



**2023**

---

Setembro

# Balanço do Tesouro Direto

**Ministério da Fazenda**

Fernando Haddad

**Secretaria Executiva do Ministério da Fazenda**

Dario Carnevalli Durigan

**Secretaria do Tesouro Nacional**

Rogério Ceron de Oliveira

**Secretaria Adjunta do Tesouro Nacional**

Viviane Aparecida da Silva Varga

**Subsecretaria de Gestão Fiscal (SUGEF)**

Adriano Pereira de Paula

**Subsecretaria de Planejamento Estratégico da Política Fiscal (SUPEF)**

David Rebelo Athayde

**Subsecretaria de Contabilidade Pública (SUCON)**

Heriberto Henrique Vilela do Nascimento

**Subsecretaria de Administração Financeira Federal (SUAFI)**

Marcelo Pereira de Amorim

**Subsecretaria de Dívida Pública (SUDIP)**

Otavio Ladeira de Medeiros

**Subsecretaria de Assuntos Corporativos (SUCOP)**

Maria Betânia Gonçalves Xavier

**Subsecretaria de Relações Financeiras Intergovernamentais (SURIN)**

Suzana Teixeira Braga

**Coordenação-Geral de Planejamento da Dívida Pública (COGEP)**

Luiz Fernando Alves

**Coordenação**

Paulo Moreira Marques

**Equipe Técnica**

Bruno Westin Prado Soares Leal

Fernando Eurico de Paiva Garrido

Jorge Lenardt Quadrado

Raissa Fabiana de Queiroz e Silva

**Assessoria de Comunicação Social do Tesouro Nacional****Arte**

Jaciele Ferreira e Hugo Pullen

**Informações**

E-mail: [ascom@tesouro.gov.br](mailto:ascom@tesouro.gov.br)

Disponível em: [www.tesourotransparente.gov.br](http://www.tesourotransparente.gov.br)

*\*Permitida a reprodução total ou parcial desta publicação desde que citada a fonte.*

Última alteração: 23 de outubro de 2023.

## Balanço do Tesouro Direto – Setembro 2023

### 1. Vendas e Resgates

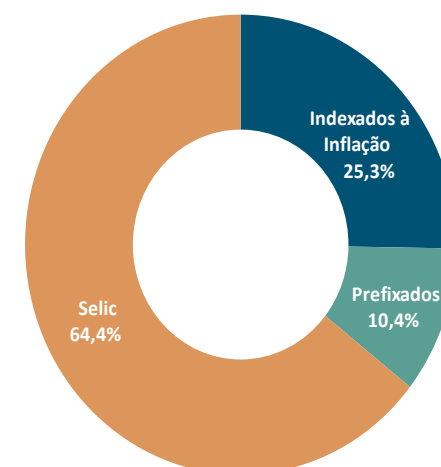
Em setembro, as vendas do Tesouro Direto atingiram R\$ 3.198,8 milhões. Já os resgates totalizaram R\$ 2.440,0 milhões, relativos a recompras.

O grupo mais demandado pelos investidores foi o indexado à Selic (Tesouro Selic), cuja participação nas vendas atingiu 64,4%. Os títulos indexados à inflação (Tesouro IPCA+, Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais, Tesouro Renda+ e Tesouro Educa+) corresponderam a 25,3% do total e os prefixados, 10,4%.

Tabela 1 - Vendas e Resgates - R\$ Milhões

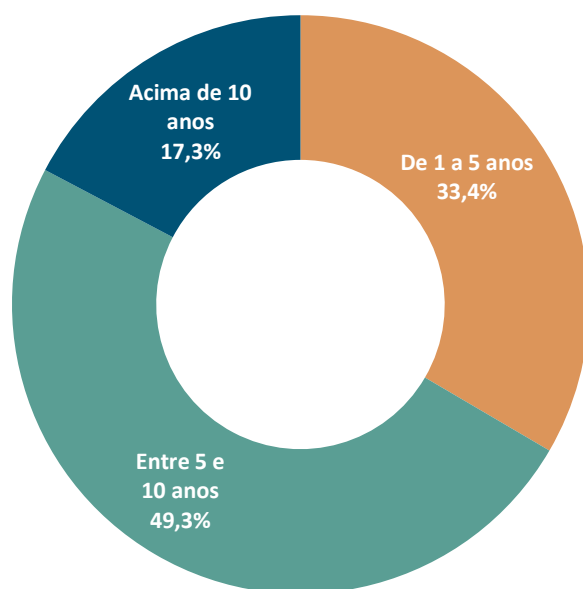
| Título                                         | Vendas  |        | Resgates  |             |   |        | Vendas Líquidas |
|------------------------------------------------|---------|--------|-----------|-------------|---|--------|-----------------|
|                                                |         |        | Recompras | Vencimentos |   |        |                 |
| Prefixados                                     |         |        |           |             |   |        |                 |
| Tesouro Prefixado                              | 255,5   | 8,0%   | 215,7     | 8,8%        | - | 0,0%   | 39,7            |
| Tesouro Prefixado com Juros Semestrais         | 75,8    | 2,4%   | 45,3      | 1,9%        | - | 0,0%   | 30,5            |
| Indexados à Inflação                           |         |        |           |             |   |        |                 |
| Tesouro IPCA <sup>+</sup> com Juros Semestrais | 137,5   | 4,3%   | 109,6     | 4,5%        | - | 0,0%   | 27,8            |
| Tesouro IPCA <sup>+</sup>                      | 517,6   | 16,2%  | 503,3     | 20,6%       | - | 0,0%   | 14,2            |
| Tesouro RendaA+                                | 123,5   | 3,9%   | 11,7      | 0,5%        | - | 0,0%   | 111,8           |
| Tesouro EducA+                                 | 29,9    | 0,9%   | -         | 0,0%        | - | 0,0%   | 29,9            |
| Tesouro IGPM <sup>+</sup> com Juros Semestrais | -       | 0,0%   | 0,1       | 0,0%        | - | 0,0%   | (0,1)           |
| Indexados à Selic                              |         |        |           |             |   |        |                 |
| Tesouro Selic                                  | 2.059,1 | 64,4%  | 1.554,3   | 63,7%       | - | 0,0%   | 504,8           |
| TOTAL                                          | 3.198,8 | 100,0% | 2.440,0   | 100,0%      | - | 100,0% | 758,7           |

Gráfico 1 - Vendas por Indexador - %

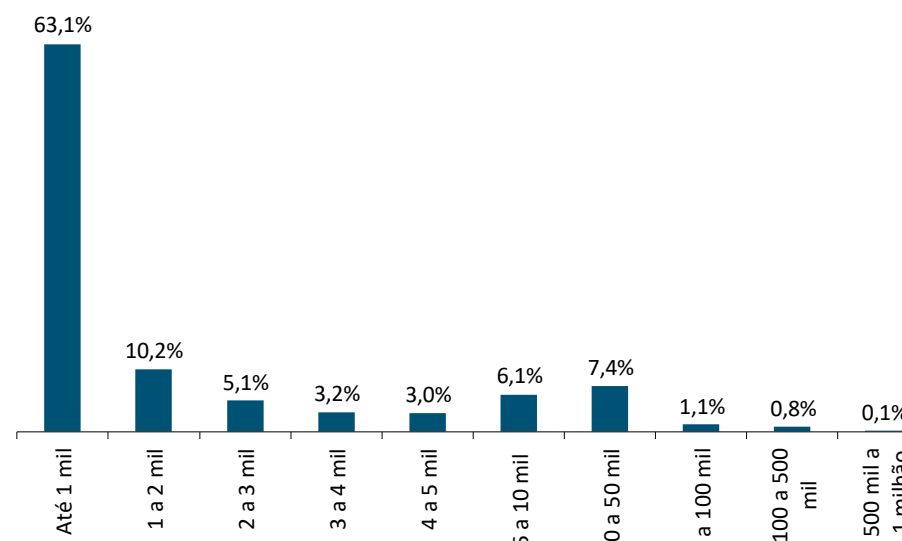


Em relação ao prazo de emissão, 17,3% das vendas no Tesouro Direto no mês corresponderam a títulos com vencimentos acima de 10 anos. As vendas de títulos com prazo entre 5 e 10 anos representaram 49,3% e aquelas com prazo entre 1 e 5 anos, 33,4% do total.

**Gráfico 3 - Vendas por Prazo - %**



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



Foram realizadas, no mês, 586.365 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 84,6% das vendas ocorridas no mês. O valor médio por operação, neste mês, foi de R\$ 5.455,25.

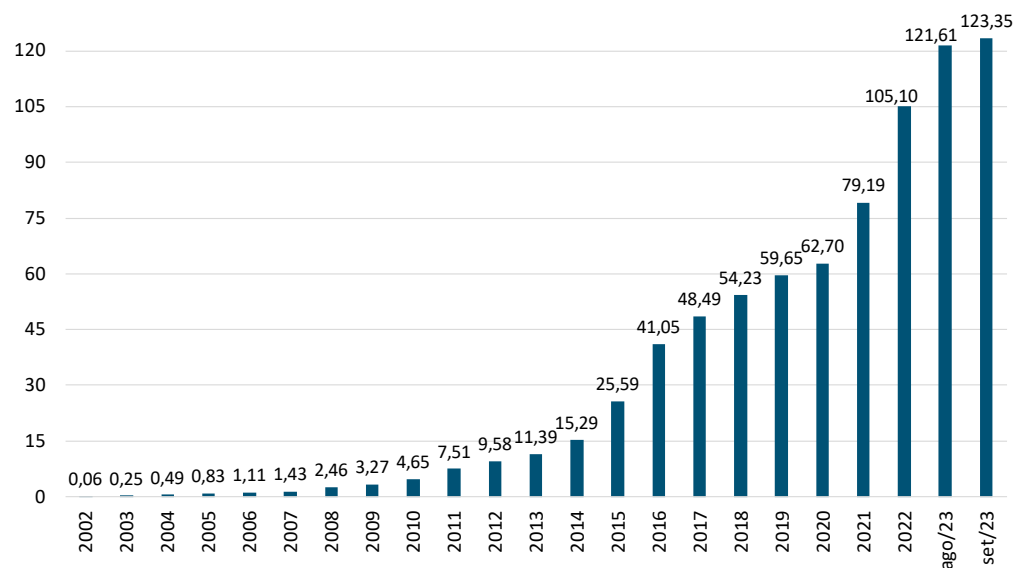
## 2. Estoque

Em setembro, o estoque do Tesouro Direto alcançou um montante de R\$ 123,4 bilhões, o que significa aumento de 1,4% em relação ao mês anterior (R\$ 121,6 bilhões) e aumento de 23,5% sobre setembro de 2022 (R\$ 99,9 bilhões).

Os títulos remunerados por índices de preços respondem pelo maior volume no estoque, alcançando 49,3%. Na sequência, aparecem os títulos indexados à taxa Selic, com participação de 36,9%, e os títulos prefixados, com 13,7%.

Em relação à composição do estoque por prazo, tem-se que 14,3% é composta por títulos com vencimento até 1 ano. 45,7% do estoque é composto de títulos com vencimento entre 1 e 5 anos. Os títulos com prazo entre 5 e 10 anos, por sua vez, correspondem a 16,4% e aqueles com vencimento acima de 10 anos, a 23,6%.

**Gráfico 4 - Estoque Total - R\$ Bilhões**



**Tabela 2 - Estoque por Título - R\$ Milhões**

| Título                                         | Estoque          |               |
|------------------------------------------------|------------------|---------------|
| <b>Prefixados</b>                              | <b>16.960,6</b>  | <b>13,7%</b>  |
| Tesouro Prefixado                              | 13.571,7         | 11,0%         |
| Tesouro Prefixado com Juros Semestrais         | 3.388,9          | 2,7%          |
| <b>Indexados à Inflação</b>                    | <b>60.888,2</b>  | <b>49,3%</b>  |
| Tesouro IPCA <sup>+</sup> com Juros Semestrais | 12.266,0         | 9,9%          |
| Tesouro IPCA <sup>+</sup>                      | 47.286,9         | 38,3%         |
| Tesouro Renda+                                 | 1.223,6          | 1,0%          |
| Tesouro EducA+                                 | 63,5             | 0,1%          |
| Tesouro IGPM <sup>+</sup> com Juros Semestrais | 48,1             | 0,0%          |
| <b>Indexados à Selic</b>                       | <b>45.504,7</b>  | <b>36,9%</b>  |
| Tesouro Selic                                  | 45.504,7         | 36,9%         |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>123.353,5</b> | <b>100,0%</b> |

**Tabela 3 - Estoque por Prazo - R\$ Milhões**

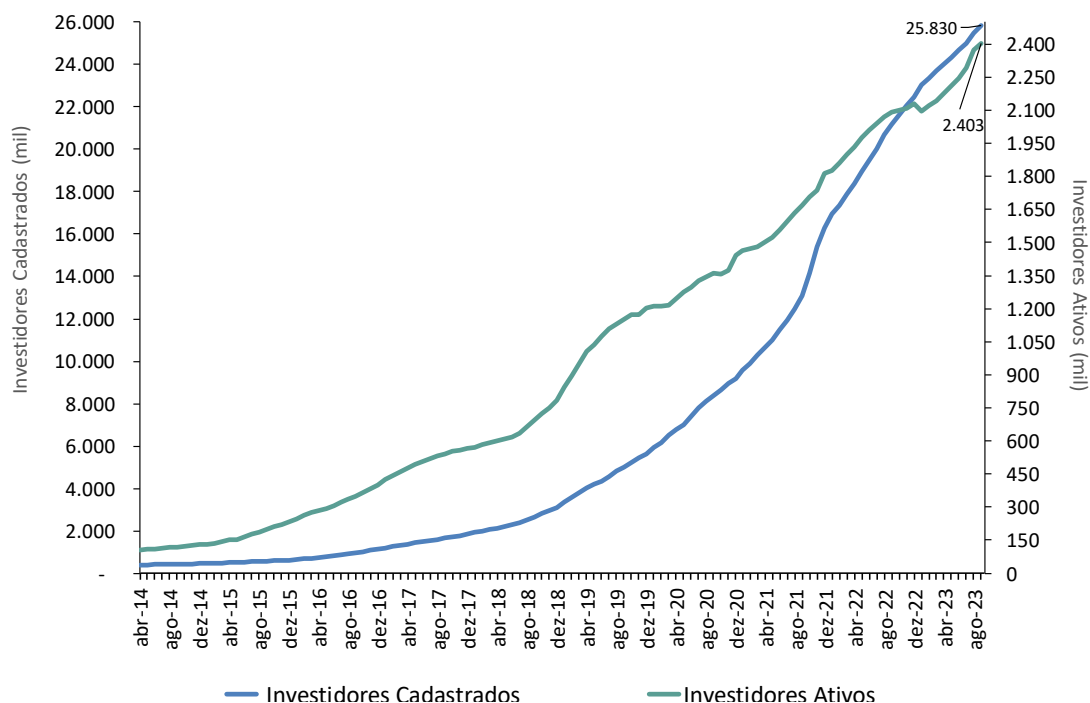
| Título            | Estoque          |               |
|-------------------|------------------|---------------|
| Até 1 Ano         | 17.659,0         | 14,3%         |
| Entre 1 e 5 Anos  | 56.378,2         | 45,7%         |
| Entre 5 e 10 Anos | 20.249,5         | 16,4%         |
| Acima de 10 Anos  | 29.066,8         | 23,6%         |
| <b>TOTAL</b>      | <b>123.353,5</b> | <b>100,0%</b> |

### 3. Investidores

Em setembro, 354.641 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto. O número total de investidores cadastrados ao fim do mês atingiu 25.830.465, o que representa aumento de 22,1% nos últimos doze meses.

O número de investidores ativos chegou a 2.403.490, uma variação de 15,0% nos últimos doze meses. No mês, houve acréscimo de 29.784 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                               | 77,0%   | 73,4%      |
| Mulheres                             | 23,0%   | 26,6%      |
| <b>Investidores por Faixa Etária</b> |         |            |
| Até 15 anos                          | 8,2%    | 0,6%       |
| De 16 a 25 anos                      | 36,2%   | 22,6%      |
| De 26 a 35 anos                      | 23,3%   | 34,1%      |
| De 36 a 45 anos                      | 17,5%   | 23,9%      |
| De 46 a 55 anos                      | 8,6%    | 10,6%      |
| De 56 a 65 anos                      | 4,1%    | 5,3%       |
| Maior de 66 anos                     | 2,1%    | 3,0%       |
| <b>Investidores por Região</b>       |         |            |
| Norte                                | 6,3%    | 5,9%       |
| Nordeste                             | 19,6%   | 17,8%      |
| Centro-Oeste                         | 8,8%    | 8,7%       |
| Sudeste                              | 50,6%   | 52,5%      |
| Sul                                  | 14,7%   | 15,1%      |
| <b>Número de Investidores</b>        |         |            |
| Cadastrados                          | 354.641 | 25.830.465 |
| Ativos                               | 29.784  | 2.403.490  |

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

Em relação à rentabilidade acumulada no mês<sup>ii</sup>, destaque para os títulos Tesouro Selic 2026 e Tesouro Selic 2029, que registraram variação de 0,99% e 0,98%, respectivamente. No que se refere à rentabilidade acumulada em doze meses, destaque para o título Tesouro Prefixado 2026 e Tesouro Prefixado 2029, que obtiveram alta de, respectivamente, 14,05% e 14,42%.

**Tabela 5 - Rentabilidade dos Títulos Disponíveis para Venda no Mês - Em 29/09/2023**

| Título                                              | Vencimento | Rentabilidade Bruta |        |             |
|-----------------------------------------------------|------------|---------------------|--------|-------------|
|                                                     |            | No Mês              | No Ano | Em 12 Meses |
| Tesouro Prefixado 2026                              | 01/01/2026 | -0,58%              | 14,56% | 14,05%      |
| Tesouro Prefixado 2029                              | 01/01/2029 | -2,64%              | 17,36% | 14,42%      |
| Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2033         | 01/01/2033 | -3,42%              | 15,26% | 13,92%      |
| Tesouro IPCA <sup>+</sup> com Juros Semestrais 2032 | 15/08/2032 | -2,55%              | 11,13% | 11,70%      |
| Tesouro IPCA <sup>+</sup> com Juros Semestrais 2040 | 15/08/2040 | -4,18%              | 11,66% | 10,25%      |
| Tesouro IPCA <sup>+</sup> com Juros Semestrais 2055 | 15/05/2055 | -4,84%              | 11,90% | 9,92%       |
| Tesouro RendA+ 2030                                 | 15/12/2049 | -5,04%              | -      | -           |
| Tesouro RendA+ 2035                                 | 15/12/2054 | -6,41%              | -      | -           |
| Tesouro RendA+ 2040                                 | 15/12/2059 | -7,51%              | -      | -           |
| Tesouro RendA+ 2045                                 | 15/12/2064 | -9,60%              | -      | -           |
| Tesouro RendA+ 2050                                 | 15/12/2069 | -12,10%             | -      | -           |
| Tesouro RendA+ 2055                                 | 15/12/2074 | -14,46%             | -      | -           |
| Tesouro RendA+ 2060                                 | 15/12/2079 | -16,56%             | -      | -           |
| Tesouro RendA+ 2065                                 | 15/12/2084 | -18,31%             | -      | -           |
| Tesouro EducA+ 2026                                 | 15/12/2030 | -1,86%              | -      | -           |
| Tesouro EducA+ 2027                                 | 15/12/2031 | -2,34%              | -      | -           |
| Tesouro EducA+ 2028                                 | 15/12/2032 | -2,74%              | -      | -           |
| Tesouro EducA+ 2029                                 | 15/12/2033 | -3,17%              | -      | -           |
| Tesouro EducA+ 2030                                 | 15/12/2034 | -3,51%              | -      | -           |

| Título              | Vencimento | Rentabilidade Bruta |        |             |
|---------------------|------------|---------------------|--------|-------------|
|                     |            | No Mês              | No Ano | Em 12 Meses |
| Tesouro EducA+ 2031 | 15/12/2035 | -3,89%              | -      | -           |
| Tesouro EducA+ 2032 | 15/12/2036 | -4,15%              | -      | -           |
| Tesouro EducA+ 2033 | 15/12/2037 | -4,59%              | -      | -           |
| Tesouro EducA+ 2034 | 15/12/2038 | -4,91%              | -      | -           |
| Tesouro EducA+ 2035 | 15/12/2039 | -5,34%              | -      | -           |
| Tesouro EducA+ 2036 | 15/12/2040 | -5,63%              | -      | -           |
| Tesouro EducA+ 2037 | 15/12/2041 | -6,05%              | -      | -           |
| Tesouro EducA+ 2038 | 15/12/2042 | -6,17%              | -      | -           |
| Tesouro EducA+ 2039 | 15/12/2043 | -6,25%              | -      | -           |
| Tesouro EducA+ 2040 | 15/12/2044 | -6,30%              | -      | -           |
| Tesouro EducA+ 2041 | 15/12/2045 | -6,14%              | -      | -           |
| Tesouro IPCA+ 2029  | 15/05/2029 | -2,43%              | -      | -           |
| Tesouro IPCA+ 2035  | 15/05/2035 | -4,58%              | 11,65% | 10,87%      |
| Tesouro IPCA+ 2045  | 15/05/2045 | -5,84%              | 14,05% | 7,44%       |
| Tesouro Selic 2026  | 01/03/2026 | 0,99%               | -      | -           |
| Tesouro Selic 2029  | 01/03/2029 | 0,98%               | -      | -           |

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 29/09/2023 seja menor que o apurado em 31/08/2023. 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 Renda+ 2065, que apresentou rentabilidade negativa no mês de setembro, pagará, em seu vencimento, em torno de 5,63% a.a., acrescida da variação do IPCA no período, para aqueles que o adquiriram em 31/08/2023.

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

---

<sup>i</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.

<sup>ii</sup> Rentabilidade bruta acumulada que o investidor obterá se vendesse o título público no dia da posição (antes do vencimento). Esta rentabilidade pode ser distinta da observada no momento da compra, por estar sujeita às flutuações de preços no mercado secundário de títulos públicos. As rentabilidades dos títulos Tesouro IPCA<sup>+</sup> com Juros Semestrais e Tesouro Prefixado com Juros Semestrais foram ajustadas para incorporar os cupons de juros. A metodologia utilizada considerou que os juros foram reaplicados no mesmo título, à taxa praticada no dia útil anterior ao pagamento de cupons. Importante destacar que o participante do programa pode acessar eletronicamente, a qualquer tempo, seu extrato detalhado, o qual apresenta a rentabilidade do investimento naquele momento.

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