



Ministério da Fazenda



TESOURO NACIONAL

TESOURO DIRETO

Curitiba, abril de 2007

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

O que é Tesouro Direto?

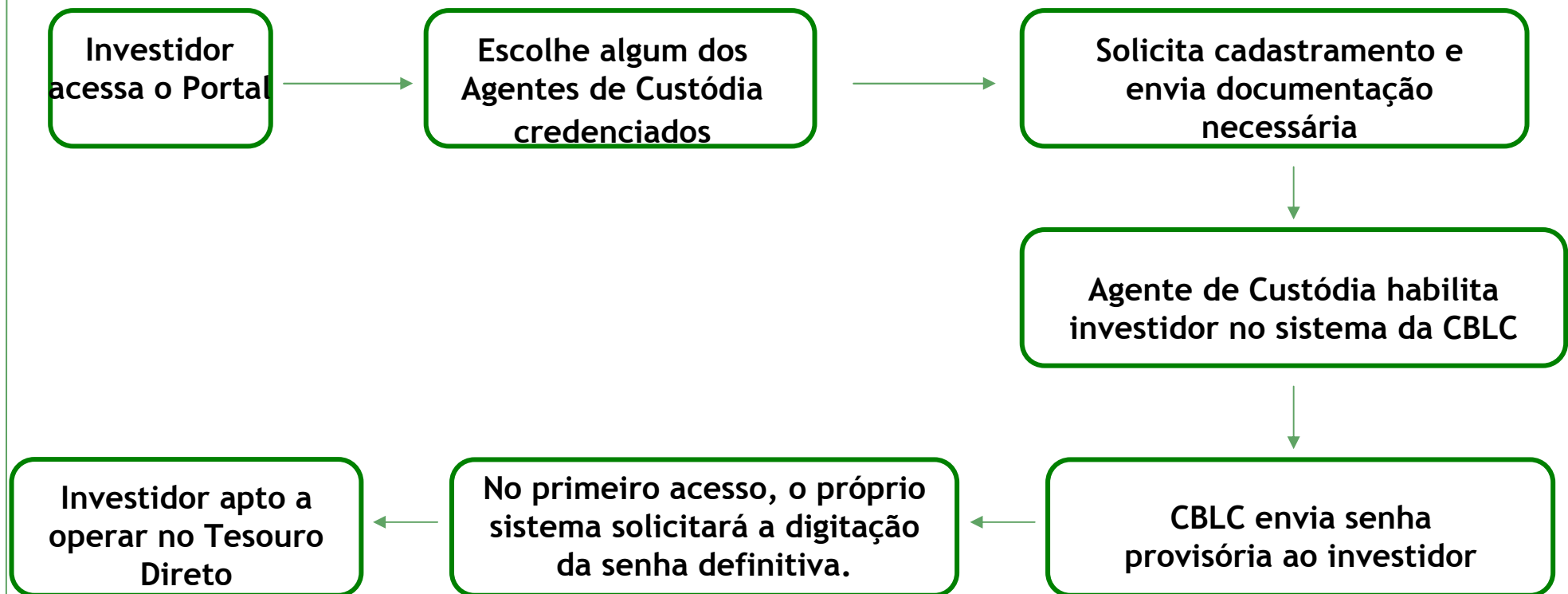
Em 7 de janeiro de 2002, o Tesouro Nacional, em conjunto com a Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLC, implementou o Programa Tesouro Direto, que possibilita a aquisição de títulos públicos por parte das pessoas físicas pela Internet.

Objetivos

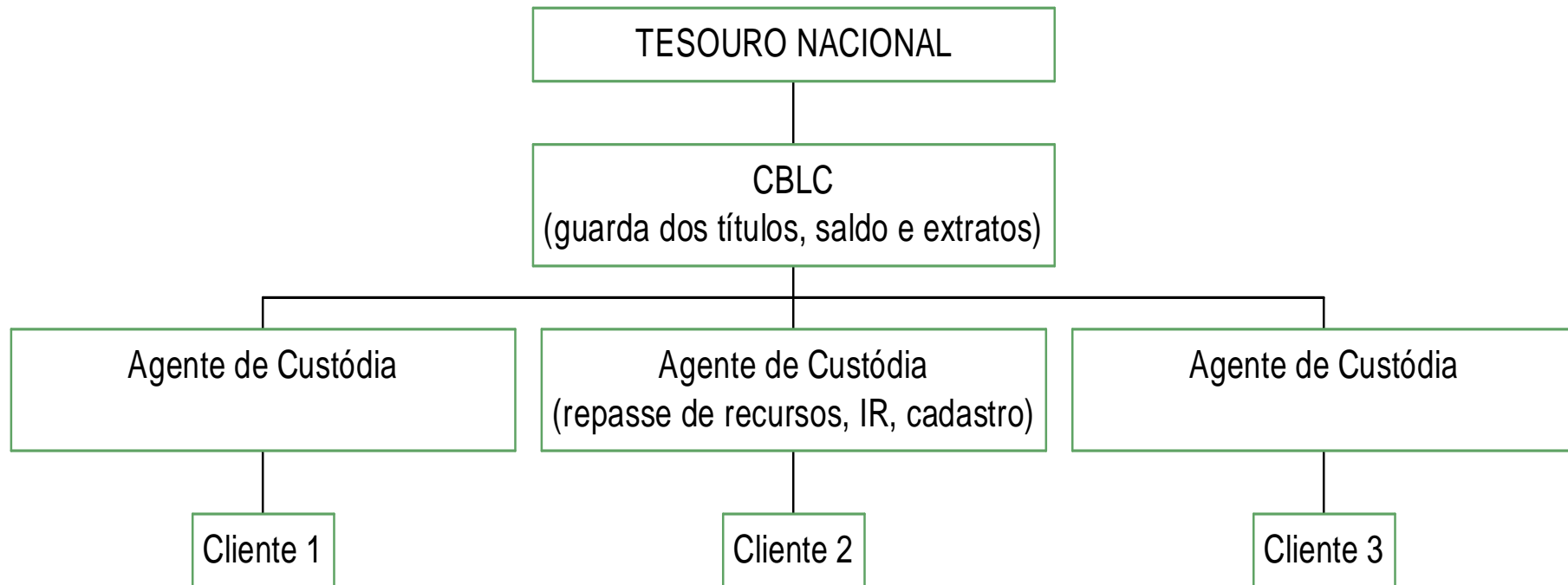
- Oferecer uma forma alternativa de aplicação financeira em títulos públicos, com rentabilidade e segurança (democratização);
- Incentivar a formação de poupança de longo prazo;
- Transparência - fornecer informações sobre a administração e a estrutura da dívida pública federal brasileira;
- Ampliar a base de investidores.

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.



Organograma



Modalidades de Acesso

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

Horário de Funcionamento

- Disponível para consulta 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 as **5 e as 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\$ 100,00 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:

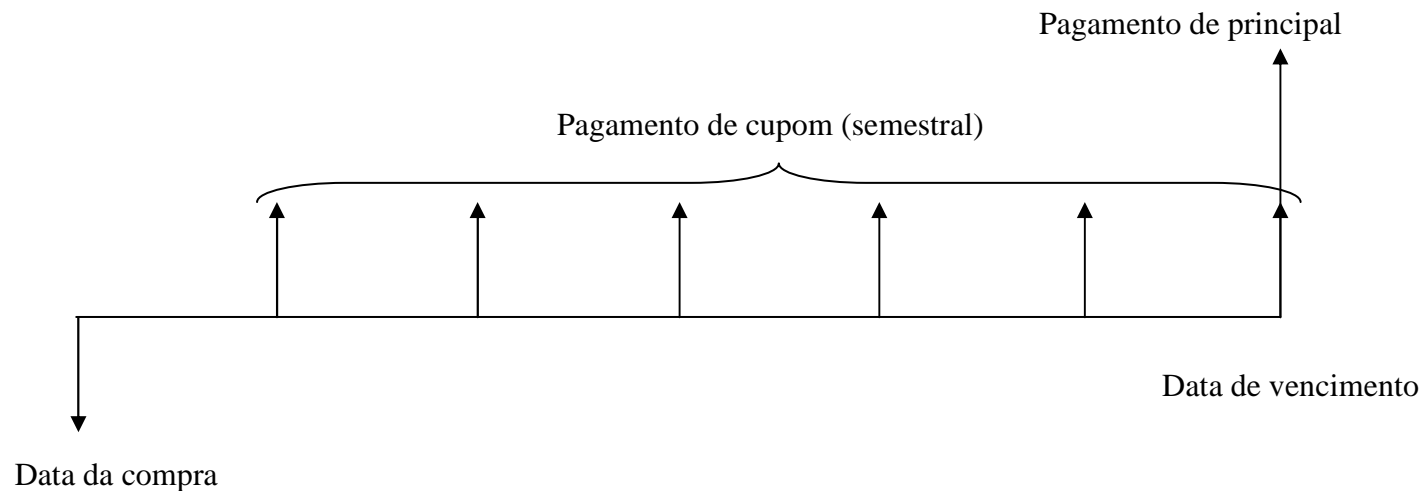
TÍTULO	INDEXADOR	CUPOM ANUAL	FLUXO
LFT	SELIC (Fonte: Bacen)	-	PRINCIPAL
NTN-B	IPCA (Fonte: IBGE)	6% aa	PRINCIPAL + Cupom(semestral)
NTN-B Principal	IPCA (Fonte: IBGE)	-	PRINCIPAL

- Pré-fixados:

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

Títulos Públicos ofertados no Tesouro Direto

- Fluxo dos títulos: NTN-B e NTN-F



- Fluxo dos títulos: LTN e NTN-B Principal



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.

- 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;
- 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.

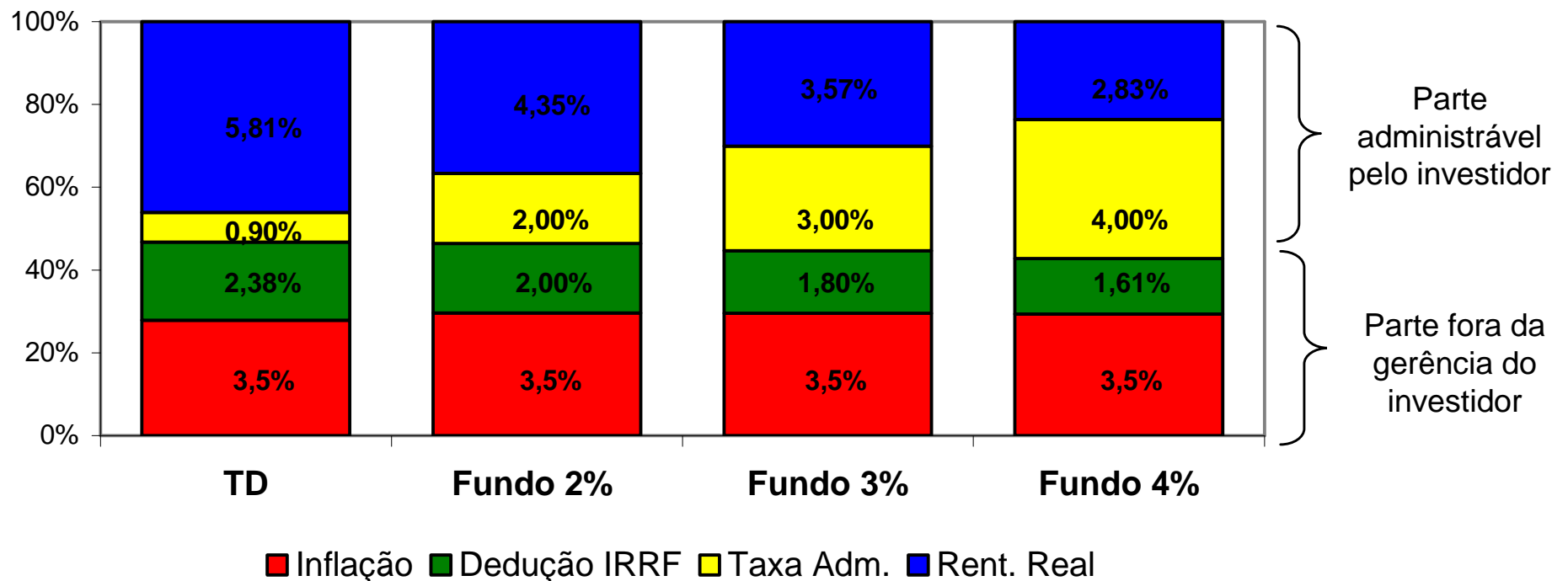
Simulação: Rendimento nominal de 12,00% aa, IR de 20% (180 a 360 d.), IPCA de 3,50%

Taxa de Administração	TD	Fundos de Investimento		
	0,90%	2,00%	3,00%	4,00%
Rentabilidade Nominal Bruta	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%
Taxa de Administração no Período	0,90%	2,00%	3,00%	4,00%
Dedução de IRRF	2,38%	2,00%	1,80%	1,61%
Rentabilidade Nominal Líquida de IRRF e Taxas	9,51%	7,99%	7,20%	6,43%
Inflação realizada IPCA	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%
Rentabilidade Real Líquida de IRRF e Taxas	5,81%	4,33%	3,57%	2,83%
Rentabilidade do TD Acima dos Demais Aplicações		34,08%	62,59%	105,57%

Obs: A taxa de administração do Tesouro Direto (0,9%) inclui a taxa da CBLC (0,4%) e a taxa de corretagem dos Agentes de Custódia (0,5%)

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 9% do total da rentabilidade. No caso do Fundo de investimento que cobra 4% a.a., os custos de administração são 34% do total da rentabilidade.

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

Posição: 13/04/2007

Agentes de Custódia	Taxa de Administração
Socopa	0,00% (não cobra taxa)
Ativa	0,20% ao ano
Renascença	0,20% ao ano
Hedging Griffio	0,25% (*)
Magliano	0,25% ao ano
Prime	0,25% ao ano
SITA	0,25% ao ano
Spinelli	0,25% ao ano
Talarico	0,25% ao ano
Elite	0,30% ao ano
Finabank	0,30% ao ano
Geração Futuro	0,30% ao ano
Manchester	0,30% ao ano
HSBC	0,30% 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
Caixa Econômica Federal	0,40% ao ano
Gradual	0,40% ao ano
Positiva DTVM	0,40% ao ano
Senso	0,40% ao ano
Intra	0,50% ao ano
Petra	0,50% ao ano
Geraldo Corrêa	1,00% ao ano
Ruy Lage	Entre 1,00% a 2,00% ao ano

Obs: informações de responsabilidade dos Agentes de Custódia, prestadas até a presente data. Cabe ao investidor confirmá-las no momento da contratação.

(*) Taxa aplicada sobre o valor financeiro da operação de compra e venda, não há incidência de taxa no vencimento do papel.

Vantagens do Tesouro Direto: Carteira “Personalizada”

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

- **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 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:

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

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 formação de **poupança de longo prazo**;
- Indicado para quem quer receber **cupons periódicos (semestrais)**;
- 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).

Vantagens do Tesouro Direto: Carteira “Personalizada”

LFT: Letras Financeiras do Tesouro

Vantagens:

- Indicado para investidores com perfil muito conservador: **baixa volatilidade.**
- Indicado para investidor que tem como parâmetro de mercado o CDI;
- Indicado para o investidor que espera por **alta da Selic no futuro;**
- Fluxo simples: uma aplicação e um resgate.

Desvantagens:

- A rentabilidade depende da futura política de juros do Banco Central;
- Incerteza do fluxo nominal, pois depende da evolução do seu indexador (Selic).

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

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.
- Uma queda 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 maior à informada na compra. Uma aumento na taxa tem o efeito inverso.

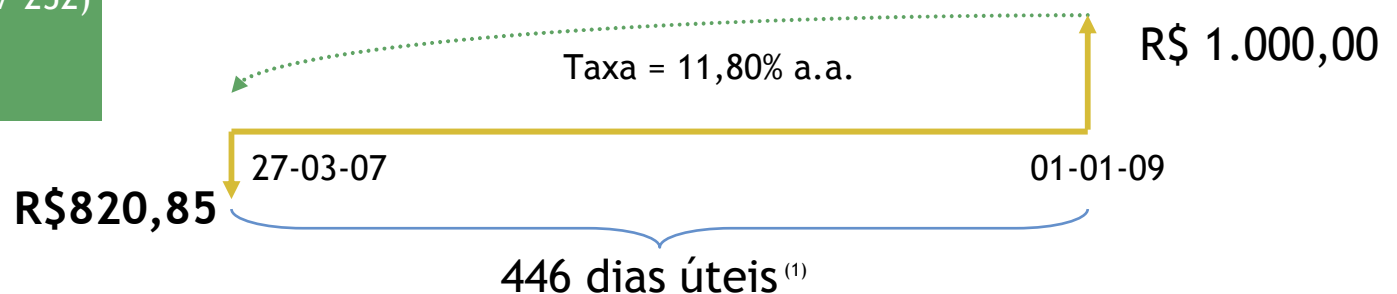
Entendendo o que altera o preço

• 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 010109, com taxa de juros de **11,80% a.a.**
- O preço que garante a rentabilidade de 11,80% ao ano durante o período entre 27-03-07 a 01-01-09 é de **R\$820,85**.

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



(1) Pelas regras do TD, este título tem 446 d.u. até o vencimento. Para maiores detalhes, ver o metodologia de cálculo no site do Tesouro Direto

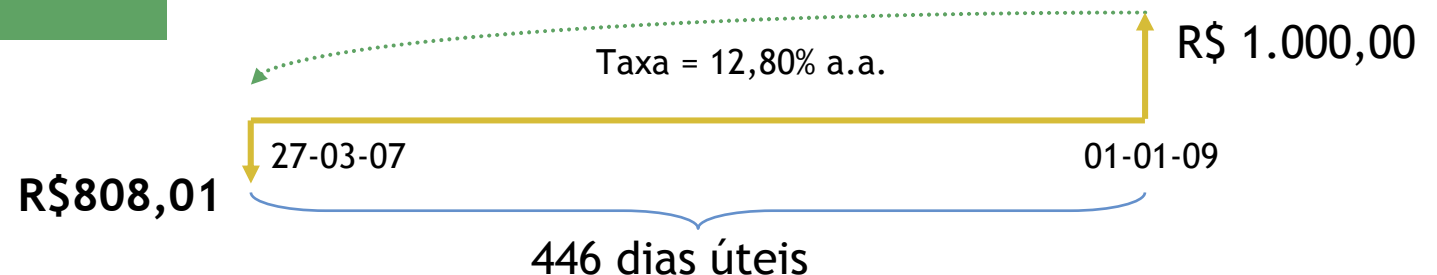
Entendendo o que altera o preço

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 **12,80% a.a.**
- Com isto, o preço de compra (que garanta a rentabilidade de 12,80% ao ano durante o período) passa a ser de **R\$ 808,01**.
- 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

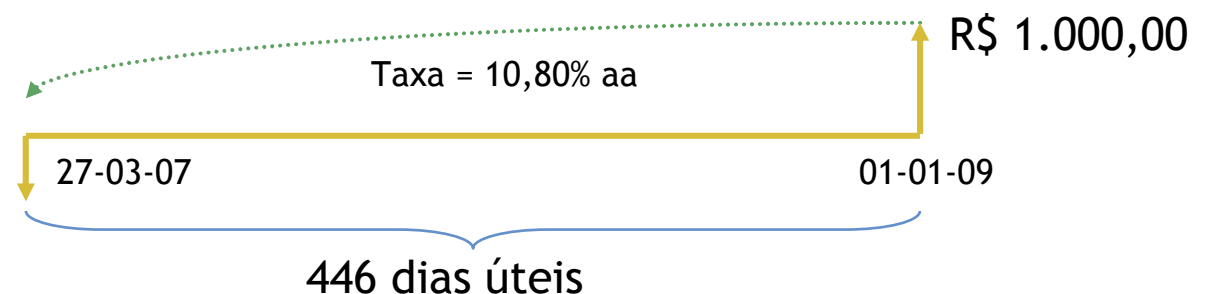
• Os dados utilizados no exemplo ao lado são hipotéticos. A forte oscilação de taxa de juros utilizada tem apenas o objetivo didático.

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 **10,80% a.a.**
- Com isso, o preço de compra que garante esta rentabilidade de 10,80% ao ano durante o período passa a ser de **R\$ 834,01**.
- Nesse caso, devido à **queda dos juros** houve uma **elevação no preço**.

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

R\$834,01



Entendendo o que altera o preço

Entendendo a rentabilidade de maneira diferente.

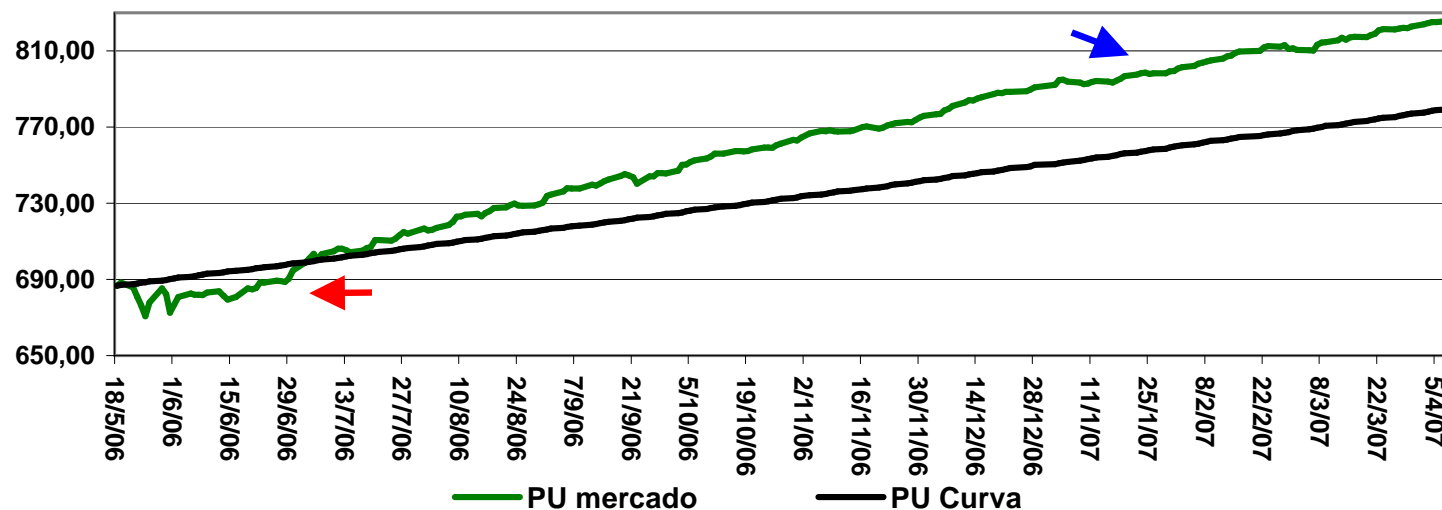
- A rentabilidade da LTN é determinada pela diferença entre o preço de compra e o valor nominal no vencimento, R\$ 1.000. Quanto mais barato é o preço do título no momento da compra, mais o investidor ganhará:
 - Taxa de juros de **12,80% a.a**:
R\$ 1000,00 - valor na compra (R\$ 808,01) => **maior o ganho**

- Quanto maior for o valor do título na compra, menor a rentabilidade:
 - Taxa de juros de **10,80% a.a**:
R\$ 1000,00 - valor na compra (R\$ 834,01) => **menor o ganho**

Entendendo o que altera o preço - Preço de Mercado X Preço da “Curva”

- O gráfico abaixo mostra o comportamento do preço da LTN com vencimento em 01-01-2009, comprada em 18-mai-2006.
- A linha azul, **preço da “curva”**, mostra a trajetória do preço caso a taxa de juros se mantivesse estável até o vencimento em 15,46% a.a.
- A linha verde, **preço de mercado**, oscila de acordo com as alterações da taxa de juros.

LTN 01/01/2009



Data Compra	PU Compra (R\$)	Taxa Anual de Compra	Data Venda	PU Mercado (R\$)	Taxa Anual de Mercado	Variação de PU (R\$)	Dias Úteis no Período	Rentab. Ano no Período
18/05/06	686,65	15,46%	29/06/06	690,30	16,04%	3,65	29	4,71%
			28/12/06	790,96	12,50%	104,31	154	26,04%

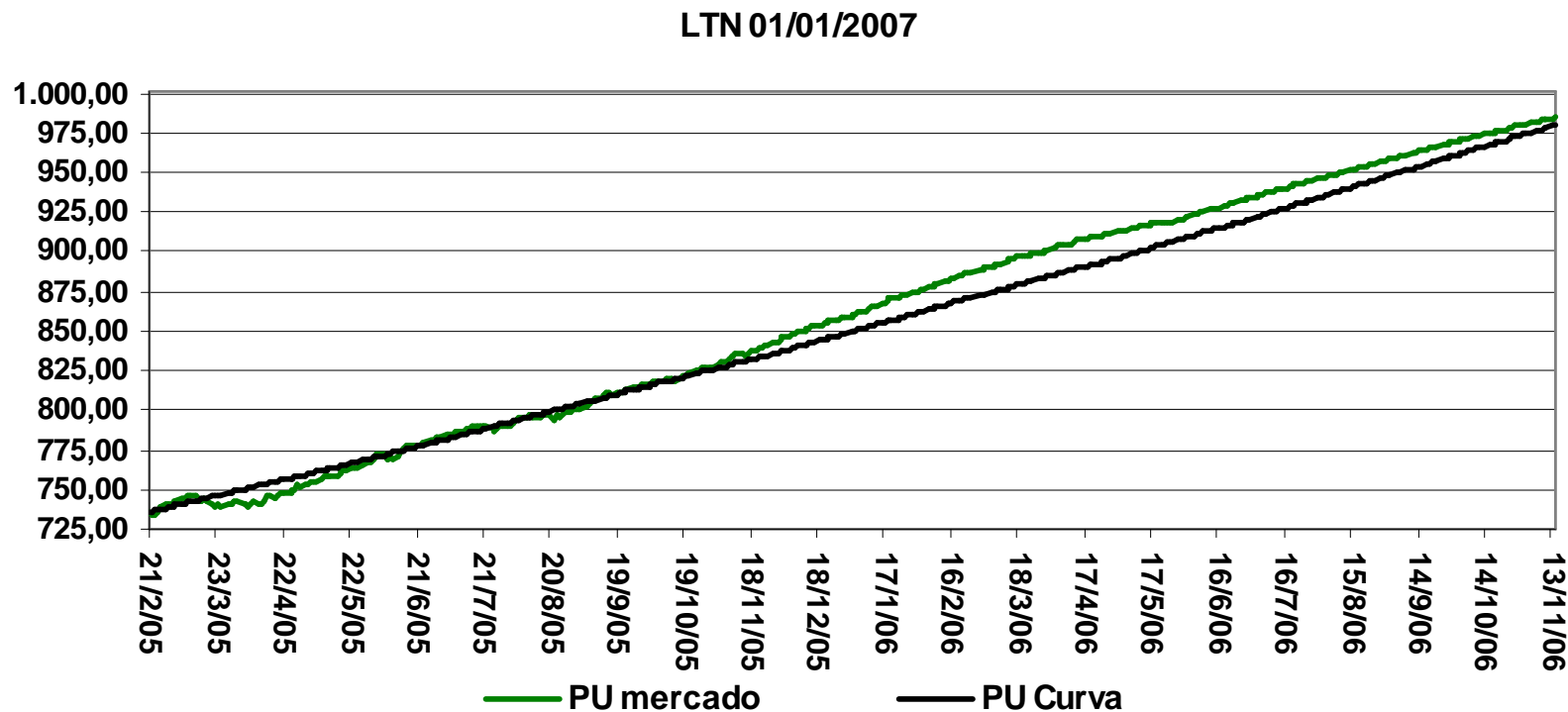
Entendendo o que altera o preço - Tabela de Rentabilidade

Posição em 17/04/2006

Títulos	Vencimento	Rentabilidade Bruta Acumulada				Taxa do Dia (ao ano)	
		Útim. 30 dias	Mês Anterior	No Ano	12 Meses	Compra	Venda
Prefixados							
LTN	01/07/07	1,01%	1,05%	3,57%	15,08%	-	12,36%
LTN	01/10/07	1,01%	1,04%	3,65%	15,79%	-	12,16%
LTN	01/01/08	1,04%	1,07%	3,79%	16,49%	11,95%	11,99%
LTN	01/04/08	1,10%	1,11%	4,00%	-	11,81%	11,85%
LTN	01/07/08	1,17%	1,19%	4,22%	18,30%	11,71%	11,75%
LTN	01/01/09	1,39%	1,36%	4,77%	-	11,56%	11,61%
NTN-F	01/01/08	1,04%	1,14%	3,78%	16,25%	11,96%	12,00%
NTN-F	01/01/10	2,09%	2,02%	5,91%	23,14%	11,38%	11,44%
NTN-F	01/07/10	2,39%	2,20%	-	-	11,34%	11,40%
NTN-F	01/01/12	3,34%	2,74%	8,01%	-	11,28%	11,34%
NTN-F	01/01/14	4,43%	2,93%	9,72%	-	11,23%	11,29%
NTN-F	01/01/17	5,47%	3,30%	-	-	11,22%	11,28%
Indexados à Taxa Selic							
LFT	18/06/08	0,98%	1,03%	3,55%	13,83%	-	0,01%
LFT	18/03/09	0,96%	1,01%	3,54%	13,82%	-	0,02%
LFT	17/03/10	0,91%	0,96%	3,49%	13,76%	0,00%	0,03%
LFT	16/03/11	0,84%	0,89%	3,41%	-	-	0,04%
LFT	07/03/12	0,80%	0,85%	3,37%	-	0,00%	0,04%
Indexados ao IGP-M							
NTN-C	01/04/08	0,75%	0,98%	3,38%	17,29%	-	8,18%
NTN-C	01/03/11	2,26%	1,27%	5,69%	18,15%	-	7,32%
NTN-C	01/07/17	5,17%	1,77%	10,10%	25,63%	-	6,92%
NTN-C	01/04/21	6,12%	1,84%	11,73%	26,80%	-	6,83%
NTN-C	01/01/31	7,07%	1,98%	12,64%	28,28%	-	6,76%
Indexados ao IPCA							
NTN-B	15/05/07	0,96%	1,08%	3,73%	13,38%	-	7,59%
NTN-B	15/08/08	1,11%	1,01%	4,14%	15,71%	7,88%	7,90%
NTN-B	15/05/09	1,31%	1,07%	4,37%	17,27%	7,71%	7,75%
NTN-B	15/08/10	2,07%	1,37%	5,60%	20,53%	7,36%	7,40%
NTN-B	15/05/11	2,61%	1,49%	6,38%	21,71%	7,25%	7,29%
NTN-B	15/05/15	4,71%	1,99%	9,43%	23,21%	6,93%	6,99%
NTN-B	15/08/24	7,21%	1,98%	13,26%	25,45%	6,71%	6,79%
NTN-B	15/05/35	8,83%	2,39%	14,77%	29,34%	6,59%	6,69%
NTN-B	15/05/45	8,96%	2,62%	13,40%	31,49%	6,55%	6,65%
NTN-B Principal	15/05/15	6,03%	2,32%	11,43%	26,24%	6,87%	6,93%
NTN-B Principal	15/08/24	11,58%	2,39%	20,85%	31,47%	6,61%	6,69%

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 preta, **preço da “curva”**, mostra a trajetória do preço com a taxa de juros acordada no momento da compra, 18,06% a.a. Se o investidor ficar com o papel até o vencimento, a rentabilidade de 18,06% a.a. está garantida.
- A linha verde, **preço de mercado**, oscila de acordo com as alterações da taxa de juros.

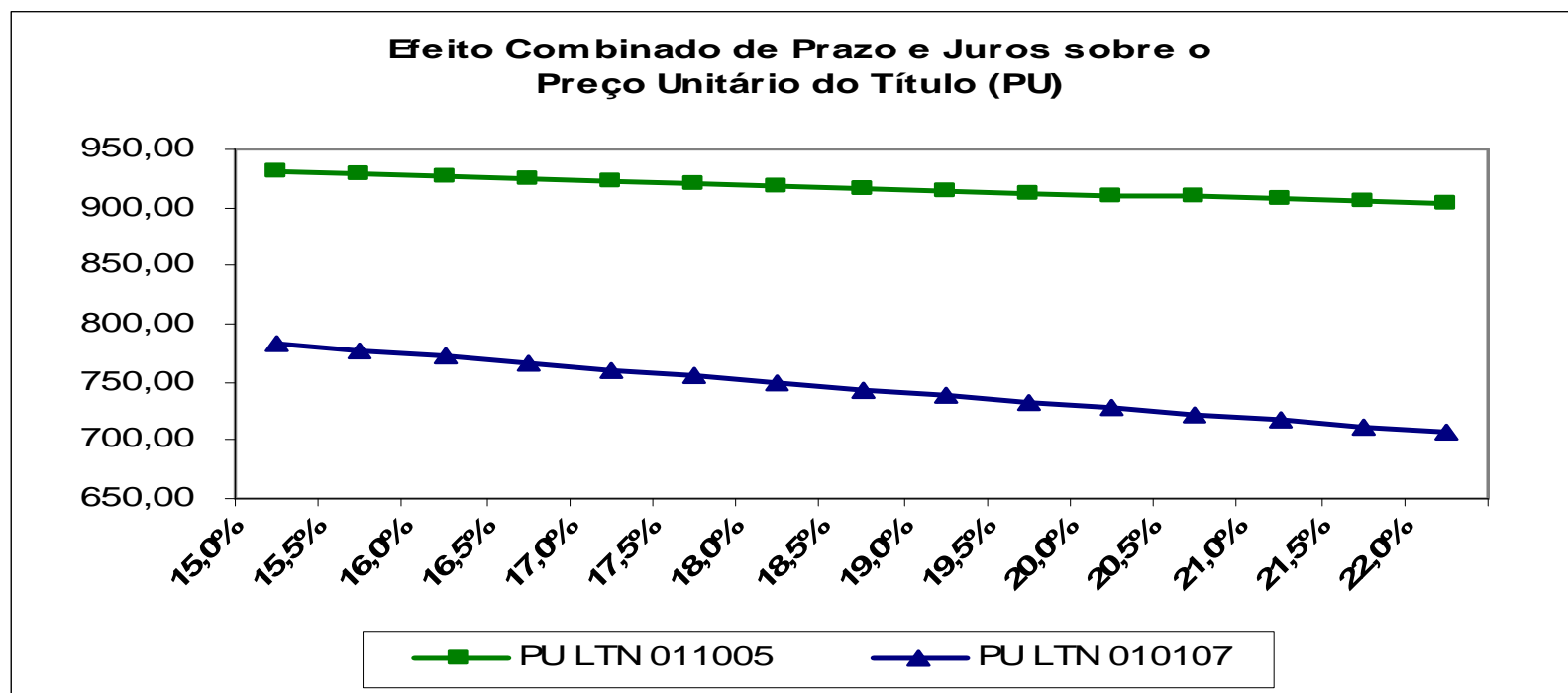


Entendendo o que altera o preço

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 ou prêmios.

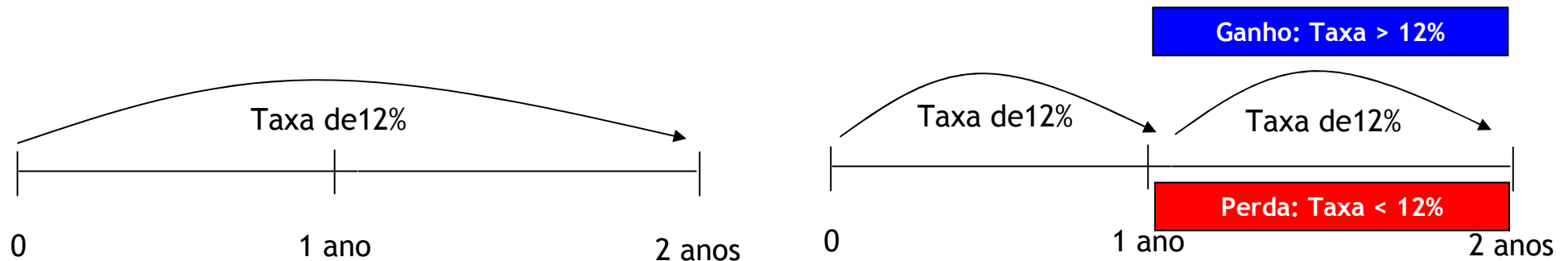
O preço do título é o valor presente do fluxo descontado a uma taxa. Quanto maior o prazo até o vencimento, maior a variação do preço quando há alteração nas taxas de juros.



Entendendo o que altera o preço

Risco X Rentabilidade

- Papéis longos são mais prejudicados nas altas de juros/prêmios, 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 no **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 aquisição.

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 que refletem a taxa interna de retorno (TIR), igualando o valor aplicado aos fluxos recebidos.

(NTN-B e LFT)

Entendendo o que altera o preço

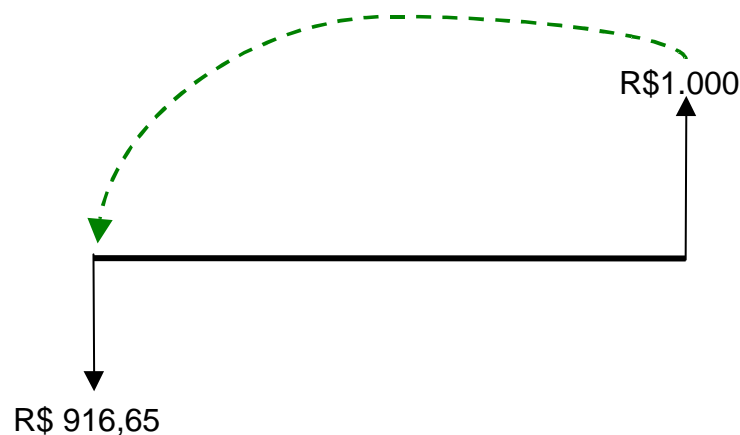
Preço dos Títulos X Cupom

- Taxa de juros de 12,10% a.a. para ambos os títulos com o mesmo prazo de vencimento. Data de referência: 27-03-07.
- Os preços dos títulos (valores presentes) incluem o fluxo de pagamento de cupom de juros.

Fluxo da LTN 01/01/08

Cupom: não tem

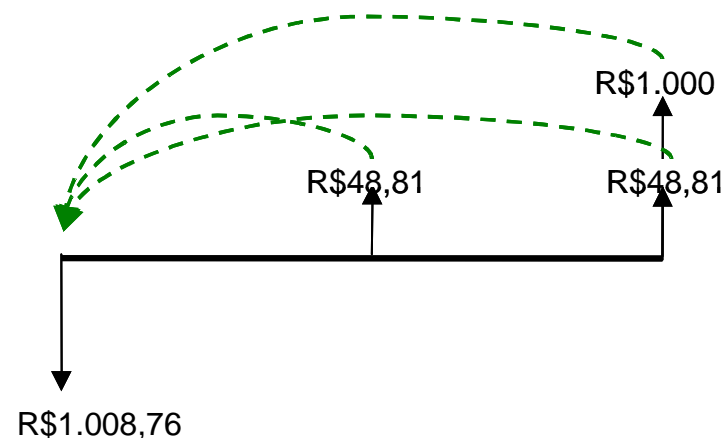
Venc. do cupom	Fluxo	Valor presente	Dias úteis
1/7/2007	R\$ -	R\$ -	66
1/1/2008	R\$ 1.000,00	R\$ 916,65	192
Total		R\$ 916,65	



Fluxo da NTN-F 01/01/08

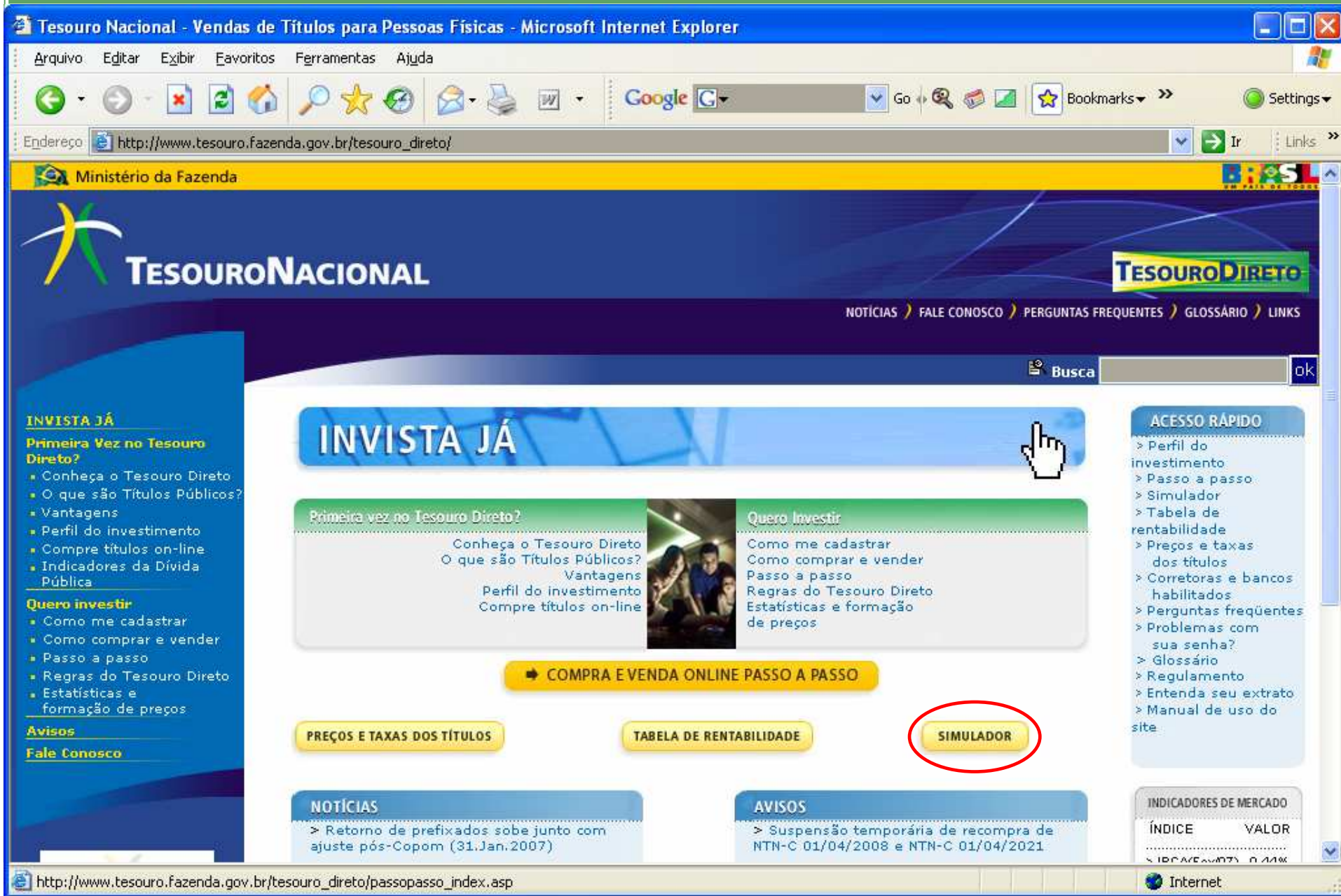
Cupom: 10% a.a. (4,881% ao semestre)

Venc. do cupom	Fluxo	Valor presente	Dias úteis
1/7/2007	R\$ 48,81	R\$ 47,37	66
1/1/2008	R\$ 1.048,81	R\$ 961,39	192
Total		R\$ 1.008,76	



- 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

Google Go Bookmarks Settings

Endereço Ir Links

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

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

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)

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.

CALCULAR **LIMPAR**

Concluído 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:	LTN	?
Data da Compra:	26/03/2007	?
Data do Vencimento:	01/07/2008	?
Valor Investido:	1.000,00	?
Taxa do Papel na Compra (% a.a.):	11,87	?
Taxa de administração do banco/corretora (% a.a.):	0,50	?

▶ SIMULAÇÃO AVANÇADA - VENDA ANTECIPADA (OPCIONAL)

CALCULAR
LIMPAR

DESCOUBRA 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

Título:	LTN
Dias corridos entre a data de compra e a de vencimento:	462
Dias corridos entre a data de compra e a de venda:	462
Dias úteis entre a data de compra e a de vencimento:	315
Dias úteis entre a data de compra e a de venda:	315
Valor investido líquido:	R\$ 1.000,00
Rentabilidade bruta (a.a.):	11,87%
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\$ 1.150,52
Valor da taxa de custódia do resgate:	R\$ 1,06
Valor da taxa de administração do resgate:	R\$ 1,33
Alíquota média de imposto de renda:	17,50%
Imposto de renda:	R\$ 26,34
Valor líquido do resgate:	R\$ 1.121,79
Rentabilidade líquida após taxas e I.R. (a.a.):	8,85%

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: ?

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)

RESULTADO DA SIMULAÇÃO

Data	Dias Úteis	Dias Corr.	R\$ Bruto	Aliq. IR	R\$ IR	R\$ Custódia	R\$ Adminis.	R\$ Líquido
15/05/2035	7066	10276	3.071,82	15,00	310,77	6,09	7,62	2.747,34
15/11/2034	6944	10095	86,71	15,00	13,01	6,06	7,57	60,08
15/05/2034	6816	9911	85,22	15,00	12,78	5,81	7,26	59,37
15/11/2033	6693	9730	83,78	15,00	12,57	5,76	7,20	58,25
15/05/2033	6566	9546	82,34	15,00	12,35	5,52	6,90	57,57
15/11/2032	6441	9365	80,95	15,00	12,14	5,46	6,83	56,51
15/05/2032	6315	9181	79,56	15,00	11,93	5,26	6,57	55,80
15/11/2031	6191	8999	78,20	15,00	11,73	5,17	6,46	54,84

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.

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 parâmetro 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
15/05/2035	7066	10276	3.071,82	15,00	310,77	6,09	7,62	2.747,34
15/11/2034	6944	10095	86,71	15,00	13,01	6,06	7,57	60,08
15/05/2034	6816	9911	85,22	15,00	12,78	5,81	7,26	59,37
15/11/2033	6693	9730	83,78	15,00	12,57	5,76	7,20	58,25
15/05/2033	6566	9546	82,34	15,00	12,35	5,52	6,90	57,57
15/11/2032	6441	9365	80,95	15,00	12,14	5,46	6,83	56,51
15/05/2032	6315	9181	79,56	15,00	11,93	5,26	6,57	55,80
15/11/2031	6191	8999	78,20	15,00	11,73	5,17	6,46	54,84
15/05/2031	6060	8815	76,86	15,00	11,53	4,93	6,17	54,23
15/11/2030	5939	8634	75,56	15,00	11,33	4,88	6,10	53,24

1 2 3 4 5 6

Título: NTN-B

Dias corridos entre a data de compra e a de vencimento: 10276

Dias corridos entre a data de compra e a de venda: 10276

Dias úteis entre a data de compra e a de vencimento: 7066

Dias úteis entre a data de compra e a de venda: 7066

Valor investido líquido: R\$ 1.000,00

Rentabilidade bruta (a.a.): 10,98%

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\$ 6.214,90

Valor da taxa de custódia dos cupons e do resgate: R\$ 164,12

Valor da taxa de administração dos cupons e do resgate: R\$ 205,15

Alíquota média de imposto de renda: 15,11%

Imposto de renda: R\$ 788,23

Somatório dos valores líquidos dos cupons e do resgate: R\$ 5.057,41

Rentabilidade líquida após taxas e I.R. (a.a.): 8,94%

Concluído Internet

Para informações acesse o site do Tesouro Direto:

www.tesourodireto.gov.br

Ou entre em contato com o Tesouro Direto:

tesourodireto@fazenda.gov.br