



# **Relatório Mensal da Dívida Pública Federal**

## **Dezembro/2013**

Brasília

**MINISTRO DA FAZENDA**

Guido Mantega

**SECRETÁRIO DO TESOURO NACIONAL**

Arno Hugo Augustin Filho

**SUBSECRETÁRIOS DO TESOURO NACIONAL**

Cleber Ubiratan de Oliveira

Eduardo Coutinho Guerra

Gilvan da Silva Dantas

Lísio Fábio de Brasil Camargo

Marcus Pereira Aucélio

Paulo Fontoura Valle

**EQUIPE TÉCNICA**

**Subsecretário da Dívida Pública**

Paulo Fontoura Valle

**Coordenador-Geral de Operações da Dívida Pública**

Fernando Eurico de Paiva Garrido

**Coordenador-Geral de Planejamento Estratégico da Dívida Pública**

Otávio Ladeira de Medeiros

**Coordenador-Geral de Controle da Dívida Pública**

Antônio de Pádua Ferreira Passos

**Informações:**

Gerência de Relacionamento Institucional - GERIN

Tel: (61) 3412-3188; Fax: (61) 3412-1565

**Secretaria do Tesouro Nacional**

Edifício Sede do Ministério da Fazenda, Esplanada dos Ministérios, Bloco P, 2º andar

70048-900 - Brasília - DF

**Correio Eletrônico:** [stndivida@fazenda.gov.br](mailto:stndivida@fazenda.gov.br)

**Home Page:** <http://www.tesouro.fazenda.gov.br>

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

**Índice**

<b>1</b>	<b>Operações no Mercado Primário</b>	<b>5</b>
<b>1.1</b>	<b>Emissões e Resgates da DPF</b>	<b>5</b>
<b>1.2</b>	<b>Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi</b>	<b>6</b>
	Emissões e Resgates da DPMFi	6
	Programa Tesouro Direto	8
	Emissões Diretas e Cancelamentos	9
<b>1.3</b>	<b>Dívida Pública Federal externa - DPFe</b>	<b>10</b>
<b>1.4</b>	<b>Programa de Recompra da Dívida Pública Federal externa - DPFe</b>	<b>11</b>
<b>2</b>	<b>Estoque da Dívida Pública Federal - DPF</b>	<b>12</b>
<b>2.1</b>	<b>Evolução</b>	<b>12</b>
<b>2.2</b>	<b>Fatores de Variação</b>	<b>13</b>
<b>2.3</b>	<b>Composição</b>	<b>14</b>
	Indexadores	14
	Detentores	15
<b>3</b>	<b>Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF</b>	<b>16</b>
<b>3.1</b>	<b>Composição dos Vencimentos</b>	<b>16</b>
<b>3.2</b>	<b>Prazo Médio</b>	<b>17</b>
<b>3.3</b>	<b>Vida Média</b>	<b>18</b>
<b>4</b>	<b>Custo Médio da Dívida Pública Federal - DPF</b>	<b>19</b>
<b>4.1</b>	<b>Custo Médio do Estoque</b>	<b>19</b>
<b>4.2</b>	<b>Custo Médio das Emissões em Oferta Pública da DPMFi</b>	<b>20</b>
<b>5</b>	<b>Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais</b>	<b>21</b>
<b>5.1</b>	<b>Volume Negociado</b>	<b>21</b>
<b>5.2</b>	<b>Rentabilidade dos Títulos Públicos Federais</b>	<b>23</b>

## TABELAS

Tabela 1.1 - Emissões e Resgates da DPF	5
Tabela 1.2 - Emissões e Resgates da DPF, por Indexador	5
Tabela 1.3 - Emissões e Resgates de Títulos Públicos Federais da DPMFi	6
Tabela 1.4 - Programa Tesouro Direto	8
Tabela 1.5 - Perfil dos Investidores Cadastrados	8
Tabela 1.6 - Emissões Diretas de Títulos da DPMFi	9
Tabela 1.7 - Emissões e Resgates da DPFe	10
Tabela 1.8 - Programa de Recompra da DPFe	11
Tabela 2.1 - Estoque da DPF	12
Tabela 2.2 - Fatores de Variação da DPF	13
Tabela 2.3 - Composição da DPF	14
Tabela 2.4 - Detentores dos Títulos Públicos Federais - DPMFi	15
Tabela 3.1 - Vencimentos da DPF	16
Tabela 3.2 - Dívida Pública Federal a Vencer em 12 Meses, por Indexador	16
Tabela 3.3 - Prazo Médio da DPF	17
Tabela 3.4 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Oferta Pública, por Indexador	17
Tabela 3.5 - Vida Média da DPF	18
Tabela 4.1 - Custo Médio da DPF	19
Tabela 4.2 - Custo Médio das Emissões em Oferta Pública da DPMFi	20
Tabela 5.1 - Volume Negociado no Mercado Secundário, por Título	21
Tabela 5.2 - Vencimentos mais Negociados por Volume Financeiro no Mercado Secundário, por Indexador	22

## GRÁFICOS

Gráfico 1.1 - Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi	7
Gráfico 1.2 - Emissões e Resgates da DPFe	10
Gráfico 1.3 - Programa de Recompra da DPFe - Redução no Fluxo de Pagamento de Juros	11
Gráfico 2.1 - Composição da DPF, por Indexador	14
Gráfico 2.2 - Composição da Carteira de Títulos Públicos, por Detentor	15
Gráfico 2.3 - Distribuição por Prazo de Vencimento, por Detentor	15
Gráfico 3.1 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Ofertas Públicas x Prazo Médio do Estoque	17
Gráfico 4.1 - Custo Médio Acumulado 12 meses da DPF, DPMFi, DPFe e Taxa Selic	19
Gráfico 4.2 - Custo Médio do Estoque e Custo Médio das Emissões da DPMFi	20
Gráfico 4.3 - Custo Médio das Emissões dos Títulos da DPMFi	20
Gráfico 5.1 - Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respectivos Estoques	21
Gráfico 5.2 - Rentabilidade dos Títulos Públicos	23
Gráfico 5.3 - Evolução da Rentabilidade dos Títulos Públicos - IMA Geral	23

## 1. Operações no Mercado Primário

### 1.1. Emissões e Resgates da DPF

No mês de dezembro, as emissões da Dívida Pública Federal - DPF<sup>1</sup> corresponderam a R\$ 45,25 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 13,72 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 31,53 bilhões, sendo R\$ 37,16 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 5,63 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

TABELA 1.2 EMISSÕES E RESGATES DA DPF, POR INDEXADOR - DEZEMBRO/2013

(R\$ Milhões)

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
<b>DPF</b>	<b>45.251,00</b>		<b>13.718,83</b>		<b>31.532,17</b>
<b>DPMFi</b>	<b>45.182,50</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.024,86</b>	<b>100,00%</b>	<b>37.157,63</b>
Prefixado	29.458,04	65,20%	140,78	1,75%	29.317,27
Índice de Preços	15.043,24	33,29%	2.724,07	33,95%	12.319,17
Taxa Flutuante	681,21	1,51%	5.108,58	63,66%	(4.427,36)
Câmbio	-	0,00%	51,44	0,64%	(51,44)
<b>DPFe</b>	<b>68,51</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.693,96</b>	<b>100,00%</b>	<b>(5.625,46)</b>
Dólar	68,51	100,00%	5.093,26	89,45%	(5.024,76)
Euro	-	0,00%	561,15	9,86%	(561,15)
Real	-	0,00%	-	0,00%	-
Demais	-	0,00%	39,55	0,69%	(39,55)

Série histórica: Anexo 1.2

TABELA 1.1

EMISSÕES E RESGATES DA DPF - DEZEMBRO/2013

(R\$ Milhões)

	1ª Semana 2/Dez a 6/Dez	2ª Semana 9/Dez a 13/Dez	3ª Semana 16/Dez a 20/Dez	4ª Semana 23/Dez a 27/Dez	5ª Semana 30/Dez a 31/Dez	Total Dez/2013
<b>EMISSÕES DPF</b>	<b>27.447,14</b>	<b>11.034,00</b>	<b>6.647,09</b>	<b>102,41</b>	<b>20,37</b>	<b>45.251,00</b>
<b>I - DPMFi</b>	<b>27.445,48</b>	<b>11.001,03</b>	<b>6.647,09</b>	<b>68,54</b>	<b>20,37</b>	<b>45.182,50</b>
Oferta Pública	1.671,40	8.471,20	5.647,17	-	-	15.789,77
Emissão Direta com Financeiro <sup>1</sup>	127,88	-	-	-	-	127,88
Emissão Direta sem Financeiro <sup>2</sup>	25.526,82	0,26	807,21	-	-	26.334,29
Trocas Oferta Pública	-	2.408,41	108,30	-	-	2.516,71
Tesouro Direto	119,38	121,16	84,41	68,54	20,37	413,85
Transferência de Carteira <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-
<b>II - DPFe</b>	<b>1,66</b>	<b>32,97</b>	<b>-</b>	<b>33,87</b>	<b>-</b>	<b>68,51</b>
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual	1,66	32,97	-	33,87	-	68,51
<b>RESGATES DPF</b>	<b>3.594,46</b>	<b>4.217,63</b>	<b>5.834,93</b>	<b>54,55</b>	<b>17,26</b>	<b>13.718,83</b>
<b>III - DPMFi</b>	<b>229,90</b>	<b>2.495,50</b>	<b>5.290,49</b>	<b>8,36</b>	<b>0,62</b>	<b>8.024,86</b>
Vencimentos	176,91	13,89	4.875,21	2,38	0,62	5.069,01
Compras	0,47	24,39	282,65	-	-	307,50
Trocas Oferta Pública	-	2.408,38	108,29	-	-	2.516,67
Tesouro Direto	52,52	28,17	24,24	5,98	-	110,91
Pagamento de Dividendos <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-
Cancelamentos	-	20,68	0,09	-	-	20,77
<b>IV - DPFe</b>	<b>3.364,56</b>	<b>1.722,12</b>	<b>544,44</b>	<b>46,19</b>	<b>16,64</b>	<b>5.693,96</b>
Dívida Mobiliária	3.325,18	1.721,87	-	-	-	5.047,06
Dívida Contratual	39,38	0,25	544,44	46,19	16,64	646,91
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>	<b>23.852,68</b>	<b>6.816,37</b>	<b>812,16</b>	<b>47,86</b>	<b>3,11</b>	<b>31.532,17</b>
DPMFi (I - III)	27.215,58	8.505,52	1.356,60	60,18	19,75	37.157,63
DPFe (II - IV)	(3.362,90)	(1.689,16)	(544,44)	(12,32)	(16,64)	(5.625,46)

<sup>1</sup> Emissões diretas que envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação;

<sup>2</sup> Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação;

<sup>3</sup> Referente a operações de compra ou venda definitiva de títulos do Tesouro Nacional pelo Banco Central em mercado. Valores positivos significam que as vendas superaram as compras.

<sup>4</sup> Refere-se a resgates de títulos para pagamento de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio da entidade em que a União possui participação, relativo ao lucro do exercício.

Série histórica: Anexo 1.1

<sup>1</sup> Neste relatório, todas as estatísticas referem-se à DPF em poder do público.

## 1.2. Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi

### Emissões e Resgates da DPMFi

As emissões de títulos da DPMFi alcançaram R\$ 45,18 bilhões: R\$ 29,46 bilhões (65,20%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 15,04 bilhões (33,29%) remunerados por índice de preços e R\$ 0,68 bilhão (1,51%) em títulos indexados a taxa flutuante. Do total das emissões, R\$ 15,79 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 2,52 bilhões nos leilões de troca, além de R\$ 0,41 bilhão relativo às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto (p. 8) e R\$ 26,46 bilhões relativos às emissões diretas (p. 9).

Nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 12,05 bilhões, com vencimentos entre abril de 2014 e julho de 2017, dos quais R\$ 11,94 bilhões mediante pagamento em dinheiro e R\$ 0,11 bilhão em troca por títulos com prazos mais curtos.

Já nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos títulos no valor total de R\$ 3,89 bilhões com vencimentos entre agosto de 2018 e de 2050, dos quais R\$ 1,48 bilhão mediante pagamento em dinheiro e R\$ 2,41 bilhões em troca por títulos com prazos mais curtos. Nos leilões de NTN-F foram emitidos R\$ 1,77 bilhões, com vencimentos entre janeiro de 2019 e de 2023, mediante pagamento em dinheiro. Nos leilões de LFT, foi emitido R\$ 0,60 bilhão, com vencimento em março de 2019, também mediante pagamento em dinheiro.

**TABELA 1.3**
**EMISSIONES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFi - DEZEMBRO/2013**

(R\$ Milhões)

	1ª Semana 2/Dez a 6/Dez	2ª Semana 9/Dez a 13/Dez	3ª Semana 16/Dez a 20/Dez	4ª Semana 23/Dez a 27/Dez	5ª Semana 30/Dez a 31/Dez	Total Dez/2013
<b>I - EMISSÕES</b>	<b>27.445,48</b>	<b>11.001,03</b>	<b>6.647,09</b>	<b>68,54</b>	<b>20,37</b>	<b>45.182,50</b>
<i>Vendas</i>	<i>1.671,40</i>	<i>8.471,20</i>	<i>5.647,17</i>	-	-	<i>15.789,77</i>
LFT	-	599,78	-	-	-	599,78
LTN	1.518,94	6.393,96	4.025,39	-	-	11.938,30
NTN-B	-	1.477,45	-	-	-	1.477,45
NTN-F	152,46	-	1.621,78	-	-	1.774,24
<i>Trocas em Oferta Pública</i>	<i>-</i>	<i>2.408,41</i>	<i>108,30</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2.516,71</i>
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	108,30	-	-	108,30
NTN-B	-	2.408,41	-	-	-	2.408,41
NTN-F	-	-	-	-	-	-
<i>Tesouro Direto</i>	<i>119,38</i>	<i>121,16</i>	<i>84,41</i>	<i>68,54</i>	<i>20,37</i>	<i>413,85</i>
LFT	14,85	15,23	12,68	8,61	2,99	54,35
LTN	37,01	26,77	20,31	22,16	7,15	113,40
NTN-B	60,97	72,63	47,83	33,60	7,26	222,29
NTN-F	6,55	6,53	3,60	4,16	2,97	23,82
<i>Transferência de Carteira</i> <sup>1</sup>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Emissão Direta com Financeiro</i> <sup>2</sup>	<i>127,88</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>127,88</i>
<i>Emissão Direta sem Financeiro</i> <sup>3</sup>	<i>25.526,82</i>	<i>0,26</i>	<i>807,21</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>26.334,29</i>
<b>II - RESGATES</b>	<b>229,90</b>	<b>2.495,50</b>	<b>5.290,49</b>	<b>8,36</b>	<b>0,62</b>	<b>8.024,86</b>
<i>Vencimentos</i>	<i>176,91</i>	<i>13,89</i>	<i>4.875,21</i>	<i>2,38</i>	<i>0,62</i>	<i>5.069,01</i>
LFT	18,29	12,67	4.805,14	2,38	0,62	4.839,10
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	158,62	1,22	70,07	-	-	229,91
<i>Compras</i>	<i>0,47</i>	<i>24,39</i>	<i>282,65</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>307,50</i>
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	0,47	24,39	282,65	-	-	307,50
<i>Trocas em Oferta Pública</i>	<i>-</i>	<i>2.408,38</i>	<i>108,29</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2.516,67</i>
LFT	-	71,60	-	-	-	71,60
LTN	-	-	108,29	-	-	108,29
NTN-B	-	2.157,88	-	-	-	2.157,88
NTN-C	-	178,91	-	-	-	178,91
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	-	-	-	-	-	-
<i>Tesouro Direto</i>	<i>52,52</i>	<i>28,17</i>	<i>24,24</i>	<i>5,98</i>	<i>-</i>	<i>110,91</i>
LFT	13,01	4,12	4,31	0,83	-	22,27
LTN	6,60	7,33	6,52	1,74	-	22,19
NTN-B	28,03	15,08	9,75	2,78	-	55,64
NTN-C	0,51	0,00	0,01	-	-	0,52
NTN-F	4,36	1,64	3,66	0,63	-	10,30
<i>Pagamento de Dividendos</i> <sup>4</sup>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Cancelamentos</i>	<i>-</i>	<i>20,68</i>	<i>0,09</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>20,77</i>
<b>III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ</b> <sup>5</sup>	<b>(1.688,76)</b>	<b>(8.525,95)</b>	<b>(549,48)</b>	<b>(60,18)</b>	<b>(19,75)</b>	<b>(10.844,11)</b>

<sup>1</sup> Referente a operações de compra ou venda definitiva de títulos do Tesouro Nacional pelo Banco Central em mercado. Valores positivos significam que as vendas superaram as compras.

<sup>2</sup> Emissões diretas que envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação.

<sup>3</sup> Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação.

<sup>4</sup> Refere-se a resgates de títulos para pagamento de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio da entidade em que a União possui participação, relativo ao lucro do exercício.

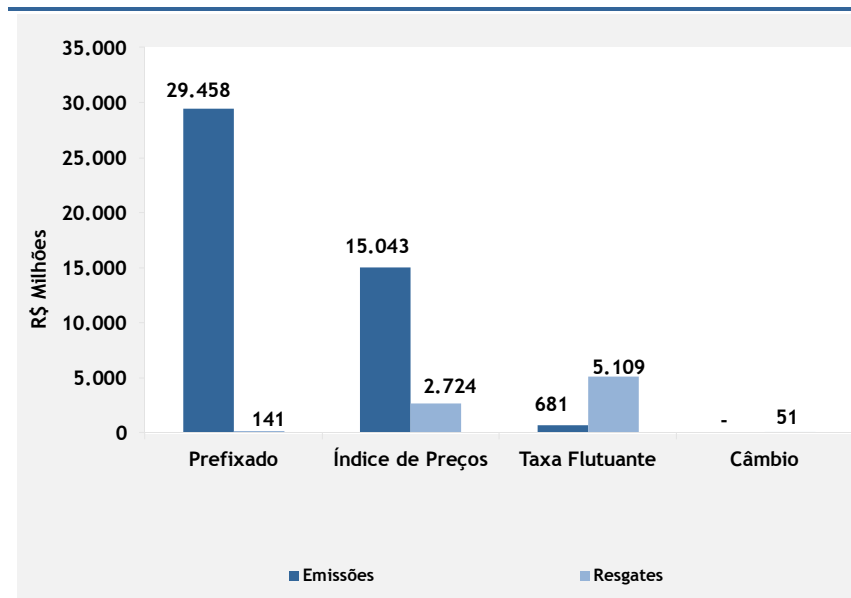
<sup>5</sup> Refere-se ao impacto monetário oriundo das

Série histórica: Anexo 1.3

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 8,02 bilhões, com destaque para os títulos indexados a taxa flutuante, no valor de R\$ 5,11 bilhões (63,66%).

Os vencimentos efetivos do período totalizaram R\$ 5,07 bilhões, sendo R\$ 4,84 bilhões referentes aos vencimentos de LFT.

**GRÁFICO 1.1** EMISSÕES E RESGATES DOS PRINCIPAIS TÍTULOS DA DPMFi - DEZEMBRO/2013



## Programa Tesouro Direto

As emissões do Tesouro Direto<sup>2</sup> em dezembro atingiram R\$ 413,85 milhões, enquanto os resgates corresponderam a R\$ 110,91 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 302,94 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os remunerados por índice de preços, que responderam por 53,71% do montante vendido.

O estoque do Tesouro Direto alcançou R\$ 11.389,67 milhões, o que representa um acréscimo de 3,81% em relação ao mês anterior. Os títulos com maior representação no estoque são as NTN-B Principal, que correspondem a 42,07% do total.

Em relação ao número de investidores, 4.660 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em dezembro. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 378.267, o que representa um incremento de 15,03% em relação ao mesmo período do ano anterior.

**TABELA 1.4** PROGRAMA TESOURO DIRETO - DEZEMBRO/2013 (R\$ Milhões)

Título	Emissões		Resgates				Emissões Líquidas	Estoque	
			Recompras	Vencimentos					
<b>Prefixados</b>									
LTN	113,40	27,40%	22,19	20,00%	-	-	91,21	2.009,96	17,65%
NTN-F	23,82	5,75%	10,30	9,28%	-	-	13,52	921,37	8,09%
<b>Indexados à Inflação</b>									
NTN-B	80,44	19,44%	17,51	15,79%	-	-	62,93	2.494,57	21,90%
NTN-B Principal	141,85	34,28%	38,13	34,37%	-	-	103,73	4.791,89	42,07%
NTN-C	-	0,00%	0,52	0,47%	-	-	(0,52)	82,14	0,72%
<b>Indexados à Selic</b>									
LFT	54,35	13,13%	22,27	20,08%	-	-	32,08	1.089,75	9,57%
<b>TOTAL</b>	<b>413,85</b>	<b>100,00%</b>	<b>110,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>302,94</b>	<b>11.389,67</b>	<b>100,00%</b>

Série histórica: Anexo 1.5

**TABELA 1.5**

## PERFIL DOS INVESTIDORES CADASTRADOS DEZEMBRO/2013

	No Mês	Total
<b>Investidores por Gênero</b>		
Homens	78,43%	78,71%
Mulheres	21,57%	21,29%
<b>Investidores por Faixa Etária</b>		
Até 15 anos	0,75%	0,36%
De 16 a 25 anos	13,82%	5,20%
De 26 a 35 anos	36,03%	33,46%
De 36 a 45 anos	19,08%	26,89%
De 46 a 55 anos	13,35%	17,11%
De 56 a 65 anos	10,11%	11,00%
Maior de 66 anos	6,87%	5,99%
<b>Investidores por Região</b>		
Norte	1,61%	1,34%
Nordeste	8,09%	6,78%
Centro-Oeste	5,39%	7,45%
Sudeste	71,80%	69,99%
Sul	13,11%	14,45%
<b>Número de Investidores</b>		
Cadastros	4.660	378.267

<sup>2</sup> Programa de venda de títulos públicos a pessoas físicas por meio da internet.



## Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 26,46 bilhões e os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 0,02 bilhão, o que resultou em emissão líquida de R\$ 26,44 bilhões.

**TABELA 1.6 EMISSÕES DIRETAS E CANCELAMENTOS DE TÍTULOS DA DPMFi - DEZEMBRO/2013**

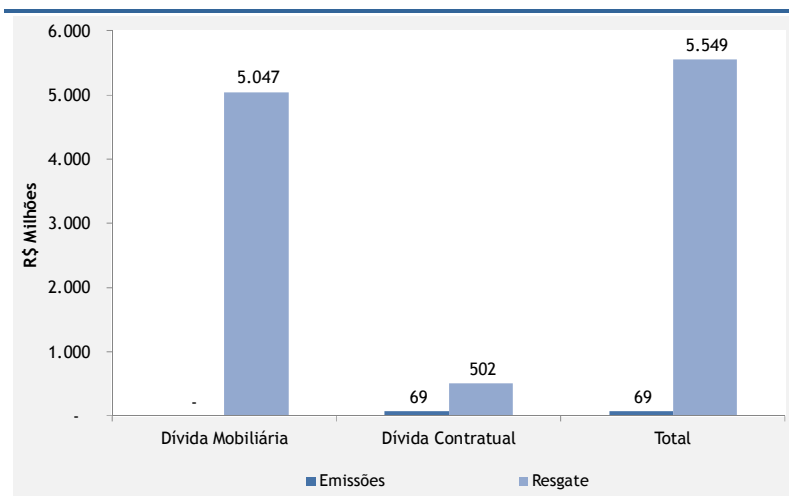
EMISSÕES						
Titulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
CFT-E1	2/12/2013	diversas	43.905.034	127,88	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/7/2001
TDA	diversas	diversas	288.715	27,08	Reforma Agrária	MP 2.183-56, de 24/8/2001 e Decreto 578, de 24/6/1992
LTN	6/12/2013	01/01/2014	1.188.314	1.180,73	Concessão de Crédito à Conta de Desenvolvimento Energético-CDE	Lei 12.783, de 11/1/2013 e Lei 12.865, de 9/10/13
LTN	6/12/2013	01/01/2015	200.000	140,01	Concessão de Crédito à Conta de Desenvolvimento Energético-CDE	Lei 12.783, de 11/1/2013 e Lei 12.865, de 9/10/13
LTN	6/12/2013	01/01/2015	200.000	179,27	Concessão de Crédito à Conta de Desenvolvimento Energético-CDE	Lei 12.783, de 11/1/2013 e Lei 12.865, de 9/10/13
LTN	6/12/2013	01/01/2014	3.019.275	3.000,00	Concessão de Crédito ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES	MP 628, de 28/11/2013
LTN	6/12/2013	01/04/2014	3.091.666	3.000,00	Concessão de Crédito ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES	MP 628, de 28/11/2013
LTN	6/12/2013	01/07/2015	3.549.441	3.000,00	Concessão de Crédito ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES	MP 628, de 28/11/2013
LTN	6/12/2013	01/07/2017	3.046.965	2.000,00	Concessão de Crédito ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES	MP 628, de 28/11/2013
NTN-B	6/12/2013	15/08/2018	2.104.613	5.000,00	Concessão de Crédito ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES	MP 628, de 28/11/2013
NTN-B	6/12/2013	15/08/2022	2.148.197	5.000,00	Concessão de Crédito ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES	MP 628, de 28/11/2013
NTN-F	6/12/2013	01/01/2019	1.052.951	1.000,00	Concessão de Crédito ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES	MP 628, de 28/11/2013
NTN-F	6/12/2013	01/01/2023	2.230.051	2.000,00	Concessão de Crédito ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES	MP 628, de 28/11/2013
NTN-B	17/12/2013	15/05/2017	54.826	128,39	Acordo firmado com a Companhia Estadual de Distribuição de Energia Elétrica-CEEE-D em 26/01/2012	Lei 9.469, de 10/7/1997 e Lei 10.179, de 6/2/2001
NTN-B	17/12/2013	15/05/2017	47.627	111,53	Acordo firmado com a Companhia Estadual de Geração e Transmissão de Energia Elétrica-CEEE-GT em 26/01/2012	Lei 9.469, de 10/7/1997 e Lei 10.179, de 6/2/2001
NTN-B	17/12/2013	15/05/2035	51.348	120,25	Acordo firmado com a Companhia Estadual de Distribuição de Energia Elétrica-CEEE-D em 26/01/2012	Lei 9.469, de 10/7/1997 e Lei 10.179, de 6/2/2001
NTN-B	17/12/2013	15/05/2035	44.603	104,45	Acordo firmado com a Companhia Estadual de Geração e Transmissão de Energia Elétrica-CEEE-GT em 26/01/2012	Lei 9.469, de 10/7/1997 e Lei 10.179, de 6/2/2001
NTN-B	17/12/2013	15/05/2045	68.001	159,25	Acordo firmado com a Companhia Estadual de Geração e Transmissão de Energia Elétrica-CEEE-GT em 26/01/2012	Lei 9.469, de 10/7/1997 e Lei 10.179, de 6/2/2001
NTN-B	17/12/2013	15/05/2045	78.287	183,33	Acordo firmado com a Companhia Estadual de Distribuição de Energia Elétrica-CEEE-D em 26/01/2012	Lei 9.469, de 10/7/1997 e Lei 10.179, de 6/2/2001
<b>SUBTOTAL</b>				<b>26.462,17</b>		
CANCELAMENTOS						
Titulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
LFT	10/12/2013	7/3/2014	2.502	14,67	Pagamento de DMLP da Companhia Paulista de Força e Luz-CPFL	Lei 9.711, de 20/11/1998 e Portaria STN 681, de 10/12/2013
TDA	11/12/2013	diversas	62.769	5,93	Decisão Judicial	Portaria STN 683, de 11/12/2013
TDA	diversas	diversas	1.817	0,17	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/1964 e Decreto 578, de 24/6/1992
<b>SUBTOTAL</b>				<b>20,77</b>		
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>				<b>26.441,40</b>		

### 1.3. Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de dezembro, os ingressos da DPFe totalizaram R\$ 68,51 milhões, sendo R\$ 34,63 milhões referentes a contratos com Organismos Multilaterais e R\$ 33,87 milhões, a contratos com credores privados e agências governamentais.

Os resgates da DPFe, por sua vez, totalizaram R\$ 5,69 bilhões, sendo R\$ 4,20 bilhões referentes ao pagamento de principal e R\$ 1,49 bilhão, ao pagamento de juros, ágio e encargos.

**GRÁFICO 1.2 EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - DEZEMBRO/2013**



**TABELA 1.7 EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - DEZEMBRO/2013**  
(R\$ Milhões)

	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
<b>EMISSÕES/INGRESSOS</b>	<b>68,51</b>	<b>-</b>	<b>68,51</b>
<i>Dívida Mobiliária</i>	-	-	-
Bônus de Captação	-	-	-
<i>Dívida Contratual</i>	<b>68,51</b>	<b>-</b>	<b>68,51</b>
Organismos Multilaterais	34,63	-	34,63
Credores Privados/ Ag. Gov.	33,87	-	33,87
<b>RESGATES</b>	<b>4.199,15</b>	<b>1.494,81</b>	<b>5.693,96</b>
<i>Dívida Mobiliária</i>	<b>3.717,23</b>	<b>1.329,83</b>	<b>5.047,06</b>
Bônus de Renegociação	-	-	-
Bônus de Captação	-	-	-
Resgate Antecipado	3.717,23	1.329,83	5.047,06
<i>Dívida Contratual</i>	<b>481,92</b>	<b>164,98</b>	<b>646,91</b>
Organismos Multilaterais	6,65	7,27	13,93
Credores Privados/Ag.Gov.	475,27	157,71	632,98
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>	<b>(4.130,65)</b>	<b>(1.494,81)</b>	<b>(5.625,46)</b>

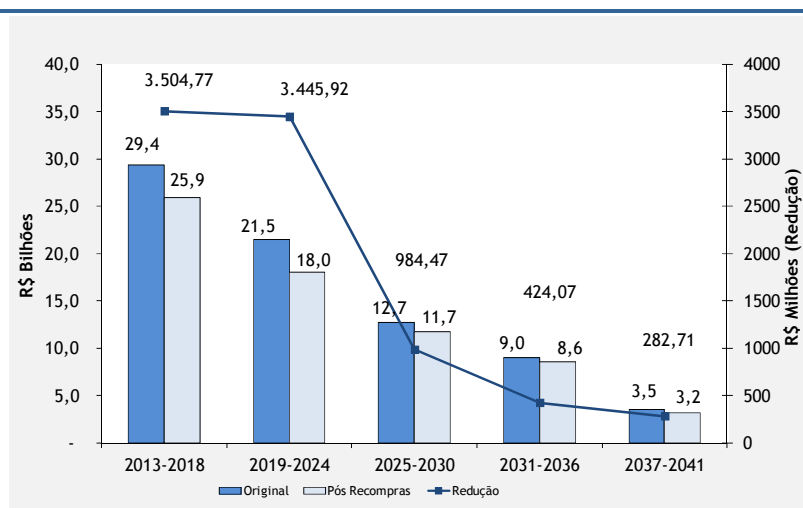
Série histórica: Anexo 1.6

#### 1.4. Programa de Recompra da Dívida Pública Federal Externa - DPFe

Durante os meses de novembro e dezembro de 2013, foram recomprados, em valor de face, R\$ 4,61 bilhões (US\$ 1,97 bilhões) em títulos da DPFe. O total financeiro desembolsado neste período foi de R\$ 6,18 bilhões (US\$ 2,64 bilhões).

O gráfico abaixo apresenta a redução do fluxo de pagamentos de juros da Dívida Pública Mobiliária Federal externa até 2041 em razão das recompras efetuadas em 2013. A redução total de juros para esse período, em valores correntes, é de R\$ 8,64 bilhões (US\$ 3,69 bilhões).

**GRÁFICO 1.3** PROGRAMA DE RECOMPRA DA DPFe -  
REDUÇÃO NO FLUXO DE PAGAMENTO DE JUROS



**TABELA 1.8** PROGRAMA DE RECOMPRA DA DPFe - 6º BIMESTRE/2013<sup>1</sup>

Ativo	Valor de Face		Financeiro	
	US\$	R\$ <sup>2</sup>	US\$	R\$ <sup>2</sup>
BR14	561.000	1.321.211	618.091	1.455.666
BR15	51.870.000	121.655.898	57.207.423	134.174.290
BR17	134.509.000	302.941.170	153.718.230	346.204.198
BR19	251.200.000	565.752.640	337.436.960	759.975.521
BR20	65.582.000	154.447.126	104.928.940	247.110.092
BR24	492.670.000	1.154.773.709	669.044.213	1.568.139.515
BR25	435.056.000	1.024.600.386	594.257.251	1.399.535.251
BR27	670.000	1.508.974	1.089.990	2.454.874
BR24B	537.639.000	1.278.290.486	724.206.453	1.721.873.264
<b>TOTAL</b>	<b>1.969.757.000</b>	<b>4.605.291.600</b>	<b>2.642.507.551</b>	<b>6.180.922.672</b>

<sup>1</sup> Valores referentes à data de recompra dos ativos. Para a redução no estoque da dívida serão considerados os juros apropriados por competência até a data do efetivo cancelamento dos títulos;

<sup>2</sup> Valores convertidos para o real pela cotação do dia de liquidação da operação.

Obs: Não estão incluídos os valores resgatados no âmbito da operação de gerenciamento de passivos da Dívida Externa liquidada em 01/11/2013.

Série histórica: Anexo 1.7

## 2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

### 2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 2,58%, passando de R\$ 2.069,44 bilhões, em novembro, para R\$ 2.122,81 bilhões, em dezembro.

A DPMFi teve seu estoque ampliado em 2,83%, ao passar de R\$ 1.972,22 bilhões para R\$ 2.028,13 bilhões, devido à emissão líquida, no valor de R\$ 37,16 bilhões, e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 18,75 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 2,61% sobre o estoque apurado no mês de novembro, encerrando dezembro em R\$ 94,68 bilhões (US\$ 40,42 bilhões), sendo R\$ 85,39 bilhões (US\$ 36,45 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 9,29 bilhões (US\$ 3,97 bilhões), à dívida contratual.

Indicadores PAF 2013		
Estoque em mercado (R\$ Bilhões)		
	Mínimo	Máximo
DPF	2.100,00	2.240,00

**TABELA 2.1**
**ESTOQUE DA DPF**

(R\$ Bilhões)

	Dez/12	Nov/13	Dez/13		
<b>DPF</b>	<b>2.007,98</b>	<b>2.069,44</b>	<b>2.122,81</b>	<b>100,00%</b>	
<b>DPMFi</b>	<b>1.916,71</b>	<b>1.972,22</b>	<b>2.028,13</b>	<b>100,00%</b>	<b>95,54%</b>
LFT	424,95	396,25	395,06	19,48%	18,61%
LTN	552,03	615,47	645,14	31,81%	30,39%
NTN-B	602,14	630,15	649,72	32,04%	30,61%
NTN-C	65,89	68,53	69,33	3,42%	3,27%
NTN-F	237,27	225,87	232,98	11,49%	10,97%
Dívida Securitizada	8,22	7,68	7,64	0,38%	0,36%
TDA	3,46	3,19	3,14	0,15%	0,15%
Demais	22,76	25,09	25,11	1,24%	1,18%
<b>DPFe <sup>1</sup></b>	<b>91,28</b>	<b>97,22</b>	<b>94,68</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,46%</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>78,19</b>	<b>87,52</b>	<b>85,39</b>	<b>90,19%</b>	<b>4,02%</b>
Global USD	61,93	71,06	68,75	72,61%	3,24%
Euro	2,33	2,70	2,78	2,93%	0,13%
Global BRL	13,87	13,75	13,87	14,65%	0,65%
Reestruturada <sup>2</sup>	0,06	-	-	0,00%	0,00%
<b>Dívida Contratual</b>	<b>13,08</b>	<b>9,70</b>	<b>9,29</b>	<b>9,81%</b>	<b>0,44%</b>
Organismos Multilaterais	7,38	3,00	3,05	3,22%	0,14%
Credores Privados/Ag.Gov.	5,70	6,70	6,24	6,59%	0,29%

<sup>1</sup> Valores da DPFe convertidos de todas as moedas para US\$ e, posteriormente, de US\$ para R\$ com a cotação do último dia do mês;

<sup>2</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

Série histórica: Anexo 2.1

## 2.2 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 2,58%, ao passar de R\$ 2.069,44 bilhões, em novembro, para R\$ 2.122,81 bilhões, em dezembro. Esta variação deveu-se à emissão líquida, no valor de R\$ 31,53 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 21,83 bilhões.

**TABELA 2.2 FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF - DEZEMBRO/2013**

Indicadores	Mensal		Acumulado em 2013	
	R\$ Milhões	Percentual do Estoque	R\$ Milhões	Percentual do Estoque <sup>1</sup>
<i>Estoque Anterior<sup>2</sup></i>	<b>2.069.442,47</b>		<b>2.007.984,99</b>	
DPMFi	1.972.222,47		1.916.709,28	
DPFe	97.220,00		91.275,71	
<i>Estoque em 31/dezembro/2013</i>	<b>2.122.808,67</b>		<b>2.122.808,67</b>	
DPMFi	2.028.125,95		2.028.125,95	
DPFe	94.682,71		94.682,71	
<i>Variação Nominal</i>	<b>53.366,20</b>	<b>2,58%</b>	<b>114.823,68</b>	<b>5,72%</b>
DPMFi	55.903,48	2,70%	111.416,68	5,55%
DPFe	(2.537,29)	-0,12%	3.407,00	0,17%
<b>I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)</b>	<b>53.366,20</b>	<b>2,58%</b>	<b>114.823,68</b>	<b>5,72%</b>
<b>I.1 - Emissão/Resgate Líquido</b>	<b>31.532,17</b>	<b>1,52%</b>	<b>(103.197,33)</b>	<b>-5,14%</b>
I.1.1 - Emissões	<b>45.251,00</b>	<b>2,19%</b>	<b>478.301,46</b>	<b>23,82%</b>
- Emissões Oferta Pública (DPMFi)	16.203,62	0,78%	371.680,69	18,51%
- Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	2.516,71	0,12%	34.277,48	1,71%
- Emissões Diretas (DPMFi)	26.462,17	1,28%	61.748,45	3,08%
- Emissões (DPFe)	68,51	0,00%	10.594,84	0,53%
I.1.2 - Resgates	<b>(13.718,83)</b>	<b>-0,66%</b>	<b>(581.498,79)</b>	<b>-28,96%</b>
- Pagamentos Correntes (DPMFi)	(5.487,42)	-0,27%	(516.857,46)	-25,74%
- Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	(2.516,67)	-0,12%	(34.277,23)	-1,71%
- Cancelamentos (DPMFi)	(20,77)	0,00%	(268,21)	-0,01%
- Pagamentos Correntes (DPFe)	(646,91)	-0,03%	(9.714,44)	-0,48%
- Resgates Antecipados (DPFe)	(5.047,06)	-0,24%	(20.381,44)	-1,02%
<b>I.2 - Juros Apropriados</b>	<b>21.834,02</b>	<b>1,06%</b>	<b>218.021,01</b>	<b>10,86%</b>
- Juros Apropriados da DPMFi	18.745,85	0,91%	195.112,96	9,72%
- Juros Apropriados da DPFe	3.088,17	0,15%	22.908,05	1,14%
<b>II - Operações do Banco Central</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total dos Fatores (I + II)</b>	<b>53.366,20</b>	<b>2,58%</b>	<b>114.823,68</b>	<b>5,72%</b>

<sup>1</sup> Em relação a 31 de dezembro de 2012.

<sup>2</sup> A coluna "Mensal" refere-se ao último dia do mês anterior ao de referência. Já a coluna "Acumulado em 2013" tem por base o estoque em 31 de dezembro de 2012. Série histórica: Anexo 2.8

## 2.3 Composição

### Indexadores

Em relação à composição da DPF, houve aumento na participação da DPMFi, passando de 95,30%, em novembro, para 95,54%, em dezembro. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação reduzida de 4,70% para 4,46%.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada da DPF passou de 41,32%, em novembro, para 42,02%, em dezembro. A participação dos títulos indexados a índice de preços apresentou aumento, passando de 34,43% para 34,53%. Já os títulos remunerados por taxa flutuante tiveram sua participação reduzida, passando de 19,66% para 19,11%.

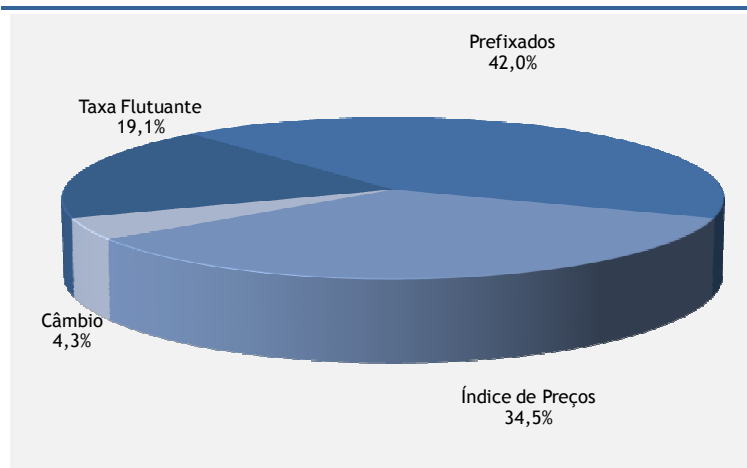
**TABELA 2.3 COMPOSIÇÃO DA DPF**

(R\$ Bilhões)

	Dez/12		Nov/13			Dez/13		
<b>DPF</b>	<b>2.007,98</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.069,44</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.122,81</b>	<b>100,00%</b>		
Prefixado	803,17	40,00%	855,08	41,32%	891,99	42,02%		
Índice de Preços	680,12	33,87%	712,61	34,43%	732,96	34,53%		
Taxa Flutuante	436,34	21,73%	406,84	19,66%	405,57	19,11%		
Câmbio	88,36	4,40%	94,91	4,59%	92,29	4,35%		
<b>DPMFi</b>	<b>1.916,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.972,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.972,22</b>	<b>95,30%</b>	<b>2.028,13</b>	<b>100,00%</b>
Prefixado	789,30	41,18%	39,31%	841,33	42,66%	40,66%	878,12	43,30%
Índice de Preços	680,12	35,48%	33,87%	712,61	36,13%	34,43%	732,96	36,14%
Taxa Flutuante	436,34	22,76%	21,73%	406,84	20,63%	19,66%	405,57	20,00%
Câmbio	10,95	0,57%	0,55%	11,44	0,58%	0,55%	11,47	0,57%
<b>DPFe</b>	<b>91,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,55%</b>	<b>97,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,70%</b>	<b>94,68</b>	<b>100,00%</b>
Dólar	71,15	77,95%	3,54%	75,79	77,96%	3,66%	73,55	77,68%
Euro	5,68	6,22%	0,28%	7,22	7,43%	0,35%	6,85	7,24%
Real	13,87	15,20%	0,69%	13,75	14,14%	0,66%	13,87	14,65%
Demais	0,57	0,63%	0,03%	0,46	0,47%	0,02%	0,41	0,44%

Série histórica da DPF: Anexo 2.4  
Série histórica da DPMFi: Anexo 2.5  
Série histórica da DPFe: Anexo 2.6

**GRÁFICO 2.1 COMPOSIÇÃO DA DPF POR INDEXADOR - DEZEMBRO/2013**



**Indicadores PAF 2013**  
**Participação no estoque da DPF**

	Mínimo	Máximo
Prefixado	41%	45%
Índice de Preços	34%	37%
Taxa Flutuante	14%	19%
Câmbio	3%	5%

## Detentores

A categoria Instituições Financeiras apresentou um acréscimo no seu estoque, passando de R\$ 574,87 bilhões para R\$ 613,11 bilhões, entre novembro e dezembro. Sua participação relativa também aumentou de 29,15% para 30,23%. Os Fundos de Investimento apresentaram uma elevação em seu estoque de R\$ 429,17 bilhões para R\$ 439,91 bilhões. Sua participação relativa caiu de 21,76% para 21,69%.

O grupo Previdência apresentou variação positiva em seu estoque, passando de R\$ 340,31 bilhões para R\$ 346,96 bilhões. A participação dos Não-residentes na DPMFi diminuiu de 16,53% para 16,10%, tendo seu estoque apresentado um leve aumento. O grupo Governo apresentou uma redução na participação relativa, ficando em 6,55%. O estoque das Seguradoras apresentou variação negativa, passando para R\$ 81,39 bilhões, em dezembro.

Observa-se que os Não-residentes possuem 82,8% de sua carteira em títulos prefixados, enquanto a carteira da Previdência é composta de 71,5% de títulos vinculados a índices de preços.

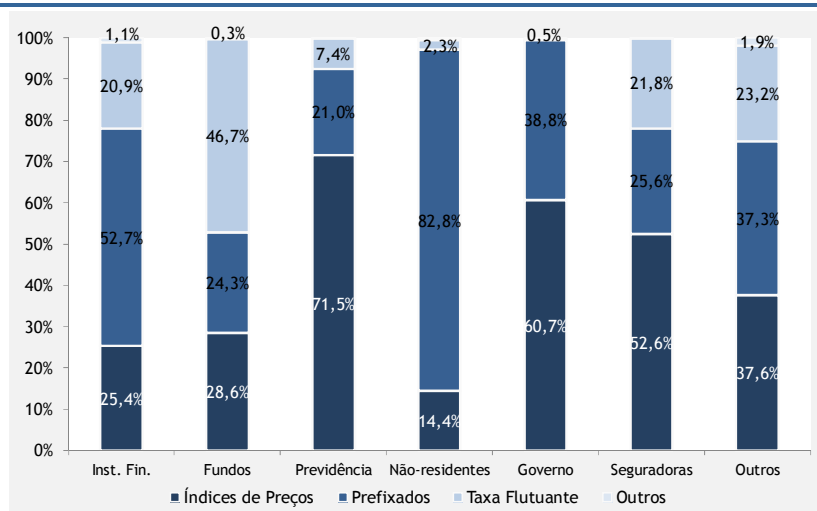
**TABELA 2.4** DETENTORES DOS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS - DPMFi

(R\$ Bilhões)

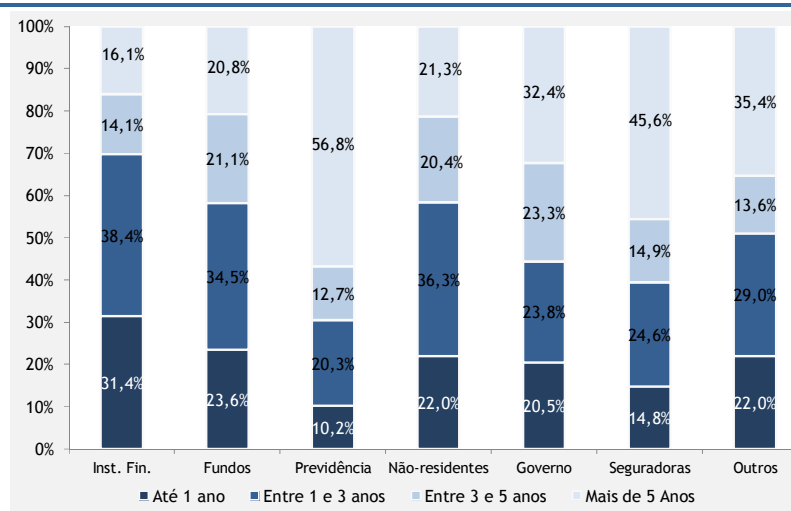
	Dez/12		Nov/13		Dez/13	
Instituições Financeiras	576,80	30,09%	574,87	29,15%	613,11	30,23%
Fundos de Investimento	472,49	24,65%	429,17	21,76%	439,91	21,69%
Previdência	306,27	15,98%	340,31	17,25%	346,96	17,11%
Não-residentes	263,00	13,72%	326,02	16,53%	326,56	16,10%
Governo	139,98	7,30%	132,94	6,74%	132,91	6,55%
Seguradoras	75,15	3,92%	84,05	4,26%	81,39	4,01%
Outros	83,02	4,33%	84,86	4,30%	87,28	4,30%
<b>Total</b>	<b>1.916,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.972,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.028,13</b>	<b>100,00%</b>

Série Histórica e Notas Explicativas: Anexo 2.7

**GRÁFICO 2.2** COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE TÍTULOS PÚBLICOS, POR DETENTOR - DPMFi DEZEMBRO/2013



**GRÁFICO 2.3** DISTRIBUIÇÃO POR PRAZO DE VENCIMENTO, POR DETENTOR - DPMFi DEZEMBRO/2013



### 3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF

#### 3.1 Composição dos Vencimentos

O percentual de vencimentos da DPF para os próximos 12 meses apresentou aumento, passando de 24,69%, em novembro, para 24,82%, em dezembro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses passou de 25,43%, em novembro, para 25,53%, em dezembro. Os títulos prefixados correspondem a 61,54% deste montante, seguidos pelos títulos indexados a taxa flutuante, os quais apresentam participação de 22,01% desse total.

Em relação à DPFe, observou-se que o percentual vincendo em 12 meses passou de 9,60%, em novembro, para 9,67%, em dezembro, sendo os títulos e contratos denominados em dólar responsáveis por 67,84% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 54,37% do estoque da DPFe.

Indicadores PAF 2013		
% Vincendo em 12 meses		
	Mínimo	Máximo
DPF	21%	25%

**TABELA 3.1 VENCIMENTOS DA DPF**

(R\$ Bilhões)

Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Nov/13		Dez/13		Nov/13		Dez/13		Nov/13		Dez/13	
Até 12 meses	501,61	25,43%	517,74	25,53%	9,33	9,60%	9,16	9,67%	510,94	24,69%	526,90	24,82%
De 1 a 2 anos	381,88	19,36%	390,60	19,26%	11,37	11,69%	11,11	11,73%	393,24	19,00%	401,70	18,92%
De 2 a 3 anos	273,42	13,86%	276,23	13,62%	8,76	9,01%	8,39	8,86%	282,18	13,64%	284,62	13,41%
De 3 a 4 anos	217,10	11,01%	224,55	11,07%	10,44	10,74%	10,29	10,87%	227,54	11,00%	234,84	11,06%
De 4 a 5 anos	162,92	8,26%	169,43	8,35%	4,48	4,61%	4,26	4,50%	167,39	8,09%	173,69	8,18%
Acima de 5 anos	435,30	22,07%	449,58	22,17%	52,84	54,35%	51,48	54,37%	488,14	23,59%	501,05	23,60%
<b>TOTAL</b>	<b>1.972,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.028,13</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>94,68</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.069,44</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.122,81</b>	<b>100,00%</b>

Série histórica: Anexo 3.1

**TABELA 3.2 DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL A VENCER EM 12 MESES, POR INDEXADOR**

(R\$ Bilhões)

DPF	Dez/12			Nov/13			Dez/13		
<b>DPF</b>	<b>489,60</b>	<b>100,00%</b>		<b>510,94</b>	<b>100,00%</b>		<b>526,90</b>	<b>100,00%</b>	
<b>DPMFi</b>	<b>479,72</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,98%</b>	<b>501,61</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,17%</b>	<b>517,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,26%</b>
Prefixado	247,21	51,53%	50,49%	299,68	59,74%	58,65%	318,62	61,54%	60,47%
Índice de Preços	86,83	18,10%	17,73%	82,53	16,45%	16,15%	83,72	16,17%	15,89%
Taxa Flutuante	144,33	30,09%	29,48%	117,93	23,51%	23,08%	113,93	22,01%	21,62%
Câmbio	1,34	0,28%	0,27%	1,48	0,29%	0,29%	1,47	0,28%	0,28%
<b>DPFe</b>	<b>9,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,02%</b>	<b>9,33</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,83%</b>	<b>9,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,74%</b>
Dólar	7,38	74,68%	1,51%	6,43	68,92%	1,26%	6,21	67,84%	1,18%
Euro	1,03	10,43%	0,21%	1,42	15,26%	0,28%	1,46	15,96%	0,28%
Real	1,35	13,67%	0,28%	1,34	14,36%	0,26%	1,35	14,76%	0,26%
Demais	0,12	1,21%	0,02%	0,14	1,45%	0,03%	0,13	1,44%	0,02%

Série histórica: Anexo 3.3



### 3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF apresentou redução, passando de 4,27 anos, em novembro, para 4,18 anos, em dezembro.

O prazo médio da DPMFi diminuiu, ao passar de 4,15 anos para 4,06 anos.

Já o prazo médio da DPFe passou de 6,79 anos para 6,76 anos.

**TABELA 3.3**
**PRAZO MÉDIO DA DPF**

(Anos)

	Dez/12	Nov/13	Dez/13
<b>DPF</b>	<b>3,97</b>	<b>4,27</b>	<b>4,18</b>
<b>DPMFi</b>	<b>3,84</b>	<b>4,15</b>	<b>4,06</b>
LFT	1,92	2,47	2,41
LTN	1,49	1,36	1,27
NTN-B	7,25	7,74	7,66
NTN-C	7,12	6,82	6,74
NTN-F	2,68	3,33	3,29
TDA	4,04	4,01	4,06
Dívida Securitizada	5,61	5,33	5,29
Demais	8,56	8,35	8,17
<b>DPFe</b>	<b>6,61</b>	<b>6,79</b>	<b>6,76</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>7,07</b>	<b>7,14</b>	<b>7,09</b>
Global USD	7,47	7,62	7,60
Euro	2,54	1,83	1,75
Global BRL	6,04	5,72	5,64
Reestruturada <sup>1</sup>	0,45	-	-
<b>Dívida Contratual</b>	<b>3,87</b>	<b>3,57</b>	<b>3,76</b>
Organismos Multilaterais	4,98	6,36	6,38
Credores Privados/ Ag.Gov.	2,42	2,31	2,47

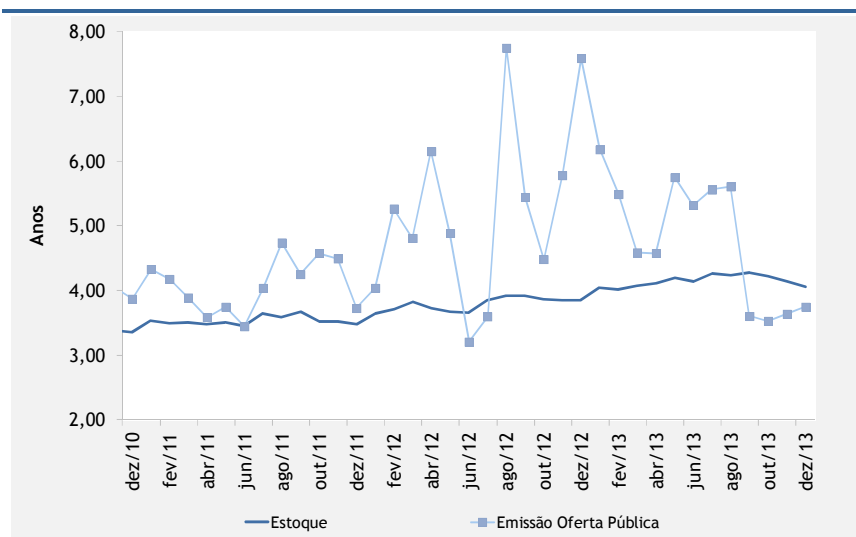
<sup>1</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.  
Série histórica: Anexo 3.7

**TABELA 3.4 PRAZO MÉDIO DAS EMISSÕES DA DPMFi EM OFERTA PÚBLICA**

(Anos)

Indexador	Dez/12	Nov/13	Dez/13
<b>DPMFi</b>	<b>7,59</b>	<b>3,64</b>	<b>3,75</b>
Prefixado	2,85	2,65	1,72
LTN	2,56	1,63	1,15
NTN-F	4,81	5,42	5,57
Índice de Preços	13,02	8,76	10,74
Taxa Flutuante	5,29	5,36	5,29

Série histórica: Anexo 3.9

**GRÁFICO 3.1 PRAZO MÉDIO DAS EMISSÕES DA DPMFi EM OFERTAS PÚBLICAS X PRAZO MÉDIO DO ESTOQUE DA DPMFi**


Indicadores PAF 2013		
Prazo Médio (Anos)		
	Mínimo	Máximo
DPF	4,1	4,3

### 3.3 Vida Média

A vida média<sup>3</sup> da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, passou de 6,81 anos, em novembro, para 6,72 anos, em dezembro.

	VIDA MÉDIA DA DPF		
	(Anos)		
	Dez/12	Nov/13	Dez/13
<b>DPF</b>	<b>6,43</b>	<b>6,81</b>	<b>6,72</b>
<b>DPMFi</b>	<b>6,15</b>	<b>6,56</b>	<b>6,48</b>
Prefixado	2,15	2,21	2,14
Índice de Preços	13,11	13,71	13,61
Taxa Flutuante	2,13	2,62	2,57
Câmbio	10,31	9,82	9,78
<b>DPFe</b>	<b>12,35</b>	<b>11,80</b>	<b>11,78</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>12,73</b>	<b>12,06</b>	<b>12,06</b>
Global USD	13,60	12,92	12,97
Euro	3,00	2,08	2,00
Global BRL	10,52	9,60	9,51
Reestruturada <sup>1</sup>	0,71	-	-
<b>Dívida Contratual</b>	<b>10,06</b>	<b>9,39</b>	<b>9,30</b>
Organismos Multilaterais	11,15	12,81	12,86
Credores Privados/ Ag.Gov.	8,65	7,86	7,55

<sup>1</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

Série histórica: Anexo 3.10

<sup>3</sup> Esta estatística oferece informações e critérios mais homogêneos de comparação com estatísticas de outros países.

#### 4. Custo Médio da Dívida Pública Federal - DPF

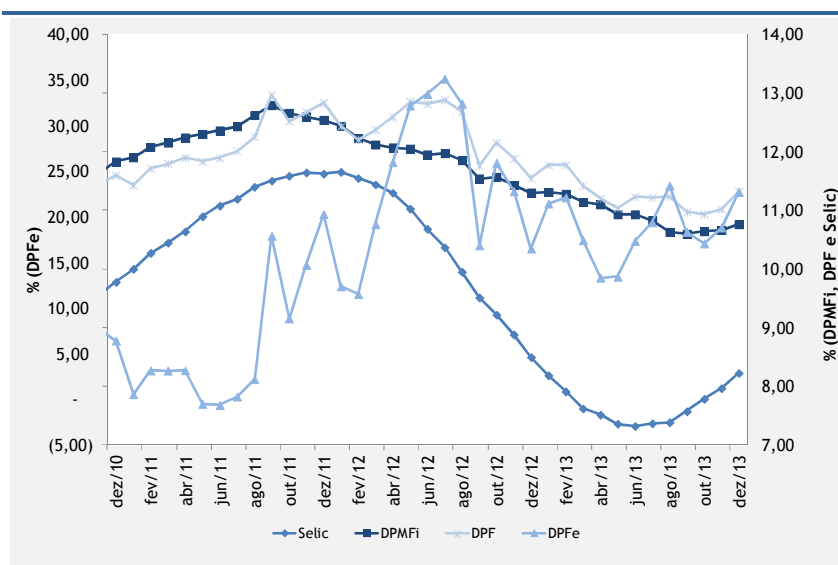
##### 4.1 Custo Médio do Estoque

O custo médio acumulado nos últimos doze meses da DPF ampliou-se em 0,30 ponto percentual, passando de 11,02% a.a., em novembro, para 11,32% a.a., em dezembro.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi passou de 10,66% a.a. para 10,76% a.a., devido, em parte, à maior variação da taxa Selic e do IPCA em relação a dezembro de 2012.

Com relação à DPFe, este indicador registrou elevação, passando de 18,82% a.a. para 22,71% a.a., devido, principalmente, à valorização do dólar frente ao real, de 0,76%, em dezembro de 2013, contra a desvalorização de 3,03% ocorrida no mesmo período do ano anterior.

**GRÁFICO 4.1** CUSTO MÉDIO ACUMULADO EM 12 MESES DA DPF, DPMFi, DPFe e TAXA SELIC



**TABELA 4.1**

**CUSTO MÉDIO DO ESTOQUE DA DPF**

(% a.a.)

	Mensal			Acumulado 12 Meses		
	Dez/12	Nov/13	Dez/13	Dez/12	Nov/13	Dez/13
<b>DPF</b>	<b>10,24</b>	<b>15,10</b>	<b>12,60</b>	<b>11,55</b>	<b>11,02</b>	<b>11,32</b>
<b>DPMFi</b>	<b>11,72</b>	<b>11,63</b>	<b>12,35</b>	<b>11,30</b>	<b>10,66</b>	<b>10,76</b>
LFT	7,16	9,45	9,90	8,49	7,96	8,22
LTN	10,73	9,96	9,99	11,37	10,19	10,17
NTN-B	15,86	13,10	15,75	12,38	11,85	11,91
NTN-C	19,68	13,90	17,97	18,40	15,97	15,92
NTN-F	11,86	11,65	11,67	12,06	11,70	11,74
TDA	3,90	3,92	4,30	4,27	3,90	3,95
Dívida Securitizada	5,49	5,76	5,91	5,60	5,34	5,40
Demais	(6,24)	51,13	17,08	16,94	16,66	18,81
<b>DPFe</b>	<b>(19,53)</b>	<b>90,55</b>	<b>17,81</b>	<b>16,52</b>	<b>18,82</b>	<b>22,71</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>(18,74)</b>	<b>89,50</b>	<b>17,18</b>	<b>16,51</b>	<b>17,65</b>	<b>21,40</b>
Global USD	(25,42)	105,72	17,71	17,81	18,87	23,48
Euro	(10,49)	106,29	37,09	19,85	25,06	29,67
Global BRL	10,80	10,80	10,81	11,08	10,79	10,79
Reestruturada <sup>1</sup>	(25,80)	-	-	15,54	-	-
<b>Dívida Contratual <sup>2</sup></b>	<b>(24,28)</b>	<b>99,74</b>	<b>23,49</b>	<b>16,52</b>	<b>29,01</b>	<b>34,48</b>
Organismos Multilaterais	(27,22)	99,16	13,00	14,23	14,81	19,18
Credores Privados/ Ag.Gov.	(20,32)	100,00	28,18	19,47	20,97	25,95

<sup>1</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra;

<sup>2</sup> O Tesouro Nacional desenvolveu e implantou a partir de janeiro de 2012 metodologia de cálculo da Dívida Contratual Externa, em linha com a já existente para o cálculo de custo médio da DPMFi e da Dívida Mobiliária Externa.

Série histórica: Anexos 4.1 e 4.2

#### 4.2 Custo Médio das Emissões em Oferta Pública da DPMFi

O custo médio de emissão em oferta pública da DPMFi é um indicador que reflete a taxa interna de retorno - TIR dos títulos do Tesouro Nacional no mercado doméstico, mais as variações de seus indexadores, considerando-se apenas as colocações de títulos em oferta pública (leilões) nos últimos 12 meses.

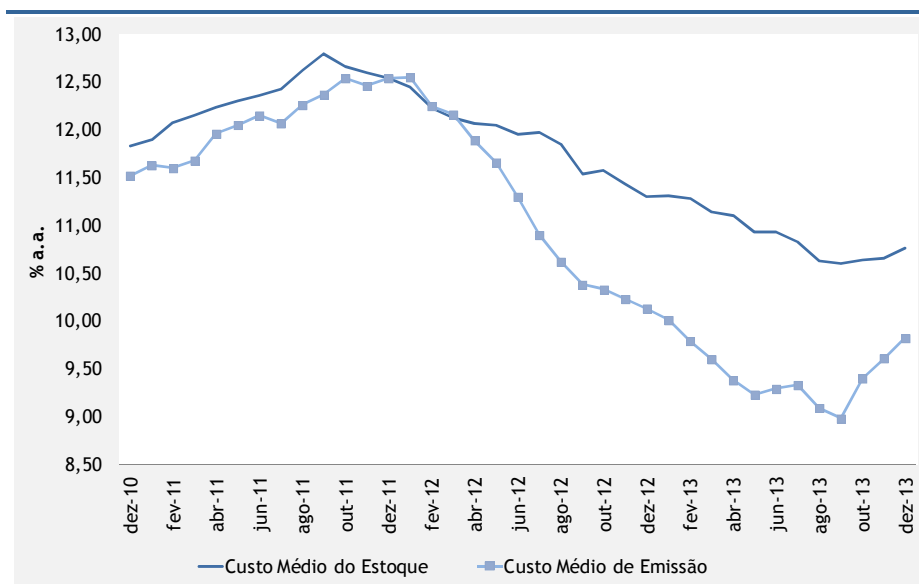
Em dezembro, o custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi ampliou-se em 0,21 ponto percentual, passando para 9,82% a.a., em dezembro, contra 9,61% a.a., em novembro. Com relação a dezembro de 2012, este indicador reduziu-se em 0,31 ponto percentual.

**TABELA 4.2 CUSTO MÉDIO DAS EMISSÕES EM OFERTA PÚBLICA DA DPMFi**  
(% a.a.)

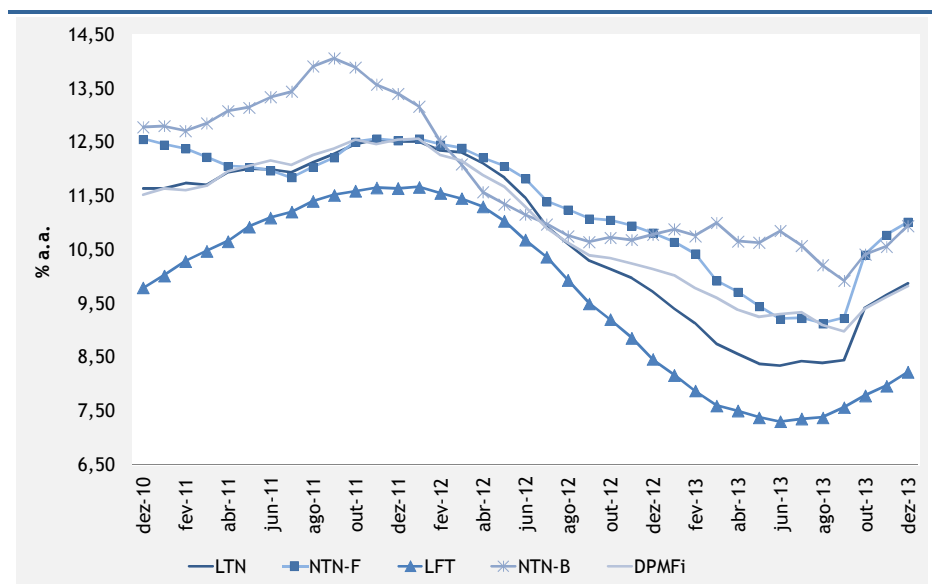
	Dez/12	Nov/13	Dez/13
<b>DPMFi</b>	<b>10,13</b>	<b>9,61</b>	<b>9,82</b>
LTN	9,72	9,64	9,86
NTN-F	10,81	10,77	11,01
NTN-B	10,78	10,55	10,94
LFT	8,46	7,96	8,22

Série histórica: Anexo 4.3

**GRÁFICO 4.2 CUSTO MÉDIO DO ESTOQUE E CUSTO MÉDIO DAS EMISSÕES DA DPMFi**



**GRÁFICO 4.3 CUSTO MÉDIO DAS EMISSÕES DOS TÍTULOS DA DPMFi**

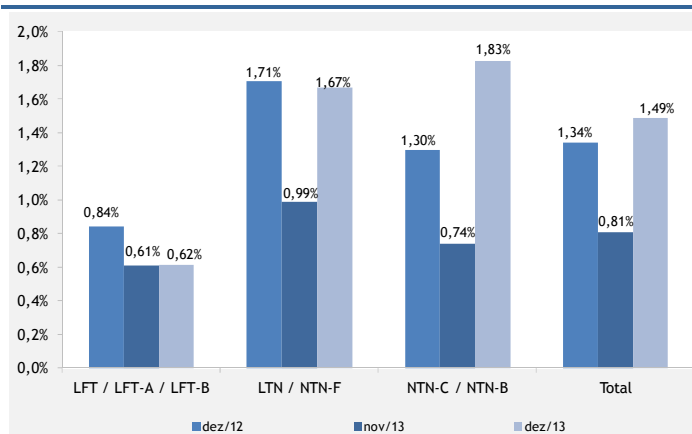


## 5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

### 5.1 Volume Negociado

O volume financeiro médio diário de títulos negociados no mercado secundário passou de R\$ 15,76 bilhões, em novembro, para R\$ 29,76 bilhões, em dezembro. A participação de prefixados caiu de 51,93% para 48,25%. Os títulos atrelados a índices de preços tiveram sua participação ampliada de 32,75%, para 43,57%. Enquanto a parcela de títulos indexados a taxa flutuante reduziu de 15,32% para 8,18%.

**GRÁFICO 5.1 VOLUME DIÁRIO NEGOCIADO NO MERCADO SECUNDÁRIO DE TÍTULOS PÚBLICOS COMO % DOS RESPECTIVOS ESTOQUES**



**TABELA 5.1**

**VOLUME NEGOCIADO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR TÍTULO**

(R\$ Bilhões)

Mês	LFT / LFT-A / LFT-B			LTN / NTN-F			NTN-B / NTN-C			Total		
	Volume <sup>1</sup>	% do Total Negociado <sup>2</sup>	Variação <sup>3</sup>	Volume <sup>1</sup>	% do Total Negociado <sup>2</sup>	Variação <sup>3</sup>	Volume <sup>1</sup>	% do Total Negociado <sup>2</sup>	Variação <sup>3</sup>	Volume <sup>1</sup>	% do Total Negociado <sup>2</sup>	Variação <sup>3</sup>
dez/00	2,38	35,00%	-9,60%	3,25	47,80%	21,10%	0,06	0,90%	-5,50%	6,79	100,00%	8,50%
dez/01	2,94	31,60%	74,40%	3,77	40,50%	-4,10%	0,12	1,30%	85,30%	9,32	100,00%	27,60%
dez/02	5,46	80,10%	12,50%	0,18	2,60%	-24,20%	0,62	9,20%	4,00%	6,81	100,00%	12,00%
dez/03	7,05	65,90%	2,20%	2,68	25,00%	-4,80%	0,52	4,90%	100,80%	10,70	100,00%	4,20%
dez/04	5,93	43,40%	4,20%	7,12	52,10%	21,60%	0,31	2,30%	-6,40%	13,67	100,00%	11,50%
dez/05	4,77	36,70%	-8,60%	6,97	53,60%	-12,80%	1,22	9,40%	180,60%	13,00	100,00%	-5,00%
dez/06	4,38	27,40%	6,00%	9,68	60,60%	56,50%	1,90	11,90%	8,90%	15,96	100,00%	32,10%
dez/07	4,39	29,89%	54,88%	8,67	59,01%	47,74%	1,62	11,04%	8,74%	14,70	100,00%	44,10%
dez/08	3,89	29,20%	67,50%	8,28	62,22%	76,78%	1,14	8,58%	38,06%	13,31	100,00%	69,94%
dez/09	4,24	31,40%	69,15%	7,11	52,68%	2,55%	2,15	15,92%	53,34%	13,51	100,00%	24,51%
dez/10	4,83	30,51%	57,39%	8,83	55,75%	19,78%	2,17	13,74%	-24,55%	15,83	100,00%	18,85%
dez/11	4,55	27,39%	0,79%	9,28	55,90%	16,56%	2,77	16,71%	-34,42%	16,60	100,00%	-0,61%
dez/12	3,57	14,06%	50,07%	13,27	52,21%	71,44%	8,57	33,73%	78,59%	25,41	100,00%	70,33%
jan/13	3,18	17,62%	-11,14%	7,01	38,91%	-47,16%	7,83	43,46%	-8,64%	18,02	100,00%	-29,10%
fev/13	3,35	18,84%	5,59%	5,72	32,16%	-18,38%	8,72	48,99%	11,33%	17,80	100,00%	-1,24%
mar/13	3,46	16,36%	3,17%	9,69	45,81%	69,27%	8,00	37,83%	-8,26%	21,14	100,00%	18,82%
abr/13	2,91	17,87%	-15,96%	6,46	39,70%	-33,34%	6,90	42,43%	-13,71%	16,27	100,00%	-23,07%
mai/13	2,63	17,39%	-9,52%	5,69	37,58%	-11,96%	6,81	45,03%	-1,29%	15,13	100,00%	-6,99%
jun/13	4,22	14,54%	60,46%	15,05	51,84%	164,68%	8,99	30,98%	32,01%	29,02	100,00%	91,85%
jul/13	3,68	21,31%	-12,88%	7,83	45,39%	-47,94%	5,74	33,28%	-36,13%	17,26	100,00%	-40,54%
ago/13	3,58	17,61%	-2,54%	9,00	44,22%	14,91%	7,73	37,99%	34,67%	20,36	100,00%	17,96%
set/13	3,85	18,37%	7,37%	10,85	51,79%	20,54%	6,23	29,75%	-19,42%	20,95	100,00%	2,91%
out/13	2,07	13,37%	-46,30%	8,56	55,41%	-21,08%	4,82	31,20%	-22,64%	15,45	100,00%	-26,24%
nov/13	2,41	15,32%	16,86%	8,18	51,93%	-4,42%	5,16	32,75%	7,05%	15,76	100,00%	2,00%
dez/13	2,43	8,18%	0,80%	14,36	48,25%	75,42%	12,97	43,57%	151,22%	29,76	100,00%	88,80%

<sup>1</sup> Média, no mês, do volume financeiro diário das operações definitivas. Não são consideradas: as operações em que os preços contratados situem-se fora do intervalo de +/- 25% do preço de lastro do título; e as operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional;

<sup>2</sup> Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês;

<sup>3</sup> Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

Obs.1: Cálculos efetuados com base nos valores originais, antes de arredondamentos.

Obs.2: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais.

As LTN com vencimento em abril de 2014 aparecem em primeiro lugar entre as mais negociadas no mercado secundário no mês de dezembro, ante a terceira posição em novembro. Na segunda colocação aparecem as LTN com vencimento em janeiro de 2014, caindo uma posição em relação ao mês anterior. Em terceiro ficaram as LTN vincendo em julho de 2014, que ganharam uma posição.

Quanto às NTN-F, o papel mais negociado no mercado secundário em dezembro foi o vincendo em janeiro de 2014, ganhando duas posições se comparado ao mês de novembro. Em segundo lugar ficaram as NTN-F com vencimento em janeiro de 2017, que perderam uma posição em relação ao mês anterior. Em seguida aparecem as NTN-F com vencimento em janeiro de 2023, que recuaram uma posição em relação a novembro.

Entre as LFT, o título com vencimento em março de 2014 aparece em primeiro lugar, mantendo a mesma posição do mês de novembro. Em segundo lugar aparece o título com vencimento em março de 2015, que também manteve sua posição em relação ao mês anterior. Em terceiro lugar está o vencimento em setembro de 2018, que ocupava a quarta posição no mês de novembro.

Finalizando com as NTN-B, o papel com vencimento em agosto de 2022 ganhou três posições e aparece como o mais negociado em dezembro. Em seguida, recuando uma posição em relação ao mês de novembro, ficaram os títulos vincendo em agosto de 2018, seguidos pelo papel com vencimento em agosto de 2016, que manteve a posição do mês anterior.

**TABELA 5.2** VENCIMENTOS MAIS NEGOCIADOS POR VOLUME FINANCEIRO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR INDEXADOR - DEZEMBRO/2013

(R\$ Milhões)

Prefixada - LTN					Prefixada - NTN-F				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque
LTN	1/4/2014	2.590,58	38,1	2,92%	NTN-F	1/1/2014	1.246,60	19,1	3,10%
LTN	1/1/2014	1.834,48	36,7	2,36%	NTN-F	1/1/2017	781,80	49,2	1,03%
LTN	1/7/2014	1.317,83	32,3	2,18%	NTN-F	1/1/2023	564,72	49,6	1,10%
LTN	1/1/2015	1.281,78	50,3	1,45%	NTN-F	1/1/2021	199,38	29,7	0,59%
LTN	1/7/2015	1.105,09	23,6	2,93%	NTN-F	1/1/2018	60,15	6,4	0,38%

Índice de Preços					Taxa Selic				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque
NTN-B	15/8/2022	3.752,49	111,7	4,81%	LFT	7/3/2014	595,79	258,5	0,98%
NTN-B	15/8/2018	2.827,82	107,7	5,16%	LFT	7/3/2015	379,05	191,8	0,59%
NTN-B	15/8/2016	2.203,07	79,0	3,13%	LFT	1/9/2018	352,94	56,1	0,69%
NTN-B	15/8/2050	938,00	114,3	1,08%	LFT	1/3/2019	314,07	57,3	0,79%
NTN-B	15/8/2020	837,89	53,1	1,91%	LFT	7/9/2014	242,00	126,1	0,47%

Obs. 1: Consideradas apenas as operações definitivas.

Obs. 2: O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.

Obs. 3: Não são consideradas: as operações em que os preços contratados situem-se fora do intervalo de +/- 25% do preço de lastro do título; e as operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional.

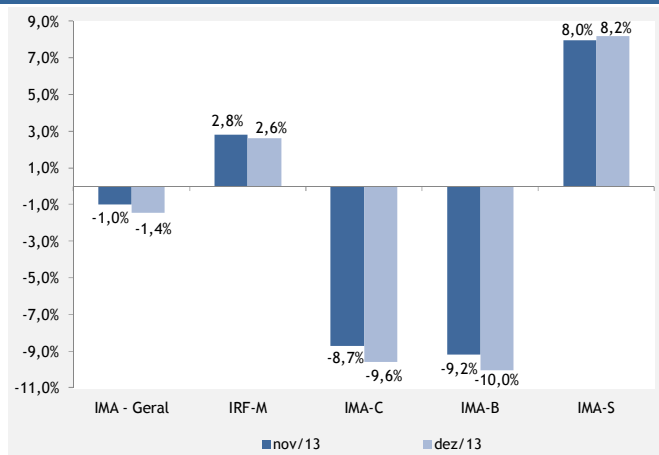
Obs. 4: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais. (\*) Principal.

## 5.2 Rentabilidade dos Títulos Públicos Federais

O Índice de Mercado Anbima<sup>4</sup> - IMA, criado pela Anbima<sup>5</sup> em parceria com o Tesouro Nacional, afere a rentabilidade da carteira teórica formada por títulos públicos em circulação no mercado. É considerado um parâmetro eficiente para avaliar a evolução da rentabilidade dos títulos públicos, imprimindo maior dinamismo aos mercados primário e secundário da dívida mobiliária federal.

Os dados apurados em dezembro demonstram que a rentabilidade do índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, tiveram uma leve elevação de 0,2 ponto percentual. O índice Geral, por sua vez, apresentou recuo de 0,4 ponto percentual. Os títulos prefixados, representados pelo IRF-M, tiveram um decréscimo de 0,2 ponto percentual. Os papéis atrelados ao IGP-M, representados pelo IMA-C, também apresentaram decréscimo, de 0,9 ponto percentual. Por fim, os títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B, recuaram 0,8 ponto percentual.

**GRÁFICO 5.2 RENTABILIDADE DOS TÍTULOS PÚBLICOS - DEZEMBRO/2013 (% ACUMULADO EM 12 MESES)**



<sup>4</sup> IMA - Índices de renda fixa calculados com base na evolução do valor de mercado de carteiras compostas por títulos públicos. O IMA geral é o resultado da ponderação das variações de cada índice; o IRF-M é composto por títulos prefixados (LTN e NTN-F); o IMA-C, por títulos atrelados ao IGP-M (NTN-C); o IMA-B, por títulos atrelados ao IPCA (NTN-B); e o IMA-S, por títulos atrelados à Taxa Selic (LFT). Para mais informações sobre os índices IMA acesse: [http://www.andima.com.br/publicacoes/args/edesp\\_ima\\_tpf.pdf](http://www.andima.com.br/publicacoes/args/edesp_ima_tpf.pdf).

<sup>5</sup> Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

**GRÁFICO 5.3 EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE DOS TÍTULOS PÚBLICOS - IMA GERAL (% ACUMULADO EM 12 MESES)**

