



Ministério da Fazenda



TESOURO NACIONAL

TESOURO DIRETO

Rio de Janeiro, maio de 2006

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

O que é Tesouro Direto?

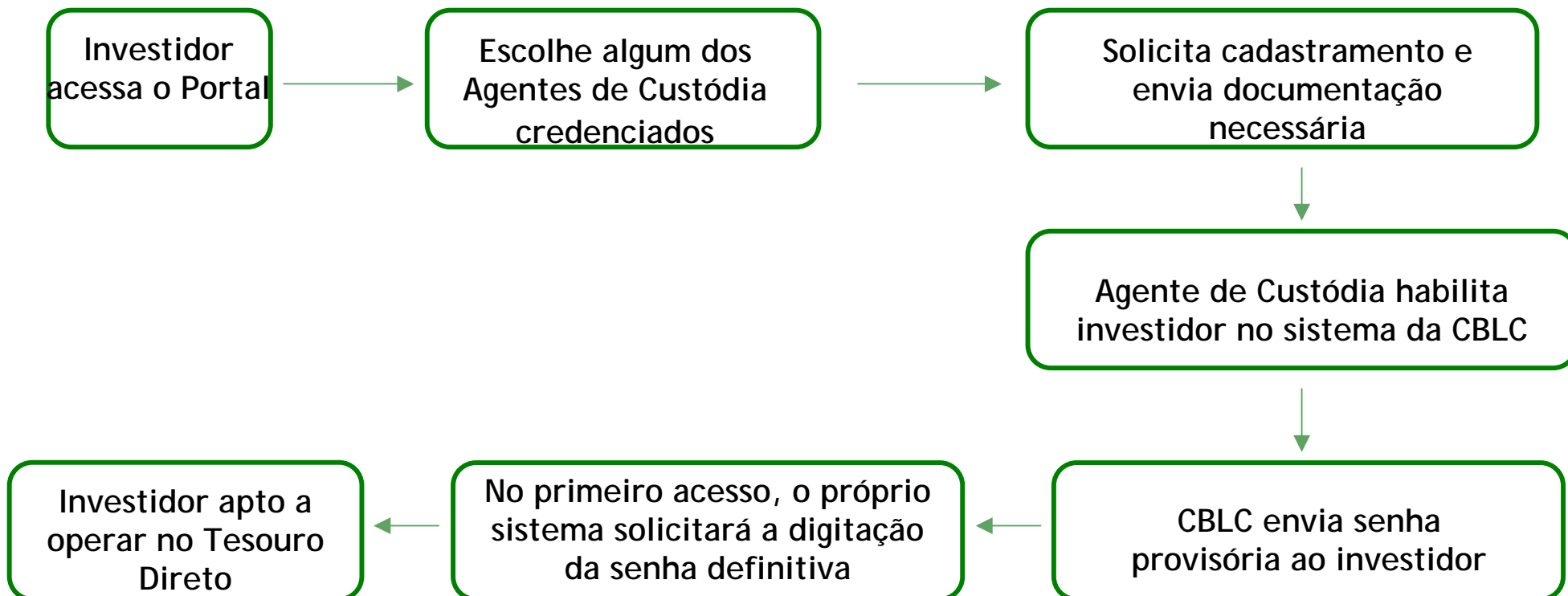
Em 07 de janeiro de 2002, o Tesouro Nacional, em conjunto com a Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLC, implementou o Programa Tesouro Direto, que possibilita a aquisição de títulos públicos por parte das pessoas físicas pela Internet.

Objetivos

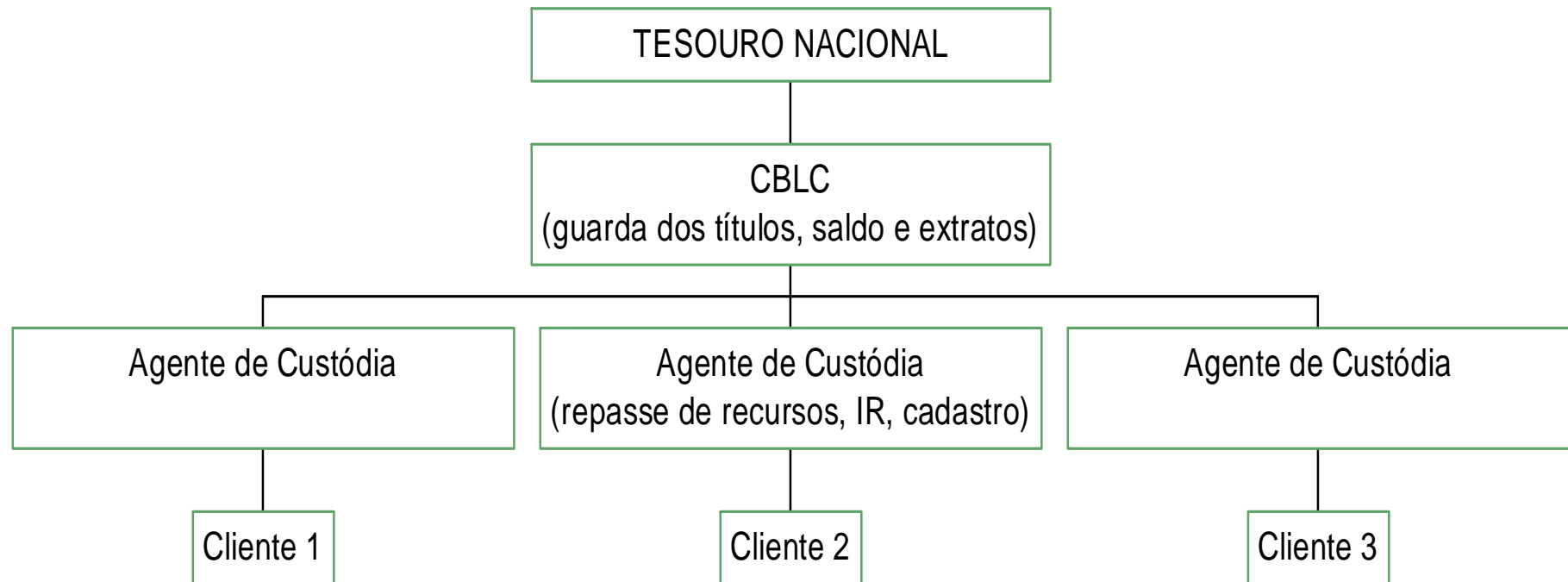
- Permitir às pessoas físicas a aquisição direta, via Internet, de títulos públicos federais;
- Incentivar a formação de poupança de longo prazo;
- Fornecer informações sobre a administração e a estrutura da dívida pública federal brasileira.

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

- 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 pode ser efetuada das 9 horas da manhã da quarta-feira até às 5 horas da manhã de quinta-feira.
- A venda de títulos poderá ser suspensa ao longo do dia, por tempo indeterminado, caso o Tesouro Nacional julgue conveniente devido as condições de mercado.

Recompra de Títulos

- **Objetivo:**
 - Prover liquidez aos títulos;
- **Periodicidade:**
 - Semanalmente, de 9 horas das quartas-feiras até 5 horas das quintas-feiras;
- **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.
 - 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.

Preços de compra e venda

- O preço ao qual o investidor irá adquirir os títulos será calculado com base nas taxas praticadas pelo mercado, apuradas para o dia do pagamento pelo investidor.
- O preço ao qual o Tesouro Nacional irá comprar o título do investidor será calculado com *spread* sobre o preço de aquisição do título.

Limites de compra por pessoa física (CPF)

- **Limite Mínimo:**

- Aproximadamente R\$ 200,00 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:

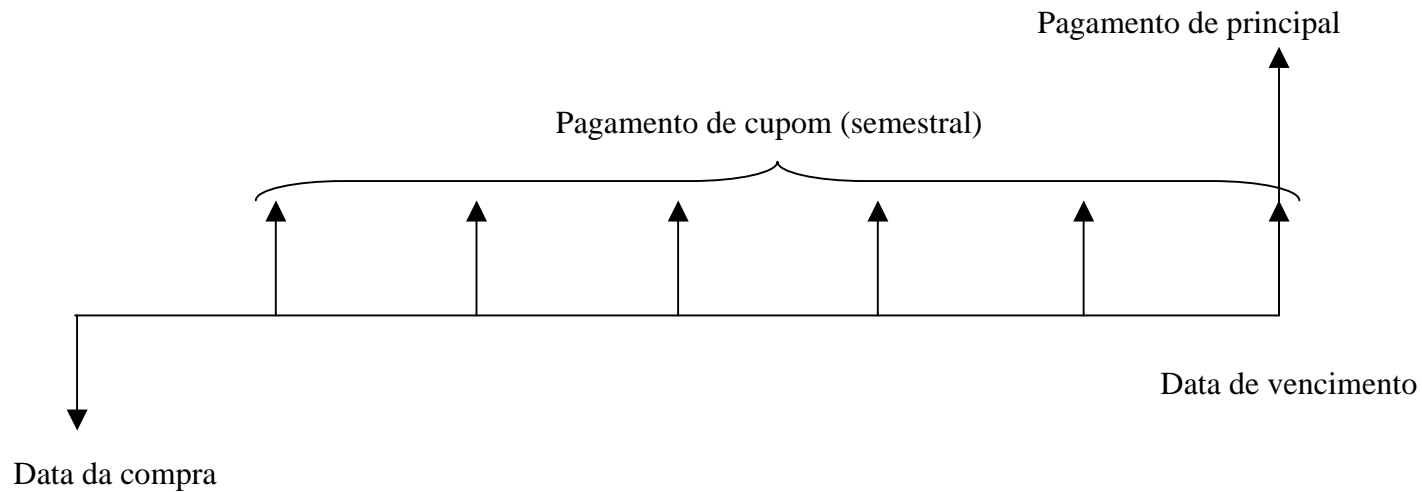
TÍTULO	INDEXADOR	CUPOM ANUAL	FLUXO
LFT	SELIC (Fonte: Bacen)	-	PRINCIPAL
NTN-B	IPCA (Fonte: IBGE)	6% aa	PRINCIPAL + Cupom(semestral)
NTN-B Principal	IPCA (Fonte: IBGE)	-	PRINCIPAL
NTN-C	IGP-M (Fonte: FGV)	6 ou 12% aa	PRINCIPAL + Cupom(semestral)

■ Pré-fixados:

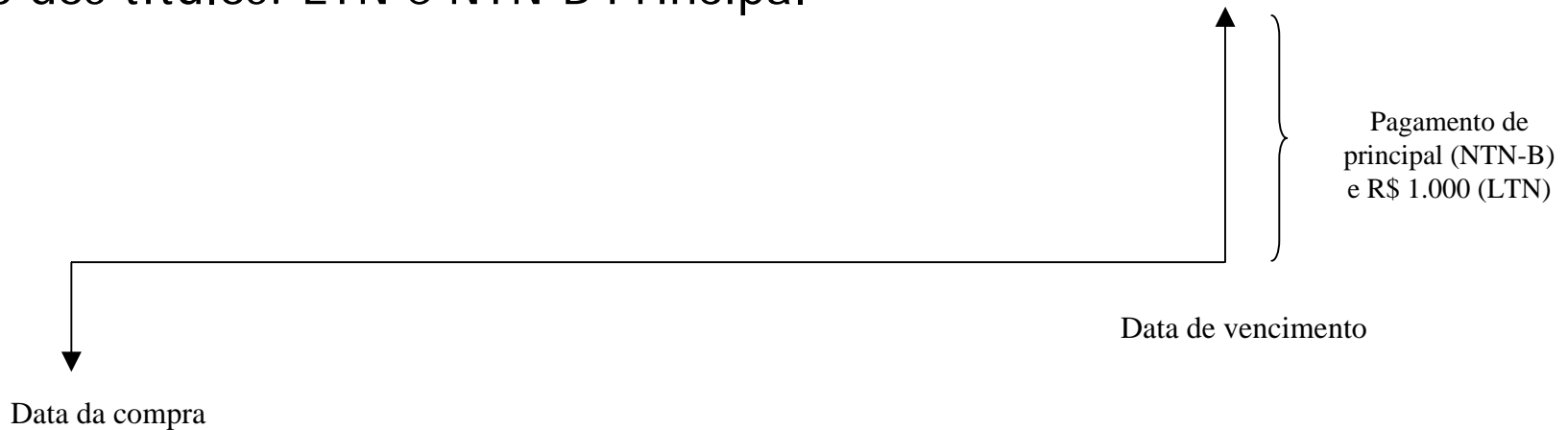
TÍTULO	INDEXADOR	CUPOM ANUAL	FLUXO
LTN	Não tem	-	R\$ 1.000,00 (no vcto)
NTN-F	Não tem	10% aa	R\$ 1.000,00 (no vcto) + Cupom (semestral)

Títulos Públicos ofertados no Tesouro Direto

- Fluxo dos títulos: NTN-B, NTN-C 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
- Calculadora 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: 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: Rentabilidade e Taxa de Administração

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

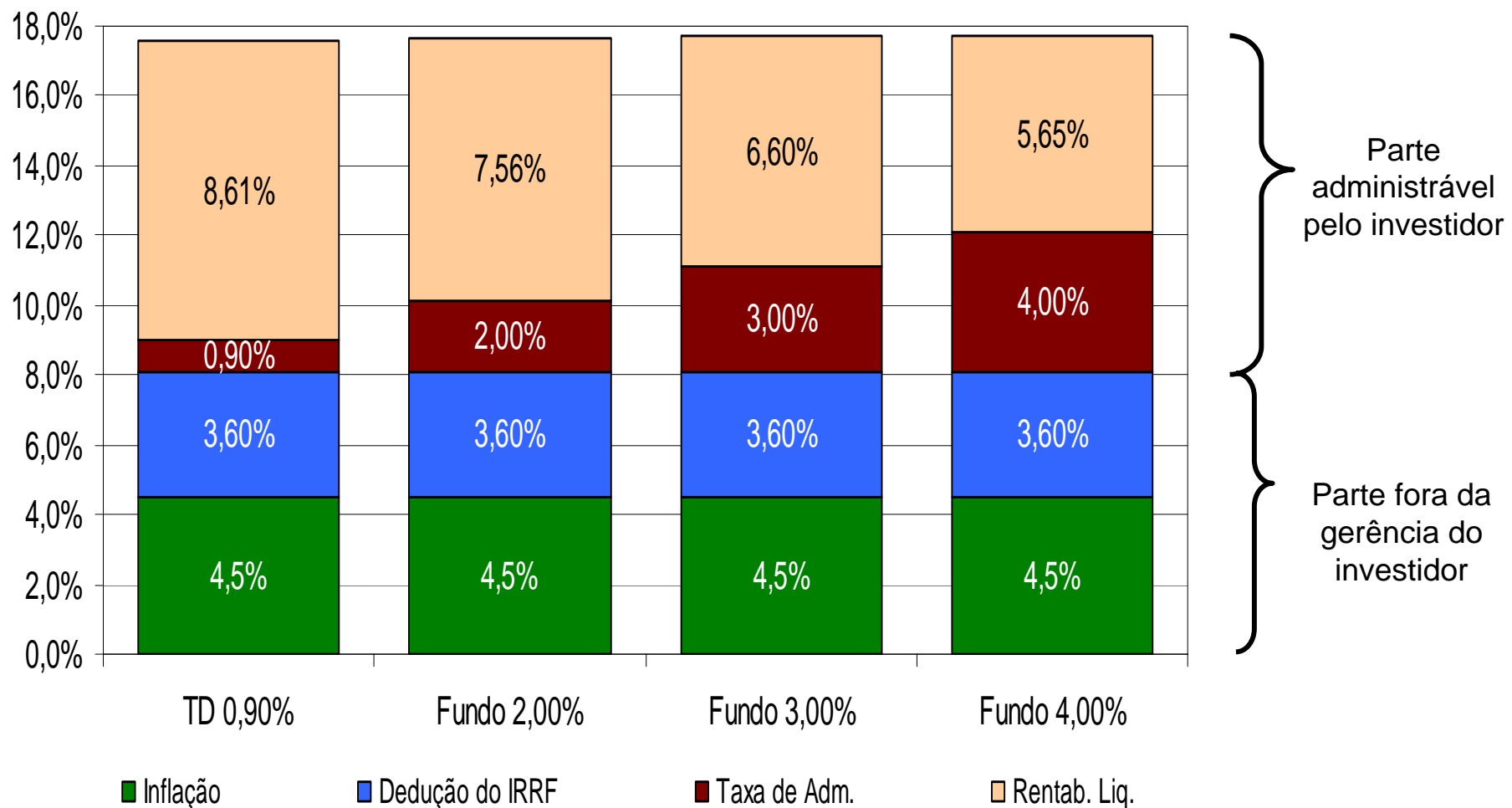
Exemplo: Rendimento nominal de 18% aa, IR de 20% e IPCA de 4,5%.

	Tesouro Direto	Fundo 2%	Fundo 3%	Fundo 4%
Rentab. nominal	18%	18%	18%	18%
Imposto de Renda (20%)	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%
Taxa de Administração	0,9%	2%	3%	4%
Rentab. nominal líquida	13,5%	12,4%	11,4%	10,4%
Inflação (IPCA)	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
Rentabilidade real	8,6%	7,6%	6,6%	5,6%

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 custo de administração são 41% do total da rentabilidade.

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.



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 (geralmente um vencimento por trimestre entre 6 e 30 meses).

Desvantagens:

- Rendimento nominal. O investidor está sujeito a perda de poder aquisitivo, caso haja de alta de inflação além do projetado.
- Valor da carteira é volátil. O investidor que não conseguir “carregar” o título até o vencimento pode ter baixa rentabilidade.

Vantagens do Tesouro Direto: Carteira “Personalizada”

NTN-B / NTN-C: TÍTULOS CORRIGIDOS PELA INFLAÇÃO

Vantagens:

- Rentabilidade real. Indicado para quem quer se proteger da inflação;
- Indicado para quem quer receber cupons periódicos (semestrais);
- Disponibilidade de títulos com vencimentos até 2045.

Desvantagens:

- Título volátil no mercado secundário em função da expectativa de inflação dos agentes financeiros;
- Incerteza do fluxo nominal, pois depende da evolução do seu indexador (IPCA / IGP-M).

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;
- Indicado para o investidor que espera alta da inflação (IPCA).

Desvantagens:

- Título volátil no mercado secundário em função da expectativa de inflação dos agentes financeiros;
- 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:

- Rentabilidade nominal;
- 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
- Calculadora 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 sobre a volatilidade 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 o preço dos títulos são preços de 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 a informada na compra. Uma queda na taxa tem o efeito inverso.
- Nos slides a seguir, alguns exemplos ajudam a entender esse efeito.

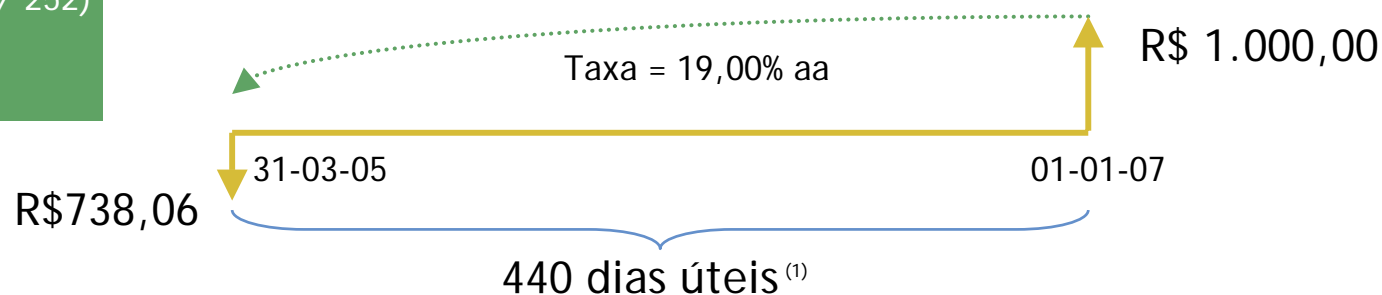
Entendendo o que altera o preço

• 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.
- Por hipótese, suponha-se que pela manhã, a taxa de juros projetada para um título prefixado com vencimento em 01-01-2007 seja de 19,00% aa. O valor que o investidor receberá no vencimento será de R\$1.000,00.
- O preço que garante a rentabilidade de 19,00% ao ano durante o período entre 31-03-05 a 01-01-07 é de R\$738,06.

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



(1) Pelas regras do TD, este título teria 439 d.u. até o vencimento. Para maiores detalhes, ver o metodologia de cálculo no site do Tesouro Direto

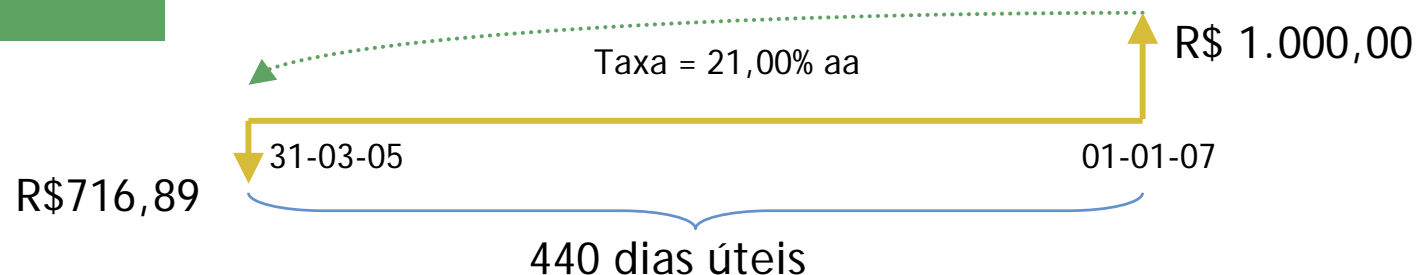
Entendendo o que altera o preço

• 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 do mesmo dia, a taxa de juros para o mesmo período aumente para 21,00% ao ano.
- Com isto, o preço de compra (que garanta a rentabilidade de 21,00% ao ano durante o período) passa a ser de R\$ 716,89.
- Neste caso, devido ao aumento dos juros houve uma queda no preço.

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



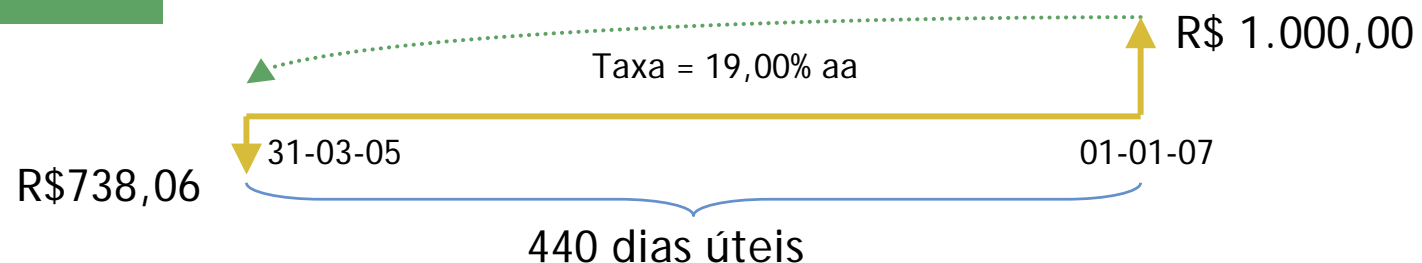
Entendendo o que altera o preço

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

Para entender este efeito, pode-se pensar de maneira diferente.

- Dado que o recebimento no futuro é fixo (nas LTN em R\$1.000), quanto mais barato é o valor no momento da compra, mais o investidor ganhará (R\$1.000 menos o valor de compra). Ou seja, maior a sua rentabilidade.
- Por outro lado, quanto mais caro o investidor pagar no momento da compra, menor o ganho, e por consequência, menor a rentabilidade.

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



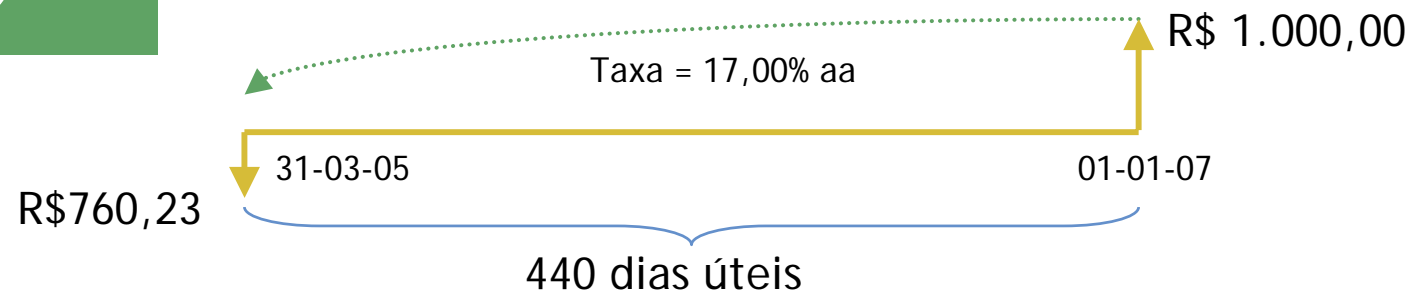
Entendendo o que altera o preço

• 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 houve uma alteração brusca de taxa de juros ao final da tarde, passando a ser de 17,00% aa.
- Com isso, o preço de compra que garanta esta rentabilidade de 17,00% ao ano durante o período passa a ser de R\$ 760,23.
- Nesse caso, devido a **queda dos juros** houve uma **elevação no preço**.

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



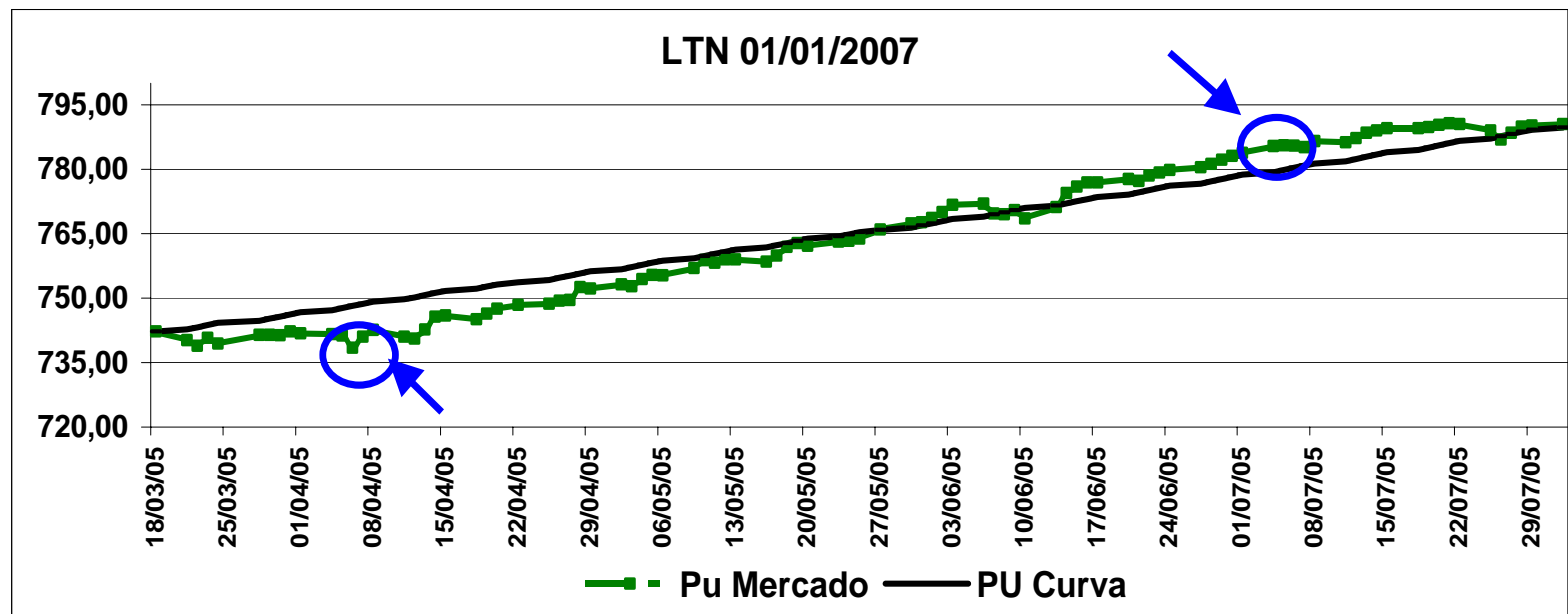
Entendendo o que altera o preço

- O gráfico ao lado mostra qual seria o preço de mercado e qual o preço da "curva".

- O preço da "curva" indica qual seria o preço do título caso a taxa de juros de mercado fosse igual a taxa quando o investidor comprou. No exemplo, 18,30% durante todo o período.

Efeitos semelhantes aos demonstrados anteriormente é o que ocorrem na vida real, mas em geral ao longo do tempo.

- O gráfico abaixo mostra o comportamento do preço da LTN com vencimento em 01-01-2007. A linha preta mostra qual seria a trajetória do seu preço caso a taxa de juros se mantivesse estável até o vencimento. A linha verde mostra qual o preço no mercado com as alterações da taxa de juros.



Entendendo o que altera o preço

- Efeito semelhante ao que está no gráfico foi o que aconteceu em 2002, durante a correção dos Fundos de Investimentos.

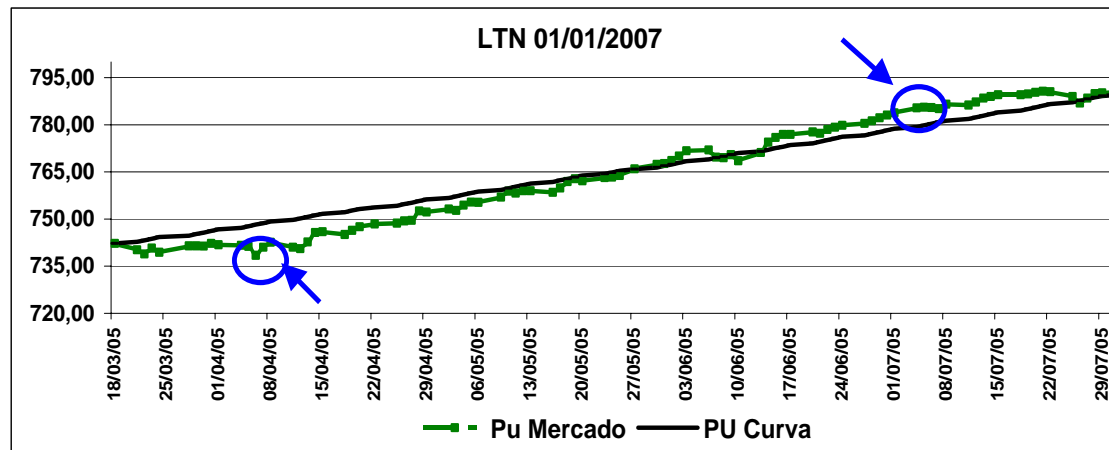
- As cotas dos Fundos de Investimentos estavam sendo registradas pela "curva" e as taxas de mercado eram mais altas. O Bacen determinou que ele fosse corrigido pelo valor de mercado.

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

Em 18-03-05, a taxa de juros para este papel era de 18,30% aa.

Em 06-04-05, ela elevou-se para 19,20% fazendo com que o preço ficasse abaixo do preço da "curva". Se fosse vendido, o investidor teria rentabilidade equivalente a -10,14% aa.

Em 04-07-05, a taxa de juros de mercado havia caído para 17,68%, fazendo com que o preço ficasse acima da "curva". Nesse caso, a rentabilidade desde 18-03-05 seria de 21,52%.



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.

Data Compra	Data Venda	PU Curva	Taxa Anual de Compra	PU Mercado	Taxa Anual de Mercado	Varição de PU	Dias úteis no período	Rentab. Ano no período
18/03/05	18/03/05	742,2308	18,30%	742,23	18,30%	0,00	0	-
18/03/05	06/04/05	742,2308	18,30%	738,46	19,20%	(3,77)	12	-10,14%
18/03/05	04/07/05	742,2308	18,30%	785,35	17,68%	43,12	73	21,52%

Entendendo o que altera o preço

• Efeito semelhante ao que está no gráfico foi o que aconteceu em 2002, durante a correção dos Fundos de Investimentos.

• As cotas dos Fundos de Investimentos estavam sendo registradas pela "curva" e as taxas de mercado eram mais altas. O Bacen determinou que ele fosse corrigido pelo valor de mercado.

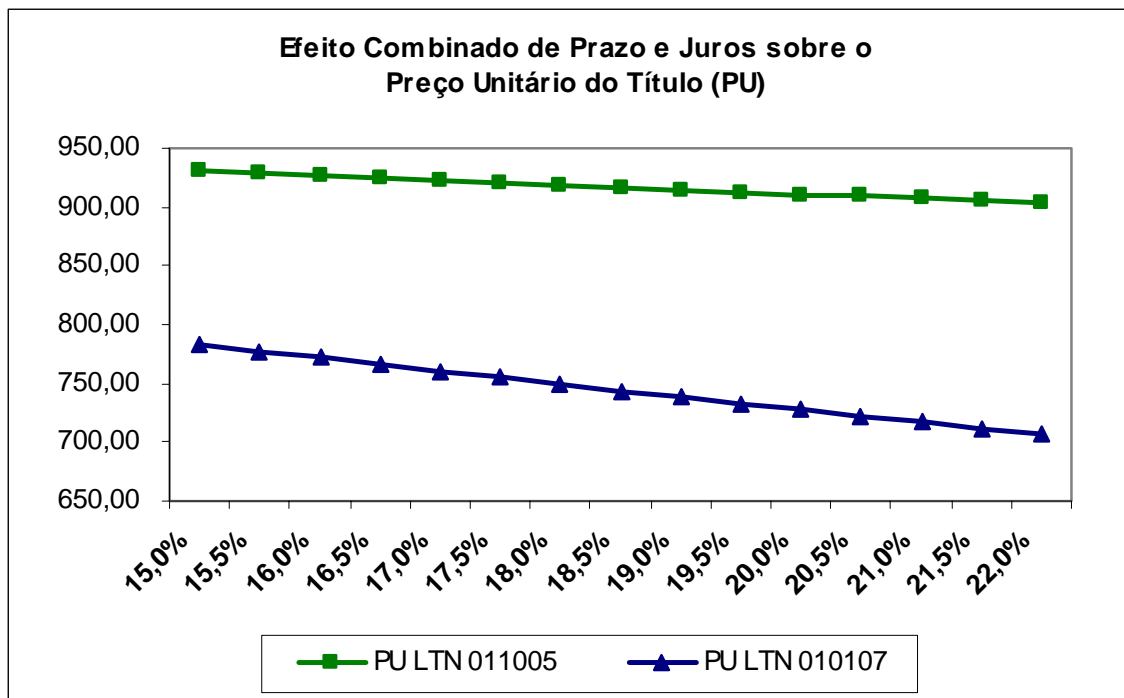
A taxa de juros de mercado acima ou abaixo da curva altera a rentabilidade do investidor.

Data Compra	Data Venda	PU Curva	Taxa Anual de Compra	PU Mercado	Taxa Anual de Mercado	Varição de PU	Dias úteis no período	Rentab. Ano no período
18/03/05	18/03/05	742,2308	18,30%	742,23	18,30%	0,00	0	-
18/03/05	06/04/05	742,2308	18,30%	738,46	19,20%	(3,77)	12	-10,14%
18/03/05	04/07/05	742,2308	18,30%	785,35	17,68%	43,12	73	21,52%

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. Como o preço do título é o valor presente do fluxo descontado a uma taxa, para títulos do mesmo tipo, quanto maior o prazo até o vencimento, mais o preço (valor presente do fluxo) varia quando há alteração nas taxas de juros.



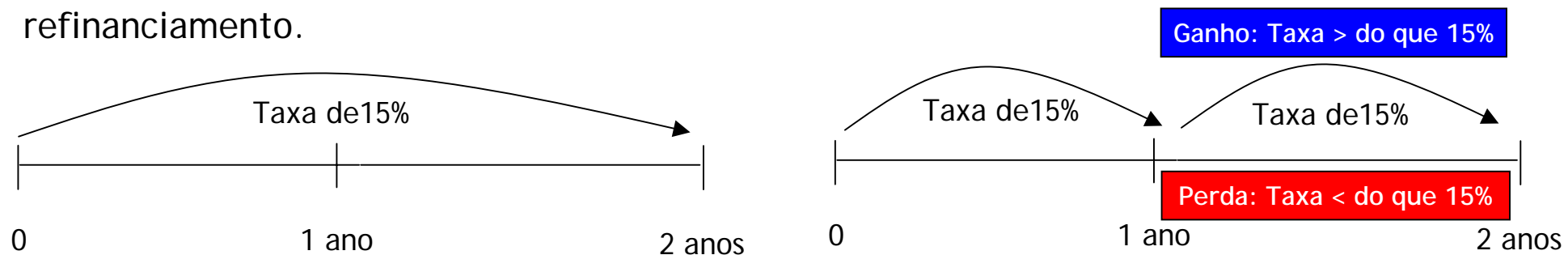
O gráfico ao lado mostra as variações no preço de dois títulos com vencimentos diferentes.

É possível notar que, para aumentos iguais nas taxas de juros, o título com maior prazo até o vencimento tem alterações no preço de forma mais intensa.

Entendendo o que altera o preço

... mas isto não quer dizer que papéis mais longos sejam piores. Eles são mais prejudicados nas altas das taxas de juros/prêmios, mas são mais beneficiados nas baixas.

- Papeis curtos têm menor volatilidade de preço, mas têm maior risco de refinanciamento.
- Por exemplo, suponha-se que existam dois títulos, sendo o primeiro a 1 ano do seu vencimento e o segundo a 2 anos. Ambos com a mesma taxa de juros. Se o investidor preferisse comprar o título com 1 ano e no seu vencimento comprar outro de 1 ano, ele pode não encontrar o título com as mesmas taxas.
- Esta relação risco *versus* rentabilidade é o investidor que deve definir, conforme suas expectativas: fazer a sua melhor escolha entre volatilidade versus risco de refinanciamento.



Entendendo o que altera o preço

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

Alguns investidores têm dificuldade de entender a diferença entre cupom e taxa de juros.

- **Cupom:** Alguns títulos fazem pagamentos periódicos, que são definidos no momento da sua emissão. Eles são pagos com base em um percentual fixo sobre o valor do principal no vencimento. Para os papéis pós-fixados, como os valores do fluxo (inclusive o valor do principal) são corrigidos pelo indexador, o pagamento de cupom também é.

Ex: A NTN-F com vencimento em 01/01/2008 paga 4,88% ao semestre (10,00% ao ano) e o seu principal será de R\$1.000,00 no vencimento. Assim, o cupom semestral será de R\$48,81.

- **Rentabilidade:** É determinada pelo valor aplicado pelo investidor e pelos fluxos recebidos em um determinado período de tempo. É a taxa interna de retorno (TIR) que iguala o valor aplicado aos fluxos recebidos. A rentabilidade pode ser diferente do cupom pago pelo título.

Entendendo o que altera o preço

O cupom é um pagamento periódico. A rentabilidade é quanto o investimento irá variar e em seu cálculos já estão incluídos os cupons.

- O exemplo ao lado tem taxa de juros de 15,0% aa para ambos os títulos.

Fluxo da LTN 01/01/08

Cupom: não tem

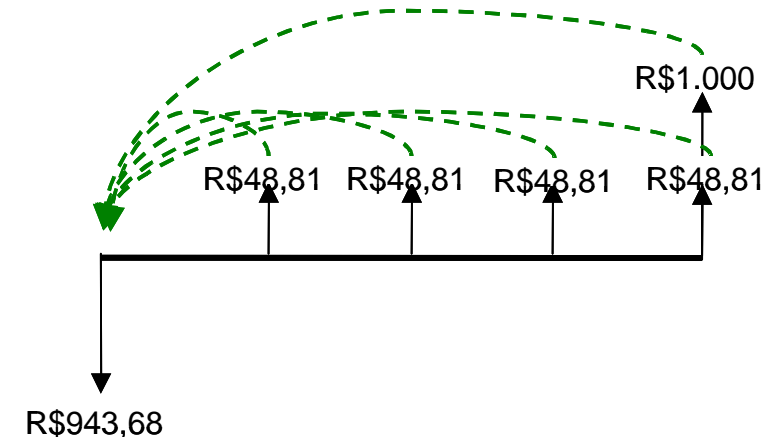
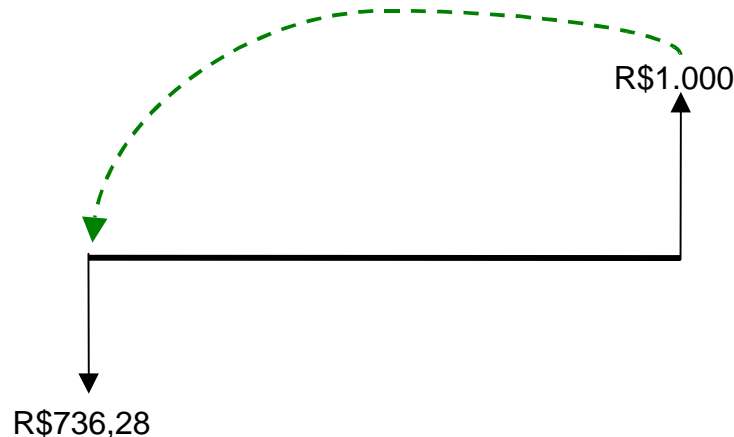
Venc. do Cupom	Fluxo	Vr Presente do Fluxo	Dias Úteis
1/1/2006	-	-	53
1/7/2006	-	-	177
1/1/2007	-	-	302
1/7/2007	-	-	426
1/1/2008	R\$ 1.000,00	R\$ 736,28	552
Total		R\$ 736,28	

Fluxo da NTN-F 01/01/08

Cupom: 10,0% aa ou 4,881% ao semestre

Venc. do Cupom	Fluxo	Vr Presente do Fluxo	Dias Úteis
1/1/2006	R\$ 48,81	R\$ 47,40	53
1/7/2006	R\$ 48,81	R\$ 44,25	177
1/1/2007	R\$ 48,81	R\$ 41,28	302
1/7/2007	R\$ 48,81	R\$ 38,54	426
1/1/2008	R\$ 1.048,81	R\$ 772,22	552
Total		R\$ 943,68	

- Para a mesma rentabilidade (15,0% aa) e mesmo vencimento os títulos tem preços (valores presentes) diferentes devido a seus fluxos.



Estes dados são hipotéticos e têm objetivo apenas didático. Pelas regras do Tesouro Direto, os valores seriam ligeiramente diferentes. Para maiores detalhes, ver a metodologia de cálculo no site.

Entendendo o que altera o preço

O preço de títulos com cupons diferentes se adequará para que as rentabilidades sejam equivalentes.

Como o mercado busca rentabilidade, o preço dos títulos com cupons diferentes se ajustará de forma a buscar rentabilidades equivalentes.

Por hipótese, suponha-se que existissem dois títulos, ambos com vencimento em 3 anos, ambos prefixados e do mesmo emitente (neste caso, o Tesouro Nacional). Um pagaria 10,00% de cupom ao ano, enquanto o outro pagaria 20,00%. Assim, no primeiro caso, para um aplicação de R\$1.000,00, o investidor receberia pagamentos de R\$100,00 a cada período e o principal (R\$1.000,00) no vencimento. Analogamente, no segundo caso ele receberia pagamentos de R\$200,00 e, também, o principal (R\$1.000,00) no vencimento.

Porém, a rentabilidade oferecida pelo mercado aos investidores (e por consequência, o custo de oportunidade) seria de 15,00% para o mesmo período. Assim, para uma aplicação de R\$1.000,00, os investidores teriam rendimentos de R\$150,00 a cada ano.

Entendendo o que altera o preço

A demanda ajustará o preço dos títulos de forma a igualar as rentabilidades.

Nesse caso, dada a rentabilidade de mercado de 15,00%, a demanda dos investidores para um título que pagasse R\$200,00 por período aumentaria. Eles estariam dispostos a disputarem o título até que o seu preço igualasse a rentabilidade de mercado (15,00%aa), neste caso, até que o preço fosse de R\$1.114,16.

Por outro lado, os investidores só estariam dispostos a comprar um título que tivesse um pagamento periódico de R\$100,00 se ele fosse mais barato. Nesse caso, o preço que faria com que a rentabilidade (TIR) fosse igual a taxa de mercado (15,00%) seria de R\$ 885,84.

Como exposto acima, o preço do papel já reflete a sua rentabilidade (TIR). Isto é o que acontece por exemplo com a NTN-C 2031, que é a única que paga 12,00% de cupom ao ano, enquanto as demais NTN-C pagam apenas 6,00%.

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

Calculadora do Tesouro Direto



Microsoft Internet Explorer

Arquivo Editar Exibir Favoritos Ferramentas Ajuda

Voltar Pesquisar Favoritos Histórico

Endereço http://www.tesouro.fazenda.gov.br/tesouro_direto/

Ministério da Fazenda

TESOURO NACIONAL **TESOURO DIRETO**

LINKS > GLOSSÁRIO > LEGISLAÇÃO > SEGURANÇA DO SISTEMA > MAPA DO SITE

Por que investir no Tesouro Direto?
Saiba mais

INVISTA JÁ
Clique aqui >>>

Notícias

- Suspensão de venda de NTN-C **NOVO**
- Balanco de Abril de 2006 do Tesouro Direto **NOVO**
- Ranking dos Agentes de Custódia - Abril de 2006 **NOVO**
- Suspensão temporária de venda de NTN-B **NOVO**
- Veja a apresentação do Tesouro Direto na Expo Money - Curitiba 2006 **NOVO**
- Pagamento de Cupom de Juros em 01/04/2006 **NOVO**

Mais Notícias >>

FOME ZERO

Governo Eletrônico e-gov

Corretoras e Bancos Habilitados

Preços e Taxas dos Títulos disponíveis para a compra

Rentabilidade dos Títulos Públicos

Calculadora TD Simule seu Investimento

CBLC Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia



Concluído Internet

Iniciar Tesouro Nacional - Ve... 15:33

Calculadora do Tesouro Direto

Calculadora do Tesouro Direto

Arquivo Ajuda

**TESOURO NACIONAL**

Preencha os dados abaixo para realizar a simulação

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:	<input type="text"/>
Data de Venda:	<input type="text"/>
Taxa do Papel na Venda (%a.a.):	<input type="text"/>

Informações:

Para saber as taxas dos títulos na compra e as datas de vencimento consulte na Internet. [Clique aqui.](#)

(Preencha "Data de Venda" e "Taxa do Papel na Venda" apenas quando for VENDA ANTECIPADA).



Os resultados apresentados por esta calculadora são apenas exemplificativos. Não servem como parâmetro de conferência para transações passadas ou futuras.

Calcular

Calculadora do Tesouro Direto

Calculadora do Tesouro Direto

Arquivo Ajuda

 **TESOURO NACIONAL** 

Preencha os dados abaixo para realizar a simulação

Título:	LTN
Data da Compra:	01/01/2006
Data do Vencimento:	01/01/2008
Valor Investido:	R\$ 1.000,00
Taxa do Papel na Compra (%a.a.):	15,00%
Taxa de administração do banco/corretora:	0,5
Data de Venda:	
Taxa do Papel na Venda (%a.a.):	

Informações:

LTN - Letras do Tesouro Nacional: título com rentabilidade prefixada, acrescida de juros definidos no momento da compra. Forma de pagamento: apenas no vencimento.

Para saber as taxas dos títulos na compra e as datas de vencimento consulte na Internet. [Clique aqui.](#)

(Preencha "Data de Venda" e "Taxa do Papel na Venda" apenas quando for VENDA ANTECIPADA).

Os resultados apresentados por esta calculadora são apenas exemplificativos. Não servem como parâmetro de conferência para transações passadas ou futuras.

Calcular

Calculadora do Tesouro Direto



Calculadora do Tesouro Direto - Resultado da Simulação	
Título.....	LTN
Dias corridos entre a data de compra e a de vencimento.....	729
Dias corridos entre a data de compra e a de venda.....	729
Dias úteis entre a data de compra e a de vencimento.....	499
Dias úteis entre a data de compra e a de venda.....	499
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\$ 1.318,84
Valor da taxa de custódia do resgate.....	R\$ 3,99
Valor da Taxa de administração do resgate.....	R\$ 4,99
Alíquota de imposto de renda.....	15,00%
Imposto de Renda.....	R\$ 47,83
Valor líquido do resgate.....	R\$ 1.262,04
Rentabilidade líquida após taxas e I.R. (a.a.)	11,96%

Fechar

Calculadora do Tesouro Direto

Calculadora do Tesouro Direto

Arquivo Ajuda

**TESOURO NACIONAL**

Preencha os dados abaixo para realizar a simulação

Título:	NTN-B
Data da Compra:	01/01/2006
Data do Vencimento:	15/05/2045
Valor Investido:	R\$ 1.000,00
Taxa do Papel na Compra (%a.a.):	8,05%
Taxa de administração do banco/corretora:	0,50%
Data de Venda:	
Taxa do Papel na Venda (%a.a.):	
Tx de Inflação (IPCA) para o Período(%a.a.):	4,50%

Informações:

NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - série B: título com rentabilidade vinculada à variação do IPCA, acrescida de juros definidos no momento da compra. Ideal para formar poupança de médio e longo prazo, garantindo seu poder de compra. Forma de Pagamento: semestralmente (juros) e no vencimento (principal).

Para saber as taxas dos títulos na compra e as datas de vencimento consulte na Internet. [Clique aqui.](#)

(Preencha "Data de Venda" e "Taxa do Papel na Venda" apenas quando for VENDA ANTECIPADA).

Os resultados apresentados por esta calculadora são apenas exemplificativos. Não servem como parâmetro de conferência para transações passadas ou futuras.

Calcular

Calculadora do Tesouro Direto

Calculadora do Tesouro Direto - Resultado da Simulação								
Fluxo de Pagamentos:								
Data	Dias Úteis	Dias Corr.	R\$ Bruto	Alíq. IR	R\$ IR	R\$ Custódia	R\$ Adminis.	R\$ Líquido
15/05/2045	9886	14378	7.556,61	15,00%	983,49	14,99	18,74	6.539,39
15/11/2044	9763	14197	212,30	15,00%	31,84	14,76	18,45	147,23
15/05/2044	9636	14013	207,64	15,00%	31,15	14,11	17,64	144,74
15/11/2043	9512	13831	203,13	15,00%	30,47	13,80	17,25	141,62
Total:								
Título..... NTN-B								
Dias corridos entre a data de compra e a de vencimento.....14378								
Dias corridos entre a data de compra e a de venda..... 14378								
Dias úteis entre a data de compra e a de vencimento..... 9886								
Dias úteis entre a data de compra e a de venda..... 9886								
Valor investido líquido..... R\$ 1.000,00								
Rentabilidade bruta (a.a.) 12,95%								
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 resgateR\$ 15.552,69								
Valor da taxa de custódia dos cupons e do resgate..... R\$ 364,65								
Valor da taxa de administração dos cupons e do resgate..... R\$ 455,81								
Alíquota média de imposto de renda.....15,05%								
Imposto de Renda..... R\$ 2.189,87								
Somatório dos valores líquidos dos cupons e do resgate.....R\$ 12.542,36								
Rentabilidade líquida após taxas e I.R. (a.a.) 11,06%								
Fechar								

Para informações acesse o site do Tesouro Direto:

www.tesourodireto.gov.br

Ou entre em contato com o Tesouro Direto:

tesourodireto@fazenda.gov.br