VOU INVESTIR NA BOLSA · E-BOOK GRATUITO

# CDB, LCI e LCA: qual rende mais?

A conta que os bancos não fazem por você: imposto, prazo, FGC e quanto sobra no seu bolso.

Edição 11/2026




Por Alexandre Ferreira · vouinvestirnabolsa.com.br

# Neste e-book

1. O que são CDB, LCI e LCA
2. Como cada um rende: pós, pré e IPCA+
3. Imposto: o detalhe que muda tudo
4. A conta que decide: quanto o CDB precisa pagar
5. Prazo, carência e liquidez
6. Segurança: como funciona o FGC
7. Quando você ganha e quando perde
8. Simulação: R$ 10 mil em 2 anos
9. Checklist e próximos passos

> **Como usar:** leia na ordem; cada capítulo é curto. Taxas mudam todos os dias: use os exemplos para entender a lógica e confira as condições do dia na sua corretora. Os botões verdes levam ao curso gratuito.

**Fazer o curso gratuito para iniciantes**

**Aulas grátis: quando comprar e vender**

CAPÍTULO 1

# O que são CDB, LCI e LCA

Os três são **empréstimos que você faz a um banco**. Em troca, o banco paga juros. A diferença está no que o banco faz com o dinheiro e, por consequência, no imposto.

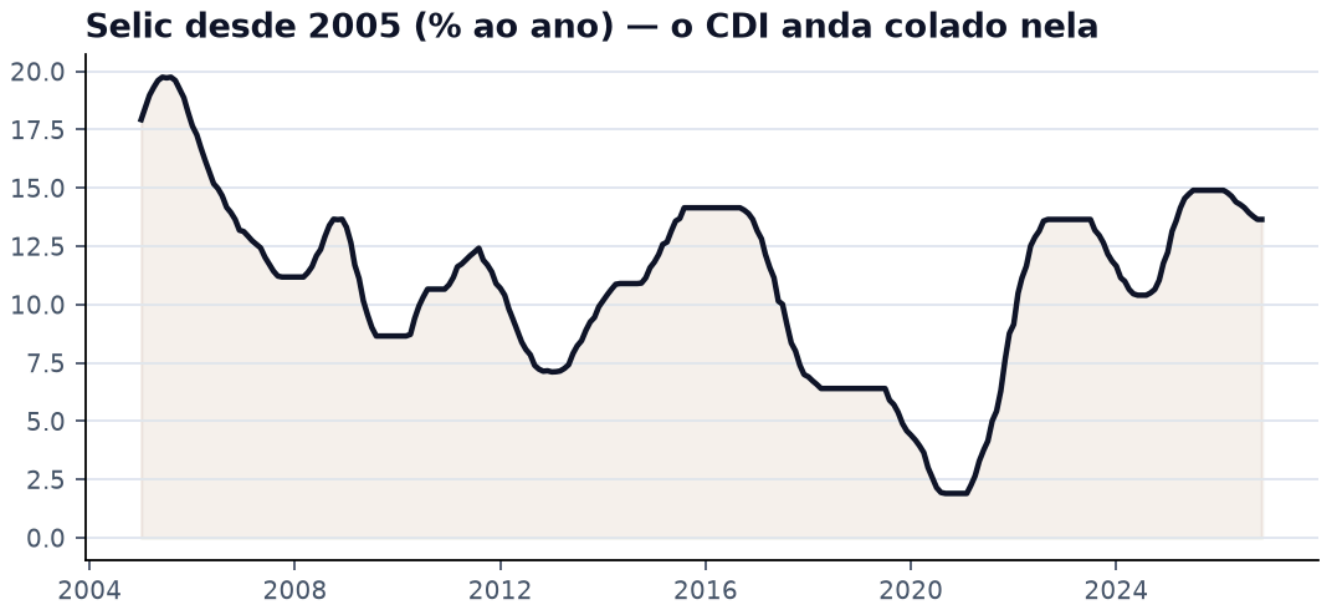
| Título | O banco usa o dinheiro para | Imposto de renda (pessoa física) |
|---|---|---|
| **CDB** — Certificado de Depósito Bancário | Qualquer atividade do banco | Tabela regressiva (22,5% a 15%) |
| **LCI** — Letra de Crédito Imobiliário | Financiamentos imobiliários | Isenta |
| **LCA** — Letra de Crédito do Agronegócio | Crédito para o agronegócio | Isenta |

O governo isenta LCI e LCA para estimular o crédito imobiliário e o agro. É por isso que elas costumam pagar uma porcentagem do CDI **menor** que a do CDB — e mesmo assim, muitas vezes, rendem mais no bolso. Veja CDB e LCI e LCA.

CAPÍTULO 2

# Como cada um rende

- **Pós-fixado (% do CDI):** o mais comum. "100% do CDI" acompanha a taxa do mercado interbancário, que anda colada na Selic. Se a Selic cai, rende menos.
- **Prefixado:** a taxa é travada na compra (ex.: 13% ao ano). Bom se os juros caírem depois; ruim se subirem.
- **IPCA+:** inflação mais uma taxa fixa. Protege o poder de compra no longo prazo.




Fonte: Banco Central do Brasil, série SGS 4189 (Selic anualizada), até 19/11/2026. No último dado: Selic de 13,65% ao ano. O CDI costuma ficar cerca de 0,10 ponto abaixo da Selic.

CAPÍTULO 3

# Imposto: o detalhe que muda tudo

No CDB, o imposto incide só sobre o **rendimento**, retido na fonte no resgate, pela tabela regressiva:

| Tempo aplicado | IR sobre o rendimento |
|---|---|
| Até 180 dias | 22,5% |
| 181 a 360 dias | 20% |
| 361 a 720 dias | 17,5% |
| Acima de 720 dias | 15% |

LCI e LCA são **isentas** de IR para pessoa física. Nos três, resgatar antes de 30 dias gera IOF sobre o rendimento — mas LCI e LCA têm carência maior que isso (capítulo 5).

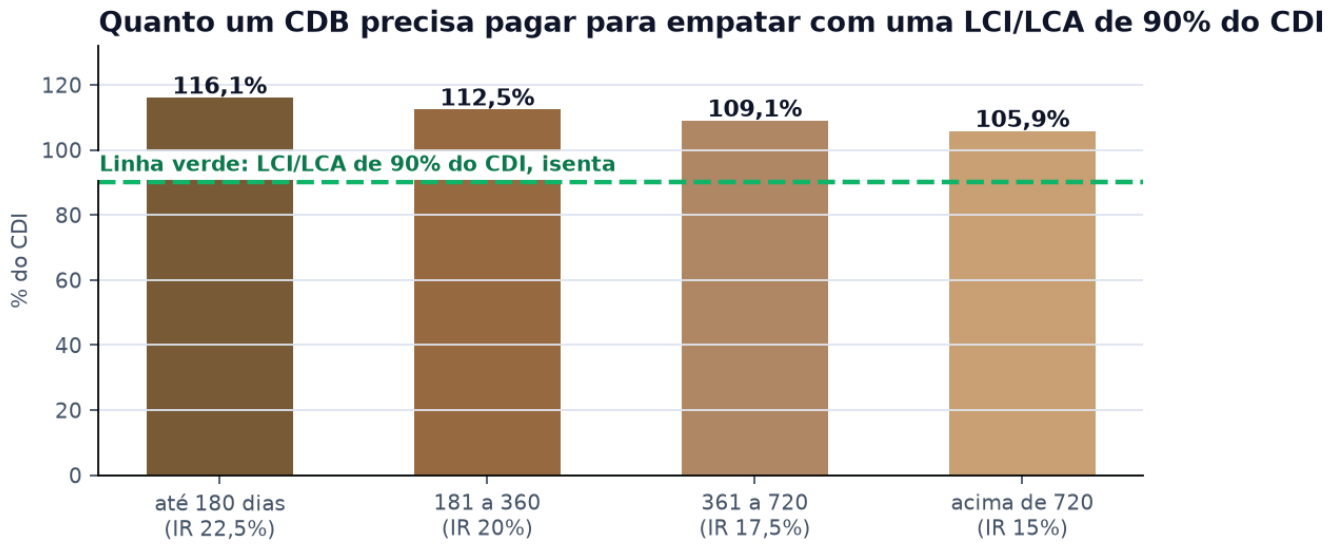
> Regras tributárias mudam: confira as vigentes na Receita Federal antes de decidir.

CAPÍTULO 4

# A conta que decide

Para comparar, transforme a LCI/LCA isenta em "CDB equivalente": **% do CDI da LCI ÷ (1 − alíquota de IR)**.

Exemplo: uma LCA de 90% do CDI, comparada a um CDB que você vai deixar mais de 2 anos (IR de 15%): 90 ÷ 0,85 = **105,9% do CDI**. Ou seja, o CDB precisa pagar mais de 105,9% do CDI para render mais que essa LCA.




Conta exata, sem simulação: 90 ÷ (1 − alíquota). Quanto mais curto o prazo, maior o IR do CDB e mais vantajosa fica a LCI/LCA.

Faça a sua conta na calculadora de renda fixa do site.

**Fazer o curso gratuito para iniciantes**

**Aulas grátis: quando comprar e vender**

CAPÍTULO 5

# Prazo, carência e liquidez

- **CDB:** pode ter liquidez diária (resgata quando quiser) ou só no vencimento. Os de liquidez diária costumam pagar menos.
- **LCI e LCA:** têm **carência**: um prazo em que não dá para resgatar. Pelas regras do Conselho Monetário Nacional de 2025, o prazo mínimo é de **6 meses** nas pré e pós-fixadas; nas atreladas ao IPCA, **12 meses na LCA e 36 meses na LCI**. Títulos antigos seguem o prazo da compra.
- Por isso, LCI e LCA **não servem** para a reserva de emergência — que precisa de liquidez diária.

> **Regra prática:** dinheiro que pode ser usado a qualquer momento → CDB de liquidez diária ou Tesouro Selic. Dinheiro que pode esperar → compare LCI/LCA com CDB do mesmo prazo.

CAPÍTULO 6

# Segurança: como funciona o FGC

CDB, LCI e LCA têm a garantia do FGC (Fundo Garantidor de Créditos): se o banco quebrar, o FGC devolve até **R$ 250 mil por CPF por instituição (ou grupo financeiro)**, somando principal e rendimentos, com teto de **R$ 1 milhão a cada 4 anos** por pessoa. Confira os limites vigentes no site do FGC.

- Bancos do mesmo grupo dividem o mesmo limite.
- Acima do limite, o risco é do banco: diversifique entre instituições.
- O ressarcimento pode levar algumas semanas.
- Taxa muito acima do mercado costuma ser sinal de banco que precisa de dinheiro — maior risco.

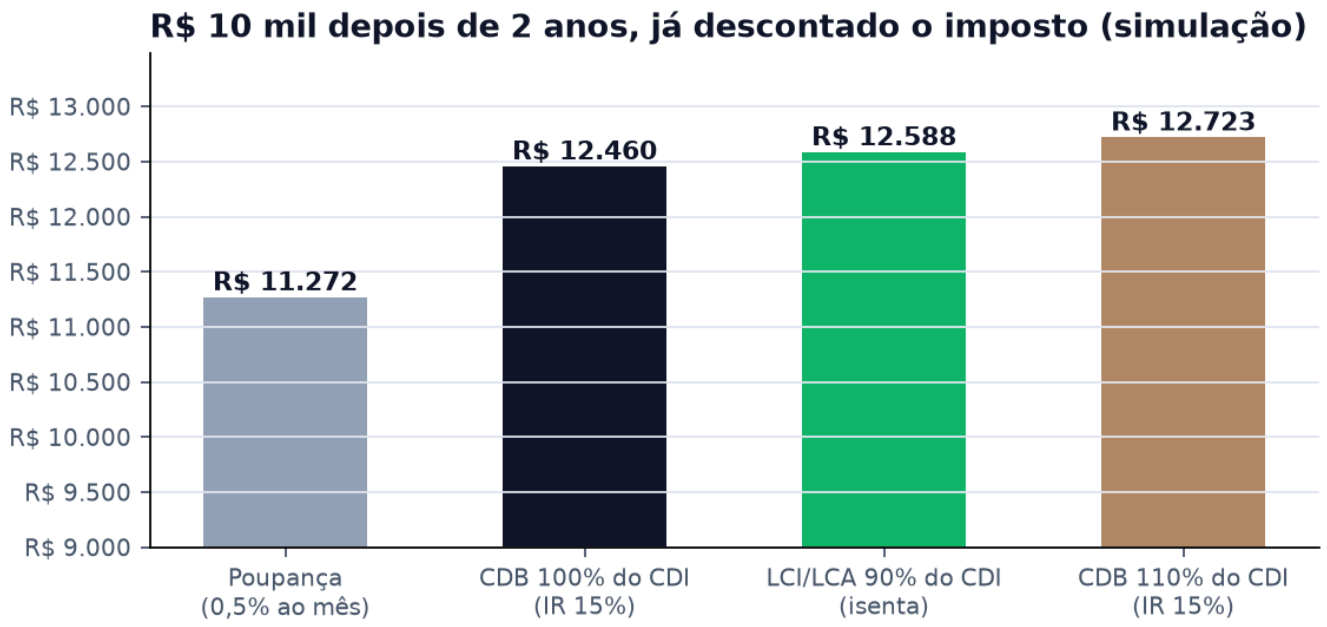
CAPÍTULO 7

# Quando você ganha e quando perde

| Situação | O que acontece |
|---|---|
| Escolhe LCI/LCA isenta que paga mais que o "CDB equivalente" | **Ganha: sobra mais no bolso, sem IR.** |
| Selic cai e o título é pós-fixado (% do CDI) | **Rende menos daqui para frente.** |
| Selic cai e você travou um prefixado | **Ganha: continua recebendo a taxa alta.** |
| Selic sobe e você travou um prefixado | **Fica preso a uma taxa menor que a nova.** |
| Precisa do dinheiro antes da carência da LCI/LCA | **Não consegue resgatar.** |
| Banco quebra e você tinha mais que o limite do FGC | **Pode perder o que passar do limite.** |
| Resgata antes de 30 dias | **Paga IOF sobre o rendimento.** |

CAPÍTULO 8

# Simulação: R$ 10 mil em 2 anos




Simulação ilustrativa: CDI de 13,55% ao ano (Selic do último dado do Banco Central menos 0,10 ponto), mantido constante por 2 anos; IR de 15% no CDB (prazo acima de 720 dias); poupança pela regra de 0,5% ao mês + TR (TR desconsiderada). Não é previsão nem promessa: a taxa real muda com a Selic.

A lição: com prazo longo e uma boa LCI/LCA, a isenção pesa a favor; com CDB pagando bem acima de 100% do CDI, ele pode vencer. **Faça sempre a conta do capítulo 4.**

CAPÍTULO 9

# Checklist e próximos passos

- ☐ Separei a reserva de emergência em algo com liquidez diária.
- ☐ Sei por quanto tempo esse dinheiro pode ficar parado.
- ☐ Converti a LCI/LCA em "CDB equivalente" antes de comparar.
- ☐ Respeitei o limite do FGC por instituição.
- ☐ Desconfiei de taxas muito acima do mercado.
- ☐ Conferi carência e liquidez antes de investir.

### Renda fixa é a base. E depois?

Quando quiser dar o próximo passo, assista às aulas gratuitas da Semana Estratégias Vencedoras: o Alexandre Ferreira mostra uma regra visual simples no gráfico para decidir quando ficar em ações, bolsa americana, dólar ou renda fixa, olhando o mercado só no fim de semana.

**Fazer o curso gratuito para iniciantes**

**Aulas grátis: quando comprar e vender**

Continue aprendendo de graça em vouinvestirnabolsa.com.br: guias, glossário com 180 termos, cotações ao vivo e calculadoras. Leia também o e-book Tesouro Direto do zero.

Material educacional produzido pelo Vou Investir na Bolsa. Não é recomendação de investimento nem oferta de produto. Rentabilidade passada não garante resultado futuro. Regras de imposto, FGC e prazos podem mudar: confira as vigentes na Receita Federal, no FGC (fgc.org.br) e no Banco Central. Dados de Selic: Banco Central do Brasil, até 19/11/2026.