

Balanço do Tesouro Direto - Outubro 2016

1. Vendas e Resgates

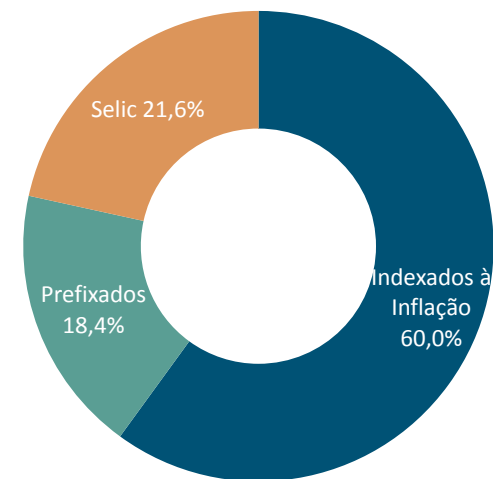
Em outubro, as vendas do Tesouro Direto atingiram R\$ 1.885,0 milhões. Já os resgates totalizaram R\$ 662,2 milhões, sendo R\$ 661,4 milhões relativos às recompras e R\$ 0,7 milhão, aos vencimentos.

Os títulos mais demandados pelos investidores foram os indexados ao IPCA (Tesouro IPCA+ e Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), cuja participação nas vendas atingiu 60,0%. Os títulos prefixados (Tesouro Prefixado e Tesouro Prefixado com Juros Semestrais) corresponderam a 18,4% do total e os indexados à taxa Selic (Tesouro Selic), 21,6%.

Tabela 1 - Vendas e Resgates - R\$ Milhões

Título	Vendas		Resgates				Vendas Líquidas
			Recompras	Vencimentos			
Prefixados							
Tesouro Prefixado (LTN)	312,9	16,6%	78,0	11,8%	-	0,0%	234,9
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTNF)	34,5	1,8%	15,4	2,3%	-	0,0%	19,1
Indexados à Inflação							
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (NTNB)	174,6	9,3%	50,1	7,6%	-	0,0%	124,5
Tesouro IPCA+ (NTNB Principal)	956,6	50,7%	216,3	32,7%	-	0,0%	740,2
Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais (NTNC)	-	0,0%	0,7	0,1%	0,7	100,0%	(1,5)
Indexados à Selic							
Tesouro Selic (LFT)	406,4	21,6%	300,9	45,5%	-	0,0%	105,6
TOTAL	1.885,0	100,0%	661,4	100,0%	0,7	100,0%	1.222,9

Gráfico 1 - Vendas por Indexador - %



Em relação ao prazo de emissão, 25,4% 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 25,8% e as com prazo entre 1 e 5 anos, 48,8% do total.

Gráfico 3 - Vendas por Prazo - %

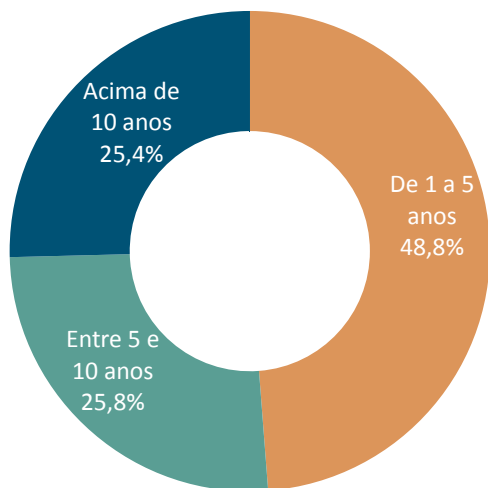
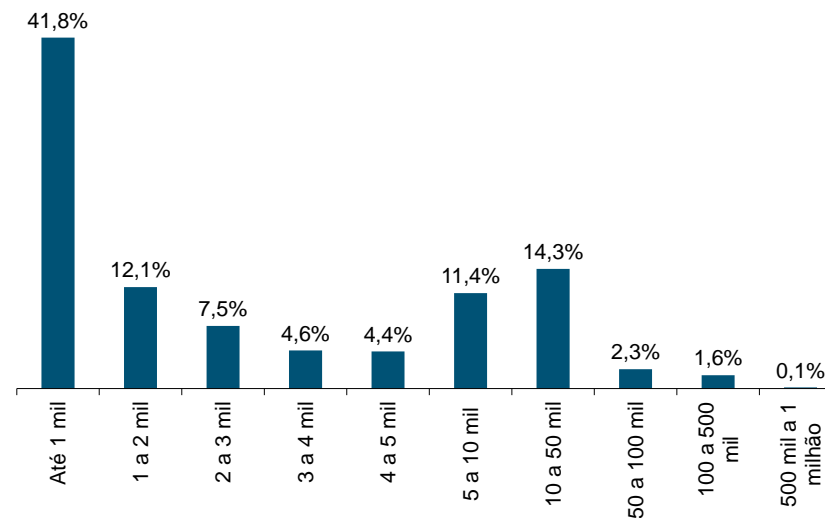


Gráfico 2 - Número de Operações por Faixa de Aplicação - %



Foram realizadas, no mês, 175.997 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 70,3% das vendas ocorridas no mês. O valor médio por operação, neste mês, foi de R\$ 10.710,48.

2. Estoque

Em outubro, o estoque do Tesouro Direto registrou um montante de R\$ 38,1 bilhões, o que significa aumento de 4,1% em relação ao mês anterior (R\$ 36,6 bilhões) e aumento de 66,2% sobre outubro de 2015 (R\$ 22,9 bilhões).

Os títulos remunerados por índices de preços respondem pelo maior volume no estoque, alcançando 62,4%. Na sequência, aparecem os títulos indexados à taxa Selic, com participação de 20,0% e, por fim, os títulos prefixados, com 17,5%.

Em relação à composição do estoque por prazo, tem-se que 8,7% dos títulos vencem em até 1 ano. A maior parte, 57,9%, 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 16,6% e os com vencimento acima de 10 anos, a 16,9%.

Gráfico 4 - Estoque Total - R\$ Milhões

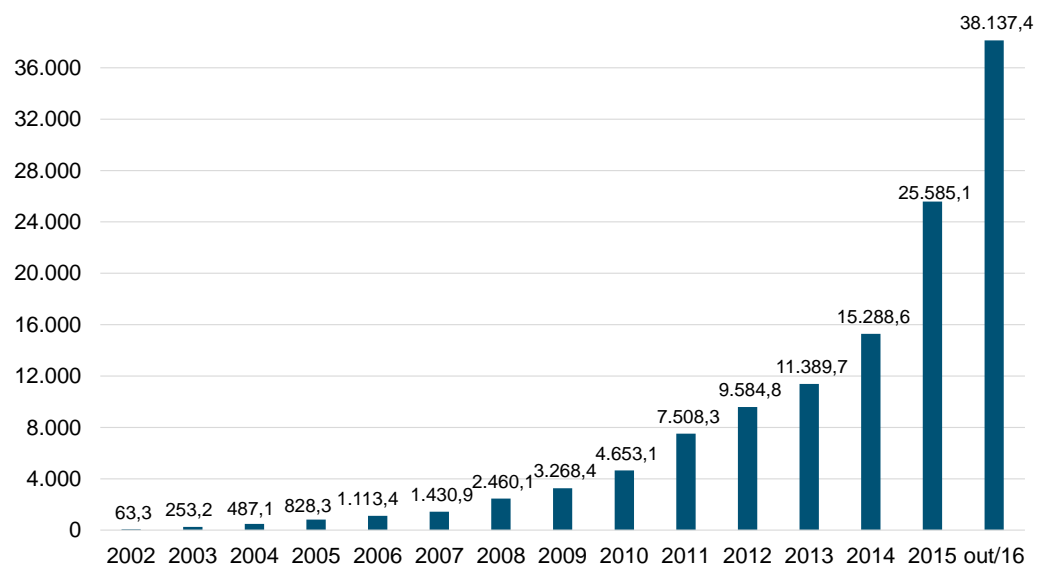


Tabela 2 - Estoque por Título - R\$ Milhões

Título	Estoque	
Prefixados	6.679,3	17,5%
Tesouro Prefixado (LTN)	5.652,1	14,8%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F)	1.027,2	2,7%
Indexados à Inflação	23.815,7	62,4%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (NTN-B)	5.414,4	14,2%
Tesouro IPCA+ (NTN-B Principal)	18.312,9	48,0%
Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais (NTN-C)	88,4	0,2%
Indexados à Selic	7.642,5	20,0%
Tesouro Selic (LFT)	7.642,5	20,0%
TOTAL	38.137,4	100,0%

Tabela 3 - Estoque por Prazo - R\$ Milhões

Título	Estoque	
Até 1 Ano	3.313,0	8,7%
Entre 1 e 5 Anos	22.062,6	57,9%
Entre 5 e 10 Anos	6.312,9	16,6%
Acima de 10 Anos	6.448,8	16,9%
TOTAL	38.137,4	100,0%

Investidores¹

Em outubro, 50.539 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto. O número total de investidores cadastrados ao fim do mês atingiu 1.024.433, o que representa aumento de 74,4% nos últimos doze meses.

O número de investidores ativos chegou a 365.561, uma variação de 73,7% nos últimos doze meses. No mês, o acréscimo foi de 18.314 novos investidores ativos.

Gráfico 5 - Evolução dos Investidores - Cadastrados e Ativos

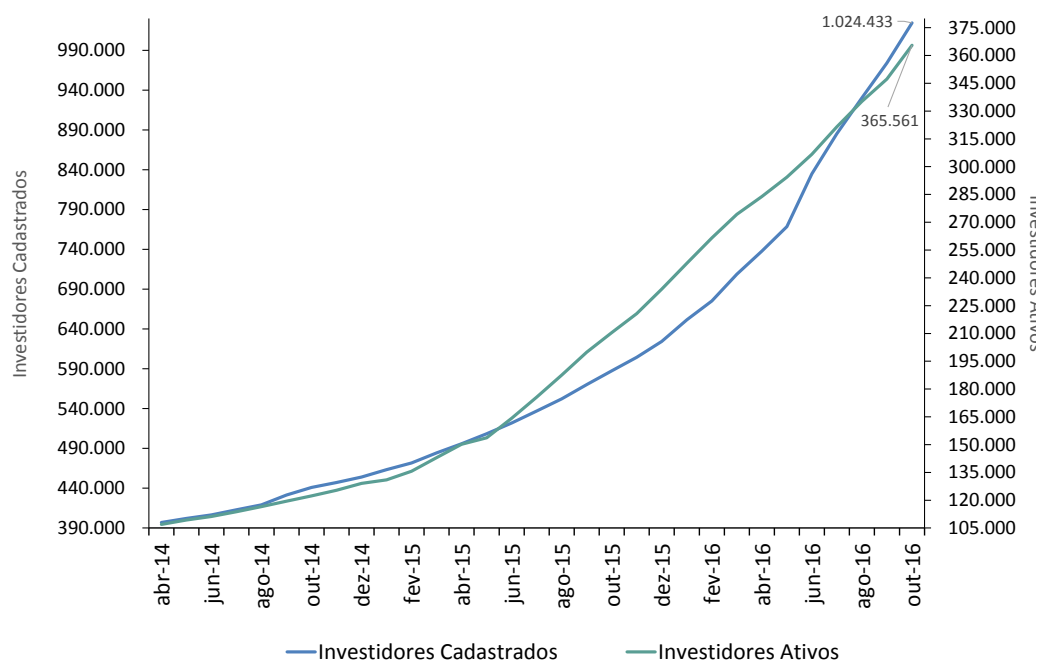


Tabela 4 - Perfil dos Investidores Cadastrados

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	73,9%	76,3%
Mulheres	26,1%	23,7%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,4%	0,5%
De 16 a 25 anos	21,1%	9,5%
De 26 a 35 anos	41,9%	35,7%
De 36 a 45 anos	19,3%	25,5%
De 46 a 55 anos	9,2%	14,0%
De 56 a 65 anos	5,6%	9,4%
Maior de 66 anos	2,5%	5,4%
Investidores por Região		
Norte	2,9%	2,0%
Nordeste	10,5%	8,6%
Centro-Oeste	7,5%	7,5%
Sudeste	64,3%	67,6%
Sul	14,7%	14,4%
Número de Investidores		
Cadastros	50.539	1.024.433
Investidores ativos	18.314	365.561

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.

Em relação à rentabilidade acumulada no mês³, destaque para a rentabilidade dos títulos Tesouro Prefixado 2023 e Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2027, que registraram variação de, respectivamente, 2,34% e 2,19% no mês. No que se refere à rentabilidade acumulada em doze meses, destaque para os títulos Tesouro IPCA+ 2035, Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2050 e Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2035, com altas de, respectivamente, 46,20%, 33,33% e 29,66%.

Tabela 5 - Rentabilidade dos Títulos Disponíveis para Venda no Mês - Em 31/10/2016

Título	Vencimento	Rentabilidade Bruta		
		Em Setembro	No Ano	Em 12 Meses
Tesouro Prefixado 2019 (LTN)	01/01/2019	0,90%	-	-
Tesouro Prefixado 2023 (LTN)	01/01/2023	2,34%	-	-
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2027 (NTNF)	01/01/2027	2,19%	-	-
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2026 (NTNB)	15/08/2026	-0,13%	-	-
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2035 (NTNB)	15/05/2035	-0,17%	29,66%	32,12%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2050 (NTNB)	15/08/2050	-0,43%	33,33%	36,66%
Tesouro IPCA+ 2019 (NTNB Princ)	15/05/2019	0,20%	15,14%	18,32%
Tesouro IPCA+ 2024 (NTNB Princ)	15/08/2024	-0,31%	23,91%	29,04%
Tesouro IPCA+ 2035 (NTNB Princ)	15/05/2035	-0,65%	46,20%	47,24%
Tesouro Selic 2021 (LFT)	01/03/2021	0,88%	11,15%	13,69%

² A rentabilidade bruta acumulada no ano e em 12 meses informada na tabela acima pode ser diferente da rentabilidade acumulada no ano e em 12 meses calculada pela composição das rentabilidades mensais informadas nos balanços anteriores. Isso ocorre porque as rentabilidades mensais no Tesouro Direto são calculadas com base na diferença entre o preço de venda no último dia útil do mês em questão e o preço de compra do último dia útil do mês anterior. Ocorre que há um spread entre o preço de venda e o preço de compra para evitar aplicações de curtíssimo prazo. Desse modo, as rentabilidades acumuladas calculadas pela composição das taxas mensais irão incorporar o efeito do spread para cada mês considerado no cálculo, ao passo que as rentabilidades acumuladas informadas na tabela acima consideram a incidência do spread apenas uma vez (diluindo-o ao longo do tempo), de forma a impactar menos a rentabilidade acumulada.

³ 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 dos títulos Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (NTN-B) e Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (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.

Cabe esclarecer que os valores negativos são decorrentes do aumento nas taxas de juros de mercado ocorridas no período. Esse aumento de juros faz com que o preço dos títulos em 31/10/2016 seja menor que o apurado em 30/09/2016. No entanto, vale dizer que uma vez carregados até o vencimento, os títulos pagam a rentabilidade acordada no momento da compra. Por exemplo, o Tesouro IPCA+ 2035, que apresentou a rentabilidade negativa mais alta no mês de outubro, pagará, em seu vencimento, em torno de 5,79% a.a., adicionada da variação do IPCA no período, para aqueles que o adquiriram em 31/09/2015.

É possível acompanhar a rentabilidade histórica de todos os títulos em circulação no Tesouro Direto no site do Programa, na seção “Rentabilidade”⁴. Ressaltamos que rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

⁴ Em <https://www.tesouro.fazenda.gov.br/tesouro-direto-rentabilidade-acumulada>.