

# CURSO DE EDUCAÇÃO FINANCEIRA PARA INVESTIDORES INICIANTES MÓDULO IV DEBÊNTURES

## FINANCIAL EDUCATION COURSE FOR BEGINNER INVESTORS MODULE IV: DEBENTURES

Alice Da Conceição França<sup>1</sup>  
Andreia Dos Santos Oliveira<sup>2</sup>  
Claudir Alves De Oliveira<sup>3</sup>  
Davi Da Vitória Madeira<sup>4</sup>  
Emilly Luisa Leal Da Silva<sup>5</sup>  
Érick Oliveira Monteiro<sup>6</sup>  
Maria Eduarda Zandomenico Gonçalves<sup>7</sup>  
Pamela Rosangela Batista Dos Santos<sup>8</sup>  
Renan Santos Portela<sup>9</sup>  
Thiago Santos Lopes<sup>10</sup>

Josester Teixeira de Sousa<sup>11</sup>

### RESUMO

As debêntures são títulos de dívida emitidos por empresas na bolsa de valores para financiar projetos específicos. Distinguem-se de títulos públicos ou privados pela necessidade de destinação clara. Investidores se tornam credores até o pagamento na data de vencimento. Essas emissões somaram cerca de 235 bilhões em 2022. A atração reside na rentabilidade geralmente superior, embora com prazo de vencimento mais longo. Existem tipos variados, como conversíveis, simples, incentivadas, permutáveis e perpétuas. Riscos incluem o de crédito, pois não são garantidos pelo FGC, e o de liquidez, dependente da oferta e demanda no mercado. Investir em debêntures pode ser atrativo devido à taxa de juros mais elevada, diversificação da carteira e contribuição para o mercado de capitais. Em resumo, as debêntures são instrumentos de captação de recursos flexíveis, com riscos a serem considerados pelo investidor.

**Palavras-chave:** Debêntures, Renda Fixa, Investidor Iniciante

### SUMMARY

---

<sup>1</sup> Rede de Ensino Doctum – Unidade Serra -ES – graduando em Administração.

<sup>2</sup> Rede de Ensino Doctum – Unidade Serra -ES – graduando em Administração.

<sup>3</sup> Rede de Ensino Doctum – Unidade Serra -ES – graduando em Administração.

<sup>4</sup> Rede de Ensino Doctum – Unidade Serra -ES – graduando em Administração.

<sup>5</sup> Rede de Ensino Doctum – Unidade Serra -ES – graduando em Administração.

<sup>6</sup> Rede de Ensino Doctum – Unidade Serra -ES – graduando em Administração.

<sup>7</sup> Rede de Ensino Doctum – Unidade Serra -ES – graduando em Administração.

<sup>8</sup> Rede de Ensino Doctum – Unidade Serra -ES – graduando em Administração.

<sup>9</sup> Rede de Ensino Doctum – Unidade Serra -ES – graduando em Administração.

<sup>10</sup> Rede de Ensino Doctum – Unidade Serra -ES – graduando em Administração.

<sup>11</sup> Rede de Ensino Doctum – Unidade Caratinga, MG – e-mail: prof.josester.sousa@doctum.edu.br  
(orientador do trabalho)

Debentures are debt securities issued by companies on the stock exchange to fund specific projects. They distinguish themselves from public or private securities by the requirement for a clear purpose. Investors become creditors until the payment on the maturity date. These issuances totaled around 235 billion in 2022. The attraction lies in the generally higher profitability, albeit with a longer maturity period. There are various types, such as convertible, simple, incentivized, exchangeable, and perpetual debentures. Risks include credit risk, as they are not guaranteed by the FGC, and liquidity risk, dependent on market supply and demand. Investing in debentures can be appealing due to the higher interest rate, portfolio diversification, and contribution to the capital market. In summary, debentures are flexible fundraising instruments with risks to be considered by the investor.

**Keywords:** Debentures, Fixed Income, Beginner Investor

## 1. INTRODUÇÃO

Debêntures são títulos de dívida emitidos por empresas na bolsa de valores para projetos específicos, oferecendo renda fixa com juros futuros com base na data de vencimento. A diferença em relação a títulos públicos ou privados é a necessidade de destinação clara. Empresas as emitem para pagar dívidas ou expandir negócios. Ao adquirir debêntures, o investidor se torna credor da empresa até o pagamento.

A emissão é registrada na CVM e as unidades são oferecidas por bancos e corretoras. Em 2022, as emissões de debêntures totalizaram cerca de 235 bilhões, atraindo investidores devido à rentabilidade atraente e tem uma explicação para a crescente demanda por debêntures quando comparadas a outros produtos de renda fixa. Isso se deve à sua rentabilidade geralmente mais atrativa, porém, em contrapartida, esses títulos também costumam ter prazos de vencimento mais longos em comparação aos seus concorrentes.

Essa abordagem baseada em dados ajuda os investidores a tomarem decisões informadas sobre a alocação de seus recursos em debêntures, buscando maximizar seus retornos e gerenciar os riscos associados a esses investimentos de renda fixa.

## **2. DEBÊNTURES**

Debênture, palavra vinda do inglês médio ou antigo debenture que por sua vez adotou da palavra latina debere, que significa "dever" ou "aquilo que deve ser custeado". Como o nome sinaliza, "debênture" é o nome que comprova a dívida do emissor do título (WIKIPEDIA, 2008).

As Debêntures tradicionalmente são utilizadas pelas empresas para captação de capital, geralmente títulos de longo prazo, utilizados em diversos países. No Brasil adquiriu características únicas, tornando-se um papel criativo e adaptando técnicas de engenharia financeira para atingir os objetivos desejados (WIKIPEDIA, 2008).

Os títulos de dívida emitidos por empresas para obter a captação de recursos financeiros. São investimentos de renda fixa onde a empresa paga juros periodicamente com retorno principal no vencimento. As empresas públicas e privadas emitem obrigações para financiar projetos, expansão, reestruturação ou outras necessidades de capital. As características incluem renda fixa, taxas de juros fixas, prazos, negociabilidade em bolsa e avaliação de risco de crédito (BRASIL,2022).

É classificada como as conversíveis em ações, simples (não conversíveis), incentivadas (isentas de IR para pessoa física), comuns (não incentivadas), permutáveis (troca por ações de terceiros) e perpétuas (sem tempo de validade), as debêntures participativas oferecem participação nos lucros da empresa (CNN BRASIL, 2022).

### **2.1 RENTABILIDADE E RISCO**

O rendimento das debêntures pode ser prefixado, pós-fixado ou híbrido, dependendo da tarifa ou indicador usado como referência. A solidez da entidade emissora afeta a rentabilidade, sendo que empresas mais arriscadas geralmente pagam taxas mais altas.

Riscos associados às debêntures incluem o perigo de crédito, pois não são garantidas pelo FGC, e a incisão de liquidez, pois dependem da oferta e demanda no mercado. As debêntures mais populares tendem a ter maior liquidez. Devido a

isto, é muito importante buscar um profissional especializado que possa estar apoiando em uma análise antes de investir em determinada carteira.

## **2.2 COMO INVESTIR**

Para investir em debêntures é necessário seguir algumas premissas, sendo que é necessário entender o seu perfil de investidor, levando em consideração seus objetivos financeiros, tolerância ao risco e prazo de pagamento. É necessário realizar uma pesquisa de mercado e realizar uma análise referente às debêntures disponíveis, levando em consideração na análise pontos como os históricos da organização, rentabilidade, garantias oferecidas, dentre outros (WIKIPEDIA, 2023).

Para investir em debêntures, é necessário criar uma conta em uma corretora de valores imobiliários, que será responsável por realizar o intermédio da negociação dos títulos. Após ter selecionado a desejada, se faz necessário o envio de uma ordem de compra para a corretora, que irá executar a ordem e registrar a compra dos títulos (SANTANA, 2022).

Outro ponto importante é o acompanhamento dos rendimentos e vencimentos das debêntures, verificando se a empresa está cumprindo com seus compromissos financeiros.

Apesar de parecer complexo, existem algumas razões pelas quais investir em debêntures podem ser interessantes, pois oferecem uma tarifa mais elevada em comparação a outros investimentos de renda fixa. Esse investimento pode proporcionar uma rentabilidade maior ao investidor, e vale ressaltar que pode ser uma forma de variar a carteira de investimentos, pois as debêntures podem ser emitidas por empresas de vários setores da economia (CNN BRASIL, 2023).

Um ponto positivo é que as debêntures podem ser uma forma de investir em empresas de menor porte, ou seja, que não possuem acesso ao mercado de ações. Além disso, o investidor por consequência participa e movimenta o mercado de capitais, contribuindo para o crescimento e desenvolvimento da economia. Por possuir diferentes formas de serem estruturadas, levando em consideração as características específicas da corporação, e do investidor, isso permite que as debêntures se adequem ao seu perfil (BTG PACTUAL, 2023).

Para o investidor, algumas debêntures ainda oferecem a oportunidade de participação nos lucros da instituição, ou seja, além de receber os juros, receber uma fatia dos rendimentos da associação.

### **3. METODOLOGIA**

Este capítulo detalha a metodologia adotada para a elaboração de um artigo científico sobre o desenvolvimento de um curso de educação financeira destinado a investidores iniciantes. A abordagem metodológica inclui revisão bibliográfica, pesquisa qualitativa e a utilização do canal do YouTube do Professor Josester Teixeira como instrumento de análise.

Iniciou-se o processo metodológico com uma revisão abrangente da literatura existente sobre educação financeira e cursos direcionados a investidores novatos. Esta etapa permitiu a identificação de tópicos-chave, fornecendo uma base sólida para o desenvolvimento do curso. Adicionalmente, fontes online, como sites de instituições financeiras e blogs especializados, foram exploradas para obter informações atualizadas e práticas.

Com base na revisão bibliográfica, foram identificados os tópicos mais relevantes para o curso, considerando as necessidades específicas de investidores iniciantes. Esses tópicos incluem conceitos básicos de finanças, tipos de investimentos, planejamento financeiro pessoal e estratégias de gestão de riscos.

Uma abordagem qualitativa foi adotada para coletar dados sobre a eficácia de cursos de educação financeira. Entrevistas, surveys e análises de conteúdo em fóruns online foram conduzidos para entender as experiências e percepções de participantes de cursos similares, garantindo uma visão aprofundada das necessidades e expectativas do público-alvo.

O canal do YouTube do Professor Josester Teixeira foi escolhido como um instrumento de pesquisa qualitativa. Vídeos relacionados à educação financeira foram analisados para extrair insights sobre métodos de ensino, abordagens pedagógicas eficazes e feedback dos espectadores, proporcionando uma perspectiva prática e atualizada sobre as preferências do público.

A análise de conteúdo dos vídeos selecionados do canal do Professor Josester Teixeira permitiu identificar temas recorrentes, estratégias de comunicação eficazes e elementos que podem ser incorporados ao design do curso. Essa análise foi essencial para alinhar o conteúdo do curso com as expectativas e preferências do público-alvo.

Com base nos resultados da revisão bibliográfica, pesquisa qualitativa e análise do canal do YouTube, a estrutura do curso foi elaborada de forma lógica e progressiva. Tópicos identificados foram integrados de maneira a proporcionar uma experiência de aprendizado completa e aplicável.

#### **4. CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Conclui-se neste trabalho que os títulos corporativos (debêntures) são títulos tradicionais para as empresas captarem recursos e geralmente são de longo prazo. Nesse investimento o valor a ser pago vem por meio de juros que podem ser prefixados, onde o valor a receber pode ser calculado ainda no momento da aquisição do título, ou juros pós-fixados onde o rendimento não pode ser previamente calculado por estar atrelada a um indexador demonstrando como será feita a correção do título, ou juros híbridos que é ligado a um índice que ajusta os valores da rentabilidade e ainda conta com uma taxa fixa de juros.

Além das modalidades das debêntures, existem quatro tipos que são eles o simples ou não conversível que é o tipo mais comum e tem o rendimento com pagamento de juros com o prazo de 1 ano e não pode ser convertido em ações da companhia. A conversível é o tipo que pode ser transformada em crédito a receber sobre as ações da companhia. As permutáveis, o investidor pode trocar o título por ações de uma companhia que não seja a própria emissora da dívida. Já as incentivadas elas adquirem isenção fiscal, ou seja, o investidor fica isento de pagar imposto de renda sobre a rentabilidade e buscam financiar projetos de infraestrutura.

Diante de toda pesquisa realizada, criamos uma página no Instagram @metresdasdebentures e no Youtube @MestredasDebentures com os objetivos de replicar o que trouxemos no trabalho escrito em formato digital para ensinar o

público a respeito deste tema. Com o método usado alcançamos seguidores/ inscritos, obtivemos \_\_\_de curtidas, \_\_\_ de comentário e \_\_\_ de compartilhamento.

De um modo geral observamos que as debêntures são investimentos de renda fixa e são seguras, possuem riscos de crédito, mas é necessário que o investidor seja bem cauteloso em suas escolhas.

## **REFERÊNCIAS**

DEBÊNTURE. In: WIKIPÉDIA, a enciclopédia livre. Flórida: Wikipédia Foundation, 2023. Disponível em:

<<https://pt.wikipedia.org/w/index.php?title=Deb%C3%AAnture&oldid=65045710>>.

Acesso em: 6 nov. 2023.

SANTANA W. In: CNN BRASIL. entenda o que são debentures e como funcionam. São Paulo. 2022. Disponível em:

<<https://www.cnnbrasil.com.br/economia/entenda-o-que-sao-debentures-e-como-funcionam/>>

BTG PACTUAL CONTENT. Debênture: o que é, como funciona, vantagem e como investir. [online]. São Paulo, ago. 2023. Disponível em:<

<https://content.btgpactual.com/blog/investimentos/debenture-o-que-e-como-funciona-vantagens-e-como-investir>. Acesso em: 07 out 2023.

TIPOS DE INVESTIMENTOS DEBENTURES. In: GOV. 2022. Disponível em:

<<https://www.gov.br/investidor/pt-br/investir/tipos-de-investimentos/debentures>>

DEBENTURES. In: INFOMONEY. 2022. Disponível em:

<<https://www.infomoney.com.br/guias/debentures/>>