



EDUCAÇÃO

TESOURO DIRETO



PROF. ALEXANDRE CABRAL

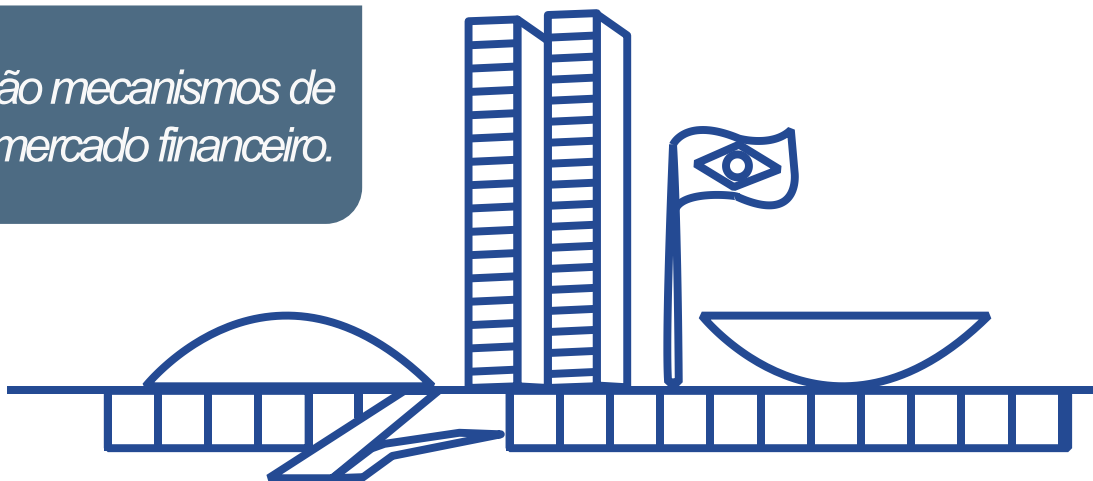
TÍTULOS PÚBLICOS

Os títulos são de emissão do governo federal, no mercado interno, sob as formas:

1. Ofertas públicas para instituições financeiras (**Leilões**),
2. **Ofertas públicas para pessoas físicas (Tesouro Direto)**,
3. Emissões diretas para finalidades específicas definidas em leis.



Os títulos públicos federais são mecanismos de financiamento do governo via mercado financeiro.



O Que é o Tesouro Direto?

O Tesouro Direto é um programa de venda de títulos públicos, via internet, para pessoas físicas, **criado pelo Tesouro Nacional em parceria com a B3.**



Funcionalidades do Tesouro Direto

O Investidor pode optar por adquirir títulos públicos a qualquer momento ou agendar com antecedência e regularidade suas aplicações.

INVESTIMENTO TRADICIONAL

Operações de compra e venda que podem ser realizadas a qualquer momento do dia, dentro do período de funcionamento do Programa.

INVESTIMENTO PROGRAMADO

É o agendamento de **compra e venda** para o reinvestimento automático dos juros semestrais dos títulos e do valor a ser resgatado nas datas de vencimento.

Funcionalidades do Tesouro Direto

O Investidor pode optar por adquirir títulos públicos a qualquer momento ou agendar com antecedência e regularidade suas aplicações.

LIMITES DE COMPRA E VENDA

Nas compras tradicionais, a parcela mínima de compra é de **1% do valor** de um título (**0,01 título**), respeitado o limite financeiro mínimo de R\$ 30,00.

No caso do investimento programado, as compras também devem obedecer à parcela mínima de 1% do valor de cada título, ou seja, 0,01 título.

O limite financeiro máximo de compras mensais é de R\$ 1 milhão.

Não há limite financeiro para vendas.

Funcionalidades do Tesouro Direto

O Investidor pode optar por adquirir títulos públicos a qualquer momento ou agendar com antecedência e regularidade suas aplicações.

HORÁRIO DE FUNCIONAMENTO

O site do Tesouro Direto fica disponível para você realizar consultas 24 horas por dia, 7 dias por semana.

Nos dias úteis, das 9h30 às 18h, você poderá investir e resgatar com os preços e taxas disponíveis no momento da transação.

Das 18h às 5h e ao longo de todo o fim de semana ou feriado, os preços e taxas exibidos no site do TD são apenas para referência. Você poderá realizar movimentações, mas serão considerados os preços e taxas de abertura do mercado do próximo dia útil.

Nos dias úteis, das 5h às 9h30, o sistema fica em manutenção.

Títulos Pós e Prefixados

Prefixados

Os títulos prefixados possuem rentabilidade definida no momento da compra, ou seja, o investidor sabe exatamente o valor que irá receber se ficar com o título até a data de seu vencimento.



Título com remuneração à taxa de 10% ao ano, com pagamento do principal mais juros no final

Pós-fixados

Os títulos pós-fixados possuem seu valor corrigido por um indexador. Assim, a rentabilidade da aplicação depende do desempenho do indexador e da taxa contratada no momento da compra.



Título com remuneração de variação de IPCA + 6% ao ano, com pagamento semestral de juros

Características dos Títulos

Nova nomenclatura a partir de Março de 2015

NOME ANTIGO	NOME NOVO
Letra Financeira do Tesouro (LFT)	Tesouro Selic (LFT)
Letra do Tesouro Nacional (LTN)	Tesouro Prefixado (LTN)
Nota do Tesouro Nacional B Principal (NTN BP)	Tesouro IPCA (NTN BP)
Nota do Tesouro Nacional F (NTN F)	Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN F)
Nota do Tesouro Nacional B (NTN B)	Tesouro IPCA com Juros Semestrais (NTN B)

Tesouro Prefixado (LTN)

Título prefixado com resgate no vencimento do título ao valor de R\$ 1.000,00 por título.



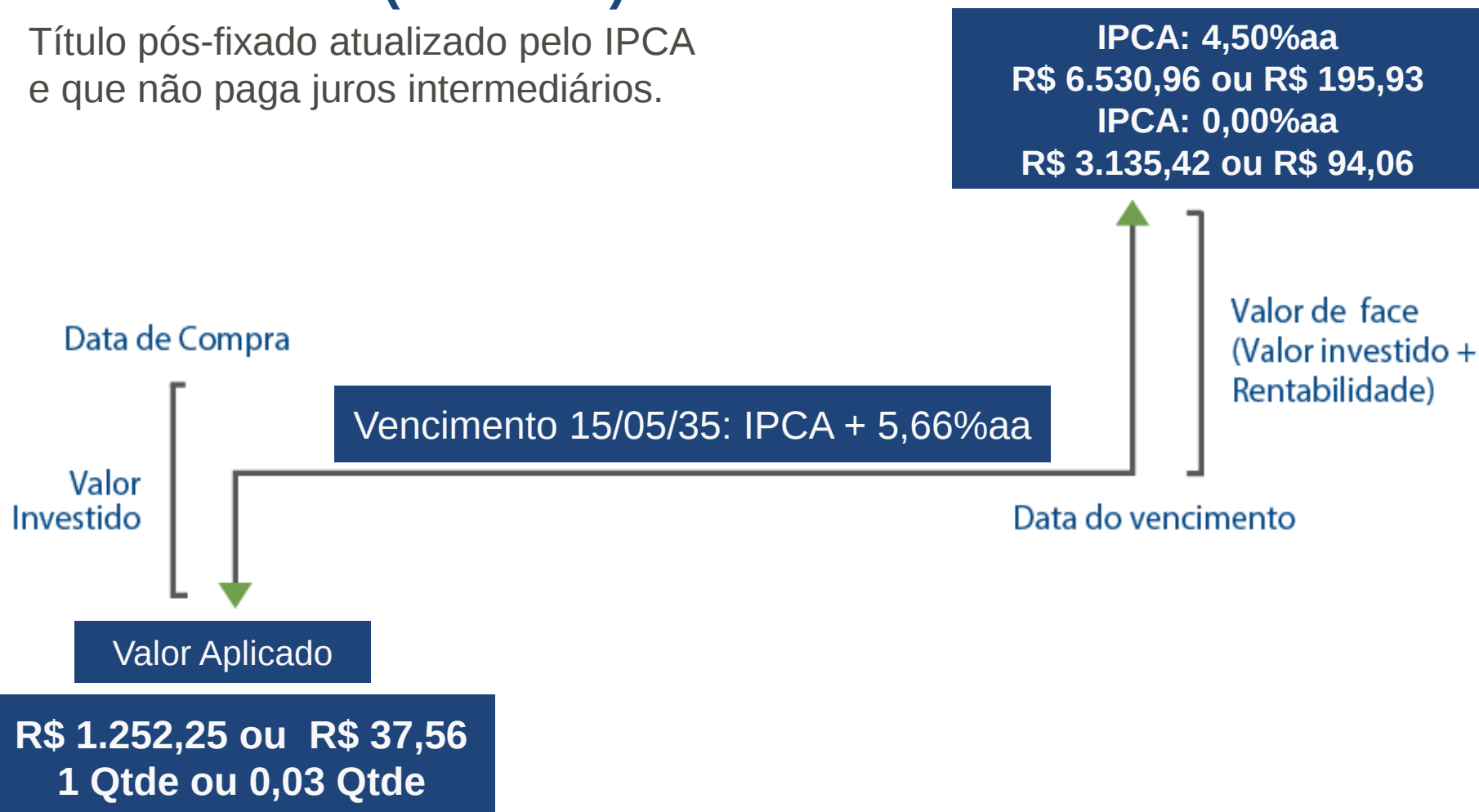
Tesouro Selic (LFT)

Título pós-fixado cuja rentabilidade segue a variação da Taxa Selic. O resgate ocorre no vencimento do título.



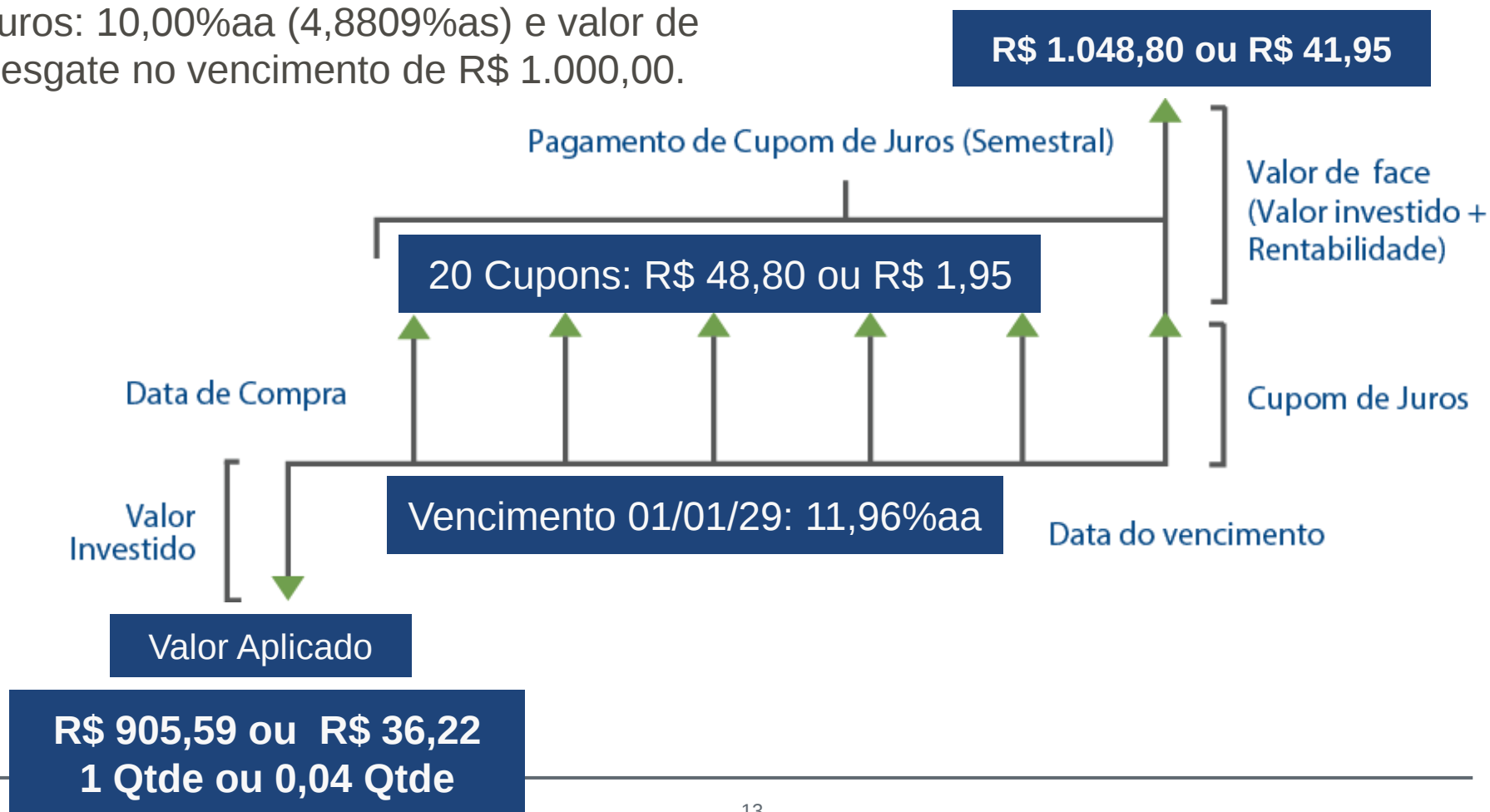
Tesouro IPCA (NTNB-P)

Título pós-fixado atualizado pelo IPCA e que não paga juros intermediários.



Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN F)

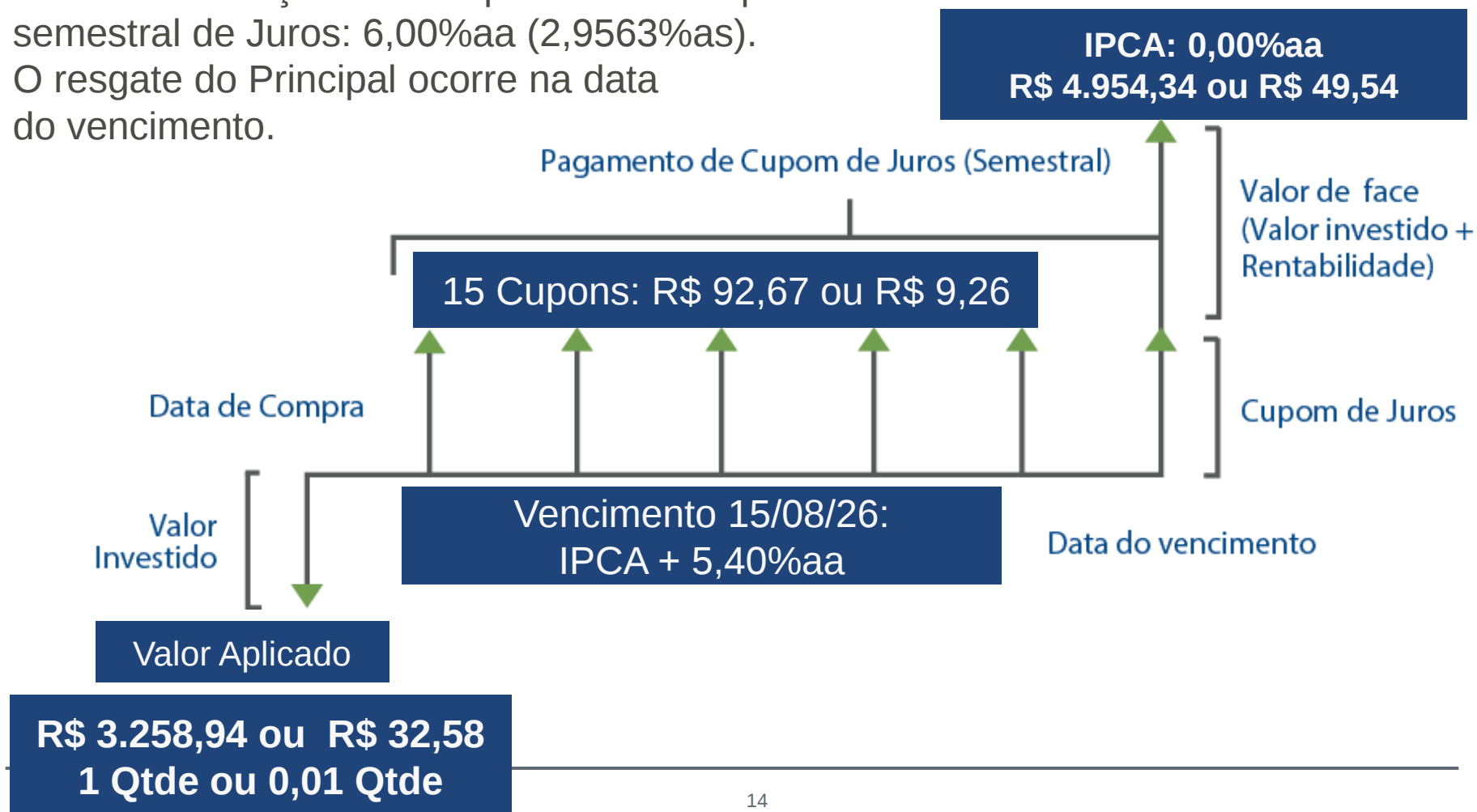
Título prefixado com cupom semestral de juros: 10,00%aa (4,8809%as) e valor de resgate no vencimento de R\$ 1.000,00.



Tesouro IPCA com Juros Semestrais (NTN B)

Possui atualização mensal pelo IPCA e cupom semestral de Juros: 6,00%aa (2,9563%as).

O resgate do Principal ocorre na data do vencimento.



Títulos Negociados no Tesouro Direto em 21/08/2018

Exemplos

Título	Vencimento	Taxa de Rendimento (% a.a.)	Valor Mínimo	Preço Unitário
Indexados ao IPCA				
Tesouro IPCA+ 2024	15/08/2024	5,40	R\$45,83	R\$2.291,70
Tesouro IPCA+ 2035	15/05/2035	5,66	R\$37,56	R\$1.252,25
Tesouro IPCA+ 2045	15/05/2045	5,66	R\$36,15	R\$723,19
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2026	15/08/2026	5,40	R\$32,58	R\$3.258,94
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2035	15/05/2035	5,58	R\$33,30	R\$3.330,59
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2050	15/08/2050	5,67	R\$32,96	R\$3.296,15
Prefixados				
Tesouro Prefixado 2021	01/01/2021	9,32	R\$32,43	R\$810,83
Tesouro Prefixado 2025	01/01/2025	11,67	R\$34,76	R\$496,61
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2029	01/01/2029	11,96	R\$36,22	R\$905,59
Indexados à Taxa Selic				
Tesouro Selic 2023	01/03/2023	0,02	R\$96,60	R\$9.660,03

Características dos Títulos - Resumo

TÍTULO	FORMA	INDEXADOR	CUPOM PERIÓDICO	RESGATE
Tesouro Prefixado (LTN)	Prefixado	Taxa Pré		R\$ 1.000,00 na data final
Tesouro Selic (LFT)	Pós fixado	Taxa SELIC		Valor atualizado pela Taxa SELIC
Tesouro IPCA (NTN BP)	Pós fixado	IPCA		Valor atualizado pelo IPCA
Tesouro IPCA com Juros Semestrais (NTN B)	Pós fixado	IPCA	2,9563% pagos semestralmente	Valor atualizado pelo IPCA
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN F)	Prefixado	Taxa Pré	4,8809% pagos semestralmente	R\$ 1.000,00 na data final

VOLUME DE VENDAS EM MILHÕES DE REAIS

junho de 2018

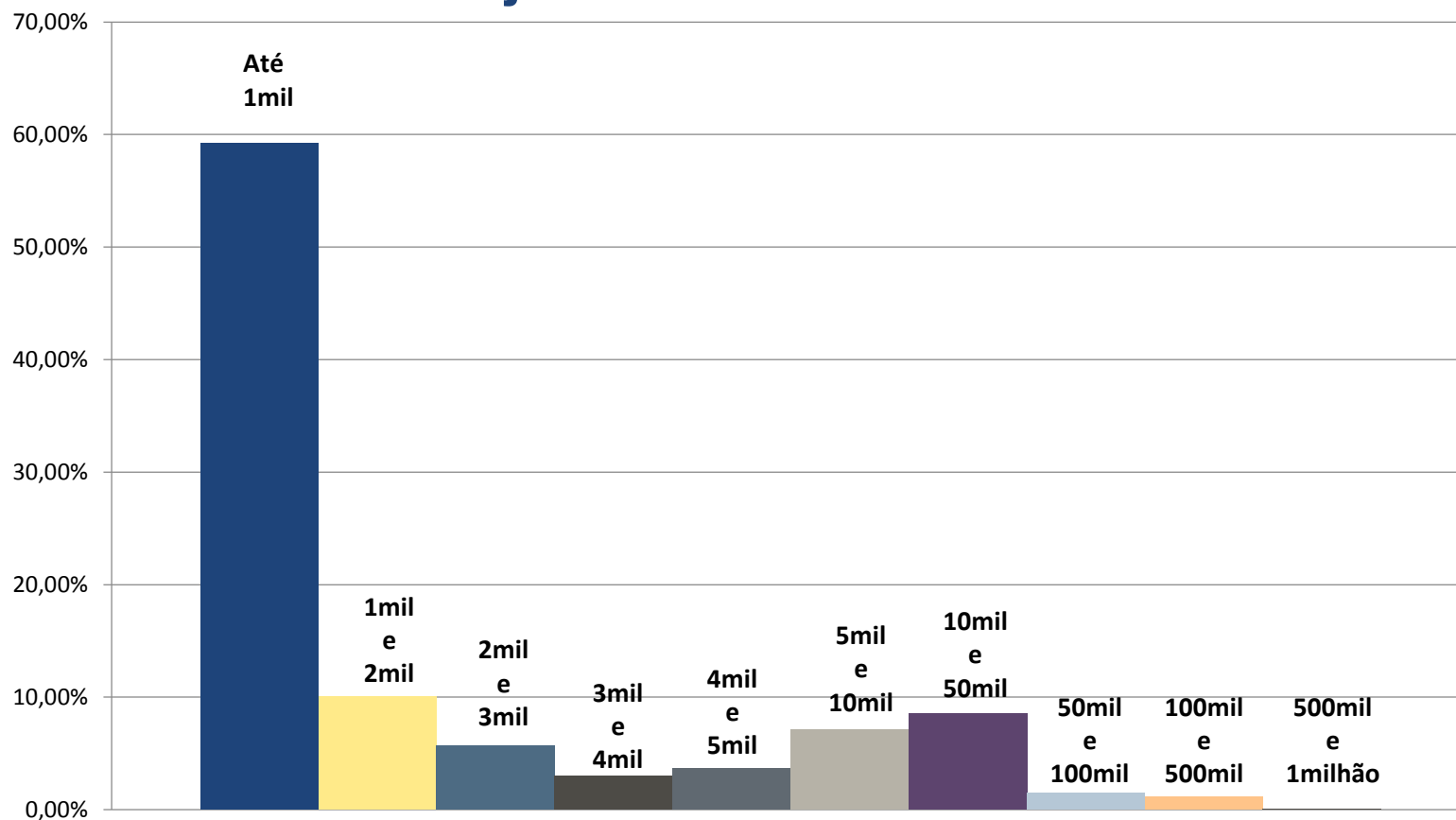
Título	Volume R\$ milhões	%
LFT	539,11	39,94
LTN	284,16	25,65
NTN F	62,10	
NTN B	95,61	34,41
NTN BP	368,87	
Total	1.349,85	100,00

ESTOQUE NO TESOURO DIRETO R\$ MILHÕES

junho de 2018

Título	Volume R\$ milhões	%
LFT	12.027,88	24,63
LTN	5.897,10	12,08
NTN-F	1.213,84	2,49
NTN-B	6.199,38	12,70
NTN-B P	23.432,10	47,98
NTN-C	62,31	0,13
Total	48.832,60	100,00

% Vendas por Faixa de Aplicação junho de 2018



Número de Investidores Ativos

Mês	Total
Dez-2005	18.161
Dez-2010	49.107
Dez-2015	233.945
Dez-2017	565.758
Jun-2018	619.358

Tributação

Os títulos públicos ofertados no Tesouro Direto estão sujeitos aos mesmos tributos dos investimentos em renda fixa. São eles:

- ✓ O **IOF** cobrado nas aplicações que tenham saques em prazos inferiores a 30 dias.
- ✓ O **Imposto de Renda (IRF)** é proporcional ao número de dias da aplicação. Desta forma, quanto mais tempo o dinheiro fica aplicado no título, menor será o imposto pago pelo investidor.

Tabela de IR

Período em dias corridos	Taxa
0 – 180	22,50%
181 – 360	20,00%
361 – 720	17,50%
721 em diante	15,00%



Não há cota.

Custos

As compras de títulos realizadas no Tesouro Direto estão sujeitas ao pagamento de taxas referentes aos serviços prestados.

Entenda quando você paga cada uma delas:

Taxa de Custódia B3: 0,30%aa sobre o valor dos títulos.

Pode ser cobrada semestralmente, na venda antecipada, no pagamento de juros ou no vencimento do título (o que ocorrer primeiro).

Taxa da instituição financeira: ver tabela em vigor.



Calculadora do Tesouro Direto

- Considerando os custos e tributos, vamos, com o auxílio da calculadora do site do Tesouro Direto, analisar o resultado dos títulos.
- O acesso se dá através do site.

O acesso é livre sem necessidade de cadastro ou senha.



Simulação Básica

Aplicação de R\$ 10 mil em Tesouro Prefixado (LTN) com vencimento em 01/01/25 à taxa de 11,67% ao ano.

Simulação Básica

Título:	Tesouro Prefixado (LTN) ▼
Data da Compra:	21/08/2018
Data do Vencimento:	01/01/2025
Valor Investido:	10.000,00
Taxa do Papel na Compra (%a.a.):	11,67
Taxa de administração do banco/corretora (% a.a.):	0,00

Simulação Básica

RESULTADO DA SIMULAÇÃO

Título: Tesouro Prefixado (LTN)

Dias corridos entre a data de compra e a de vencimento:	2324
Dias corridos entre a data de compra e a de venda:	2324
Dias úteis entre a data de compra e a de vencimento:	1598
Dias úteis entre a data de compra e a de venda:	1598
Valor investido líquido:	R\$ 10.000,00
Rentabilidade bruta (a.a.):	11,67%
Taxa de Negociação (0,0%):	R\$ 0,00
Taxa de administração na entrada:	R\$ 0,00
Valor investido bruto:	R\$ 10.000,00
Valor bruto do resgate:	R\$ 20.136,52
Valor da taxa de custódia do resgate:	R\$ 287,70
Valor da taxa de administração do resgate:	R\$ 0,00
Alíquota média de imposto de renda:	15,00%
Imposto de renda:	R\$ 1.477,32
Valor líquido do resgate:	R\$ 18.371,50
Rentabilidade líquida após taxas e I.R. (a.a.):	10,07%



Estudo de Caso

Tesouro Direto x Poupança x Fundos de Investimento

Uma aplicação de R\$ 10.000,00 com vencimento em 02Jan2021 em diversas modalidades iniciando em dia 21Ago2018.

PARÂMETROS PARA O CÁLCULO:

1. Valor inicial = R\$ 10 mil
2. Data inicial do investimento = 21Ago2018
3. Data final do investimento = 02Jan2021
4. Taxa de administração do fundo = 1,00% ao ano (média)
5. Custo do Tesouro Direto = 0,30% ao ano
6. Imposto de Renda = 15%
7. Sem Reinvestimentos
8. Taxa Meta Selic 6,50%aa, Selic 6,40%aa e
 - CDI 6,39%aa.



Qual seria o melhor investimento?

Estudo de Caso

Tesouro Direto x Poupança e Fundos de Investimento

TIPO	Valor de Resgate Líquido	Rendimento Líquido
Fundo	11.108,20	1.108,20
Poupança	11.111,68	1.111,68
Selic + 0,02%aa	11.273,78	1.273,78
LTN	11.912,93	1.912,93

Título x Objetivo

Objetivo

Desejo investir meu dinheiro garantindo que ele esteja disponível a qualquer momento para necessidades eventuais sem o risco de perdas

Desejo poupar para uma viagem, comprar um carro ou qualquer outro objetivo de médio prazo para realização. Desejo, no momento da compra, saber exatamente o quanto irei receber no vencimento do investimento

Desejo um investimento que me dê rentabilidade acima da inflação e me proteja contra a alta dos preços para um objetivo de longo prazo (compra de imóvel, aposentadoria ou para a faculdade dos filhos)

Desejo planejar para aposentadoria com um título que dê rendimentos ao longo da vida para complementação da renda e com rendimentos predeterminados

Desejo planejar para aposentadoria com um título que dê rendimentos ao longo da vida para complementação da renda e com seguro contra a inflação

Melhor Título Público

Tesouro Selic (LFT) - Título com rentabilidade diária vinculada à taxa de juros básica da economia (Taxa Selic)

Tesouro Prefixado (LTN) - Título com rentabilidade definida (taxa prefixada) no momento da compra.

Tesouro IPCA (NTN-B Principal) – Título indexado à variação do IPCA, acrescida de juros definidos no momento da compra.

Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F) - Título com rentabilidade prefixada, acrescida de juros definidos no momento da compra.

Tesouro IPCA + com Juros Semestrais (NTN-B) – Título indexado à variação do IPCA, acrescida de juros definidos no momento da compra



Qual a rentabilidade dos Títulos Públicos?

Se o investidor permanecer com o título “comprado” até a data de vencimento a rentabilidade alcançada será a contratada.

Se o investidor vender antes do vencimento receberá pelo título seu preço de mercado (condições vigentes do dia).

Relação Preço do Título (PU) x Taxa da Operação



**Quanto maior a taxa,
menor o preço do título.**

**Quanto menor a taxa,
maior o preço do título**

$$\text{Taxa de 10\% aa.} = \frac{1.000}{\left(\frac{10,00}{100} + 1\right)} = 909,0909$$

$$\text{Taxa de 8\% aa.} = \frac{1.000}{\left(\frac{8,00}{100} + 1\right)} = 925,9259$$

$$\text{Taxa de 12\% aa.} = \frac{1.000}{\left(\frac{12,00}{100} + 1\right)} = 892,8571$$

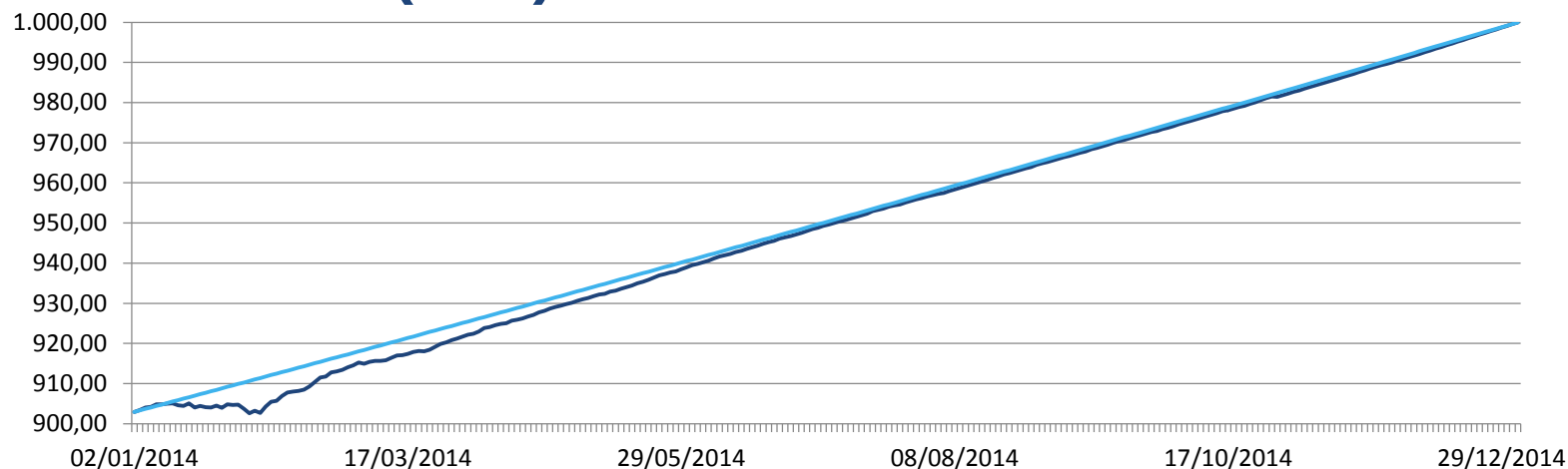
Marcação a Mercado x Curva do Papel

Vamos acompanhar dois “Tesouro Prefixado”:

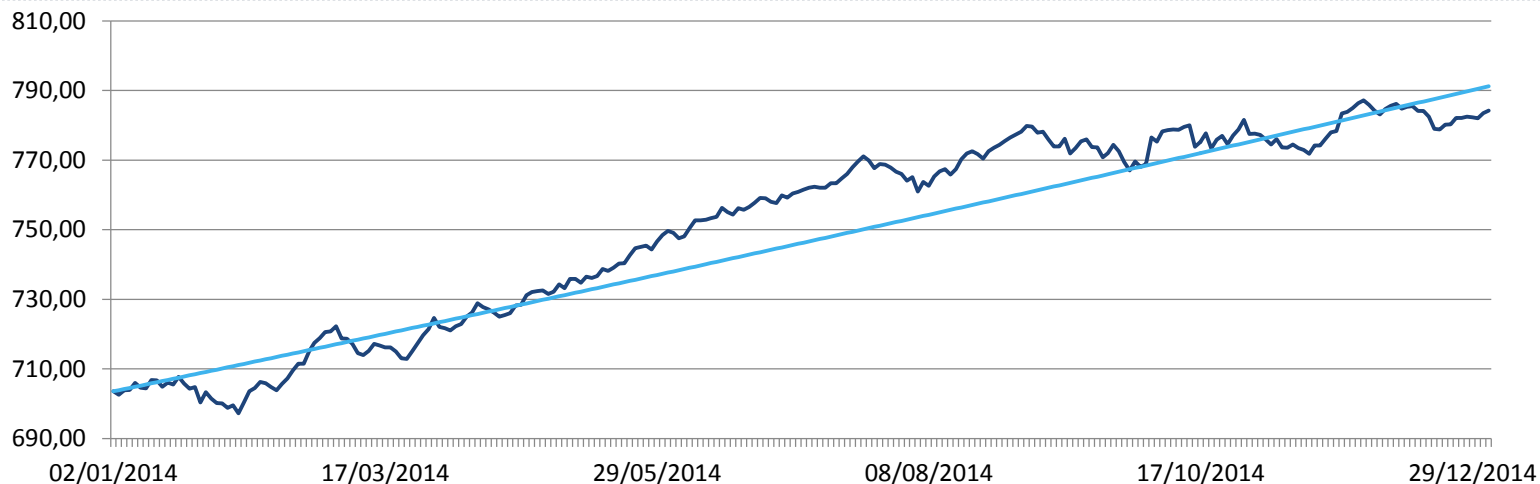
1. Comprada no dia 02/01/14 e levada até o vencimento no dia 02/01/15
(**Comprou o papel por R\$ 902,97**).
2. Comprada no dia 02/01/14, com vencimento no dia 02/01/17. Possui essa posição no dia 02/01/15 (**Comprou o papel por R\$ 703,55**).

Tesouro Prefixado (LTN)

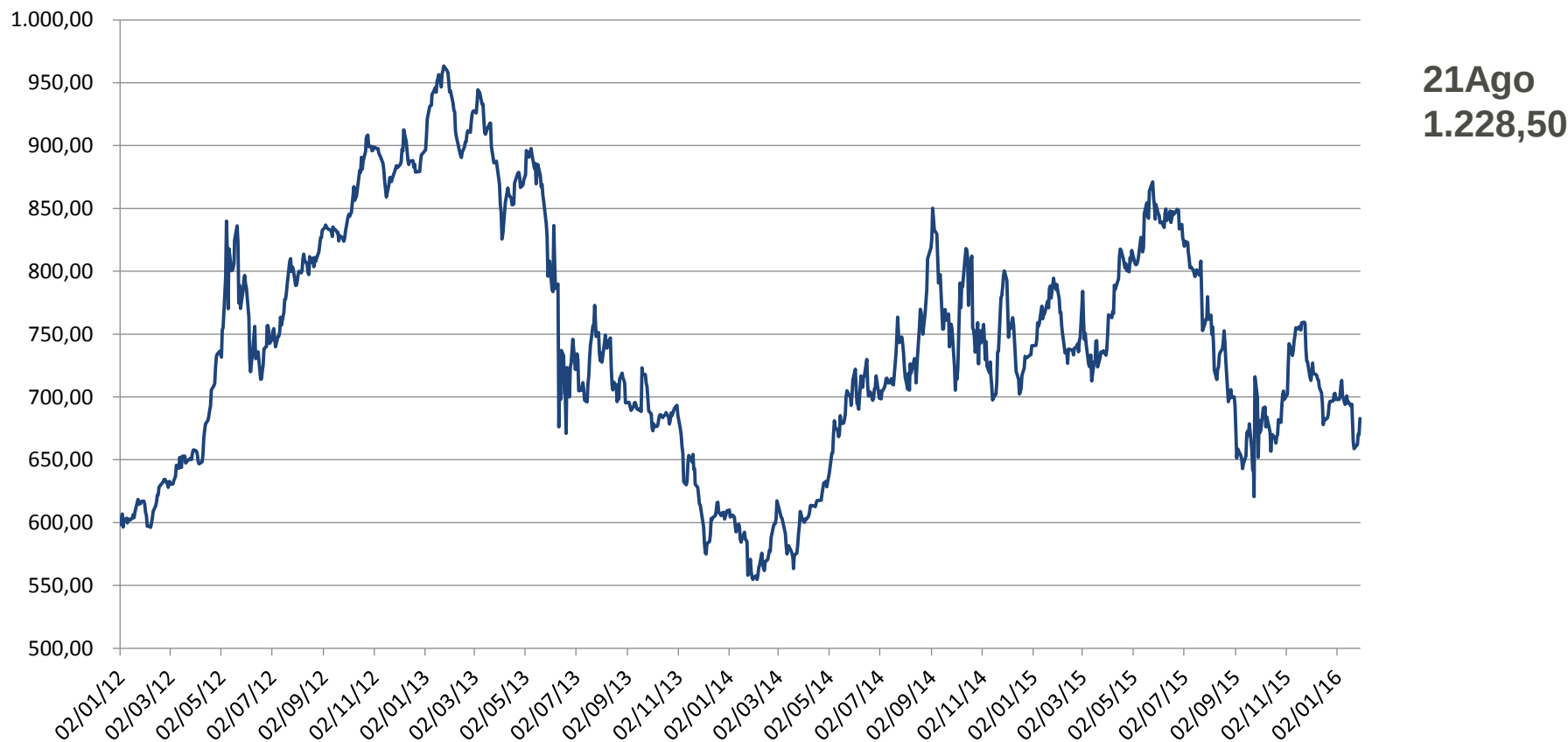
Título 1



Título 2



PU Mercado do Tesouro IPCA – 15/05/35



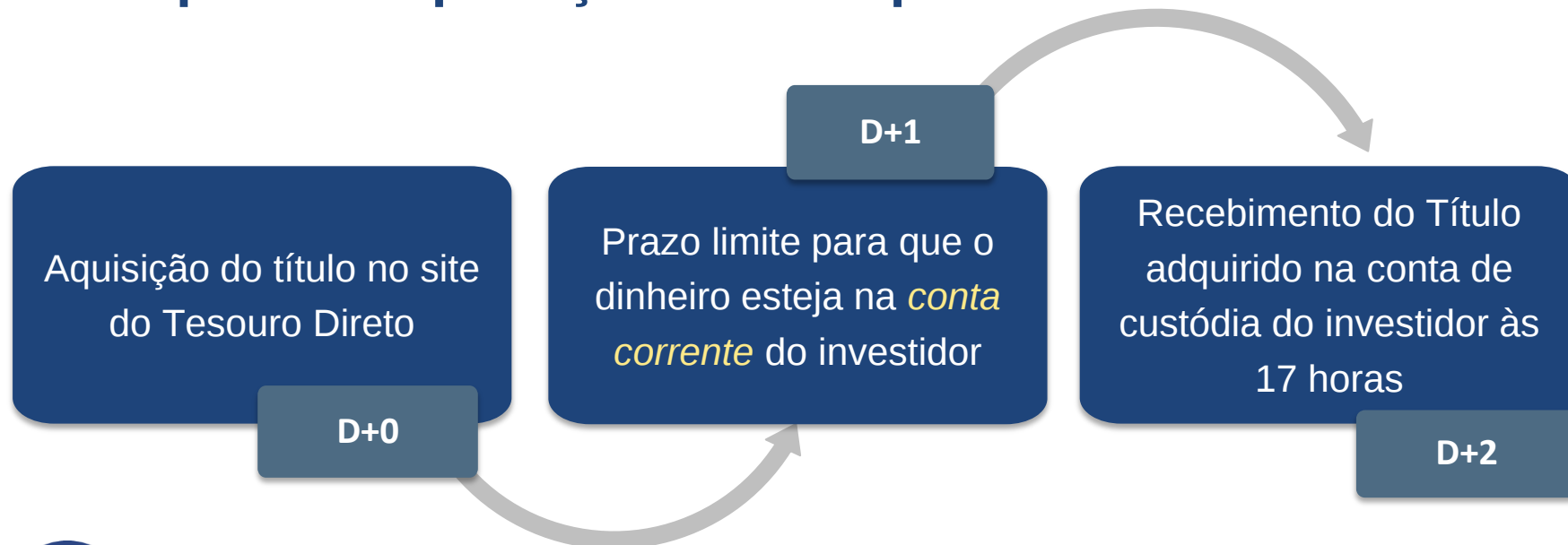
Como Investir em Títulos Públicos



Como Investir em Títulos Públicos - Canais para Aplicação



Prazo para a Liquidação de Compra



Quando o pagamento for no site do Tesouro o Agente de Custódia não possui controle da operação antes de se realizar, portanto correndo risco de inadimplência, sendo passíveis de suspensão por parte do Tesouro Nacional.

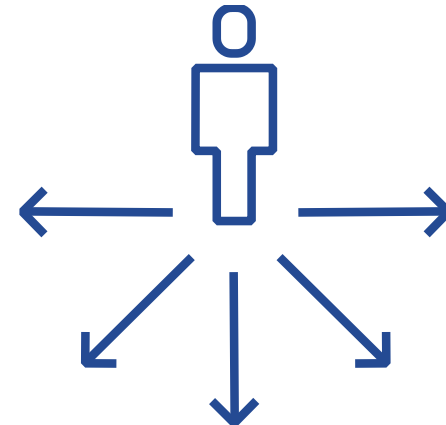
Aplicativo



Tomada de Decisão do Investidor

Aspectos Relevantes

- ✓ Ser realista
- ✓ Possuir metas
- ✓ Respeitar as estratégias operacionais
- ✓ Ser flexível
- ✓ Possuir disciplina

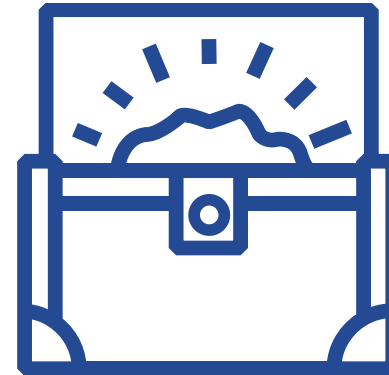


Considerações Finais

O **Tesouro Direto** é uma excelente oportunidade para você **diversificar** seus investimentos, realizando uma **poupança** de longo prazo com **rentabilidade real** significativa e **liquidez garantida pelo Tesouro Nacional**.



Pense na diversificação!





EDUCAÇÃO
