

BRASIL ANUNCIA RESULTADO DE EMISSÃO DE BÔNUS EM DÓLARES

O Tesouro Nacional informa o resultado da operação no mercado norte-americano realizada no dia 2 de setembro de 2025, que contou com a emissão de um novo *benchmark* de 30 anos, denominado GLOBAL 2056, com a reabertura da atual referência de 5 anos, o GLOBAL 2030, e com uma operação de gerenciamento de passivo externo.

O novo título GLOBAL 2056 tem vencimento em 12 de janeiro de 2056 e foi emitido no montante de US\$ 2,5 bilhão, com cupom de juros de 7,250% a.a., cujo pagamento semestral será realizado a cada dia 12 dos meses de janeiro e julho. A emissão foi realizada ao preço de 97,038% do seu valor de face, resultando em uma taxa de retorno para o investidor de 7,500% a.a., que corresponde a um **spread de 252,7 pontos-base acima da Treasury de referência** (título do Tesouro norte-americano de prazo similar), **menor prêmio de risco para um título de 30 anos desde 2014**. O valor principal agregado dos títulos de 2056 inclui um montante destinado a financiar a aquisição de manifestações de interesse na recompra feitas por detentores de títulos antigos do Brasil, em um valor principal de aproximadamente US\$ 1.746.006.000, na operação de recompra preferencial descrita abaixo. O montante de títulos GLOBAL 2056 emitidos pode ser ajustado com base nas aceitações finais na recompra preferencial. A Tabela 1 detalha a operação de gerenciamento de passivos.

Tabela 1 - Títulos da Operação de Gerenciamento de Passivo Externo

Ativo	Vencimento	Cupom (% a.a.)	Recompra (Valor de Face)		Preço de compra ^{3 (c)}	Valor de Face dos Novos Títulos Emitidos a Partir da Recompra (USD MM)	Estoque remanescente ¹ (USD MM)
			Preferencial ^{2 (a)} (USD MM)	Não Preferencial ^{2 (b)} (USD MM)			
Global 2037	20/01/2037	7,125%	43,0	-	109,90%	48,7	1.591,3
Global 2041	07/01/2041	5,625%	115,0	-	92,75%	109,9	2.105,6
Global 2045	27/01/2045	5,000%	284,8	-	79,00%	231,9	3.014,9
Global 2047	21/02/2047	5,625%	358,1	-	84,20%	310,7	2.431,2
Global 2050	14/01/2050	4,750%	596,2	-	72,85%	447,6	3.403,8
Global 2054	13/05/2054	7,125%	348,9	-	97,70%	351,3	1.901,1
Total			1.746,0	-		1500,0	14.448,0

(1) O valor de face aceito para a compra e o estoque remanescente do papel estão sujeitos a revisão após a liquidação.

(2) Na Recompra Preferencial a República recompra títulos antigos enquanto o investidor assume o compromisso de comprar o novo Global 2056. Já na Recompra Não Preferencial há apenas a recompra dos títulos antigos pela República.

(3) Preço limpo pago pelo Brasil.

Já o bônus da República GLOBAL 2030, com vencimento em 6 de novembro de 2030, teve seu volume ampliado em US\$ 750 milhões, um aumento de 50% sobre a emissão original realizada em junho de 2025, totalizando US\$ 2,25 bilhões em circulação. Este título possui cupom de juros de 5,500% a.a., cujo pagamento semestral é realizado a cada dia 6 dos meses de maio e novembro. A emissão foi realizada ao preço de 101,338% do seu valor de face, resultando em uma taxa de retorno para o investidor de 5,200% a.a., que corresponde ao **menor spread da história em relação à Treasury de referência para um título de cinco anos: 146,4 pontos-base**. A forte demanda pela reabertura do título, lançado há cerca de três meses, **demonstra a percepção positiva do mercado sobre a estabilidade e a atratividade dos títulos soberanos do Brasil**.

Os títulos foram emitidos com **taxas próximas à de países com grau de investimento** e atraiu **interesse significativo de investidores**, com um ápice de mais de 220 ordens de compra no livro de ofertas. A **demand**a superou em cerca de **2,6**

Informe Dívida

vezes o volume emitido, com o livro de ordens atingindo cerca de US\$ 4,5 bilhões em seu pico. A alocação final contou com **expressiva participação de investidores não residentes**, sendo cerca de **90%** oriundos da **Europa e da América do Norte**.

A operação reafirma a relevância da dívida externa como instrumento para o alongamento do prazo médio da dívida pública, bem como para a diversificação e ampliação do leque de investidores. A operação foi liderada pelos bancos BofA Securities, Inc., Itau BBA USA Securities, Inc. e J.P. Morgan Securities LLC, e a liquidação dos novos títulos está prevista para ocorrer em 11 de setembro de 2025.

Esta comunicação é apenas para fins informativos e não constitui uma oferta de compra ou venda ou uma solicitação de oferta de venda ou compra de quaisquer títulos. Não haverá oferta ou venda de títulos em qualquer país ou jurisdição em que tal oferta, solicitação ou venda seja considerada ilegal se realizada antes do respectivo registro ou habilitação nos termos as leis de títulos e valores mobiliários do respectivo país ou jurisdição. As informações neste anúncio podem não ser completas e podem ser alteradas.

O emissor arquivou uma declaração de registro (registration statement), incluindo prospecto e os suplementos do prospecto preliminar junto à U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC") para a oferta a que esta comunicação se refere. Antes de investir, para obter informações mais completas sobre o emissor e sobre esta oferta, você deve ler o prospecto contido na declaração de registro e outros documentos que o emissor tenha arquivado junto à SEC. Você pode obter estes documentos gratuitamente acessando o EDGAR no site da SEC em www.sec.gov. Alternativamente, qualquer subscritor ou qualquer distribuidor que participe da oferta providenciará o envio do prospecto caso você assim solicite, entrando em contato com BofA Securities, Inc. +1 (888) 292-0070, Itau BBA USA Securities, Inc. +1 (888) 770-4828 ou J.P. Morgan Securities LLC +1 (866) 846-2874.

Coordenação-Geral de Operações da Dívida Pública – CODIP



Informe Dívida é uma publicação da Secretaria do Tesouro Nacional. É permitida a sua reprodução total ou parcial, desde que mencionada a fonte.