

Tesouro Direto

Belo Horizonte, outubro de 2009.

Gilberto Stanzione

Visão Geral

Vantagens

Tributação

Entendendo o que altera o preço

Comprando e Vendendo Títulos

Simuladores do Tesouro Direto

O que é Tesouro Direto?

Programa criado em 7 de janeiro de 2002, que possibilita a aquisição de **títulos públicos** por parte das pessoas físicas através da Internet.

Objetivos

- Democratizar o acesso aos títulos públicos brasileiros;
- Oferecer uma forma alternativa de aplicação financeira, com rentabilidade e segurança;
- Incentivar a formação de poupança de longo prazo;
- Educação financeira - Disseminar de conceitos de finanças, especialmente de renda fixa;
- 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 que representam dívidas contraídas pelo Tesouro Nacional a serem pagas em datas pré-estabelecidas.

Objetivos da Dívida Pública

- Financiar investimentos do Governo Federal;
- Captar recursos para a rolagem da dívida pública;

Horário de Funcionamento

- Disponível para consulta 24 horas por dia, 7 dias na semana;
- Os investidores podem comprar títulos públicos diariamente, inclusive finais de semana e feriados (o sistema é fechado para manutenção nos dias úteis, das 5 a.m. às 9 a.m.).

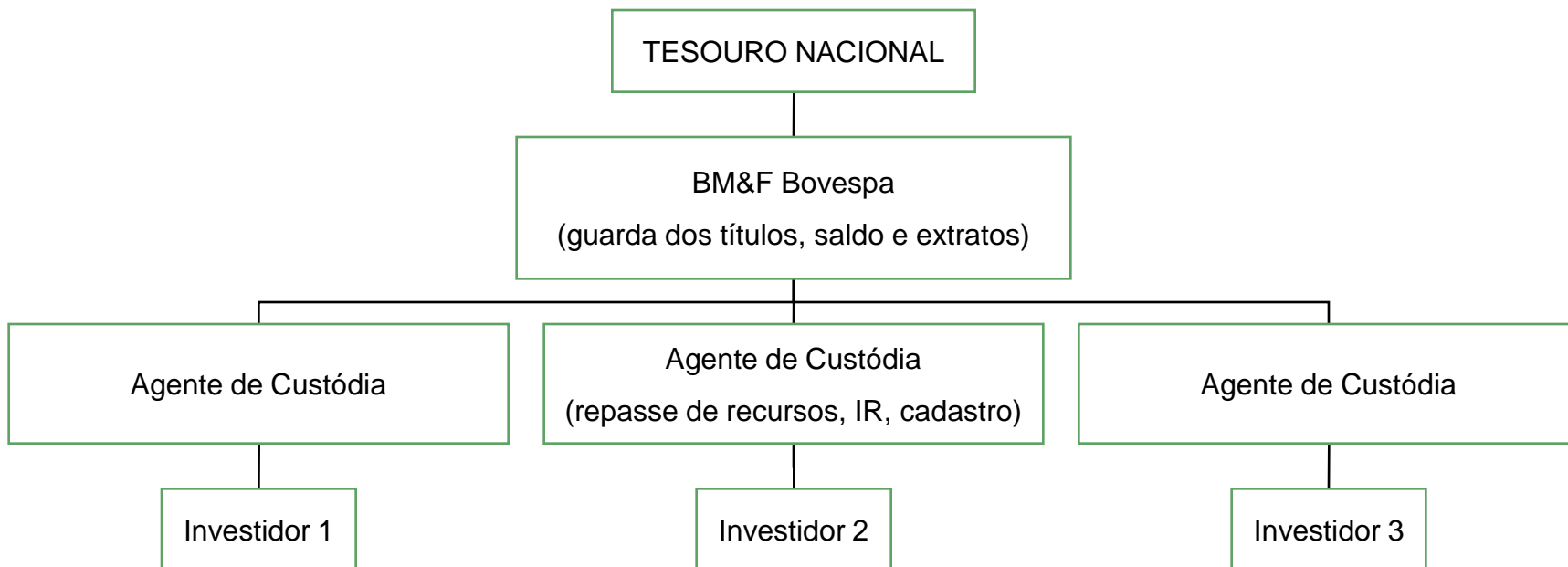
Limites de Compra por Pessoa Física (CPF)

- Limite Mínimo: Aproximadamente R\$ 150,00 (0,2 de um título público);
- Limite Máximo: R\$ 400.000,00 por mês;
- Não há limites para estoque.

Recompra de Títulos

- Semanalmente, de 9 horas das quartas-feiras até 5 horas das quintas-feiras;
- Prover liquidez aos títulos;
- Não há carência nem limite máximo;
- É efetuada aos **preços de mercado**.

Relação entre as partes envolvidas no Tesouro Direto



Visão Geral

Vantagens

Tributação

Entendendo o que altera o preço

Comprando e Vendendo Títulos

Simulador do Tesouro Direto

Vantagens

- 100% garantido pelo Tesouro Nacional;
- Investidor compra os títulos que desejar escolhendo os prazos e os tipos de rentabilidade conforme seu interesse;
- Pode investir com cerca de R\$ 150,00;
- Facilidade operacional - compras pela internet;
- Redução dos custos de intermediação => Alta Rentabilidade Líquida;
- Liquidez quase imediata - O Tesouro Nacional garante a recompra de seu título todas as quartas-feiras.

Diferencial

- É uma ótima opção para quem quer investir com baixo custo, alta rentabilidade, segurança e liquidez.

Custos de Fundos de Investimentos

As taxas dos fundos de investimento mudam de acordo com a política de cada Banco. Geralmente são mais baixas quanto maiores os volumes aplicados.

Custos com o Tesouro Direto?

- Taxa BM&FBOVESPA:
 - ✓ Taxa de Negociação - 0,10% sobre o valor da operação, cobrada no momento da compra;
 - ✓ Taxa de custódia - 0,30% a.a. provisionada diariamente e cobrada proporcionalmente ao período em que o investidor mantiver o título.

- Taxa do Agente de Custódia:
 - ✓ É livremente pactuada com o investidor;

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 12,00% a.a., IR de 20% (181 a 360 d.), IPCA de 4,50%

Taxa de Administração	TD	Fundos de Investimento			Poupança
	0,65%	2,00%	3,00%	4,00%	0,00%
Rentabilidade Nominal Bruta	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	7,82%
Taxa de Administração no Período	0,65%	2,00%	3,00%	4,00%	0,00%
Dedução de IRRF	2,38%	1,86%	1,70%	1,54%	0,00%
Rentabilidade Nominal Líquida de IRRF e Taxas	8,97%	7,95%	7,05%	6,17%	7,82%
Inflação realizada IPCA	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Rentabilidade Real líquida de IRRF e Taxas	4,27%	3,30%	2,44%	1,60%	3,18%
Rentabilidade do TD Acima das Demais Aplicações		29,58%	75,19%	167,74%	34,53%

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

Agentes de Custódia	Taxa de Administração
BANIF	0,00% (não cobra taxa)
Socopa	0,00% (não cobra taxa)
Spinelli	0,00% (não cobra taxa)
Liquidez	Entre 0,15% ao ano e 0,25% ao ano
SLW	0,19% ao ano
Alfa	0,20% ao ano
Ativa	0,20% ao ano
DiMarco	0,20% ao ano
HENCORP COMMCOR DTVM LTDA	Entre 0,20% ao ano e 0,50% ao ano
Interfloat HZ	Entre 0,20% ao ano e 0,50% ao ano
Renascença	0,20% ao ano
THECA	0,20% ao ano
Link	0,20% ao ano
Ágora	0,23% ao ano
Prosper	0,23% 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 S/A CTVM	0,25% ao ano
Prime	0,25% ao ano
SITA	0,25% ao ano
Talarico	0,25% ao ano
XP Investimentos	0,25% ao ano
Brascan	0,30% 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
Schahin	0,30% ao ano
Título	0,30% ao ano
Votorantim	0,30% ao ano
Coinvalores	0,35% ao ano
Geraldo Corrêa	0,35% ao ano
Isoldi	0,35% ao ano

- Pode ser realizada a transferência de títulos de um agente de custódia para outro.
- Posição em 16/09/09

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

Agentes de Custódia	Taxa de Administração
Novação	0,35% ao ano
Unibanco Investshop	0,35% ao ano
Planner	0,37% ao ano
Alpes	0,40% ao ano
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
Senso	0,40% por operação*
Solidez	0,40% ao ano
Umuarama	0,40% ao ano
Banco do Brasil	0,50% ao ano
Bradesco	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
Mundinvest	0,50% ao ano
Oliveira Franco	0,50% ao ano
PETRA	0,50% ao ano
Ruy Lage	Entre 0,5% ao ano e 1% ao ano
Solidus	0,50% ao ano
Souza Barros	0,50% ao ano
TOV CCTVM	1% ao ano
Itaú	3% ao ano (Itaú Personalité) ou 4% ao ano (Banco Itaú)

Notas: 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.

(*) "Por operação": o percentual incide sobre o valor dos títulos quando da compra e da venda, caso o investidor decida vender antecipadamente seu título. Para esclarecimentos quanto ao pagamento dessa taxa, contate o seu agente de custódia.

- Pode ser realizada a transferência de títulos de um agente de custódia para outro.
- Posição em 16/09/09

Vantagens do Tesouro Direto: Carteira “Personalizada”

Outra vantagem do TD é a possibilidade do investidor montar uma carteira:

- **Tipos de títulos:** O investidor pode adequar os tipos de títulos de acordo com sua preferência/ necessidade (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 sua necessidade e/ou planejamento de fluxo de caixa.

Títulos Públicos Ofertados no Tesouro Direto

- Pré-fixados:

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% a.a.

- Pós - Fixados:

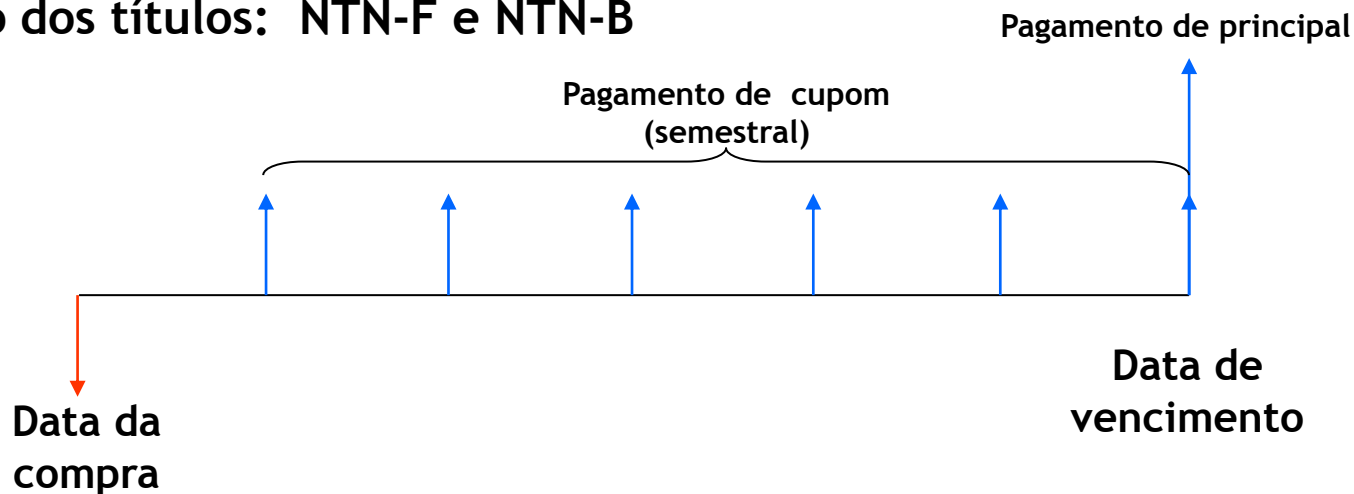
TÍTULO	INDEXADOR	FLUXO	CUPOM ANUAL
LFT	SELIC (Fonte: Bacen)	PRINCIPAL	-
NTN-B	IPCA (Fonte: IBGE)	PRINCIPAL + Cupom (semestral)	6% a.a.
NTN-B Principal	IPCA (Fonte: IBGE)	PRINCIPAL	-

Títulos Públicos Ofertados no Tesouro Direto

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



- Fluxo dos títulos: NTN-F e NTN-B



Vantagens do Tesouro Direto: Carteira “Personalizada”

LTN / NTN-F: Títulos prefixados

- Sabe-se exatamente quanto receberá no futuro, se ficar com o título até o vencimento: título prefixado;
- Tem uma maior disponibilidade de vencimentos no curto prazo;
- Liquidez semanal a preços de mercado com baixíssima penalização pela venda;
- Indicado para o investidor que tem expectativa de a taxa básica de juros (Selic) no período ser inferior à taxa da LTN em análise.

Vantagens do Tesouro Direto: Carteira “Personalizada”

LFT: Títulos pós-fixados

- **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.**

Vantagens do Tesouro Direto: Carteira “Personalizada”

NTN-B/ NTN-B Principal : Títulos corrigidos pela inflação

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

Preços e taxas dos títulos públicos disponíveis para compra

Título	Vencimento	Taxa(a.a.)		Preço Unitário Dia	
		Compra	Venda	Compra	Venda
Indexados ao IPCA					
NTNB 150812	15/08/2012	6,43%	-	R\$ 1.842,41	-
NTNB 150515	15/05/2015	6,40%	-	R\$ 1.857,32	-
NTNB Principal 150515	15/05/2015	6,42%	-	R\$ 1.303,87	-
NTNB 150820	15/08/2020	6,28%	-	R\$ 1.825,06	-
NTNB Principal 150824	15/08/2024	6,27%	-	R\$ 750,42	-
NTNB 150824	15/08/2024	6,28%	-	R\$ 1.817,02	-
NTNB 150535	15/05/2035	6,27%	-	R\$ 1.832,27	-
NTNB 150545	15/05/2045	6,28%	-	R\$ 1.822,65	-
Prefixados					
LTN 010710	01/07/2010	9,28%	-	R\$ 936,92	-
LTN 010111	01/01/2011	10,37%	-	R\$ 884,65	-
LTN 010112	01/01/2012	11,57%	-	R\$ 782,68	-
NTNF 010114	01/01/2014	12,38%	-	R\$ 951,99	-
NTNF 010117	01/01/2017	12,82%	-	R\$ 900,66	-
Indexados à Taxa Selic					
LFT 070312	07/03/2012	0,00%	-	R\$ 4.016,08	-
LFT 070314	07/03/2014	0,00%	-	R\$ 4.016,08	-

Atualizado em: 01-10-2009 14:37:06

Visão Geral

Vantagens

Tributação

Entendendo o que altera o preço

Comprando e Vendendo Títulos

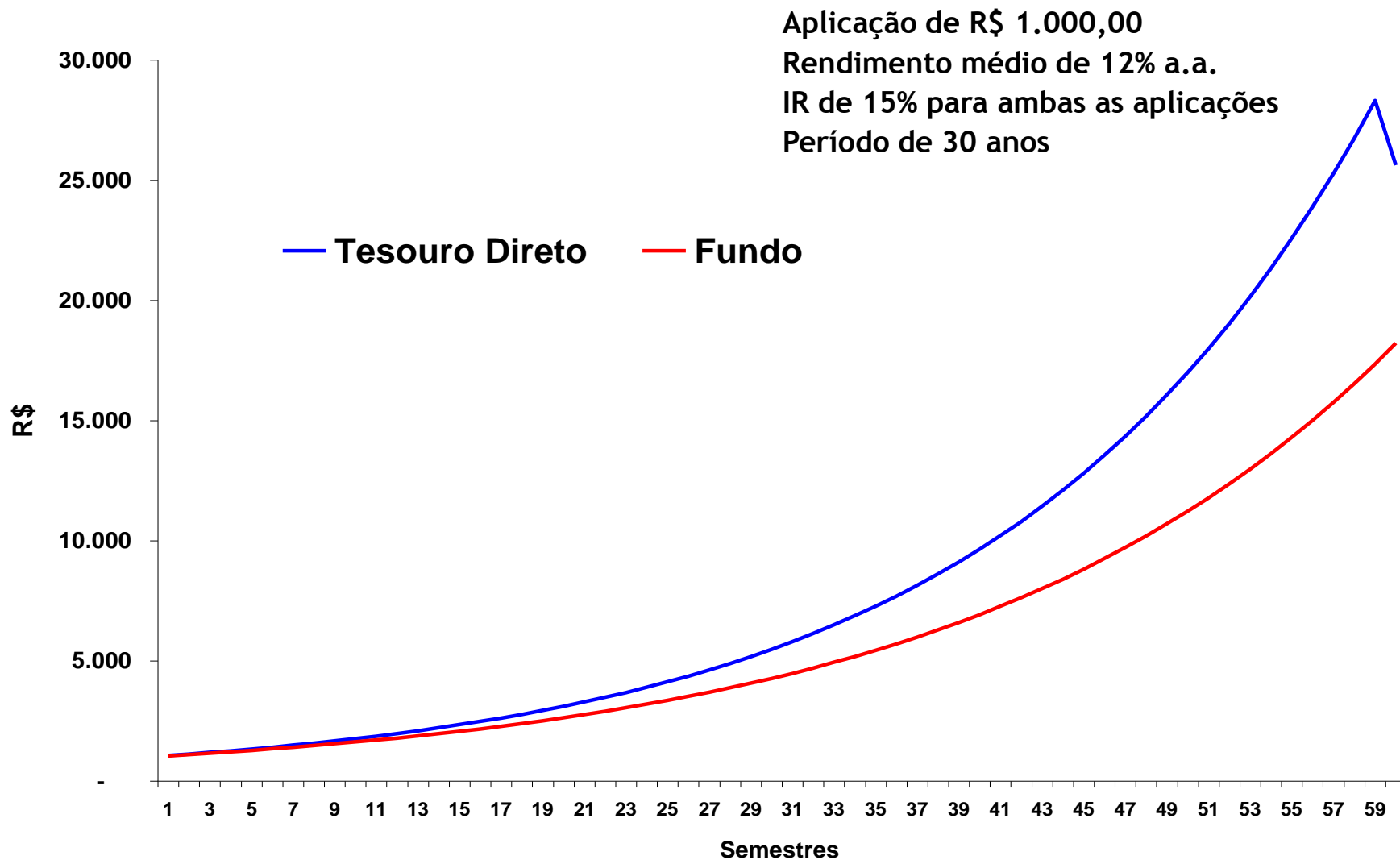
Simulador do Tesouro Direto

Tributação

- 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, vencimento ou pagamento de cupom quando for o caso.

O “come-cotas” em Fundos de Investimento e a dedução do IR TD



Visão Geral

Vantagens

Tributação

Entendendo o que altera o preço

Comprando e Vendendo Títulos

Simulador do Tesouro Direto

Entendendo o que altera o preço

O objetivo desta seção é ajudar o investidor a entender:

- Por que a rentabilidade da aplicação 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

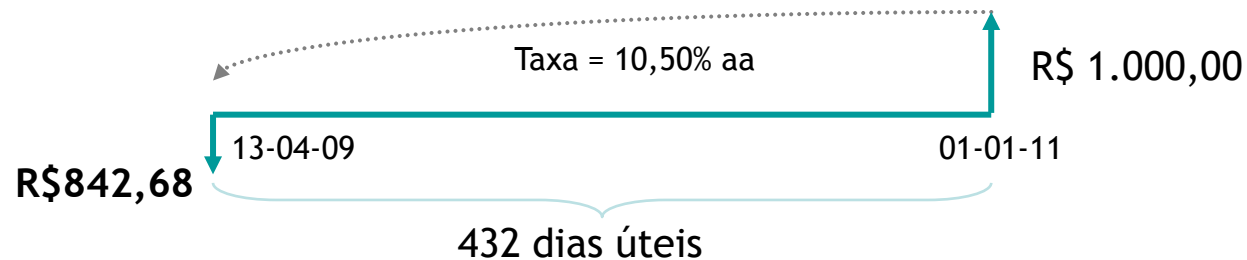
Títulos públicos estão entre os investimentos de menor risco. Mas é importante entender a sua dinâmica.

- A rentabilidade informada no momento da compra é garantida somente se o investidor ficar com o título até o seu vencimento.
- Isto acontece porque os preços dos títulos são marcados a mercado e podem oscilar conforme as taxas de juros praticadas pelos agentes financeiros oscilam.
- A taxa de juros é sempre inversamente proporcional ao preço do título.

Entendendo o que altera o preço

Os juros praticados pelos agentes financeiros tem influência direta sobre o preço dos títulos.

- Exemplo: LTN 010111, com taxa de juros de **10,50% a.a.**
- O preço que garante a rentabilidade de 10,50% ao ano durante o período entre 13-04-09 a 01-01-11 é de **R\$ 842,68**.



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

Entendendo o que altera o preço

- Modificando a taxa de juros do título, chegamos a novos preços para ele.

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

Taxa	Preço
9,5%	R\$ 855,92
10,5%	R\$ 842,68
11,5%	R\$ 829,77

Dias Úteis = 432

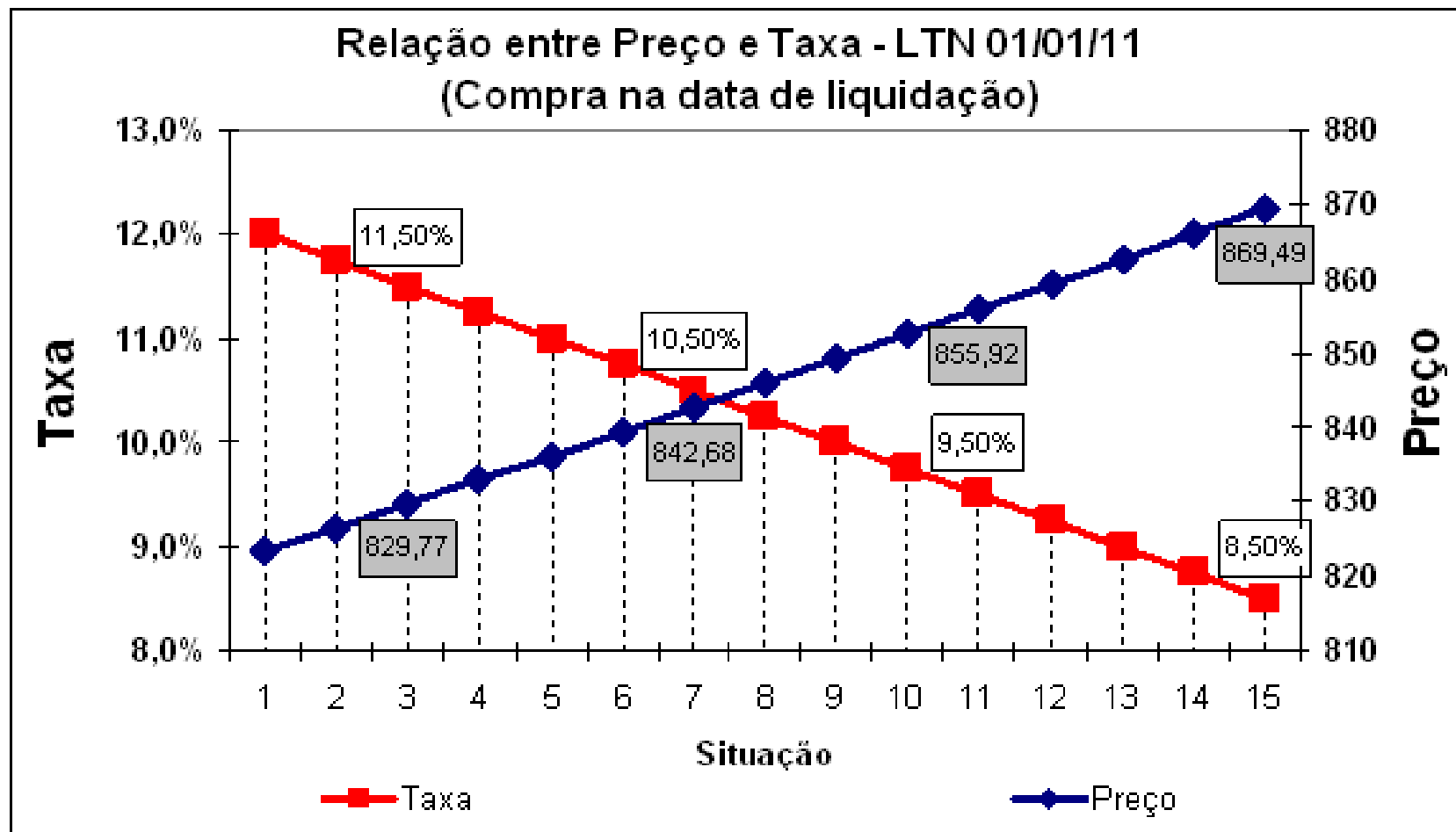
$$\text{Preço} = \frac{1.000^{(DU / 252)}}{(1 + TAXA)}$$

Entendendo o que altera o preço

Entendendo a rentabilidade de maneira diferente.

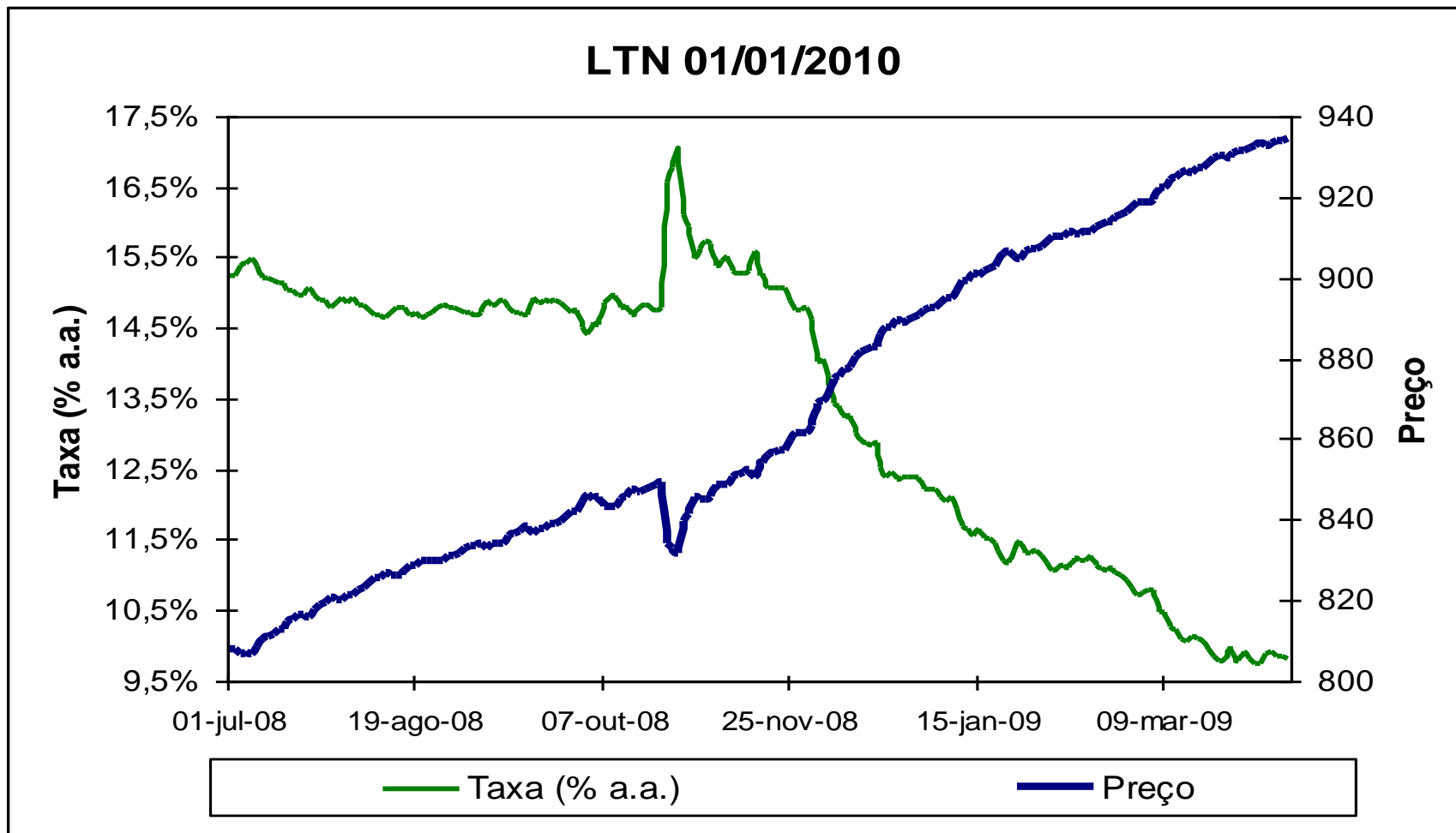
- A rentabilidade em termos monetários da LTN é determinada pela diferença entre o preço de compra e o valor nominal no vencimento (R\$ 1.000,00).
- Quanto mais barato é o preço do título no momento da compra, mais o investidor ganhará:
 - Taxa de juros de **11,50% a.a:**
R\$ 1.000 - valor na compra (R\$ 829,77) => **maior o ganho**
- Quanto maior for o valor do título na compra, menor a rentabilidade:
 - Taxa de juros de **9,50% a.a:**
R\$ 1.000 - valor na compra (R\$ 855,92) => **menor o ganho**

Entendendo o que altera o preço



Entendendo o que altera o preço

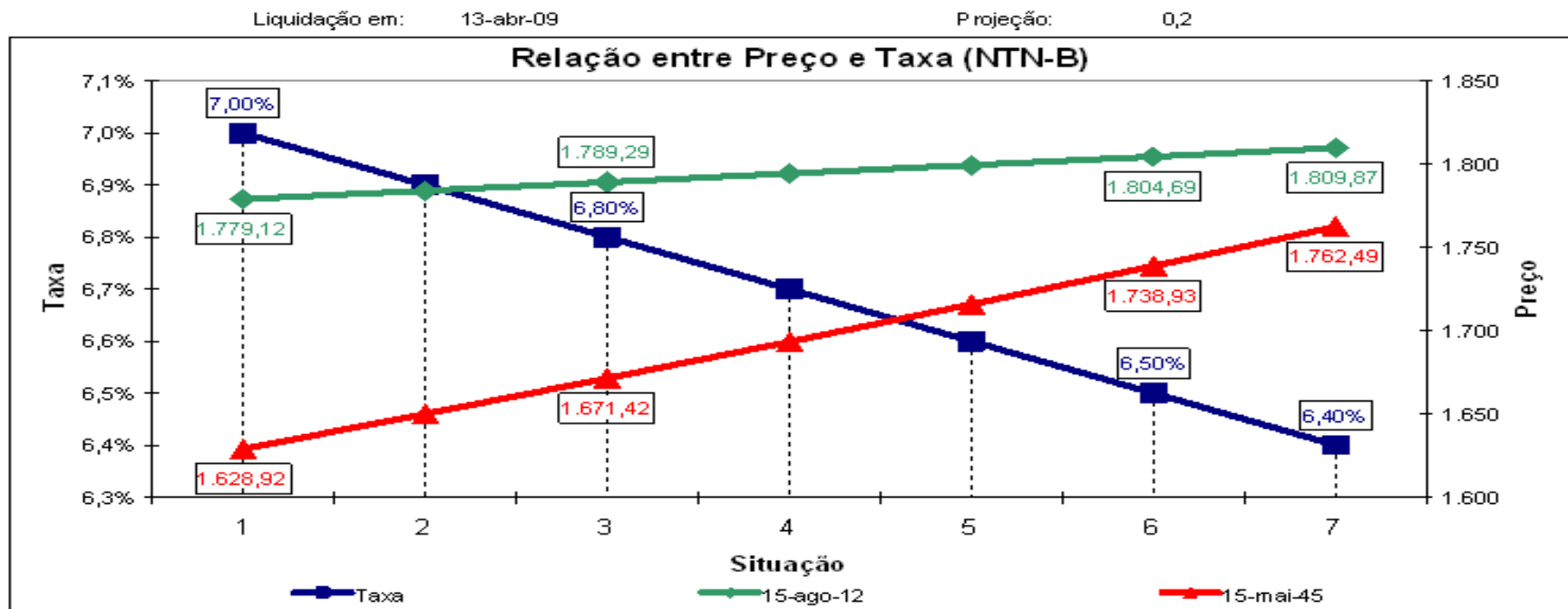
Taxa x Preço de Mercado



Entendendo o que altera o preço

Outro fator que afeta o preço, 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.



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.

Entendendo o que altera o preço

Rentabilidade do Tesouro Direto - Posição em 01/10/2009

Títulos	Vencimento	Rentabilidade Bruta				Taxa do Dia (ao ano)	
		Últ. 30 dias	Mês Anterior	No Ano	12 Meses	Compra	Venda
Prefixados							
LTN	01/10/2009	0,76%	0,73%	9,15%	14,52%	-	8,68%
LTN	01/01/2010	0,70%	0,73%	9,83%	16,00%	-	8,69%
LTN	01/07/2010	0,59%	0,62%	11,11%	18,42%	9,22%	9,26%
LTN	01/01/2011	0,22%	0,28%	11,46%	-	10,28%	10,32%
LTN	01/01/2012	0,08%	0,10%	-	-	11,55%	11,61%
NTN-F	01/01/2010	0,69%	0,72%	9,83%	15,77%	-	8,70%
NTN-F	01/07/2010	0,60%	0,63%	11,01%	17,85%	-	9,28%
NTN-F	01/01/2011	0,25%	0,31%	11,34%	18,90%	-	10,33%
NTN-F	01/01/2012	0,11%	0,15%	11,13%	19,45%	-	11,65%
NTN-F	01/01/2013	0,27%	0,34%	12,01%	19,78%	-	12,23%
NTN-F	01/01/2014	0,51%	0,55%	11,97%	20,51%	12,39%	12,45%
NTN-F	01/01/2017	1,06%	1,11%	12,37%	20,93%	12,81%	12,87%
Indexados à Taxa Selic							
LFT	17/03/2010	0,69%	0,72%	7,70%	11,23%	-	0,01%
LFT	16/03/2011	0,66%	0,70%	7,68%	11,18%	-	0,02%
LFT	07/03/2012	0,62%	0,65%	7,63%	11,11%	0,00%	0,03%
LFT	07/03/2013	0,56%	0,59%	7,56%	11,07%	-	0,04%
LFT	07/03/2014	0,52%	0,55%	7,57%	11,01%	0,00%	0,04%
Indexados ao IGP-M							
NTN-C	01/03/2011	1,16%	1,50%	10,47%	14,04%	-	4,87%
NTN-C	01/07/2017	1,39%	1,57%	24,79%	22,69%	-	5,96%
NTN-C	01/04/2021	0,87%	0,95%	14,77%	19,43%	-	6,35%
NTN-C	01/01/2031	0,35%	0,44%	15,12%	18,81%	-	6,37%
Indexados ao IPCA							
NTN-B	15/08/2010	0,58%	0,64%	11,77%	18,05%	-	4,78%
NTN-B	15/05/2011	0,47%	0,50%	12,71%	19,73%	-	5,78%
NTN-B	15/08/2012	0,64%	0,64%	13,31%	21,78%	6,40%	6,44%
NTN-B	15/05/2013	0,69%	0,66%	15,22%	22,91%	-	6,42%
NTN-B	15/05/2015	0,56%	0,58%	18,16%	24,80%	6,38%	6,44%
NTN-B	15/05/2017	0,80%	0,89%	21,15%	27,49%	-	6,37%
NTN-B	15/08/2020	0,68%	0,79%	-	-	6,27%	6,35%
NTN-B	15/08/2024	0,21%	0,43%	19,62%	23,00%	6,28%	6,36%
NTN-B	15/05/2035	0,07%	0,10%	22,72%	26,09%	6,26%	6,36%
NTN-B	15/05/2045	-0,13%	0,03%	23,59%	26,96%	6,27%	6,37%
NTN-B Principal	15/05/2015	0,59%	0,61%	20,33%	27,26%	6,40%	6,46%
NTN-B Principal	15/08/2024	-0,30%	0,29%	22,30%	22,07%	6,28%	6,36%

Entendendo o que altera o preço

Rentabilidade x Cupom.

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 (título mantido até o vencimento).

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)

Visão Geral

Vantagens

Tributação

Entendendo o que altera o preço

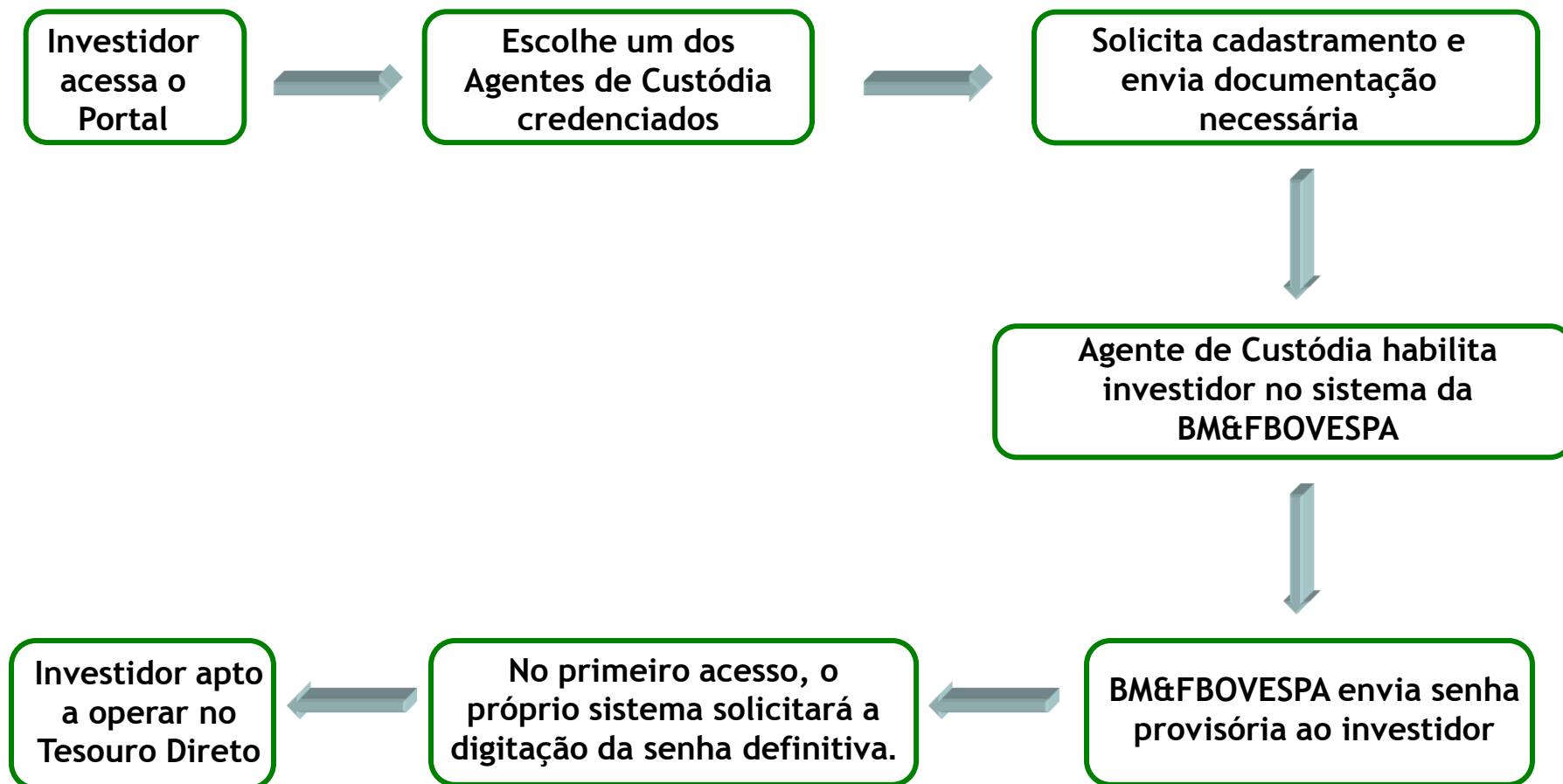
Comprando e Vendendo Títulos

Simulador do Tesouro Direto

Como Comprar Títulos no Tesouro Direto

- **Diretamente no site do Tesouro Direto;**
- **Por meio de um Agente de Custódia.**
 - **Os Agentes de Custódia compram títulos em nome dos investidores;**
- **Diretamente no site do Agente de Custódia.**
 - **Alguns Bancos e Corretoras habilitados integraram seus sites ao do Tesouro Direto.**

Como adquirir Títulos Públicos no Tesouro Direto



Como Comprar Títulos no Tesouro Direto

Consulta de Títulos

Tipo de título

Data de Vencimento:

Indexador:

Tipo	Título	Data de Vencimento	Indexador	Taxa de Juros (% ao ano)	Preço de 1 Título	
LFT	<u>LFT 160205</u>	16/02/2005	SELIC	0,23	1.761,73	<input type="button" value="Comprar"/>
LFT	<u>LFT 180106</u>	18/01/2006	SELIC	0,42	1.750,20	<input type="button" value="Comprar"/>
LFT	<u>LFT 170107</u>	17/01/2007	SELIC	0,61	1.732,06	<input type="button" value="Comprar"/>
LTN	<u>LTN 010404</u>	01/04/2004	Nenhum	18,73	910,26	<input type="button" value="Comprar"/>
LTN	<u>LTN 010704</u>	01/07/2004	Nenhum	18,67	872,96	<input type="button" value="Comprar"/>
LTN	<u>LTN 011004</u>	01/10/2004	Nenhum	18,73	834,82	<input type="button" value="Comprar"/>
LTN	<u>LTN 040105</u>	04/01/2005	Nenhum	18,82	798,41	<input type="button" value="Comprar"/>

Como Vender Títulos no Tesouro Direto

- Processo similar à compra:
 - O investidor acessa sua área restrita.
 - Solicita ao agente de custódia que execute sua venda.
 - Acesso pode ser feito diretamente pelo site do agente de custódia integrado.

O investidor indica a quantidade de títulos ou o valor total da venda

Venda

Investidor: João da Silva

Venda de títulos

Título: NTNC 010131 **Data de vencimento:** 01/01/2031

Preço de 1 título: 1.300,00 **Saldo:** 10,0

Quantidade:

Valor total:

Detalhes da Conta

Extratos

Consulta de Extratos

Mês: Ano:

Mês atual

XPTO Corretora de Valores S/A

João da Silva

Título	Data de Vencimento	Saldo Anterior	Crédito	Débito	Quantidade Bloqueada *	Saldo Atual	Valor Atual	Taxa devida até a data **	Evento no Período
LTN 010404	01/04/2004	0,00	1,20	0,00	0,00	1,20	1.091,27	0,00	não
Total							1.091,27	0,00	

*BM&FBOVESPA
envia um extrato
mensal (por e-
mail) e permite
sua consulta on-
line*

Detalhes da Conta

*Clicando em um título serão disponibilizados
detalhes e características da transação*

Detalhes do extrato

Agente de Custódia: XPTO CORRETORA DE VALORES S/A
Título: LTN 010404

Data	Natureza	Débito / Crédito	Quantidade	Valor da transação
09/09/2003	Compra	Crédito	1,20	R\$1.087,54
12/09/2003	Pagto. Taxas	Débito	--	R\$2,41

Visão Geral

Vantagens

Tributação

Entendendo o que altera o preço

Comprando e Vendendo Títulos

Simulador do Tesouro Direto

Simulador do Tesouro Direto



The screenshot shows the user interface of the Tesouro Direto simulator. At the top left is the logo for BM&F BOVESPA with the tagline 'A Nova Bolsa'. At the top right are the logos for TESOURO NACIONAL and TESOURO DIRETO. On the left side, there is a cartoon illustration of a man in a light blue shirt and dark tie, with a speech bubble that says 'Quer realizar o seu sonho?'. The main content area on the right is titled 'Quer realizar o seu sonho?' and contains three bullet points:

- Invista no Tesouro Direto**
Investindo no Tesouro Direto, você pode transformar seus sonhos em realidade. Planeje aqui a realização do seu sonho com a ajuda do simulador.
- Conheça o Tesouro Direto**
Se você não conhece o Tesouro Direto, faça o curso on-line. São apenas alguns minutos! Clique aqui para acessar o curso.
- Faça seu cadastro. Participe!**

Below the third bullet point is a registration form with two input fields: 'Email' and 'Senha'. Below the 'Email' field is a link that says 'Esqueci minha senha'. At the bottom right of the form is a blue button labeled 'Enviar'.

Simulador do Tesouro Direto



Simulador do Tesouro Direto





Simulador do Tesouro Direto



Calculadora 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:	<input type="text"/>	?
Data da Compra:	<input type="text"/>	?
Data do Vencimento:	<input type="text"/>	?
Valor Investido:	<input type="text"/>	?
Taxa do Papel na Compra (% a.a.):	<input type="text"/>	?
Taxa de administração do banco/corretora (% a.a.):	<input type="text"/>	?

▶ 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.


Calculadora 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.

Concluído
Internet

Calculadora 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: ?

Data da Compra: ?

Data do Vencimento: ?

Valor Investido: ?

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

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

Tx de Inflação (IPCA) para o Período (%a.a.): ?

SIMULAÇÃO AVANÇADA - VENDA ANTECIPADA (OPCIONAL)

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	158,48	15,00	23,77	9,91	12,77	112,64

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

Calculadora do Tesouro Direto

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

SIMULAÇÃO AVANÇADA - VENDA ANTECIPADA (OPCIONAL)

Exemplos de valores 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

Contato

tesourodireto@fazenda.gov.br

<http://www.tesourodireto.gov.br>