

Escadas de Renda Fixa para FIRE

Como combinar Tesouro RendA+, CDBs e Tesouro IPCA+ para organizar vencimentos, reduzir risco de reinvestimento e transformar parte da renda fixa em um fluxo planejado de caixa.

O foco deste guia é o Tesouro RendA+. Cada título paga renda mensal por 20 anos. Combinando anos de conversão diferentes, você pode construir uma "escada" para cobrir um horizonte maior.

Inclui: passo a passo, leitura da calculadora AA40, IR, custódia, escada de CDB e alternativa com Tesouro IPCA+ tradicional.

Atualizado em 28/08/2026. Regras tributárias, tarifas e características dos produtos podem mudar.



Abra a calculadora AA40

aposenteaos40.org/monte-sua-escada-de-renda



Uma escada não é um produto. É uma forma de organizar o tempo.

Em vez de concentrar toda a renda fixa em uma única data, você distribui o patrimônio entre títulos que começam a pagar ou vencem em momentos diferentes.

1. Fluxo de caixa

Cria datas previsíveis para receber dinheiro, sem depender de vender ativos todo mês.

2. Reinvestimento

Evita colocar todo o patrimônio em uma única taxa e uma única data de renovação.

3. Planejamento FIRE

Ajuda a casar parte da carteira com despesas futuras conhecidas ou desejadas.

Três escadas, três problemas diferentes

Estratégia	O que cada degrau entrega	Uso típico
Tesouro RendA+	240 pagamentos mensais durante 20 anos, a partir do ano de conversão.	Transformar parte do patrimônio em renda mensal real por um período definido.
Escada de CDB	Vencimentos escalonados. Ao vencer, o dinheiro pode ser usado ou reinvestido.	Liquidez periódica e diversificação de datas/taxas de reinvestimento.
Tesouro IPCA+	Pagamento no vencimento; na versão com juros semestrais, há cupons a cada semestre.	Casar necessidades futuras com datas de vencimento e preservar poder de compra.

Escada não elimina risco. Ela reorganiza riscos: reinvestimento, liquidez, inflação, tributação e, dependendo do produto, risco de crédito e marcação a mercado.

O degrau que paga por 20 anos

O Tesouro Renda+ é um título público indexado ao IPCA. A rentabilidade contratada é composta por IPCA + taxa real. Depois da fase de acumulação, o título passa a pagar renda mensal por 20 anos.

COMPRA Você acumula títulos	ANO DE CONVERSÃO Começam os pagamentos	240 MESES Principal + rendimento
--------------------------------	---	-------------------------------------

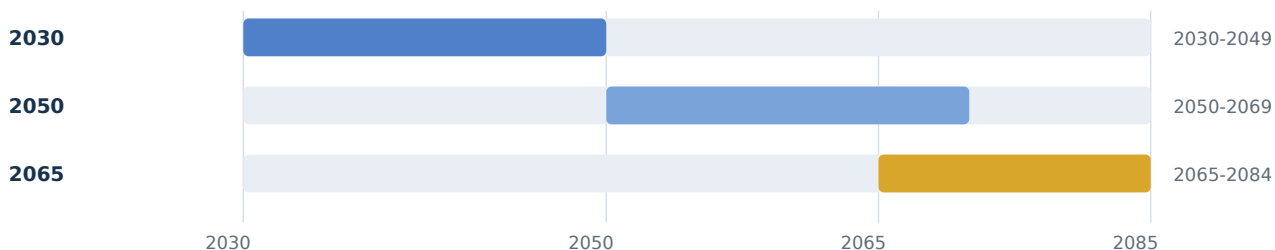
A parcela mensal não é "rendimento puro".

Uma parte é a devolução do próprio capital e outra parte é rendimento. Por isso, não faz sentido comparar diretamente a parcela do Renda+ com uma TSR/SWR.

Como uma escada estende o horizonte

Exemplo didático de cobertura, não recomendação de compra.

Exemplo de cobertura de uma escada Renda+



Ao combinar títulos com anos de conversão diferentes, você pode cobrir um período maior que 20 anos. Dependendo da grade disponível, podem aparecer sobreposições, lacunas ou pagamentos depois do horizonte desejado.

A calculadora AA40 foi feita justamente para mostrar essas imperfeições em vez de escondê-las: ela sinaliza gaps, sobreposições e pagamentos fora da meta.

Fonte: Tesouro Direto - Tesouro Renda+ e Regras do Programa (consultado em 28/08/2026).

Como montar sua escada de RendA+ no AA40

- 1** Defina a renda desejada em reais de hoje.
Ex.: R\$ 10.000 por mês após o IR estimado. Pensar em poder de compra atual evita misturar inflação com padrão de vida.
- 2** Escolha quando a renda começa e por quantos anos você quer planejá-la.
Ex.: começar em 2030 e cobrir 50 anos. Um único RendA+ não basta, porque cada título paga por 20 anos.
- 3** Informe um IPCA médio para a projeção nominal.
Esse campo não muda a taxa real contratada do título. Ele é usado para projetar valores nominais futuros, estimar o IR e depois converter o resultado de volta para reais de hoje.
- 4** Atualize os títulos disponíveis, taxa real e PU.
Confira as cotações oficiais do Tesouro Direto no momento em que for usar a ferramenta. A calculadora não deve ser usada com preços antigos para executar uma compra real.
- 5** Leia a tabela antes de olhar só o total.
Veja a quantidade de cada título, custo estimado, parcela bruta, IR estimado e parcela após IR em reais de hoje.
- 6** Confira o gráfico e a linha do tempo.
Entenda onde a renda fica na meta, onde existe sobreposição e onde há pagamentos extras ou lacunas.

Regra importante da calculadora: todos os títulos selecionados são tratados como se fossem comprados na data informada, pelos PUs e taxas digitados. Ela não usa a taxa de hoje para fingir que você comprará um título no futuro.



Simule sua escada

aposenteaos40.org/monte-sua-escada-de-renda

Leia o fluxo depois dos impostos, mas entenda de onde ele vem

IR regressivo sobre o rendimento

Prazo da aplicação	Alíquota de IR
Até 180 dias	22,5%
181 a 360 dias	20,0%
361 a 720 dias	17,5%
Acima de 720 dias	15,0%

No modelo do AA40, cada pagamento é separado em devolução do principal e rendimento tributável. O custo histórico usado como principal fiscal não é corrigido pelo IPCA.

Por que o IR pode aparecer como uma faixa?

Ao longo dos 240 meses, a parcela do custo histórico representa uma fração diferente do pagamento quando tudo é expresso em reais de hoje. Assim, o imposto estimado pode variar entre os primeiros e os últimos pagamentos.

Custódia B3 no RendA+

Pelas regras vigentes consultadas para este guia, quem leva o RendA+ até o vencimento e recebe até 6 salários mínimos por mês de renda extra tem isenção de custódia. Acima desse limite, a política prevê 0,10% a.a. sobre o excedente.

A calculadora AA40 não desconta essa custódia automaticamente, porque o salário mínimo futuro e a situação consolidada do investidor não são conhecidos. Também não tenta prever mudanças tributárias futuras.

Regras consultadas em 28/08/2026: Receita Federal (tributação de renda fixa), B3 (política de tarifação do Tesouro Direto) e Tesouro Direto.

Escada de CDB: vencimentos escalonados e reciclagem

A ideia clássica do artigo do AA40 de 2018 continua simples: dividir o capital em partes semelhantes, usar CDBs com vencimentos diferentes e, quando o primeiro vencer, decidir entre consumir o dinheiro ou reinvesti-lo no degrau mais longo da escada.

Degrau	Vencimento ilustrativo	Capital ilustrativo
1	1 ano	1/6 do capital
2	2 anos	1/6 do capital
3	3 anos	1/6 do capital
4	4 anos	1/6 do capital
5	5 anos	1/6 do capital
6	6 anos	1/6 do capital

Onde o CDB difere do RendA+

- O CDB normalmente entrega o caixa no vencimento, não uma renda mensal de 20 anos.
- Há risco de crédito do banco emissor, mitigado apenas dentro das regras e limites do FGC.
- O retorno futuro depende das taxas disponíveis quando cada degrau for reinvestido.
- Você pode desenhar a escada para liquidez anual, semestral ou até mensal, se encontrar emissões compatíveis.

FGC em 2026: a garantia ordinária cobre, para produtos elegíveis como CDB, até R\$ 250 mil por depositante/investidor e por instituição associada ou conglomerado financeiro. Há ainda teto global de R\$ 1 milhão para pagamentos de garantia dentro de um período de 4 anos.



Leia o artigo original do AA40

aposenteaos40.org/.../por-que-escada-de-cdb-e-uma-boa.html

Uso em FIRE

Uma escada de CDB pode ser útil para financiar despesas dos próximos anos ou manter liquidez periódica, mas exige mais trabalho de reinvestimento do que o RendA+.

Escada com Tesouro IPCA+ tradicional

Outra possibilidade é comprar Tesouro IPCA+ com vencimentos diferentes e casar cada vencimento com uma necessidade futura. Aqui o "degrau" é a data de vencimento do título, não um bloco de 240 pagamentos mensais.

IPCA+ sem juros semestrais

Não há fluxo periódico de cupom. O pagamento ocorre no vencimento. É a estrutura mais simples para casar uma soma futura com uma data.

IPCA+ com juros semestrais

Há pagamentos de juros a cada semestre e devolução do principal no vencimento. Pode produzir renda periódica, mas o fluxo não é mensal como no RendA+.

Exemplo conceitual

Necessidade	Possível degrau	Objetivo
Reforma da casa em 2030	IPCA+ próximo de 2030	Casar valor real com a data
Faculdade / grande despesa em 2035	IPCA+ próximo de 2035	Separar um passivo futuro
Renda futura	Vários vencimentos ou títulos com cupom	Criar janelas de caixa

Evite confundir vencimento com liquidez sem risco de preço. Se você vender um Tesouro IPCA+ antes do vencimento, o preço de mercado pode estar acima ou abaixo do que você pagou. A escada funciona melhor quando as datas são planejadas para reduzir a necessidade de venda antecipada.

Qual escolher?

	RendA+	CDB	IPCA+ tradicional
Fluxo	Mensal por 20 anos	No vencimento	No vencimento ou cupom semestral
Inflação	IPCA + taxa real	Depende do CDB	IPCA + taxa real
Reinvestir	-	A cada vencimento	A cada vencimento
Principal uso	Renda mensal	Liquidez escalonada	Casar datas futuras

Antes de transformar a simulação em uma compra

☐ Defini a renda ou despesa em R\$ de hoje.

☐ Atualizei taxa real e PU no dia da análise.

☐ Olhei o resultado após IR estimado.

☐ Não tratei a parcela do RendA+ como TSR/SWR.

☐ Defini o ano inicial e o horizonte.

☐ Entendi onde há gaps e sobreposições.

☐ Considerei custódia, corretora e regras vigentes.

☐ Não usei taxa de hoje para simular uma compra futura fictícia.

A ideia central: uma boa escada deve tornar seu plano mais previsível, não mais complicado. Se você precisa de dezenas de premissas frágeis para fazê-la funcionar, o desenho provavelmente está sofisticado demais.



Calculadora de Escada RendA+

aposenteaos40.org/monte-sua-escada-de-renda



Mais recursos gratuitos do AA40

aposenteaos40.org/recursos-fire

Fontes e leituras

1. AA40 - Monte sua Escada de RendA+: <https://aposenteaos40.org/monte-sua-escada-de-renda>
2. AA40 - Por que a Escada de CDB é uma boa estratégia: <https://aposenteaos40.org/2018/07/por-que-escada-de-cdb-e-uma-bola.html>
3. Tesouro Direto - RendA+: <https://www.tesourodireto.com.br/produtos/titulos/renda-mais>
4. Tesouro Direto - Regras e regulamento: <https://www.tesourodireto.com.br/sobre-o-tesouro/regras-e-regulamento>
5. Receita Federal - Tributação 2026: <https://www.gov.br/receitafederal/pt-br/assuntos/meu-imposto-de-renda/tabelas/2026>
6. FGC - Garantia ordinária e limites: <https://www.fgc.org.br/faq>

Material educacional. Não constitui recomendação de compra, venda ou alocação. Taxas, tributação, garantias, tarifas e títulos disponíveis podem mudar. Confirme as regras e cotações oficiais antes de investir.