



## SIMULADO VI - CPA20

**1) Os Códigos da ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas se aplicam, exclusivamente, às**

- A. instituições associadas e às que aderirem voluntariamente.
- B. administradoras de fundos de investimento.
- C. instituições financeiras reguladas pelo Banco Central.
- D. instituições reguladas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

**2) É uma atividade que pode ser efetuada por uma corretora de títulos e valores mobiliários:**

- A. Securitização de recebíveis.
- B. financiamento de capital de giro das empresas.
- C. intermediação de operações de câmbio.
- D. crédito direto ao consumidor.

**3) Os Bancos Múltiplos, com carteira de investimento, podem**

- I. atuar como agentes underwriters.*
- II. captar recursos por meio de debentures.*
- III. atuar no financiamento de capital de giro e fixo.*

Está correto que se afirma em

- A. I, II, III.
- B. II, apenas.
- C. I, apenas
- D. I e III, apenas

**4) Segundo a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), são considerados investidores profissionais, dentre outros,**

- I. as entidades abertas e fechadas de previdência complementar, independentemente do tamanho do seu patrimônio.*
- II. os clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por administrador de carteira de valores mobiliários autorizado pela CVM.*
- I. as pessoas físicas e jurídicas que atestem, por escrito, sua condição de investidor profissional e possuam investimentos financeiros em valor superior a R\$ 1.000.000,00.*

Está correto o que se afirma em

- A. I, apenas.
- B. I e II, apenas.
- C. I, II e III.
- D. I e III, apenas.

**5) No Brasil, compete ao Conselho Monetário Nacional (CMN),**

- I. disciplinar o crédito, em todas as suas modalidades, e as operações creditícias em todas as suas formas, inclusive aceites, avais e prestações de quaisquer garantias por parte das instituições financeiras.*
- II. regular a constituição, funcionamento e fiscalização das Instituições Financeiras.*
- III. efetuar a compra e venda de títulos públicos federais com o objetivo de executar os serviços do meio circulante.*

Está correto o que se afirma em

- A. I e II, apenas.
- B. I, II e III.
- C. I, apenas.
- D. II e III, apenas.

**6) João resolveu diversificar seu portfólio, adicionando-lhe criptoativo e, para decidir em qual investi-lo, optou pela moeda com maior retorno nos últimos 12 meses. Nesse caso, ele está sujeito ao viés da heurística**

- A. da confirmação.
- B. da representatividade.
- C. da ilusão de controle.
- D. do excesso de confiança.

**7) Um proprietário de uma concessionária vendeu três automóveis recém-saídos de fábrica, no valor total de R\$ 500.000,00, pagos à vista. Dois dias depois, o comprador pagou a quantia acordada em espécie e o proprietário, com receio de ser assaltado, dirigiu-se a uma agência bancária mais próxima, depositando o dinheiro na conta corrente de sua esposa, por não possuir conta corrente naquele banco. Nesse caso, o**

- A. comprador cometeu crime de lavagem de dinheiro, por converter e-valor em espécie em bens, mesmo que esse valor utilizado não tenha sido obtido por infração penal antecedente.
- B. funcionário da agência, ao receber o depósito, deveria registrar os dados qualitativos do depositante e comunica operação ao Conselho de Controle. de Atividades Financeiras (COAF), somente se as notas depositadas fossem de baixo valor e de má conservação, sob pena administrativa e civil por falsa comunicação.
- C. proprietário da concessionária cometeu crime consistente em aceitar o pagamento de alto valor em espécie.
- D. funcionário da agência, ao receber o depósito, deveria registrar os dados qualitativos do depositante e indicar a ocorrência e os dados da operação para comunicação ao Conselho de Controle de Atividades Financeiras (COAF), até o próximo dia útil.

**8) Ao não observar os princípios e regras de compliance legal e ética, uma instituição financeira estará incorrendo risco**

- A. de imagem, apenas.
- B. legal, apenas.
- C. de Barreira da Informação, uma vez que poderão surgir situações de conflito de interesses.
- D. legal e de imagem.

**9) E uma atribuição da área de controles internos das instituições financeiras**

- A. o desenvolvimento de cenários macroeconômicos que auxiliem o posicionamento da instituição no mercado.
- B. a segregação das atividades de forma que seja evitado o conflito de interesses.
- C. a avaliação dos riscos de crédito de eventuais tomadores de recursos da instituição.
- D. a exclusão de responsabilidades por parte dos profissionais que não sejam diretores estatutários dentro da instituição

**10) As pessoas habilitadas a atuar como integrantes do sistema de distribuição e os consultores de valores mobiliários não podem recomendar produtos, realizar operações ou prestar serviços a seus clientes sem que verifiquem sua adequação ao perfil do cliente. Para tanto, devem analisar, de acordo com a resolução CVM nº 30, no mínimo**

- I. período em que o cliente deseja manter o investimento.*
- II. as preferências declaradas do cliente quanto à assunção de riscos.*
- III. as final ades do investimento.*

Está correto o que se afirma em

- A. I, II e III.
- B. II e III, apenas.
- C. I e II, apenas.
- D. III, apenas.

**11) Um investidor institucional solicitou a uma corretora de valores que adquirisse uma quantidade significativa de ações de uma determinada empresa. Um corretor de valores, dessa mesma corretora, ao obter a informação sobre a negociação com o cliente adquiriu ações dessa empresa, para si próprio, antecipando-se à execução da ordem do cliente pela corretora. Nesse caso, a atitude indevida do corretor denomina-se**

- A. insider trading.
- B. insider information.
- C. front trading.
- D. front running.

**12) Com a finalidade de prevenir o envolvimento do sistema financeiro em ilícitos, o cadastro dos clientes e as informações sobre as transações realizadas**

- A. devem ser conservados durante o período mínimo de cinco anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.
- B. devem ser conservados durante o período mínimo de dez anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.
- C. são de facultativos caso a operação seja realizada por pessoa jurídica que exerça atividades de promoção imobiliária ou compra
- D. devem ser implementados quando a instituição financeira assim julgar conveniente.

**13) Luiza foi aconselhada pelo seu gestor de investimento a adquirir ações de uma determinada empresa, pois os analistas atribuíam uma possibilidade de grande retorno no longo prazo. Passados 15 dias da compra, decidiu vendê-las com 2,00% de retorno. Nesse caso, ela exibiu o viés da heurística**

- A. da aversão à perda.
- B. do excesso de confiança.
- C. da ancoragem.
- D. da disponibilidade.

**14) Juliana investiu em uma empresa do setor de mineração com um índice Preço sobre Lucro (P/L) de 1,5. Passados dois anos, essa empresa chegou a ser negociada a três vezes o lucro e, atualmente, a negociação está a apenas P/L de 2,0. Questionada pelo seu gestor, afirmou: "não vou vender a ação por menos de três vezes o lucro". Nesse contexto, Juliana está sob o viés da heurística**

- A. da disponibilidade.
- B. da aversão à perda.
- C. do excesso de confiança.
- D. da ancoragem.

**15) A Circular Bacen 3.978/20 (e suas atualizações), no seu art. 18º, determina que as instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil devem adotar procedimentos que permitam qualificar seus clientes por meio da coleta, verificação e validação de informações, compatíveis com o perfil de risco do cliente e com a natureza da relação de negócio.**

Em conformidade com as informações acima, esta correto afirmar que

*I. a qualificação do cliente deve ser reavaliada de forma permanente, de acordo com a evolução da relação de negócio e do perfil de risco.*

*II. os procedimentos de qualificação do cliente pessoa jurídica, devem incluir a análise da cadeia de participação societária até a identificação da pessoa natural caracterizada como seu beneficiário final.*

Pode-se afirmar que I e II, respectivamente, estão

- A. incorreta e incorreta.
- B. correta e correta.
- C. incorreta e correta.
- D. correta e incorreta.

**16) Segundo a Resolução nº 30 da CVM, os profissionais que fazem recomendação de produtos de investimento para clientes são obrigadas a manter todos os documentos e declarações que comprovem a adequação do produto, serviço ou operação ao perfil do cliente, exceto em caso de processo administrativo aberto pela CVM, pelo prazo mínimo de**

- A. 10 (dez) anos.
- B. 5 (cinco) anos.
- C. 2 (dois) anos.
- D. 3 (três) anos.

**17) De acordo com o Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento, as instituições participantes ficam isentas da obrigatoriedade de verificação da adequação do investimento ao perfil do cliente para os produtos de investimento:**

*I. fundos de renda fixa classificados como simples.*

*II. letra financeira do tesouro,*

*III. títulos de emissão de instituições financeiras com garantia do FGC.*

Está correto o que se afirma em:

- A. I, apenas.
- B. I e II, apenas.
- C. II e III, apenas.
- D. I, II e III.

**18) Um país que tem sua balança comercial superavitária significa que**

- A. o total de bens exportados são superiores ao total de bens importados.
- B. tenha um maior volume de remessas de lucros e juros de empréstimos vindos do exterior.
- C. o total de bens exportados são inferiores ao total de bens importados.
- D. tenha um maior volume de remessas de lucros e juros de empréstimos enviados para o exterior.

**19) Uma das possíveis medidas a serem implementadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN) para reduzir a quantidade de dinheiro em circulação na economia e a exposição das instituições financeiras ao risco de crédito é**

- A. o aumento da alíquota do Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI).
- B. o aumento dos depósitos compulsórios.
- C. a contenção dos gastos públicos.
- D. a compra de títulos públicos no Open Market.

**20) A respeito da política monetária, é correto afirmar que a**

- A. elevação das taxas de juros pode comprometer a viabilidade de novos projetos de investimento na economia.
- B. compra de títulos públicos dos bancos pelo Banco Central é coerente com uma política monetária contracionista.
- C. ferramenta exclusiva para operacionalização do sistema de metas de inflação é a oferta monetária.
- D. elevação dos recolhimentos compulsórios sobre os depósitos à vista provoca um incremento dos recursos disponíveis para empréstimo nos bancos comerciais

**21) Em um país como o Brasil, que adota como política cambial o regime de câmbio flexível ou flutuante, uma escassez de moeda estrangeira, como o dólar Norte Americano, gera**

- A. uma desvalorização cambial.
- B. uma redução nas exportações.
- C. uma valorização cambial.
- D. um aumento nas importações.

**22) A extensão para todos os acionistas das mesmas condições obtidas pelos controladores, quando da venda do controle acionário de uma companhia listada em Bolsa de Valores, é definida como**

- A. free float
- B. drag along
- C. takeover
- D. tag along

**23) Na escritura de emissão de uma debenture conversível deve constar que**

- A. os debenturistas têm direito de voto na assembleia geral da companhia emissora.
- B. será assegurada a participação dos debenturistas nos lucros futuros da companhia emissora.
- C. em determinados períodos, seus rendimentos podem mudar de prefixados para pós-fixados.
- D. os debenturistas poderão trocar seus títulos por ações da companhia emissora.

**24) Para efeito de tributação sobre rendimentos obtidos no mercado financeiro e de capitais, as perdas incorridas em operações de *day trade***

- A. poderão ser compensadas com ganhos líquidos em operações realizadas em bolsa de valores, de mercadorias e assemelhadas.
- B. não poderão ser compensadas, exceto por pessoas jurídicas optantes pelo Simples.
- C. não poderão ser compensadas, exceto aos investidores estrangeiros sob o regime especial de tributação.
- D. poderão ser compensadas apenas com rendimentos em operações da mesma espécie.

**25) Os Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) são títulos de renda fixa do segmento imobiliário**

- A. que podem ter cláusula de correção monetária com base na variação do dólar norte-americano.
- B. que têm os rendimentos, para o investidor pessoa física, tributados na fonte quando ocorre resgate ou vencimento.
- C. emitidos por companhia securitizadora, que são instituições não financeiras.
- D. que possuem garantia do Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

**26) A base de cálculo do imposto de renda na fonte de aplicações em títulos e valores mobiliários de renda fixa é constituída pela diferença**

- A. negativa entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira, líquida do IOF, quando couber.
- B. negativa entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira.
- C. positiva entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira.
- D. positiva entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira, líquida do IOF, quando couber.

**27) O lançador de uma call (opção de compra) europeia, sobre um certo ativo objeto, em seu vencimento**

- A. tem a obrigação de comprar o ativo objeto, se exercido pelo titular da call.
- B. tem a opção de comprar o ativo objeto, se for de seu interesse.
- C. tem a opção de vender o ativo objeto, se for de seu interesse.
- D. tem a obrigação de vender o ativo objeto, se exercido pelo titular da call.

**28) Um gestor de um fundo institucional ao se posicionar em uma operação de swap, para modificar a remuneração dos ativos da carteira de taxas pre para pós-fixadas, objetiva**

- A. atrelar a remuneração para que seja similar às Notas do Tesouro Nacional - Série F (NTN-F)
- B. tornar aquela carteira livre de risco da taxa de juros.
- C. alterar aquela remuneração para um valor próximo à taxa básica de juros.
- D. estabelecer o retorno do fundo com rentabilidade próxima à Letra do Tesouro Nacional (LTN).

**29) Ao ocorrer um desdobramento de ações (split) de uma companhia aberta listada na B3**

- A. aumenta o preço da ação no mercado.
- B. reduz a quantidade de ações dos acionistas.
- C. não altera o patrimônio dos acionistas.
- D. não altera a quantidade de ações dos acionistas.

**30) A lâmina é um material de divulgação de uma oferta pública de distribuição de valores mobiliários que**

- A. substitui o prospecto preliminar.
- B. dispensa a descrição dos fatores de risco.
- C. é obrigatória nas ofertas em que a elaboração do prospecto é dispensada.
- D. é elaborada em adição ao prospecto.

**31) Após o início do período de oferta pública de um valor mobiliário ao mercado é permitido as instituições participantes do consórcio de distribuição, dar ampla publicidade à oferta, inclusive por meio da disseminação de**

- A. conteúdo aprovado previamente pela Comissão de Valores Mobiliários.
- B. informações constantes da comunicação que sejam indicadas como confidenciais.
- C. entrevistas na mídia.
- D. material publicitário que substitua o prospecto.

**32) A consulta sigilosa a potenciais investidores profissionais para apurar a viabilidade ou o interesse em uma eventual oferta pública de distribuição de valores mobiliários é permitida, desde que**

- A. seja formalizado o vínculo entre as partes.
- B. realizada após o protocolo do requerimento de registro da oferta pública.
- C. não ocorra o pagamento ou o recebimento de quaisquer valores.
- D. efetuada apenas por instituições intermediárias agindo em nome do ofertante.

**33) O preço unitário (PU) de um título de renda fixa prefixado sem pagamentos periódicos de juros é o**

- A. quociente entre o total dos cupons e o total das amortizações.
- B. valor presente dos cupons e do principal.
- C. valor nominal atualizado.
- D. preço de negociação do título calculado em determinada data.

**34) O banco coordenador de uma oferta pública de ações é responsável pela**

- A. elaboração de relatórios contendo a formação de preço no mercado secundário.
- B. verificação da veracidade das informações incluídas nos prospectos.
- C. emissão de listas contendo as aquisições das ações não disponibilizadas a investidores institucionais.
- D. divulgação de relatórios contendo as projeções de resultados da emissora.

**35) Um investidor ao adquirir um Fundo de Ações, que investe em empresas *Small Caps*, deverá ser informado de que os principais fatores de risco dessa carteira são os de**

- A. mercado e liquidez.
- B. crédito e mercado.
- C. liquidez e crédito.
- D. mercado e operacional.

**36) Na hipótese de liquidação de um fundo de investimento de renda fixa aberto aos investidores em geral, o patrimônio líquido apurado deve ser**

- A. direcionado para um outro fundo de risco similar, sob gestão do mesmo gestor do fundo liquidado.
- B. direcionado para um outro fundo de risco similar, sob gestão do mesmo administrador do fundo liquidado.
- C. transferido em sua totalidade para o administrador do fundo, que irá realizar uma nova alocação a ser comunicada aos cotistas.
- D. dividido entre os cotistas, na proporção de suas cotas, no prazo eventualmente definido na Assembleia Geral de cotistas.

**37) Segundo o Código ANBIMA de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, no cálculo de cotas em fundos de investimento, apuração dos ativos é a precificação dos ativos líquidos pelo preço**

- A. de fechamento.
- B. de mercado.
- C. de aquisição.
- D. médio.

**38) Em relação as diferentes modalidades dos fundos de investimento, os fundos**

- A. fechados são aqueles em que os cotistas podem resgatar suas cotas a qualquer momento.
- B. de renda fixa não podem adquirir ativos no exterior.
- C. exclusivos são voltados para um segmento de mercado, como empresas do segmento de energia elétrica.
- D. de ações podem comprar cotas de outros fundos.

**39) Ao explicar para seu cliente os três níveis da Classificação de Fundos ANBIMA, um gerente afirmou-lhe que:**

- I. O Nível 1 faz referência às classes definidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).*
- II. Nível 2 identifica os tipos de gestão e riscos.*
- III. Nível 3 identifica as estratégias de investimento.*

Está correto o que se afirma em

- A. I, II e III.
- B. I, apenas.
- C. I e III, apenas.
- D. I e II, apenas.

**40) Um fundo que aplica 100% de seu patrimônio líquido em títulos representativos da dívida externa de responsabilidade da União transacionados no mercado internacional, deve ser classificado, segundo a regulamentação vigente, como Fundo**

- A. Renda Fixa Crédito Privado.
- B. Cambial.
- C. Multimercado.
- D. Renda Fixa Dívida Externa.

**41) Um investidor adquiriu cotas de um fundo de renda variável no valor de R\$ 200.000,00 e, após 60 dias, as vendeu integralmente por R\$ 220.000,00. Nesse caso, o agente responsável pelo recolhimento dos tributos é o**

- A. investidor.
- B. administrador.
- C. gestor.
- D. custodiante.

**42) Para um investidor pessoa física domiciliado e residente no Brasil,**

- A. o Fundo de Ações estão sujeitos ao Imposto sobre Operações de crédito, câmbio e seguros ou relativas a títulos e valores mobiliários (IOF) decrescente, de acordo com o prazo de aplicação.
- B. a aplicação de recursos em um Fundo de Renda Fixa de Longo Prazo e subsequente resgate em 270 dias corridos geram Imposto de Renda à alíquota de 17,50 % sobre os rendimentos.
- C. os ganhos no Fundo Multimercado de Curto Prazo são tributados à alíquota mínima de 20,00% sobre os rendimentos gerados entre a aplicação e o resgate.
- D. as perdas apuradas no Fundo de Ações podem ser utilizadas para a redução do Imposto de Renda devido sobre futuros ganhos em Fundo de Renda Fixa do mesmo administrador.

**43) Em relação à tributação dos fundos de investimento imobiliário pelo imposto de renda, é correto afirmar que**

- A. trata-se de uma modalidade de aplicação isenta de imposto, para pessoa jurídica, sobre os ganhos de capital e/ou rendimentos na alienação ou resgate das cotas.
- B. o imposto apurado deve ser recolhido pelo próprio titular das cotas, em 31 de junho e 31 de dezembro de cada ano.
- C. há dois tipos de fatos geradores: a distribuição dos lucros auferidos pelo fundo aos cotistas e a obtenção de ganhos de capital e rendimentos na alienação ou resgate de cotas.
- D. os lucros auferidos pelo fundo e que sejam distribuídos aos cotistas devem ser tributados na fonte à alíquota de 15%.

**44) Um investidor que acredita em uma queda da taxa de juros maior que a do consenso de mercado, deve aplicar seus recursos em um fundo de investimento cuja carteira seja composta principalmente por**

- A. títulos prefixados e títulos pós-fixados indexados à Taxa Selic.
- B. títulos prefixados.
- C. títulos pós-fixados indexados ao Di e títulos prefixados.
- D. títulos pós-fixados indexados à Taxa Selic.



**45) Os Fundos de Índices ou ETFs (*Exchange Traded Funds*), dentre outras características,**

- I. permitem a cotação, compra e venda no intraday.*
- II. podem operar alavancados.*
- III. garantem ao investidor custos menores para montar uma carteira diversificada.*

Está correto o que se afirma em

- A. I e III, apenas.
- B. I, apenas.
- C. II, apenas.
- D. I, II e III.

**46) Nas aplicações em fundos de investimento realizadas por conta e ordem de clientes,**

- A. o distribuidor é o responsável por efetuar a retenção e o recolhimento dos tributos incidentes nos resgates das cotas dos seus clientes que subscreverem cotas desse fundo.
- B. caso o contrato firmado entre o administrador e o distribuidor seja rescindido, as cotas desses clientes devem ser resgatadas, seguindo as regras do regulamento do fundo.
- C. o administrador do fundo é o responsável por realizar os procedimentos de controle e manutenção de informações desses cotistas, visando a proteção e combate à lavagem de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores.
- D. o administrador do fundo deve escriturar, no registro de cotistas, as cotas subscritas em nome dos respectivos cotistas, com base nas informações fornecidas pelo distribuidor.

**47) Uma gestora de recursos estabelece uma área de investimentos alternativos e cria um Fundo de Investimento em Participações (FIP), por meio do qual realiza investimentos em *private equity*.**

Em comparação com investimentos tradicionais, o novo fundo gerido pela gestora tipicamente apresenta

- A. retorno mais alto na fase inicial do investimento.
- B. maior volatilidade na marcação a mercado dos ativos.
- C. prazo de maturação mais curto.
- D. menor liquidez na negociação das cotas.

**48) Um cliente que possui um plano de previdência complementar do tipo Vida Gerador de Benefício Livre- VGBL perguntou a seu gerente se poderia fazer a portabilidade de seus recursos para sua mãe. O gerente respondeu que a portabilidade dos recursos acumulados no VGBL**

- A. poderá ser realizada e não haverá incidência de imposto de renda.
- B. poderá ser realizada, mas haverá incidência de imposto de renda.
- C. não poderá ser realizada, pois é vedada para planos do tipo VGBL.
- D. não poderá ser realizada, pois é vedada entre participantes distintos.

**49) Os planos de previdência complementar do tipo PGDL (Plano Gerador de Benefício Livre) e VGBL (Vida Gerador de Benefício Livre),**

- I. possibilitam a portabilidade entre os planos, durante o período de contribuição.*
- II. possuem benefícios fiscais (diferimento de impostos sobre as contribuições) aos seus investidores, em determinadas situações.*
- III. permitem a escolha de duas opções de tributação, pela tabela regressiva ou progressiva para cálculo do imposto de renda, na contratação dos planos ou no resgate.*

Está correto o que se afirma em:

- A. III, apenas.
- B. I e II, apenas.
- C. I, apenas.
- D. II e III, apenas.

**50) Um cliente contratou um plano de previdência complementar do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL), com regime de tributação definitivo (tabela regressiva). Aos 70 anos de idade, 15 anos após a sua última contribuição, ele possui um saldo acumulado de R\$ 500.000,00, sendo R\$300.000,00 referente ao valor nominal das contribuições e R\$ 200.000,00 aos rendimentos. Se ele resgatar a totalidade dos recursos, durante o período de diferimento, e optar por manter o mesmo regime de tributação, pagara imposto de renda de**

- A. 15,00% sobre R\$ 200.000,00.
- B. 15,00% sobre R\$ 500.000,00.
- C. 10,00% sobre R\$ 500.000,00.
- D. 10,00% sobre R\$ 200.000,00.

**51) Mônica decidiu contratar um plano de previdência complementar do tipo Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL), com aportes mensais de R\$ 2.000,00 e Tábua Biométrica BR-EMSsb. Seu objetivo é o de acumular o maior valor possível em 30 anos, para converter a reserva acumulada em um benefício de renda mensal vitalícia. Nesse caso, ela deverá selecionar, na fase de diferimento, um plano que possua a \_\_\_\_\_ taxa de carregamento e a \_\_\_\_\_ rentabilidade do fundo; e, na fase de concessão do benefício, o \_\_\_\_\_ percentual de reversão do excedente financeiro.**

As lacunas da frase deverão ser preenchidas corretamente por

- A. menor - maior - menor
- B. maior - maior - menor
- C. menor - maior - maior
- D. menor - menor - menor

**52) Considere o seguinte fluxo de caixa de um investidor:**

**Rendas;**

- Aluguel: R\$ 60.000,00/ ano

**Despesas;**

- Previdência Social: R\$ 0,00

- Plano de Saúde: R\$ 6.600,00/ano

- Alimentação: R\$ 4.800,00/ano

- Remédios e Vestuário: R\$ 3.600,00/ ano

Com relação à utilização do PGBL - Plano Gerador de Benefício Livre, para obtenção de benefícios fiscais, é correto afirmar que

- A. não se pode utilizar uma vez que não possui vínculo, ou seja, não é contribuinte e nem beneficiário da previdência social.
- B. pode-se utilizar desde que utilize o modelo completo de declaração de ajuste anual de imposto de renda.
- C. pode-se utilizar pois a contribuição ao PGBL aumentaria suas despesas dedutíveis proporcionando benefício fiscal.
- D. não se pode utilizar pois sua renda bruta não possibilita a declaração pelo modelo completo de imposto de renda.

**53) Uma empresa necessita de dinheiro para honrar seus compromissos e decide vender um imóvel adquirido por R\$ 500.000,00, sendo R\$ 600.000,00 sua última avaliação de mercado. É apresentada e aceita, devido à necessidade, uma única oferta de R\$300.000,00. A perda ocorrida no investimento deveu-se aos efeitos do risco**

- A. sistemático.
- B. de crédito.
- C. de liquidez.
- D. de mercado.

**54) Se um fundo de investimento apresentar as mesmas taxas de retorno diárias, a variância dessas taxas é**

- A. crescente
- B. nula.
- C. positiva.
- D. decrescente.

**55) Um investidor toma a decisão de zerar as posições de derivativos que possuía em sua carteira, influenciado por notícias de perdas significativas ocasionadas por esse instrumento. Entretanto, observa que o VaR das carteiras aumentou significativamente. Esse efeito, provavelmente, ocorreu devido**

- A. ao resultado fiscal gerado pela eliminação dos derivativos.
- B. à variação dos preços dos ativos que estavam sendo protegidos (hedgeados) pelos derivativos.
- C. à redução do risco de mercado causado pela eliminação dos derivativos.
- D. à diminuição da duration de Macaulay da carteira.

**56) Conhecida apenas a variância dos retornos diários do preço de um título, pode-se determinar, imediatamente,**

- A. o desvio padrão.
- B. a covariância.
- C. a correlação.
- D. o coeficiente de determinação ( $R^2$ ).

**57) A carteira de um fundo de investimentos em renda fixa possui *duration* de Macaulay de 175 dias. O gestor deseja utilizar os novos recursos aplicados no fundo de modo a diminuir a sua exposição às variações nas taxas de juros prefixadas. Para alcançar tal objetivo, o gestor deve comprar Letras do Tesouro Nacional (LTN) com prazo**

- A. superior a 175 e inferior a 360 dias.
- B. exatamente igual a 175 dias.
- C. inferior a 175 dias.
- D. superior a 360 dias.

**58) Se a cada elemento de um dado conjunto de números forem adicionadas duas unidades, então, a média**

- A. e o desvio-padrão não se alterarão.
- B. aumentará em duas unidades e o desvio-padrão não se alterará.
- C. não se alterará e o desvio-padrão aumentará em duas unidades.
- D. e o desvio-padrão aumentarão em duas unidades.

**59) O erro quadrático médio dos retornos de um fundo de investimento**

- A. deve estar entre -1 e +1.
- B. deve estar entre -1,65 e +1,65.
- C. é sempre maior ou igual a zero.
- D. é sempre negativo.

**60) Uma das medidas de risco de um ativo mais frequentemente usada é o desvio padrão dos seus retornos. Esta medida reflete a distância**

- A. média entre um dado retorno e o máximo dos retornos.
- B. máxima entre um dado retorno e a média dos retornos.
- C. mínima entre um dado retorno e o mínimo dos retornos.
- D. média entre um dado retorno e a média dos retornos

GABARITO - SIMULADO VI			
1: A	16: B	31: A	46: A
2: C	17: A	32: B	47: D
3: D	18: A	33: D	48: D
4: B	19: B	34: B	49: A
5: C	20: A	35: A	50: C
6: B	21: A	36: D	51: C
7: D	22: D	37: B	52: A
8: D	23: D	38: D	53: C
9: B	24: D	39: A	54: B
10: A	25: C	40: D	55: B
11: D	26: D	41: B	56: A
12: B	27: D	42: C	57: C
13: A	28: B	43: C	58: B
14: D	29: C	44: B	59: C
15: B	30: D	45: D	60: D