

Balanço do Tesouro Direto - Janeiro 2015

1. Vendas e Resgates

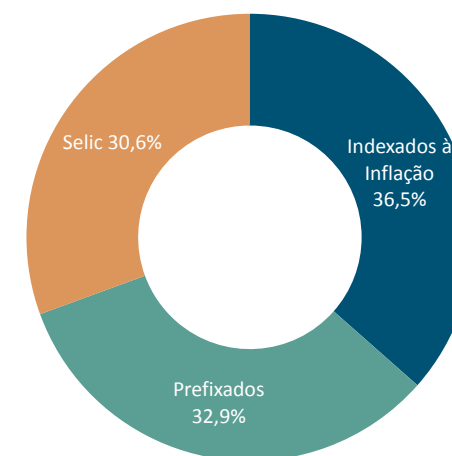
Em janeiro, o montante financeiro vendido no Tesouro Direto foi de R\$ 646,6 milhões. Os resgates totalizaram R\$ 736,75 milhões, sendo R\$ 172,15 milhões relativos às recompras e R\$ 564,6 milhões referentes a vencimentos.

Os títulos mais demandados pelos investidores foram os indexados ao IPCA (NTN-B e NTN-B Principal), cuja participação nas vendas atingiu 36,5%. Os títulos prefixados (LTN e NTN-F) corresponderam a 32,9% do total e os indexados à taxa Selic (LFT), 30,6%.

Tabela 1 - Vendas e Resgates - R\$ Milhões

Título	Vendas		Resgates				Vendas Líquidas
			Recompras		Vencimentos		
Prefixados							
LTN	202,9	31,4%	29,92	17,4%	519,6	92,04%	(346,7)
NTN-F	9,9	1,5%	13,40	7,8%	42,5	7,53%	(46,0)
Indexados à Inflação							
NTN-B	62,4	9,7%	27,51	16,0%	-	0,00%	34,9
NTN-B Principal	173,6	26,9%	62,08	36,1%	-	0,00%	111,6
NTN-C	-	0,0%	0,05	0,0%	2,4	0,43%	(2,5)
Indexados à Selic							
LFT	197,8	30,6%	39,19	22,8%	-	0,00%	158,6
TOTAL	646,6	100,0%	172,15	100,0%	564,6	100,00%	(90,1)

Gráfico 1 - Vendas por Indexador - %



Em relação ao prazo de emissão, 9,9% das vendas no Tesouro Direto no mês corresponderam a títulos com vencimentos acima de 10 anos. As vendas de títulos com prazo entre 5 e 10 anos representaram 10,4% e as com prazo entre 1 e 5 anos, 79,7% do total.

Gráfico 3 - Vendas por Prazo - %

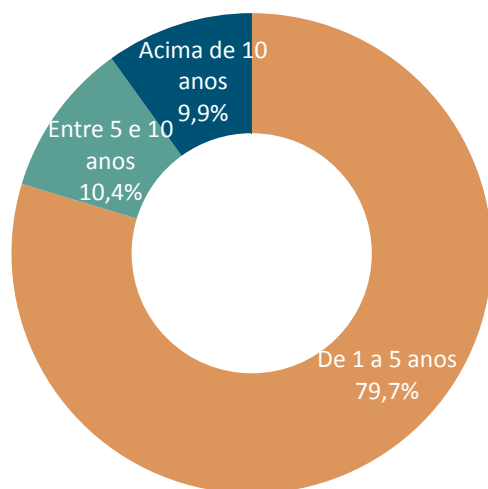
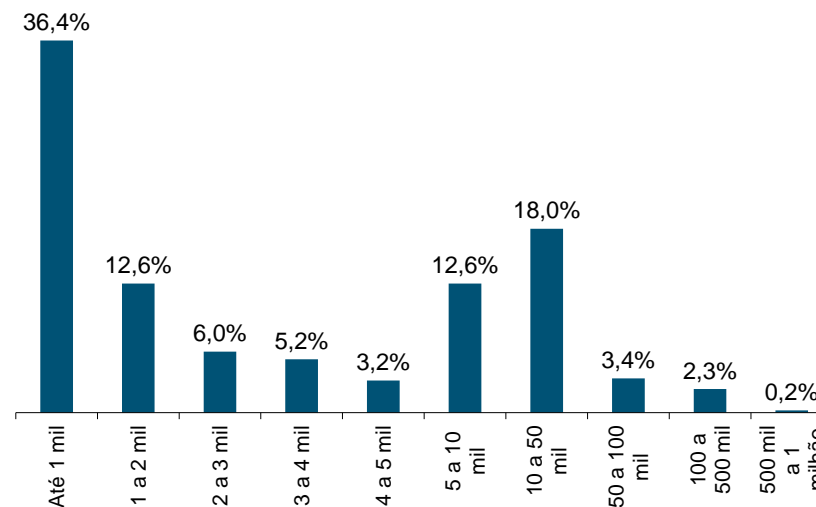


Gráfico 2 - Número de Operações por Faixa de Aplicação - %



Foram realizadas, no mês, 44.972 operações de venda de títulos a investidores. A utilização do programa por pequenos investidores pode ser observada pelo considerável número de vendas até R\$ 5.000,00, que correspondeu a 63,4% das vendas ocorridas no mês. O valor médio por operação, neste mês, foi de R\$ 14.378,06.

2. Estoque

Em janeiro, o estoque do Tesouro Direto registrou um montante de R\$ 15,4 bilhões, o que significa um aumento de 0,6% em relação ao mês anterior (R\$ 15,3 bilhões) e aumento de 33,21% sobre janeiro de 2014 (R\$ 11,54 bilhões).

Os títulos remunerados por índices de preços respondem pelo maior volume no estoque, alcançando 64,6%. Na sequência, aparecem os títulos prefixados, com participação de 21,7% e, por fim, os títulos indexados à taxa Selic, com 13,7%.

Em relação à composição do estoque por prazo, tem-se que 24% dos títulos vencem em até 1 ano. A maior parte, 36,2%, é composta por títulos com vencimento entre 1 e 5 anos. Os títulos com prazo entre 5 e 10 anos, por sua vez, correspondem a 23,7% e os com vencimento acima de 10 anos, a 16,2%.

Gráfico 4 - Estoque por Indexador - %

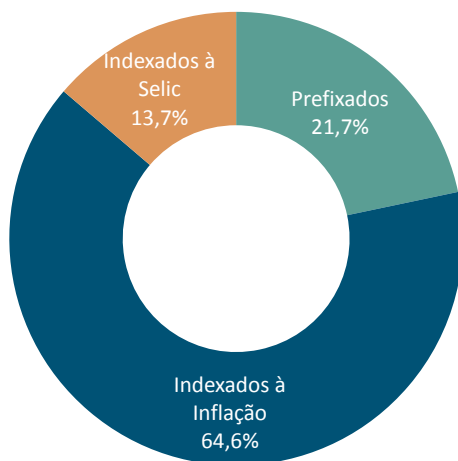


Tabela 2 - Estoque por Título - R\$ Milhões

Título	Estoque	
Prefixados		
LTN	2.495,3	16,2%
NTN-F	841,8	5,5%
Indexados à Inflação		
NTN-B	3.166,2	20,6%
NTN-B Principal	6.682,9	43,5%
NTN-C	79,7	0,5%
Indexados à Selic		
LFT	2.114,7	13,7%
TOTAL	15.380,5	100,0%

Tabela 3 - Estoque por Prazo - R\$ Milhões

Título	Estoque	
Até 1 ano	3.689,4	24,0%
Entre 1 e 5 anos	5.563,5	36,2%
Entre 5 e 10 anos	3.637,8	23,7%
Acima de 10 anos	2.489,9	16,2%
TOTAL	15.380,5	100,0%

3. Investidores¹

Em janeiro, 9.218 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto. O número total de investidores cadastrados ao fim do mês atingiu 463.344, o que representa aumento de 20,7% nos últimos doze meses.

Gráfico 5 - Evolução dos Investidores Cadastrados - Mensal e Total

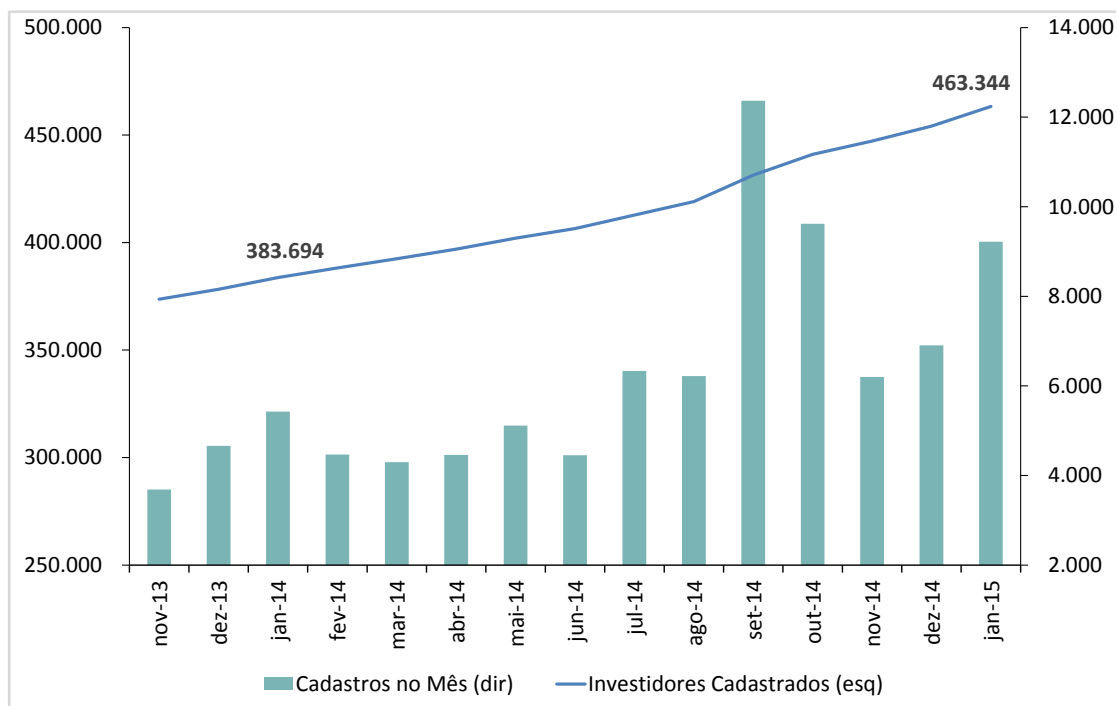


Tabela 4 - Perfil dos Investidores Cadastrados

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	80,8%	78,8%
Mulheres	19,2%	21,2%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,7%	0,4%
De 16 a 25 anos	15,8%	5,2%
De 26 a 35 anos	44,5%	32,9%
De 36 a 45 anos	19,6%	27,4%
De 46 a 55 anos	10,5%	16,8%
De 56 a 65 anos	6,1%	11,0%
Maior de 66 anos	2,9%	6,4%
Investidores por Região		
Norte	2,4%	1,4%
Nordeste	9,2%	7,2%
Centro-Oeste	7,4%	7,4%
Sudeste	65,0%	69,5%
Sul	16,0%	14,5%
Número de Investidores		
Cadastros	9.218	463.344

¹ Em outubro de 2014, a série histórica de investidores cadastrados no Tesouro Direto sofreu revisão devido a migração de contas de investidores entre as corretoras CGD e Rico, ocorrida em setembro. Após a fusão dessas corretoras, verificou-se um crescimento significativo no número de investidores cadastrados no mês de setembro.

4. Rentabilidade

Em relação à rentabilidade acumulada no mês², os títulos prefixados e os indexados a índices de preços registraram retornos elevados em janeiro. Os títulos indexados a índices de preços apresentaram rentabilidades acima de 3% para todos os vencimentos, com destaque para a NTN-B Principal com vencimento em maio de 2035, que apresentou retorno de 5,59% em janeiro, seguida pela NTN-B Principal com vencimento em 2024 (4,96%) e pela NTN-B com vencimento em 2050 (4,86%). Entre os prefixados, destaque para a NTN-F, que registrou rentabilidade de 4,31% no mês.

Tabela 5 - Rentabilidade dos Títulos Disponíveis para Venda no Mês - Em 31/01/2015

Título	Vencimento	Rentabilidade Bruta		
		Em Janeiro	No Ano	Em 12 Meses
LTN	01/01/2017	2,02%	2,02%	14,02%
LTN	01/01/2018	2,86%	2,86%	15,88%
NTN-F	01/01/2025	4,31%	4,31%	21,49%
NTN-B	15/08/2020	3,29%	3,29%	19,24%
NTN-B	15/05/2035	4,20%	4,20%	25,98%
NTN-B	15/08/2050	4,86%	4,86%	28,78%
NTN-B Principal	15/05/2019	3,38%	3,38%	19,22%
NTN-B Principal	15/08/2024	4,96%	4,96%	25,85%
NTN-B Principal	15/05/2035	5,59%	5,59%	37,21%
LFT	07/03/2017	0,83%	0,83%	10,91%

² Rentabilidade bruta acumulada que o investidor obterá se vendesse o título público no dia da posição (antes do vencimento). Esta rentabilidade pode ser distinta da observada no momento da compra, por estar sujeita às flutuações de preços no mercado secundário de títulos públicos. As rentabilidades da NTN-B, NTN-C e NTN-F foram ajustadas para incorporar os cupons de juros. A metodologia utilizada considerou que os juros foram reaplicados no mesmo título, à taxa praticada no dia útil anterior ao pagamento de cupons. Importante destacar que o participante do programa pode acessar eletronicamente, a qualquer tempo, seu extrato detalhado, o qual apresenta a rentabilidade do investimento naquele momento.

A rentabilidade histórica de todos os títulos em circulação no Tesouro Direto pode ser conferida no site do Programa, na seção “Rentabilidade”³. Ressaltamos que rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

³ Em http://www3.tesouro.gov.br/tesouro_direto/rentabilidade_novosite.asp.