

O MERCADO DE TÍTULOS DE RENDA FIXA

Euclides Araújo
Caixa Econômica Federal
Maio/15

CAIXA

- Renda Fixa é um termo que se refere a qualquer tipo de investimento que possui uma remuneração paga em intervalos e condições preestabelecidas.
- Podem ser pré-fixados ou pós-fixados

Principais Ativos

- Títulos Públicos Federais
- Títulos Privados

Títulos Públicos Federais

- LTN
- NTN-F
- LFT
- NTN-B
- NTN-C

Estoque

LTN		NTN-F		NTN-B		LFT	
Vencimento	Valor em milhões de Reais	Vencimento	Valor em milhões de Reais	Vencimento	Valor em milhões de Reais	Vencimento	Valor em milhões de Reais
01/07/2015	47.875	01/01/2017	74.468	15/05/2015	63.645	07/09/2015	55.553
01/10/2015	117.405	01/01/2018	15.483	15/08/2016	75.898	01/03/2016	381
01/01/2016	117.699	01/01/2019	11.188	15/05/2017	41.951	07/09/2016	12.991
01/04/2016	73.857	01/01/2021	76.232	15/08/2018	54.209	07/03/2017	10.430
01/07/2016	65.054	01/01/2023	58.684	15/05/2019	39.850	07/09/2017	29.996
01/10/2016	34.053	01/01/2025	50.774	15/08/2020	50.938	01/03/2018	37.826
01/01/2017	57.543			15/08/2022	84.604	01/09/2018	57.445
01/07/2017	40.395			15/03/2023	33	01/03/2019	45.630
01/01/2018	48.791			15/05/2023	30.556	01/03/2020	66.572
01/07/2018	45.915			15/08/2024	43.582	01/09/2020	45.929
01/01/2019	40.404			15/08/2030	28.312	01/03/2021	120.541
				15/05/2035	36.885		
				15/08/2040	38.763		
				15/05/2045	67.413		
				15/08/2050	119.732		
				15/05/2055	6.703		
Total	688.991		286.829		783.074		483.294

*Fonte Tesouro Nacional (07/05)



Plano Anual de Financiamento

PAF 2015

Indicadores	2014	Limites para 2015		Limites de longo prazo	
		Mínimo		Referência	
Estoque (R\$ bilhões)					
DPF	2.295,9	2.450,0	2.600,0		
Composição (%)					
Prefixados	41,6	40,0	44,0	45,0	+/- 2,0
Índices de Preços	34,9	33,0	37,0	35,0	+/- 2,0
Taxa Flutuante	18,7	17,0	22,0	15,0	+/- 2,0
Câmbio	4,9	4,0	6,0	5,0	+/- 2,0
Estrutura de vencimentos					
% Vencendo em 12 meses	24,0	21,0	25,0	20,0	+/- 2,0
Prazo Médio (anos)	4,4	4,4	4,6	5,5	+/- 0,5
Vida Média (anos)	6,6	–	–	–	–

Fonte: Tesouro Nacional

Leilões

Estratégia de Emissão da DPMFi

Plano Anual de Financiamento

Periodicidade das ofertas públicas a serem realizadas pelo Tesouro Nacional em 2015

Título	Tradicional		Troca		Resgate antecipado	
	Periodicidade	Critério de Seleção*	Periodicidade	Critério de Seleção	Periodicidade	Critério de Seleção
LTN	Semanal	Melhor Preço	Semestral	Melhor Preço		
NTN-F	Quinzenal	Melhor Preço	Semestral	Melhor Preço	Trimestral	Melhor Preço
LFT	Mensal	Melhor Preço				
NTN-B	Quinzenal	Uniforme	Mençal	Melhor Preço	Trimestral	Melhor Preço

* Critério de seleção de propostas nos leilões: No critério uniforme serão aceitas todas as propostas com cotações iguais ou superiores à cotação mínima aceita, a qual será aplicada a todas as propostas vencedoras. Já no critério melhor preço, as propostas aceitas pagam o próprio preço apresentado no lance.

- » **Leilões Tradicionais:** têm como principal função o refinanciamento da Dívida Pública Federal por intermédio da emissão de títulos públicos prefixados e indexados à taxa de juros Selic e ao IPCA;
- » **Leilões de Troca:** consistem na permuta de títulos mais curtos por outros mais longos, com o objetivo de alongar ou melhorar o perfil da dívida; e
- » **Leilões de Resgate Antecipado:** permitem assegurar liquidez ao detentor do título.

*Fonte Tesouro Nacional

Títulos Privados

- CDB
- Debentures
- NP
- LF
- DPGE

CDB/LF/DPGE - Estoque

ESTOQUE **08/05/2015**

LF	288.075.408.715,16
LF Sub	79.346.050.488,82
TOTAL	367.421.459.203,98

CDB	466.352.464.802,18
CDB Escal.	2.252.289.936,79
CDB Sub	23.118.617.599,86
TOTAL	491.723.372.338,83

DPGE	21.000.517.626,63
TOTAL	21.000.517.626,63

Fonte CETIP

Debêntures - Estoque

Data do Estoque	Moeda	Mercado	Tesouraria (*)	Total	Var (%) Ano
2015	R\$	642.120.720,39	53.949.694,18	696.070.414,57	3,70%
2014	R\$	635.553.451,95	35.709.798,45	671.263.250,40	15,84%
2013	R\$	549.203.658,09	30.246.460,54	579.450.118,63	14,14%
2012	R\$	479.663.397,69	27.983.048,26	507.646.445,95	28,91%
2011	R\$	393.169.676,69	631.181,16	393.800.857,85	16,99%
2010	R\$	334.947.760,06	1.656.132,39	336.603.892,45	

* Quantidade depositada no SND na posição de custódia do próprio Emissor.

Fonte: Anbima

The logo for CAIXA, featuring the word "CAIXA" in a bold, white, sans-serif font. The letter "X" is stylized with an orange and yellow graphic element. The logo is positioned in the bottom right corner of the slide, set against a blue background with wavy lines.

EMISSÕES - COMPARATIVO

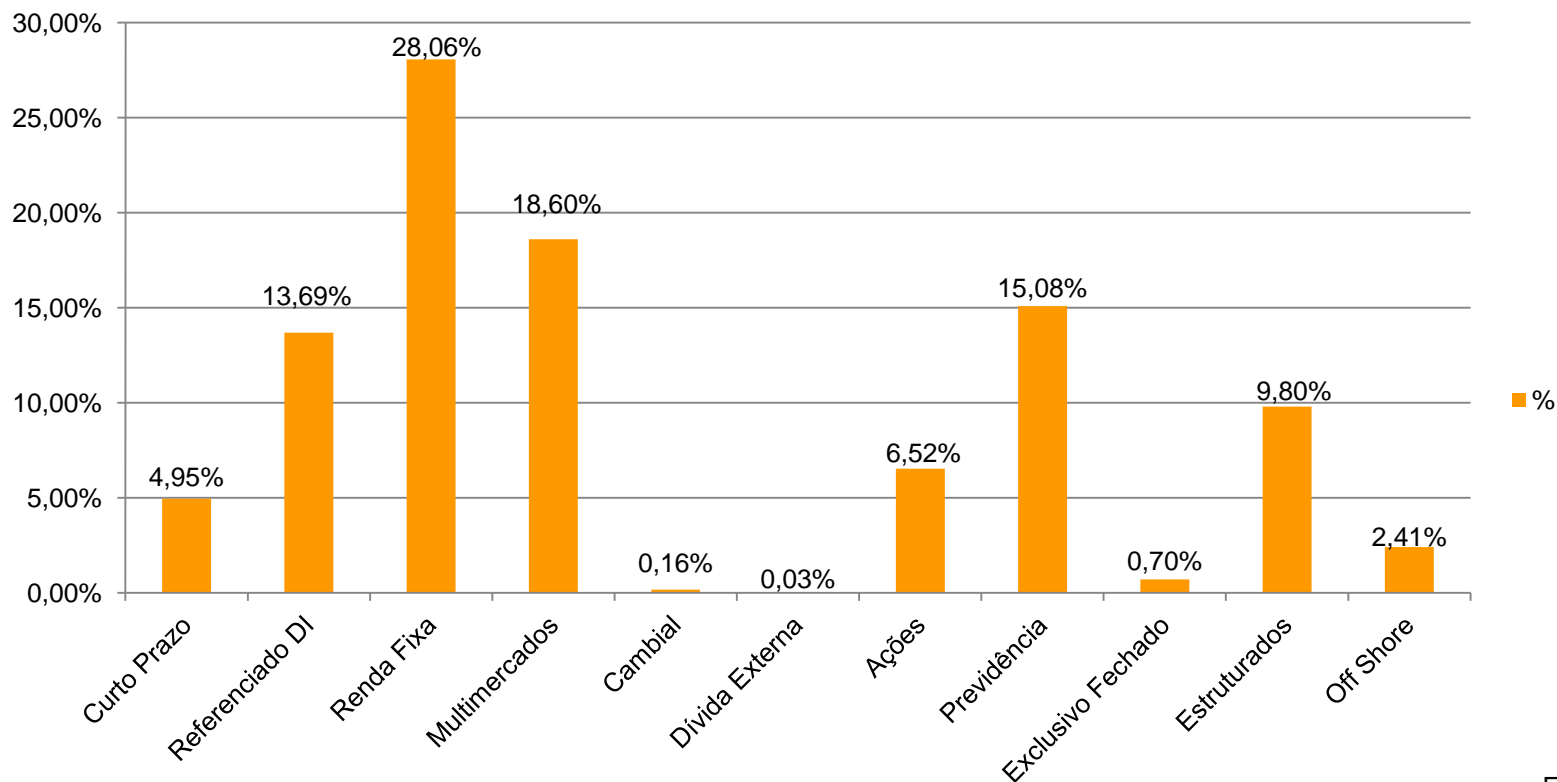
Ano	Ações		Debêntures		Notas Prom.	
2010	150.285,00	62%	52.293,00	22%	18.737,00	8%
2011	18.982,00	17%	48.500,00	43%	18.019,00	16%
2012	14.300,00	10%	88.446,00	62%	22.652,00	16%
2013	23.895,00	18%	66.136,00	50%	20.809,00	16%
2014	15.410,00	11%	70.571,00	51%	30.514,00	22%
2015	16.107,00	39%	17.766,00	43%	4.757,00	11%

Ano	CRI		FIDC	
2010	7.592,00	3%	13.720,00	6%
2011	12.427,00	11%	14.734,00	13%
2012	10.361,00	7%	6.058,00	4%
2013	14.480,00	11%	5.923,00	5%
2014	14.497,00	11%	6.154,00	4%
2015	1.515,00	4%	1.239,00	3%

Fonte: Anbima

INDÚSTRIA DE FUNDOS

Patrimônio Líquido 05/05/2015



Fonte: Anbima

The logo for CAIXA, featuring the word "CAIXA" in a bold, white, sans-serif font. The letter "X" is stylized with two diagonal orange bars crossing each other in the center.

A vida pede mais que um banco