

# Aula 18 – Tesouro Direto: Tesouro IPCA+ e Renda+

## Desvendando o Tesouro Direto: IPCA+ e Renda+ – Protegendo seu Futuro Financeiro

Você já parou para pensar como o dinheiro que você guarda hoje pode valer menos amanhã? Essa é a realidade da inflação, um inimigo silencioso que corrói o poder de compra das nossas economias, tornando mais difícil alcançar sonhos como a casa própria, a educação dos filhos ou uma aposentadoria tranquila. Mas e se houvesse uma forma de não apenas proteger seu capital, mas também garantir que ele cresça acima dessa inflação, ou até mesmo planejar uma aposentadoria com uma renda extra garantida?

Nesta aula, vamos desvendar os segredos de dois dos títulos públicos mais poderosos para quem busca segurança e rentabilidade de longo prazo: o **Tesouro IPCA+** e o **Tesouro Renda+**. Prepare-se para entender como esses investimentos podem ser seus grandes aliados na construção de um futuro financeiro mais sólido, seja para alcançar grandes objetivos ou para garantir uma aposentadoria sem preocupações, especialmente em um cenário econômico dinâmico como o que vivemos em 2025.

Ao final desta jornada, você será capaz de identificar as características do Tesouro IPCA+ (Principal e com Juros Semestrais), compreender a inovação do Tesouro Renda+ para o planejamento de aposentadoria, e aplicar esses conhecimentos para tomar decisões de investimento mais conscientes e alinhadas aos seus objetivos de vida. Conectaremos esses conceitos ao que você já conhece sobre investimentos de renda fixa, mostrando como o Tesouro Direto eleva a segurança e a previsibilidade, oferecendo ferramentas robustas para enfrentar os desafios econômicos atuais.

# A Ameaça Invisível: Por Que a Inflação Importa?

📄 **Exemplo Prático:** Imagine que você economizou R\$ 1.000,00 hoje para comprar algo que custa exatamente esse valor. Se você guardar esse dinheiro debaixo do colchão por um ano e a inflação for de 10%, no ano seguinte, aqueles mesmos R\$ 1.000,00 só conseguirão comprar o equivalente a R\$ 900,00 de hoje.

Seu dinheiro "perdeu valor" sem que você fizesse nada. Essa é a realidade da inflação: ela é como um ladrão silencioso que rouba o poder de compra do seu dinheiro ao longo do tempo.

Em um cenário econômico onde a taxa SELIC e a inflação flutuam, proteger seu capital se torna uma prioridade ainda maior. Não basta apenas guardar dinheiro; é preciso fazê-lo trabalhar para você, garantindo que ele não apenas mantenha seu valor, mas que também cresça. É aqui que entra a importância de investimentos que ofereçam proteção real contra a inflação, permitindo que seus sonhos de longo prazo não sejam corroídos pelo aumento dos preços.

É por isso que muitos investidores buscam alternativas que garantam um **"ganho real"**, ou seja, um retorno que seja superior à inflação. Sem essa proteção, todo o esforço de poupar pode ser em vão, e seus objetivos financeiros podem se afastar em vez de se aproximar. Entender essa dinâmica é o primeiro passo para construir uma estratégia de investimento inteligente e resiliente.

# Tesouro IPCA+: O Escudo Contra a Inflação

## Proteção Garantida

Rentabilidade sempre acima da inflação

## Dupla Remuneração

IPCA + Taxa de juros prefixada

## Ganho Real

Crescimento verdadeiro do seu capital

Diante da ameaça da inflação, surge o Tesouro IPCA+ como uma das soluções mais eficazes para proteger seu poder de compra. Pense nele como um **"seguro"** para o seu dinheiro contra o aumento dos preços. Este título público, também conhecido como NTN-B Principal, é projetado para garantir que seu investimento sempre renda acima da inflação, oferecendo um ganho real.

A mecânica é simples, mas poderosa: a rentabilidade do Tesouro IPCA+ é composta por duas partes. A primeira é a variação da inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) no período. A segunda é uma taxa de juros prefixada que você conhece no momento da compra. Ou seja, você sempre receberá a inflação mais um "extra" garantido, assegurando que seu dinheiro cresça de verdade.

**Exemplo:** Se você compra um Tesouro IPCA+ com uma taxa de IPCA + 4% ao ano e a inflação anual for de 6%, seu investimento renderá 10% (6% da inflação + 4% de juros reais).

Isso significa que, mesmo com a inflação alta, seu capital não só se manteve, como também cresceu 4% acima dela. É uma estratégia robusta para quem tem objetivos de longo prazo, como a compra de um imóvel ou a aposentadoria, e não quer ver seus planos desvalorizados.

# Tesouro IPCA+ Principal: Foco no Acúmulo

O Tesouro IPCA+ (NTN-B Principal) é ideal para quem busca acumular capital para um objetivo futuro sem a necessidade de receber rendimentos periódicos. Ele funciona como uma **"poupança turbinada"** para grandes metas. Ao investir neste título, você só recebe o valor total (principal corrigido pela inflação mais os juros reais) na data de vencimento, permitindo que os juros compostos trabalhem ao máximo a seu favor.

Imagine que você está plantando uma árvore frutífera. O Tesouro IPCA+ Principal seria como plantar uma semente e deixá-la crescer, sem colher os frutos antes do tempo. Você espera que ela se torne uma árvore grande e robusta, cheia de frutos, para colher tudo de uma vez no futuro.

Essa estratégia de reinvestimento automático dos juros é o que potencializa o crescimento do seu capital ao longo dos anos.

Um exemplo prático seria poupar para a faculdade dos filhos daqui a 15 anos. Ao investir no Tesouro IPCA+ Principal, você garante que, independentemente de quanto a mensalidade da faculdade aumente com a inflação, seu dinheiro estará crescendo em ritmo similar ou superior, assegurando que você terá o montante necessário quando o momento chegar. É uma forma de blindar seu planejamento educacional contra as incertezas econômicas.

# Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais: A Renda que Pinga

01

## Correção pela Inflação

Seu capital principal é protegido contra a inflação

02

## Ganho Real

Taxa de juros prefixada garante crescimento acima da inflação

03

## Pagamentos Semestrais

Receba juros a cada 6 meses diretamente na sua conta

Mas a história do Tesouro IPCA+ não termina aqui. E se você precisasse de uma renda regular, mesmo antes do vencimento do título? Para essa necessidade, existe o Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais, também conhecido como NTN-B. A principal diferença é que, além da correção pela inflação e do ganho real, ele paga juros a cada seis meses diretamente na sua conta.

Pense neste título como aquela mesma árvore frutífera, mas agora você pode colher alguns frutos a cada estação, sem precisar esperar a árvore crescer completamente para ter acesso a eles. Essa característica o torna muito atraente para quem busca complementar a renda, seja para despesas correntes, para uma aposentadoria antecipada ou para financiar um projeto de vida que exija fluxo de caixa.

Por exemplo, um investidor que já possui um bom patrimônio pode usar o Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais para gerar uma renda passiva que ajude a cobrir as despesas mensais, sem precisar tocar no capital principal. Essa estratégia é particularmente útil para quem está se aproximando da aposentadoria e deseja uma transição suave, garantindo um fluxo de caixa previsível e protegido da inflação.

# Comparando os IPCA+: Principal vs. Juros Semestrais

A escolha entre o Tesouro IPCA+ Principal e o Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais depende fundamentalmente dos seus objetivos e da sua necessidade de liquidez. Ambos oferecem a proteção contra a inflação e o ganho real, mas a forma como os rendimentos são entregues faz toda a diferença na sua estratégia financeira.

Se seu foco é o acúmulo máximo de capital para um objetivo distante, como a compra de um imóvel ou a aposentadoria daqui a muitos anos, o Tesouro IPCA+ Principal é geralmente mais vantajoso. Ele permite que os juros compostos trabalhem sem interrupções, potencializando o crescimento do seu patrimônio. É a escolha para quem pode esperar e quer ver o bolo crescer ao máximo.

Por outro lado, se você precisa de um fluxo de renda regular para complementar seu orçamento, financiar despesas ou como parte de um planejamento de aposentadoria que já prevê saques, o Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais é a opção mais adequada. Ele oferece a tranquilidade de receber pagamentos a cada seis meses, mantendo seu capital principal investido e protegido da inflação.

Conceito	Âmbito/Aplicação	Base/Origem	Exemplo
<b>Tesouro IPCA+ Principal</b>	Acúmulo de capital para longo prazo	Rentabilidade total no vencimento	Poupar para a faculdade dos filhos em 15 anos
<b>Tesouro IPCA+ Juros Sem.</b>	Geração de renda passiva e complementar	Pagamento de juros a cada 6 meses	Complementar a renda na aposentadoria ou cobrir despesas periódicas

# Marcação a Mercado e Liquidez: O Que Você Precisa Saber

## Marcação a Mercado

O preço do seu título varia diariamente conforme as condições de mercado, como a taxa de juros e as expectativas de inflação.

## Liquidez

O Tesouro Nacional garante a recompra dos títulos diariamente, mas pelo preço de mercado do dia.

Ao investir em títulos do Tesouro Direto, especialmente os de longo prazo como o IPCA+, é crucial entender dois conceitos: **marcação a mercado** e **liquidez**. A marcação a mercado significa que o preço do seu título varia diariamente conforme as condições de mercado, como a taxa de juros e as expectativas de inflação. Se você vender o título antes do vencimento, pode receber um valor diferente do que esperava, seja maior ou menor.


Imagine que você comprou um carro novo. O preço que você pagou é fixo, mas se você tentar vendê-lo um mês depois, o valor de revenda pode ser diferente, dependendo da demanda, do estado do carro e do mercado de veículos usados. Com os títulos do Tesouro Direto, funciona de forma similar: o "preço" do seu título flutua.

Por isso, a recomendação é sempre levar o título até o vencimento para garantir a rentabilidade contratada.

A **liquidez** refere-se à facilidade de converter seu investimento em dinheiro. O Tesouro Direto oferece alta liquidez, pois o Tesouro Nacional garante a recompra dos títulos diariamente. No entanto, essa recompra é feita pelo preço de mercado do dia. Portanto, embora você possa resgatar a qualquer momento, o ideal é que o dinheiro investido no Tesouro IPCA+ seja para objetivos de médio e longo prazo, onde a necessidade de resgate antecipado é menor.

# Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra: O Novo Horizonte da Previdência

Em um cenário de constantes mudanças nas regras de aposentadoria do INSS e na busca por uma maior segurança financeira na velhice, o Tesouro Nacional lançou um produto inovador: o **Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra**. Este título foi criado especificamente para quem deseja planejar uma aposentadoria complementar, oferecendo pagamentos mensais por 20 anos após um período de acumulação.

 **Inovação:** Pense no Tesouro Renda+ como um "plano de previdência" simplificado e com a segurança do governo federal.

Em vez de se preocupar com a complexidade de fundos de previdência privada ou com as incertezas do sistema público, você investe em um título que, ao final de um período de acumulação, começa a pagar uma renda mensal corrigida pela inflação, garantindo seu poder de compra por duas décadas.

A grande sacada do Renda+ é a previsibilidade e a proteção contra a inflação. Você escolhe o ano em que deseja começar a receber e o valor que quer acumular, e o Tesouro Direto calcula quanto você precisa investir. É uma ferramenta poderosa para quem busca complementar a aposentadoria do INSS ou para quem não tem acesso a planos de previdência privada, oferecendo uma alternativa robusta e acessível.

# Como Funciona o Tesouro Renda+: Acúmulo e Conversão



## Fase de Acumulação

Aportes periódicos ou únicos, corrigidos pela inflação + juros reais



## Conversão Automática

Títulos são convertidos em renda mensal no vencimento



## Fase de Recebimento

Renda mensal por 20 anos, corrigida pela inflação

O Tesouro Renda+ opera em duas fases distintas: a fase de acumulação e a fase de conversão. Durante a **fase de acumulação**, que pode durar vários anos, você realiza aportes periódicos ou únicos, comprando títulos do Tesouro Renda+. Seu dinheiro é investido e corrigido pela inflação (IPCA) mais uma taxa de juros real, exatamente como no Tesouro IPCA+.

A beleza desse processo é que, ao final da fase de acumulação, seus títulos são automaticamente convertidos em uma **renda mensal** que será paga por 20 anos. Essa renda também é corrigida pela inflação, garantindo que seu poder de compra não seja corroído ao longo do tempo. É como construir uma ponte financeira que te levará da vida ativa para uma aposentadoria tranquila, com um fluxo de caixa garantido.

**Exemplo Prático:** Você tem 35 anos e planeja se aposentar aos 65. Você pode começar a investir no Tesouro Renda+ com vencimento para 2055. Durante esses 30 anos, você acumula seus títulos. A partir de 2055, você começará a receber pagamentos mensais por 20 anos, até 2075.

Essa estrutura oferece uma segurança sem precedentes para o planejamento de longo prazo, alinhada às novas regras de aposentadoria e à necessidade de diversificação.

# Tesouro Renda+: Flexibilidade e Benefícios



## Flexibilidade de Prazos

Escolha o ano de início dos pagamentos, de 2030 até 2065, em intervalos de 5 em 5 anos



## Proteção Contra Inflação

Renda garantida por 20 anos, sempre corrigida pela inflação



## Planejamento Sucessório

Em caso de falecimento, os pagamentos continuam para os herdeiros

Uma das grandes vantagens do Tesouro Renda+ é a sua flexibilidade. Você pode escolher o ano de início dos pagamentos, que pode ser a partir de 2030 até 2065, em intervalos de 5 em 5 anos. Isso permite que você personalize seu plano de aposentadoria de acordo com suas expectativas de vida e carreira, adaptando-se às suas necessidades específicas.

Além da proteção contra a inflação e da renda garantida por 20 anos, o Tesouro Renda+ oferece outros benefícios importantes. Em caso de falecimento do investidor durante a fase de recebimento, os pagamentos continuam para os herdeiros até o final do período de 20 anos. Isso adiciona uma camada de segurança e planejamento sucessório, algo que muitos buscam em produtos de previdência.

Conectando com as tendências de 2025, onde a longevidade da população aumenta e as regras de aposentadoria se tornam mais exigentes, o Tesouro Renda+ surge como uma ferramenta essencial. Ele complementa o sistema público e oferece uma alternativa mais transparente e de baixo custo em comparação com alguns planos de previdência privada, tornando-o acessível a um público mais amplo que busca segurança para o futuro.

# Cuidados e Considerações com o Tesouro Renda+

1

## Marcação a Mercado

Sujeito à variação de preços se resgatado antes do vencimento

2

## Prazo Longuíssimo

Investimento ideal para quem realmente pensa em aposentadoria

3

## Diversificação

Deve ser parte da carteira, não a totalidade dos investimentos

Embora o Tesouro Renda+ seja uma excelente ferramenta de planejamento, é importante estar ciente de algumas particularidades. Assim como outros títulos do Tesouro Direto, ele está sujeito à marcação a mercado. Se você precisar resgatar os títulos antes do início da fase de recebimento, o valor pode ser diferente do esperado, dependendo das condições de mercado.

Outro ponto a considerar é o prazo. O Tesouro Renda+ é um investimento de **longuíssimo prazo**, ideal para quem realmente pensa em aposentadoria. Ele não é recomendado para quem pode precisar do dinheiro em poucos anos. A disciplina de manter o investimento até o vencimento é crucial para garantir a rentabilidade e a renda planejada.

Apesar de ser um produto do Tesouro Nacional, que possui o menor risco de crédito do país, é fundamental diversificar seus investimentos. O Tesouro Renda+ deve ser uma parte da sua carteira, não a totalidade. Combiná-lo com outros ativos, como ações, fundos imobiliários ou até mesmo outros títulos de renda fixa, pode otimizar sua estratégia e mitigar riscos.

# Escolhendo o Título Certo para Seus Objetivos

Agora que exploramos o Tesouro IPCA+ (Principal e com Juros Semestrais) e o Tesouro Renda+, a pergunta que fica é: qual deles é o ideal para você? A resposta, como quase tudo em finanças, depende dos seus objetivos, do seu horizonte de investimento e da sua necessidade de fluxo de caixa. Não existe uma resposta única, mas sim a que melhor se encaixa na sua realidade.

Se seu objetivo é acumular um grande montante para uma meta específica e distante, como a compra de um imóvel ou a faculdade dos filhos, e você não precisa de renda periódica, o **Tesouro IPCA+ Principal** é a escolha mais eficiente. Ele maximiza o efeito dos juros compostos, garantindo que seu capital cresça de forma robusta acima da inflação.

Por outro lado, se você busca uma fonte de renda passiva que complemente seu orçamento ou que sirva como uma transição para a aposentadoria, o **Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais** pode ser mais adequado. Ele oferece a segurança da correção pela inflação e um fluxo de pagamentos regulares, ideal para quem já tem um patrimônio e quer gerar renda sem descapitalizar.

# Tesouro Renda+: A Ferramenta para a Aposentadoria Programada

Para o planejamento de aposentadoria de longo prazo, com foco em uma renda mensal garantida e corrigida pela inflação, o **Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra** é a ferramenta mais específica e poderosa. Ele foi desenhado para essa finalidade, oferecendo uma solução completa desde a fase de acumulação até o recebimento dos pagamentos por 20 anos.

Imagine que você está construindo uma casa. O Tesouro IPCA+ Principal seria como comprar os tijolos e cimento para construir a estrutura. O Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais seria como ter uma torneira que pinga água para regar o jardim enquanto a casa é construída. Já o Tesouro Renda+ seria como ter o projeto completo da casa, com a planta, os materiais e a garantia de que ela será entregue pronta para morar, com todos os detalhes pensados para o seu conforto na velhice.

A escolha entre esses títulos deve ser uma decisão estratégica, alinhada com seu plano de vida. É fundamental sentar, analisar suas metas de curto, médio e longo prazo, e entender qual tipo de fluxo de caixa você precisará em cada etapa. A boa notícia é que o Tesouro Direto oferece opções para diferentes perfis e necessidades, permitindo que você construa uma carteira diversificada e resiliente.

Conceito	Principal Característica	Objetivo Principal	Perfil do Investidor
<b>Tesouro IPCA+ Principal</b>	Rentabilidade total no vencimento	Acúmulo de capital para metas de longo prazo	Busca crescimento máximo, sem necessidade de renda imediata
<b>Tesouro IPCA+ Juros Sem.</b>	Pagamento de juros a cada 6 meses	Geração de renda passiva protegida da inflação	Busca renda regular, complemento de orçamento
<b>Tesouro Renda+</b>	Renda mensal por 20 anos após período de acumulação	Planejamento de aposentadoria com renda garantida	Busca segurança e previsibilidade para a velhice

# Estratégias Inteligentes e Tendências para 2025



## Escada de Vencimentos

Combine diferentes prazos e tipos de títulos para otimizar liquidez e retornos



## Proteção Contra Inflação

Valorização crescente da segurança em cenários de incerteza econômica



## Acesso Digital

Facilidade via plataformas digitais e crescente educação financeira

Para otimizar seus investimentos em Tesouro Direto IPCA+ e Renda+, é importante considerar algumas estratégias e as tendências do mercado para 2025. Em um cenário onde a inflação pode ser persistente e as taxas de juros flutuantes, a diversificação e o alinhamento com seus prazos são mais importantes do que nunca.

Uma estratégia inteligente é combinar diferentes vencimentos e tipos de títulos. Por exemplo, você pode ter um Tesouro IPCA+ Principal para uma meta de 10 anos, um Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais para complementar sua renda daqui a 5 anos, e um Tesouro Renda+ para sua aposentadoria em 30 anos. Essa **"escada de vencimentos"** ajuda a gerenciar a liquidez e a otimizar os retornos.

As tendências para 2025 apontam para uma maior valorização da segurança e da proteção contra a inflação, especialmente com as incertezas geopolíticas e econômicas. Títulos como o Tesouro IPCA+ e o Renda+ se destacam por oferecerem essa blindagem. Além disso, a facilidade de acesso via plataformas digitais e a crescente educação financeira tornam esses investimentos ainda mais relevantes para o público em geral.

Conectando com o que vimos sobre as novas regras de aposentadoria e o cenário de juros e inflação, fica claro que a proatividade no planejamento financeiro é fundamental. O Tesouro Direto oferece ferramentas robustas para que você não apenas reaja às mudanças, mas as antecipe, construindo um futuro financeiro mais seguro e próspero.

# CONSOLIDAÇÃO

Chegamos ao fim de nossa jornada sobre o Tesouro IPCA+ e o Tesouro Renda+. Vimos que a inflação é um desafio constante, mas que existem ferramentas poderosas para proteger e multiplicar seu capital. O Tesouro IPCA+ (Principal e com Juros Semestrais) oferece proteção contra a inflação e ganho real, seja para acumular capital ou gerar renda passiva. Já o Tesouro Renda+ é a solução ideal para quem busca planejar uma aposentadoria complementar com pagamentos mensais garantidos por 20 anos. A chave é alinhar o título certo aos seus objetivos e horizonte de investimento.

## Em prática:

1. Avalie seus objetivos de longo prazo (casa, aposentadoria, educação).
2. Defina se você precisa de renda periódica ou acúmulo de capital.
3. Escolha o título do Tesouro Direto que melhor se encaixa (IPCA+ Principal, IPCA+ Juros Semestrais ou Renda+).
4. Mantenha a disciplina nos aportes e, se possível, leve o título até o vencimento.
5. Diversifique sua carteira para otimizar riscos e retornos.

## Autoavaliação

1. Qual a principal vantagem do Tesouro IPCA+ (NTN-B Principal) para um investidor com foco em objetivos de longo prazo?
  - a) Pagamento de juros semestrais para complementar a renda.
  - b) Proteção contra a inflação e maximização do ganho real no vencimento.
  - c) Alta liquidez para resgates diários sem variação de preço.
  - d) Geração de renda mensal por 20 anos após a aposentadoria.
2. Um investidor que busca complementar sua renda mensal na aposentadoria, sem descapitalizar seu patrimônio, encontraria qual título mais adequado?
  - a) Tesouro Prefixado.
  - b) Tesouro Selic.
  - c) Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais.
  - d) Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra (na fase de acumulação).
3. O Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra foi criado com qual objetivo principal?
  - a) Oferecer liquidez diária para reservas de emergência.
  - b) Garantir uma renda mensal corrigida pela inflação por 20 anos na aposentadoria.
  - c) Proporcionar ganhos rápidos em operações de curto prazo.
  - d) Substituir completamente o sistema de previdência social (INSS).
4. A "marcação a mercado" em títulos do Tesouro Direto significa que:
  - a) O valor do título é fixo e não varia até o vencimento.
  - b) O preço do título é ajustado diariamente conforme as condições de mercado, podendo gerar ganhos ou perdas em resgates antecipados.
  - c) A rentabilidade é sempre garantida, independentemente do momento do resgate.
  - d) Apenas títulos com juros semestrais são afetados por essa variação.
5. Explique a diferença fundamental entre o Tesouro IPCA+ Principal e o Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra, considerando seus objetivos e forma de recebimento.

## Gabarito:

1. b) | 2. c) | 3. b) | 4. b)

**Resposta Sugerida para a Questão 5:** O Tesouro IPCA+ Principal tem como objetivo o acúmulo de capital para metas de longo prazo, entregando a rentabilidade total (inflação + juros reais) apenas no vencimento do título. Já o Tesouro Renda+ Aposentadoria Extra é especificamente desenhado para o planejamento de aposentadoria, com uma fase de acumulação seguida por uma fase de recebimento de renda mensal, corrigida pela inflação, por um período de 20 anos. A principal diferença está no propósito (acúmulo vs. renda programada) e na forma de recebimento dos rendimentos.

**Próxima Aula:** Na Aula 19, vamos explorar outras opções de renda fixa para diversificar sua carteira, como o CDB, RDB e as Contas Remuneradas, entendendo suas particularidades e como elas se encaixam no seu planejamento financeiro.

## Recursos Adicionais:

- **Site do Tesouro Direto:** Para simulações e informações oficiais sobre os títulos.
- **Canais de Educação Financeira:** Para aprofundar seus conhecimentos em investimentos.
- **Consultor Financeiro:** Para um planejamento personalizado e adequado aos seus objetivos.

**NOTA IMPORTANTE:** As informações regulatórias/legais/técnicas desta aula estão atualizadas até 2025. Consulte sempre fontes oficiais para verificar alterações.