

Balanço do Tesouro Direto – Setembro 2020

1. Vendas e Resgates

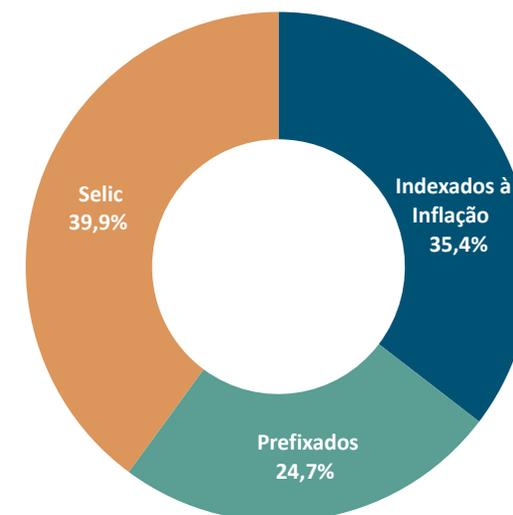
Em setembro, as vendas do Tesouro Direto atingiram R\$ 1.855,6 milhões. Já os resgates totalizaram R\$ 2.024,1 milhões, relativos a recompras.

O título mais demandado pelos investidores foi o indexado à Selic (Tesouro Selic), cuja participação nas vendas atingiu 39,9%. Os títulos indexados à inflação (Tesouro IPCA+ e Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais) corresponderam a 35,4% do total e os prefixados, 24,7%.

Tabela 1 - Vendas e Resgates - R\$ Milhões

Título	Vendas		Resgates			Vendas Líquidas
			Recompras	Vencimentos		
Prefixados						
Tesouro Prefixado	363,9	19,6%	234,3	11,6%	-	129,6
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	94,2	5,1%	52,5	2,6%	-	41,6
Indexados à Inflação						
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais	180,6	9,7%	101,2	5,0%	-	79,4
Tesouro IPCA+	476,4	25,7%	413,1	20,4%	-	63,3
Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais	-	0,0%	0,0	0,0%	-	(0,0)
Indexados à Selic						
Tesouro Selic	740,7	39,9%	1.223,1	60,4%	-	(482,4)
TOTAL	1.855,6	100,0%	2.024,1	100,0%	-	100,0%

Gráfico 1 - Vendas por Indexador - %



Em relação ao prazo de emissão, 26,7% 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 27,8% e aquelas com prazo entre 1 e 5 anos, 45,6% do total.

Gráfico 3 - Vendas por Prazo - %

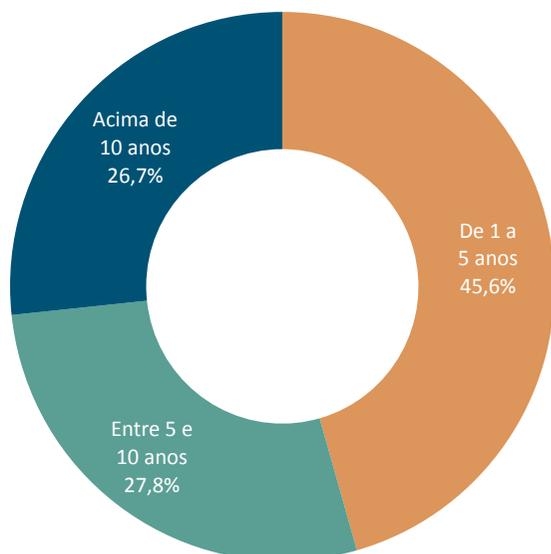
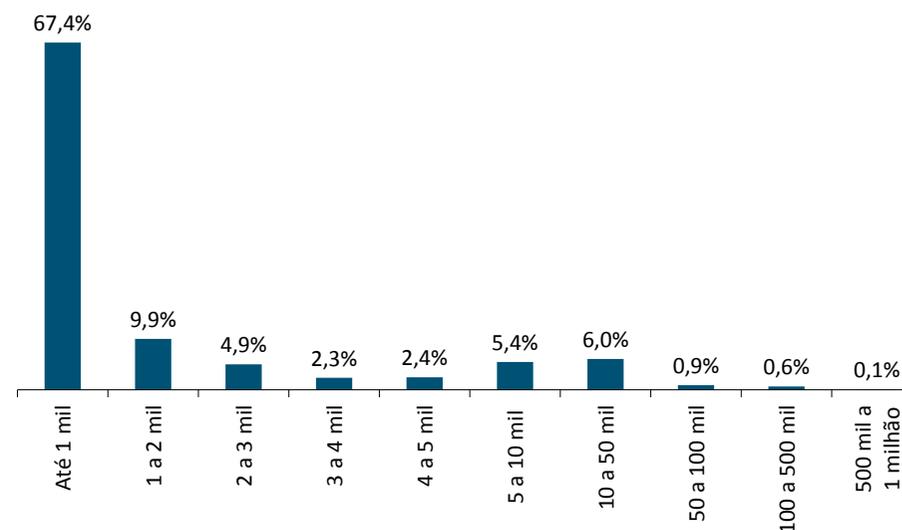


Gráfico 2 - Número de Operações por Faixa de Aplicação - %



Foram realizadas, no mês, 403.225 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 87,0% das vendas ocorridas no mês. O valor médio por operação, neste mês, foi de R\$ 4.602,00.

2. Estoque

Em setembro, o estoque do Tesouro Direto alcançou um montante de R\$ 61,5 bilhões, o que significa aumento de 0,4% em relação ao mês anterior (R\$ 61,2 bilhões) e aumento de 4,6% sobre setembro de 2019 (R\$ 58,8 bilhões).

Os títulos remunerados por índices de preços respondem pelo maior volume no estoque, alcançando 48,8%. Na sequência, aparecem os títulos indexados à taxa Selic, com participação de 31,6% e, por fim, os títulos prefixados, com 19,6%.

Em relação à composição do estoque por prazo, tem-se que 6,0% dos títulos vencem em até 1 ano. A maior parte, 58,7%, 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 11,2% e aqueles com vencimento acima de 10 anos, a 24,1%.

Gráfico 4 - Estoque Total - R\$ Bilhões

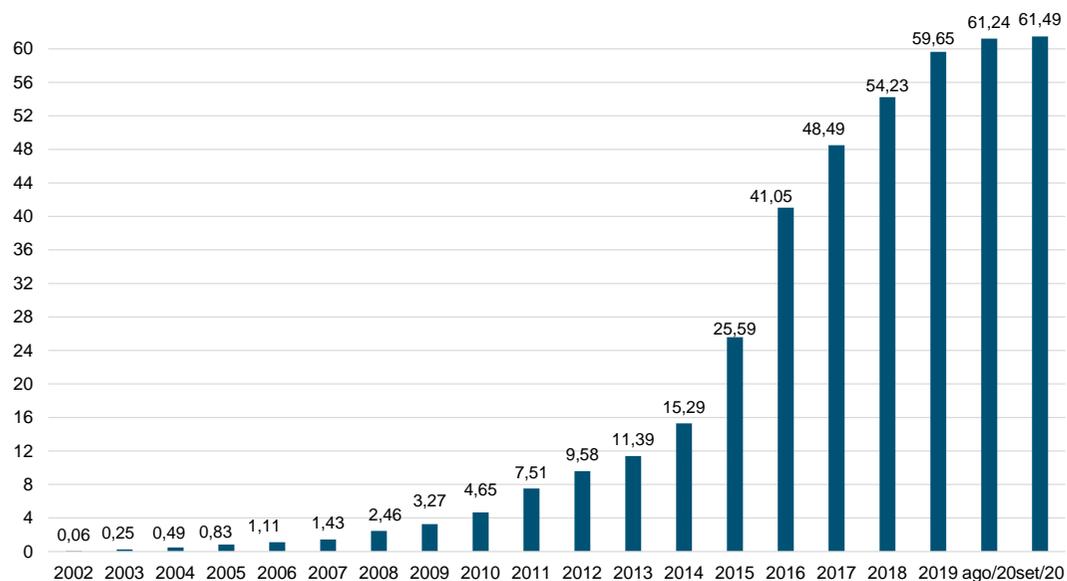


Tabela 2 - Estoque por Título - R\$ Milhões

Título	Estoque	
Prefixados	12.051,3	19,6%
Tesouro Prefixado	9.698,1	15,8%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	2.353,2	3,8%
Indexados à Inflação	29.993,0	48,8%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais	6.721,2	10,9%
Tesouro IPCA ⁺	23.202,3	37,7%
Tesouro IGPM ⁺ com Juros Semestrais	69,5	0,1%
Indexados à Selic	19.446,6	31,6%
Tesouro Selic	19.446,6	31,6%
TOTAL	61.490,9	100,0%

Tabela 3 - Estoque por Prazo - R\$ Milhões

Título	Estoque	
Até 1 Ano	3.684,2	6,0%
Entre 1 e 5 Anos	36.067,4	58,7%
Entre 5 e 10 Anos	6.897,1	11,2%
Acima de 10 Anos	14.842,4	24,1%
TOTAL	61.490,9	100,0%

3. Investidores

Em setembro, 289.943 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto. O número total de investidores cadastrados ao fim do mês atingiu 8.386.216, o que representa aumento de 67,7% nos últimos doze meses.

O número de investidores ativos chegou a 1.359.609, uma variação de 18,0% nos últimos doze meses. No mês, o acréscimo foi de 14.954 novos investidores ativos.

Gráfico 5 - Evolução dos Investidores - Cadastrados e Ativos

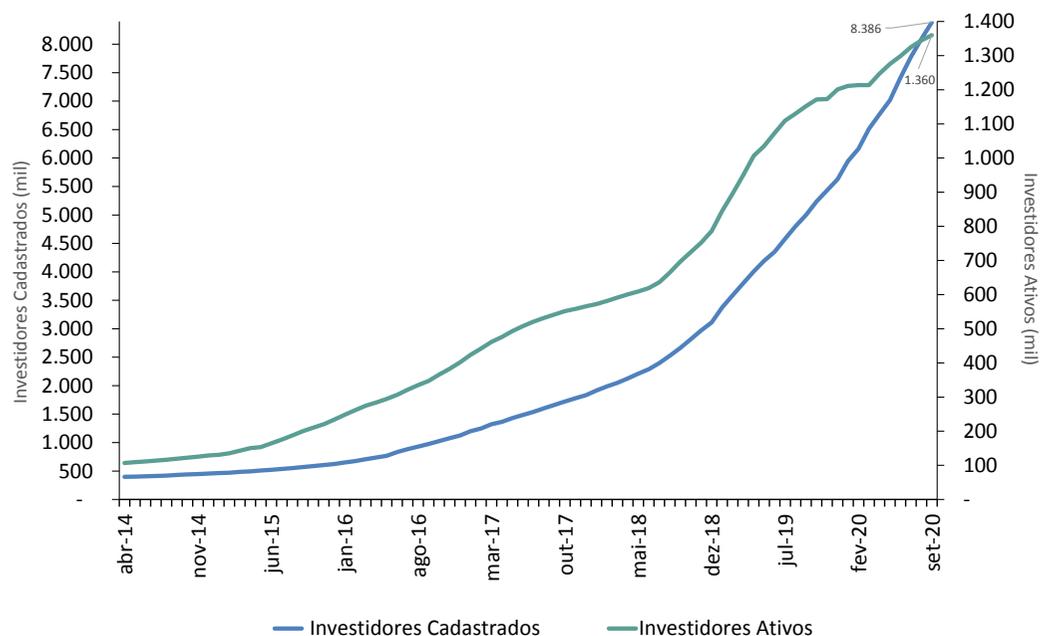


Tabela 4 - Perfil dos Investidores Cadastrados

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	64,2%	67,8%
Mulheres	35,8%	32,2%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,5%	0,3%
De 16 a 25 anos	30,6%	20,4%
De 26 a 35 anos	33,7%	36,7%
De 36 a 45 anos	20,1%	23,8%
De 46 a 55 anos	8,8%	10,0%
De 56 a 65 anos	4,4%	5,7%
Maior de 66 anos	2,0%	3,1%
Investidores por Região		
Norte	5,1%	4,2%
Nordeste	15,8%	14,0%
Centro-Oeste	8,5%	8,4%
Sudeste	54,8%	58,1%
Sul	15,8%	15,3%
Número de Investidores		
Cadastrados	289.943	8.386.216
Ativos	14.954	1.359.609

4. Rentabilidade¹

Em relação à rentabilidade acumulada em doze meses, destaque para o título Tesouro Prefixado 2023, que obteve alta de 8,65%.

Tabela 5 - Rentabilidade dos Títulos Disponíveis para Venda no Mês - Em 30/09/2020

Título	Vencimento	Rentabilidade Bruta		
		No Mês	No Ano	Em 12 Meses
Tesouro Prefixado 2023	01/01/2023	-1,28%	6,35%	8,65%
Tesouro Prefixado 2026	01/01/2026	-4,00%	-	-
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2031	01/01/2031	-4,10%	-	-
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais 2030	15/08/2030	-3,45%	-	-
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais 2040	15/08/2040	-5,42%	-	-
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais 2055	15/05/2055	-6,60%	-	-
Tesouro IPCA+ 2026	15/08/2026	-2,46%	-	-
Tesouro IPCA+ 2035	15/05/2035	-6,64%	-8,03%	-5,46%
Tesouro IPCA ⁺ 2045	15/05/2045	-11,35%	-15,48%	-12,70%
Tesouro Selic 2025	01/03/2025	-0,47%	1,58%	2,85%

¹ 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.

Cabe esclarecer que os valores negativos são decorrentes do aumento das taxas dos títulos públicos. A volatilidade desse mercado gerou rentabilidades negativas devido à marcação a mercado dos títulos do Programa.

É possível acompanhar a rentabilidade histórica de todos os títulos em circulação no Tesouro Direto no site do Programa, na seção “Rentabilidade”². Ressaltamos que rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

² Em <https://www.tesouro.fazenda.gov.br/tesouro-direto-rentabilidade-acumulada>.