



# Renda Fixa

Guia Básico

eBook Gratuito  
[www.clear.com.br](http://www.clear.com.br)





# Índice

Renda Fixa

03

Introdução

05

CDB

08

LCI e LCA

11

Tesouro Direto

1.

## Introdução

### O que é Renda Fixa?

Investir em Renda Fixa é o mesmo que emprestar dinheiro para um banco, empresa ou para o governo, e em contrapartida você (investidor) recebe uma remuneração.

Essa é uma forma de captar recursos e financiar projetos ou negócios para quem emite esses títulos. Na grande maioria das vezes, as aplicações de Renda Fixa atraem os investidores pela previsibilidade, uma vez que as condições de rentabilidade são determinadas no momento da aplicação. O investimento pode ser préfixado ou pós-fixado, quando o retorno depende do indexador a que estiver atrelado.

### Relação risco-retorno

No geral há uma regra clara: quanto maior o risco e o tempo que o dinheiro ficar investido, maior deverá ser o retorno para o investidor.

Investir em renda fixa não garante exatamente que você estará livre de oscilações na rentabilidade, pois podem ocorrer, por exemplo, variações na taxa de juros do país. Esta oscilação impactará principalmente o investidor que vender um ativo de Renda Fixa antes do vencimento.



## Indexador

O mercado financeiro utiliza uma série de índices para atualizar e projetar os resultados dos investimentos, sendo os mais utilizados: DI (taxa de juros interbancária), IPCA (índice de preços ou inflação), IGP-M (índice de inflação) e Selic (taxa básica de juros).

## Fundo Garantidor de Crédito (FGC)

O FGC é uma entidade privada, sem fins lucrativos, responsável pelo auxílio a correntistas, poupadores e investidores, com foco no pequeno investidor, em caso de falência da instituição financeira.

O total de créditos de cada pessoa tem contra a mesma instituição associada, ou contra todas as instituições associadas do mesmo conglomerado financeiro, será garantido até o valor de R\$ 250.000,00 (duzentos e cinquenta mil reais) por CPF/CNPJ, limitado ao saldo existente.

Produtos de renda fixa, como CDB, LCI, LCA e Letras de Câmbio, contam com a proteção do FGC.



2.

## Certificado de Depósito Bancário (CDB)

O CDB (Certificado de Depósito Bancário) é um título privado emitido por bancos, com o objetivo de captar recursos para financiar atividades como, por exemplo, concessão de crédito.

Uma explicação mais simplista é a de que o cliente empresta seus recursos ao banco por um prazo acordado, e o banco devolve esse montante acrescido de uma taxa de juros no período.

### Há três tipos de CDBs:

- Prefixados: possuem a remuneração atrelada a um percentual do CDI, e por isso é possível estimar o valor que será resgatado no seu vencimento;
- Pós-fixados: acompanham a variação no período de aplicação da taxa de juros do país (Selic) e costuma ser o mais comum entre os investidores;
- E os que remuneram a uma taxa prefixada somada a algum índice de inflação, como IPCA ou IGP-M;

O CDB é mais indicado quando os juros estão em tendência de alta, porque a rentabilidade acompanha a elevação da taxa.

É necessário se atentar ao % do CDI que está sendo oferecido pela instituição financeira, que pode variar bastante, podendo chegar a remunerações superiores ao 120% do CDI.



## Vantagens

- É coberto pelo FGC;
- Recomendável para diversificar carteiras de investidores que priorizam segurança pela garantia do FGC.

## Desvantagens

- Há a cobrança de IOF (Imposto sobre Operações Financeiras) para aplicações de menos de 30 dias;
- Em caso de alocação acima de R\$250 mil em uma mesma instituição/conglomerado financeiro, o investidor poderá perder o valor aplicado acima deste em caso de falência – ou intervenção do Banco Central - da instituição emissora do ativo;

---

## Como investir em CDB

Pesquise qual prazo e taxa deseja obter no período de aplicação. Estes ativos são emitidos e distribuídos por diversas instituições financeiras, então podem ter diferenças importantes. Sendo assim, o investidor poderá considerar qual CDB se adequa mais ao seu perfil e necessidade.

## Risco

Recomendamos que o valor da aplicação seja inferior aos R\$250 mil por aplicação. No caso de aplicações acima deste valor, sugerimos a diversificação a aplicações em mais instituições financeiras, minimizando seu risco e continuando com a proteção do FGC na totalidade do seu investimento.



## Aplicações mínimas

A depender da instituição financeira emissora do ativo.

## Prazo

Pode variar, oscilando desde a liquidez diária à data de vencimento proposta pelo emissor do ativo, que pode chegar à 5 anos.

## Certificação

Certifique-se no momento da aplicação que a corretora possui o selo Cetip Certifica. Essa é mais uma garantia de segurança e transparência ao investir em renda fixa, visto que sua aplicação estará registrada em seu CPF na B3 (ex-Cetip).

## Liquidez

Há a possibilidade de optar por um CDB que possui liquidez diária. Há outros que estabelecem datas prefixadas para resgate.

## Tributação Renda Fixa

%	Prazo
22,5%	Até 6 meses
20%	De 6 meses a 1 ano
17,5%	De 1 a 2 anos
15%	Superior a 2 anos

### 3. LCI e LCA

As LCIs (Letra de Crédito Imobiliário) e LCAs (Letra de Crédito do Agronegócio) são títulos de renda fixa, emitidos por instituições financeiras, com objetivo de financiar o setor imobiliário e agrícola, respectivamente.

Os títulos podem ter rentabilidade pré ou pós-fixada. No caso da prefixada, o investidor saberá exatamente quanto terá de rentabilidade no momento da aplicação. Já na pós-fixada, o investidor terá a rentabilidade de sua aplicação indexada ao CDI.

---

#### Vantagens

- É coberta pelo FGC.
- Recomendável para diversificar carteiras de investidores que priorizam segurança pela garantia do FGC.





## Desvantagens

- Há a cobrança de IOF (Imposto sobre Operações Financeiras) para aplicações de menos de 30 dias.
- Em caso de alocação acima de R\$250 mil em uma mesma instituição/ conglomerado financeiro, o investidor poderá perder o valor aplicado acima deste em caso de falência – ou intervenção do Banco Central - da instituição emissora do ativo.

## Como investir em LCIs ou LCAs?

Pesquise qual prazo e taxa deseja obter no período de aplicação. Estes ativos são emitidos e distribuídos por diversas instituições financeiras, então podem ter diferenças importantes. Sendo assim, o investidor poderá considerar qual LCI/LCA se adequa mais ao seu perfil e necessidade.

## Risco

Recomendamos que o valor da aplicação seja inferior aos R\$250 mil por aplicação. No caso de aplicações acima deste valor, sugerimos a diversificação a aplicações em mais instituições financeiras, minimizando seu risco e continuando com a proteção do FGC na totalidade do seu investimento.

## Aplicações mínimas

A depender da instituição financeira emissora do ativo.

## Prazo

Pode variar, oscilando desde a liquidez diária à data de vencimento proposta pelo emissor do ativo, que pode chegar à 5 anos.

## Certificação

Certifique-se no momento da aplicação que a corretora possui o selo Cetip Certifica. Essa é mais uma garantia de segurança e transparência ao investir em renda fixa, visto que sua aplicação estará registrada em seu CPF na B3 (ex-Cetip).

## Liquidez

Limitado ao vencimento do título.

## Tributação Renda Fixa

As LCIs/LCAs são isentas de Imposto de Renda para Pessoas Físicas. Para Pessoas Jurídicas, a tributação é a mesma que de outros títulos de Renda Fixa:

%	Prazo
22,5%	Até 6 meses
20%	De 6 meses a 1 ano
17,5%	De 1 a 2 anos
15%	Superior a 2 anos

## 4. Tesouro Direto

O Tesouro Direto é um Programa do Tesouro Nacional desenvolvido para venda de títulos públicos federais para pessoas físicas por meio da internet.

Ao comprar um título público, você empresta dinheiro para o governo brasileiro em troca do direito de receber no futuro uma remuneração por este empréstimo. Logo, você receberá o que emprestou acrescido de juros. Os recursos do Tesouro Direto são utilizados pelo Governo Federal para promover os investimentos em saúde, educação, infraestrutura, entre outros, no Brasil.

Dentro do segmento de títulos públicos há aqueles que podem ser caracterizados por serem **prefixados** ou **pós-fixados**:

Os prefixados são indicados para os investidores que visam o médio prazo e você sabe exatamente o valor que irá receber se ficar com o título até o vencimento. Já os pós-fixados, como o Tesouro Selic, são mais indicados para investidores que visam o curto prazo, enquanto o Tesouro IPCA+ para aqueles que tem como objetivo o longo prazo.

## Conheça os títulos

### TESOURO SELIC

É um título com rentabilidade diária vinculada à taxa de juros básica da economia (Taxa Selic) do Brasil. O resgate do principal e dos juros pode ocorrer no momento de resgate ou ocorre no vencimento do título. Indicada para investidores de perfil mais conservador e que visam o curto prazo.

### TESOURO PREFIXADO

É um título com rentabilidade definida no momento da compra, com o resgate do valor aplicado somado aos juros pré-determinados na data do vencimento. Indicado para investidores que acreditam que a taxa prefixada será maior que a taxa Selic no período de aplicação.

Recomendável levar o título até o seu vencimento para não correr o risco de perda do capital investido devido a possibilidade de oscilação no preço do ativo no período de aplicação.

### TESOURO PREFIXADO COM JUROS SEMESTRAIS

É um título com a rentabilidade definida, acrescida de juros definidos no momento da compra. O pagamento dos juros é semestral, e o resgate do principal ocorre na data de vencimento do título.

Recomendável levar o título até o seu vencimento para não correr o risco de perda do capital investido devido a possibilidade de oscilação no preço do ativo no período de aplicação.

### **TESOURO IPCA**

É um título com a rentabilidade vinculada à variação do índice de inflação IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo), acrescida de um “prêmio” (juros) definido no momento da compra. O resgate do valor nominal atualizado ocorre na data de vencimento do título. É indicado aos investidores que buscam rentabilidade real (juros pagos no momento da compra menos a inflação no período). Sua principal vantagem é que seu dinheiro será atualizado de acordo com a inflação (IPCA) do país.

Recomendável levar o título até o seu vencimento para não correr o risco de perda do capital investido devido a possibilidade de oscilação no preço do ativo no período de aplicação.

### **TESOURO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS**

É um título com a rentabilidade vinculada à variação do índice de inflação IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo), acrescida de juros definidos no momento da compra. O pagamento dos juros é semestral e o resgate do valor nominal atualizado ocorre na data de vencimento do título. Indicado para investidores que desejam obter um fluxo de rendimentos periódicos em função do pagamento dos cupons semestrais.

Recomendável levar o título até o seu vencimento, para não correr o risco de perda do capital investido devido à possibilidade de oscilação no preço do ativo no período de aplicação.



## Vantagens

- A principal vantagem dos títulos do Tesouro é o risco-retorno envolvendo a aplicação. O retorno, em muitos casos, pode ser considerado superior aos principais índices econômicos de nosso país e são muito utilizados por gestores de fundos pela segurança apresentada.
- São indicados para investidores mais conservadores devido aos baixos riscos apresentados.
- Possibilidade de resgate (liquidez) diária também é uma vantagem dos títulos do Tesouro.

## Desvantagens

- A “necessidade” de levar grande parte dos títulos até a data de vencimento em virtude das oscilações dos títulos no curto prazo, que podem levar o investidor a resgatar seus títulos com perda do capital investido em caso de necessidade de utilização dos recursos anteriormente a data de vencimento.

---

## Como investir nos títulos do Tesouro Direto?

Pesquise na corretora qual modalidade, prazo e taxa deseja obter no período de aplicação, de acordo com suas necessidades e perfil de investimento, lembrando que os títulos podem ser pré ou pós-fixados.

## Riscos

Os títulos públicos são 100% garantidos pelo Tesouro Nacional. Também poderia citar outros riscos aqui, como de crédito, de mercado, de fraude e de oscilação nos preços dos ativos. Por esta última razão, recomendamos aos investidores levar os títulos do Tesouro Prefixado e IPCA+ até o vencimento das aplicações, visto que os preços dos títulos podem sofrer variações ao longo do período de aplicação. No caso do Tesouro Selic, que são recomendados inclusive para o curto prazo, não há esse risco de volatilidade de preços.

## Aplicações mínimas

Com o objetivo de democratizar o acesso aos títulos públicos, o Tesouro Nacional permite aplicações a partir de apenas R\$ 30,00 ou 1% do valor do título.

## Prazo

Os títulos do Tesouro Direto possuem liquidez diária.

## Certificação

Certifique-se que os títulos do Tesouro que detêm estão registrados no site do Tesouro Nacional.

## Tributação dos títulos do Tesouro segue os demais ativos de Renda Fixa:

22,5%	Até 6 meses
20%	De 6 meses a 1 ano
17,5%	De 1 a 2 anos
15%	Superior a 2 anos

Lembrando que a cobrança de IR (Imposto de Renda) incide apenas sobre os **rendimentos** obtidos e não sobre valor total aplicado.

## Comece a aplicar agora o que você aprendeu sobre Renda Fixa.

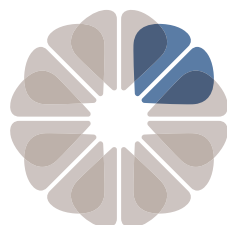


Abra sua conta na Clear e opere com a corretora especialista em *trading*.

**ABRA SUA CONTA**



Este material foi elaborado pela Clear Corretora, uma marca da XP Investimentos CCTVM S/A ("XP Investimentos" ou "XP") e não deve ser considerado um relatório de análise para os fins do artigo 1º da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010. Este material tem caráter meramente informativo, não constitui e nem deve ser interpretado como sendo material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. Os prazos, taxas e condições aqui contidas são meramente indicativas. As informações contidas neste material foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. A XP Investimentos não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. Os instrumentos financeiros discutidos neste material podem não ser adequados para todos os investidores. As operações estruturadas são destinadas para clientes com perfil agressivos, nos termos da Política de Suitability. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A XP Investimentos não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. Este material é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da Clear Corretora, podendo também ser divulgado no site da Clear Corretora. 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. 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 substanciar 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. A Ouvidoria da Clear Corretora 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 200 5550. Para maiores informações sobre produtos, tabelas de custos operacionais e política de cobrança, favor acessar o nosso site: <https://www.clear.com.br/site/custos>. ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.



**clear**  
CORRETORA

[www.clear.com.br](http://www.clear.com.br)