



**EBOOK -
EXPLICANDO A RENDA FIXA**

NIKOS

Rua Visconde de Pirajá, 470, 4º andar – Ipanema, Rio de Janeiro - RJ
CEP. 22410-002 | www.nikos.com.br
Ouvidoria: 0800 774 2004



I. INTRODUÇÃO AOS INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA

Os investimentos em renda fixa são uma alternativa com maior previsibilidade de fluxo de pagamentos, podendo ser adequada a diferentes perfis de investidores. Esse tipo de investimento segue regras de remuneração previamente estabelecidas, com pagamentos em prazos definidos. Neste ebook, você encontrará informações completas sobre as características, os potenciais benefícios e os riscos envolvidos nos principais produtos de renda fixa disponíveis no mercado.

II. VALORES MOBILIÁRIOS E NÃO MOBILIÁRIOS

Nos termos do art. 2º da Lei 6.385, de 7 de dezembro de 1976, são valores mobiliários:

- a) as ações, debêntures e bônus de subscrição;
- b) os cupons, direitos, recibos de subscrição e certificados de desdobramento relativos aos valores mobiliários referidos nos itens acima;
- c) os certificados de depósito de valores mobiliários;
- d) as cédulas de debêntures;
- e) as cotas de fundos de investimento em valores mobiliários ou de clubes de investimento em quaisquer ativos;
- f) as notas comerciais;
- g) os contratos futuros, de opções e outros derivativos, cujos subjacentes sejam valores mobiliários;
- h) outros contratos derivativos, independentemente dos ativos subjacentes;
- i) quando ofertados publicamente, quaisquer outros títulos ou contratos de investimento coletivo, que gerem direito de participação, de parceria ou de remuneração, inclusive resultante de prestação de serviços, cujos rendimentos advêm do esforço do empreendedor ou de terceiros;
- e
- j) os ativos integrantes do Sistema Brasileiro de Comércio de Emissões de Gases de Efeito Estufa (SBCE) e os créditos de carbono, quando negociados no mercado financeiro e de capitais.

NIKOS

Rua Visconde de Pirajá, 470, 4º andar – Ipanema, Rio de Janeiro - RJ
CEP. 22410-002 | www.nikos.com.br
Ouvidoria: 0800 774 2004



Além disso, são considerados valores mobiliários quaisquer outros estabelecidos por leis ou regulamentações específicas, como os Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), os Certificados de Investimentos Audiovisuais, as cotas de Fundos de Investimento Imobiliário (FII), entre outros que se enquadrem na categoria mencionada no item acima.

Vale ressaltar que, ao ser classificado como um valor mobiliário, o título passa a estar sujeito às normas e à fiscalização da **Comissão de Valores Mobiliários (CVM)**.

Por outro lado, de acordo com o § 1º do artigo 2º da mesma Lei, os valores não mobiliários correspondem a(o):

- a) os títulos da dívida pública federal, estadual ou municipal; e
- b) os títulos cambiais de responsabilidade de instituição financeira, exceto as debêntures.

Desse modo, uma vez que a captação é feita por entes governamentais ou por instituições financeiras, a regulamentação desses títulos é feita pelo **Banco Central do Brasil (BCB)**.

III. CARACTERÍSTICAS GERAIS

Os produtos de renda fixa podem ser pré ou pós-fixados, baseando-se em indicadores como a taxa Selic ou CDI, além de oferecer prêmios pelo risco. São recomendados tanto para investidores conservadores, quanto para os perfis mais agressivos que desejem diversificar suas carteiras. Os produtos de renda fixa podem ser emitidos por instituição pública ou privada e podem ser pré ou pós-fixados.

Os títulos de renda fixa podem ser:

- (i) **pré-fixados**: a taxa de juros é definida no momento da aplicação. Isso significa que, desde o início, o investidor já sabe exatamente qual será o rendimento e o valor de resgate no vencimento, desde que mantenha o título até o final do prazo; ou
- (ii) **pós-fixados**: têm sua remuneração atrelada a um indicador que pode variar ao longo do tempo — como o CDI, a taxa Selic ou a inflação. Nesse caso, o investidor sabe qual será a regra de cálculo da rentabilidade (por exemplo, “100% do CDI”), mas o valor exato a ser recebido no vencimento só será conhecido no futuro, conforme a variação do índice de referência.

NIKOS

Rua Visconde de Pirajá, 470, 4º andar – Ipanema, Rio de Janeiro - RJ
CEP. 22410-002 | www.nikos.com.br
Ouvidoria: 0800 774 2004



IV. TIPOS DE PRODUTOS DE RENDA FIXA

- a) **Certificados de Depósito Bancário (CDB):** Os CDBs ou Certificados de Depósito Bancário são um tipo de investimento de renda fixa emitido por instituições financeiras, que funciona da seguinte forma: Ao investir em CDB, você está emprestando dinheiro à instituição que emitiu o título de investimento. Em troca, você recebe, nos prazos de vencimento estipulados, o valor do investimento somando a uma nova quantia que é paga pela instituição em razão da realização do empréstimo (como se fossem juros). Este produto é ideal para quem deseja ter um investimento estável e seguro, sendo de baixo risco, além de possuir a garantia do Fundo Garantidor de Crédito (FGC), isto é, o FGC protege seus investimentos, cobrindo até R\$ 250 mil de determinados investimentos por CPF ou CNPJ¹ (por conglomerado), com limite de R\$ 1 milhão a cada quatro anos.
- b) **Letras de Crédito Imobiliário (LCI) e do Agronegócio (LCA):** As Letras de Crédito Imobiliário são títulos emitidos por instituições autorizadas pelo Banco Central e lastreados em créditos imobiliários necessariamente garantidos por hipoteca ou alienação fiduciária. Já as Letras de Crédito do Agronegócio são atreladas a operações de crédito do agronegócio, e possuem como garantias ativos reais como café, soja, boi ou outra mercadoria. Ambos são isentos de imposto, cobertos pelo FGC até o limite de R\$ 250 mil por CPF e instituição emissora e possuem previsibilidade de rentabilidade, isso quer dizer que você sabe como será o rendimento do seu investimento, trazendo mais segurança para as suas finanças. Vale destacar que o prazo mínimo de vencimento dessas letras é definido pelo Banco Central do Brasil, conforme regulamentação vigente.
- c) **Debêntures:** As debêntures são títulos de dívida emitidos por sociedades por ações (S.A.) que conferem aos seus titulares direitos de crédito contra a companhia emissora. Elas são utilizadas como instrumentos de captação de recursos no mercado de capitais, permitindo que as empresas financiem projetos, alonguem o perfil de suas dívidas ou obtenham capital para outras finalidades estratégicas. O investidor que adquire debêntures (o debenturista) torna-se credor da empresa e tem direito ao recebimento de uma remuneração, que pode ser composta por juros, correção monetária, participação nos lucros ou outras condições previstas na escritura de emissão.

¹ Não estão cobertos pelo FGC os investimentos de pessoas jurídicas classificadas como instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, de entidades de previdência complementar, de sociedades seguradoras, de sociedades de capitalização, de clubes de investimento e de fundos de investimento, além de representados por cotas de fundos de investimento ou que representem quaisquer participações nas entidades referidas anteriormente ou nos instrumentos financeiros de sua titularidade.

NIKOS

Rua Visconde de Pirajá, 470, 4º andar – Ipanema, Rio de Janeiro - RJ
CEP. 22410-002 | www.nikos.com.br
Ouvidoria: 0800 774 2004



Como o suitability pode te ajudar a entender os riscos do seu investimento?

O **suitability** funciona como um mapa personalizado para os seus investimentos. Ele ajuda a identificar os riscos que você está **disposto** a correr e conecta você aos produtos mais **adequados** às suas expectativas e limites. Assim, você consegue tomar decisões informadas, minimizar surpresas desagradáveis e investir com mais confiança. Quando você entende o seu apetite ao risco e o que deseja alcançar com seus investimentos, fica mais fácil tomar decisões seguras e assertivas. Quer evitar surpresas desagradáveis? **Escolha** produtos que combinem com você! Além disso, as instituições financeiras, seguindo as diretrizes da ANBIMA, estão sempre prontas para **ajudar**, oferecendo as opções mais **adequadas ao seu perfil**.

V. RISCOS ATRELADOS AOS PRODUTOS DE RENDA FIXA

Há alguns riscos principais que os investidores de renda fixa devem ficar atentos:

O risco de crédito é o risco de o investidor não receber na data acordada o pagamento contratado ou o valor aplicado.

Instituições maiores e mais sólidas, em geral, não terão problemas para honrar seus compromissos, por isso suas taxas de remuneração são mais baixas. Por outro lado, a probabilidade das instituições de menor porte apresentarem dificuldades para pagar os investidores é maior e como elas também possuem maior necessidade de capital, oferecem rendimentos maiores.

O risco da variação do preço dos títulos de renda fixa em função da oscilação da taxa de juros.

Este risco está associado à precificação dos títulos com taxas pré, sobretudo os de vencimentos mais longos, pois quanto maior o prazo do título, maior será a magnitude da variação dos preços.

Além dos riscos de crédito e de mercado, o investidor de renda fixa também deve estar atento ao **risco de liquidez**, que se refere à impossibilidade de vender um título antes do seu vencimento. Portanto, é essencial avaliar a liquidez do ativo antes de investir, garantindo que o investidor tenha acesso ao capital quando necessário.

Os riscos mencionados devem ser observados com atenção por todo investidor. A rentabilidade de produtos de renda fixa pode ser impactada pela variação das taxas de juros, pela solidez da instituição emissora e pela facilidade de negociação no mercado. Portanto, ao considerar um investimento em renda fixa, é imprescindível ponderar esses fatores, diversificar a carteira e garantir que os produtos

NIKOS

Rua Visconde de Pirajá, 470, 4º andar – Ipanema, Rio de Janeiro - RJ
CEP. 22410-002 | www.nikos.com.br
Ouvidoria: 0800 774 2004



escolhidos atendam às suas necessidades de rentabilidade e liquidez. Dessa forma, você poderá mitigar os riscos e aproveitar os benefícios dessa classe de ativos com maior segurança e eficiência.

Como o Rating do Emissor pode ajudar com seus investimentos?

O Rating do Emissor é uma ferramenta essencial para os investidores que buscam entender o risco envolvido em suas escolhas de investimento. Essa avaliação reflete a capacidade de um emissor de título ou produto de cumprir com suas obrigações financeiras, como o pagamento de dívidas. Em termos simples, é um **indicador** da saúde financeira da empresa ou entidade que está emitindo o título.

O rating considera diversos fatores e indicadores do avaliado, tanto **financeiros** (como fluxo de caixa, lucros, patrimônio, entre outros) quanto de **negócio** (concorrentes, participação de mercado, tamanho, projeções e balanço de resultados).

Com informações claras sobre a saúde financeira do emissor, os investidores podem tomar decisões mais fundamentadas sobre compra, manutenção ou venda de ativos. Um rating mais alto pode sugerir menor risco de inadimplência, enquanto um rating mais baixo pode implicar maior risco.

Portanto, é importante ficar de olho nas mudanças nos ratings pois elas podem sinalizar alterações importantes na **situação financeira** do emissor!

VI. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Neste ebook, exploramos os aspectos fundamentais dos investimentos em renda fixa, abordando as características gerais, alguns dos tipos de produtos disponíveis e os principais riscos envolvidos. Como vimos, os produtos de renda fixa oferecem uma opção segura para investidores de diferentes perfis, mas é essencial compreender os riscos de crédito, mercado e liquidez associados a esses investimentos.

A avaliação cuidadosa de cada produto são passos cruciais para que você, investidor, faça escolhas mais informadas e seguras. Ao considerar a diversificação de sua carteira e ao estar ciente dos riscos, é possível aproveitar as vantagens desses investimentos e alcançar seus objetivos financeiros de forma mais eficiente e segura.

Além disso, a Nikos está comprometida em oferecer os melhores produtos para seus clientes, por meio de um portfólio variado de produtos com curadoria recorrente realizada pelas equipes técnicas, além de linguagem simples e atendimento direcionado com foco em solucionar rapidamente as dúvidas dos clientes. Por isso, caso tenha dúvidas, entre em contato diretamente com nosso [Chat Online](#).

NIKOS

Rua Visconde de Pirajá, 470, 4º andar – Ipanema, Rio de Janeiro - RJ
CEP. 22410-002 | www.nikos.com.br
Ouvidoria: 0800 774 2004



Lembre-se também de sempre consultar as políticas da Nikos e as orientações dos reguladores e autorreguladores como a CVM, BCB e ANBIMA para garantir que seus investimentos estejam alinhados com seus interesses e necessidade.

NIKOS

Rua Visconde de Pirajá, 470, 4º andar – Ipanema, Rio de Janeiro - RJ
CEP. 22410-002 | www.nikos.com.br
Ouvidoria: 0800 774 2004



Disclaimer: Este ebook foi desenvolvido para oferecer uma visão clara e atualizada sobre os investimentos em renda fixa. Para informações adicionais, consulte sempre especialistas ou instituições financeiras credenciadas e consulte o portal de educação financeira da ANBIMA <https://comoinvestir.ansbima.com.br/>.

As informações contidas neste ebook são de caráter meramente informativo, não se tratando de recomendação ou aconselhamento para a realização de investimentos. Os instrumentos financeiros discutidos neste material podem não ser adequados para todos os investidores. Antes de investir em qualquer produto, é necessária a leitura dos documentos disponibilizados na página principal do site da Nikos Investimentos (<https://nikos.com.br/>).

A Nikos Investimentos não fornece qualquer tipo de aconselhamento tributário ou jurídico em relação aos produtos por ela distribuídos. Antes de qualquer investimento, o Cliente deve fazer, individualmente ou com a ajuda de um profissional qualificado e certificado, uma avaliação minuciosa do produto, avaliando seus riscos e se estão adequados aos seus objetivos pessoais. Reforçamos, ainda, a importância da realização do *suitability* para que o investidor identifique sua tolerância a risco e seja direcionado a produtos adequados ao seu perfil de investidor.

NIKOS

Rua Visconde de Pirajá, 470, 4º andar – Ipanema, Rio de Janeiro - RJ
CEP. 22410-002 | www.nikos.com.br
Ouvidoria: 0800 774 2004