

Balanço do Tesouro Direto – Agosto 2021

1. Vendas e Resgates

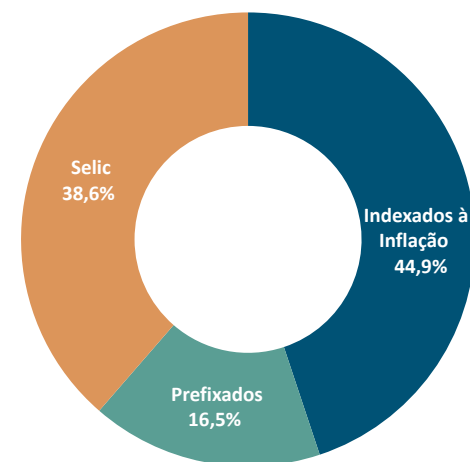
Em agosto, as vendas do Tesouro Direto atingiram R\$ 3.312,4 milhões. Já os resgates totalizaram R\$ 2.023,7 milhão, sendo R\$ 1.881,0 milhão relativo a recompras e R\$ 142,7 milhões, a vencimentos.

Os títulos mais demandados pelos investidores foram os indexados à inflação (Tesouro IPCA+ e Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), cuja participação nas vendas atingiu 44,9%. O título indexado à Selic (Tesouro Selic) correspondeu a 38,6% do total e os prefixados, 16,5%.

Tabela 1 - Vendas e Resgates - R\$ Milhões

Título	Vendas		Resgates				Vendas Líquidas
			Recompras		Vencimentos		
Prefixados							
Tesouro Prefixado	402,8	12,2%	321,5	17,1%	-	0,0%	81,3
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	143,6	4,3%	68,3	3,6%	-	0,0%	75,3
Indexados à Inflação							
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais	297,9	9,0%	132,7	7,1%	142,7	100,0%	22,5
Tesouro IPCA ⁺	1.188,9	35,9%	479,5	25,5%	-	0,0%	709,3
Tesouro IGPM ⁺ com Juros Semestrais	-	0,0%	0,6	0,0%	-	0,0%	(0,6)
Indexados à Selic							
Tesouro Selic	1.279,3	38,6%	878,4	46,7%	-	0,0%	400,9
TOTAL	3.312,4	100,0%	1.881,0	100,0%	142,7	1,0	1.288,7

Gráfico 1 - Vendas por Indexador - %



Em relação ao prazo de emissão, 13,8% 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 25,9% e aquelas com prazo entre 1 e 5 anos, 60,2% do total.

Gráfico 3 - Vendas por Prazo - %

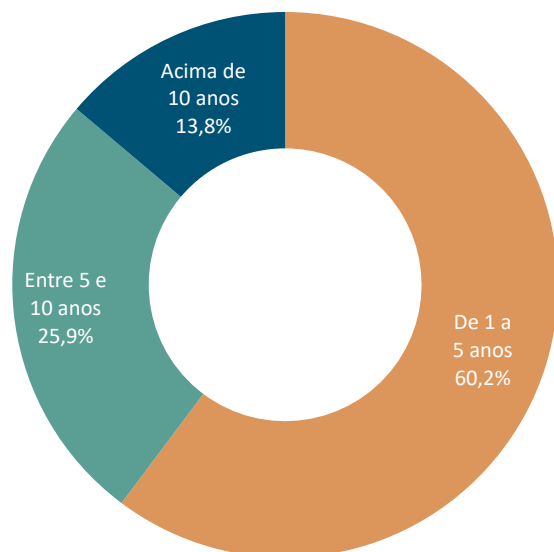
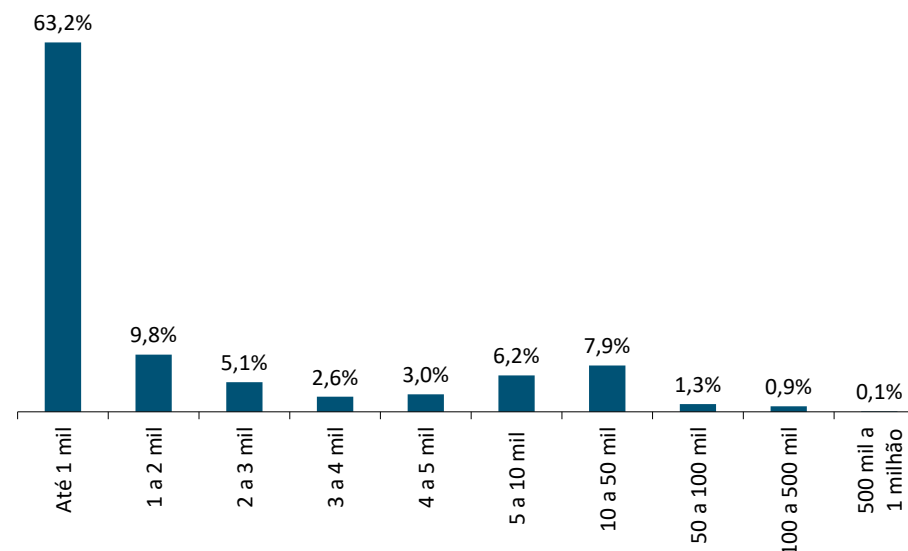


Gráfico 2 - Número de Operações por Faixa de Aplicação - %



Foram realizadas, no mês, 540.702 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 83,6% das vendas ocorridas no mês. O valor médio por operação, neste mês, foi de R\$ 6.126,17.

2. Estoque

Em agosto, o estoque do Tesouro Direto alcançou um montante de R\$ 69,83 bilhões, o que significa aumento de 2,9% em relação ao mês anterior (R\$ 67,89 bilhões) e aumento de 14,0% sobre agosto de 2020 (R\$ 61,24 bilhões).

Os títulos remunerados por índices de preços respondem pelo maior volume no estoque, alcançando 55,1%. Na sequência, aparecem os títulos indexados à taxa Selic, com participação de 25,5%, e, por fim, os títulos prefixados, com 19,5%.

Em relação à composição do estoque por prazo, tem-se que 1,2% dos títulos vencem em até 1 ano. A maior parte, 65,8%, 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 9,0% e aqueles com vencimento acima de 10 anos, a 24,0%.

Gráfico 4 - Estoque Total - R\$ Bilhões

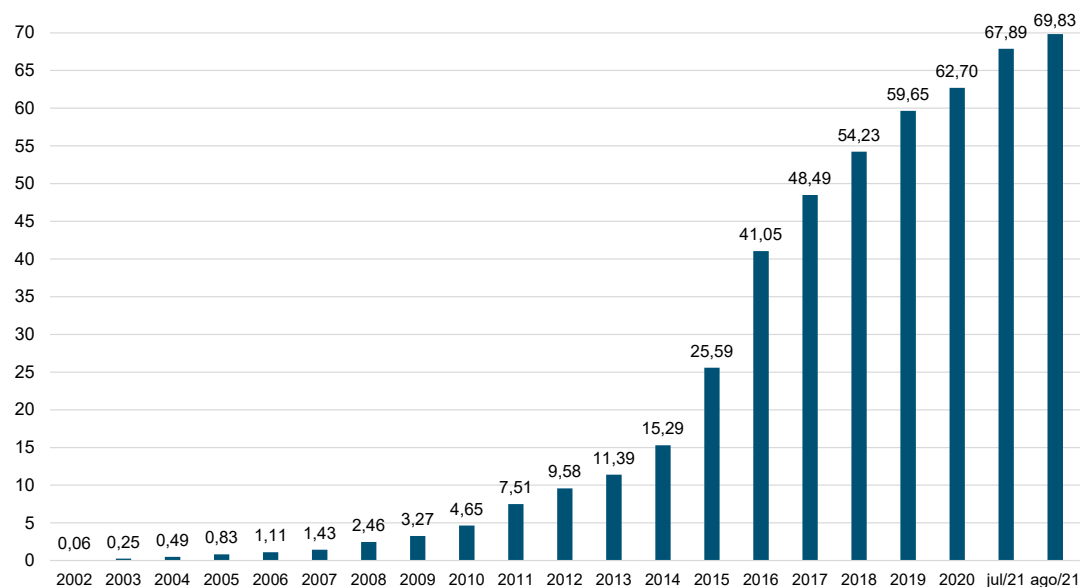


Tabela 2 - Estoque por Título - R\$ Milhões

Título	Estoque	
Prefixados	13.583,5	19,5%
Tesouro Prefixado	10.896,9	15,6%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	2.686,5	3,8%
Indexados à Inflação	38.445,8	55,1%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais	8.417,2	12,1%
Tesouro IPCA ⁺	29.973,0	42,9%
Tesouro IGPM ⁺ com Juros Semestrais	55,5	0,1%
Indexados à Selic	17.801,1	25,5%
Tesouro Selic	17.801,1	25,5%
TOTAL	69.830,3	100,0%

Tabela 3 - Estoque por Prazo - R\$ Milhões

Título	Estoque	
Até 1 Ano	834,6	1,2%
Entre 1 e 5 Anos	45.929,9	65,8%
Entre 5 e 10 Anos	6.289,7	9,0%
Acima de 10 Anos	16.776,1	24,0%
TOTAL	69.830,3	100,0%

3. Investidores

Em agosto, 516.099 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto. O número total de investidores cadastrados ao fim do mês atingiu 12.465.896, o que representa aumento de 54,0% nos últimos doze meses.

O número de investidores ativos chegou a 1.635.257, uma variação de 21,6% nos últimos doze meses. No mês, o acréscimo foi de 37.855 novos investidores ativos.

Gráfico 5 - Evolução dos Investidores - Cadastrados e Ativos

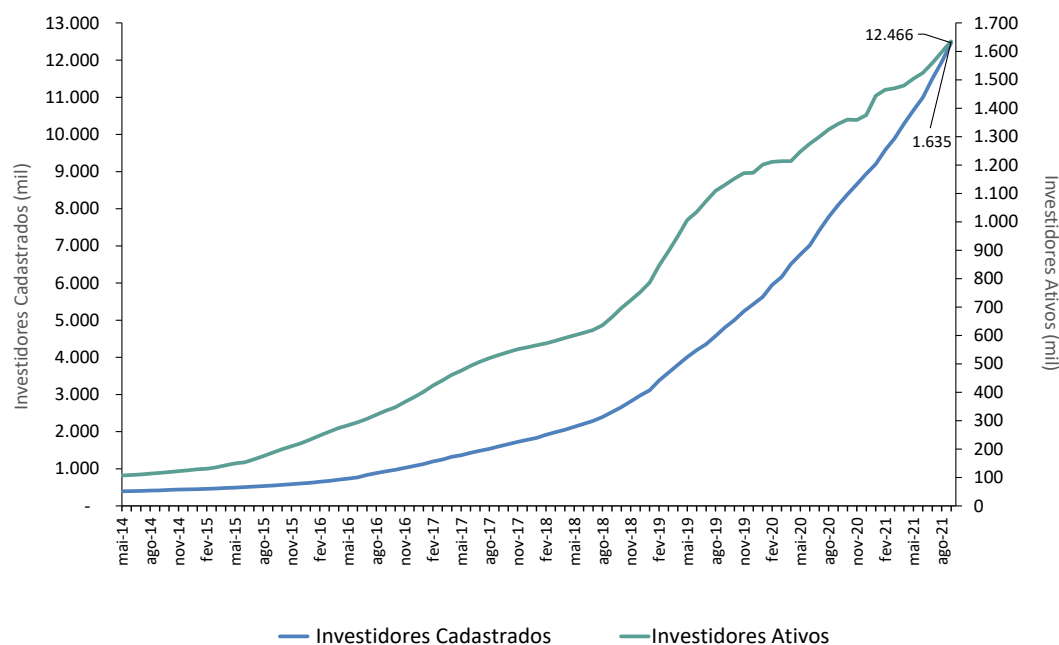


Tabela 4 - Perfil dos Investidores Cadastrados

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	63,6%	66,8%
Mulheres	36,4%	33,2%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,3%	0,4%
De 16 a 25 anos	30,0%	21,7%
De 26 a 35 anos	32,3%	35,7%
De 36 a 45 anos	20,5%	23,6%
De 46 a 55 anos	9,4%	10,0%
De 56 a 65 anos	4,8%	5,5%
Maior de 66 anos	2,8%	3,1%
Investidores por Região		
Norte	6,0%	4,8%
Nordeste	19,2%	15,3%
Centro-Oeste	8,3%	8,4%
Sudeste	52,5%	56,4%
Sul	14,1%	15,2%
Número de Investidores		
Cadastrados	516.099	12.465.896
Ativos	37.855	1.635.257

4. Rentabilidade¹

Em relação à rentabilidade acumulada em doze meses, destaque para o título Tesouro IPCA+ 2026, com variação positiva de 1,58% em 12 meses.

Tabela 5 - Rentabilidade dos Títulos Disponíveis para Venda no Mês - Em 30/07/2021

Título	Vencimento	Rentabilidade Bruta		
		No Mês	No Ano	Em 12 Meses
Tesouro Prefixado 2024	01/07/2024	-1,87%	-	-
Tesouro Prefixado 2026	01/01/2026	-3,29%	-9,67%	-6,75%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2031	01/01/2031	-5,25%	-14,18%	-10,18%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais 2030	15/08/2030	-2,18%	-4,84%	1,16%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais 2040	15/08/2040	-4,43%	-6,70%	0,01%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais 2055	15/05/2055	-5,68%	-9,53%	-1,51%
Tesouro IPCA+ 2026	15/08/2026	-1,44%	-2,97%	1,58%
Tesouro IPCA+ 2035	15/05/2035	-5,12%	-9,32%	-0,86%
Tesouro IPCA ⁺ 2045	15/05/2045	-9,46%	-20,25%	-10,08%
Tesouro Selic 2024	01/09/2024	0,47%	-	-
Tesouro Selic 2027	01/03/2027	0,20%	-	-

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 31/08/2021 seja menor que o apurado em 31/07/2021. 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 agosto, pagará, em seu vencimento, em torno de 4,63% a.a., acrescido da variação do IPCA no período, para aqueles que o adquiriram em 31/08/2021.

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>