

Balanço do Tesouro Direto – Setembro 2021

1. Vendas e Resgates

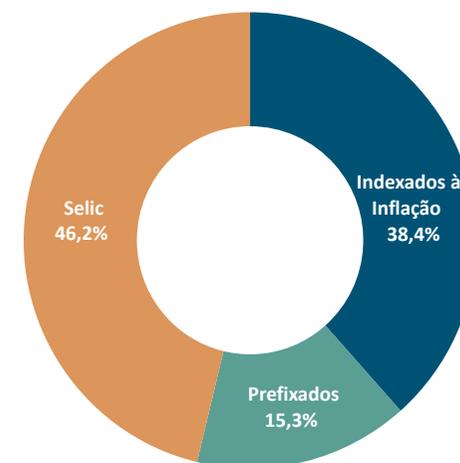
Em setembro, as vendas do Tesouro Direto atingiram R\$ 2.882,9 milhões. Já os resgates totalizaram R\$ 1.644,4 milhão, sendo sua totalidade relativo a recompras.

O título mais demandado foi o indexado à Selic (Tesouro Selic), cuja participação nas vendas atingiu 46,2%. Os títulos indexados à inflação (Tesouro IPCA+ e Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais) corresponderam a 38,4% do total e os prefixados (Tesouro Prefixado e Tesouro Prefixado com Juros Semestrais), 15,3%.

Tabela 1 - Vendas e Resgates - R\$ Milhões

Título	Vendas		Resgates				Vendas Líquidas
			Recompras	Vencimentos			
Prefixados							
Tesouro Prefixado	345,9	12,0%	275,8	16,8%	-	-	70,1
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	96,2	3,3%	54,6	3,3%	-	-	41,6
Indexados à Inflação							
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais	223,3	7,7%	110,6	6,7%	-	-	112,7
Tesouro IPCA+	884,5	30,7%	373,0	22,7%	-	-	511,6
Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais	-	0,0%	0,1	0,0%	-	-	(0,1)
Indexados à Selic							
Tesouro Selic	1.332,9	46,2%	830,3	50,5%	-	-	502,7
TOTAL	2.882,9	100,0%	1.644,4	100,0%	-	-	1.238,5

Gráfico 1 - Vendas por Indexador - %



Em relação ao prazo de emissão, 10,7% 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 27,3% e aquelas com prazo entre 1 e 5 anos, 62,0% do total.

Gráfico 3 - Vendas por Prazo - %

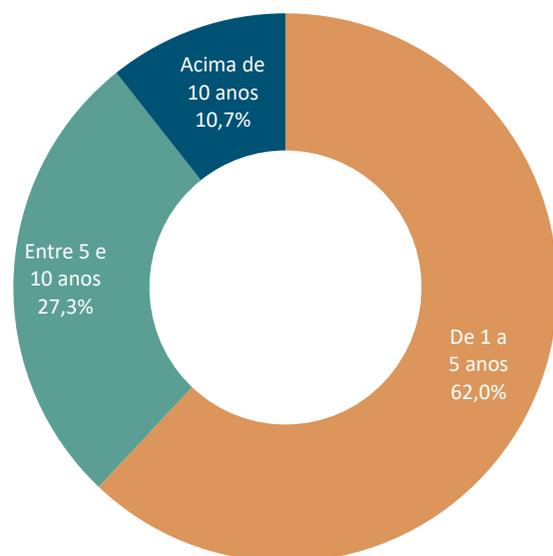
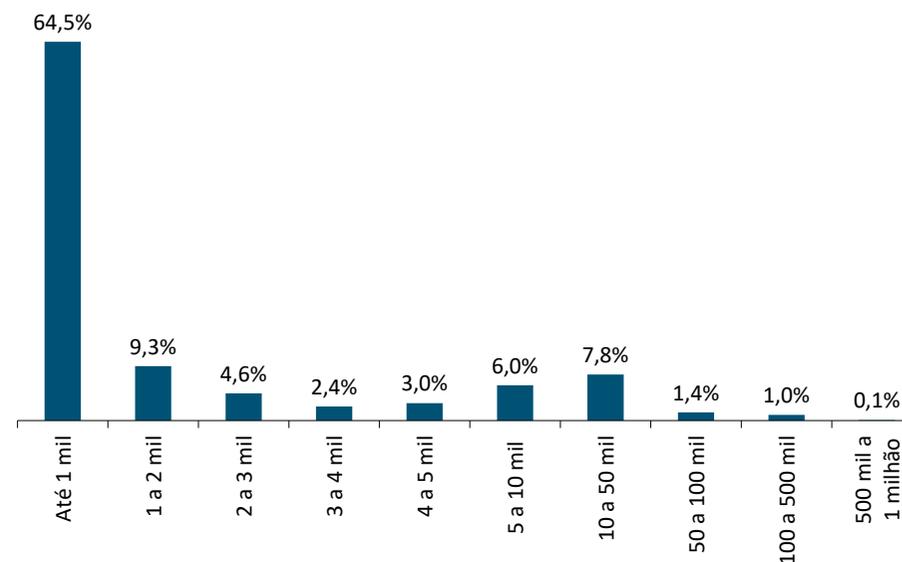


Gráfico 2 - Número de Operações por Faixa de Aplicação - %



Foram realizadas, no mês, 458.245 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 83,7% das vendas ocorridas no mês. O valor médio por operação, neste mês, foi de R\$ 6.291,16.

2. Estoque

Em setembro, o estoque do Tesouro Direto alcançou um montante de R\$ 71,77 bilhões, o que significa aumento de 2,8% em relação ao mês anterior (R\$ 69,83 bilhões) e aumento de 16,7% sobre setembro de 2020 (R\$ 61,49 bilhões).

Os títulos remunerados por índices de preços respondem pelo maior volume no estoque, alcançando 55,2%. Na sequência, aparecem os títulos indexados à taxa Selic, com participação de 25,6%, e, por fim, os títulos prefixados, com 19,2%.

Em relação à composição do estoque por prazo, tem-se que 1,1% dos títulos vencem em até 1 ano. A maior parte, 65,4%, 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 9,6% e aqueles com vencimento acima de 10 anos, a 23,8%.

Gráfico 4 - Estoque Total - R\$ Bilhões

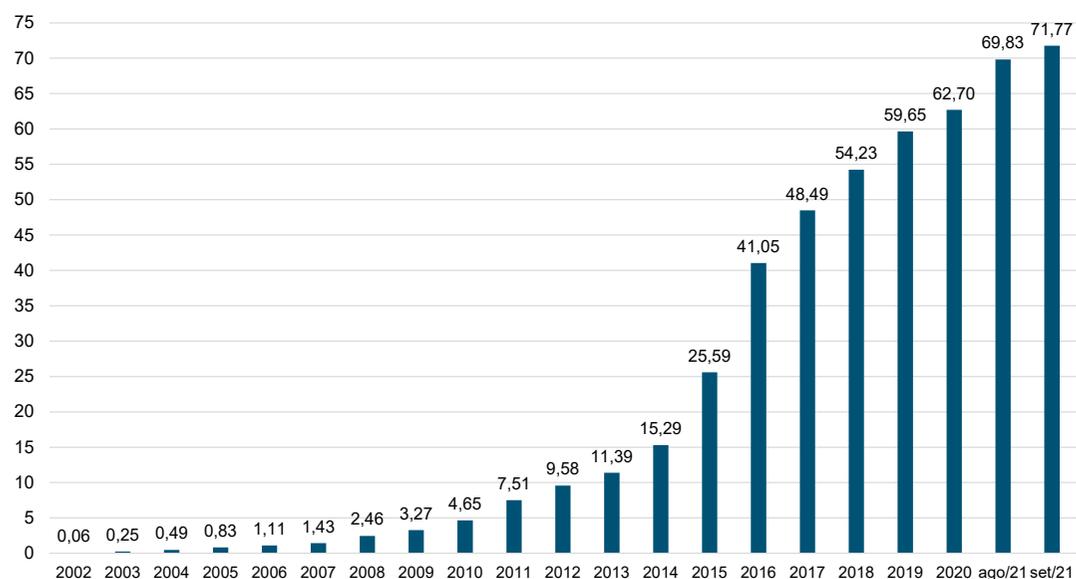


Tabela 2 - Estoque por Título - R\$ Milhões

Título	Estoque	
Prefixados	13.779,6	19,2%
Tesouro Prefixado	11.034,4	15,4%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	2.745,1	3,8%
Indexados à Inflação	39.610,3	55,2%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais	8.648,0	12,0%
Tesouro IPCA ⁺	30.906,9	43,1%
Tesouro IGPM ⁺ com Juros Semestrais	55,5	0,1%
Indexados à Selic	18.382,5	25,6%
Tesouro Selic	18.382,5	25,6%
TOTAL	71.772,3	100,0%

Tabela 3 - Estoque por Prazo - R\$ Milhões

Título	Estoque	
Até 1 Ano	820,6	1,1%
Entre 1 e 5 Anos	46.973,0	65,5%
Entre 5 e 10 Anos	6.866,8	9,6%
Acima de 10 Anos	17.111,9	23,8%
TOTAL	71.772,3	100,0%

3. Investidores

Em setembro, 634.578 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto. O número total de investidores cadastrados ao fim do mês atingiu 13.100.474, o que representa aumento de 56,2% nos últimos doze meses.

O número de investidores ativos chegou a 1.668.145, uma variação de 22,7% nos últimos doze meses. No mês, o acréscimo foi de 32.888 novos investidores ativos.

Gráfico 5 - Evolução dos Investidores - Cadastrados e Ativos

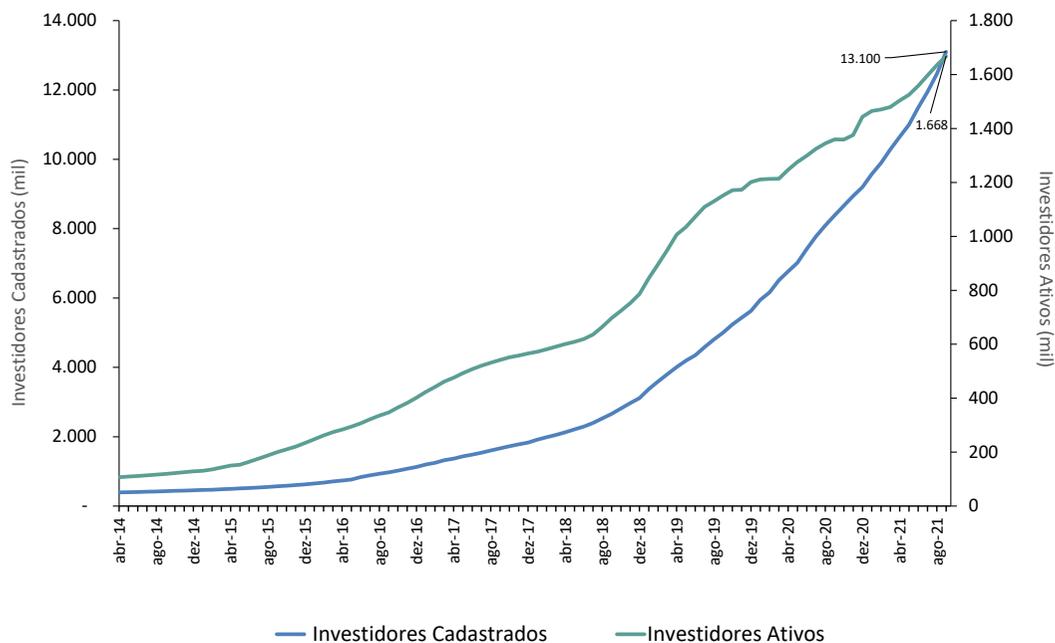


Tabela 4 - Perfil dos Investidores Cadastrados

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	72,7%	64,7%
Mulheres	27,3%	35,4%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,2%	0,4%
De 16 a 25 anos	32,4%	22,0%
De 26 a 35 anos	33,0%	35,6%
De 36 a 45 anos	19,4%	23,6%
De 46 a 55 anos	8,6%	10,0%
De 56 a 65 anos	4,1%	5,5%
Maior de 66 anos	2,4%	3,1%
Investidores por Região		
Norte	6,6%	4,8%
Nordeste	21,0%	15,5%
Centro-Oeste	8,6%	8,5%
Sudeste	49,9%	56,1%
Sul	14,0%	15,1%
Número de Investidores		
Cadastrados	634.578	13.100.474
Ativos	32.888	1.668.145

4. Rentabilidade¹

Em relação à rentabilidade acumulada em doze meses, destaque para o título Tesouro IPCA+ 2026, com variação positiva de 3,76% em 12 meses.

Tabela 5 - Rentabilidade dos Títulos Disponíveis para Venda no Mês - Em 30/09/2021

Título	Vencimento	Rentabilidade Bruta		
		No Mês	No Ano	Em 12 Meses
Tesouro Prefixado 2024	01/07/2024	-1,38%	-	-
Tesouro Prefixado 2026	01/01/2026	-2,32%	-11,35%	-5,23%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2031	01/01/2031	-3,87%	-16,79%	-9,71%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais 2030	15/08/2030	-1,16%	-5,08%	3,58%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais 2040	15/08/2040	-2,09%	-7,27%	3,58%
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais 2055	15/05/2055	-3,09%	-10,64%	2,22%
Tesouro IPCA+ 2026	15/08/2026	-0,25%	-2,66%	3,76%
Tesouro IPCA+ 2035	15/05/2035	-3,33%	-10,96%	2,55%
Tesouro IPCA ⁺ 2045	15/05/2045	-6,76%	-23,60%	-5,53%
Tesouro Selic 2024	01/09/2024	0,49%	-	-
Tesouro Selic 2027	01/03/2027	0,50%	-	-

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 30/09/2021 seja menor que o apurado em 31/08/2021. 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 setembro, pagará, em seu vencimento, em torno de 4,62% 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>