

LEVANTE

— **GUIA PRÁTICO DO** —  
**TESOURO  
DIRETO**  
—



# Índice

Introdução .....	3
O que é Tesouro Direto? .....	4
Tipos de títulos .....	7
Vantagens de investir no Tesouro Direto .....	9
Custos e tributações .....	12
Qual título comprar? .....	16
Como investir no Tesouro Direto: passo a passo .....	19
Considerações finais .....	19

# Introdução

Você com certeza já se pegou pensando naquele dinheiro parado na poupança e perguntou-se com uma certa angústia por que ele rende tão pouco. Temos certeza de que isso o incomoda e que você quer encontrar alternativas para que seu dinheiro renda mais. Nós, da Levante Ideias de Investimentos, estamos aqui para falar-lhe que existe um investimento de renda fixa fácil, simples e seguro que tem o poder de aumentar seu patrimônio: o Tesouro Direto.

Se você nunca ouviu falar do Tesouro Direto (ou se sabe pouco sobre ele), este e-book é o conteúdo ideal para que você entenda esta modalidade de renda fixa e comece a investir com segurança. Você pode aumentar muito sua rentabilidade se souber qual título escolher e o momento certo para realizar uma aplicação. Por isso, é fundamental entender como tudo funciona.

Antes de seguir adiante com o nosso manual, precisamos deixar claro que nós, da Levante, oferecemos ideias de investimento. Ou seja, não somos uma corretora nem um banco de investimento. Não vai ser aqui, na Levante, que você de fato vai aplicar seu dinheiro, mas vai ser aqui que você aprenderá a como investir e aumentar seu patrimônio.

Preparamos este material com todos os detalhes sobre o Tesouro Direto porque já passou da hora de você tirar seu dinheiro da poupança e investir em algo realmente rentável.

Boa leitura!

# O QUE É TESOURO DIRETO?



O Tesouro Direto consiste em um programa criado, em 2002, pelo Tesouro Nacional – órgão responsável pelo gerenciamento da dívida pública – em parceria com a B3 (BM&F à época), a Bolsa de Valores brasileira. Sua criação teve como objetivo facilitar a venda de títulos públicos federais (de renda fixa) para pessoas físicas – de uma forma simples, rápida e online. Assim, você empresta seu dinheiro ao Governo Federal, que precisa captar recursos para financiar seus projetos, e torna-se credor do governo, recebendo o valor emprestado com as devidas correções.



Os títulos do Tesouro têm custo operacional baixo, liquidez diária e são acessíveis e indicados para todos os tipos de perfil de investidor e objetivo financeiro. Essa “flexibilidade” no tocante à indicação ocorre por conta de os títulos serem classificados como “livres de riscos”, já que são emitidos pelo próprio governo.

É também uma das modalidades mais democráticas. Os investimentos nos títulos ofertados pelo Tesouro Direto permitem aplicações com valores a partir de R\$ 30. Ademais, os investidores podem efetuar as aplicações por meio de diversos bancos e corretoras de valores.

Em suma, é importante dizer que os títulos diferem quanto ao indexador, aos prazos de vencimento e aos fluxos de remuneração.

# TIPOS DE TÍTULOS



O Tesouro Direto disponibiliza títulos com diferentes datas de vencimento e com diferentes níveis de rentabilidade. Existem três grupos de títulos públicos disponíveis no Tesouro Direto: prefixados, pós fixados e híbridos.

## PREFIXADOS

Ao fazer a compra, você sabe exatamente quanto irá receber. Lembrando que a rentabilidade que você contrata no momento da aplicação só é garantida se você mantiver o seu título até o vencimento.

## PÓS-FIXADOS

São títulos cujos retornos variam conforme o comportamento de variáveis da economia, como a inflação ou a taxa básica de juros, a Taxa Selic. Existem dois grupos de títulos pós-fixados:

- TESOURO IPCA+: são os títulos corrigidos pela inflação, ou seja, o valor investido é corrigido pela inflação acumulada durante o período de investimento, medida pelo IPCA (Índice de Preço ao Consumidor Amplo).
- TESOURO SELIC: são títulos que acompanham a Taxa Selic.

## HÍBRIDOS

São os títulos que possuem parte da remuneração definida no ato da compra e o restante atrelado à inflação.

A seguir, falaremos sobre os títulos disponíveis e suas características.



## **TESOURO SELIC (LFT)**

É um título público pós-fixado que paga conforme a taxa Selic (a taxa básica de juros da economia), que é definida pelo Banco Central a cada 45 dias. A aplicação possui liquidez diária e baixa volatilidade e o investidor não perde dinheiro se precisar resgatar o valor investido antes do vencimento. Nesse caso, ele receberá os rendimentos até a data do resgate.

O Tesouro Selic é recomendado para quem deseja utilizar o dinheiro no curto prazo ou como reserva de emergência. Com o menor risco dentre todas as opções, esses papéis podem ser retirados a qualquer momento sem prejudicar a rentabilidade deles.

RENDIMENTO: acompanha a taxa Selic, equivalente a 100% do CDI.

## **TESOURO PREFIXADO (LTN)**

Com esta opção, você conhece o retorno que terá já no momento em que efetuar a compra. Como não depende de nenhuma taxa ou indexador, a rentabilidade é fixa.

Porém, o título sofre marcação a mercado, ou seja, se o investidor precisar resgatar o dinheiro aplicado antes do vencimento, pode ser que resgate menos do que o valor investido – devido às oscilações do título.

RENDIMENTO: rentabilidade fixa mantida até o vencimento.

## **TESOURO PREFIXADO COM JUROS SEMESTRAIS (NTN-F)**

É um título prefixado que também possui rentabilidade definida no momento da compra. Simplificando: você sabe exatamente quanto seu dinheiro vai render até o vencimento do título e ainda recebe uma renda extra previsível a cada seis meses. Esse rendimento extra nada mais é do que uma antecipação de seu retorno ao longo do tempo.

A vantagem do pagamento dos juros semestrais é o fluxo de caixa que o investidor receberá sem que precise vender seus títulos antes do vencimento. Porém, sobre esse pagamento é descontada a alíquota máxima de Imposto de Renda (22,5%).

Assim, o investidor fica impossibilitado de se beneficiar da tabela regressiva do Imposto de Renda, na qual o imposto pode cair até 15% a depender do tempo de aplicação.

RENDIMENTO: segue uma taxa fixa.

## **TESOURO IPCA+ (NTN-B PRINCIPAL)**

É um título híbrido que remunera conforme uma taxa prefixada no ato da compra (conhecida como taxa real), com o acréscimo da inflação. É híbrido porque uma parte do retorno é prefixado e o restante é indexado à inflação, medida pelo IPCA.

A grande vantagem desse tipo de aplicação é que o título é protegido da inflação, ficando a parte prefixada do investimento responsável pela remuneração real.

RENDIMENTO: é uma soma da inflação (IPCA) com uma taxa fixa.

## **TESOURO IPCA+ COM JUROS SEMESTRAIS (NTN-B)**

Esse tipo de título também é híbrido. Esta opção do Tesouro tem o rendimento de uma taxa fixa – conhecida no momento da compra (taxa real) –, com o acréscimo da inflação. Nesse caso, você recebe a taxa prefixada na forma de antecipação do pagamento com juros semestrais (fique atento: há incidência de IR, obedecendo a tabela regressiva) e, no fim, o valor principal mais a inflação do período.

O título realiza pagamentos semestrais de juros. Em situações como essa, como dito anteriormente, a tributação segue a tabela regressiva do Imposto de Renda, iniciando com uma tributação de 22,5% no primeiro pagamento até o limite de 15% após 720 dias.

Importante lembrar também que, por conta de o título estar sujeito à marcação a mercado, caso o investidor precise resgatar o valor investido antes do vencimento, ele estará sujeito às condições do mercado no momento do resgate, sendo possível receber menos ou mais do que o esperado.

RENDIMENTO: taxa prefixada mais a inflação (IPCA).

Abaixo, deixamos uma tabela com um resumo dos títulos e suas particularidades.

<b>TÍTULO</b>	<b>RETORNO</b>	<b>RENDIMENTO</b>	<b>PAGAMENTO</b>
Tesouro Selic (LFT)	Pós-fixado	Selic + taxa contratada	No vencimento, apenas
Tesouro Prefixado (LTN)	Prefixado	Taxa contratada	No vencimento, apenas
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F)	Prefixado	Taxa contratada	Semestral e no vencimento
Tesouro IPCA+ (NTN-B Principal)	Híbrido	IPCA + taxa contratada	No vencimento, apenas
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (NTN-B)	Híbrido	IPCA + taxa contratada	Semestral e no vencimento

The background features a repeating pattern of the letters 'V', 'L', and 'T' in a light, semi-transparent font, scattered across the entire page. At the bottom, there is a stylized, orange-tinted image of a city skyline with various skyscrapers and buildings. A faint, white line graph with three data points is overlaid on the cityscape.

# VANTAGENS DE INVESTIR NO TESOURO DIRETO

**T**anto para quem tem pouco dinheiro para investir quanto para quem quer ter a segurança de um investimento de renda fixa de baixo risco e com boa rentabilidade, o Tesouro Direto é uma ótima opção. Confira abaixo algumas das principais vantagens deste investimento.

## **SEGURANÇA: INVESTIMENTO GARANTIDO PELO GOVERNO**

Não há garantia melhor e mais segura do que a do governo. Ao comprar títulos públicos, você está emprestando dinheiro ao governo; ou seja, você só não receberá seu dinheiro de volta (com as devidas correções) caso o país quebre.

E, convenhamos, antes que isso aconteça, todo o sistema financeiro já iria ter virado pó. Ou você acha que um banco privado tem mais chance de não quebrar do que o próprio governo?

Por esses e outros motivos, defendemos o Tesouro Direto como um ótimo investimento.

## **ACESSIBILIDADE**

É um dos investimentos mais democráticos, visto que é acessível para pequenos e grandes investidores. A partir de R\$ 30 você pode começar a investir no Tesouro Direto Prefixado.



## **RENTABILIDADE**

Investindo no Tesouro Prefixado, por exemplo, você não tem surpresas com os rendimentos, visto que, no momento da aplicação, você sabe exatamente quanto receberá no vencimento.

É uma excelente opção para investidores iniciantes, pois, além de ser um investimento simples,

apresenta rentabilidade superior à da poupança.

Também é indicado para investidores de perfil conservador que buscam maiores rentabilidades na renda fixa. Além de possuir baixo risco, você pode encontrar taxas de rentabilidade acima do CDI.

## LIQUIDEZ DIÁRIA

Isso significa que, após dar a ordem de resgate, o dinheiro cairá na sua conta em apenas 24 horas.

Porém, segue uma observação importante: em alguns casos (listados acima), como no caso dos prefixados, o resgate antes do vencimento pode ocasionar perdas ou ganhos superiores à taxa inicialmente contratada.

Você pode fazer o resgate antecipado dos seus títulos diariamente, conforme as regras seguintes:

<b>HORÁRIO DE FUNCIONAMENTO DO TESOIRO DIRETO</b>	
9h30 às 18h	Investimento e resgate com preços e taxas atualizadas.
18h às 5h, finais de semana e feriados	Investimento e resgate executados com os preços de abertura do dia útil seguinte.
5h às 9:30	Sistema em manutenção. Apenas consulta

Além disso, existe uma opção que permite ao investidor agendar antecipadamente a data em que deseja resgatar seus títulos sem que precise ficar de olho no calendário e no relógio.

# CUSTOS E TRIBUTAÇÕES



**P**ara poder investir em Tesouro, são cobradas algumas taxas. No geral, elas acabam sendo bem mais baixas do que as taxas cobradas em outros tipos de investimento, como as ações, por exemplo. Antes de começar a investir nos títulos ofertados pelo Tesouro Direto, fique atento às taxas e aos impostos cobrados para esse tipo de aplicação.

## **CUSTÓDIA**

A B3 cobra uma taxa de 0,25% ao ano sobre o valor dos títulos, referente aos serviços de guarda dos títulos e às informações e movimentações dos saldos.

## **TAXA DE ADMINISTRAÇÃO**

A taxa de administração é uma taxa cobrada anualmente pela instituição na qual você comprou o título. O percentual varia de acordo com a instituição. Além disso, há instituições que não cobram esta taxa.

## **IOF**

O Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) incide sobre resgates de curto prazo – 30 dias ou menos. Ele incide sobre o rendimento de um investimento apenas nos primeiros trinta dias da operação realizada – e só é cobrado caso o resgate seja realizado.

Em suma, quanto aos valores, ele segue uma tabela regressiva de cobrança.



## IMPOSTO DE RENDA

O Imposto de Renda é obrigatório. Sua alíquota varia de acordo com o prazo de investimento: de 22,5% sobre o lucro em aplicações de até 180 dias, de 20% em aplicações de 181 a 360 dias, de 17,5% em aplicações de 361 a 720 dias e de 15% em aplicações acima de 720 dias. Você pode ver a alíquota de cada prazo na tabela abaixo.

<b>PRAZO DE APLICAÇÃO</b>	<b>ALÍQUOTA DE IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO</b>
0 a 180 dias	22,50%
181 a 360 dias	20%
361 a 720 dias	17,50%
Acima de 720 dias	15%

# QUAL TÍTULO COMPRAR?





**P**ara escolher o título ideal, é preciso que você defina qual seu objetivo com o investimento e em quanto tempo pretende usar os recursos aplicados. Por exemplo, se o seu objetivo é formar uma reserva de emergência (ou sacar o dinheiro quando precisar, sem o risco de perder dinheiro), o título ideal é o Tesouro Selic.

Para planos de longo prazo, como a compra de um imóvel, o pagamento dos estudos dos filhos ou a sua própria aposentadoria, existem muitos títulos indexados ou prefixados que pode ajudar você a cumprir esses objetivos.

É importante lembrar que, quanto maior o prazo do vencimento, maior o risco. Por isso, para investimentos de longo prazo, o investidor deve ter em mente a importância de manter os papéis até o vencimento.



# COMO INVESTIR NO TESOURO DIRETO: PASSO A PASSO

É possível investir no Tesouro de duas formas:

## **DIRETAMENTE (POR MEIO DO SITE DO TESOURO DIRETO)**

Fazendo seu cadastro, você terá sua senha e poderá acessar a área restrita, na qual pode realizar a compra, a venda, a programação de investimentos, a consulta de extrato e assim por diante.

## **POR MEIO DA SUA CORRETORA**

Várias instituições integram seus sites ao do Tesouro Direto. Isso possibilita a compra e venda de títulos públicos por meio delas.

Para uma maior exemplificação, segue abaixo uma lista com os passos necessários para que você invista no Tesouro Direto:

### **PASSO 1**

O investimento pode ser feito por meio do seu banco ou da sua corretora. Caso você ainda não possua conta em uma corretora, sugerimos que você abra uma. Existem diversas corretoras excelentes e muito seguras.

O processo é totalmente online e gratuito. Prefira corretoras que ofereçam taxa zero de custódia para os títulos do Tesouro.



### **PASSO 2**

Efetue a transferência do valor que deseja investir para sua corretora ou para seu banco, caso o valor já não esteja disponível na sua conta.

### **PASSO 3**

Escolha em qual título deseja fazer a aplicação. Em geral, de acordo

com seu perfil de investidor, as plataformas sugerem produtos específicos para seus investimentos.

## PASSO 4

Após escolher o título em que deseja fazer a aplicação, efetue a ordem de compra.

## PASSO 5

Pronto, depois da realização dos passos acima, você pode acompanhar os extratos de rendimento, o vencimento do título e as taxas. Não se esqueça de que, no ano seguinte, você deverá incluir esse investimento na sua declaração anual do Imposto de Renda, mas o imposto só será pago após o vencimento do título ou em caso de resgate antecipado.

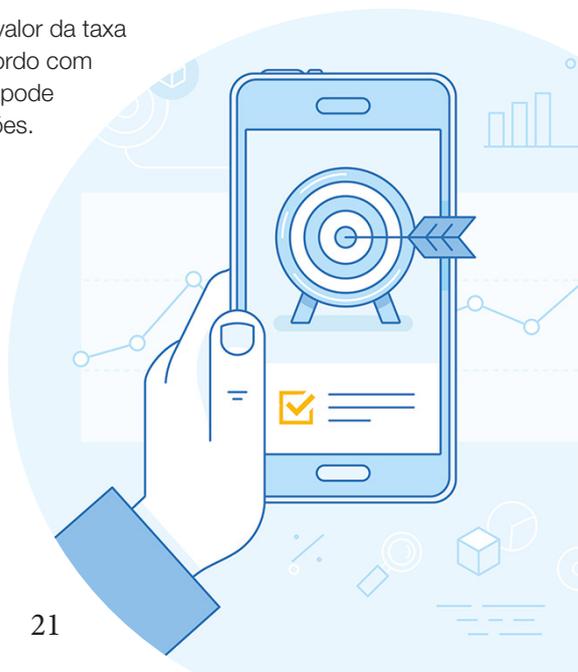
## COMO GANHAR AINDA MAIS?

Além dos rendimentos a partir das taxas contratadas, você pode potencializar os seus retornos realizando a gestão ativa.

O que você pode não saber é que o valor da taxa de cada título varia a cada dia (de acordo com as expectativas do mercado). E você pode ganhar justamente com essas variações.

Dependendo do comportamento de cada um dos títulos e de suas oscilações, quando você realizar a venda antes do vencimento de seu papel, você pode ganhar muito mais do que a taxa contratada inicialmente.

[Clique aqui](#) para saber mais sobre a Gestão Ativa do Tesouro Direto – ou envie um e-mail para [atendimento@levantecom.br](mailto:atendimento@levantecom.br).





**E**ste e-book foi criado pela nossa equipe para apresentar os conceitos do Tesouro Direto e explicar de forma simples como ele funciona. Assim, ficará mais fácil para você começar a investir com inteligência e eficiência. Neste e-book, você aprendeu o que é e como funciona o Tesouro Direto, bem como pôde ver todos os títulos disponíveis. Aprendeu também as características de cada título e que a escolha correta de cada um deles tem a ver com seus objetivos e com os prazos do investimento.

Após o passo a passo exposto, incentivamos você a abrir uma conta em uma corretora, caso ainda não a possua, para começar a investir de forma rápida, fácil e segura. Mas não se esqueça de avaliar sempre os custos e as tributações de cada tipo de aplicação.

Com isso em mente, procure sempre buscar conhecimento para aumentar sua rentabilidade e fazer seu dinheiro crescer. Investir no Tesouro Direto é muito fácil e é para todos.

Para isso, conte com a Levante e nossas ideias de investimento.

Um abraço,

Equipe Levante.

# DISCLAIMER

Este relatório foi elaborado pela Levante Ideias de Investimento e o uso é exclusivo de seu assinante, estando protegido pela Lei de Direitos Autorais. Este conteúdo não pode ser reproduzido, copiado ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia e expressa autorização.

Este documento tem como objetivo somente informar os leitores e não tem a finalidade de assegurar, prometer ou sugerir a existência de garantia de resultados futuros ou isenção de risco para os leitores. O documento não tem o cunho de ofertar, negociar, comercializar ou distribuir títulos ou valores mobiliários ou qualquer outro instrumento financeiro.

As decisões de investimentos devem ser realizadas pelo próprio leitor.

O analista responsável poderá esclarecer dúvidas de seus leitores através de vídeos ou relatórios que serão enviados simultaneamente aos assinantes, mantendo e garantindo a isonomia de informações.

As informações deste relatório foram baseadas em fontes públicas e consideradas fidedignas na data de publicação, e estão sujeitas à mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação com respeito a tal mudança.

Nos termos do artigo 17 da ICVM 598/2018, os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório declaram que as recomendações contidas neste relatório refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente e autônoma.

Conforme o artigo 16, parágrafo único da ICVM 598/2018, o analista Rafel Bevilacqua declara-se inteiramente responsável pelas informações e afirmações contidas neste relatório de análise.

Os valores mobiliários não contam com garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

A reprodução, cópia ou distribuição deste conteúdo, no todo ou em parte, implicará ao infrator sanções cíveis e criminais, incluindo a obrigação de reparação de perdas e danos causados, nos termos dos artigos 102 e seguintes da Lei 9.610/98.

# LEVANTE

