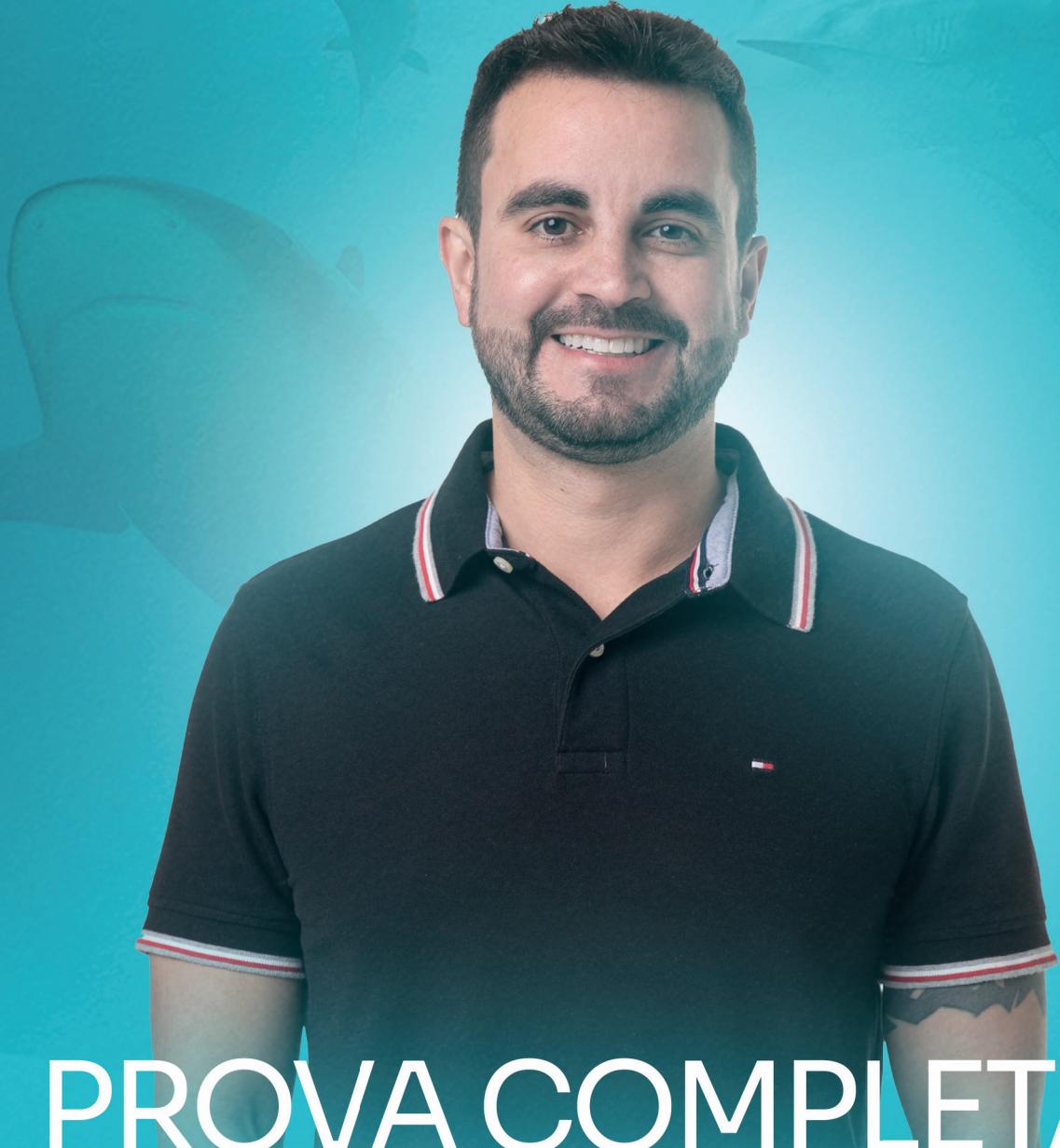


Esse documento é uma simulação de



PROVA COMPLETA DA CEA

Aponte o seu celular para
os códigos QR e assista as
resolução em vídeo!



QUEM SOMOS?

Quando pensei em construir a minha escola, a Lucas Silva Educação, queria ir além de aprovar pessoas nas certificações financeiras. O meu objetivo é **mudar vidas a partir da educação.**

Eu, o professor Lucas Silva, sou o responsável por aprovar mais de 85 mil alunos nas certificações financeiras. Foram mais de 85 mil vidas transformadas.

E, olhando para a certificação CEA, a Certificação de Especialista em Investimentos da ANBIMA, fico muito feliz em afirmar que sou o responsável por ter aprovado a maioria dos profissionais com CEA no Brasil. Só nos últimos 2 anos, foram **mais de 13 mil aprovados na CEA.**

Isso é um marco histórico: uma série de Especialistas em Investimentos no mercado. Mas, eu sei que ainda tenho muito a fazer: Formar novos Especialistas! E você será o próximo...

Acompanhe as nossas redes sociais!!

Clique nos ícones abaixo:

@professorlucassilva

@lseducacao

Canal do Youtube

Canal do Telegram



O QUE É ESTE MATERIAL?

Tubarão, uma das mensagens que mais recebo dos meus alunos é a preocupação com a prova da CEA.

Leram o edital, entenderam o que precisa para a prova, tempo de duração, percentual de acertos para aprovação, entre outras questões. Mas, aquelas dúvidas vêm à tona: Como é a prova? Como os conteúdos são cobrados? Como detectar questões fáceis, médias e difíceis? Não sei calcular: e agora?

E com o objetivo de sempre entregar mais para os nossos Tubarões, elaborei este material valiosíssimo:
um simulado completo da prova da CEA!

Sim, você está diante da experiência completa e exata de como é a prova, do que é cobrado, como os conteúdos aparecem nas questões, divisão dos módulos, quais são as questões de cálculo.

Este simulado aqui é só um dos materiais responsáveis por batermos recordes de aprovados na CEA. A ideia é sempre deixar os nossos alunos prontos para o dia do exame. E eu vou te ajudar com as fórmulas da prova.

*E aí, bora começar esta jornada? Bom simulado,
Tubarão!*

1- O Estagiário decide abrir um Banco Múltiplo, chamado de Shark

Bank S.A. Esse banco, com a finalidade de cumprir a legislação

vigente para prevenir o envolvimento do Sistema Financeiro em atos ilícitos, deve conservar o cadastro dos clientes e as informações sobre as transações realizadas pelo período de:

- A) 10 anos a partir da data da movimentação e 10 anos a partir da data de encerramento da conta
- B) 10 anos a partir da data da movimentação e 5 anos a partir da data de encerramento da conta
- C) 5 anos a partir da data da movimentação e 5 anos a partir da data de encerramento da conta
- D) 5 anos a partir da data da movimentação e 10 anos a partir da data de encerramento da conta



2- Qual é o papel da PREVIC (Superintendência Nacional de Previdência Complementar) no sistema previdenciário brasileiro?

- A) Fiscalização e supervisão das instituições financeiras que oferecem produtos de previdência privada aberta
- B) Administração dos recursos do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS)
- C) Regulação do sistema de seguros privados e planos de saúde no Brasil.
- D) Fiscalização das entidades fechadas de previdência complementar (fundos de pensão).
- E) Fiscalização das cooperativas de crédito e das instituições de investimento coletivo



3- O Estagiário decidiu abrir um banco de Investimentos (Shark

Banco de Investimentos S.A). Esse banco se diferencia de um

banco comercial por ter as seguintes operações:

- I – Realizar a administração de recursos de terceiros
- II – Captar através de depósito à vista
- III – Captar recursos através de instrumentos como CDB, LCI e LH

Está correto o que se afirma em:

- A) Apenas I
- B) II e III
- C) I e III
- D) I, II e III



4- O Estagiário é um cliente Private do SharkBank e faz algumas operações no mercado, conforme abaixo:

I – Investimento de R\$ 100 mil em um CDB com remuneração de

50% do CDI, com prazo de 6 anos

II – Compra de um bem por R\$ 50 mil com venda, dentro do mesmo mês, por R\$ 300 mil

III – Envio de R\$ 500 mil para uma conta no exterior, onde o mesmo já possui U\$ 100 mil, declarados no seu I.R do ano anterior.

São operações suspeitas de lavagem de dinheiro:

- A) Apenas II
- B) I e II
- C) I, II e III
- D) Nenhuma



5- O Conselho Monetário Nacional - CMN, tem como funções:

I – Garantir a estabilidade do poder de compra da moeda

II – Estabelecer as metas de inflação do país

III – Executar a política monetária e creditícia

Está correto o que se afirma em:

- A) I e III
- B) I e II
- C) II e III
- D) Apenas II



6- O Estagiário decidiu abrir o SharkBank de Investimento S.A. Sobre as funções que esse banco poderá exercer, assinale a alternativa correta:

- A) Prestar assessoria pra fusões e aquisições de empresas, coordenar operações de IPO e conceder crédito para empresas de médio e longo prazo
- B) Prestar assessoria pra fusões e aquisições de empresas, coordenar operações de IPO e captar recursos através de depósito à vista
- C) Comprar títulos e valores mobiliários no mercado de bolsa de valores, coordenar operações de IPO e conceder crédito para empresas de médio e longo prazo
- D) Comprar títulos e valores mobiliários no mercado de bolsa de valores, coordenar operações de IPO e conceder crédito para empresas de curto prazo



7- O Estagiário foi nomeado como CEO da empresa Shark Energy e fez investimento em um determinado projeto para a empresa. Esse projeto, gerou os fluxos de caixa abaixo:

- Ano 1: R\$ 120 mil
- Ano 2: R\$ 280 mil
- Ano 3: R\$ 140 mil
- Ano 4: R\$ 130 mil

Considerando uma taxa de retorno de 12% ao ano, qual foi o valor do investimento desse projeto:

- A) R\$ 490 mil
- B) R\$ 512 mil
- C) R\$ 320 mil
- D) R\$ 470 mil



8- O Estagiário sempre foi muito organizado com suas finanças pessoais. Porém, em um determinado período ele passou por algumas dificuldades e pegou emprestado com um grande amigo dele R\$ 100 mil. Depois de algum tempo, ele foi até esse amigo negociar para quitar essa dívida. O amigo então, disse que Estagiário poderia pagar em 5 parcelas (1+4) sem juros de R\$ 20 mil. Ou então, pagar em uma parcela única, com um desconto de 3% sobre o valor nominal. Sendo assim, qual a taxa de juros embutida nessa operação:

- A) 1,02%
- B) 1,25%
- C) 1,79%
- D) 1,55%



9- O Estagiário decidiu realizar o sonho de comprar sua primeira casa. Ele está em dúvida sobre financiar o imóvel ou resgatar o valor (suficiente para fazer a aquisição) de um investimento. O cenário atual é o descrito abaixo:

- Selic: 10,50% ao ano
- Financiamento disponível: 6% a.a + IPCA
- IPCA projetado para o período: 5% a.a
- Carteira de Investimento atual:
- LTN (13% de retorno)
- Ações (20% de retorno)
- Fundo Multimercado (7% de retorno)



Nesse caso, O Estagiário deveria:

- A) Resgatar qualquer um dos investimentos e não financiar o imóvel
- B) Resgatar o investimento em ações e não financiar o imóvel
- C) Financiar o imóvel e manter todos os investimentos
- D) Resgatar o Fundo Multimercado e não financiar o imóvel

10 - O Estagiário contratou um financiamento imobiliário conforme dados abaixo:

Valor: R\$ 620 mil

Prazo: 180 meses

Taxa: 10% ao ano

Tabela SAC

Qual o valor da primeira parcela

- A) R\$ 11.104
- B) R\$ 8.388
- C) R\$ 9.520
- D) R\$ 8.137



11 - O Estagiário foi nomeado presidente do Banco Central do Brasil. Ele, como economista de uma escola mais conservadora, decide já implementar medidas de política monetária contracionistas. São ações que ele poderia realizar:

- I – Aumentar o IPI
- II – Aumentar o depósito compulsório
- III – Reduzir as taxas de juros



Está correto o que se afirma em:

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

12- O Estagiário fez um investimento conforme abaixo:

Valor: R\$ 100 mil

Taxa: 2% ao bimestre

Prazo: 1 quadrimestre

Com isso, qual será o valor do montante final dessa operação:

- A) R\$ 102.000
- B) R\$ 106.080
- C) R\$ 104.000
- D) R\$ 104.040



13- O Estagiário foi nomeado como diretor executivo da empresa Shark Energy S.A. Em seu primeiro ato, ele deseja investir em equipamentos para a empresa. Ele decide então, comprar um gerador novo, no valor de R\$ 100 mil.

Considerando que será dado uma entrada de R\$ 20 mil e o restante parcelado em 5 prestações mensais e iguais, com juros de 2% a.m, qual será o valor de cada parcela, em reais:

- A) R\$ 16.972
- B) R\$ 16.639
- C) R\$ 20.799
- D) R\$ 21.215



14- Uma ação está cotada no mercado a R\$ 18,00. Um investidor estima um lucro por ação igual a R\$ 2,00 no atual exercício. Nesse caso, P/L estimado indica que:

- A) O lucro deverá se elevar, anualmente, em 11,00%
- B) A taxa de retorno da ação será de 1,80% a.a
- C) O capital investido será recuperado em nove anos
- D) O retorno esperado da ação será de 11,11% para um período de nove anos



15- O Estagiário possui está montando uma carteira de renda fixa e faz algumas afirmações sobre índices desse mercado conforme abaixo:

- I – O índice IDkA reflete as variações dos títulos públicos prefixados
- II – O índice IMA-S reflete as variações dos títulos públicos indexados à Selic
- III – O índice IMA-B reflete as variações de títulos públicos e privados atrelados à inflação

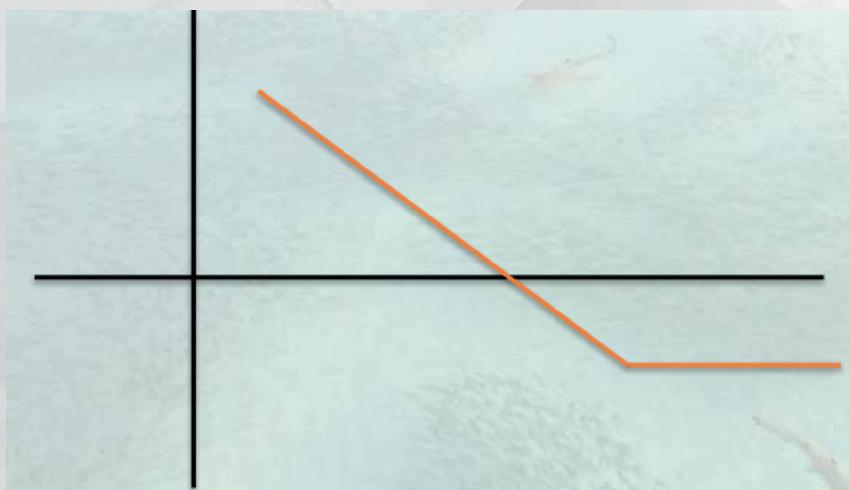
Está correto o que se afirma em:

- A) I e III
- B) II e III
- C) I, II e III
- D) Apenas II



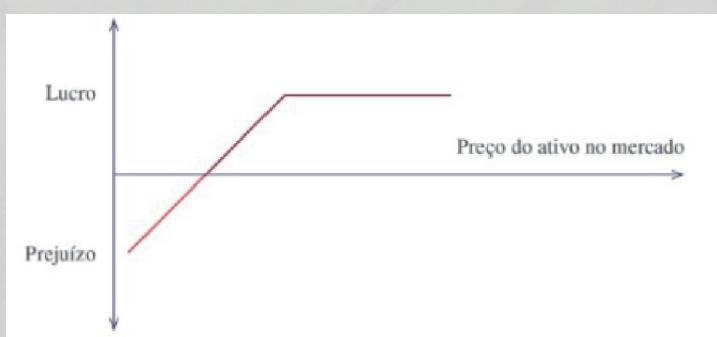
16- O Estagiário é um entusiasta de derivativos. Ele está em uma posição conforme representada no gráfico abaixo:

Pode-se afirmar que ele é um:



- A) Lançador de uma call
- B) Lançador de uma put
- C) Titular de uma call
- D) Titular de uma put

17- Se o Prof. Leonardo estiver com uma operação cujo gráfico de lucro/prejuízo seja o abaixo representado, podemos afirmar que:



- A) Ele é titular de uma opção de compra (Call)
- B) Ele é lançador de uma opção de compra (Call)
- C) Ele é titular de uma opção de venda (Put)
- D) Ele é lançador de uma opção de venda (Put)

18- Se o Prof. Lucas estiver com uma operação cujo gráfico de lucro/prejuízo seja o abaixo representado, podemos afirmar que:



- A) Ele é titular de uma opção de compra (Call)
- B) Ele é lançador de uma opção de compra (Call)
- C) Ele é titular de uma opção de venda (Put)
- D) Ele é lançador de uma opção de venda (Put)



19- O Estagiário fez uma aplicação em COE atrelado ao SP500 conforme os dados abaixo:

- Valor aplicado: R\$ 100 mil
- Prazo: 1 ano
- Premissas:

Se houver desvalorização do SP: Capital Protegido

Se SP500 oscilar entre 0 e 10%: 130% do CDI

Se SP500 oscilar acima de 10%: 150% do CDI

- SP500 na abertura: 5200 pontos
- SP500 no fechamento: 5.668 pontos
- CDI no período: 10,50%

Qual o valor do resgate bruto:

- A) R\$ 109.660
- B) R\$ 115,750
- C) R\$ 109.000
- D) R\$ 113.650



20- O Estagiário fez um determinado investimento com os dados abaixo:

- Valor aplicado: R\$ 100 mil
- Prazo: 200 dias úteis (280 dias corridos)
- Taxa: 15% a.a

Sendo assim, qual é a taxa ao período dessa aplicação:

- A) 11,73%
- B) 15%
- C) 13,25%
- D) 10,99%



21- O Estagiário deseja realizar um investimento em ações na empresa Shark Transportes Aéreos S.A (SHRK4). Considerando os dados abaixo, qual é o retorno esperado para o investimento nessa ação:

- Taxa Selic: 10%
- Retorno Médio Ibovespa: 19%
- Beta SHRK4: 1,3

- A) 21,7%
- B) 15,7%
- C) 24,7%
- D) 34,7%



22- A empresa SHRK3 fará um processo de IPO. Para isso, precisa reportar ao mercado qual o custo médio ponderado de capital (CMPC ou WACC). Considere que a empresa totaliza dívidas na ordem de R\$ 500 milhões e que essas dívidas têm custo médio de 12% ao ano e um benefício fiscal de 34%. Na parte de capital próprio os sócios têm o equivalente a R\$ 700 milhões e cobram um prêmio de 3% sobre o Ibovespa (hoje com retorno esperado de 14%). Dados os números, qual o CMPC da companhia SHRK3?

- A) 7,92%
- B) 11,47%
- C) 13,22%
- D) 14,92%



23- A empresa SHRK3 fará um processo de IPO. Para isso, precisa reportar ao mercado qual o custo médio ponderado de capital (CMPC ou WACC). Considere que a empresa totaliza dívidas na ordem de R\$ 600 milhões e que essas dívidas têm custo médio de 11% ao ano com um imposto de renda de 34%. Na parte de capital próprio os sócios têm o equivalente a R\$ 400 milhões e exigem uma rentabilidade de 16%. Dados os números, qual o CMPC da companhia SHRK3?

- A) 7,92%
- B) 10,76%
- C) 13,22%
- D) 16,00%



24- Considere um título prefixado sem cupom que terá vencimento daqui a três anos. Considerando que esse título foi emitido há exatos dois anos ao valor de R\$ 500,00 e que hoje as taxas de mercado para esse título estão em 14,00%, caso o Estagiário tenha comprado na emissão e queira vender hoje, desconsiderando spread (bid/ask), qual seria o ganho líquido nominal acumulado do Estagiário?

- A) 28,34%
- B) 29,75%
- C) 33,79%
- D) 34,99%



25- Considere um título que pague cupom anual, cuja taxa de cupom é de 7% e que hoje esse título esteja negociado com deságio de 5% em relação ao seu valor de face que é de R\$ 1.000,00. Qual o Current Yield (CY) desse título?

- A) 6,00%
- B) 6,67%
- C) 7,00%
- D) 7,37%



26- O Estagiário está em uma conversa com alguns amigos sobre os títulos públicos dos Estados Unidos. Ele faz então algumas afirmações:

- I – TIPS são títulos que garantem rentabilidade real
- II – T-Bill são títulos com prazo máximo de 5 anos
- III – T-Notes são títulos sem cupom

Está correto o que se afirma em:

- A) Apenas I
- B) II e III
- C) I e III
- D) I, II e III



27- O Estagiário é investidor da empresa Shark Energy S.A (SHRK4) e essa empresa acabou de realizar uma ação de split (desdobramento) das suas ações. Nesse caso, Estagiário:

- A) Terá um aumento no seu número de ações e também no seu patrimônio total
- B) Terá uma redução no seu número de ações e também no seu patrimônio total
- C) Terá um aumento no seu número de ações, mas não observará alteração patrimonial
- D) Terá uma redução no seu número de ações, mas não observará alteração patrimonial



28- Analise as funções abaixo no Fundo Shark de Renda Fixa:

- I – Constituição e administração do fundo
- II – Elaboração de todos os documentos
- III – Garantir o risco de crédito dos ativos da carteira do fundo

São funções do Administrador Fiduciário:

- A) I e II
- B) I e III
- C) II e III
- D) I, II e III



29 - O Estagiário fez uma aplicação em Janeiro no Fundo Shark de Renda Fixa no valor de R\$ 200 mil. Considerando que:

- O fundo possui a sistemática conhecida como Come Cotas
- O fundo é classificado como Longo Prazo
- O Estagiário realizou o resgate do valor total em Junho
- A rentabilidade bruta do período foi de 20%

Sendo assim, qual foi a rentabilidade bruta desse período, após o

Come Cotas:

- A) 15%
- B) 18,7%
- C) 20%
- D) 21%



30 - O Estagiário comprou cotas do fundo Shark Fundo de Ações, um fundo aberto que é administrado pelo SharkBank. Em um eventual resgate, com ganho de capital, a alíquota do I.R será de _____ e o responsável por recolher esse I.R será o _____.

Complete as lacunas:

- A) Varia conforme o prazo | SharkBank
- B) 15% | Estagiário
- C) Varia conforme o prazo | Estagiário
- D) 15% | SharkBank



31 - Investidores profissionais terão à sua disposição uma variedade de títulos com características mais complexas e, muitas vezes, mais arrojados. Conforme a CVM, são exemplos de Investidores Profissionais:

- I – Investidor PF ou PJ com mais de R\$ 10 milhões em investimentos e declaração de Investidor Profissional
- II – Instituições Financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN
- III – Entidades abertas e fechadas de previdência complementar

Está correto o que se afirma em:

- A) Apenas I
- B) II e III
- C) I e III
- D) I, II e III



32 - O Estagiário comprou cotas do fundo BOVA11, ETF de renda variável, na bolsa de valores. Com isso, pode-se afirmar que:

- I – Estagiário é o responsável pelo recolhimento do I.R através de DARF, sobre os lucros
- II – A DARF será gerada descontando os impostos antecipados em Maio e Novembro, através do Come Cotas
- III – Esse é um exemplo de fundo fechado

Está correto o que se afirma em:

- A) I e II
- B) I e III
- C) Apenas I
- D) II e III



33 - SharkBank é um Banco de Investimento que administra vários Fundos de Investimentos, entre eles o Fundo Shark de Renda Fixa Simples. Sobre esse fundo, analise as afirmações abaixo:

- I – Não precisa de Suitability nem de termo de adesão
 - II – Deverá investir, pelo menos, 95% da sua carteira em ativos da União ou com o mesmo risco de crédito
 - III – Deverá ser constituído sob a forma de Fundo Fechado
- Está

correto o que se afirma em

- A) I e II
- B) I e III
- C) Apenas III
- D) II e III



34 - Adamastor recebeu R\$1.200 de prêmio pela conquista do bicampeonato de anedotas de duplo sentido realizado na cidade histórica de São João das Duas Pontes-SP. Resolveu aplicar este dinheiro no banco e seu gerente lhe ofereceu uma operação alavancada em 300% com grandes promessas de ganhos. Pensando no alto retorno Abelardo aceitou a operação e logo no primeiro mês a operação se mostrou um grande problema e caiu 12%. Os 12% de perda de Abelardo no 1º mês representam:

- A) R\$144
- B) R\$576
- C) R\$432
- D) R\$518



35 - Denominado de ETF - Exchange Traded Fund, ou também conhecido como Fundo de Índices, este ativo tenta replicar a estrutura de determinados índices de investimento, obtendo retornos semelhantes aos mesmos. Ativos que possuem característica de replicação de índices são considerados:

- A) Passivos
- B) Ativos
- C) Neutros
- D) Referenciados



36 - O Estagiário fez um investimento no Fundo Shark de Renda Fixa Curto Prazo que teve rentabilidades conforme acima. Considerando um investimento de R\$ 10 mil, qual foi o resgate líquido em 10/06/2024:

- A) R\$ 10.698
- B) R\$ 10.741
- C) R\$ 10.990
- D) R\$ 11.005

Período	Rentabilidade
06/06/2023 a 30/11/2023	4%
01/12/2023 a 31/05/2023	3%
01/06/2024 a 10/06/2024	1,5%



37 - O Estagiário estava muito receoso de realizar um investimento em um determinado fundo estruturado. O agente comercial o informa que esse tipo de investimento conta com uma figura conhecida como Market Marker. São funções desse agente:

- I – Garantir o risco de crédito desse fundo
- II – Garantir uma liquidez mínima para as cotas desse fundo
- III – Realizar a auditoria anual nesse fundo

Está correto o que se afirma em:

- A) Apenas III
- B) Apenas I
- C) Apenas II
- D) Nenhuma



38 - O Estagiário possui 59 anos, trabalha na LS Educação no regime CLT e contribui para um VGBL Regressivo. Analise as afirmações abaixo:

- I – Ele pode realizar o resgate da sua previdência a qualquer momento
- II – Para realizar o resgate, ele precisa estar aposentado pelo INSS também
- III – Ele possui obrigação de resgatar quando chegar em 70 anos

Está correto o que se afirma em:

- A) I e III
- B) II e III
- C) I, II e III
- D) Apenas I



39 - O Estagiário deseja ter, na sua aposentadoria, uma renda vitalícia de R\$ 5.000 por mês. Sabendo que a taxa para todo o período é de 8% ao ano e que, sobre os aportes irá incidir uma taxa de carregamento de 3% na entrada, qual é o valor que ele precisa acumular para ter essa renda?

- A) R\$ 725.667
- B) R\$ 644,117
- C) R\$ 850.004
- D) R\$ 777.117



40 - Os planos de Previdência Complementar do tipo Contribuição Variável são aqueles em que o participante atua em seu próprio "colchão", não dependendo da contribuição de terceiros para sua aposentadoria. Neste tipo de plano é possível alterar o valor da contribuição a qualquer momento. Para o momento da aposentadoria, nos planos de Contribuição Variável, selecione a

afirmativa correta:

- A) Permitem apenas tributação regressiva
- B) Permitem apenas tributação progressiva
- C) Permitem apenas conversão por renda
- D) Permitem tributação progressiva e regressiva, realização de saques e conversão em renda



41 - Duda deseja contratar um fundo de previdência na empresa em que trabalha. Esta empresa possui apenas Fundos de Pensão do tipo fechados, na modalidade que todos os participantes formam o "colchão" para pagamentos do benefícios dos participantes que se aposentam. Duda pretende se aposentar após 40 anos de contribuição e devido intenção de não utilizar todo o dinheiro de uma vez irá realizar saques conforme sua necessidade a partir da data da aposentadoria, deixando o saldo restante rendendo.

Diante disto, Duda:

- A) Conseguirá contratar o plano e realizar os saques conforme planejado após a aposentadoria
- B) Não conseguirá contratar o plano nestas condições pois o prazo máximo de contribuição deste tipo de plano é de 35 anos
- C) Não conseguirá contratar o plano nestas condições pois ele não é mais comercializado no Brasil após a reforma da Previdência
- D) Não conseguirá contratar o plano nestas condições pois Benefício Definido não permite saques, apenas conversão por renda



42 - Germano é funcionário da empresa Shark S/A que possui um plano de aposentadoria complementar específico para funcionários do tipo PGBL. Neste plano, a empresa contribui com 100% do que o participante contribuir, possuindo regras específicas de Vesting, conforme abaixo. Germano contratou o plano agora e pretende se aposentar daqui a 10 anos contribuindo mensalmente R\$1000. Considere rendimento de 1% ao mês, inflação de 0,4% ao mês e regime de tributação compensável. Ao atingir os 10 anos de contribuição Germano irá sacar qual valor?

Vesting

Até 1 ano = 10%

Até 5 anos = 25%

Até 10 anos = 40%

Até 15 anos = 75%

Acima de 20 anos = 100%

- A) R\$ 280.512,80
- B) R\$ 281.532,88
- C) R\$ 273.746,04
- D) R\$ 277.199,53



APONTE A CÂMERA
DO SEU CELULAR AQUI

43 - Lucas contratou um plano de previdência com intenção de se aposentar, porém, após 1 ano de contribuições, devido graves situações financeiras precisou realizar o resgate total. Sabendo que o plano contratado foi do tipo VGBL com tributação compensável, que a rentabilidade bruta foi de 15% ao ano e que a inflação foi de 5% ao ano, calcule a rentabilidade real líquida ao ano obtida por Lucas no momento do resgate.

- A) 7,3810
- B) 7,4810
- C) 7,1038
- D) 7,1048



44 - Jorge está pensando em se aposentar após anos de contribuição. Possui 65 anos e 1 filho de 5 anos. Pensando no tipo de renda ideal para Jorge, qual das alternativas abaixo faria mais sentido?

- A) Renda Vitalícia para garantir que em caso de sua morte o benefício será transferido a seus beneficiários indicados
- B) Renda Vitalícia para garantir que em caso de sua morte o benefício será transferido para seus filhos até que eles completem 21 anos
- C) Renda Temporária para garantir que em caso de sua morte o benefício será transferido a seus beneficiários indicados
- D) Renda Temporária para garantir que em caso de sua morte o benefício será transferido para seus filhos até que eles completem 21 anos
- E) Renda por Prazo Certo visto que possui um filho pequeno como beneficiário



45 - Germano possui um plano de previdência bastante antigo com taxa de administração de 2% ao ano que utiliza uma tábua atuarial AT 49, uma das melhores opções para conversão de renda, porém que já não é mais comercializada em praticamente nenhum plano.

Seu assessor de investimentos lhe ofereceu uma opção de portabilidade com taxa de administração um pouco mais baixa (de 1,7% ao ano), alegando ser uma boa vantagem, porém com nova tábua atuarial AT 2000, que impacta negativamente no cálculo de renda. Germano então resolve consultar seu planejador financeiro CFP e informa que está em dúvida pois pretende se aposentar somente daqui 20 anos com Renda por Prazo Certo e gostaria de saber se a portabilidade vale a pena ou não. Neste cenário o consultor deveria dar que tipo de resposta?

- A) Não fazer a portabilidade pois a diferença de 0,3% entre as taxas é pequena frente ao impacto maior da troca de tábua atuarial
- B) Não fazer a portabilidade pois a tábua atuarial AT 2000 certamente irá gerar renda menor que a tábua AT 49
- C) Fazer a portabilidade pois a taxa de administração será mais barata
- D) Fazer a portabilidade pois a diferença de 0,3% entre as taxas contabilizada por 20 anos e mais o impacto positivo da troca da tábua atuarial vale muito a pena



46 - Considere uma ação – SHRK3 – que tem um beta de 0,8 e um desvio padrão de 1,7%. Essa ação negocia em um mercado onde o retorno esperado é de 12% e a taxa livre está na ordem de 9,5%. Se essa ação tem um valor esperado de R\$ 40,00 daqui a um ano, além de R\$ 3,50 de dividendos hoje está negociando na casa dos R\$ 38,01. Podemos afirmar que:

Capital Asset Pricing Model - CAPM

$$E(R_i) = R_F + \beta_i(R_M - R_F)$$



APONTE A CÂMERA
DO SEU CELULAR AQUI

- A) SHRK3 está subvalorizada/desvalorizada/sobrevendida e deve ser comprada
- B) SHRK3 está subvalorizada/desvalorizada/sobrevendida e não deve ser comprada
- C) SHRK3 está sobrevalorizada/valorizada/sobrecomprada e deve ser comprada
- D) SHRK3 está sobrevalorizada/valorizada/sobrecomprada e não deve ser comprada

47 - Considere uma ação – SHRK3 – que tem um beta de 0,8 e um desvio padrão de 1,7%. Essa ação negocia em um mercado onde o retorno esperado é de 12% e a taxa livre está na ordem de 9,5%. Podemos afirmar que o retorno esperado dessa ação é de?

Capital Asset Pricing Model - CAPM

$$E(R_i) = R_F + \beta_i(R_M - R_F)$$



APONTE A CÂMERA
DO SEU CELULAR AQUI

- A) 11,00%
- B) 11,50%
- C) 12,00%
- D) 13,75%

48 - O Estagiário está montando uma carteira de ações para a sua aposentadoria. Como a ideia é para o longo prazo, ele está buscando ações com maior oscilação (risco), pois acredita que assim terá, no médio prazo um maior retorno. Ele é um estudioso do índice Beta, portanto, para montar uma carteira com essa característica, ele deveria procurar ações com:

- A) Índice Beta menor que 1
- B) Índice Beta igual a 1
- C) Índice Beta maior que 1
- D) Índice Beta menor que 1



49 - O Estagiário está em uma conversa com alguns amigos e ele faz algumas afirmações sobre o Índice Treynor:

- I – É um índice que utiliza o risco sistemático
- II – É um índice que utiliza o desvio padrão como referência de risco
- III – Trata-se de uma medida entre risco e retorno

Está correto o que se afirma em:

- A) Apenas I
- B) II e III
- C) I e III
- D) I, II e III



50 - O Estagiário está em uma conversa com alguns amigos sobre o Índice Sharpe e ele faz algumas afirmações:

- I – É um índice de “eficiência” e quanto maior for o mesmo, melhor a relação entre risco e retorno do ativo
- II – Considera apenas o risco sistemático para o seu cálculo
- III – É um índice de rentabilidade em relação a um benchmarking

Está correto o que se afirma em:

- A) I e II
- B) I e III
- C) Apenas I
- D) II e III



51 - O Estagiário está analisando para comprar uma ação nova para a sua carteira de investimentos, da empresa Shark Rodovias (SHRK4). Ele é um entusiasta do modelo CAPM para precificação de ações. Considere então os dados abaixo: Selic atual: 10% Retorno Ibovespa: 19% Beta histórico da SHRK4: 1,3 Com isso, qual o retorno requerido da SHRK4, segundo o CAPM:

- A) 11,70%
- B) 9%
- C) 10%
- D) 21,7%



52 - Em finanças dizemos que quando um fundo possui como objetivo primário acompanhar o retorno de determinado benchmark este fundo possui uma "Estratégia Passiva". Porém, situações diversas podem acontecer de o fundo pode não conseguir este objetivo. Desta forma, existe uma métrica que pode ser utilizada para calcular o quanto este fundo "errou" em suas estratégias comparado ao objetivo de acompanhar o benchmark. A definição que melhor explica essa métrica é:

- A) Fronteira Eficiente: calcula a melhor relação de risco retorno para ativo, de forma que o melhor retorno é o benchmark
- B) Tracking Error: ferramenta estatística para calcular o quanto aderente o fundo está em relação ao seu indexador (benchmark), utilizando em sua fórmula os retornos do fundo e do benchmark em cada período de tempo
- C) Alocação Estratégica: define a alocação de um fundo em relação ao seu benchmark e é pensada sempre no longo prazo
- D) Alocação Tática: define a alocação de um fundo em relação ao benchmark e é pensada para atuação pontual



53 - Harry Markowitz criou no ano de 1952 o conceito de Fronteira Eficiente. Esta teoria é melhor definida por qual afirmação?

- A) Para cada nível de retorno de um ativo existe um nível de risco ideal. A carteira onde todos os ativos estão na melhor relação "risco x retorno" é chamada de Carteira Ótima. Ativos fora desta relação formariam carteiras Sub-ótimas ou ineficientes
- B) A Fronteira Eficiente é aquela em que cada nível de risco assumido exige pelo menos 2 vezes de retorno para o investidor
- C) Fronteira Eficiente é uma referência a carteiras formadas por ativos que apresentam baixo risco de perda, comumente relacionados aos Títulos Públicos Federais
- D) Para cada nível de risco de um ativo existe um ou mais retornos possíveis. A Fronteira Eficiente reúne ativos que possuem possibilidades de retornos variados para o investidor, constituindo assim maior possibilidade de retorno positivo. A carteira onde todos os ativos estão com opções múltiplas de retorno é chamada de Carteira Ótima. Ativos fora desta relação formariam carteiras Sub-ótimas ou ineficientes;



54 - Considere uma ação – SHRK3 – que tem um beta de 1,2 e um desvio padrão de 1,4%. Essa ação negocia em um mercado onde o retorno esperado é de 15% e a taxa livre está na ordem de 10%. Se essa ação tem um valor esperado de R\$ 30,00 daqui a um ano, além de R\$ 2,00 de dividendos e hoje está negociando na casa dos R\$ 27,00. Podemos afirmar que:

Capital Asset Pricing Model - CAPM

$$E(R_i) = R_F + \beta_i(R_M - R_F)$$



- A) SHRK3 está subvalorizada/desvalorizada/sobrevendida e deve ser comprada
- B) SHRK3 está subvalorizada/desvalorizada/sobrevendida e não deve ser comprada
- C) SHRK3 está sobrevalorizada/valorizada/sobrecomprada e deve ser comprada
- D) SHRK3 está sobrevalorizada/valorizada/sobrecomprada e não deve ser comprada

55 - Considere uma ação – SHRK3 – que tem um beta de 1,2 e um desvio padrão de 1,4%. Essa ação negocia em um mercado onde o retorno esperado é de 15% e a taxa livre está na ordem de 10%. Podemos afirmar que o retorno esperado dessa ação é de?

Capital Asset Pricing Model - CAPM

$$E(R_i) = R_F + \beta_i(R_M - R_F)$$



APONTE A CÂMERA
DO SEU CELULAR AQUI

- A) 14%
- B) 15%
- C) 16%
- D) 17%

56 - O Estagiário montou há um ano uma carteira de investimentos no valor de R\$ 100 mil, sendo 60% em CDB a 10% a.a. e 40% em Fundos Multimercado que tiveram desempenho de 11,5% nos últimos 12 meses. Desconsiderando tributos ou custos envolvidos, podemos afirmar:

- i. A carteira do Estagiário hoje soma R\$ 100.000,00
- ii. A carteira do Estagiário hoje soma R\$ 110.600,00
- iii. A carteira segue com a proporção inicial 60% / 40%
- iv. A proporção atual de Fundo Multimercado é de 40,33%

Está correto o que se afirma em:

- A) Apenas ii
- B) ii e iii
- C) i e iii
- D) ii e iv



57 - O Estagiário está em uma conversa com alguns amigos falando sobre sua carteira. Uma das posições está descrita abaixo: Sobre essa posição ele comenta:

“Não estou tendo prejuízo, pois eu não vendi minha posição, portanto não realizei, e com certeza voltará a dar lucro no futuro”. Ele está agindo, principalmente com qual heurística:

Ativo	Data Compra	Valor Compra	Valor Atual
SHRK4	01/07/2024	R\$ 30,00	R\$ 18,00

- A) Representatividade
- B) Armadilha da Confirmação
- C) Disponibilidade
- D) Aversão a Perda



58 - O Estagiário decidiu fazer um levantamento de todas as suas despesas para um melhor controle das suas finanças. Consolidou as informações na tabela abaixo:

Bens	R\$	Despesas	R\$
Conta Corrente	10.000	Escola	4.000
Investimentos	80.000	Gasto Fixo Mensal	7.000
Carro	90.000	Plano de Saúde	500
Imóveis	300.000	Financiamento Carro	30.000

Com base nas informações acima, qual o índice de endividamento do Estagiário?

- A) 12,25%
- B) 8,64%
- C) 6,25%
- D) 6,05%



59 - O Estagiário é um entusiasta sobre heurísticas e ele faz algumas afirmações sobre a definição das mesmas:

- I – Disponibilidade: Quando um investidor decide aportar um recurso unicamente olhando para o valor desse ativo
- II – Efeito Manada: Quando um investidor, a partir de uma notícia, decide realizar um aporte em um ativo
- III – Ancoragem: Quando um investidor, para tomar sua decisão de investimento, utiliza-se unicamente do preço do ativo, como referência

Está correto o que se afirma em:

- A) Apenas II
- B) I e II
- C) I, II e III
- D) Apenas III

60 - O Estagiário possuía estava fazendo o controle do seu patrimônio total e chegou no seguinte demonstrativo:
Qual o percentual de endividamento do Estagiário?

ATIVO	R\$	PASSIVO	R\$
C/C	10.000	Fin. Carro	40.000
Investimentos	500.000	Outras Dívidas	70.000
Carro	100.000	Total Passivo	110.000
Imóveis	900.000		
		Patrimônio Líquido	1.400 mm
Total Ativo	1.510 mm	Total Passivo + PL	1.510 mm

- A) 7,28%
- B) 92%
- C) 4,63%
- D) 5,55%



61 - Um vendedor de carros possui como prática mostrar a seus clientes o lado positivos de seus carros, como por exemplo a grande velocidade que atinge de 0 a 100km/h e o conforto do mesmo, não explorando outros fatores como o alto preço do seguro e custo de manutenção. Por outro lado, este mesmo vendedor, quando necessita comprar algum veículo para revendê-lo tenta abaixar seu valor na negociação citando exatamente o alto preço do seguro e o custo da manutenção. Este tipo de estratégia, que também é muito utilizada no mundo dos investimentos, seja explorando o aspecto positivo ou o aspecto negativo de determinado produto é conhecido dentro das finanças comportamentais como:

- A) Status Quo
- B) Disponibilidade
- C) Representatividade
- D) Efeito Framing



62 - Adamastor é um homem de negócios que sempre esteve muito à frente de seu tempo. Consegiu em pouco tempo criar várias empresas no ramo da tecnologia que obtiveram sucesso imediato e fizeram Adamastor ganhar muito dinheiro, mas também gastá-lo de forma praticamente imediata, não acumulando patrimônio nenhum. Preocupado com a forma com Adamastor estava administrando seu dinheiro sua esposa sugere que Adamastor comece a guardar recursos pensando em sua aposentadoria. Ao ouvir tal pensamento da esposa Adamastor diz que sua vida é preciosa demais para perder tempo pensando no futuro e que é preciso viver o hoje sem pensar no amanhã. Com base no relato acima, qual viés comportamental norteia as decisões financeiras de Adamastor?

- A) Ancoragem
- B) Aversão à perda
- C) Desconto Hiperbólico
- D) Disponibilidade



63 - Sobre Análise do Perfil do Investidor – API, analise as informações abaixo:

- I – Um investidor com um patrimônio mais alto tem mais capacidade de aceitar risco
- II – Um investidor com idade maior tem menor capacidade de aceitar risco
- III – Um investidor com baixa idade terá maior disposição para correr riscos

Está correto o que se afirma em:

- A) I e II
- B) I e III
- C) Apenas II
- D) II e III



64 - Lucas recebeu uma ligação do seu gerente, pois a área de research do Banco estava dando call de entrada na ação Shrk4, da empresa Shark S.A., mas Lucas não deu ouvidos ao gerente, mesmo com os fundamentos para a indicação. Lucas havia visto diversas vezes nas notícias dos canais de mercado financeiro que acompanhava que era momento de investir em Tube3, Tubarão enterprises. Qual viés representa a decisão do Lucas?

- A) Ancoragem
- B) Disponibilidade
- C) Representatividade
- D) Excesso de confiança



65 - O Estagiário está trabalhando como Planejador Financeiro, credenciado junto à Planejar. Nesse caso, as ordens corretas para a realização de um planejamento financeiro junto a um cliente está corretamente descrita em:

1. Implementar recomendações
2. Monitorar o posicionamento do cliente
3. Definir relacionamento
4. Analisar a situação do cliente
5. Coletar dados
6. Desenvolver recomendações

- A) 6, 5, 1, 2, 3 e 4
- B) 3, 5, 4, 6, 1 e 2
- C) 3, 4, 5, 6, 1 e 2
- D) 1, 2, 3, 4, 5 e 6



66 - Sobre riscos:

- I) Risco de crédito está associado ao não pagamento do compromisso pelo emissor. CDB R\$ 300 mil, ações e debêntures são exemplos de ativos com esse risco.
- II) Risco de liquidez está associado à dificuldade de converter ativo em dinheiro, seja por baixa oferta no mercado, seja por cenário econômico desfavorável.
- III) Risco de mercado pode ser sistemático ou não sistemático.

- Ambos podem ser neutralizados.
- A) Todas são verdadeiras
 - B) Todas são falsas
 - C) Somente I e II são verdadeiras
 - D) Somente III é falsa



67- Analisando os índices de basiléia das instituições financeiras abaixo, assinale a opção que apresenta relação decrescente de risco de crédito.

Instituição A, 18%

Instituição B, 11%

Instituição C, 15%

- A) A – B - C
- B) C –A –B
- C) B – C – A
- D) A –C - B



68 - Para avaliação da tolerância de risco do investidor, o planejador financeiro deverá aplicar o questionário de Análise do Perfil de Investidor (API). Sobre este item, analise as afirmativas abaixo:

- I – A aplicação do questionário independe do produto de investimento que o cliente irá alocar, sendo obrigatório para aporte em todos os ativos, fundos ou títulos
- II – O planejador financeiro pode recomendar produtos de investimento para alocação de carteira considerando exclusivamente a capacidade financeira do cliente, independente de seu conhecimento de mercado e familiaridade com os tipos de produtos, serviços e operações
- III – A natureza das operações, formação acadêmica e experiência profissional do cliente devem ser levados em consideração no API, do qual as informações relativas ao questionário devem ser atualizadas em intervalos não superiores a 24 meses

Está correto o que se afirma em:

- A) I e II
- B) I e III
- C) II e III
- D) Apenas a III



69 - O Estagiário recebeu uma indicação de compra de ações da empresa Shark Rodovias (SHRK4), que, segundo o analista, tinha um excelente potencial de retorno no médio/longo prazo. Após comprar a ação, passados apenas 10 dias, ele se desfaz da ação, com retorno positivo de 3%. Nesse caso, ele agiu com qual heurística, principalmente:

- A) Aversão a Perda
- B) Ancoragem
- C) Disponibilidade
- D) Excesso de Confiança



70 - O Estagiário está pensando em realizar depósitos mensais no valor de 1.500,00 reais em um CDB pagando 102% do CDI. Considere que a taxa do CDI não se alterou durante os 4 anos de aplicações mensais e se manteve no valor de 22% a.a. Encontre o montante final dessa aplicação feita pelo Estagiário:

- A) R\$ 109.103,22
- B) R\$ 104.347,82
- C) R\$ 109.979,84
- D) R\$ 104.809,48



GABARITO

1. A	11. B	21. A	31. D	41. D	51. D	61. D
2. D	12. D	22. C	32. C	42. C	52. B	62. C
3. C	13. A	23. B	33. A	43. A	53. A	63. A
4. D	14. C	24. B	34. B	44. E	54. A	64. B
5. D	15. D	25. D	35. A	45. C	55. C	65. B
6. A	16. D	26. A	36. A	46. A	56. D	66. B
7. B	17. D	27. C	37. C	47. B	57. D	67. C
8. D	18. C	28. A	38. D	48. C	58. C	68. D
9. D	19. D	29. C	39. D	49. C	59. D	69. A
10. B	20. A	30. D	40. D	50. C	60. A	70. C