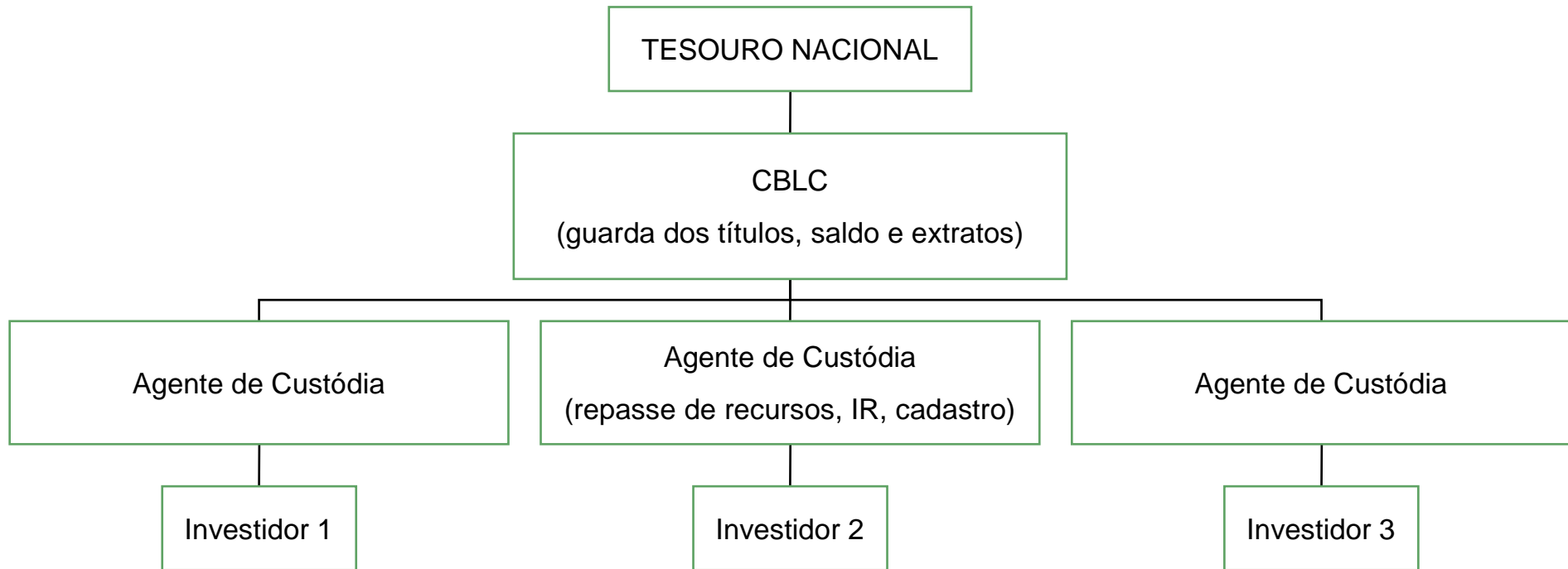
- Os títulos públicos são ativos de renda fixa emitidos pelo Tesouro Nacional. Possuem a finalidade primordial de captar recursos para o financiamento da dívida pública, bem como para financiar investimentos do Governo Federal em áreas como educação, saúde e infra-estrutura;
- Anteriormente, sem muitos recursos, o investidor pessoa física só podia comprar títulos públicos indiretamente pela aquisição de cotas de fundos de investimento. Neste tipo de investimento, as instituições financeiras funcionam como intermediários ao adquirirem os títulos públicos, que compõem as carteiras dos fundos, com os recursos oriundos de suas aplicações. No caso do Tesouro Direto, o investidor pode comprar diretamente os títulos que desejar, com redução do custo de intermediação.

## Como adquirir Títulos Públicos no Tesouro Direto

Os investidores que desejam adquirir títulos públicos no Tesouro Direto devem se cadastrar em algum dos Agentes de Custódia habilitados, conforme lista disponível no site, e aguardar o recebimento de senha para realizar as negociações diretamente na Internet, sem a necessidade de intermediação.



## Relação entre as partes envolvidas no Tesouro Direto



## Modalidades de Acesso

- Diretamente no site do Tesouro Direto;
- Diretamente no site do Agente de Custódia;
- Via um Agente de Custódia.

## Horário de Funcionamento

- Site disponível para consultas 24 horas por dia, sete dias na semana;
- Os investidores podem comprar títulos públicos diariamente, inclusive finais de semana e feriados;
- Nos dias úteis, a área restrita do portal fica fechada entre às 5 e às 9 horas, para manutenção e atualização de rotinas do sistema;
- A venda de títulos poderá ser suspensa ao longo do dia, por tempo indeterminado, caso o Tesouro Nacional julgue conveniente devido às condições de mercado.

## Recompra de Títulos

### ■ Periodicidade:

- Semanalmente, de 9 horas das quartas-feiras até 5 horas das quintas-feiras;

### ■ Objetivo

- Prover liquidez aos títulos.

### ■ Observações:

- Recompra apenas dos títulos adquiridos pelo investidor no Tesouro Direto;
- Não há carência nem limite máximo;
- A recompra é efetuada aos preços de mercado;
- O preço de recompra do título do investidor será calculado com spread sobre o preço de aquisição do título;
- Nas semanas de reunião do COPOM, a recompra de todos os títulos também será realizada entre 9 horas de quinta-feira e 5 horas de sexta-feira.

## Limites de compra por pessoa física (CPF)

### ■ Limite Mínimo:

- Aproximadamente R\$ 120,00 por negócio, isto é, a quantidade fracionária de 0,2 de um título público;

### ■ Limite Máximo:

- R\$ 400.000,00 por mês;

### ■ Rolagem:

- Não há limite. O investidor poderá reinvestir todo o dinheiro oriundo dos pagamentos de principal e juros dos títulos que já possui.

### ■ Estoque:

- Não há. Desde que respeitados os limites acima.

## Títulos Públicos ofertados no Tesouro Direto

### ■ Pós-fixados:

TÍTULO	INDEXADOR	FLUXO	CUPOM ANUAL
LFT	SELIC (Fonte: Bacen)	PRINCIPAL	-
NTN-B	IPCA (Fonte: IBGE)	PRINCIPAL + Cupom( semestral)	6% aa
NTN-B Principal	IPCA (Fonte: IBGE)	PRINCIPAL	-

### ■ Prefixados:

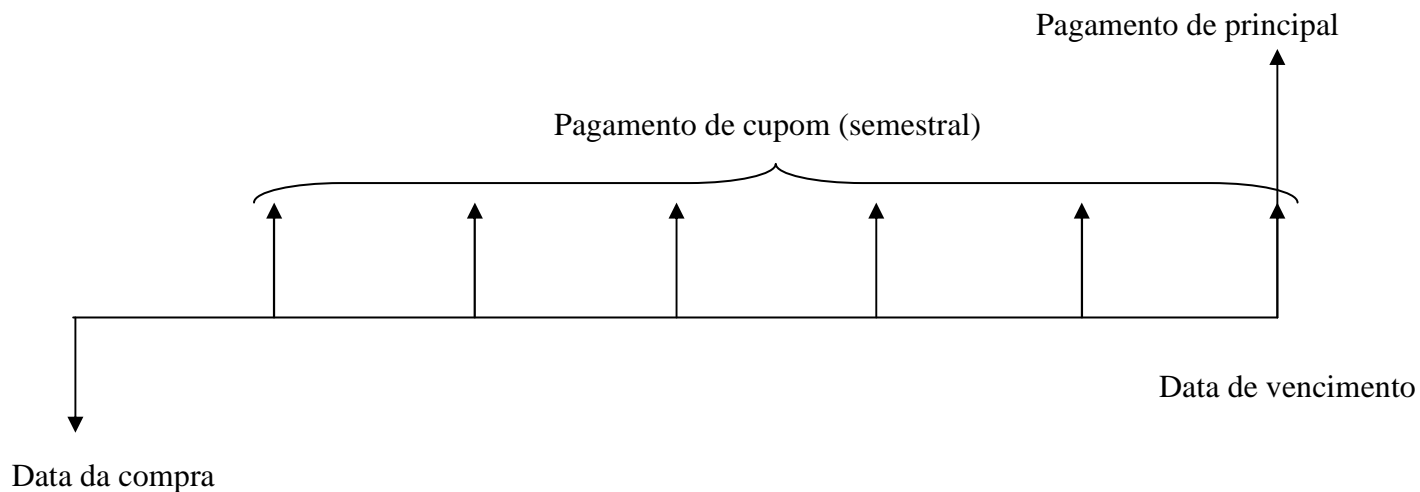
TÍTULO	INDEXADOR	FLUXO	CUPOM ANUAL
LTN	Não tem	R\$ 1.000,00 (no vcto)	-
NTN-F	Não tem	R\$ 1.000,00 (no vcto) + Cupom (semestral)	10% aa

## Títulos Públicos ofertados no Tesouro Direto

- Fluxo dos títulos: LTN, LFT e NTN-B Principal



- Fluxo dos títulos: NTN-F e NTN-B



## Tributação

- Os títulos públicos ofertados no Tesouro Direto estão sujeitos aos mesmos tributos dos investimentos em fundos de renda fixa, ou seja, IOF regressivo (para aplicações com prazo inferior a 30 dias) e IR de :
  - 22,5% até 180 dias;
  - 20% de 181 a 360 dias;
  - 17,5% de 361 a 720 dias;
  - 15% de acima de 720 dias.
- O Imposto de Renda só é cobrado no momento da venda ou vencimento do título (quanto aos títulos que pagam cupom de juros, também é descontado Imposto de Renda no pagamento do cupom).

- Visão Geral do Programa
- Vantagens do Tesouro Direto
- Entendendo o que altera o preço
- Simulador do Tesouro Direto

## Vantagens do Tesouro Direto

- 100% garantido pelo Tesouro Nacional;
- Retorno definido pela composição da carteira do investidor;
- Custo bastante competitivo;
- Oportunidade de formar poupança de longo prazo;
- Facilidade Operacional.

## Vantagens do Tesouro Direto: Rentabilidade e Taxa de Administração

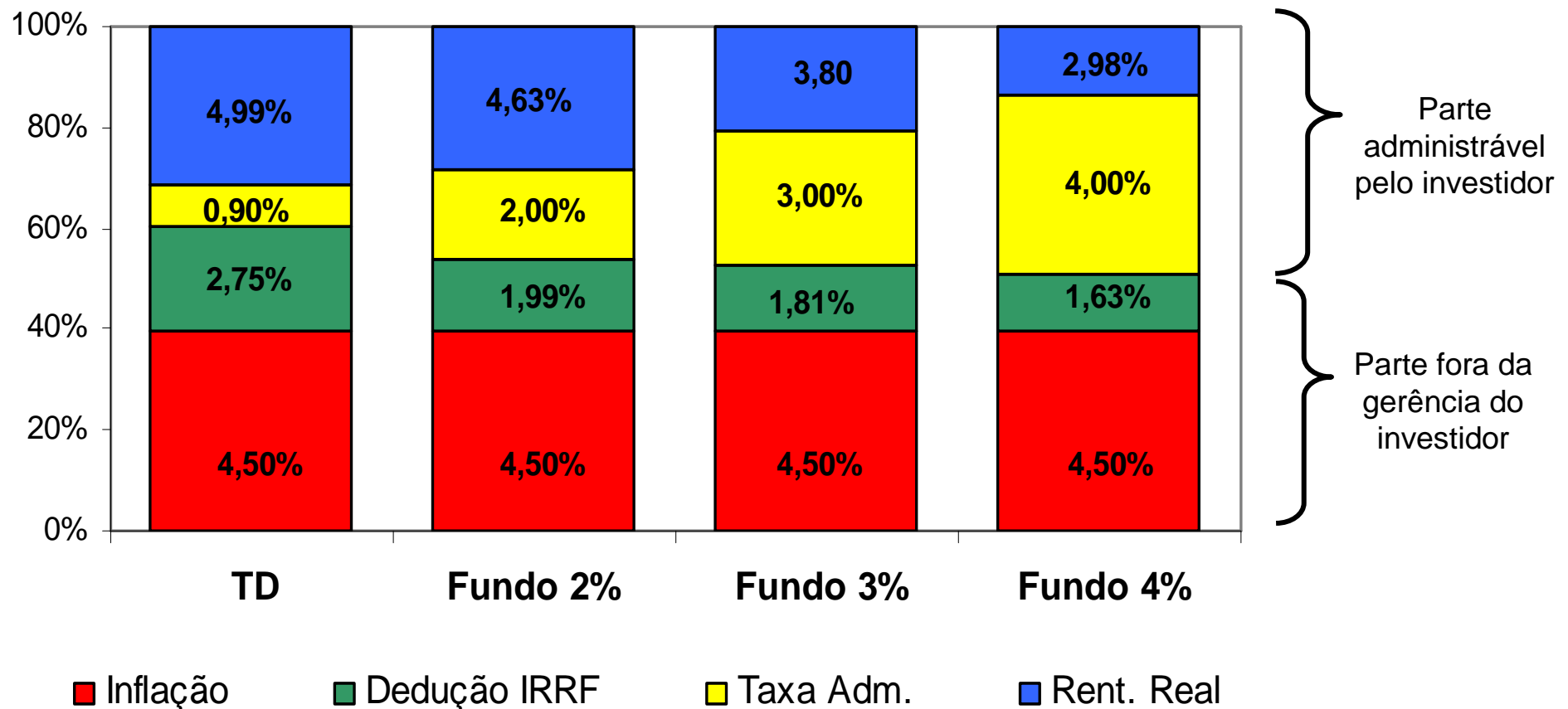
Em geral as pessoas não têm a exata dimensão do impacto dos custos de administração sobre a rentabilidade.

Simulação: Rendimento nominal de 13,75% aa, IR de 20% (181 a 360 d.), IPCA de 4,50%

Taxa de Administração	TD	Fundos de Investimento		
	0,90%	2,00%	3,00%	4,00%
Rentabilidade Nominal Bruta	13,75%	13,75%	13,75%	13,75%
Taxa de Administração no Período	0,90%	2,00%	3,00%	4,00%
Dedução de IRRF	2,75%	1,99%	1,81%	1,63%
Rentabilidade Nominal Líquida de IRRF e Taxas	9,72%	9,34%	8,47%	7,62%
Inflação realizada IPCA	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Rentabilidade Real Líquida de IRRF e Taxas	4,99%	4,63%	3,80%	2,98%
<b>Rentabilidade do TD Acima dos Demais Aplicações</b>		<b>7,81%</b>	<b>31,37%</b>	<b>67,37%</b>

## Vantagens do Tesouro Direto: Rentabilidade e Taxa de Administração

Depois de descontada a inflação e os impostos, o restante da rentabilidade é repartida entre o investidor e o seu administrador.



No TD a taxa de administração média é 15% do total da rentabilidade. No caso do Fundo de investimento que cobra 4% a.a., os custos de administração são 57% do total da rentabilidade.

## Vantagens do Tesouro Direto: Ranking de Taxas dos Agentes de Custódia

Posição em 16/09/2008

Agentes de Custódia	Taxa de Administração
Banif	0,00% (não cobra taxa)
Socopa	0,00% (não cobra taxa)
Spinelli	0,00% (não cobra taxa)
Banco Brascan	0,10% por operação
Alfa	0,20% ao ano
Ativa	0,20% ao ano
DiMarco	0,20% ao ano
Interfloat HZ	Entre 0,2% ao ano e 0,50% ao ano
Renascença	0,20% ao ano
THECA	0,20% ao ano
Ágora	0,23% ao ano
Prosper	0,23% ao ano
Americainvest	0,25% ao ano
Banrisul	0,25% ao ano
Credit Suisse Hedging-Griffo	0,25% por operação
Cruzeiro do Sul	0,25% por operação
Fator	0,25% ao ano
Flow	0,25% ao ano
Magliano	0,25% ao ano
Maxima	0,25% ao ano
Prime	0,25% ao ano
SITA	0,25% ao ano
Talarico	0,25% ao ano
Elite	0,30% ao ano
Finabank	Entre 0,30% ao ano e 0,50% ao ano
Geração Futuro	0,30% ao ano
HSBC	0,30% ao ano
Safra	0,30% ao ano
Título	0,30% ao ano
Votorantim	0,30% por operação
Coinvalores	0,35% ao ano
Geraldo Corrêa	0,35% ao ano
Isoldi	0,35% ao ano
Novação	0,35% ao ano
Unibanco Investshop	0,35% ao ano
Planner	0,37% ao ano
ABN Amro Real	0,40% ao ano
Alpes	0,4% por operação

- Pode ser realizada a transferência de títulos de um agente de custódia para outro.

## Vantagens do Tesouro Direto: Ranking de Taxas dos Agentes de Custódia

Posição em 16/09/2008

Agentes de Custódia	Taxa de Administração
Amaril Franklin	0,40% ao ano
Caixa Econômica Federal	0,40% ao ano
Gradual	0,40% ao ano
Novinvest	0,40% ao ano
Positiva	0,40% ao ano
Schahin	0,40% ao ano
Senso	0,40% por operação
Solidez	0,40% ao ano
Umuarama	0,40% ao ano
Banco do Brasil	0,50% ao ano
Codepe	0,50% ao ano
Corretora Geral de Valores e Câmbio	0,50% ao ano
H. H. Picchioni	0,50% ao ano
Intra	0,50% ao ano
Link	0,50% por operação
Mundinvest	0,50% ao ano
PETRA	0,50% ao ano
Ruy Lage	Entre 0,5% ao ano e 1% ao ano
SLW	0,50% ao ano
Solidus	0,50% ao ano
Souza Barros	0,50% por operação
Oliveira Franco	1,00% ao ano
Itaú	3% ao ano (Itaú Personalité) ou 4% ao ano (Banco Itaú)
Bradesco	4% ao ano com mínimo de R\$ 20,00

- Pode ser realizada a transferência de títulos de um agente de custódia para outro.

Obs: informações de responsabilidade dos Agentes de Custódia, prestadas até a presente data. Cabe ao investidor confirmá-las no momento da contratação. A Secretaria do Tesouro Nacional não se responsabiliza pelas informações acima.

## Vantagens do Tesouro Direto: Carteira “Personalizada”

Outra vantagem do TD é a possibilidade do investidor montar uma carteira de acordo com os seus objetivos. No TD pode-se combinar diferentes tipos de títulos, com datas de vencimentos que se adequem à necessidade.

- **Tipos de títulos:** O investidor pode adequar os tipos de títulos de acordo com o seu perfil (indexados à inflação, à Selic ou prefixados) ou montar uma carteira com vários tipos.
- **Vencimentos:** O investidor pode usar os vários vencimentos para adequar a necessidade e/ou planejamento de fluxo de caixa.

## Vantagens do Tesouro Direto: Carteira “Personalizada”

### LTN / NTN-F: TÍTULOS PRÉ-FIXADOS

#### Vantagens:

- Sabe-se exatamente quanto receberá no futuro, se ficar com o título até o vencimento: título prefixado;
- Indicado para o investidor que tem expectativa de a taxa básica de juros (Selic) no período ser inferior à taxa da LTN em análise;
- Maior disponibilidade de vencimentos no curto prazo.

#### Desvantagens:

- Rendimento nominal. O investidor está sujeito a perda de poder aquisitivo, caso ocorra alta de inflação além do projetado.

## Vantagens do Tesouro Direto: Carteira “Personalizada”

### LFT: TÍTULOS PÓS-FIXADOS

#### Vantagens:

- Indicado para investidores com perfil mais conservador: baixa volatilidade.
- Indicado para investidor que tem como parâmetro de mercado o CDI;
- Indicado para o investidor que tem expectativa de a taxa básica de juros (Selic) no período ser superior à taxa da LTN de vencimento equivalente;
- Fluxo simples: uma aplicação e um resgate.

#### Desvantagens:

- Incerteza da rentabilidade nominal, pois o seu indexador depende da futura política de juros do Banco Central.

## Vantagens do Tesouro Direto: Carteira “Personalizada”

### NTN-B : TÍTULOS CORRIGIDOS PELA INFLAÇÃO

#### Vantagens:

- Rentabilidade real. Indicado para quem quer se proteger da inflação;
- Indicado para quem quer receber cupons periódicos (semestrais);
- Indicado para o investidor que espera alta da inflação (IPCA);
- Disponibilidade de títulos de longo prazo com vencimentos até 2045.

#### Desvantagens:

- Incerteza da rentabilidade nominal, pois depende da evolução do seu indexador (IPCA).

## Vantagens do Tesouro Direto: Carteira “Personalizada”

### NTN-B Principal: Notas do Tesouro Nacional - Série B

#### Vantagens:

- Rentabilidade real. Indicado para quem quer se proteger da inflação (IPCA);
- Indicado para quem quer receber o pagamento do principal mais juros no vencimento do título. Não há pagamento de cupom de juros semestral;
- Indicado para o investidor que espera alta da inflação (IPCA).

#### Desvantagens:

- Incerteza da rentabilidade nominal, pois depende da evolução do seu indexador (IPCA).

- Visão Geral do Programa
- Vantagens do Tesouro Direto
- Entendendo o que altera o preço
- Simulador do Tesouro Direto

## Entendendo o que altera o preço

### O objetivo desta seção é ajudar o investidor a entender:

- por que a rentabilidade pode ser diferente da informada no momento da compra;
- o efeito de variações das taxas de juros sobre o preço;
- o efeito do prazo de vencimento sobre a sensibilidade do preço.

## Entendendo o que altera o preço

Títulos públicos estão entre os investimentos de menor risco. Mas é importante entender a sua dinâmica.

- A rentabilidade informada no momento da compra é garantida somente se o investidor ficar com o título até o seu vencimento. Vendendo o título antes do vencimento, a rentabilidade poderá ser diferente.
- Isto acontece porque os preços dos títulos são marcados a mercado e podem oscilar conforme as expectativas de juros pelos agentes financeiros.
- Um aumento na taxa de juros de mercado em relação à taxa que foi comprada pelo investidor fará com que, em um determinado período, o título tenha uma rentabilidade inferior à informada na compra. Uma queda na taxa tem o efeito inverso.

## Entendendo o que altera o preço

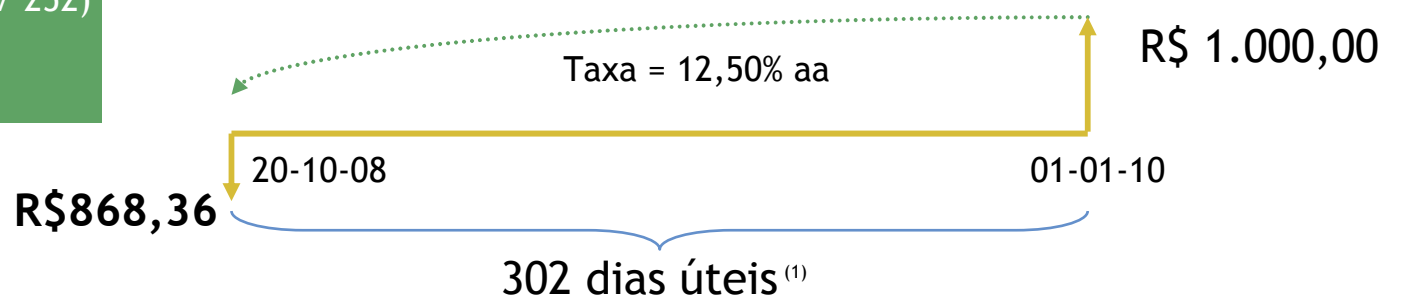
• Os dados são hipotéticos. A forte oscilação de taxa de juros utilizada tem apenas o objetivo didático.

A expectativa de juros dos agentes financeiros tem influência direta sobre o preço dos títulos.

- O mercado financeiro projeta a taxa de juros esperada para os meses seguintes e a partir dessa projeção os títulos têm o seu preço determinado;
- Exemplo: LTN 010110, com taxa de juros de **12,50% a.a.**
- O preço que garante a rentabilidade de 12,50% ao ano durante o período entre 20-10-08 a 01-01-10 é de **R\$ 868,36**.

$$\text{Preço} = \frac{1.000}{(1 + \text{TAXA})^{(\text{DU} / 252)}}$$

(1) Pelas regras do TD, este título teria 301 d.u. até o vencimento. Para maiores detalhes, ver o metodologia de cálculo no site do Tesouro Direto



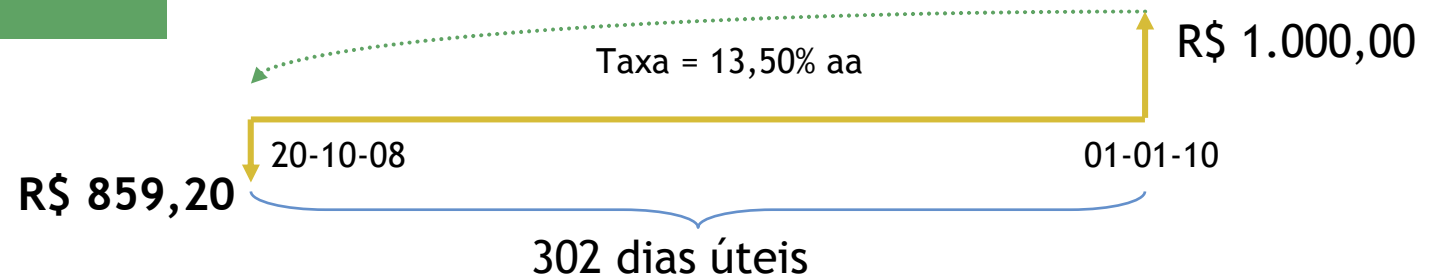
## Entendendo o que altera o preço

• Os dados utilizados no exemplo ao lado são hipotéticos. A forte oscilação de taxa de juros utilizada tem apenas o objetivo didático.

Suponha-se agora uma elevação da taxa de juros em relação ao exemplo anterior.

- Por hipótese, suponha-se que, no início da tarde, a taxa de juros para o mesmo período aumente para **13,50% ao ano**.
- Com isto, o preço de compra (que garanta a rentabilidade de 13,50% ao ano durante o período) passa a ser de **R\$ 859,20**.
- Neste caso, devido ao aumento dos juros houve uma queda no preço.

$$\text{Preço} = \frac{1.000}{(1 + \text{TAXA})^{(\text{DU} / 252)}}$$

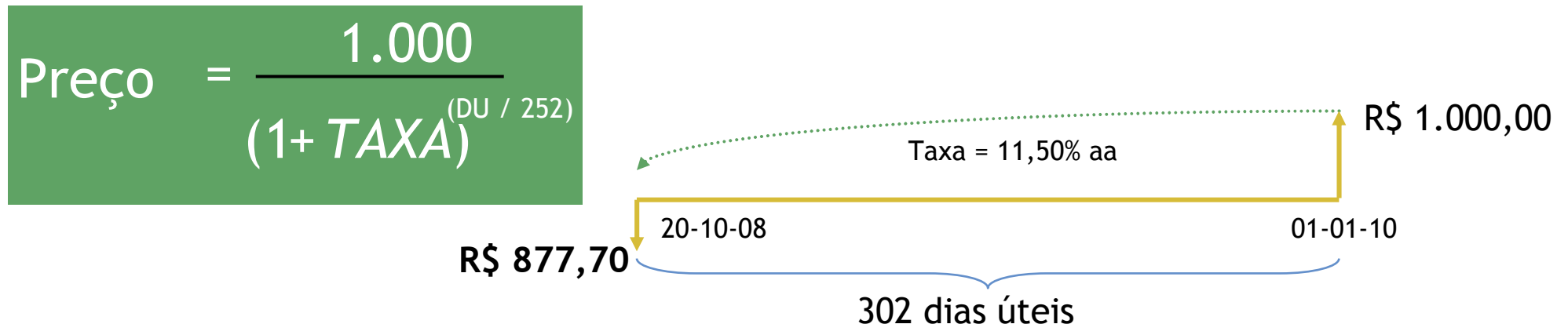


## Entendendo o que altera o preço

• Os dados utilizados no exemplo ao lado são hipotéticos. A forte oscilação de taxa de juros utilizada tem apenas o objetivo didático.

Agora a hipótese é de queda da taxa de juros.

- Suponha-se novamente que, no final da tarde, houve uma alteração brusca de taxa de juros passando a ser de **11,50% aa**.
- Com isso, o preço de compra que garanta esta rentabilidade de 11,50% ao ano durante o período passa a ser de **R\$ 877,70**.
- Nesse caso, devido a **queda dos juros** houve uma **elevação no preço**.



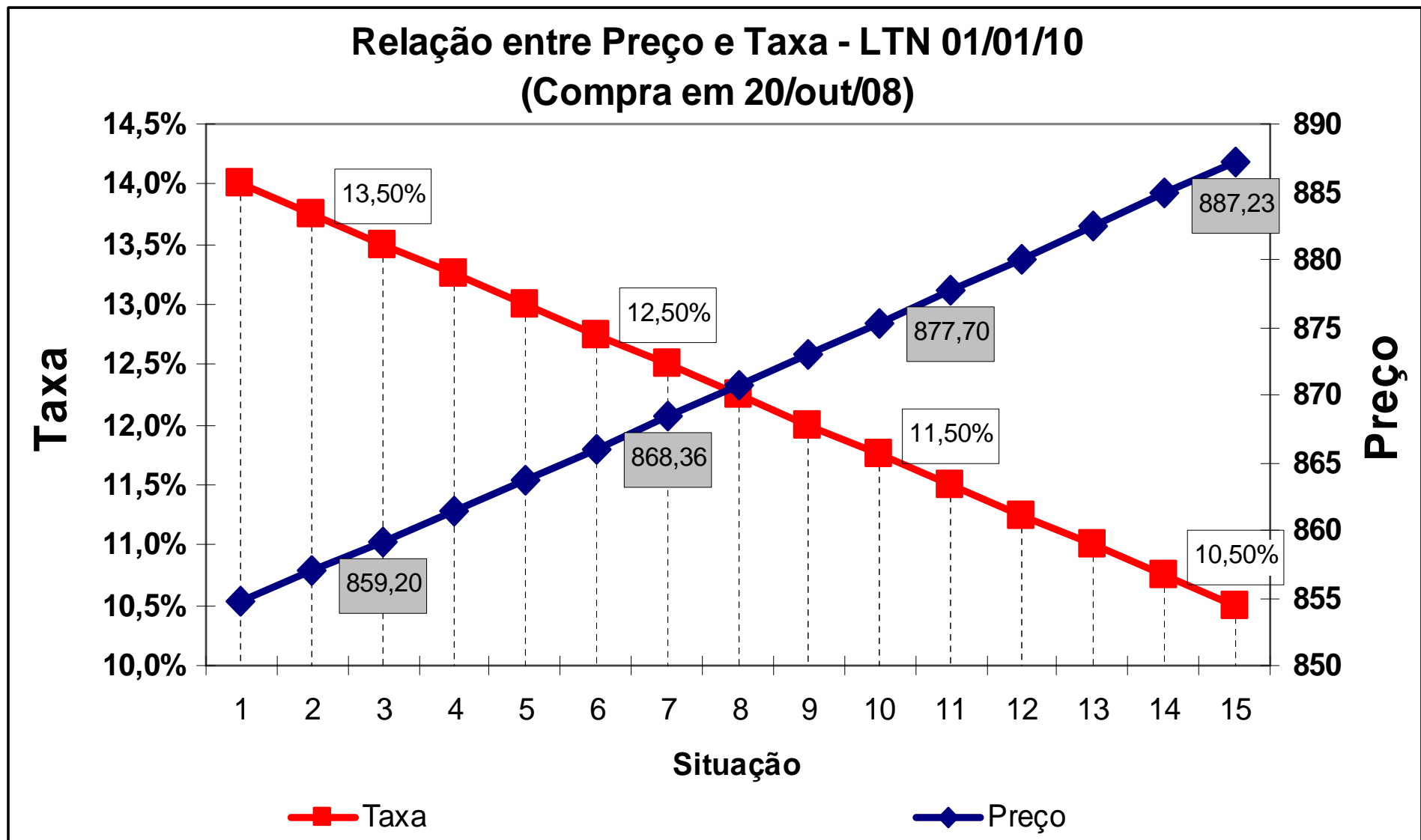
## Entendendo o que altera o preço

Entendendo a rentabilidade de maneira diferente.

- A rentabilidade da LTN é determinada pela diferença entre o preço de compra e o valor nominal no vencimento, R\$ 1.000. Quanto mais barato é o preço do título no momento da compra, mais o investidor ganhará:
  - Taxa de juros de **13,50% a.a:**  
R\$ 1.000 - valor na compra (R\$ 859,20) => **maior o ganho**
- Quanto maior for o valor do título na compra, menor a rentabilidade:
  - Taxa de juros de **11,50% a.a:**  
R\$ 1.000 - valor na compra (R\$ 877,70) => **menor o ganho**

## Entendendo o que altera o preço

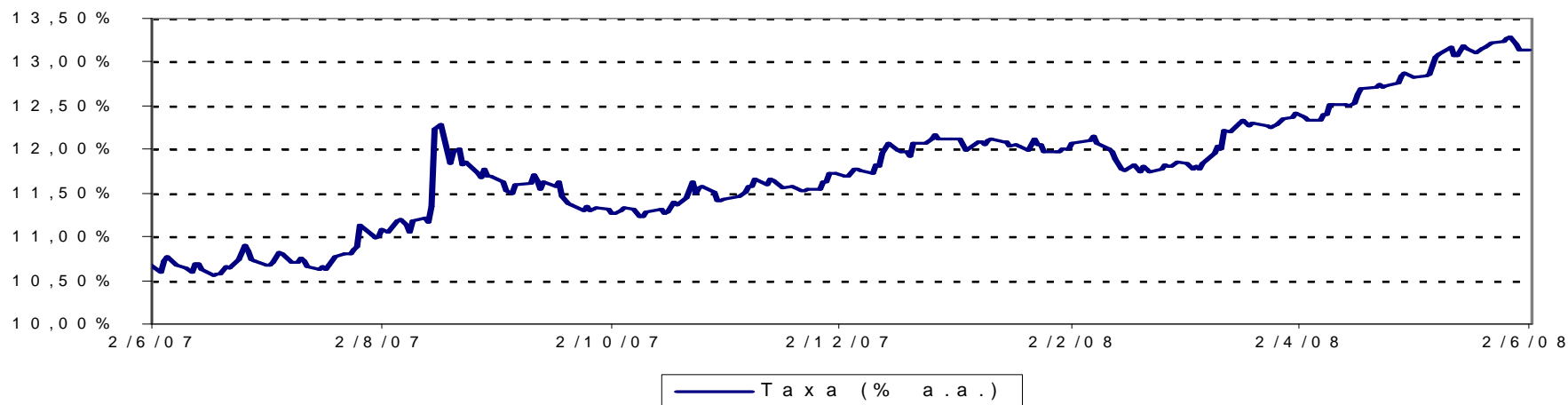
Entendendo a rentabilidade de maneira diferente.



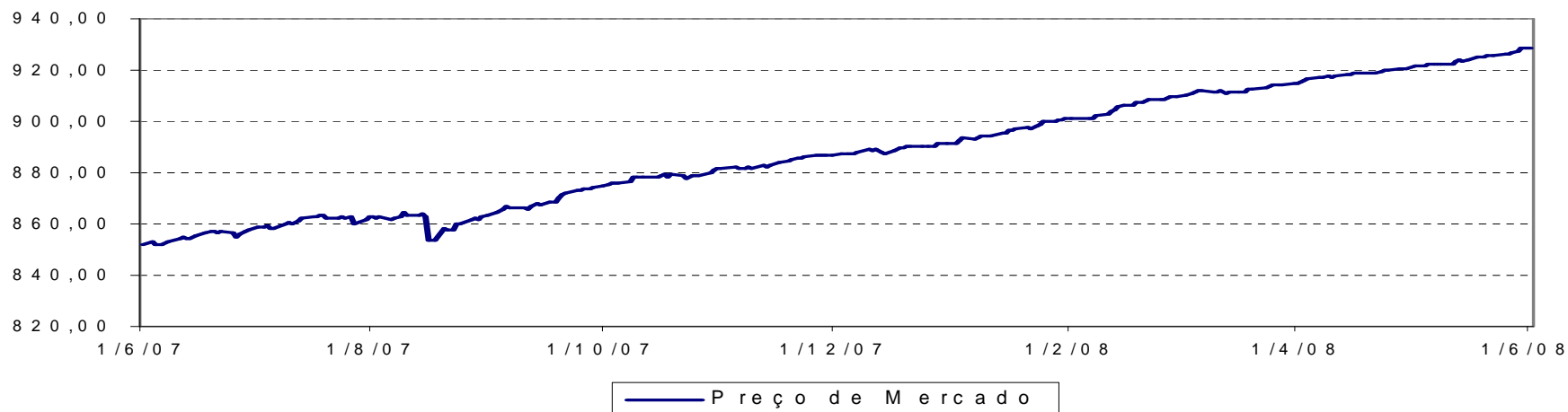
## Entendendo o que altera o preço

### Preço de Mercado X Taxa

Taxa da LTN 01/01/2009



Preço da LTN 01/01/2009

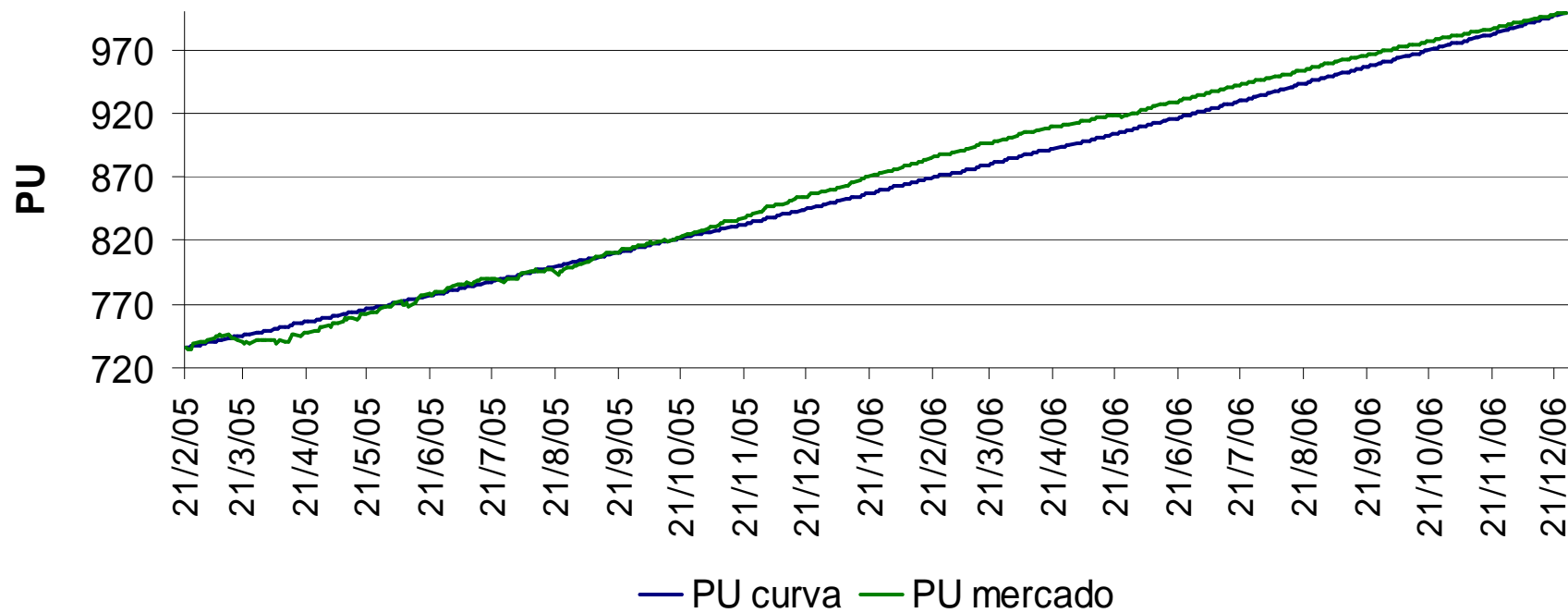


## Entendendo o que altera o preço

### Preço de Mercado X Preço da “Curva”

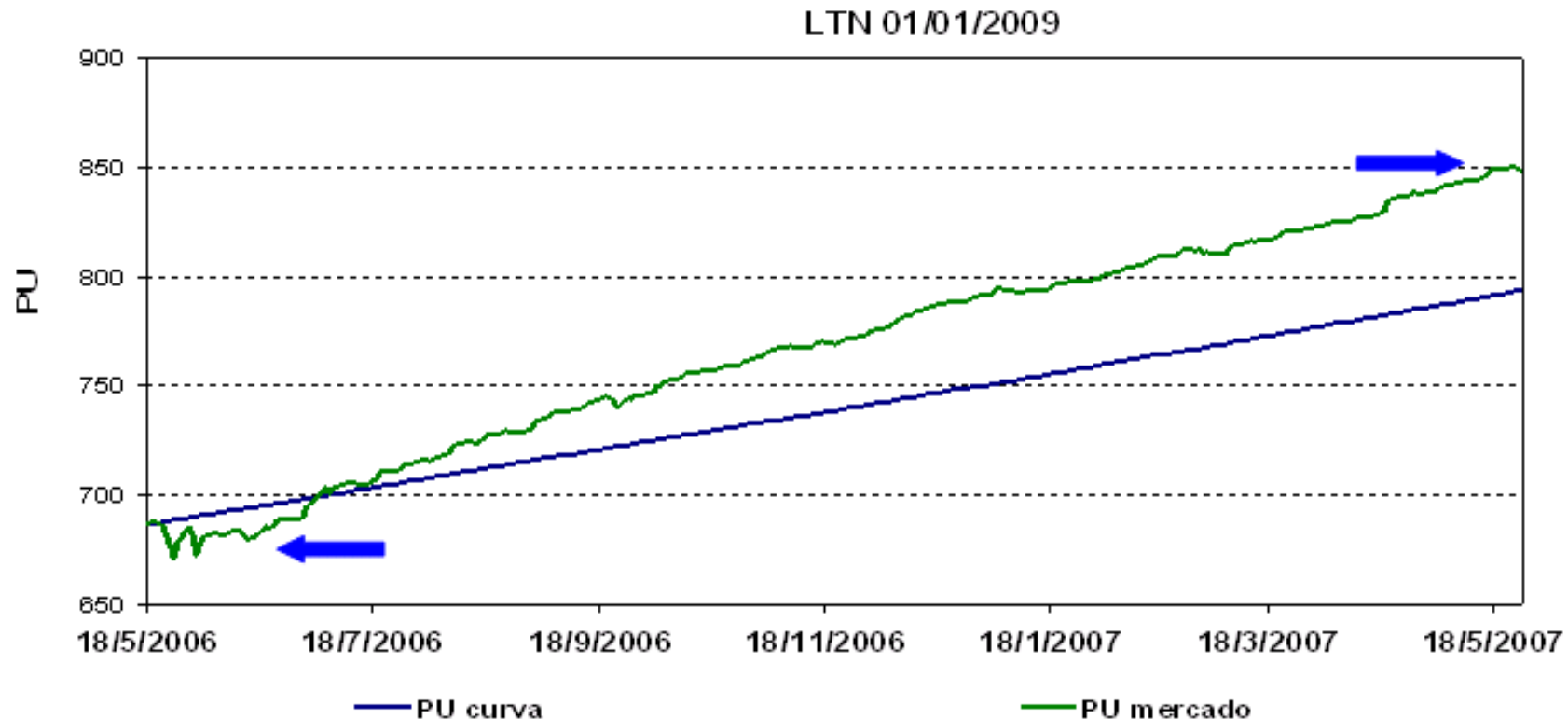
- O gráfico abaixo mostra o comportamento do preço da LTN que venceu em 01-01-2007, comprada em 21-fev-2005.
- A linha azul, **preço da “curva”**, mostra a trajetória do preço caso a taxa de juros se mantivesse estável até o vencimento em 18,06% a.a.
- A linha verde, **preço de mercado**, oscila de acordo com as alterações da taxa de juros.

**LTN 01/01/2007**



## Entendendo o que altera o preço

A taxa de juros de mercado acima ou abaixo da curva altera a rentabilidade do investidor.



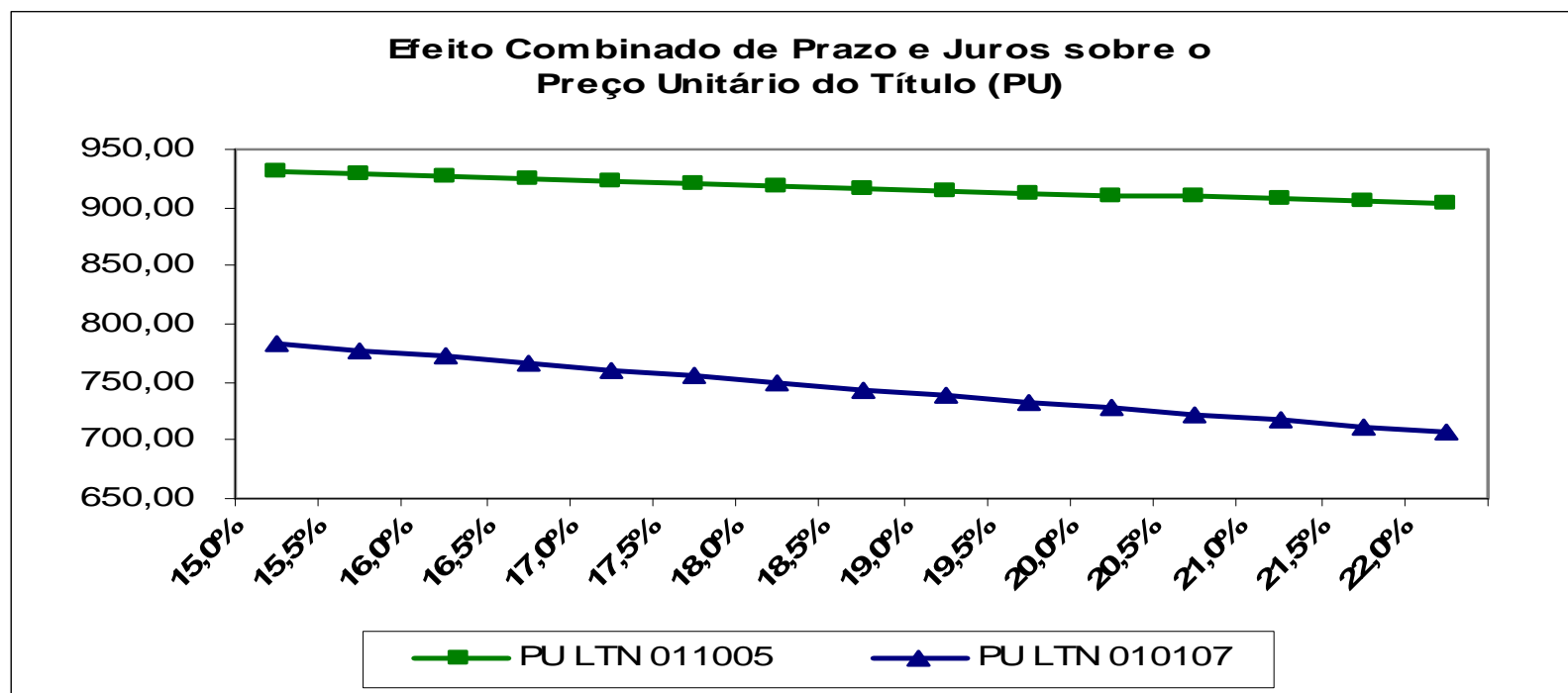
Apesar da taxa de juros de mercado alterar a rentabilidade momentânea do investidor, vale lembrar que se ele ficar com o papel até o vencimento, a rentabilidade informada no momento da compra está garantida.

## Entendendo o que altera o preço

Outro fator que afeta o preço e nem sempre observado pelos investidores é o prazo.

Quanto maior o prazo para o vencimento, mais sensível é o preço do título às alterações nas taxas de juros.

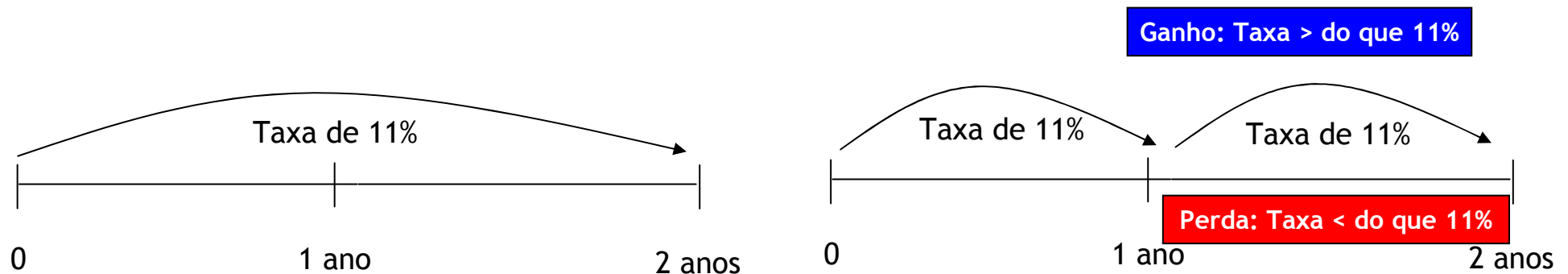
O preço do título é o valor presente do fluxo descontado a uma taxa. Quanto maior o prazo até o vencimento, maior a variação do preço quando há alteração nas taxas de juros.



## Entendendo o que altera o preço

### Risco X Rentabilidade

- Papéis longos são mais prejudicados nas altas de juros, mas são mais beneficiados nas baixas.
- Papéis curtos têm menor volatilidade de preço.
- Mas, suponha-se que existam dois títulos: o primeiro com 2 anos de vencimento e o segundo com 1 ano. Ambos com a mesma taxa de juros. Se o investidor preferir comprar o segundo título e no seu vencimento comprar outro de 1 ano, ele pode não encontrar o título com as mesmas taxas.



## Entendendo o que altera o preço

É comum que se confunda o cupom de um título com a sua rentabilidade.

**Cupom:** pagamentos periódicos, que são definidos no momento da sua emissão.

**Prefixados:** calculado com base em um percentual fixo sobre o valor do principal no vencimento (R\$1.000). (NTN-F)

**Pós-fixados:** calculado com base em um percentual fixo sobre **Valor Nominal do Título (VNA)** que representa a atualização do valor do título pelo indexador, IPCA. (NTN-B)

**Rentabilidade:** varia de acordo com o tipo de título e o preço de compra.

**Prefixados:** rentabilidade definida pela taxa de juros no momento da compra. ( LTN e NTN-F)

**Pós-fixados:** rentabilidade é vinculada à variação de um índice de preço ou à taxa Selic, acrescida de juros definidos no momento da compra. (NTN-B e LFT)

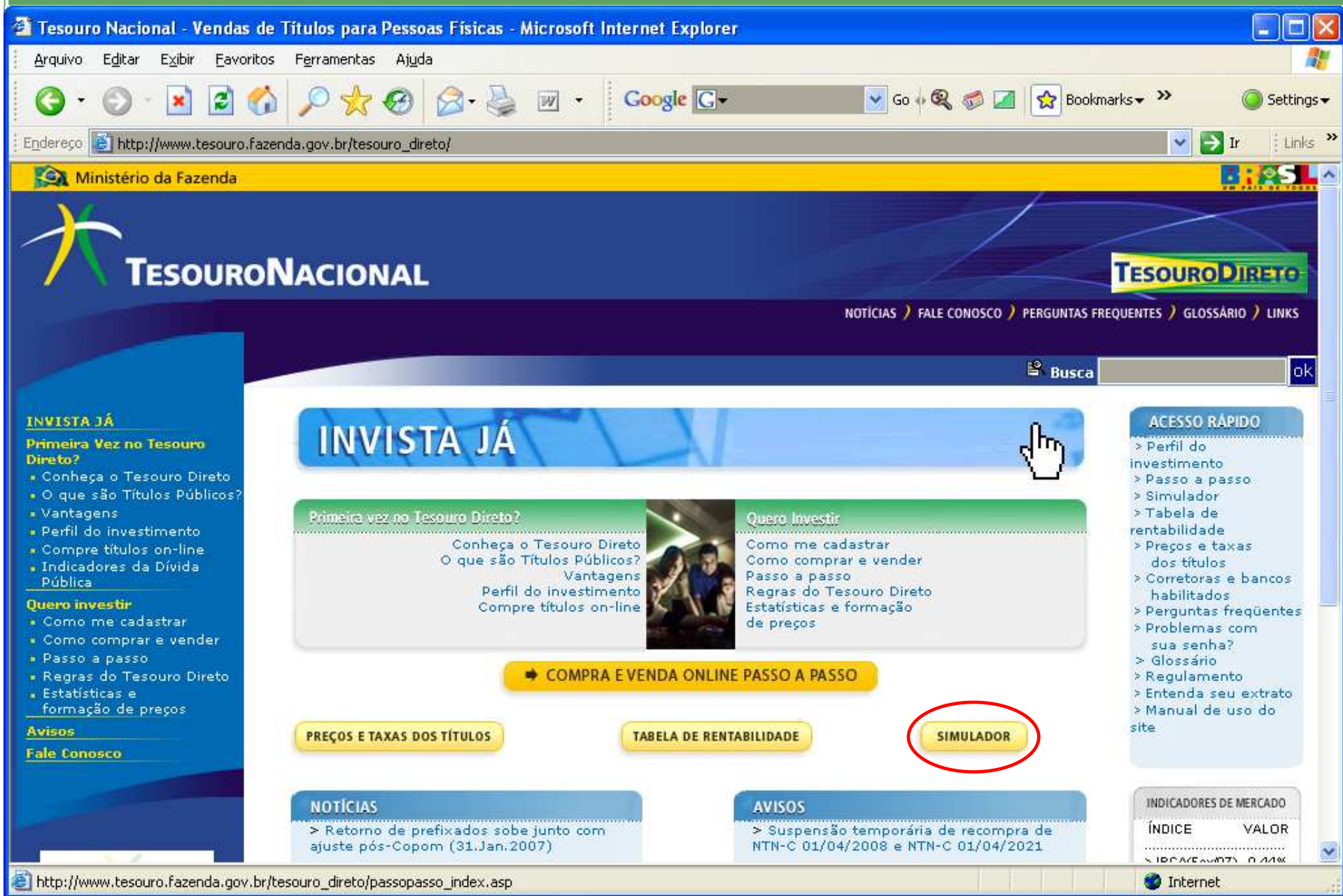
## Entendendo o que altera o preço

### Rentabilidade do Tesouro Direto - Posição em 21/10/2008

Títulos	Vencimento	Rentabilidade Bruta				Taxa do Dia (ao ano)	
		Últ. 30 dias	Mês Anterior	No Ano	12 Meses	Compra	Venda
<b>Prefixados</b>							
LTN	01/01/2009	1,16%	1,13%	9,32%	10,81%	-	14,03%
LTN	01/04/2009	1,26%	1,18%	-	-	14,18%	14,21%
LTN	01/07/2009	1,33%	1,24%	8,83%	9,38%	14,38%	14,42%
LTN	01/10/2009	1,40%	1,28%	8,50%	8,55%	14,54%	14,58%
LTN	01/01/2010	1,28%	1,18%	8,04%	7,50%	14,76%	14,80%
LTN	01/07/2010	0,84%	0,98%	-	-	14,99%	15,04%
NTN-F	01/01/2010	1,27%	1,15%	8,31%	8,15%	14,81%	14,85%
NTN-F	01/07/2010	0,86%	0,97%	7,56%	6,72%	15,05%	15,10%
NTN-F	01/01/2011	0,14%	0,31%	6,19%	4,91%	15,41%	15,47%
NTN-F	01/01/2012	-1,96%	-0,78%	2,91%	0,86%	16,17%	16,23%
NTN-F	01/01/2013	-2,91%	-1,69%	0,93%	-1,83%	16,29%	16,35%
NTN-F	01/01/2014	-3,73%	-2,49%	-0,59%	-4,05%	16,35%	16,41%
NTN-F	01/01/2017	-5,70%	-4,26%	-3,94%	-8,71%	16,36%	16,42%
<b>Indexados à Taxa Selic</b>							
LFT	18/03/2009	1,11%	1,08%	9,64%	11,88%	-	-0,02%
LFT	17/03/2010	1,07%	1,02%	9,60%	11,86%	-	0,01%
LFT	16/03/2011	1,00%	0,98%	9,57%	11,81%	-	0,02%
LFT	07/03/2012	0,95%	0,89%	9,50%	11,74%	-0,01%	0,03%
LFT	07/03/2013	0,90%	0,83%	9,46%	11,69%	-	0,03%
LFT	07/03/2014	0,80%	0,77%	-	-	0,00%	0,04%
<b>Indexados ao IGP-M</b>							
NTN-C	01/03/2011	4,57%	-1,09%	14,20%	16,91%	-	8,49%
NTN-C	01/07/2017	2,18%	-4,76%	5,75%	6,00%	-	8,93%
NTN-C	01/04/2021	-5,76%	-3,96%	1,10%	0,73%	-	8,89%
NTN-C	01/01/2031	-6,11%	-4,51%	-0,14%	-0,08%	-	8,51%
<b>Indexados ao IPCA</b>							
NTN-B	15/05/2009	1,68%	0,82%	10,02%	13,04%	-	8,37%
NTN-B	15/08/2010	0,80%	0,43%	8,80%	9,78%	9,39%	9,41%
NTN-B	15/05/2011	-0,22%	-0,59%	6,87%	7,33%	9,82%	9,86%
NTN-B	15/08/2012	-0,99%	-2,06%	4,85%	4,21%	9,85%	9,89%
NTN-B	15/05/2013	-1,44%	-3,11%	-	-	9,72%	9,78%
NTN-B	15/05/2015	-5,53%	-3,82%	-0,22%	-1,47%	9,88%	9,94%
NTN-B	15/05/2017	-7,38%	-4,86%	-2,65%	-4,11%	9,74%	9,80%
NTN-B	15/08/2024	-7,03%	-3,13%	-2,36%	-4,75%	8,39%	8,47%
NTN-B	15/05/2035	-8,37%	-5,57%	-6,15%	-8,36%	8,23%	8,33%
NTN-B	15/05/2045	-9,52%	-6,11%	-8,96%	-10,37%	8,12%	8,22%
NTN-B Principal	15/05/2015	-7,80%	-4,96%	-3,56%	-6,19%	9,91%	9,97%
NTN-B Principal	15/08/2024	-9,87%	-2,85%	-7,42%	-11,33%	7,91%	7,99%

- Visão Geral do Programa
- Vantagens do Tesouro Direto
- Entendendo o que altera o preço
- Simulador do Tesouro Direto

# Simulador do Tesouro Direto



**Tesouro Nacional - Vendas de Títulos para Pessoas Físicas - Microsoft Internet Explorer**

Arquivo Editar Exibir Favoritos Ferramentas Ajuda

Endereço: [http://www.tesouro.fazenda.gov.br/tesouro\\_direto/](http://www.tesouro.fazenda.gov.br/tesouro_direto/)

Ministério da Fazenda

**TESOURO NACIONAL** **TESOURO DIRETO**

NOTÍCIAS > FALE CONOSCO > PERGUNTAS FREQUENTES > GLOSSÁRIO > LINKS

Busca

## INVISTA JÁ

**Primeira vez no Tesouro Direto?**

- Conheça o Tesouro Direto
- O que são Títulos Públicos?
- Vantagens
- Perfil do investimento
- Compre títulos on-line
- Indicadores da Dívida Pública

**Quero investir**

- Como me cadastrar
- Como comprar e vender
- Passo a passo
- Regras do Tesouro Direto
- Estatísticas e formação de preços

**Quero Investir**

- Como me cadastrar
- Como comprar e vender
- Passo a passo
- Regras do Tesouro Direto
- Estatísticas e formação de preços

**COMPRAS E VENDAS ONLINE PASSO A PASSO**

**PREÇOS E TAXAS DOS TÍTULOS** **TABELA DE RENTABILIDADE** **SIMULADOR**

**ACESSO RÁPIDO**

- > Perfil do investimento
- > Passo a passo
- > Simulador
- > Tabela de rentabilidade
- > Preços e taxas dos títulos
- > Corretoras e bancos habilitados
- > Perguntas frequentes
- > Problemas com sua senha?
- > Glossário
- > Regulamento
- > Entenda seu extrato
- > Manual de uso do site

**NOTÍCIAS**

- > Retorno de prefixados sobe junto com ajuste pós-Copom (31.Jan.2007)

**AVISOS**

- > Suspensão temporária de recompra de NTN-C 01/04/2008 e NTN-C 01/04/2021

**INDICADORES DE MERCADO**


ÍNDICE	VALOR
IBOV (5/1/07)	0,44%

[http://www.tesouro.fazenda.gov.br/tesouro\\_direto/passopasso\\_index.asp](http://www.tesouro.fazenda.gov.br/tesouro_direto/passopasso_index.asp)

Internet

## Simulador do Tesouro Direto

http://www.tesouro.fazenda.gov.br - Calculadora Tesouro Direto - Microsoft Internet Explorer

 **TESOURO NACIONAL** **TESOURO DIRETO**

PREENCHA OS CAMPOS ABAIXO PARA REALIZAR A SIMULAÇÃO BÁSICA

**SIMULAÇÃO BÁSICA**

Título:  ?

Data da Compra:  ?

Data do Vencimento:  ?

Valor Investido:  ?

Taxa do Papel na Compra (% a.a.):  ?

Taxa de administração do banco/corretora (% a.a.):  ?

**SIMULAÇÃO AVANÇADA - VENDA ANTECIPADA (OPCIONAL)**

**CALCULAR** **LIMPAR**

**DESCUBRA O TÍTULO MAIS INDICADO PARA VOCÊ**

**CONSULTE A RENTABILIDADE DOS TÍTULOS**

**CONSULTE OS PREÇOS E TAXAS DOS TÍTULOS**

Obs.: Os resultados deste simulador são apenas exemplificativos, não servindo como parâmetro de conferência para transações passadas ou futuras.

Concluído Internet

## Simulador do Tesouro Direto

http://www.tesouro.fazenda.gov.br - Calculadora Tesouro Direto - Microsoft Internet Explorer



### TESOURO NACIONAL

PREENCHA OS CAMPOS ABAIXO PARA REALIZAR A SIMULAÇÃO BÁSICA



**SIMULAÇÃO BÁSICA**

Título:	LTN	?
Data da Compra:	20/10/2008	?
Data do Vencimento:	01/01/2010	?
Valor Investido:	1.000,00	?
Taxa do Papel na Compra (%a.a.):	15,00	?
Taxa de administração do banco/corretora (% a.a.):	0,50	?

▶ SIMULAÇÃO AVANÇADA - VENDA ANTECIPADA (OPCIONAL)

CALCULAR
LIMPAR

**RESULTADO DA SIMULAÇÃO**

Título:	LTN
Dias corridos entre a data de compra e a de vencimento:	437
Dias corridos entre a data de compra e a de venda:	437
Dias úteis entre a data de compra e a de vencimento:	301
Dias úteis entre a data de compra e a de venda:	301
Valor investido líquido:	R\$ 1.000,00
Rentabilidade bruta (a.a.):	15,00%
Taxa de custódia na entrada (0,4% a.a.):	R\$ 4,00
Taxa de administração na entrada:	R\$ 5,00
Valor investido bruto:	R\$ 1.009,00
Valor bruto do resgate:	R\$ 1.181,68
Valor da taxa de custódia do resgate:	R\$ 0,79
Valor da taxa de administração do resgate:	R\$ 0,99
Alíquota média de imposto de renda:	17,50%
Imposto de renda:	R\$ 31,79
Valor líquido do resgate:	R\$ 1.148,11
Rentabilidade líquida após taxas e I.R. (a.a.):	11,42%

Obs.: Os resultados deste simulador são apenas exemplificativos, não servindo como parâmetro de conferência para transações passadas ou futuras.

DESCUBRA O TÍTULO MAIS INDICADO PARA VOCÊ

CONSULTE A RENTABILIDADE DOS TÍTULOS

CONSULTE OS PREÇOS E TAXAS DOS TÍTULOS

# Simulador do Tesouro Direto

http://www.tesouro.fazenda.gov.br - Calculadora Tesouro Direto - Microsoft Internet Explorer



## TESOURO NACIONAL

PREENCHA OS CAMPOS ABAIXO PARA REALIZAR A SIMULAÇÃO BÁSICA



**SIMULAÇÃO BÁSICA**

Título:	NTN-B	?
Data da Compra:	20/10/2008	?
Data do Vencimento:	15/05/2045	?
Valor Investido:	1.000,00	?
Taxa do Papel na Compra (%a.a.):	8,15	?
Taxa de administração do banco/corretora (% a.a.):	0,50	?
Tx de Inflação (IPCA) para o Período (%a.a.):	4,50	?

▶ SIMULAÇÃO AVANÇADA - VENDA ANTECIPADA (OPCIONAL)

CALCULAR
LIMPAR

DESCUBRA O TÍTULO MAIS INDICADO PARA VOCÊ

CONSULTE A RENTABILIDADE DOS TÍTULOS

CONSULTE OS PREÇOS E TAXAS DOS TÍTULOS

Obs.: Os resultados deste simulador são apenas exemplificativos, não servindo como parâmetro de conferência para transações passadas ou futuras.

**RESULTADO DA SIMULAÇÃO**

Data	Dias Úteis	Dias Corr.	R\$ Bruto	Aliq. IR	R\$ IR	R\$ Custódia	R\$ Adminis.	R\$ Líquido
15/05/2045	9184	13355	6.583,09	15,00	837,46	13,06	16,32	5.716,24
15/11/2044	9061	13174	184,95	15,00	27,74	12,86	16,07	128,28
15/05/2044	8934	12990	180,89	15,00	27,13	12,28	15,35	126,12
15/11/2043	8810	12808	176,96	15,00	26,54	12,00	15,00	123,41
15/05/2043	8683	12624	173,08	15,00	25,96	11,39	14,24	121,49
15/11/2042	8561	12443	169,34	15,00	25,40	11,19	13,98	118,77
15/05/2042	8430	12259	165,62	15,00	24,84	10,58	13,23	116,97
15/11/2041	8309	12078	162,05	15,00	24,31	10,39	12,98	114,37
15/05/2041	8178	11894	158,48	15,00	23,77	9,91	12,77	112,64

Concluído
Internet

# Simulador do Tesouro Direto

http://www.tesouro.fazenda.gov.br - Calculadora Tesouro Direto - Microsoft Internet Explorer

SIMULAÇÃO AVANÇADA - VENDA ANTECIPADA (OPCIONAL)

EXEMPLOS DE USO: NÃO SERVEM COMO PARÂMETROS DE CONFERÊNCIA PARA TRANSAÇÕES PASSADAS OU FUTURAS.

CALCULAR LIMPAR

### RESULTADO DA SIMULAÇÃO

Data	Dias Úteis	Dias Corr.	R\$ Bruto	Aliq. IR	R\$ IR	R\$ Custódia	R\$ Adminis.	R\$ Líquido
15/05/2045	9184	13355	6.583,09	15,00	837,46	13,06	16,32	5.716,24
15/11/2044	9061	13174	184,95	15,00	27,74	12,86	16,07	128,28
15/05/2044	8934	12990	180,89	15,00	27,13	12,28	15,35	126,12
15/11/2043	8810	12808	176,96	15,00	26,54	12,00	15,00	123,41
15/05/2043	8683	12624	173,08	15,00	25,96	11,39	14,24	121,49
15/11/2042	8561	12443	169,34	15,00	25,40	11,19	13,98	118,77
15/05/2042	8430	12259	165,62	15,00	24,84	10,58	13,23	116,97
15/11/2041	8309	12078	162,05	15,00	24,31	10,39	12,98	114,37
15/05/2041	8178	11894	158,49	15,00	23,77	9,81	12,27	112,64
15/11/2040	8056	11713	155,07	15,00	23,26	9,62	12,02	110,17

1 2 3 4 5 6 7 8

Título: NTN-B

Dias corridos entre a data de compra e a de vencimento: 13355

Dias corridos entre a data de compra e a de venda: 13355

Dias úteis entre a data de compra e a de vencimento: 9184

Dias úteis entre a data de compra e a de venda: 9184

Valor investido líquido: R\$ 1.000,00

Rentabilidade bruta (a.a.): 13,05%

Taxa de custódia na entrada (0,4% a.a.): R\$ 4,00

Taxa de administração na entrada: R\$ 5,00

Valor investido bruto: R\$ 1.009,00

Valor bruto dos cupons e do resgate: R\$ 13.371,70

Valor da taxa de custódia dos cupons e do resgate: R\$ 312,26

Valor da taxa de administração dos cupons e do resgate: R\$ 390,33

Alíquota média de imposto de renda: 15,05%

Imposto de renda: R\$ 1.862,53

Somatório dos valores líquidos dos cupons e do resgate: R\$ 10.806,58

Rentabilidade líquida após taxas e I.R. (a.a.): 11,08%

Concluído Internet

**Para informações acesse o site do Tesouro Direto:**

**[www.tesourodireto.gov.br](http://www.tesourodireto.gov.br)**

**Ou entre em contato com o Tesouro Direto:**

**[tesourodireto@fazenda.gov.br](mailto:tesourodireto@fazenda.gov.br)**