

Balanço do Tesouro Direto – Março 2021

1. Vendas e Resgates

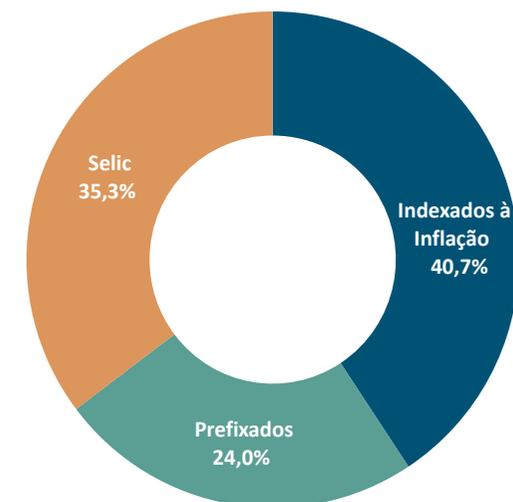
Em março, as vendas do Tesouro Direto atingiram R\$ 3.392,3 milhões. Já os resgates totalizaram R\$ 4.100,7 milhões, sendo R\$ 1.923,9 milhões relativos a recompras e R\$ 2.176,8 milhões, a vencimentos.

Os títulos mais demandados pelos investidores foram os indexados à inflação (Tesouro IPCA+ e Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), cuja participação nas vendas atingiu 40,7%. O título indexado à Selic (Tesouro Selic) correspondeu a 35,3% do total e os prefixados, 24,0%.

Tabela 1 - Vendas e Resgates - R\$ Milhões

Título	Vendas		Resgates				Vendas Líquidas
			Recompras	Vencimentos			
Prefixados							
Tesouro Prefixado	668,4	19,7%	300,9	15,6%	-	0,0%	367,5
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	145,8	4,3%	59,6	3,1%	-	0,0%	86,1
Indexados à Inflação							
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais	316,0	9,3%	135,7	7,1%	-	0,0%	180,3
Tesouro IPCA+	1.064,8	31,4%	544,1	28,3%	-	0,0%	520,7
Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais	-	0,0%	0,0	0,0%	-	0,0%	(0,0)
Indexados à Selic							
Tesouro Selic	1.197,2	35,3%	883,6	45,9%	2.176,8	100,0%	(1.863,1)
TOTAL	3.392,3	100,0%	1.923,9	100,0%	2.176,8	100,0%	(708,5)

Gráfico 1 - Vendas por Indexador - %



Em relação ao prazo de emissão, 15,4% 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 46,6% e aquelas com prazo entre 1 e 5 anos, 38,1% do total.

Gráfico 3 - Vendas por Prazo - %

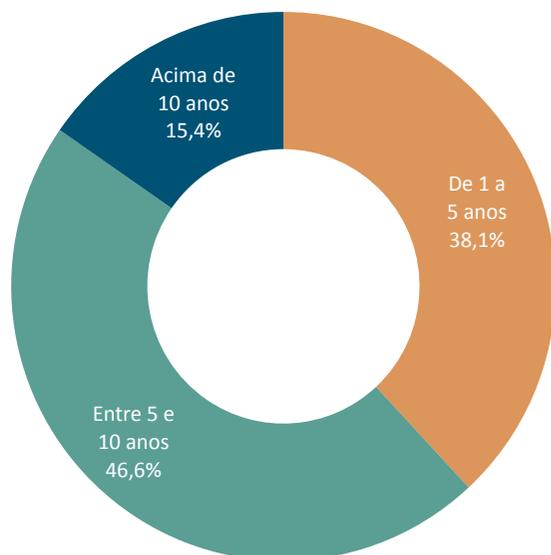
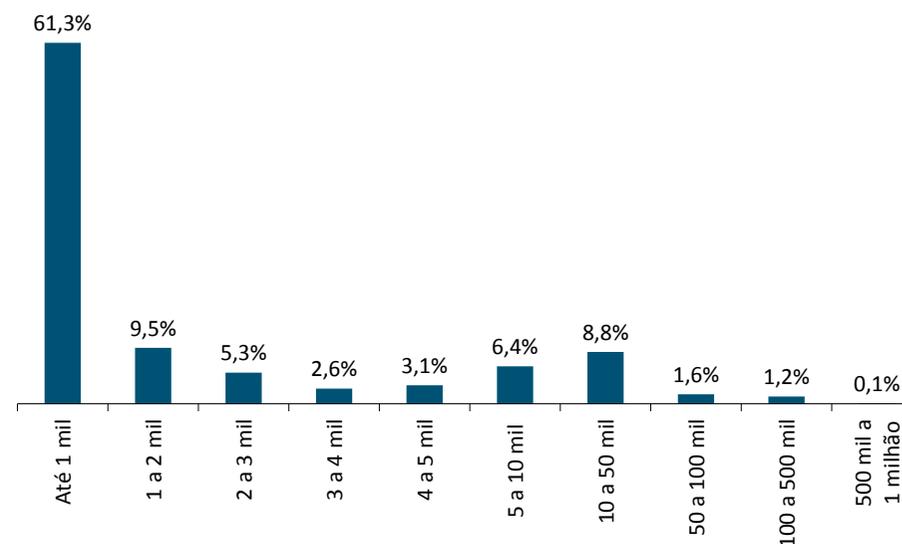


Gráfico 2 - Número de Operações por Faixa de Aplicação - %



Foram realizadas, no mês, 455.054 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 81,8% das vendas ocorridas no mês. O valor médio por operação, neste mês, foi de R\$ 7.454,64.

2. Estoque

Em março, o estoque do Tesouro Direto alcançou um montante de R\$ 62,83 bilhões, o que significa redução de 0,1% em relação ao mês anterior (R\$ 62,93 bilhões) e aumento de 7,5% sobre março de 2020 (R\$ 58,44 bilhões).

Os títulos remunerados por índices de preços respondem pelo maior volume no estoque, alcançando 53,9%. Na sequência, aparecem os títulos indexados à taxa Selic, com participação de 26,0%, e, por fim, os títulos prefixados, com 20,1%.

Em relação à composição do estoque por prazo, tem-se que 1,5% dos títulos vencem em até 1 ano. A maior parte, 58,9%, 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 15,0% e aqueles com vencimento acima de 10 anos, a 24,6%.

Gráfico 4 - Estoque Total - R\$ Bilhões

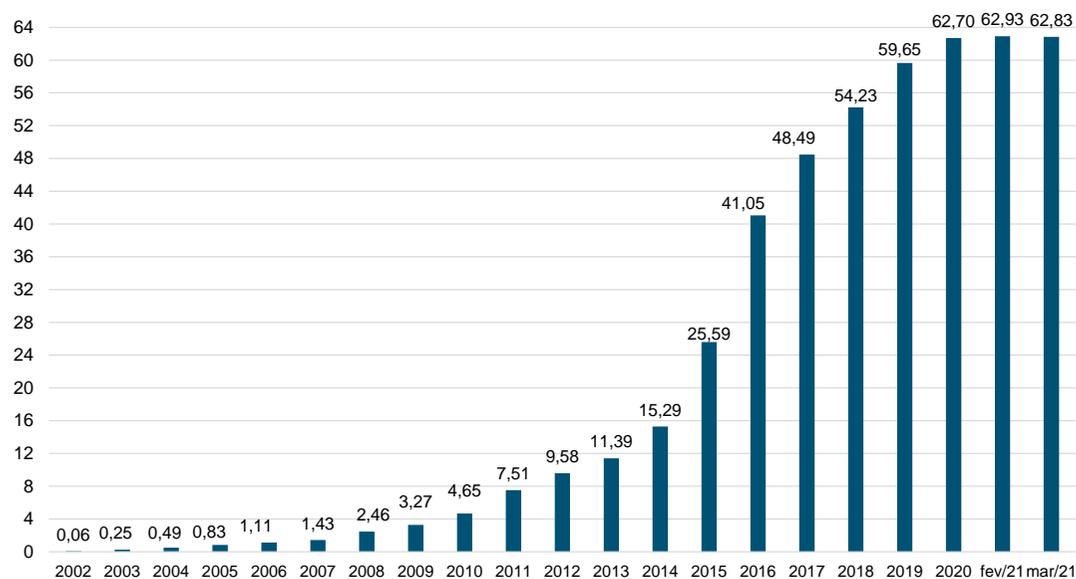


Tabela 2 - Estoque por Título - R\$ Milhões

Título	Estoque	
Prefixados	12.630,2	20,1%
Tesouro Prefixado	10.133,3	16,1%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	2.496,9	4,0%
Indexados à Inflação	33.863,6	53,9%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais	7.567,3	12,0%
Tesouro IPCA ⁺	26.216,2	41,7%
Tesouro IGPM ⁺ com Juros Semestrais	80,0	0,1%
Indexados à Selic	16.340,7	26,0%
Tesouro Selic	16.340,7	26,0%
TOTAL	62.834,5	100,0%

Tabela 3 - Estoque por Prazo - R\$ Milhões

Título	Estoque	
Até 1 Ano	923,5	1,5%
Entre 1 e 5 Anos	37.031,1	58,9%
Entre 5 e 10 Anos	9.452,6	15,0%
Acima de 10 Anos	15.427,3	24,6%
TOTAL	62.834,5	100,0%

3. Investidores

Em março, 390.394 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto. O número total de investidores cadastrados ao fim do mês atingiu 10.285.781, o que representa aumento de 57,9% nos últimos doze meses.

O número de investidores ativos chegou a 1.479.805, uma variação de 21,9% nos últimos doze investidores ativos.

Gráfico 5 - Evolução dos Investidores - Cadastrados e Ativos

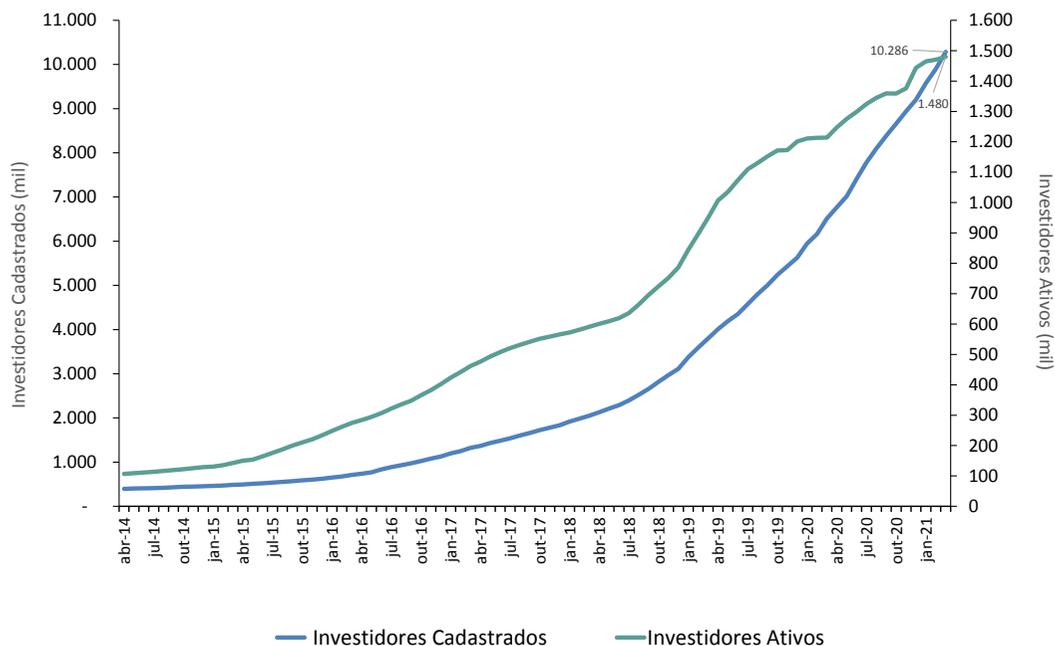


Tabela 4 - Perfil dos Investidores Cadastrados

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	65,2%	66,9%
Mulheres	34,8%	33,1%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,6%	0,4%
De 16 a 25 anos	36,6%	21,1%
De 26 a 35 anos	30,8%	36,2%
De 36 a 45 anos	18,2%	23,7%
De 46 a 55 anos	7,9%	10,0%
De 56 a 65 anos	3,9%	5,6%
Maior de 66 anos	2,0%	3,1%
Investidores por Região		
Norte	5,8%	4,5%
Nordeste	17,2%	14,5%
Centro-Oeste	8,3%	8,5%
Sudeste	53,9%	57,2%
Sul	14,8%	15,3%
Número de Investidores		
Cadastrados	390.394	10.285.781
Ativos	9.357	1.479.805

4. Rentabilidade¹

Em relação à rentabilidade acumulada em doze meses, destaque para o título Tesouro IPCA+ 2045, com variação positiva de 17,22%.

Tabela 5 - Rentabilidade dos Títulos Disponíveis para Venda no Mês - Em 31/03/2021

Título	Vencimento	Rentabilidade Bruta		
		No Mês	No Ano	Em 12 Meses
Tesouro Prefixado 2024	01/07/2024	-2,49%	-	-
Tesouro Prefixado 2026	01/01/2026	-3,68%	-9,00%	0,26%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2031	01/01/2031	-4,78%	-12,43%	-0,10%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais 2030	15/08/2030	-2,79%	-5,74%	9,25%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais 2040	15/08/2040	-3,54%	-6,20%	10,67%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais 2055	15/05/2055	-4,83%	-9,46%	9,29%
Tesouro IPCA+ 2026	15/08/2026	-1,93%	-3,99%	9,46%
Tesouro IPCA+ 2035	15/05/2035	-3,77%	-7,38%	14,34%
Tesouro IPCA ⁺ 2045	15/05/2045	-7,30%	-14,15%	17,22%
Tesouro Selic 2024	01/09/2024	0,13%	-	-
Tesouro Selic 2027	01/03/2027	0,27%	-	-

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 nas taxas de juros de mercado ocorridas no período. Esse aumento de juros faz com que o preço dos títulos em 31/03/2021 seja menor que o apurado em 26/02/2021. 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 março, pagará, em seu vencimento, em torno de 3,80% a.a., acrescido da variação do IPCA no período, para aqueles que o adquiriram em 26/02/2021.

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.tesourodireto.com.br/mercado-de-titulos-publicos/rentabilidade-acumulada.htm>