

## Balanço do Tesouro Direto – Dezembro 2018

### 1. Vendas e Resgates

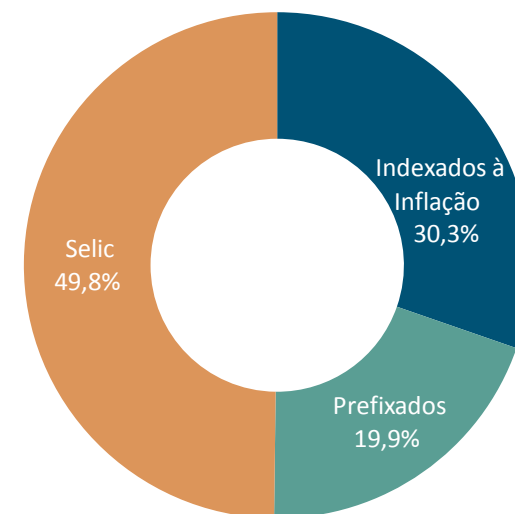
Em dezembro, as vendas do Tesouro Direto atingiram R\$ 1.882,6 milhões. Já os resgates totalizaram R\$ 1.092,3 milhões, relativos às recompras.

O título mais demandado pelos investidores foi o indexado à Selic (Tesouro Selic), cuja participação nas vendas atingiu 49,8%. Os títulos indexados à inflação (Tesouro IPCA+ e Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais) corresponderam a 30,3% do total e os prefixados, 19,9%.

Tabela 1 - Vendas e Resgates - R\$ Milhões

Título	Vendas		Resgates			Vendas Líquidas	
			Recompras	Vencimentos			
<b>Prefixados</b>							
Tesouro Prefixado	294,7	15,7%	157,0	14,4%	-	0,0%	137,7
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	79,5	4,2%	35,3	3,2%	-	0,0%	44,2
<b>Indexados à Inflação</b>							
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais	123,0	6,5%	73,6	6,7%	-	0,0%	49,4
Tesouro IPCA+	447,7	23,8%	367,8	33,7%	-	0,0%	79,9
Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais	-	0,0%	0,5	0,0%	-	0,0%	(0,5)
<b>Indexados à Selic</b>							
Tesouro Selic	937,6	49,8%	458,1	41,9%	-	0,0%	479,6
<b>TOTAL</b>	<b>1.882,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.092,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>-</b>	<b>100,0%</b>	<b>790,4</b>

Gráfico 1 - Vendas por Indexador - %



Em relação ao prazo de emissão, 19,5% 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 aquelas com prazo entre 1 e 5 anos, 54,7% do total.

Gráfico 3 - Vendas por Prazo - %

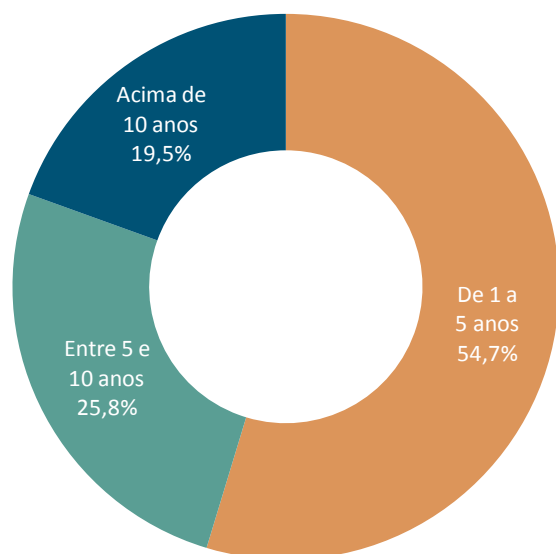
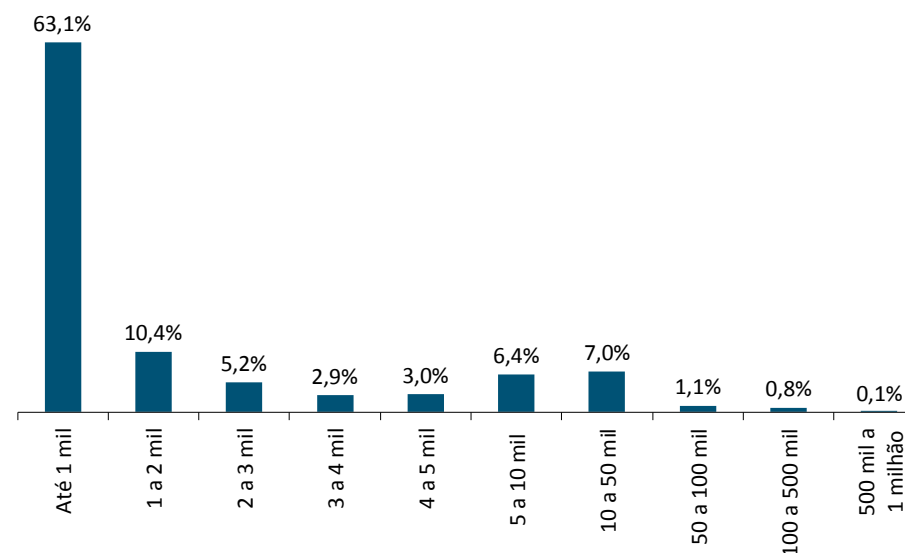


Gráfico 2 - Número de Operações por Faixa de Aplicação - %



Foram realizadas, no mês, 333.858 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 84,6% das vendas ocorridas no mês. O valor médio por operação, neste mês, foi de R\$ 5.638,97.

## 2. Estoque

Em dezembro, o estoque do Tesouro Direto alcançou um montante de R\$ 54,2 bilhões, o que significa aumento de 2,02% em relação ao mês anterior (R\$ 53,2 bilhões) e aumento de 11,84% sobre dezembro de 2017 (R\$ 48,5 bilhões).

Os títulos remunerados por índices de preços respondem pelo maior volume no estoque, alcançando 57,5%. Na sequência, aparecem os títulos indexados à taxa Selic, com participação de 27,0% e, por fim, os títulos prefixados, com 15,5%.

Em relação à composição do estoque por prazo, tem-se que 18,0% dos títulos vencem em até 1 ano. A maior parte, 38,9%, 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 23,2% e aqueles com vencimento acima de 10 anos, a 19,8%.

Gráfico 4 - Estoque Total - R\$ Milhões

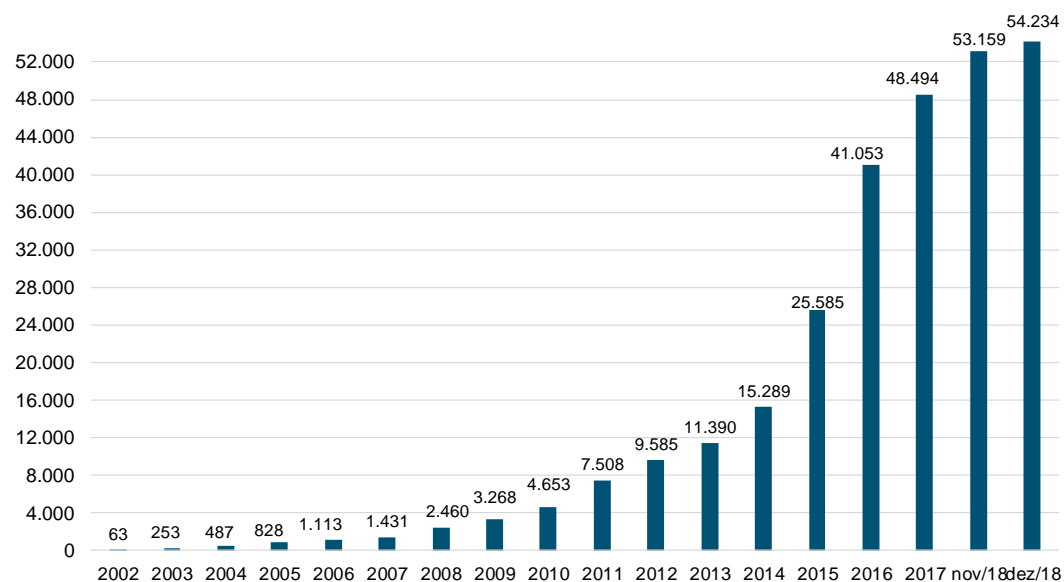


Tabela 2 - Estoque por Título - R\$ Milhões

Título	Estoque	
<b>Prefixados</b>	<b>8.409,2</b>	<b>15,5%</b>
Tesouro Prefixado	6.947,3	12,8%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	1.461,9	2,7%
<b>Indexados à Inflação</b>	<b>31.198,9</b>	<b>57,5%</b>
Tesouro IPCA <sup>+</sup> com Juros Semestrais	6.466,4	11,9%
Tesouro IPCA <sup>+</sup>	24.670,0	45,5%
Tesouro IGPM <sup>+</sup> com Juros Semestrais	62,5	0,1%
<b>Indexados à Selic</b>	<b>14.625,7</b>	<b>27,0%</b>
Tesouro Selic	14.625,7	27,0%
<b>TOTAL</b>	<b>54.233,8</b>	<b>100,0%</b>

Tabela 3 - Estoque por Prazo - R\$ Milhões

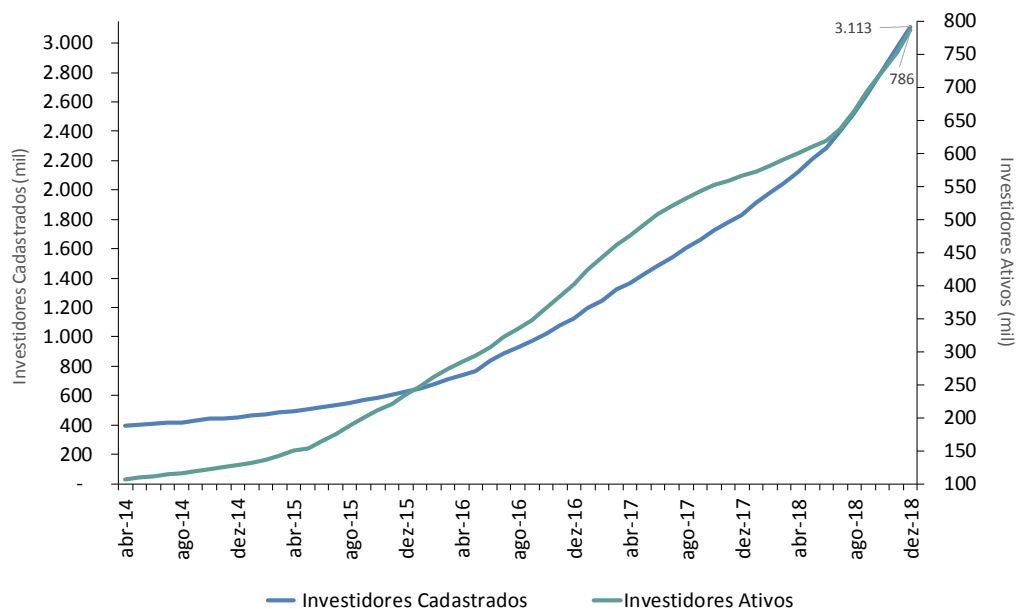
Título	Estoque	
Até 1 Ano	9.778,3	18,0%
Entre 1 e 5 Anos	21.094,6	38,9%
Entre 5 e 10 Anos	12.608,9	23,2%
Acima de 10 Anos	10.752,0	19,8%
<b>TOTAL</b>	<b>54.233,8</b>	<b>100,0%</b>

## Investidores

Em dezembro, 141.110 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto. O número total de investidores cadastrados ao fim do mês atingiu 3.113.296, o que representa aumento de 69,9% nos últimos doze meses.

O número de investidores ativos chegou a 786.318, uma variação de 39,0% nos últimos doze meses. No mês, o acréscimo foi de 34.224 novos investidores ativos.

**Gráfico 5 - Evolução dos Investidores - Cadastrados e Ativos**



**Tabela 4 - Perfil dos Investidores Cadastrados**

	No Mês	Total
<b>Investidores por Gênero</b>		
Homens	68,2%	70,4%
Mulheres	31,8%	29,6%
<b>Investidores por Faixa Etária</b>		
Até 15 anos	0,2%	0,3%
De 16 a 25 anos	26,5%	16,1%
De 26 a 35 anos	38,5%	37,3%
De 36 a 45 anos	20,2%	24,4%
De 46 a 55 anos	8,5%	11,1%
De 56 a 65 anos	4,3%	7,0%
Maior de 66 anos	1,9%	4,0%
<b>Investidores por Região</b>		
Norte	5,4%	3,3%
Nordeste	16,5%	11,7%
Centro-Oeste	9,1%	8,0%
Sudeste	54,8%	62,4%
Sul	14,1%	14,6%
<b>Número de Investidores</b>		
Cadastrados	141.110	3.113.296
Ativos	34.224	786.318

Em relação à rentabilidade acumulada no mês<sup>2</sup>, destaque para o título Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2029, que registrou variação de 4,37%. No que se refere à rentabilidade acumulada em doze meses, destaque para o título Tesouro IPCA+ 2045, que obteve alta de 17,78%.

**Tabela 5 - Rentabilidade dos Títulos Disponíveis para Venda no Mês - Em 28/12/2018**

Título	Vencimento	Rentabilidade Bruta	
		No Mês	Em 12 Meses
Tesouro Prefixado 2021	01/01/2021	1,45%	12,11%
Tesouro Prefixado 2025	01/01/2025	3,02%	-
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2029	01/01/2029	4,37%	-
Tesouro IPCA <sup>+</sup> com Juros Semestrais 2026	15/08/2026	1,22%	11,47%
Tesouro IPCA <sup>+</sup> com Juros Semestrais 2035	15/05/2035	0,18%	12,68%
Tesouro IPCA <sup>+</sup> com Juros Semestrais 2050	15/08/2050	-0,15%	14,73%
Tesouro IPCA+ 2024	15/08/2024	1,57%	12,09%
Tesouro IPCA+ 2035	15/05/2035	-0,64%	14,59%
Tesouro IPCA <sup>+</sup> 2045	15/05/2045	-1,20%	17,78%
Tesouro Selic 2023	01/03/2023	0,33%	6,21%

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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<sup>+</sup> com Juros Semestrais e Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 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 28/12/2018 seja menor que o apurado em 30/11/2018. 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+ 2045, que apresentou rentabilidade negativa no mês de dezembro, pagará, em seu vencimento, em torno de 5,09% a.a., acrescido da variação do IPCA, no período para aqueles que o adquiriram em 30/11/2018.

É possível acompanhar a rentabilidade histórica de todos os títulos em circulação no Tesouro Direto no site do Programa, na seção “Rentabilidade”<sup>3</sup>. Ressaltamos que rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

---

<sup>3</sup> Em <https://www.tesouro.fazenda.gov.br/tesouro-direto-rentabilidade-acumulada>.