

Tesouro Direto – Balanço Anual 2007

O **Programa Tesouro Direto**, que possibilita a aquisição de títulos públicos por parte de pessoas físicas pela internet, foi implementado pelo Tesouro Nacional em conjunto com a Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC), em 7 de janeiro de 2002, com os seguintes objetivos: democratizar o acesso para investimentos em títulos federais, incentivar a formação de poupança de longo prazo e facilitar o acesso às informações sobre a administração e a estrutura da dívida pública federal brasileira.

Este Programa vem apresentando procura elevada e crescente por parte dos mais diversos tipos investidores, com vistas à aplicação de recursos em títulos de renda fixa (prefixados, indexados à inflação ou à Taxa Selic) nos diversos horizontes de investimento (6 meses a 40 anos), de acordo com o perfil e a necessidade do aplicador.

No sexto ano do Programa, as vendas de títulos públicos totalizaram **R\$ 771,27 milhões**, enquanto em 2006 o volume financeiro vendido foi de R\$ 765,63 milhões. Em novembro de 2007, o Tesouro Direto superou a marca de 100.000 investidores cadastrados, finalizando o ano com **102.993 investidores**. Ao longo do ano, **29.795 novos investidores** se cadastraram no Tesouro Direto, incremento de 40,7% sobre o acumulado até o ano anterior.

Com relação à composição das vendas de títulos, em 2007, vale destacar a elevada demanda por **títulos prefixados** (LTN e NTN-F), cuja participação atingiu **51,6%**; seguidos dos títulos indexados ao IPCA (NTN-B e NTN-B Principal), que representaram 33,8% das vendas. Os **títulos mais vendidos** no ano foram as **LTN** com a participação de **36,8%**.

O **estoque total** do Tesouro Direto atingiu R\$ 1.430,9 milhões ao final de 2007, o que representa um acréscimo de 28,5% sobre o estoque ao final do ano anterior, R\$ 1.113,4 bilhões. Os **títulos com maior volume no estoque** são as **LTN**, cuja participação alcançou **28,5%**.

Quanto às **vendas de títulos por faixa de aplicação** em 2007, as operações com valores **até R\$ 1.000,00** foram as mais expressivas, atingindo a participação de **26,2%**. Destaca-se o elevado **volume de vendas por faixa de aplicação até R\$ 5.000**, cuja participação concentrou 63,6% do volume aplicado no ano.

Finalmente, em relação à rentabilidade bruta dos títulos do Programa em 2007, deve-se dar destaque para a **NTN-B Principal 2024**, com retorno de **26,9%** no ano, seguida pela NTN-C 2031 com 22,7% no mesmo período. O título de menor rentabilidade no ano de 2007 foi a NTN-F 2014 (10,0%). Os títulos prefixados apresentaram retornos entre 10,0% e 12,8% e os títulos indexados à taxa Selic tiveram retornos variando entre 11,7% e 11,9%. Por sua vez, os títulos remunerados por índices de preços apresentaram retornos atraentes, entre 13,3% e 26,9%. Para fins de comparação com outros investimentos em renda fixa, o retorno dos títulos adquiridos no Tesouro Direto pode ser cotejado com um investimento atrelado a: 100% do CDI (11,93% de rendimento ao ano), IPCA (4,46%) e poupança¹ (7,70%).

¹ Lembrando que a poupança não paga imposto de renda.

TABELA 1 – BALANÇO MENSAL DO TESOIRO DIRETO

<i>Mês</i>	<i>Vendas Mensais (R\$)</i>	<i>Valor Médio por Operação no mês (R\$)</i>	<i>Investidores Cadastrados (Total Acumulado)</i>
jan/05	56.241.908,09	9.605,79	34.413
fev/05	50.716.007,82	9.638,16	35.791
mar/05	52.129.547,69	9.137,52	37.331
abr/05	44.633.125,86	13.244,25	38.528
mai/05	48.069.666,96	9.005,18	39.999
jun/05	53.513.721,24	9.758,15	41.237
jul/05	70.506.426,29	10.146,27	42.312
ago/05	47.105.618,31	8.908,02	43.778
set/05	50.013.879,09	10.629,94	45.294
out/05	62.578.383,06	11.332,56	46.791
nov/05	43.706.112,97	10.605,71	47.960
dez/05	77.360.515,14	12.324,44	49.498
jan/06	114.292.013,43	14.329,49	51.668
fev/06	76.994.599,44	16.451,84	53.577
mar/06	54.199.594,92	10.743,23	56.278
abr/06	61.801.849,80	13.126,99	57.905
mai/06	47.894.670,96	10.683,62	59.828
jun/06	40.286.329,59	9.790,12	61.954
jul/06	94.585.793,66	13.702,13	63.968
ago/06	50.495.492,78	9.159,35	65.998
set/06	38.701.152,58	8.230,79	67.613
out/06	80.672.696,06	11.882,85	69.367
nov/06	49.878.501,19	8.959,67	71.613
dez/06	55.830.387,34	10.027,01	73.198
jan/07	118.382.268,28	14.971,83	76.279
fev/07	40.734.591,03	9.042,08	78.274
mar/07	63.071.246,80	10.690,04	80.892
abr/07	82.969.081,78	12.849,48	83.156
mai/07	89.380.651,43	12.785,10	85.551
jun/07	48.986.749,03	10.559,76	87.802
jul/07	69.615.422,08	12.230,40	90.321
ago/07	71.088.791,79	13.176,79	92.531
set/07	45.327.294,17	11.688,32	94.276
out/07	58.163.247,96	11.691,11	97.147
nov/07	38.042.623,13	9.987,56	100.578
dez/07	45.507.561,56	11.975,67	102.993
TOTAL	2.882.286.083,40		

GRÁFICO 1 – VENDAS DO TESOURO DIRETO

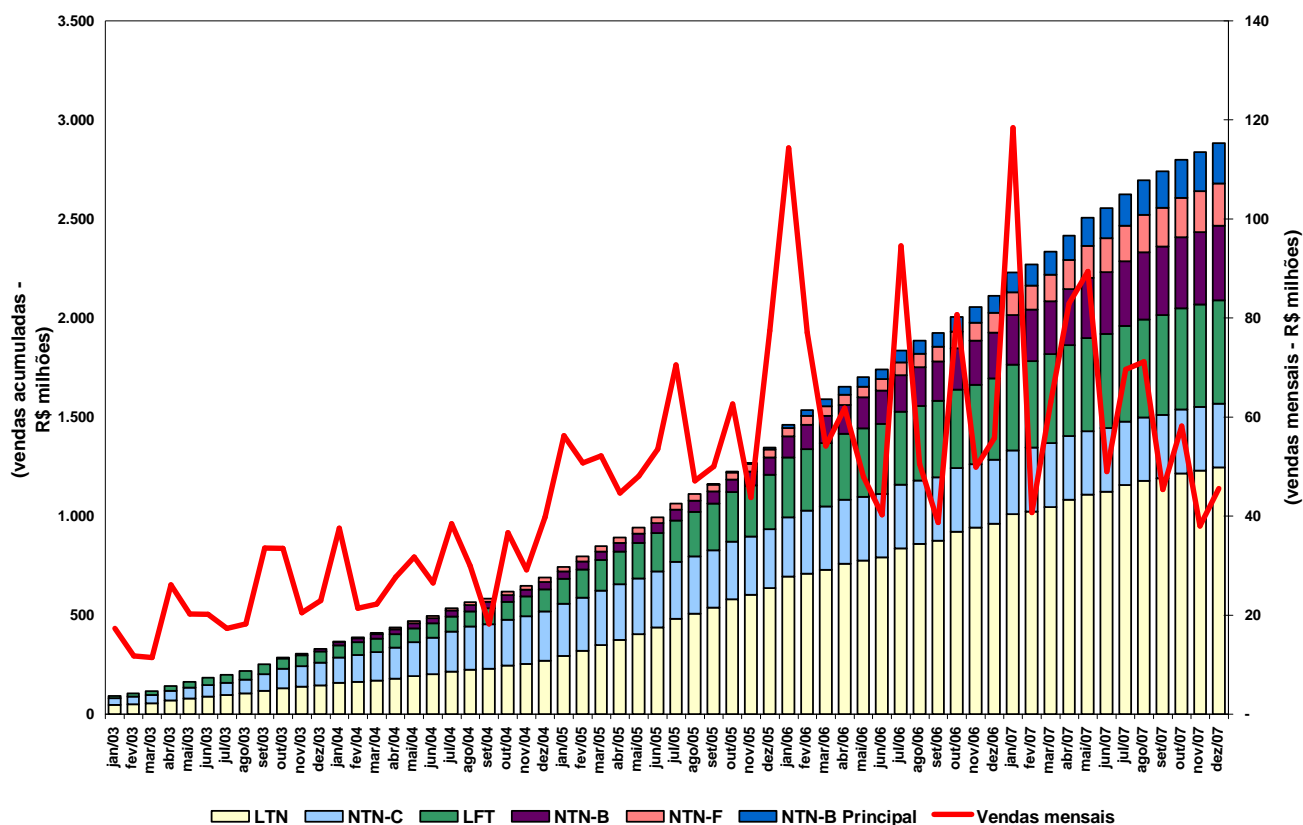


TABELA 2 – VENDAS ANUAIS POR TÍTULO (participação percentual)

Título	2002		2003		2004		2005		2006		2007	
	Volume	%	Volume	%	Volume	%	Volume	%	Volume	%	Volume	%
Prefixados												
LTN	38,23	50,25%	107,91	42,63%	123,57	34,37%	367,93	56,04%	324,01	42,32%	283,83	36,80%
NTN-F					21,57	6,00%	18,97	2,89%	59,52	7,77%	114,28	14,82%
Indexado à Taxa Selic												
LFT	9,58	12,59%	47,56	18,79%	52,83	14,69%	165,42	25,19%	135,45	17,69%	112,39	14,57%
Indexado ao IGP-M												
NTN-C	28,27	37,16%	86,22	34,06%	135,95	37,81%	45,69	6,96%	25,36	3,31%	0,00	0,00%
Indexados ao IPCA												
NTN-B			11,47	4,53%	25,64	7,13%	49,79	7,58%	144,74	18,90%	142,69	18,50%
NTN-B Principal							8,78	1,34%	76,55	10,00%	118,08	15,31%
TOTAL	76,08	100%	253,16	100%	359,57	100%	656,57	100%	765,63	100%	771,27	100%

Obs: A oferta da NTN-F teve início em janeiro de 2004, enquanto as NTN-B Principal foram ofertadas a partir de agosto de 2005.

TABELA 3 – VENDAS MENSAIS DO TESOUREIRO DIRETO POR TÍTULO

Mês	Títulos (em R\$ milhões)											
	LFT		LTN		NTN-C		NTN-B		NTN-B Principal		NTN-F	
	Acumulado	Variação	Acumulado	Variação	Acumulado	Variação	Acumulado	Variação	Acumulado	Variação	Acumulado	Variação
jan/05	124,70	14,72	294,40	24,70	262,82	12,38	38,80	1,69	-	-	24,33	2,76
fev/05	141,70	17,01	318,96	24,55	268,66	5,85	40,89	2,08	-	-	25,56	1,22
mar/05	155,40	13,70	348,97	30,01	273,92	5,26	42,65	1,76	-	-	26,95	1,40
abr/05	165,95	10,55	374,93	25,96	279,49	5,56	44,24	1,59	-	-	27,92	0,97
mai/05	179,51	13,56	403,22	28,29	282,30	2,81	46,44	2,21	-	-	29,12	1,20
jun/05	193,14	13,63	437,28	34,06	284,79	2,49	48,83	2,39	-	-	30,07	0,95
jul/05	209,54	16,40	480,87	43,60	287,89	3,10	53,51	4,68	-	-	32,81	2,74
ago/05	224,03	14,49	507,60	26,72	289,13	1,24	56,06	2,55	0,98	0,98	33,93	1,12
set/05	234,99	10,96	538,54	30,95	289,98	0,85	60,51	4,45	2,38	1,40	35,33	1,40
out/05	247,92	12,93	580,86	42,32	291,12	1,13	64,74	4,23	3,19	0,81	36,48	1,15
nov/05	258,47	10,55	604,35	23,49	292,38	1,27	70,05	5,30	4,47	1,28	38,29	1,81
dez/05	275,40	16,92	637,63	33,28	296,13	3,74	86,90	16,86	8,78	4,30	40,55	2,25
jan/06	300,83	25,43	694,88	57,24	298,52	2,39	107,69	20,79	14,04	5,26	43,72	3,18
fev/06	311,30	10,47	710,37	15,49	316,80	18,28	122,25	14,56	30,06	16,03	45,89	2,17
mar/06	321,74	10,44	727,77	17,40	319,10	2,30	137,19	14,94	36,90	6,84	48,17	2,28
abr/06	333,26	11,52	760,62	32,85	320,69	1,59	146,95	9,76	39,73	2,83	51,42	3,25
mai/06	345,44	12,18	775,42	14,80	321,49	0,80	157,16	10,21	46,34	6,60	54,73	3,31
jun/06	353,34	7,90	790,92	15,50	321,49	-	168,08	10,92	49,08	2,74	57,95	3,22
jul/06	367,82	14,48	837,71	46,80	321,49	-	183,00	14,92	60,20	11,12	65,22	7,27
ago/06	376,56	8,74	858,77	21,06	321,49	-	193,79	10,78	65,83	5,64	69,50	4,28
set/06	383,64	7,08	874,84	16,07	321,49	-	200,30	6,52	69,13	3,29	75,23	5,74
out/06	393,98	10,34	921,31	46,47	321,49	-	210,18	9,88	74,06	4,93	84,29	9,06
nov/06	401,48	7,50	940,39	19,08	321,49	-	220,71	10,54	78,65	4,58	92,47	8,18
dez/06	410,85	9,38	961,64	21,25	321,49	-	231,64	10,93	85,33	6,69	100,07	7,60
jan/07	433,07	22,22	1.009,37	47,73	321,49	-	250,22	18,58	99,08	13,74	116,18	16,11
fev/07	439,29	6,22	1.023,18	13,81	321,49	-	257,81	7,59	105,67	6,59	122,70	6,52
mar/07	449,20	9,91	1.045,75	22,58	321,49	-	268,06	10,25	114,32	8,65	134,38	11,68
abr/07	459,22	10,02	1.082,03	36,28	321,49	-	284,03	15,96	123,47	9,15	145,93	11,55
mai/07	468,18	8,96	1.108,37	26,34	321,49	-	304,25	20,22	141,19	17,72	162,07	16,13
jun/07	473,29	5,10	1.123,69	15,32	321,49	-	313,70	9,45	151,57	10,37	170,81	8,74
jul/07	481,98	8,69	1.156,19	32,49	321,49	-	326,00	12,30	159,10	7,53	179,40	8,60
ago/07	494,74	12,76	1.176,35	20,16	321,49	-	338,24	12,24	175,27	16,18	189,16	9,76
set/07	502,85	8,11	1.190,16	13,82	321,49	-	347,59	9,35	183,44	8,17	195,04	5,88
out/07	511,30	8,46	1.216,29	26,13	321,49	-	357,44	9,85	191,40	7,96	200,81	5,77
nov/07	516,44	5,13	1.229,77	13,47	321,49	-	365,17	7,74	197,09	5,68	206,83	6,02
dez/07	523,24	6,80	1.245,47	15,70	321,49	-	374,33	9,16	203,41	6,32	214,35	7,52

TABELA 4 – NÚMERO DE COMPRAS E INVESTIDORES CADASTRADOS

Mês	Nº de Operações Liquidadas	Varição	Nº de Investidores Cadastrados	Varição
jan/04	42.746	3.934	21.830	914
fev/04	45.195	2.449	22.583	753
mar/04	48.261	3.066	23.519	936
abr/04	51.715	3.454	24.207	688
mai/04	54.958	3.243	25.024	817
jun/04	58.798	3.840	26.135	1.111
jul/04	63.770	4.972	27.205	1.070
ago/04	67.845	4.075	28.399	1.194
set/04	70.675	2.830	29.223	824
out/04	74.347	3.672	30.420	1.197
nov/04	78.826	4.479	31.674	1.254
dez/04	83.930	5.104	32.796	1.122
jan/05	89.785	5.855	34.413	1.617
fev/05	95.047	5.262	35.791	1.378
mar/05	100.752	5.705	37.331	1.540
abr/05	104.122	3.370	38.528	1.197
mai/05	109.460	5.338	39.999	1.471
jun/05	114.944	5.484	41.237	1.238
jul/05	121.893	6.949	42.312	1.075
ago/05	127.181	5.288	43.778	1.466
set/05	131.886	4.705	45.294	1.516
out/05	137.408	5.522	46.791	1.497
nov/05	141.529	4.121	47.960	1.169
dez/05	147.806	6.277	49.498	1.538
jan/06	155.782	7.976	51.668	2.170
fev/06	160.462	4.680	53.577	1.909
mar/06	165.507	5.045	56.278	2.701
abr/06	170.215	4.708	57.905	1.627
mai/06	174.698	4.483	59.828	1.923
jun/06	178.813	4.115	61.954	2.126
jul/06	185.716	6.903	63.968	2.014
ago/06	191.229	5.513	65.998	2.030
set/06	195.931	4.702	67.613	1.615
out/06	202.720	6.789	69.367	1.754
nov/06	208.287	5.567	71.613	2.246
dez/06	213.855	5.568	73.198	1.585
jan/07	221.762	7.907	76.279	3.081
fev/07	226.267	4.505	78.274	1.995
mar/07	232.167	5.900	80.892	2.618
abr/07	238.624	6.457	83.156	2.264
mai/07	245.615	6.991	85.551	2.395
jun/07	250.254	4.639	87.802	2.251
jul/07	255.946	5.692	90.321	2.519
ago/07	261.341	5.395	92.531	2.210
set/07	265.219	3.878	94.276	1.745
out/07	270.194	4.975	97.147	2.871
nov/07	274.003	3.809	100.578	3.431
dez/07	277.803	3.800	102.993	2.415

TABELA 5 – RECOMPRAS POR TÍTULO

Em R\$ milhões

Mês	LFT	LTN	NTN-B	NTN-B Principal	NTN-C	NTN-F	Total
jan/06	5,67	3,65	0,87	0,04	4,49	0,52	15,24
fev/06	4,52	6,23	3,78	0,83	3,30	0,48	19,13
mar/06	4,93	4,69	3,92	5,87	9,82	0,59	29,80
abr/06	4,14	3,74	1,71	3,12	4,47	0,55	17,74
mai/06	6,22	8,05	3,60	3,64	4,39	1,07	26,97
jun/06	5,96	8,39	2,48	0,24	1,44	1,09	19,60
jul/06	3,13	2,96	2,96	0,72	1,36	0,47	11,60
ago/06	5,24	4,27	3,80	3,82	1,64	0,51	19,28
set/06	5,38	5,44	2,07	0,80	1,93	0,83	16,46
out/06	4,08	3,35	3,01	1,41	0,62	0,45	12,92
nov/06	9,53	5,63	2,54	1,44	1,05	1,51	21,70
dez/06	7,84	4,90	1,75	1,17	1,35	1,60	18,63
jan/07	5,68	3,84	3,06	2,52	0,71	1,36	17,16
fev/07	4,66	4,64	0,97	0,82	0,45	1,06	12,62
mar/07	7,42	7,50	4,26	1,76	1,00	3,08	25,03
abr/07	5,53	5,65	3,00	3,27	1,34	1,81	20,61
mai/07	7,94	7,66	5,82	4,98	3,64	2,44	32,48
jun/07	6,20	5,86	4,60	2,88	1,65	3,28	24,46
jul/07	7,50	5,57	4,63	5,03	1,47	5,86	30,07
ago/07	8,70	10,55	6,23	9,11	1,30	8,03	43,91
set/07	5,25	5,89	2,86	1,94	1,48	3,74	21,17
out/07	5,07	5,84	4,31	2,47	0,49	2,94	21,12
nov/07	10,43	11,00	4,58	3,93	0,61	5,23	35,78
dez/07	4,48	6,50	3,42	1,48	0,44	2,57	18,89
Total	178,70	189,72	90,16	63,35	132,94	57,19	712,05

**GRÁFICO 2 – NÚMERO DE VENDAS POR FAIXA DE APLICAÇÃO EM 2007
(participação percentual)**

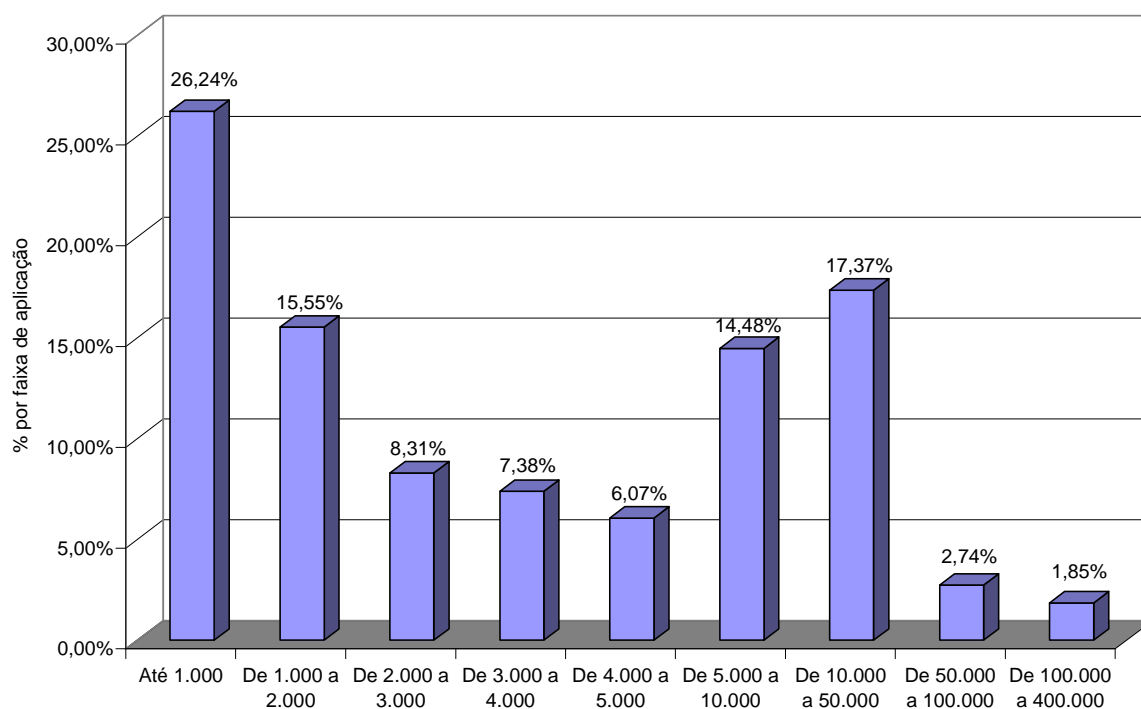
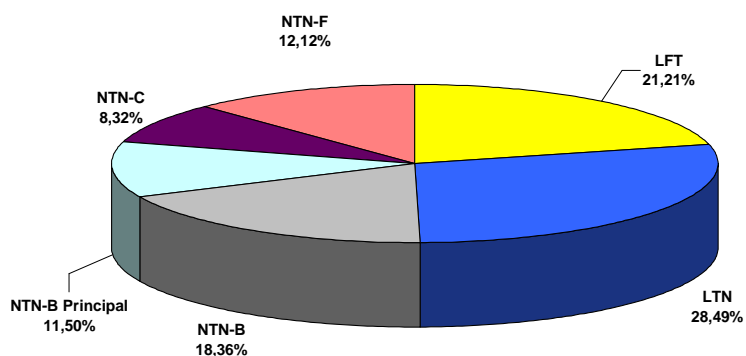


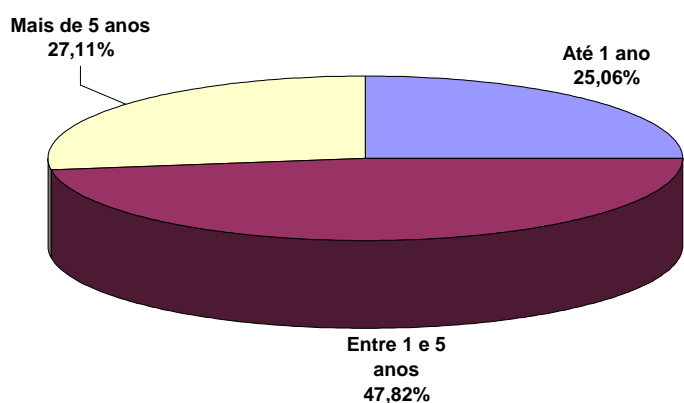
GRÁFICO 3 – PARTICIPAÇÃO DOS TÍTULOS NO ESTOQUE (posição 31/12/2007)



Título	Estoque (R\$)	%
Prefixados		40,61%
LTN	407.690.556,19	28,49%
NTN-F	173.390.447,93	12,12%
Indexado à Taxa Selic		21,21%
LFT	303.500.078,15	21,21%
Indexados à inflação		38,18%
NTN-B	262.685.238,97	18,36%
NTN-B Principal	164.581.470,68	11,50%
NTN-C	119.003.516,20	8,32%
TOTAL	1.430.851.308,12	100,00%

Obs: O estoque representa os títulos públicos em poder dos investidores do Tesouro Direto, ou seja, o total de títulos vendidos deduzidos das recompras e resgates de títulos vencidos.

GRÁFICO 4 – ESTOQUE DE TÍTULOS POR PRAZO (posição 31/12/2007)



Prazo	Estoque (R\$)	%
Até 1 ano	358.591.585,14	25,06%
Entre 1 e 5 anos	684.293.655,67	47,82%
Mais de 5 anos	387.966.067,31	27,11%
TOTAL	1.430.851.308,12	100,00%

TABELA 6 – RENTABILIDADE TESOIRO DIRETO 2007

Títulos	Vencimento	No Ano
Prefixados		
LTN	01/01/2008	12,39%
LTN	01/04/2008	12,66%
LTN	01/07/2008	12,79%
LTN	01/10/2008	-
LTN	01/01/2009	12,64%
LTN	01/07/2009	-
LTN	01/10/2009	-
LTN	01/01/2010	-
NTN-F	01/01/2008	12,36%
NTN-F	01/01/2010	11,62%
NTN-F	01/07/2010	-
NTN-F	01/01/2011	-
NTN-F	01/01/2012	10,84%
NTN-F	01/01/2013	-
NTN-F	01/01/2014	9,97%
NTN-F	01/01/2017	-
Indexados ao IGP-M		
NTN-C	01/04/2008	17,57%
NTN-C	01/03/2011	17,06%
NTN-C	01/07/2017	18,32%
NTN-C	01/04/2021	21,00%
NTN-C	01/01/2031	22,67%
Indexados ao IPCA		
NTN-B	15/08/2008	14,04%
NTN-B	15/05/2009	14,30%
NTN-B	15/08/2010	13,28%
NTN-B	15/05/2011	13,41%
NTN-B	15/08/2012	-
NTN-B	15/05/2015	14,04%
NTN-B	15/05/2017	-
NTN-B	15/08/2024	19,04%
NTN-B	15/05/2035	20,54%
NTN-B	15/05/2045	21,20%
NTN-B Principal	15/05/2015	14,47%
NTN-B Principal	15/08/2024	26,86%
Indexados à Taxa Selic		
LFT	18/06/2008	11,86%
LFT	18/03/2009	11,88%
LFT	17/03/2010	11,85%
LFT	16/03/2011	11,77%
LFT	07/03/2012	11,74%
LFT	07/03/2013	-

Obs: Rentabilidade bruta acumulada que o investidor obteria adquirisse o título público em 01/01/2007 e vendesse em 28/12/2007.