

## Balanço do Tesouro Direto – Fevereiro 2021

### 1. Vendas e Resgates

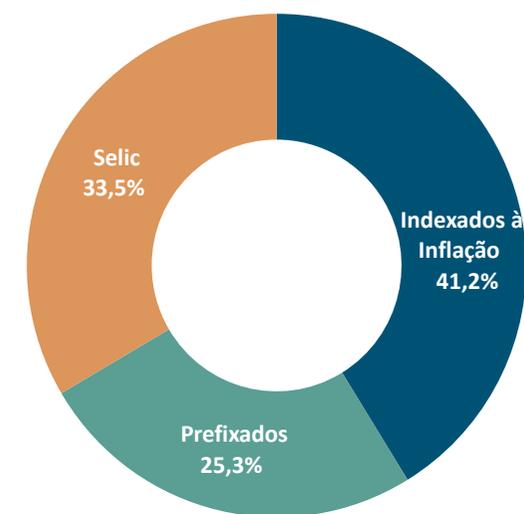
Em fevereiro, as vendas do Tesouro Direto atingiram R\$ 1.813,7 milhões. Já os resgates totalizaram R\$ 1.822,8 milhões, sendo R\$ 1.699,3 milhões relativos a recompras e R\$ 123,4 milhões, a vencimentos.

Os títulos mais demandados pelos investidores foram os indexados à inflação (Tesouro IPCA+ e Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), cuja participação nas vendas atingiu 41,2%. O título indexado à Selic (Tesouro Selic) correspondeu a 33,5% do total e os prefixados, 25,3%.

Tabela 1 - Vendas e Resgates - R\$ Milhões

Título	Vendas		Resgates				Vendas Líquidas
			Recompras	Vencimentos			
<b>Prefixados</b>							
Tesouro Prefixado	361,0	19,9%	205,0	12,1%	-	0,0%	156,0
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	98,1	5,4%	47,9	2,8%	-	0,0%	50,2
<b>Indexados à Inflação</b>							
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais	193,3	10,7%	104,1	6,1%	123,4	100,0%	(34,2)
Tesouro IPCA+	554,2	30,6%	407,5	24,0%	-	0,0%	146,7
Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais	-	0,0%	0,1	0,0%	-	0,0%	(0,1)
<b>Indexados à Selic</b>							
Tesouro Selic	607,1	33,5%	934,7	55,0%	-	0,0%	(327,6)
<b>TOTAL</b>	<b>1.813,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.699,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>123,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>(9,1)</b>

Gráfico 1 - Vendas por Indexador - %



Em relação ao prazo de emissão, 18,0% 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 38,8% e aquelas com prazo entre 1 e 5 anos, 43,2% do total.

Gráfico 3 - Vendas por Prazo - %

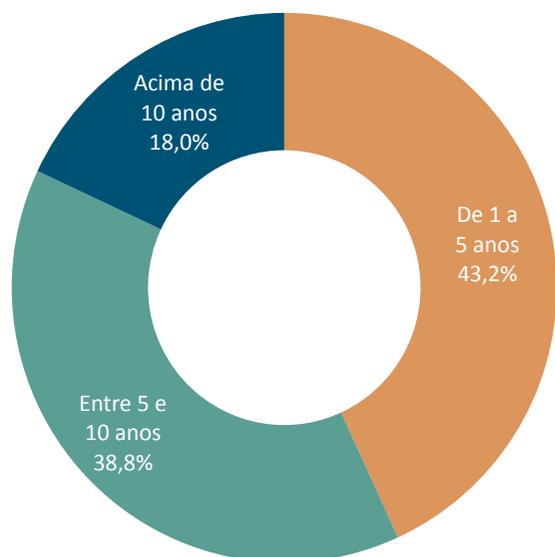
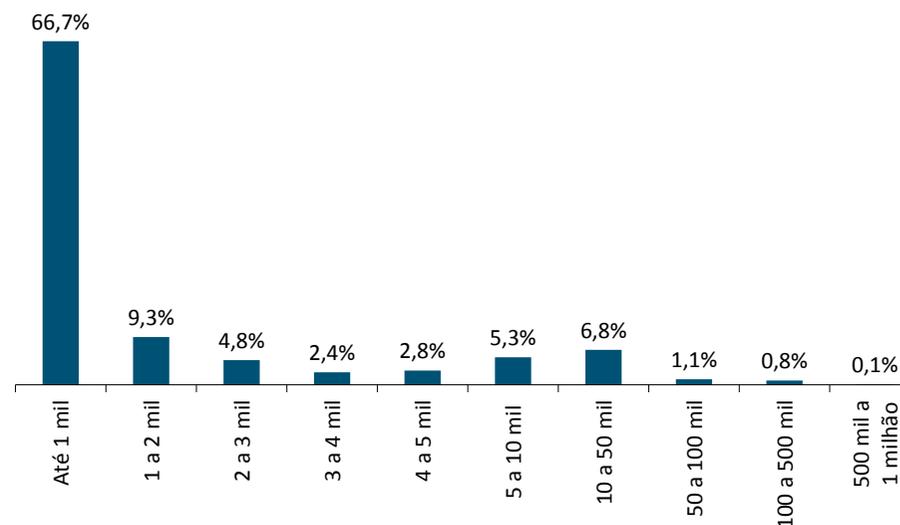


Gráfico 2 - Número de Operações por Faixa de Aplicação - %



Foram realizadas, no mês, 331.827 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 85,9% das vendas ocorridas no mês. O valor médio por operação, neste mês, foi de R\$ 5.465,83.

## 2. Estoque

Em fevereiro, o estoque do Tesouro Direto alcançou um montante de R\$ 62,93 bilhões, o que significa aumento de 0,7% em relação ao mês anterior (R\$ 62,51 bilhões) e aumento de 7,0% sobre fevereiro de 2020 (R\$ 58,80 bilhões).

Os títulos remunerados por índices de preços respondem pelo maior volume no estoque, alcançando 51,9%. Na sequência, aparecem os títulos indexados à taxa Selic, com participação de 28,9%, e, por fim, os títulos prefixados, com 19,2%.

Em relação à composição do estoque por prazo, tem-se que 5,0% dos títulos vencem em até 1 ano. A maior parte, 58,4%, 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 12,7% e aqueles com vencimento acima de 10 anos, a 23,9%.

Gráfico 4 - Estoque Total - R\$ Bilhões

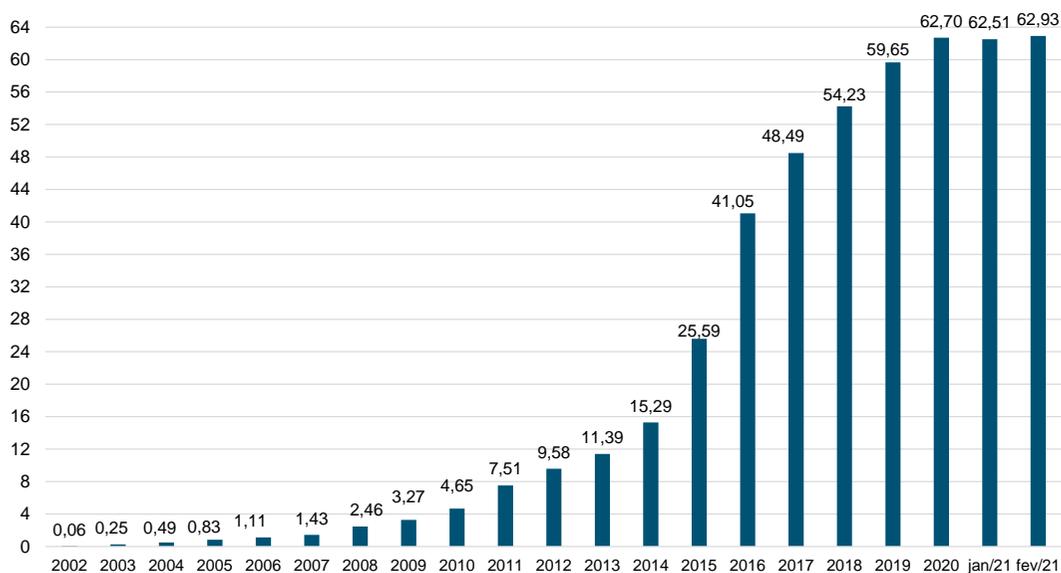


Tabela 2 - Estoque por Título - R\$ Milhões

Título	Estoque	
<b>Prefixados</b>	<b>12.076,8</b>	<b>19,2%</b>
Tesouro Prefixado	9.686,2	15,4%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	2.390,6	3,8%
<b>Indexados à Inflação</b>	<b>32.671,9</b>	<b>51,9%</b>
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais	7.276,9	11,6%
Tesouro IPCA+	25.317,8	40,2%
Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais	77,2	0,1%
<b>Indexados à Selic</b>	<b>18.176,5</b>	<b>28,9%</b>
Tesouro Selic	18.176,5	28,9%
<b>TOTAL</b>	<b>62.925,2</b>	<b>100,0%</b>

Tabela 3 - Estoque por Prazo - R\$ Milhões

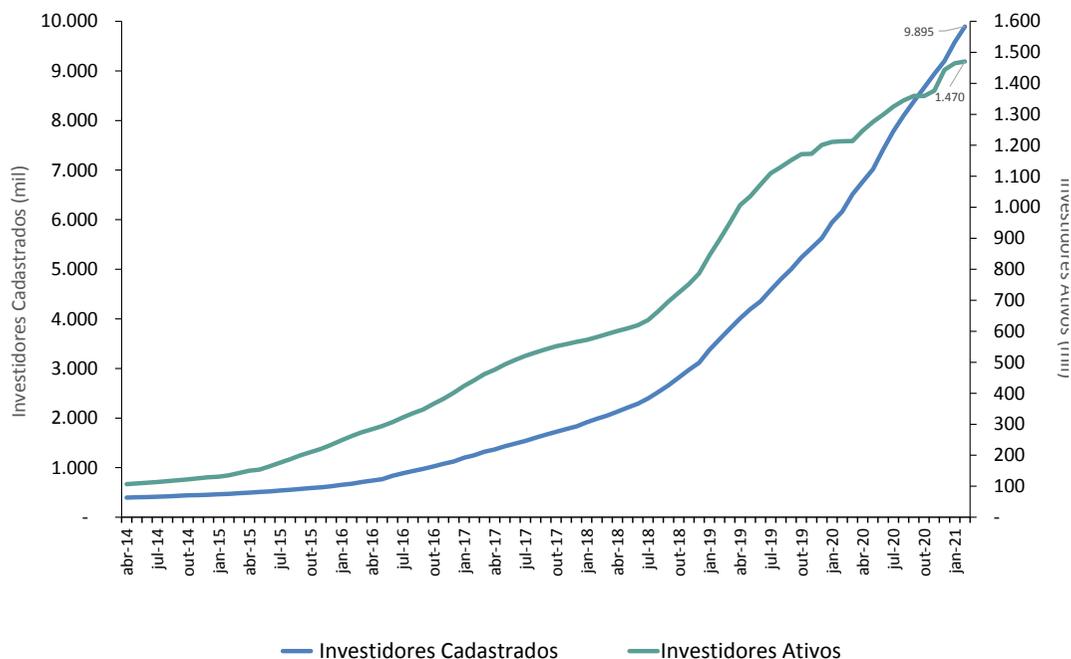
Título	Estoque	
Até 1 Ano	3.121,7	5,0%
Entre 1 e 5 Anos	36.765,4	58,4%
Entre 5 e 10 Anos	7.986,2	12,7%
Acima de 10 Anos	15.051,9	23,9%
<b>TOTAL</b>	<b>62.925,2</b>	<b>100,0%</b>

### 3. Investidores

Em fevereiro, 317.219 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto. O número total de investidores cadastrados ao fim do mês atingiu 9.895.387, o que representa aumento de 60,6% nos últimos doze meses.

O número de investidores ativos chegou a 1.470.448, uma variação de 21,2% nos últimos doze meses. No mês, o acréscimo foi de 5.644 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	63,5%	67,1%
Mulheres	36,5%	33,0%
<b>Investidores por Faixa Etária</b>		
Até 15 anos	0,6%	0,4%
De 16 a 25 anos	34,8%	21,0%
De 26 a 35 anos	31,7%	36,3%
De 36 a 45 anos	18,5%	23,7%
De 46 a 55 anos	8,2%	10,0%
De 56 a 65 anos	4,1%	5,6%
Maior de 66 anos	2,2%	3,1%
<b>Investidores por Região</b>		
Norte	6,0%	4,4%
Nordeste	16,6%	14,4%
Centro-Oeste	8,6%	8,5%
Sudeste	53,6%	57,4%
Sul	15,1%	15,3%
<b>Número de Investidores</b>		
Cadastrados	317.219	9.895.387
Ativos	5.644	1.470.448

#### 4. Rentabilidade<sup>1</sup>

Em relação à rentabilidade acumulada em doze meses, destaque para o título Tesouro IPCA+ 2026, que obteve alta de 4,47%.

**Tabela 5 - Rentabilidade dos Títulos Disponíveis para Venda no Mês - Em 26/02/2021**

Título	Vencimento	Rentabilidade Bruta		
		No Mês	No Ano	Em 12 Meses
Tesouro Prefixado 2026	01/01/2026	-3,24%	-6,03%	-0,62%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2031	01/01/2031	-4,82%	-8,70%	-3,03%
Tesouro IPCA <sup>+</sup> com Juros Semestrais 2030	15/08/2030	-2,41%	-3,96%	3,32%
Tesouro IPCA <sup>+</sup> com Juros Semestrais 2040	15/08/2040	-2,75%	-4,25%	0,12%
Tesouro IPCA <sup>+</sup> com Juros Semestrais 2055	15/05/2055	-4,00%	-6,71%	-4,63%
Tesouro IPCA+ 2026	15/08/2026	-1,61%	-2,72%	4,47%
Tesouro IPCA+ 2035	15/05/2035	-3,90%	-5,31%	-0,22%
Tesouro IPCA <sup>+</sup> 2045	15/05/2045	-6,99%	-9,93%	-5,82%

<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.

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 26/02/2021 seja menor que o apurado em 29/01/2021. 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 fevereiro, pagará, em seu vencimento, em torno de 3,58% a.a. para aqueles que o adquiriram em 29/01/2021.

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

---

<sup>2</sup> Em <https://www.tesourodireto.com.br/mercado-de-titulos-publicos/rentabilidade-acumulada.htm>.