

TESOURO DIRETO

Maior retorno e menor risco que a Poupança.

Tesouro Direto é ainda pouco utilizado, mas com potencial de ser cada vez mais explorado no Brasil. É um investimento em títulos de renda fixa, com liquidez diária caso o investidor precise resgatar os recursos antes do prazo de vencimento.

Uma das opções de investimento, o **Tesouro Selic**, **rendeu 32% acima da poupança nos últimos 3 anos**, líquido de impostos, e deve continuar com rendimento superior nos próximos anos. Por outra perspectiva, o investimento no Tesouro Prefixado levaria 20 anos para dobrar, já descontando a inflação, enquanto na Poupança levaria 45 anos.

Mesmo assim, **o investimento em Poupança ainda é 16x maior que investimento em Tesouro Direto** no Brasil, o que não faz sentido na nossa visão.

Além disso, **o Tesouro Direto possui menor risco**, com garantia do Governo Federal, enquanto a poupança é garantida pelo banco emissor e pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Outra desvantagem da Poupança, apesar de oferecer também liquidez diária, é o fato do investidor precisar manter o investimento por 30 dias para rentabilizá-lo. **No caso do Tesouro, o título é rentabilizado diariamente.**

Pare de perder dinheiro na Poupança. Rentabilidade maior, segurança e liquidez: invista no Tesouro Direto.



Rentabilidade
diária vs mensal
na Poupança*



Maior retorno
que a Poupança



Pouco utilizado
em relação à
poupança



Diversos perfis
de investimentos



Baixo Risco
Governo Federal
garantidor



Taxa zero na XP
0,25%a.a. taxa de
custódia à CBLC

TESOURO DIRETO

O que é?

O Tesouro Direto é um programa acessível a todos os bolsos que permite a compra de títulos públicos federais por pessoas físicas, por meio da internet.

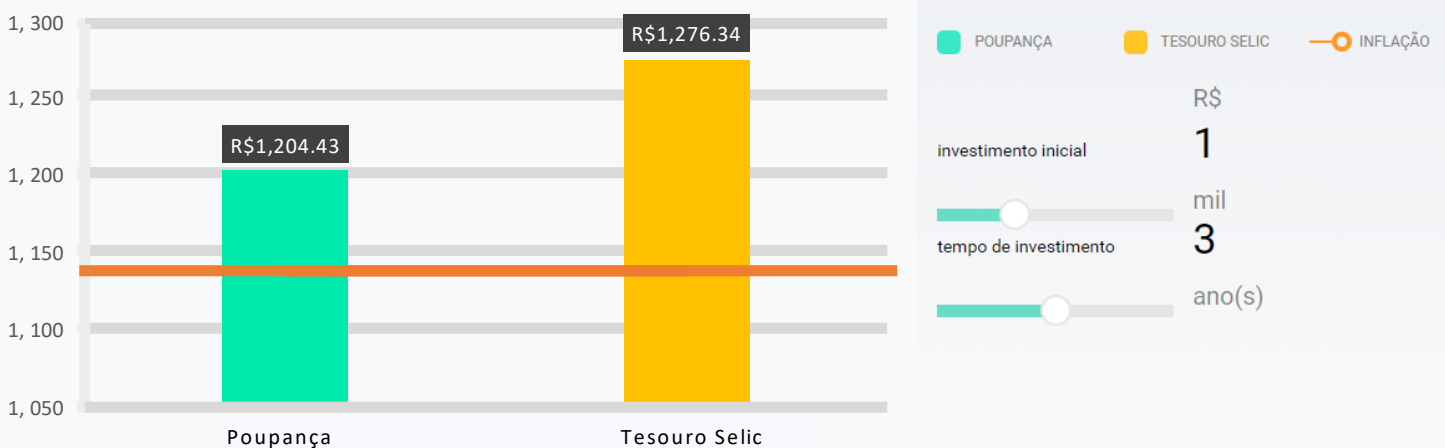
Com 100% de garantia pelo Tesouro Nacional, os títulos públicos são um dos investimentos mais seguros do mercado. Ao comprar um título público, você empresta dinheiro para o governo brasileiro em troca do direito de receber no futuro uma remuneração sobre esse empréstimo.

Tesouro ou Poupança?

Nos últimos 3 anos*, se você investiu R\$ 1 mil na Poupança, obteve um rendimento de 6,40% a.a., ou R\$204,43 (inflação de 4,43%), contra 8,47% no Tesouro Selic, líquido de IR, ou R\$276,34. Nos próximos dois anos, considerando projeções para Selic, o Tesouro Selic renderá 21% a mais que a poupança. Logo, se você investir R\$ 1 mil hoje no Tesouro Selic, terá retorno de 6,19% a.a., ou R\$127,67 enquanto na poupança, terá rendimento de 5,13% a.a. (R\$105,14). Por outra perspectiva, o investimento no Tesouro Prefixado hoje levaria 20 anos para dobrar, já descontando a inflação, enquanto na Poupança levaria 45 anos.

Como mencionamos, outra vantagem do Tesouro é o menor risco por ser garantido pelo Tesouro Nacional, enquanto a poupança é garantida pelo banco emissor e Fundo Garantidor de Créditos. **Ou seja, com retorno maior e risco menor, o Tesouro Direto é melhor que a Poupança.**

Você está perdendo dinheiro na Poupança



*A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada é líquida de impostos. Para essas variáveis, foram considerados os seguintes valores: Últimos 3 anos: IPCA (4,43%), Poupança (6,4%), Tesouro Selic (9,84%). Para Selic 2019 e 2020, consideramos 6,5% e 8%, respectivamente – estimativas de mercado Boletim Focus. Fonte: Bacen.

TESOURO DIRETO

Títulos Indexados à Inflação

Os títulos indexados à inflação (IPCA) proporcionam **rentabilidade real**. Assim, o seu rendimento é composto por uma parcela de juros pré-fixada no momento da compra e a variação do IPCA ao longo do período. Por essa razão, e também pela **variedade de prazos disponíveis**, este investimento é utilizado para **objetivos de longo prazo**.

É importante ressaltar que caso o investidor precise **vender o título antes do vencimento**, ele receberá do Tesouro Nacional o seu **valor de mercado**. Ou seja, o Tesouro IPCA está exposto a variações de preço do título seguindo mudanças nas taxas de juros de mercado.

Tesouro IPCA+ com Juros semestrais

Alternativa mais indicada para o investidor que deseja complementar sua renda com os pagamentos semestrais. Vencimentos: **2020, 2024, 2026, 2035, 2045, 2050**.

Tesouro IPCA+ (Principal)

Com pagamento no vencimento, é a alternativa indicada para investidores que podem esperar para receber e não necessitam de complemento de renda. Vencimentos: **2024, 2035, 2045**.

Títulos Pré-fixados

Com os títulos pré-fixados, o investidor **sabe exatamente a rentabilidade** que irá receber se mantiver o título até a data de vencimento. Esse investimento é indicado se o investidor acreditar que a taxa pré-fixada será maior que a taxa de juros básica da economia (Selic). Seu **rendimento é nominal**, ou seja, é necessário descontar a inflação para obter o rendimento real da aplicação.

É importante ressaltar que caso o investidor precise **vender o título antes do vencimento**, ele receberá do Tesouro Nacional o seu **valor de mercado**. Ou seja, o Tesouro Prefixado está exposto a variações de preço do título seguindo mudanças nas taxas de juros de mercado.

Tesouro Prefixado com Juros semestrais

Alternativa mais indicada para o investidor que deseja complementar sua renda com os pagamentos semestrais. Vencimentos: **2021, 2023, 2025, 2027, 2029**.

Tesouro Prefixado (Principal)

Com pagamento no vencimento, é a alternativa indicada para investidores que podem esperar para receber e não necessitam de complemento de renda. Vencimentos: **2020, 2021, 2022, 2023, 2025**.

Títulos Indexados à Selic

O **Tesouro Selic** oferece **baixa volatilidade**, limitando potencial de perdas e ganhos no caso de venda antecipada. Assim, é considerado um título para **perfil conservador**. É também indicado para investidores que não sabem exatamente quando precisarão resgatar o investimento. O **fluxo de pagamento é simples**, ou seja, não faz o pagamento de juros semestrais e o principal é corrigido ao longo do tempo e recebido no vencimento.

Por sua característica de baixa volatilidade e indexação à Selic, o Tesouro Selic é uma **alternativa mais atrativa ao investimento em poupança**, com ganhos superiores para riscos menores.

TESOURO DIRETO

Opções para todos os perfis

O Tesouro Direto oferece títulos com diferentes indexadores para uma série de perfis de investidores. Esse investimento não tem variação de preço a mercado e acumula o retorno da Selic ao longo do tempo. Recomendado para o perfil conservador, como opção melhor e mais segura à poupança. Os outros títulos oferecidos pelo Tesouro Direto são recomendados a investidores mais arrojados à medida que possuem variação de preço a mercado mas são vistos como ferramentas eficientes para diversificação do portfólio. Além disso, há diferentes prazos de vencimento e de fluxos de remuneração para serem adequados à sua necessidade.

Rendimento bruto próximos 12 meses	Nominal	Real	I.R.**
Poupança	4,55%	0,65%	isento
Títulos indexados à inflação			
Tesouro IPCA+ 2024	8,19%	4,16%	regressivo
Tesouro IPCA+ 2035	8,59%	4,54%	regressivo
Tesouro IPCA+ 2045	8,59%	4,54%	regressivo
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2035	8,47%	4,43%	regressivo
Títulos prefixados			
Tesouro Prefixado 2022	7,67%	3,66%	regressivo
Tesouro Prefixado 2025	8,67%	4,62%	regressivo
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2029	8,85%	4,79%	regressivo
Títulos indexados à Selic			
Tesouro Selic 2025	6,52%	2,55%	regressivo

*Títulos disponíveis para compra no dia 14 de fevereiro de 2019.

** Imposto regressivo: iniciando em 22,5% nos primeiros 6 meses, chegando em 15% após 2 anos.

Os rendimentos estimados para os próximos 12 meses levam em consideração projeções do Boletim Focus de inflação a 3,87% no ano e Taxa Selic de 6,5%. No longo prazo, considerando nosso cenário base de aprovação da reforma da previdência, projetamos inflação em 4% ao ano e Taxa Selic neutra de 8% ao ano. Ou seja, um prêmio real de 4%, menor que as rentabilidades reais dos títulos hoje, mas ainda acima do rendimento da poupança.

Vale observar que tanto a poupança quanto o Tesouro Selic não estão sujeitos a riscos de mercado. Ou seja, a direção da inflação e da taxa de juros não impacta o preço de mercado dos títulos como os indexados à inflação ou pré-fixados. Além disso, quanto maior o prazo dos títulos, maior a sensibilidade de seu preço de mercado a variações na taxa de juros.

Disclaimer

Este relatório de análise foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S.A. (“XP Investimentos ou XP”) de acordo com todas as exigências previstas na Instrução CVM nº 598, de 3 de maio de 2018, tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. A XP Investimentos não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório.

Este relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor. O(s) signatário(s) deste relatório declara(m) que as recomendações refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente, inclusive em relação à XP Investimentos e que estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado, e que sua(s) remuneração(es) é(são) indiretamente influenciada por receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela XP Investimentos.

O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Instrução CVM nº 598/18 está indicado acima, sendo que, caso constem a indicação de mais um analista no relatório, o responsável será o primeiro analista credenciado a ser mencionado no relatório.

Os analistas da XP Investimentos estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários e na Política de Conduta dos Analistas de Valores Mobiliários da XP Investimentos.

O atendimento de nossos clientes é realizado por empregados da XP Investimentos ou por agentes autônomos de investimento que desempenham suas atividades por meio da XP, em conformidade com a ICVM nº 497/2011, os quais encontram-se registrados na Associação Nacional das Corretoras e Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários – ANCORD. O agente autônomo de investimento não pode realizar consultoria, administração ou gestão de patrimônio de clientes, devendo atuar como intermediário e solicitar autorização prévia do cliente para a realização de qualquer operação no mercado de capitais.

Os produtos apresentados neste relatório podem não ser adequados para todos os tipos de cliente. Antes de qualquer decisão, os clientes deverão realizar o processo de suitability e confirmar se os produtos apresentados são indicados para o seu perfil de investidor. Este material não sugere qualquer alteração de carteira, mas somente orientação sobre produtos adequados a determinado perfil de investidor.

A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da XP Investimentos, incluindo agentes autônomos da XP e clientes da XP, podendo também ser divulgado no site da XP. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da XP Investimentos.

SAC. 0800 77 20202. A Ouvidoria da XP Investimentos tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa aos seus problemas. O contato pode ser realizado por meio do telefone: 0800 722 3710.

O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da XP Investimentos:

www.xpi.com.br.

A XP Investimentos se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo.

A Avaliação Técnica e a Avaliação de Fundamentos seguem diferentes metodologias de análise. A Análise Técnica é executada seguindo conceitos como tendência, suporte, resistência, candles, volumes, médias móveis entre outros. Já a Análise Fundamentalista utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras e suas projeções. Desta forma, as opiniões dos Analistas Fundamentalistas, que buscam os melhores retornos dadas as condições de mercado, o cenário macroeconômico e os eventos específicos da empresa e do setor, podem divergir das opiniões dos Analistas Técnicos, que visam identificar os movimentos mais prováveis dos preços dos ativos, com utilização de “stops” para limitar as possíveis perdas.

O investimento em ações é indicado para investidores de perfil moderado e agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. Ação é uma fração do capital de uma empresa que é negociada no mercado. É um título de renda variável, ou seja, um investimento no qual a rentabilidade não é preestabelecida, varia conforme as cotações de mercado. O investimento em ações é um investimento de alto risco e os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita neste material em relação a desempenhos. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, os eventos específicos da empresa e do setor podem afetar o desempenho do investimento, podendo resultar até mesmo em significativas perdas patrimoniais. A duração recomendada para o investimento é de médio-longo prazo. Não há quaisquer garantias sobre o patrimônio do cliente neste tipo de produto.

O investimento em opções é preferencialmente indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. No mercado de opções, são negociados direitos de compra ou venda de um bem por preço fixado em data futura, devendo o adquirente do direito negociado pagar um prêmio ao vendedor tal como num acordo seguro. As operações com esses derivativos são consideradas de risco muito alto por apresentarem altas relações de risco e retorno e algumas posições apresentarem a possibilidade de perdas superiores ao capital investido. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto.

O investimento em termos é indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. São contratos para compra ou a venda de uma determinada quantidade de ações, a um preço fixado, para liquidação em prazo determinado. O prazo do contrato a Termo é livremente escolhido pelos investidores, obedecendo o prazo mínimo de 16 dias e máximo de 999 dias corridos. O preço será o valor da ação adicionado de uma parcela correspondente aos juros – que são fixados livremente em mercado, em função do prazo do contrato. Toda transação a termo requer um depósito de garantia. Essas garantias são prestadas em duas formas: cobertura ou margem.

O investimento em Mercados Futuros embute riscos de perdas patrimoniais significativos, e por isso é indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. Commodity é um objeto ou determinante de preço de um contrato futuro ou outro instrumento derivativo, podendo consubstanciar um índice, uma taxa, um valor mobiliário ou produto físico. É um investimento de risco muito alto, que contempla a possibilidade de oscilação de preço devido à utilização de alavancagem financeira. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto. As condições de mercado, mudanças climáticas e o cenário macroeconômico podem afetar o desempenho do investimento.

ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.