

Balanço do Tesouro Direto – Maio 2021

1. Vendas e Resgates

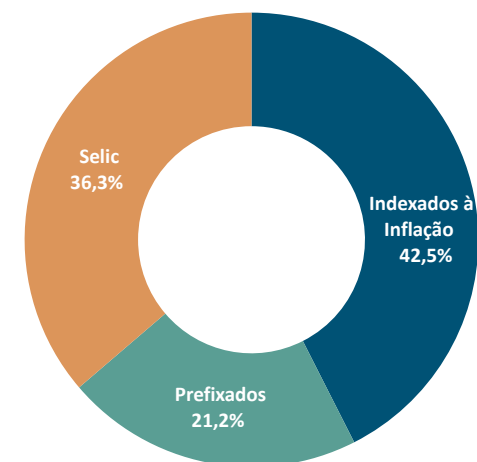
Em maio, as vendas do Tesouro Direto atingiram R\$ 2.122,8 milhões. Já os resgates totalizaram R\$ 1.525,6 milhões, sendo R\$ 1.453,3 milhões relativos a recompras e R\$ 72,3 milhões, a vencimentos.

Os títulos mais demandados pelos investidores foram os indexados à inflação (Tesouro IPCA+ e Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), cuja participação nas vendas atingiu 42,5%. O título indexado à Selic (Tesouro Selic) correspondeu a 36,3% do total e os prefixados, 21,2%.

Tabela 1 - Vendas e Resgates - R\$ Milhões

Título	Vendas		Resgates				Vendas Líquidas
			Recompras		Vencimentos		
Prefixados							
Tesouro Prefixado	362,5	17,1%	203,2	14,0%	-	0,0%	159,2
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	87,8	4,1%	42,0	2,9%	-	0,0%	45,8
Indexados à Inflação							
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais	210,1	9,9%	107,2	7,4%	72,3	100,0%	30,6
Tesouro IPCA ⁺	692,6	32,6%	357,7	24,6%	-	0,0%	334,9
Tesouro IGPM ⁺ com Juros Semestrais	-	0,0%	0,2	0,0%	-	0,0%	(0,2)
Indexados à Selic							
Tesouro Selic	769,9	36,3%	743,1	51,1%	-	0,0%	26,8
TOTAL	2.122,8	100,0%	1.453,3	100,0%	72,3	100,0%	597,2

Gráfico 1 - Vendas por Indexador - %



Em relação ao prazo de emissão, 16,2% 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 47,1% e aquelas com prazo entre 1 e 5 anos, 36,6% do total.

Gráfico 3 - Vendas por Prazo - %

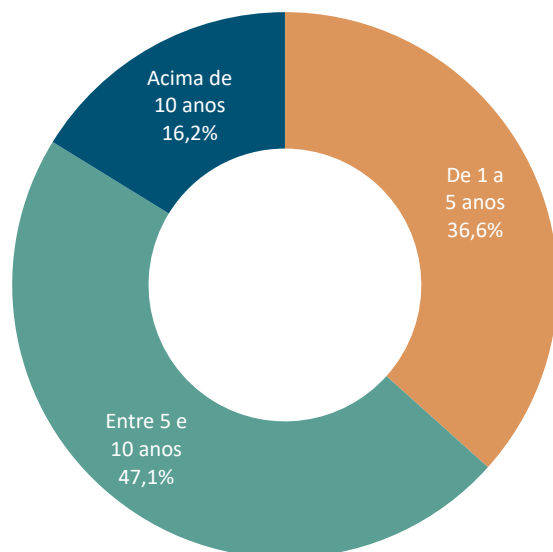
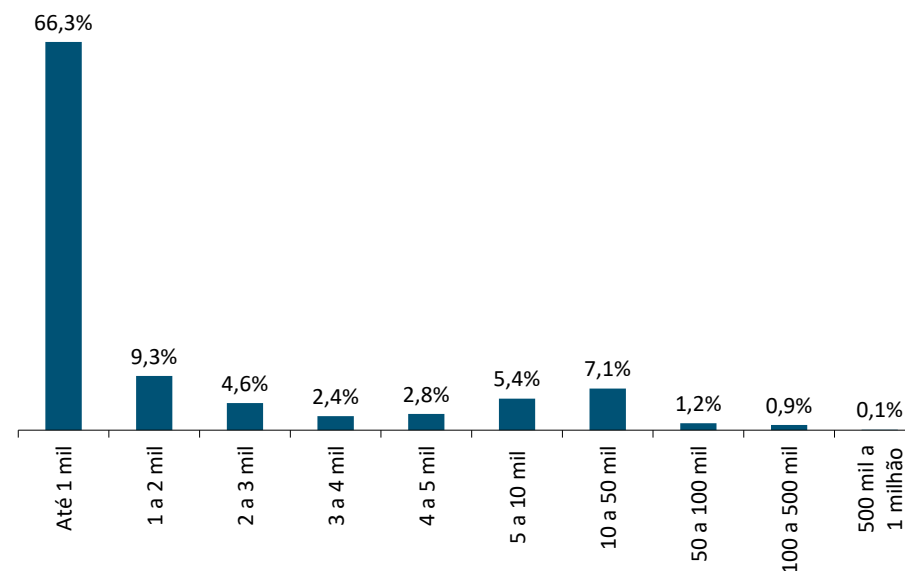


Gráfico 2 - Número de Operações por Faixa de Aplicação - %



Foram realizadas, no mês, 374.572 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 85,4% das vendas ocorridas no mês. O valor médio por operação, neste mês, foi de R\$ 5.667,35.

2. Estoque

Em maio, o estoque do Tesouro Direto alcançou um montante de R\$ 65,01 bilhões, o que significa aumento de 1,7% em relação ao mês anterior (R\$ 63,92 bilhões) e aumento de 6,3% sobre maio de 2020 (R\$ 61,18 bilhões).

Os títulos remunerados por índices de preços respondem pelo maior volume no estoque, alcançando 54,4%. Na sequência, aparecem os títulos indexados à taxa Selic, com participação de 25,3%, e, por fim, os títulos prefixados, com 20,3%.

Em relação à composição do estoque por prazo, tem-se que 1,3% dos títulos vencem em até 1 ano. A maior parte, 56,9%, 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 17,3% e aqueles com vencimento acima de 10 anos, a 24,4%.

Gráfico 4 - Estoque Total - R\$ Bilhões

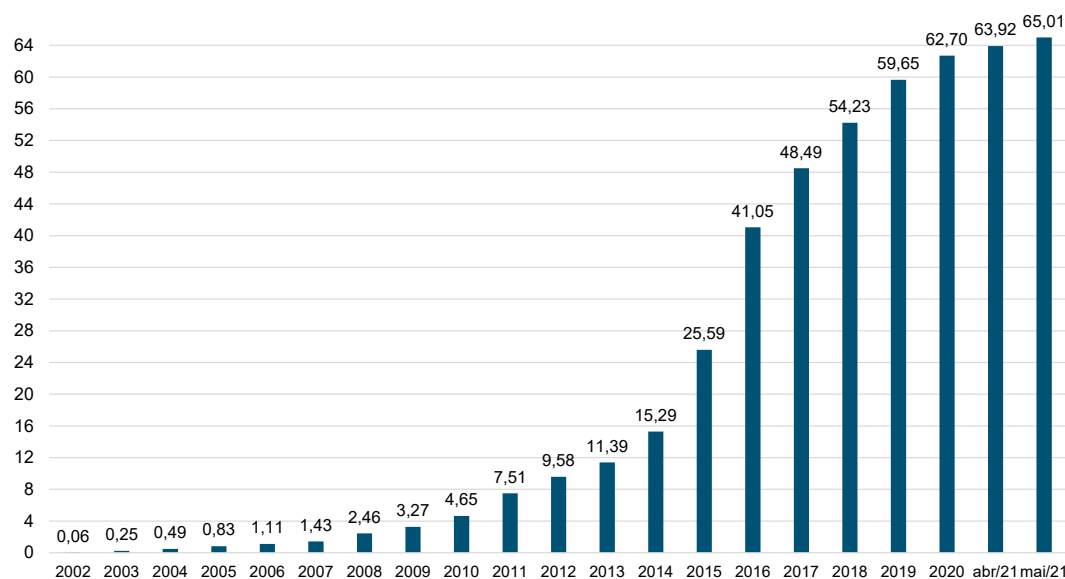


Tabela 2 - Estoque por Título - R\$ Milhões

Título	Estoque	
Prefixados	13.198,6	20,3%
Tesouro Prefixado	10.571,2	16,3%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	2.627,3	4,0%
Indexados à Inflação	35.337,7	54,4%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais	7.883,4	12,1%
Tesouro IPCA ⁺	27.397,2	42,1%
Tesouro IGPM ⁺ com Juros Semestrais	57,1	0,1%
Indexados à Selic	16.470,0	25,3%
Tesouro Selic	16.470,0	25,3%
TOTAL	65.006,2	100,0%

Tabela 3 - Estoque por Prazo - R\$ Milhões

Título	Estoque	
Até 1 Ano	871,5	1,3%
Entre 1 e 5 Anos	36.995,7	56,9%
Entre 5 e 10 Anos	11.258,9	17,3%
Acima de 10 Anos	15.880,1	24,4%
TOTAL	65.006,2	100,0%

3. Investidores

Em maio, 350.324 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto. O número total de investidores cadastrados ao fim do mês atingiu 10.994.031, o que representa aumento de 56,7% nos últimos doze meses.

O número de investidores ativos chegou a 1.524.634, uma variação de 19,5% nos últimos doze meses. No mês, o acréscimo foi de 20.914 novos investidores ativos.

Gráfico 5 - Evolução dos Investidores - Cadastrados e Ativos

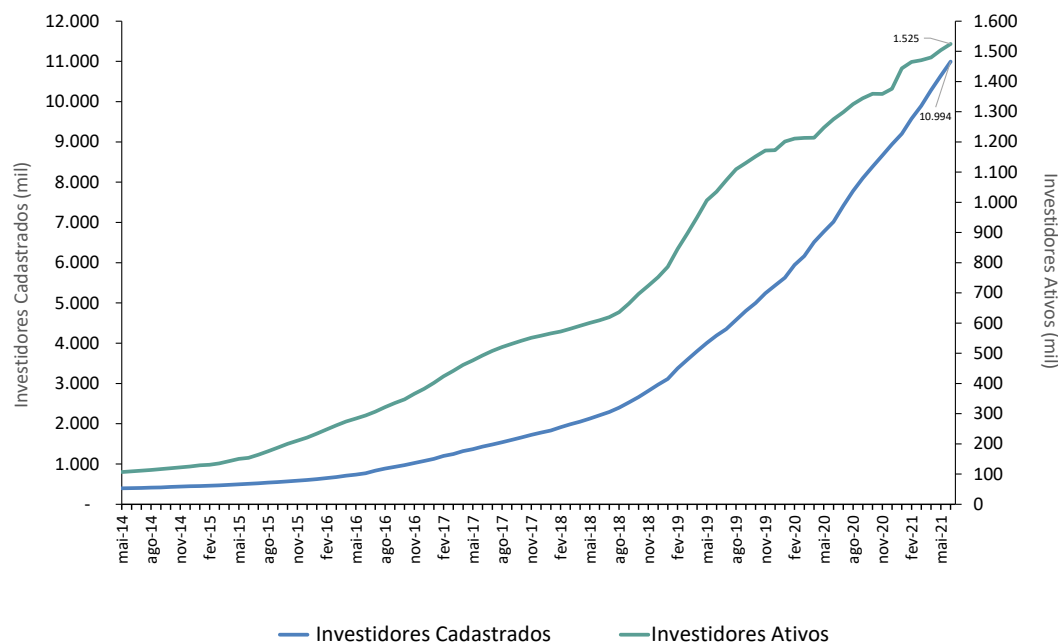


Tabela 4 - Perfil dos Investidores Cadastrados

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	64,2%	66,7%
Mulheres	35,8%	33,3%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,5%	0,4%
De 16 a 25 anos	33,5%	21,3%
De 26 a 35 anos	31,5%	36,0%
De 36 a 45 anos	18,6%	23,7%
De 46 a 55 anos	8,6%	10,0%
De 56 a 65 anos	4,6%	5,6%
Maior de 66 anos	2,8%	3,1%
Investidores por Região		
Norte	6,0%	4,6%
Nordeste	18,6%	14,8%
Centro-Oeste	8,3%	8,5%
Sudeste	52,7%	56,9%
Sul	14,3%	15,3%
Número de Investidores		
Cadastrados	350.324	10.994.031
Ativos	20.914	1.524.634

4. Rentabilidade¹

Em relação à rentabilidade acumulada em doze meses, destaque para o título Tesouro IPCA+ 2035, com variação positiva de 10,77% em 12 meses.

Tabela 5 - Rentabilidade dos Títulos Disponíveis para Venda no Mês - Em 30/04/2021

Título	Vencimento	Rentabilidade Bruta		
		No Mês	No Ano	Em 12 Meses
Tesouro Prefixado 2024	01/07/2024	-0,23%	-	-
Tesouro Prefixado 2026	01/01/2026	-0,35%	-6,93%	-2,33%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2031	01/01/2031	-0,66%	-10,64%	-4,21%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2030	15/08/2030	-0,97%	-4,52%	6,71%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2040	15/08/2040	-1,25%	-4,44%	9,75%
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2055	15/05/2055	-1,31%	-7,68%	7,99%
Tesouro IPCA+ 2026	15/08/2026	-0,46%	-1,96%	5,74%
Tesouro IPCA+ 2035	15/05/2035	-3,50%	-7,14%	10,77%
Tesouro IPCA+ 2045	15/05/2045	-6,50%	-14,83%	9,92%
Tesouro Selic 2024	01/09/2024	0,28%	-	-
Tesouro Selic 2027	01/03/2027	0,39%	-	-

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 31/05/2021 seja menor que o apurado em 30/04/2021. 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+ com Juros Semestrais 2055, que apresentou rentabilidade negativa no mês de maio, pagará, em seu vencimento, em torno de 4,42% a.a., acrescido da variação do IPCA no período, para aqueles que o adquiriram em 30/04/2021.

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>