



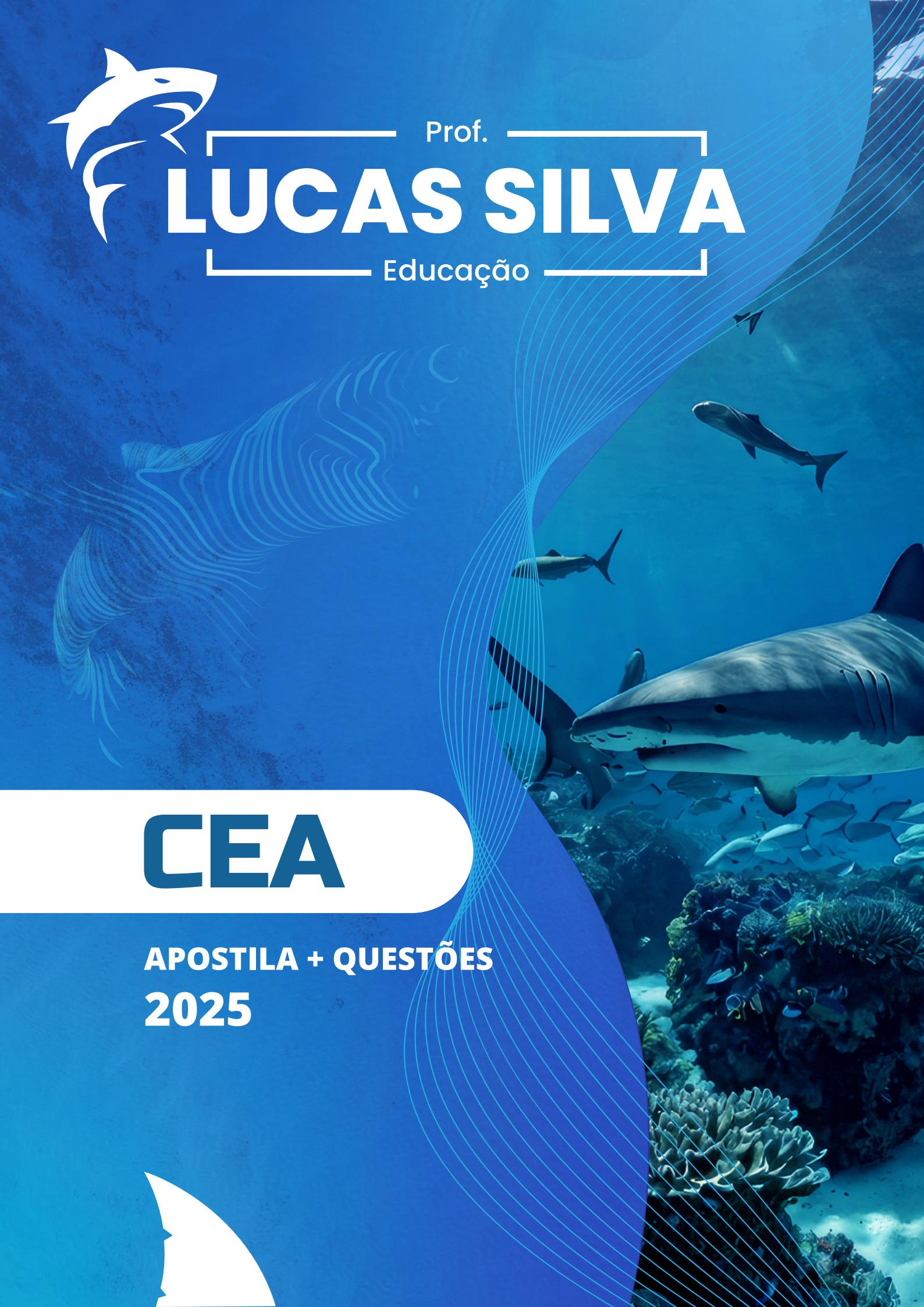
Prof.

LUCAS SILVA

Educação

CEA

**APOSTILA + QUESTÕES
2025**



SUMÁRIO

MÓDULO 1	
Sistema Financeiro Nacional e Participantes do Mercado (5 a 10%)	5
EXERCÍCIOS - MÓDULO 1.....	.31
MÓDULO 2	
Princípios Básicos de Economia e Finanças (5 a 15%).....	.36
EXERCÍCIOS - MÓDULO 2.....	49
MÓDULO 3	
Instrumentos de Renda Fixa, Renda Variável e Derivativos (15 a 25%)	53
EXERCÍCIOS - MÓDULO 3.....	105
MÓDULO 4	
Fundos de Investimentos (18 a 25%).....	114
EXERCÍCIOS - MÓDULO 4.....	134
MÓDULO 5	
Previdência Complementar: PGBL e VGBL (10 a 15%)	142
EXERCÍCIOS - MÓDULO 5.....	147
MÓDULO 6	
Gestão de Carteiras e Riscos (10% a 20%)	150
EXERCÍCIOS - MÓDULO 6.....	163
MÓDULO 7	
Planejamento de Investimentos (15 a 25%)	169
EXERCÍCIOS - MÓDULO 7.....	177
QUESTÕES EXTRAS	181



Professor Lucas Silva



@professorlucassilva

Prof. Lucas Silva

@professorlucassilva

Prof. Lucas Silva

SITE: professorlucassilva.com.br

Salve, Salve galera!!!

Tudo bem por aí?

Meu nome é Lucas Silva e eu atuo como professor para certificações financeiras e concursos públicos da área bancária há mais de 12 anos. Para te ajudar na caminhada para a sua aprovação, aqui está o material que eu utilizo

nas minhas aulas. Também nesse material você irá encontrar questões baseadas nas provas da sua certificação.

Te desejo boa sorte e se precisar de ajuda na hora da prova, só chamar o "São Lucas"....

Vamos todos juntos para Sair do Cardume e virar TUBARÃO em 2024!

Se quiser mais dicas e conteúdos gratuitos, basta me seguir nas redes sociais!

DIVISÃO DA PROVA - CEA

Módulo	Nome	Peso	Qtde de Questões
1	Sistema Financeiro Nacional e Participantes do Mercado	5 a 15%	4 a 11
2	Princípios Básicos de Economia e Finanças	5 a 15%	4 a 11
3	Instrumentos de Renda Fixa, Renda Variável e Derivativos	15 a 25%	11 a 18
4	Fundos de Investimentos	10 a 20%	7 a 14
5	Previdência Complementar Aberta: PGBL e VGBL	10 a 15%	7 a 11
6	Gestão de Carteiras e Riscos	10 a 20%	7 a 14
7	Planejamento de Investimentos	15 a 25%	4 a 18

IMPORTANTE: Esse material de estudo foi produzido pelo Prof. Lucas Silva e não pode ser comercializado.

MÓDULO 1

**Sistema Financeiro Nacional e
Participantes do Mercado (5 a 10%)**

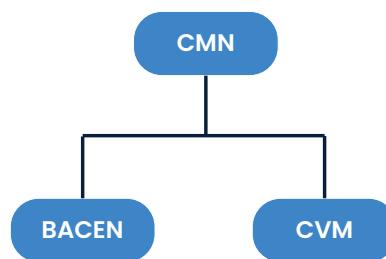


Conselho Monetário Nacional – CMN



LUCAS SILVA
Educação

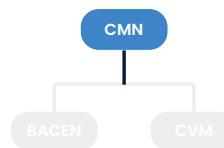
Sistema Financeiro Nacional – Estrutura



6

LUCAS SILVA
Educação

Conselho Monetário Nacional (CMN)



LUCAS SILVA
Educação

Conselho Monetário Nacional (CMN)

- Orientar a aplicação dos recursos das instituições financeiras
- Zelar pela liquidez e solvência das instituições financeiras
- Coordenar a política monetária, de crédito, orçamentária, fiscal e da dívida pública
- Disciplinar o crédito em todas as suas modalidades
- Fixar diretrizes e normas da política cambial e também de compra e venda de ouro

100% NORMATIVO!





Banco Central do Brasil – BACEN

Banco Central (BACEN)



Casa Civil

O que você procura?



AUTONOMIA

Lei que garante a autonomia do Banco Central é sancionada

Principal novidade é a adoção de mandatos de quatro anos para o presidente e diretores

Publicado em 25/02/2021 15h04

Compartilhe:   



Banco Central (BACEN)



Mandatos dos Presidentes						
 	2023	2024	2025	2026		
			2025	2026	2027	2028



Objetivo Fundamental:

Assegurar a Estabilidade de Preços no País

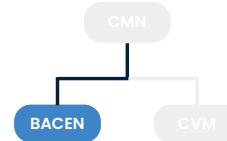




Banco Central (BACEN)

- Formular e Executar política cambial, de crédito e monetária
- Emitir papel moeda
- Receber depósitos compulsórios dos bancos
- Exercer o controle de crédito

**EXECUTOR E
NORMATIVO!**

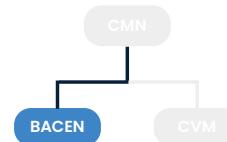




Banco Central (BACEN)

- Administrar o Sistema de Pagamentos Brasileiro
- Fiscalizar as Instituições Financeiras e Autorizar seu funcionamento
- Executar os serviços de Meio Circulante
- Zelar pela estabilidade e eficiência do SFN, suavizar as flutuações do nível de atividade econômica e fomentar o pleno emprego

**EXECUTOR E
NORMATIVO!**



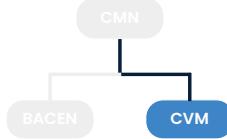


Comissão de Valores Mobiliários – CVM

Comissão de Valores Mobiliários (CVM)

VALORES MOBILIÁRIOS:

- AÇÕES
- DEBÊNTURES e NOTAS PROMISSÓRIAS
- COTAS DE FUNDOS
- DERIVATIVOS





Comissão de Valores Mobiliários (CVM)

- Autarquia vinculada ao Ministério da Fazenda
- Zelador do mercado de capitais (desenvolvimento e funcionamento)
- Equivalente ao BACEN no Mercado de Valores Mobiliários



LUCAS SILVA
Certificações

Comissão de Valores Mobiliários (CVM)

- Estimular formação de poupança e aplicação em valores mobiliários
- Proteger os investidores
- Regular o mercado e assegurar seu funcionamento
- Condenar efetivamente os responsáveis por infrações
- Assegurar o acesso público às informações



LUCAS SILVA
Certificações

Superintendência de Seguros Privados – SUSEP

Mercado de Previdência



LUCAS SILVA
Certificações



Mercado de Previdência





Superintendência de Seguros Privados (SUSEP)

- Desenvolver mercados de Prev. Aberta, Capitalização, Seguros e Resseguros
- Fiscalizar a constituição das instituições dos mercados de competência
- Proteger a captação de poupança popular nos produtos de seu mercado
- Zelar pelo interesse os consumidores e pela liquidez e solvência das instituições
- Cumprir normas e diretrizes do CNSP





Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC

Mercado de Previdência





Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC)

- Fiscalização das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EPFC)
- Executor de políticas para o setor
- Autorizar a constituição e funcionamento das EPFCs
- Mediar e Promover Conciliação entre os participantes





Bancos Múltiplos

Bancos Múltiplos

- INVESTIMENTOS
- COMERCIAL (depósito à vista)
- CRÉDITO IMOBILIÁRIO
- ARRENDAMENTO MERCANTIL
- SCFI (Financeiras)
- BANCOS DE DESENVOLVIMENTO (público)



11



Bancos Múltiplos

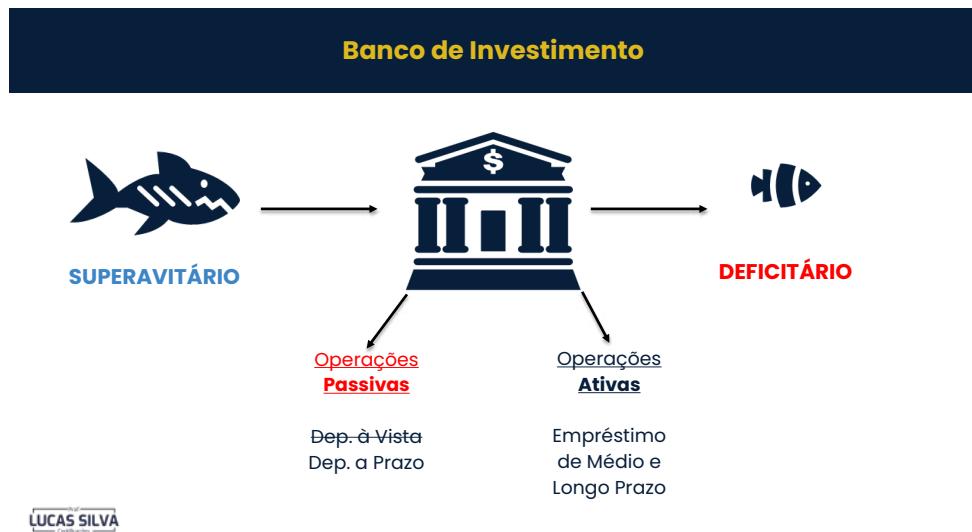
- Surgiram com a intenção de racionalizar o sistema bancário
- Deve ser uma Sociedade Anônima
- Expressão "BANCO" deve constar no nome
- Pode publicar um único balanço consolidando todas as carteiras







Bancos de Investimento

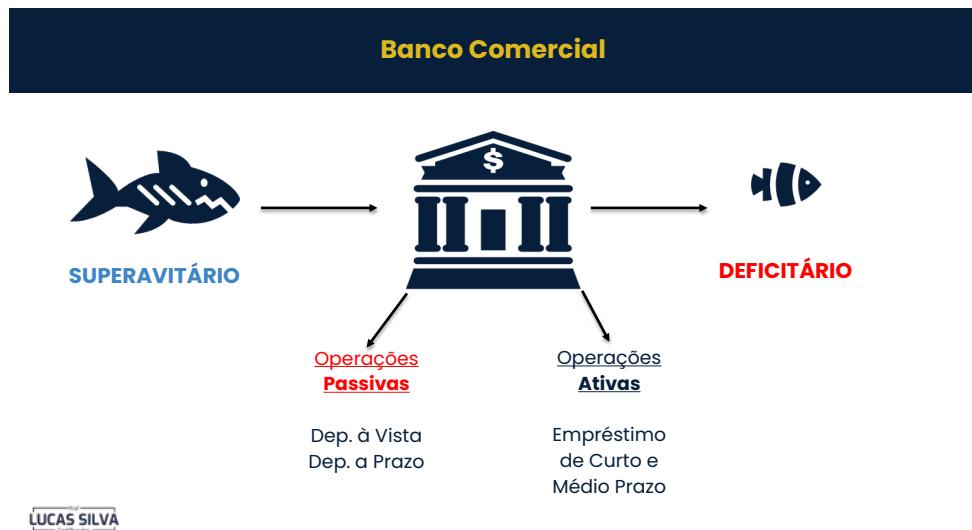


Banco de Investimento

- Deve ser uma S.A Privada
- Principais Operações:
 - Administração de [Fundos de Investimentos](#)
 - Coordenam operações de [IPO/Underwritting](#)
 - Repasses de [Recursos Oficiais de Crédito](#)
 - Empréstimo de [Capital Fixo e de Giro](#)

LUCAS SILVA Certificações

Bancos Comerciais





Banco Comercial

- Deve ser uma S.A
- Expressão Banco **deve** estar no nome

**Pode Captar Por
Depósito à Vista**
Pode Criar Moeda

Única
Carteira





Corretoras e Distribuidoras de Valores (SCTVM e SDTVM)

Corretoras (SCTVM) e Distribuidoras (SDTVM) de Valores



**ELIMINAÇÃO DE DIFERENÇAS
ENTRE SCTVM E SDTVM, QUE
HOJE REALIZAM AS MESMAS
OPERAÇÕES**

13

Corretoras (SCTVM) e Distribuidoras (SDTVM) de Valores



SUPERAVITÁRIO

SCTVM
SDTVM

RECEITA:
CORRETAGEM

[B]³

RECEITA:
EMOLUMENTOS



Operações via Homebroker
(internet) e mesa de operações





Corretoras (SCTVM) e Distribuidoras (SDTVM) de Valores

- Intermediação de operações (bolsa de valores e derivativos)
- Administração de clubes e fundos de investimentos
- Operações de compra e venda de metais preciosos, de câmbio e de conta margem
- Distribuição de títulos
- Supervisão conjunta do BACEN e CVM



**PRINCIPAIS
OPERAÇÕES**



Sistemas de Liquidação e Custódia

Sistemas de Liquidação e Custódia





Sistemas de Liquidação e Custódia







Câmara de Liquidação e Custódia

CÂMARA DE COMPENSAÇÃO

Atuação como contraparte central garantidora

Cálculo de posições compradas e vendidas

Controle de risco do mercado

CÂMARA DE LIQUIDAÇÃO

Controla e processa a troca de dinheiro por títulos

CENTRAL DEPOSITÁRIA

Pagamento de proventos e bonificações

Contabilização e guarda dos ativos



B3 – Brasil, Bolsa e Balcão

B3 – Brasil, Bolsa e Balcão



SUPERAVITÁRIO



RECEITA:
CORRETAGEM



RECEITA:
EMOLUMENTOS

15



B3 – Brasil, Bolsa e Balcão

Março 2017







B3 – Brasil, Bolsa e Balcão

- Líquidação e compensação de ativos de Renda Variável
- Registro de operações de títulos de Renda Fixa Privado
- É uma S.A aberta (B3SA3)
- Única Bolsa de Valores do Brasil



**PRINCIPAIS
OPERAÇÕES**



ANBIMA

Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capital (ANBIMA)

- BANCOS
- GESTORAS
- ADMINISTRADORAS
- SOCIEDADES E DISTRIBUIDORAS DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS (SDTVM)
- SOCIEDADES E CORRETORAS DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS (SCTVM)





Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capital (ANBIMA)

- Representar, por meio de diálogos com governo, setor privado e boas práticas
- Informar preços e índices com transparência
- Educar – Certificações, Educação Continuada e Financeira
- Autorregular – códigos de autorregulação e melhores práticas







Código ANBIMA de Melhores Práticas para Certificação Continuada



OBJETIVO

Estabelecer princípios e regras

Elevação permanente da Capacitação Técnica de profissionais



PÚBLICO-ALVO

Instituições participantes

Instituições não-participantes que queiram aderir ao código



CERTIFICAÇÕES

CPA-10, CPA-20

CEA, CGA



Código ANBIMA de Melhores Práticas para Certificação Continuada



PADRÕES
DE
CONDUTA

Possuir código de ética e manter padrões elevados

Verificar se profissionais estão habilitados para função

Constante atualização de profissionais

Divulgar informações claras ao mercado

Verificar e fiscalizar necessidade de certificações de cargos

Adotar procedimentos de controle



EDUCAÇÃO
CONTINUADA

Elaboração de questões

Novas certificações



Código ANBIMA de Distribuição de Produtos



OBJETIVO

Manter padrões éticos e transparência com investidor

Promover o funcionamento da atividade de distribuição e a qualificação das instituições



PÚBLICO-ALVO

Pessoa Física (exceto Private)

Pessoa Jurídica atendida por varejo (exceto pública)



Se aplica a todos os Valores Mobiliários ou Ativos Financeiros regulados por CVM e/ou BACEN, exceto POUPANÇA e FUNDOS DE PREVIDÊNCIA ABERTOS OU FECHADOS





Código ANBIMA de Distribuição de Produtos

Obrigatóriedade para todas as instituições participantes e não-filiadas que desejam participar



EXIGÊNCIAS

Estar habilitado para distribuir produtos de investimento

Prestar informações adequadas

Adotar procedimentos de "KYC" e "API"

Possuir política interna de capacitação para os envolvidos



Selo ANBIMA

FGC

Sem promessa de rentabilidade



Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento

Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capital (ANBIMA)

- BANCOS
- GESTORAS
- ADMINISTRADORAS
- SOCIEDADES E DISTRIBUIDORAS DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS (SDTVM)
- SOCIEDADES E CORRETORAS DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS (SCTVM)



Autorregulação!



Código ANBIMA de Distribuição de Produtos

- Princípios e Regras para distribuição de produtos de investimentos
- Elevados padrões éticos
- Padronização de procedimentos
- Elevação de padrões fiduciários
- Concorrência leal
- Qualidade e Disponibilidade de informações
- Promoção de melhores práticas

Abrange bancos, corretoras e distribuidoras e administradoras e gestores. Exclui a distribuição de produtos para União, Estados ou Municípios, Middle e Corporate, Aplicações na Poupança



Código ANBIMA de Distribuição de Produtos

Para Quem?

- bancos, corretoras e distribuidoras e administradores e gestores.

Exceção:

- Exclui a distribuição de produtos para União, Estados ou Municípios, Middle e Corporate, Aplicações na Poupança

LUCAS SILVA
Certificações

Gestão de Segurança da Informação

- Regras e procedimentos para segurança cibernética, prevendo:
 - Avaliação de riscos, identificando ativos relevantes (sistemas, equipamentos, dados ou processos), vulnerabilidades e ameaças
 - Descrição de mecanismos de supervisão para cada risco, de forma a verificar efetividade e identificar eventuais acidentes
 - Criação de um plano de resposta a incidentes que permita a continuidade dos negócios ou a recuperação adequada
 - Ações de proteção e prevenção visando mitigar os riscos
 - Identificação de responsável interno pela segurança cibernética

LUCAS SILVA
Certificações

19

Material Publicitário e Técnico

- Publicidade (qualquer meio) deve indicar caminho para material técnico
 - Descrição do objetivo ou estratégia
 - Público-Alvo (investidores específicos)
 - Classificação de risco do produto (Diretriz ANBIMA de Suitability)
 - Descrição dos fatores de risco (mínimo liquidez, mercado e crédito)
 - Nome do emissor
 - Tributação aplicável
 - Carência para resgate e prazo de operação
 - Informação sobre canais de atendimento

LUCAS SILVA
Certificações



Código de Conduta Ética Anbima

Código ANBIMA de Conduta Ética

- A Quem Se Aplica:
Pessoas Candidatas
Profissionais com Certificação
- Princípios:
➤ Atuação ética e responsável
➤ Compromisso Profissional com:
➤ Transparência
➤ Equidade
➤ Diligência e Lealdade



Os 9 Princípios Éticos

Princípio	Conceitos
1. Comportamento Ético	Reputação Sólida; Atuação com Ética; Postura Íntegra; Sem Práticas que Gerem Prejuízos para Investidores e/ou Mercado
2. Boa-fé e Transparência	Transparência; Diligência; Lealdade. Visar interesses dos clientes/investidores
3. Responsabilidade e Vigilância	Assumir Responsabilidades; Prudência e Atenção; Evitar Negligência
4. Conformidade com as Regras	Não Violar Esse Código; Exercer Cargos Conforme Certificação
5. Cumprimento das Obrigações	Cumpra Obrigações; Prudente e Diligente; Como se Fosse Negócio Seu



Os 9 Princípios Éticos

Princípio	Conceitos
6. Atualização Técnica	Constante Aprimoramento; Sobre Normas, Conhecimento Técnico e Responsabilidade da Profissão
7. Honestidade e Equidade	Honestidade e Integridade; Manter Confiança Clientes
8. Independência e Imparcialidade	Independente e Imparcial; Transparência em Conflitos de Interesses
9. Sigilo de Informações	Manter Sigilo de Informações Confidenciais



Regras Gerais Para Pessoas Candidatas

- A Quem Se Aplica:
Pessoas Candidatas
- Nunca ofereça, solicite ou aceite qualquer tipo de presente, benefício ou compensação com o objetivo de obter vantagens ilícitas no processo de certificação, conforme as regras do edital
- Nunca se aproprie ou compartilhe o conteúdo dos exames, pois essa conduta configura fraude ao processo de certificação, conforme disciplinado no edital.
- Não utilize durante os exames qualquer tipo de equipamento eletrônico de comunicação.

 LUCAS SILVA
Certificações

Regras Gerais Para Pessoas Candidatas

- A Quem Se Aplica:
Pessoas Candidatas
- Não assuma falsa identidade ou atribua a outra pessoa uma identidade falsa, na realização dos exames de certificação, com o intuito de obter benefícios pessoais.
- Não se apresente como pessoa certificada antes de obter a certificação ou utilize certificação vencida.
- Respeite os demais candidatos envolvidos na realização dos exames de certificação

 LUCAS SILVA
Certificações

Regras Gerais Para Pessoas Com Certificação

- A Quem Se Aplica:
Pessoas Com Certificação
- Nunca pratique conduta desonesta, fraudulenta, enganosa ou falsa. Zele pela sua reputação profissional, integridade e competência.
- Nunca adote condutas que possam prejudicar a imagem da ANBIMA. É importante sempre valorizar a reputação e a integridade da Associação.
- Atue de forma transparente e busque soluções adequadas para evitar conflitos prejudiciais à ANBIMA, ao mercado financeiro e de capitais e ao investidor.

 LUCAS SILVA
Certificações



Regras Gerais Para Pessoas Com Certificação



A Quem Se Aplica:

Pessoas Com Certificação



Nunca pratique atos que possam comprometer a integridade dos mercados financeiro e de capitais e de seus participantes. Atue de acordo com os princípios éticos e evite qualquer conduta prejudicial ao mercado.



No contexto de sua atuação profissional, não ofereça, solicite ou aceite qualquer tipo de presente, benefício ou compensação que possa comprometer a sua reputação e integridade.



Deveres Adicionais



Verificar se os produtos, serviços e operações são adequados ao perfil de cada investidor e investidora levando em consideração suas necessidades e seus objetivos (suitability).



Adotar, no limite de suas atribuições, os melhores esforços para garantir que materiais produzidos para investidores e investidoras sejam claros e compreensíveis, evitando qualquer confusão quanto ao conteúdo e priorizando as informações essenciais para que tomem decisões.



Direcionar sua atuação pelos princípios da liberdade de iniciativa e da livre concorrência. Evitar práticas ligadas à concorrência desleal ou a condições não equitativas, respeitando os princípios de livre negociação.



Fornecer aos investidores e às investidoras informações claras e inequívocas sobre os riscos e as consequências dos produtos de investimento oferecidos.



Código Anbima para Ofertas Públicas

Código ANBIMA para Ofertas Públicas



Princípios e Regras para ofertas públicas primárias ou secundárias
EXCEÇÃO: Esforços restritos e Lote Único



Não sobrepõe a legislação



Princípios Gerais:



Evitar concorrência desleal



Liberdade de iniciativa



Livre concorrência



Incentivar o mercado secundário



Seguir regras do código





Documentos da Oferta Pública



PROSPECTO

Relacionamento entre os participantes

Destinação de recursos

Conflitos de interesse



Resumo da oferta é facultativo



FORMULÁRIO
DE
REFERÊNCIA

Governança corporativa

Comentários sobre o demonstrativo financeiro

Pendências judiciais e administrativas



Sistema de Pagamentos Brasileiro – SPB



FINALIDADE

Entidades, Sistemas e Procedimentos

Processamento e Liquidação de operações com Transferência de Fundos, Ativos Financeiros, Moeda Estrangeira e Valores Mobiliários



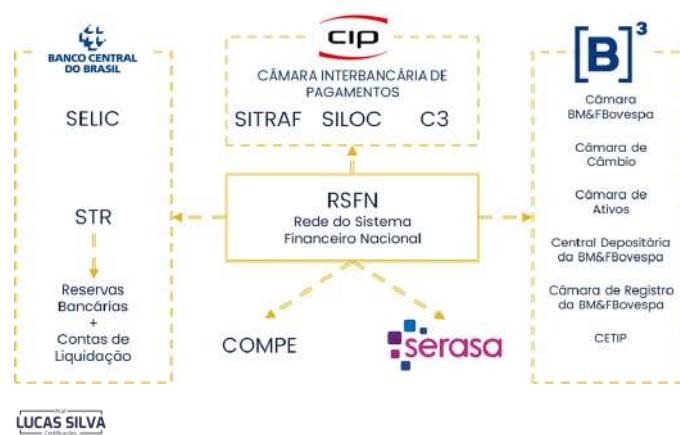
INTEGRANTES

Serviços:

Compensação de Cheque
Transferência de Fundos
Liquidação de Ordens Eletrônicas
Liquidação em Bolsa e Futuros



Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB)





Lavagem de Dinheiro

Lavagem de Dinheiro



\$\$ ORIGEM
ILÍCITA



LAVAGEM DE
DINHEIRO



\$\$ ORIGEM
APARENTEMENTE
LÍCITA

LUCAS SILVA
Certificações

Lavagem de Dinheiro



EMPREITEIRA



Doação de Campanha
Carros
Imóveis
Consultorias
Palestras
Paraísos Fiscais
Empresas de Fachada



POLÍTICO

LUCAS SILVA
Certificações

Lavagem de Dinheiro

- Pena: Prisão (3 a 10 anos) + Multa
- Etapas da Lavagem de Dinheiro
 - Colocação
 - Ocultação
 - Integração
- Comunicação ao COAF:
 - Movimentações em espécie acima de **R\$50.000**
 - Movimentações suspeitas de **qualquer valor**

LUCAS SILVA
Certificações

Conselho de Controle de Atividades Financeiras (COAF)

PRESIDENTE

(Nomeado pelo Presidente
da República por indicação
do Ministro da Fazenda)



11 Diretores



Know Your Customer (KYC)

25



INVESTIDOR

- Possível veto a determinados relacionamentos
- Conhecimento da origem do patrimônio do cliente
- Compatibilidade de transações financeiras
- Origem e destino dos recursos
- Identificação de indícios de lavagem de \$\$
- Manter por 10 anos



CADASTRO



INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Know Your Customer (KYC)

- Obrigação de cadastro e KYC

- Serviços de aplicação de recursos de terceiros (bancos)
- Compra e venda de moeda estrangeira
- Custódia e distribuição de valores mobiliários
- Bolsa de valores
- Seguradoras, corretoras, administradoras de cartão
- Sociedades de arrendamento mercantil
- Venda de imóveis e bens de luxo de alto valor
- Venda de joias e metais preciosos
- Consultoria financeira





Avaliação Interna de Risco

- Objetivo: verificar possibilidade da Instituição Financeira estar sendo utilizada para crime de lavagem de dinheiro
- Colaboradores, Prestadores de serviço e Terceiros são avaliados e classificados.
- Elencar e classificar produtos e serviços, canais e ambientes de negociação e clientes em **baixo, médio e alto risco**





Avaliação Interna de Risco

- Nomear um diretor para tratar de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo (**PLDFT**) e ser o representante junto aos reguladores
 - Responsável por implementar e cumprir medidas de PLDFT
 - Faz parte do processo administrativo junto à Instituição
 - Penas: advertência, multa, inabilitação e cassação
 - Não precisa ter dedicação exclusiva



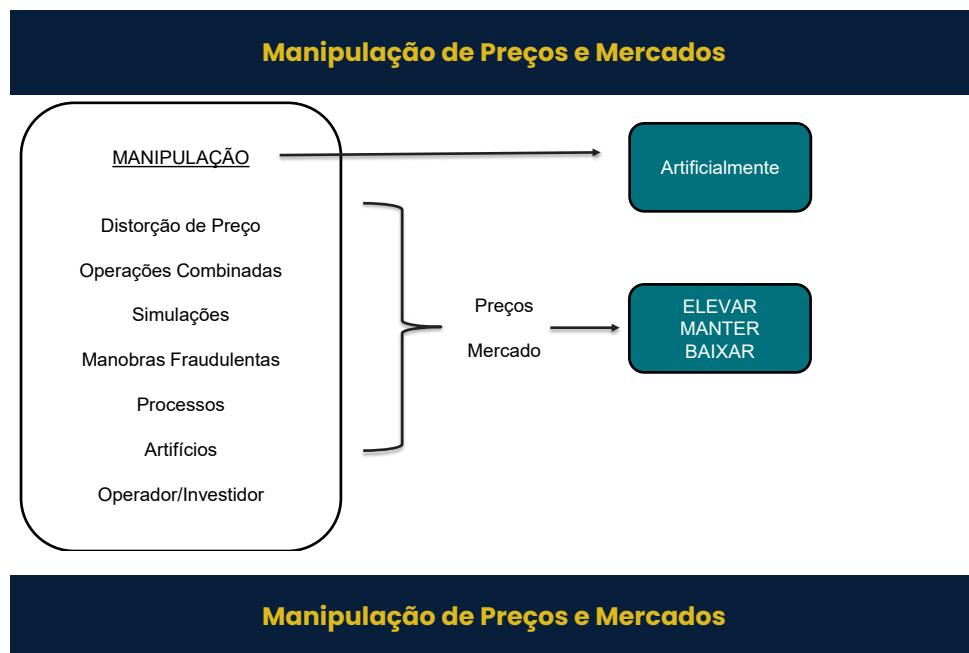
Avaliação Interna de Risco

- Indicadores de efetividade da PLDFT devem:
 - Conter metodologia utilizada e testes realizados
 - Apontar deficiências verificadas na instituição
 - Ser publicado e ficar disponível ao órgão regulador





Manipulação de Preços e Mercados



Manipulação de Preços e Mercados

Spoofing	Layering	Manipulação Benchmarking
<ul style="list-style-type: none"> • Ordem Falsa • Compra ou Venda 	<ul style="list-style-type: none"> • Múltiplas Ordens Falsas • Compra ou Venda 	<ul style="list-style-type: none"> • Valores Artificiais • Derivativos

Penalidades



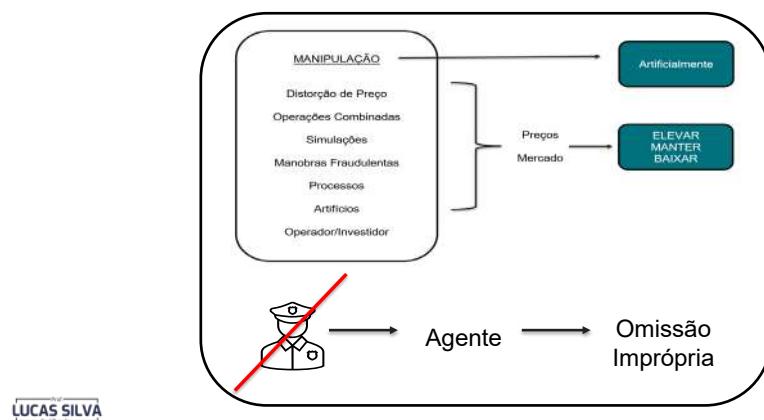
1 a 8 anos



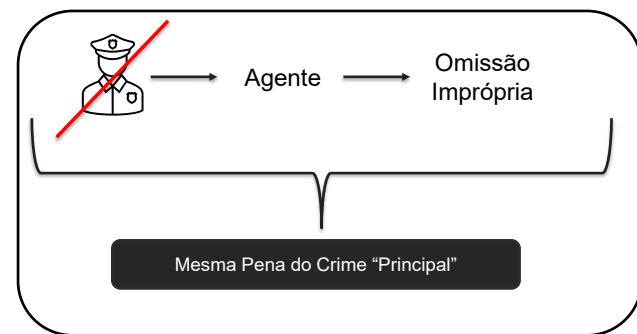
Até 3x a Vantagem Obtida



Omissão Imprópria



Omissão Imprópria



28

Uso Indevido de Informação Privilegiada e Práticas Não Equitativas

Informação Privilegiada e Prática Não Equitativa



INSIDER TRADER

Utiliza Informação Privilegiada para benefício próprio ou de terceiros



FRONT RUNNING

Privilegia a ordem de um cliente ou corretora em detrimento à outro



Insider Primário e Secundário

Marisa diz que não foi informada sobre acusação de insider trading pela CVM

Suposta prática de insider trading é atribuída a Alberto Kohn de Penha.

RETE INFORMATICA ESTADÃO CONTEÚDO
insidertrader@estadao.com
2010/10/01, 17:41 | Atualizado: 2010/10/01, 18:07 |

v f g in

Insider Trader Primário

Repasso de Informação

Insider Trader Secundário

Penas



1 a 8 Anos



Até 3x a Vantagem Obtida

29

LUCAS SILVA
Certificações

Exercício Irregular de Cargo, Profissão ou Atividade

Exercício Irregular

Habilitado

Detran

Está Regular

A

B

**LUCAS SILVA
Certificações**



Exercício Irregular

Exercer (Mesmo que Gratuitamente)

Adm. Carteira → CGA

Assessor → Ancord

Analista → CNPI

Planejador → CFP®

Entre Outros...

Autorizado e
Registrado na
Autoridade
Competente

Penas



6 Meses a 2 Anos (Detenção)



Multa (Reincidente até 3x)

EXERCÍCIOS - MÓDULO 1

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo
professorlucassilva.com.br

3000. A Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC, tem entre as suas funções:

- a) Fiscalizar a comercialização dos planos de previdência privada como PGBL e VGBL
- b) Responsável pela administração dos fundos de pensão
- c) Autorizar o funcionamento e realizar a fiscalização das entidades fechadas de previdência complementar
- d) Definir as diretrizes e normas do mercado de previdência complementar

3001 - Analise as atribuições abaixo:

- I. Conceder financiamento imobiliário
 - II. Realizar intermediação de operações na bolsa de valores
 - III. Administrar Fundos de Investimentos
- Refere (m) se a atividade (s) de uma SCTVM:
- a) Somente II
 - b) I e II
 - c) II e III
 - d) Todas as alternativas

3012 - Um Banco Múltiplo é constituído com a carteira Comercial e a de Crédito, Financiamento e Investimento. Esse banco está autorizado a:

- a) Captar por depósito à vista e também administrar fundos de investimentos
- b) Conceder crédito para médio prazo, porém não pode captar depósito à vista
- c) Captar por depósito à vista e também conceder crédito para aquisição de bens
- d) Captar por depósito à vista e conceder crédito imobiliário

3021 - Com relação à Lavagem de Dinheiro:

- a) Incorre na mesma pena quem, para ocultar ou dissimular a utilização de bens, os converte em ativos lícitos.
- b) Incorre em pena menor quem, para ocultar ou dissimular a utilização de bens, os converte em ativos lícitos.
- c) O procedimento de KYC (Know Your Client) não auxilia na prevenção de Lavagem de Dinheiro
- d) Uma das formas de se evitar a lavagem de dinheiro é utilizando o princípio da Barreira de Informação.

3022 - Um operador da bolsa de valores é funcionário de uma corretora de valores e recebe uma ordem de compra de um determinado cliente. Porém, antes de repassar essa ordem de compra, prioriza as ordens de compra da sua própria corretora, em detrimento das ordens do cliente. Essa prática é conhecida como -

- a) Value At Risk
- b) Insider Trading
- c) Front Desk
- d) Front Running

3023 - Um determinado profissional tem acesso a uma informação que não está disponível para o mercado. É referente a uma certa empresa. Ele decide então contar para um amigo essa informação e esse amigo compra as ações dessa empresa. Nesse caso, a conduta do profissional -

- a) É uma conduta antiética e conhecida como Front Running
- b) É uma conduta antiética conhecida como Insider Trading
- c) É uma conduta antiética conhecida como Churning
- d) Não é uma conduta antiética, pois o profissional não obteve ganho com essa informação


3024 - Analise as atividades abaixo:

- I. Cadastro com informações financeiras incompletas
 - II. Contrabando e tráfico de drogas
 - III. Compra de imóvel
- Pode (m) ser considerada (a) como a etapa de "Colocação" da Lavagem de Dinheiro:
- a) I e III
 - b) I e II
 - c) Somente a II
 - d) Somente a III

3025 - Sobre o Insider Trade, assinale a alternativa correta:

- a) É aquele que detém uma informação que ainda não foi divulgada ao mercado
- b) É aquele que prioriza uma ordem de um cliente em detrimento de uma outra enviada anteriormente
- c) É quem possui uma informação não pública e a utiliza para obter ganhos para si ou para terceiros
- d) É quem divulga uma informação que havia sido publicada anteriormente

3026 - Você trabalha no mercado financeiro e recebe a informação que uma empresa do setor aéreo irá adquirir uma concorrente. Essa informação ainda não foi publicada ao mercado. Nesse caso, você:

- a) Não pode negociar os ativos da companhia nem para sua carteira nem para seus clientes, com base nessa informação
- b) Não pode negociar os ativos da companhia para a sua carteira, mas pode indicar para seus clientes
- c) Pode negociar os ativos da companhia, porém somente para a sua carteira
- d) Pode negociar os ativos da companhia para sua carteira ou para os clientes

3027 - No caso de uma movimentação financeira atípica:

- a) A instituição financeira deve avisar ao BACEN
- b) A instituição financeira deve avisar ao COAF
- c) A instituição financeira deve avisar ao CMN
- d) A instituição financeira deve avisar ao MP

3028 - São produtos de investimentos, segundo o Código Anbima de Distribuição de Produtos:

- I. Títulos Públicos Federais e CDB's
 - II. Produtos de Previdência Complementar (VGBL e PGBL)
 - III. Ações e Derivativos
- Está (ão) correto (s):
- a) I e III
 - b) I e II
 - c) II e III
 - d) I, II e III

3029 - Conforme o código Anbima, para definição do OBJETIVO de investimento do investidor, deve ser considerado:

- I. Período que será mantido o investimento
 - II. Preferências de assunção de riscos
 - III. Finalidade do Investimento
- Está (ão) correto (s):
- a) I e II
 - b) Somente I
 - c) Somente II
 - d) I, II e III

3030 - Conforme o código Anbima, para uma adequação do produto de investimento ao perfil do cliente é necessário se definir a situação financeira desse cliente, considerando, no mínimo as seguintes informações:

- I. Valor das receitas regulares
 - II. Valor dos ativos que compõem o patrimônio
 - III. Necessidade futura dos recursos
- Está (ão) correto (s):
- a) I e II
 - b) Somente I
 - c) Somente II
 - d) I, II e III

3032 - Um gerente atende a um cliente que possui um determinado valor para investir. Esse cliente informa que deseja alocar parte em ativos que ele leu em uma revista, que são os ETF's e o restante em imóveis. Com essas informações o gerente executa duas ações.

- I. Repassa a informação do cliente para a área da instituição financeira que negocia ETF's
- II. Repassa o nome e telefone do cliente para um amigo do gerente que é corretor de imóveis.

Nesse caso, as duas atitudes foram, respectivamente:

- a) Correta e Incorreta
- b) Incorreta e Incorreta
- c) Correta e Correta
- d) Incorreta e Correta

3033 - São atividades que não estão sujeitas as atividades de "Conheça Seu Cliente (Know Your Client) -

- a) Distribuição de Valores Mobiliários
- b) Comercialização de Joias e metais preciosos
- c) Aplicações Financeiras
- d) Análise e classificação de risco de uma empresa por meio de uma agência de risco

3034 - Com relação ao crime de Lavagem de Dinheiro, que tipo de pena pode ser imposta a quem praticar:

- a) Reclusão de até 3 anos mais multa
- b) Reclusão de até 10 anos, somente
- c) Reclusão de até 10 anos mais multa
- d) Reclusão de até 3 anos, somente

3035 - Com relação as etapas do crime de lavagem de dinheiro, assinale a ordem correta:

- a) Colocação, Ocultação e Integração
- b) Colocação, Ocultação e Integralização
- c) Ocultação, Colocação e Integração
- d) Integração, Ocultação e Colocação

3036 - Prazo pelo qual a instituição financeira deve manter os registros de transações dos seus clientes e também cadastro de abertura de relacionamento:

- a) 10 anos a partir da abertura da conta corrente e da data de realização da operação
- b) 10 anos a partir da data de realização da operação
- c) 5 anos a partir da abertura da conta corrente e da data de realização da operação
- d) 5 anos a partir da data de realização da operação

3037 - Com relação ao registro das operações dos clientes, as instituições financeiras são obrigadas a manter esses registros:

- a) Identificando o cliente e pelo prazo mínimo de 5 anos
- b) Sem necessidade de identificar o cliente e pelo prazo mínimo de 5 anos
- c) Identificando o cliente e pelo prazo mínimo de 10 anos
- d) Sem necessidade de identificar o cliente e pelo prazo mínimo de 10 anos

3038 - É uma transação que pode ser considerada indício de Lavagem de Dinheiro:

- a) Transferências entre empresas do mesmo grupo
- b) Com valores superiores a R\$ 10 milhões
- c) Transferências entre empresas de consultoria
- d) Operações sem a identificação do beneficiário final

3039 - Uma instituição financeira percebe uma movimentação suspeita de lavagem de dinheiro. Nesse caso, deve avisar para:

- a) Polícia Federal
- b) BACEN
- c) COAF
- d) Ministério Pública

3040 - Valor de movimentação em espécie ou cartão pré pago que deve ser avisado ao COAF:

- a) R\$ 100 mil
- b) R\$ 50 mil
- c) R\$ 10 mil
- d) R\$ 300 mil



3041 - Estão obrigados a manter mecanismos e controles internos de combate e prevenção a lavagem de dinheiro, segundo a Lei sobre esse tema:

- a) Pessoa Física ou Jurídica que comercialize joias, imóveis e bens de luxo
- b) Apenas os Bancos e as Instituições Financeiras
- c) Somente as corretoras de câmbio
- d) Todo o Investidor Qualificado e Profissional

3042 - Em uma condenação por lavagem de dinheiro, se houver colaboração espontânea com a investigação, a pena pode:

- a) Ser reduzida em até 2/3
- b) Ser reduzida em até 1/3
- c) Ser aumentada em até 2/3
- d) Ser reduzida em até 3 anos

3043 - Valor máximo da multa aplicada pelo COAF para os casos de não cumprimento da legislação de combate à lavagem de dinheiro:

- a) R\$ 2 milhões
- b) R\$ 200 milhões
- c) R\$ 10 milhões
- d) R\$ 20 milhões

3044 - Você é gerente de um cliente e o mesmo possui movimentações suspeitas de lavagem de dinheiro. Nesse caso:

- a) Você deve avisar ao COAF, porém antes solicitar autorização do cliente conforme o princípio da confidencialidade
- b) Você deve avisar ao COAF e somente depois avisar o cliente.
- c) Você deve avisar ao COAF, sem avisar ao cliente.
- d) Você deve avisar ao BACEN, sem avisar ao cliente

3045 - Você é gerente e possui em sua carteira um determinado cliente com renda declarada de R\$ 5 mil. Esse cliente recebe uma transferência no valor de R\$ 500 mil em sua conta corrente. Nesse caso, essa operação:

- a) Deve ser tratada como lavagem de dinheiro
- b) Deve ser verificada a origem do recurso juntamente com o cliente e levantar mais informações
- c) Deve ser informada ao COAF, pois é um valor acima de R\$ 50 mil
- d) Não precisa ser verificada, pois está dentro da compatibilidade de renda do cliente

3046 - Um indivíduo praticou o crime de lavagem de dinheiro através de organização criminosa. Nesse caso, esse indivíduo terá a sua pena:

- a) Aumentada em até 2/3
- b) Reduzida em até 2/3
- c) Aumentada em até 1/3
- d) Aumentada em até 3 anos

33047 - Você é gerente e possui em sua carteira um determinado cliente com renda declarada de R\$ 5 mil. Esse cliente recebe uma transferência no valor de R\$ 500 mil em sua conta corrente. Nesse caso, essa operação:

- a) Deve ser tratada como lavagem de dinheiro
- b) Deve ser verificada a origem do recurso juntamente com o cliente e levantar mais informações
- c) Deve ser informada ao COAF, pois é um valor acima de R\$ 50 mil
- d) Não precisa ser verificada, pois está dentro da compatibilidade de renda do cliente

3048 - Segundo o Código de Distribuição de Produtos da ANBIMA, trata-se de uma obrigação das instituições participantes e que aderirem ao código:

- a) Garantir a rentabilidade dos produtos que são distribuídos, quando forem de Renda Fixa
- b) Garantir que as informações dos produtos passaram por auditoria, realizada pelo próprio distribuidor
- c) Informar eventuais conflitos de interesses da atividade de distribuição
- d) Realizar a Marcação a Mercado desses ativos

3049 - O Código de Distribuição de Produtos da ANBIMA, tem como objetivo estabelecer regras e princípios para a atividade de distribuição de produtos de investimentos. De acordo com esse código, na elaboração de materiais de publicidade, as informações devem ser:

- a) Claras e não devem induzir o investidor ao erro
- b) Técnicas e elaboradas, tentando ser o mais complexo possível, já que o objetivo é informar ao mercado e não ao investidor
- c) Claras e devem constar junto da promessa de rentabilidade dos títulos
- d) Projetadas a partir de cenários construídos sem dados técnicos

3050 - Conforme o Código de Distribuição de Produtos da ANBIMA, para se verificar a situação financeira de um cliente, a instituição deve considerar as seguintes informações, exceto:

- a) Valor e Ativos que compõem o patrimônio
- b) Conhecimento sobre os produtos
- c) Valor e tipo de renda
- d) Necessidade futura dos recursos que compõem o patrimônio do cliente

3051 - Um determinado cliente deposita em um banco recursos oriundos de lavagem de dinheiro. Essa prática refere-se à qual etapa do crime de lavagem de dinheiro:

- a) Ocultação
- b) Integração
- c) Colocação
- d) Internacionalização

3052 - Você é gerente de uma Instituição Financeira e o seu cliente deseja contratar um financiamento habitacional. Você obriga o cliente a contratar um seguro de vida. Essa prática:

- a) É legal e conhecida como venda cruzada
- b) É ilegal e conhecida como venda cruzada
- c) É ilegal e conhecida como venda casada
- d) É legal e conhecida como venda casada

3053 - O crime de Lavagem de Dinheiro ou Ocultação de Valores possui legislação específica. Com relação a esse crime quem é o órgão responsável pela fiscalização e recebimentos de informações sobre o mesmo:

- a) COAF
- b) BACEN
- c) Polícia Federal
- d) CMN

3054 - São operações que devem ser avisadas ao COAF, exceto:

- a) Pagamento de boleto no valor de R\$ 70 mil em espécie em nome do correntista
- b) Saque no valor de R\$ 15 mil em espécie e se tratando de uma operação suspeita
- c) Recebimento de transferência em conta corrente no valor de R\$ 120 mil, oriundo do exterior
- d) Depósitos em espécie durante vários dias seguidos no valor de R\$ 9.999

3405. São pré requisitos de movimentações que devem ser informados ao COAF:

- I. Suspeitas e acima de 50 mil
- II. Em espécie e acima de 100 mil
- III. Em espécie acima de 2 mil com nome e CPF do portador

Estão corretas as alternativas

- a) Todas
- b) I, II
- c) II e III
- d) Nenhuma

GABARITO

3000-C	3001-C								
		3012-C							
	3021-A	3022-D	3023-B	3024-D	3025-C	3026-A	3027-B	3028-A	3029-D
3030-D		3032-A	3033-D	3034-C	3035-A	3036-B	3037-C	3038-D	3039-C
3040-B	3041-A	3042-A	3043-D	3044-C	3045-B	3046-A	3047-B	3048-C	3049-A
3050-B	3051-C	3052-C	3053-A	3054-C					3405-D

MÓDULO 2

**Princípios Básicos de Economia e
Finanças (5 a 15%)**

Produto Interno Bruto - PIB

Produto Interno Bruto (PIB)

Soma de todos os **bens e serviços FINAIS** produzidos em um país



$$\text{PIB} = \text{R\$40.000}$$

LUCAS SILVA
Cursos

Produto Interno Bruto (PIB)

$$\text{PIB} = \text{CONSUMO DAS FAMÍLIAS (c)} + \text{INVESTIMENTO (I)} + \text{GASTOS DO GOVERNO (G)} + \text{EXPORTAÇÕES LÍQUIDAS (Nx)}$$



LUCAS SILVA
Cursos

Inflação

Inflação

2000 2008 2016 2021



LUCAS SILVA
Cursos



Índices de Inflação

IPCA

- Índice de Preços ao Consumidor **AMPLIO**
- Calculado e Divulgado pelo **IBGE**
- Índice oficial de inflação no BR (Metas)
- Famílias com Renda Mensal de 1 a 40 salários mínimos

IGP-M

- Índice Geral de Preços ao Mercado
 - Calculado pela **FGV**
 - Divulgado mensalmente
- COMPOSIÇÃO**
60% IPA + 30% IPC + 10% INCC

Lucas Silva
Certificado

Taxa Selic, DI e COPOM

Comitê de Política Monetária (COPOM)



FINALIDADE

Definir a taxa SELIC meta

Divulgar o relatório de inflação a cada trimestre



INTEGRANTES

PRESIDENTE DO BACEN



DIRETORES



REUNIÕES

Reuniões ordinárias, oito vezes ao ano

Duração de dois dias

Lucas Silva
Certificado

Taxa SELIC



TÍTULOS PÚBLICOS



JUROS: TAXA SELIC META

TAXA MÉDIA EFETIVA = SELIC OVER

DEFINIDA PELO MERCADO

Lucas Silva
Certificado



Taxa CDI



TAXA MÉDIA EFETIVA = TAXA CDI



Taxa Referencial – TR

Taxa Referencial

ÍNDICE DE CORREÇÃO MONETÁRIA Calculado e divulgado pelo BACEN Incide sobre poupança, FGTS e crédito imobiliário

$$TR = \frac{TBF}{R}$$

TAXA DE JUROS DAS LTN's (MERCADO SECUNDÁRIO)

REDUTOR BACEN



Taxa de Câmbio

Taxa de Câmbio



MÉDIA DEALERS = TAXA PTAX
TAXA OFICIAL DE CÂMBIO





Taxa de Câmbio

COTAÇÃO



POLÍTICA CAMBIAL

Fixa

Flutuante

Flutuante com Intervenção ("Suja")



LUCAS SILVA
Ceriflakes

Taxa de Câmbio



OFERTA



DEMANDA

LUCAS SILVA
Ceriflakes

Taxa de Câmbio



OFERTA



RESERVAS
INTERNACIONAIS

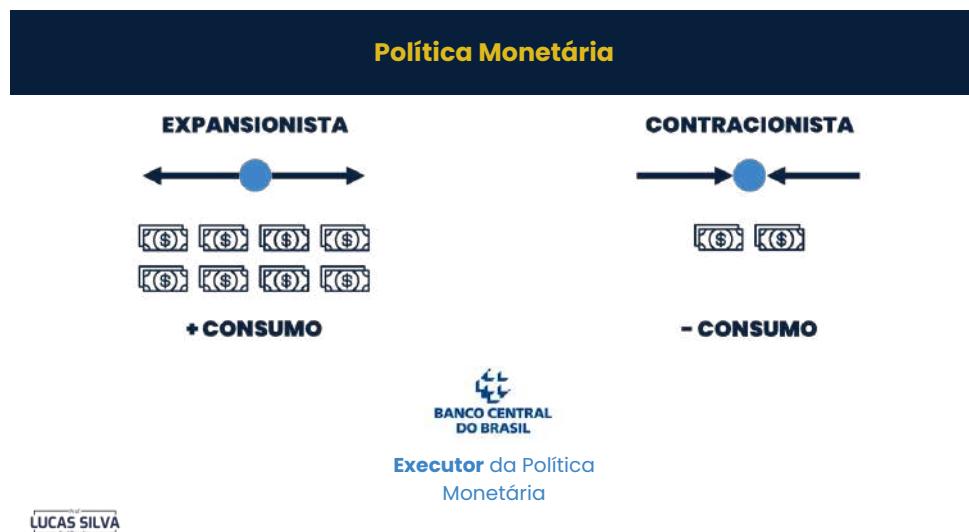


DEMANDA



LUCAS SILVA
Ceriflakes

Política Monetária





Instrumentos do BACEN



Instrumentos do BACEN



Política Fiscal

Política Fiscal



Conceitos Básicos de Finanças

Conceitos Básicos de Inflação

**TAXA
NOMINAL**

CDB RENDE
8% AO ANO

INFLAÇÃO

4% NO ANO

**TAXA
REAL**

3,85% NO ANO

$$Taxa\ Real = \left\{ \left[\frac{(1 + Taxa\ Nominal)}{(1 + Inflação)} \right] - 1 \right\} \cdot 100$$

LUCAS SILVA

Conceitos Básicos de Finanças



**JUROS
SIMPLES**

Juros sobre o principal

Taxas proporcionais

$$1\% \text{ AO MÊS} = 12\% \text{ AO ANO}$$



**JUROS
COMPOSTOS**

Juros sobre Juros

Taxas equivalentes

$$1\% \text{ AO MÊS} = 12,68\% \text{ AO ANO}$$

LUCAS SILVA

43

Cálculos Básicos com a HP 12-C

LUCAS SILVA



ALGUMAS TECLAS BÁSICAS	
n	Prazo
i	Taxa
PV	Valor Atual
PMT	Prestação
FV	Valor Futuro
CHS	Negativar Número



Praticando	
Financiamento	R\$ 200.000
Prazo	12 meses
Parcela	R\$ 19.900
Taxa	?
2,83%	

Taxas Equivalentes	
2% a.m	26,82% a.a
15% a.a	1,17% a.m

Tabela SAC e Tabela Price



Sistema de Amortização Constante	
Valor Financiado	R\$ 500.000
Prazo	20 anos
Parcelas	Mensais
Taxa Juros	0,6% a.m
Saldo Devedor Após Pagar a 80ª parcela	?
R\$ 333.333,33	

Sistema de Amortização Constante	
Valor Financiado	R\$ 500.000
Prazo	20 anos
Parcelas	Mensais
Taxa Juros	0,6% a.m
Juros Pago na 5ª Prestação	?
R\$ 2.950,00	





LUCAS SILVA

Sistema de Amortização Francês	
Valor Financiado	R\$ 20.000
Prazo	10 meses
Parcelas	Mensais Postecipadas
Taxa Juros	2,5% a.m
Valor da Parcela	?

R\$ 2.285,18

LUCAS SILVA

Sistema de Amortização Francês	
Valor Financiado	R\$ 20.000
Prazo	10 meses
Parcelas	Mensais Postecipadas
Taxa Juros	2,5% a.m
Saldo Devedor Após Pagar 7 ^a Parcela	?

R\$ 6.526,48

LUCAS SILVA

Sistema de Amortização Francês	
Valor Financiado	R\$ 20.000
Prazo	10 meses
Parcelas	Mensais Postecipadas
Taxa Juros	2,5% a.m
Juros Pagos na 8 ^a Parcela	?

R\$ 163,16

Análise de Investimentos: TIR, VPL e TMA

Usando a nossa amiga HP 12C ;D



Algumas Teclas Que Usaremos

CF0	Investimento Inicial
CFj	Fluxo de Caixa Periódico
Nj	Repetir Valor
NPV	Valor Presente Líquido
IRR	Taxa Interna de Retorno

Valor Presente Líquido

Cálculo de Fluxo de Caixa	
Investimento	R\$ 10.000
Retorno	
1º ano	R\$ 3.000
2º ano	R\$ 6.000
3º ano	R\$ 8.000
Custo de Oportunidade	5%
VPL	?

LUCAS SILVA
Educação Certificada

R\$ 5.210



Taxa Interna de Retorno

Cálculo de Fluxo de Caixa	
Investimento	R\$ 10.000
Retorno	
1º ano	R\$ 3.000
2º ano	R\$ 6.000
3º ano	R\$ 8.000
Custo de Oportunidade	5%
TIR	?

26,92%

Property of
LUCAS SILVA
Certificações

Decisão de Investimento/Consumo

À Vista ou Parcelado?	
À vista	R\$ 10.000
Parcelado	
Entrada	R\$ 3.000
+	
4 Parcelas	R\$ 2.000
Custo de Oportunidade	5%

À Vista

Property of
LUCAS SILVA
Certificações

EXERCÍCIOS - MÓDULO 2

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo
professorlucassilva.com.br

3055 - Luciano pegou emprestado com um amigo o valor de R\$ 50.000. E pagará em 4 parcelas da seguinte forma:

30 dias: R\$ 20.000

60 dias: R\$ 10.000

120 dias: R\$ 30.000

Qual é a taxa de juros desse empréstimo -

- a) 5,89% a.m
- b) 3,75% a.m
- c) 9,15% a.m
- d) 7,26% a.m

3056 - Considerando a inflação de 6 meses conforme abaixo:

Janeiro: + 0,16%

Fevereiro: + 0,35%

Março: - 0,16%

Abril: - 0,02%

Maio: + 0,05%

Junho: - 0,02%

Qual foi a inflação acumulada no período:

- a) 0,3600%
- b) 0,3598%
- c) 0,3698%
- d) 0,3740%

3058 - Sobre a taxa de câmbio:

- a) Os exportadores são ofertantes de moeda estrangeira
- b) É uma taxa fixa, definida pelo Banco Central
- c) É a média das operações de importações e exportações, somente
- d) Não afeta a Balança de Pagamentos do país

3059 - Um investimento com rendimento nominal de 15% e que teve inflação no mesmo período de 5%, teve uma taxa real de aproximadamente:

- a) 5%
- b) 20%
- c) 15%
- d) 10%

3060 - Em um regime cambial de taxa flutuante, com a conta corrente e a conta de capitais sendo superavitárias e sem uma intervenção da autoridade monetária, é de se esperar que:

- a) Valorize a moeda local
- b) Desvalorize a moeda local
- c) O governo atue no câmbio para reduzir a alta da moeda estrangeira
- d) O governo atue no câmbio para aumentar a cotação da moeda estrangeira

3061 - A diferença entre capitalização simples e composta é que na primeira:

- a) O juros de cada período é incorporado ao capital principal para cálculo dos juros período seguinte
- b) O juros de cada período não é incorporado ao capital principal para cálculo dos juros do período seguinte
- c) Existe a incidência de juros sobre juros
- d) Sempre a rentabilidade real é maior do que a rentabilidade nominal

3062 - Para o cálculo do Produto Interno Bruto - PIB, devemos considerar:

- a) As importações menos as exportações
- b) Todos os bens e serviços
- c) Somente os bens e serviços finais
- d) As importações mais as exportações



3063 - O Produto Interno Bruto é um indicador econômico de extrema importância. Para o seu cálculo, sob a ótica do consumo, deve-se utilizar a seguinte fórmula:

- a) $C + I + G + NX$
- b) $C + I + G - NX$
- c) $C + G + NX - I$
- d) $C + G + I - X + N$

3064 - Considerando que em um determinado período a inflação calculada foi de 5%, analise os rendimentos abaixo, para o mesmo período:

- I. Poupança: 4%
- II. CDB: 6%
- III. Ações: 8%

Nesse caso, em relação à rentabilidade real, os três produtos tiveram, respectivamente rentabilidade:

- a) Positiva, negativa e positiva
- b) Positiva, positiva e positiva
- c) Negativa, negativa e positiva
- d) Negativa, positiva e positiva

3065 - Índice oficial de inflação do nosso país é utilizado no sistema de "Metas de Inflação" do governo:

- a) IGP-M
- b) IPCA
- c) IGP-DI
- d) Selic

3066 - Um determinado investimento obteve uma rentabilidade real de 8% no ano de 2018. Para o mesmo período a inflação foi de 3%. Qual foi a taxa real da aplicação:

- a) 5%
- b) 4,85%
- c) 4,91%
- d) 5,25%

3067 - São índices que formam o IGP-M:

- a) IPA, IPC e IPCA
- b) IPA, INCC e IPCA
- c) IPA, IPC e CDI
- d) IPA, IPC e INCC

3068 - Com intenção de reduzir a demanda agregada da economia, o BACEN deveria realizar qual tipo de alteração na política monetária:

- a) Diminuir o depósito compulsório
- b) Aumentar o depósito compulsório
- c) Reduzir a taxa do redesconto

- d) Realizar operações de "open market" de compra de títulos

3069 - Sobre o IPCA, assinale a alternativa correta:

- a) É o índice oficial de inflação, calculado pelo IBGE
- b) É o índice oficial de inflação, calculado pela FGV
- c) É formado por quatro índices - IPA, IPC e INCC
- d) É o índice oficial de inflação, calculado e divulgado pelo BACEN

3070 - Taxa obtida a partir da média das operações interbancárias lastreadas com títulos públicos:

- a) Selic Meta
- b) Selic Over
- c) CDI
- d) T.R

3071 - O Comitê de Política Monetária – COPOM, tem como objetivo:

- a) Definir a taxa Selic Over, que serve como referência para o mercado financeiro
- b) Definir a taxa CDI, que serve como referência para o mercado financeiro
- c) Definir a taxa Selic Meta, que serve como referência para o mercado financeiro
- d) Definir a taxa de juros dos títulos privados

3072 - Quando o BACEN reduz o depósito compulsório é de se esperar que a liquidez da economia _____, as taxas de juros praticadas _____ e o consumo _____. As lacunas podem ser completadas, respectivamente por:

- a) aumente, caiam, aumente
- b) aumente, caiam, caia
- c) caia, aumentem, caia
- d) caia, caiam, aumente

3073 - Quando os índices de inflação estão acima da meta traçada pelo CMN, é de se esperar que o Comitê de Política Monetária – COPOM:

- a) Reduza a taxa de juros na sua próxima reunião
- b) Mantenha a taxa de juros no mesmo patamar
- c) Aumente o depósito compulsório
- d) Aumente a taxa de juros na sua próxima reunião

3074 - Em cenários onde a taxa de inflação está muito alta, sem qualquer outra mudança de juros, é de se esperar que a rentabilidade real das aplicações:

- a) Diminua
- b) Aumente
- c) Se mantenha igual
- d) Não é possível afirmar

3075 - Sobre a taxa DI, assinale a alternativa correta:

- a) Apurada diariamente com base 360 dias (dias corridos)
- b) Apurada diariamente com base 252 dias (dias úteis)
- c) Apurada mensalmente com base 252 dias (dias úteis)
- d) Apurada anualmente com base 252 dias (dias úteis)

3076 - A diferença entre Taxa Real e Taxa Nominal é que:

- a) A primeira desconta a inflação e a segunda não
- b) A segunda desconta a inflação e a primeira não
- c) As duas descontam a inflação
- d) A primeira já está líquida de impostos e a segunda não

3077 - Objetivo do Comitê de Política Monetária - COPOM:

- a) Realizar a política monetária
- b) Definir a taxa de juros das aplicações financeiras
- c) Definir a Meta da Taxa Selic
- d) Definir a Taxa Selic Over

3078 - Com relação ao IGP-M:

- a) É calculado e divulgado pelo BACEN
- b) É calculado e divulgado pelo IBGE
- c) É calculado e divulgado pelo CMN
- d) É calculado e divulgado pela FGV

3079 - Taxa calculada a partir da média das operações realizadas com LTN:

- a) Selic
- b) T.R
- c) CDI
- d) CDB

3080 - Com relação à composição do IGP-M, assinale a alternativa correta:

- a) 60% IPA, 30% IPC e 10% INCC
- b) 60% IPC, 30% IPA e 10% INCC
- c) 60% INCC, 30% IPA e 10% IPC
- d) 60% IPCA, 30% IPC e 10% INCC

3081 - Com relação à Taxa Selic Over, podemos afirmar que:

- a) A mesma altera somente nas reuniões do COPOM
- b) A mesma pode alterar todos os dias do ano
- c) A mesma pode alterar somente nos dias úteis
- d) A mesma altera uma vez por ano

3082 - É a taxa que representa a cotação oficial do câmbio do nosso país:

- a) Taxa de Câmbio
- b) PTAX
- c) CDI
- d) Selic Over

3083 - Sobre a taxa de câmbio no Brasil, podemos afirmar:

- a) A taxa é flutuante e sofre intervenções do BACEN
- b) A taxa é flutuante, porém não sofre intervenções do BACEN
- c) A taxa é fixa
- d) A taxa é flutuante a partir de um determinado patamar

3084 - Observe o cenário econômico abaixo, com as rentabilidades para o período de 1 ano:

Poupança: 4,75%

CDB: 8%

IPCA: 6%

Nesse caso, podemos afirmar que:

- a) Os dois investimentos tiveram rentabilidade real negativa
- b) A poupança teve rentabilidade real positiva
- c) O CDB teve rentabilidade real de 2%
- d) O CDB teve rentabilidade real um pouco inferior a 2%



3085 - Em uma situação onde está ocorrendo a desvalorização do real frente ao dólar, podemos afirmar que:

- a) Melhora as condições para importações
- b) Melhora as condições para exportações
- c) Não afeta o cenário para exportações nem importações
- d) Melhora a situação para viajar para o exterior

3086 - Com relação à capitalização através de Juros Compostos, assinale a alternativa correta:

- a) O cálculo dos juros ocorre sempre sobre o montante do período anterior, somado aos juros já acumulados
- b) O cálculo dos juros ocorre sempre sobre o montante inicial
- c) Não há "juros sobre juros"
- d) Sempre terá menores resultados finais do que os juros simples

3087 - A diferença entre Taxa Selic Meta e Selic Over é que:

- a) A primeira é definida pelo mercado e a segunda pelo Copom
- b) A primeira é definida a partir das negociações com títulos privados e a segunda com títulos públicos
- c) A primeira é uma taxa anual enquanto a segunda é semestral
- d) A primeira é definida pelo Copom e a segunda pelo mercado

GABARITO

3055-D	3056-B		3058-A	3059-D	3060-A	3061-B	3062-C	3063-A	3064-D
3065-B	3066-B	3067-D	3068-B	3069-A	3070-B	3071-C	3072-A	3073-D	3074-A
3075-B	3076-A	3077-C	3078-D	3079-B	3080-A	3081-C	3082-B	3083-A	3084-D
3085-B	3086-A	3087-D							

MÓDULO 3

Instrumentos de Renda Fixa, Renda Variável e Derivativos (15 a 25%)



Caderneta de Poupança

Caderneta de Poupança



SUPERAVITÁRIO



BANCOS



DEFICITÁRIO

LUCAS SILVA

Data de Aniversário

PESSOA FÍSICA
JUROS MENSaisAPLICAÇÃO
25/12JUROS
25/01 JUROS
25/02 JUROS
25/03PESSOA JURÍDICA
JUROS
TRIMESTRAISAPLICAÇÃO
25/12JUROS
25/03DEPÓSITOS
REALIZADOS
DIAS 29, 30 E 31DATA DE
ANIVERSÁRIO
DIA 1º

LUCAS SILVA

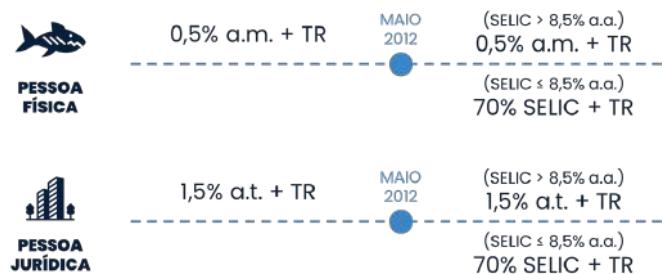
Resgates

RESGATE
R\$80.000JUROS INCIDEM APENAS
SOBRE R\$20.000

LUCAS SILVA



Remuneração





Títulos Públicos Federais

Títulos Públicos Federais





Títulos Públicos Federais



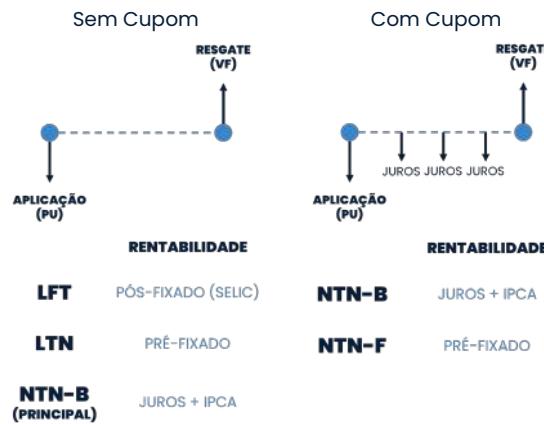
SEM CUPOM

COM CUPOM





Títulos Públicos Federais



Títulos Públicos Federais



Lucas Silva
Certificações

Índice de Mercado Anbima – IMA

Introdução

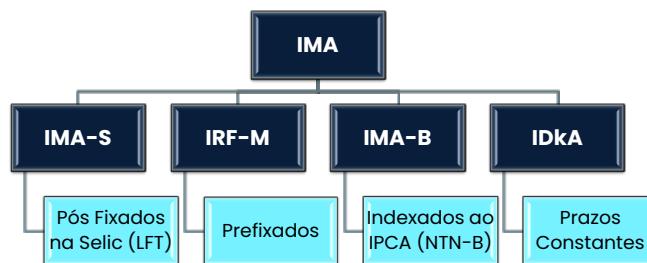


- ✓ IMA é uma família de **índices de Renda Fixa** da Anbima
- ✓ Representam a **dívida pública** por meio de uma **carteira de títulos públicos** federais

Lucas Silva
Certificações



Índices



 LUCAS SILVA
Cursos

Certificado de Depósito Bancário - CDB

Certificado de Depósito Bancário (CDB)



 LUCAS SILVA
Cursos

Certificado de Depósito Bancário (CDB)



 LUCAS SILVA
Cursos



Recibo de Depósito Bancário – RDB

Prof.
LUCAS SILVA
Educação

RDB

- Depósito a prazo, sem liquidez, maior risco
- Protegido pelo FGC, em suas respectivas regras
- Tabela regressiva IR e IOF até o dia 29
- Nominativo, inegociável e intransferível



Emitido por bancos comerciais, de investimento ou bancos múltiplos com uma destas carteiras **E sociedades de crédito, financiamento e investimento; cooperativas de crédito**

CDB pode ser negociado antes do vencimento, RDB não



Prazos Mínimos

Pré ou pós DI: 1 dia
TR ou TLP: 1 mês

Pré ou pós (não pode ser variação cambial)
Pós: CDI, Selic, TR, TBF, IGP-M, TLP, etc



Não tem prazo máximo

0%

TBF: 2 meses
IGP-M: 1 ano

Depósito a Prazo com Garantia Especial – DPGE

Depósito a Prazo com Garantia Especial (DPGE)



SUPERAVITÁRIO

Disponibilidade maior que R\$250.000 (Limite FGC)



BANCOS

Necessidade de Captação Adicional



Emissão de **DPGE**

LUCAS SILVA
Educação

Depósito a Prazo com Garantia Especial (DPGE)

- Bancos proibidos de comprarem de outros bancos, apenas tomadores finais
- Realizada por bancos, SCFI (financeiras) e Caixas Econômicas
- FGC de R\$40M por CPF/CNPJ
- Tabela regressiva de imposto de renda
- Juros pré-fixados, pós-fixados ou híbridos
- Não há liquidez antecipada



Emissão de
DPGE



Debêntures

Debêntures



SUPERAVITÁRIO



SOCIEDADE ANÔNIMA
NÃO-FINANCEIRA

Necessidade de Captação
para novos projetos ou
capital de giro



Emissão de
DEBÊNTURES

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Debêntures

- Título de dívida de médio/longo prazo
- Debêntures simples, conversíveis ou permutáveis
- Pode ter garantia real
- Não há **garantia pelo FGC**
- Juros pré-fixados, pós-fixados ou híbridos



Emissão de
DEBÊNTURES

59

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Debêntures

COMUNS



TABELA
REGRESSIVA

INCENTIVADAS
(INVESTIMENTO EM
INFRAESTRUTURA)



ISENÇÃO

LUCAS SILVA
Ensino Certificado



Nota Promissória – Commercial Paper

Notas Promissórias



SUPERAVITÁRIO



JUROS



SOCIEDADE ANÔNIMA
NÃO-FINANCEIRA

Necessidade de Captação
para capital de giro



Emissão de **NOTAS**
PROMISSÓRIAS

LUCAS SILVA
Certificações

Notas Promissórias

- Título de dívida de curto prazo (30-360d)
- Tabela regressiva de imposto de renda
- Não há garantia real
- Não há garantia pelo FGC
- Juros pré-fixados, pós-fixados ou híbridos



Emissão de
NOTAS
PROMISSÓRIAS

LUCAS SILVA
Certificações

CRI ou CRA

Certificado de Recebíveis Imobiliários ou Agrícolas (CRI ou CRA)



FUNDO DE
INVESTIMENTO
IMOBILIÁRIO



IMÓVEL ALUGADO
(R\$10M, 12 ANOS)



Necessidade de Antecipação
do Recebível



Emissão de CRI ou
CRA

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Certificado de Recebíveis Imobiliários ou Agrícolas (CRI ou CRA)



SUPERAVITÁRIO



CIA
SECURITIZADORA



FUNDO DE
INVESTIMENTO
IMOBILIÁRIO

61

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Certificado de Recebíveis Imobiliários ou Agrícolas (CRI ou CRA)

- Título de longo prazo emitido por CIAs securitizadoras (não-financeiras)
- Pessoa física é isenta de imposto de renda
- Baixa liquidez (mercado secundário)
- Não há garantia pelo FGC
- Juros pré-fixados, pós-fixados ou híbridos



Emissão de
CRI ou CRA

LUCAS SILVA
Ensino Certificado



Letra de Crédito Imobiliário – LCI

Letras de Crédito Imobiliário (LCI)



LUCAS SILVA
Certificações

Letras de Crédito Imobiliário (LCI)

- Emitido por bancos, Caixas Econômicas, APE e SCI, companhias hipotecárias
- Pessoa física é isenta de imposto de renda
- Prazo e valor máximo de emissão devem ser menores que carteira de financiamento
- Juros pré-fixados, pós-fixados ou híbridos
- Garantias real e FGC (R\$250.000)



Emissão de
LCI

LUCAS SILVA
Certificações

Letra de Crédito do Agronegócio – LCA

Letras de Crédito do Agronegócio (LCA)



LUCAS SILVA
Certificações

Letras de Crédito do Agronegócio (LCA)

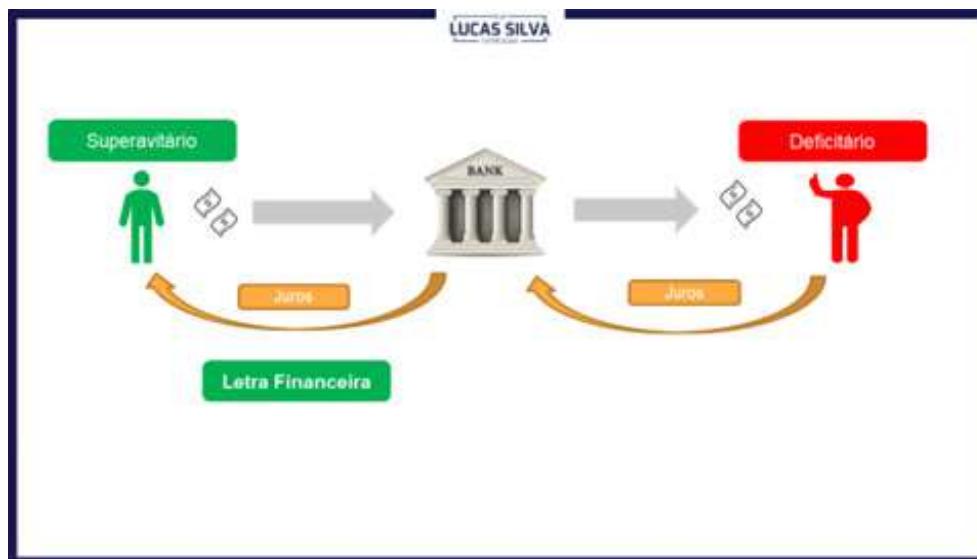
- Emitido por instituições financeiras públicas ou privadas
- Pessoa física é isenta de imposto de renda
- Prazo e valor máximo de emissão devem ser menores que carteira de financiamento
- Juros pré-fixados, pós-fixados ou híbridos
- Garantias de lastro em direitos creditórios do agronegócio e FGC (R\$250.000)



Emissão de
LCA

LUCAS SILVA
Criação

Letra Financeira

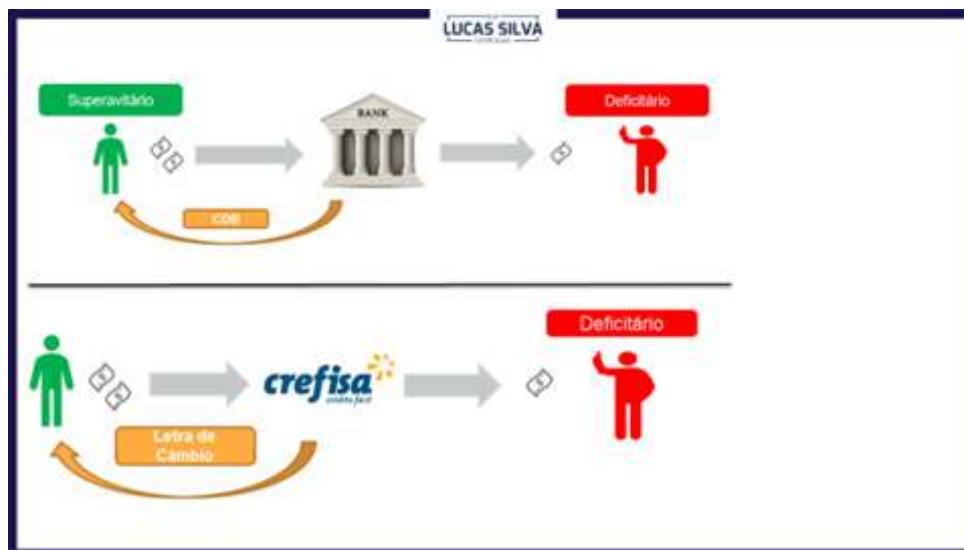


63

Letra Financeira (LF) – Características Gerais	
Quem emite	<ul style="list-style-type: none"> • Bancos • SCFI (Financeiras) • Caixas Econômicas • Cias Hipotecárias <ul style="list-style-type: none"> • SCI • BNDES
FGC	• Não possui
Prazo Mínimo	• 24 meses
Juros	<ul style="list-style-type: none"> • Prefixado • Pós Fixado • Híbrido
Liquidade Antecipada	• Não há
LR	• 15%
Aplicação Mínima	<ul style="list-style-type: none"> • R\$ 150 mil (Sênior) • R\$ 300 mil (Subordinada)



Letra de Câmbio



LUCAS SILVA

Riscos da Letra de Câmbio - LC

- Mercado
- Crédito (FGC Até R\$ 250 mil)
- Liquidez

LUCAS SILVA

Remuneração

Juros	Indicado Para Qual Cenário
Prefixado	Queda
Pós Fixado	Alta
Híbrido	

IOF		IR	
Dias	Aliquota	Prazo	Aliquota
1	96%	Até 180 dias	22,50%
2	93%	181 até 360	20%
3	90%	361 até 720	17,50%
...	3%	+ 720	15%
29			
30	ZERO		

Rentabilidade	Riscos	Tributação
<ul style="list-style-type: none"> • Prefixada • Pós Fixada • Mista 	<ul style="list-style-type: none"> • Mercado • Liquidez • Crédito 	<ul style="list-style-type: none"> • IOF • I.R

FGC

Cálculos com Títulos de Renda Fixa

RESUMO DE QUESTÃO DE PROVA

Título Prefixado - LTN	
Prazo	699 (d.u) 1015 (d.c)
Taxa	7,75%
P.U	?

PU = R\$ 812,98

Rentabilidade Total = 23%



Renda Fixa Pós - CDB	
Prazo	3 anos
Aplicação	R\$ 10.000
Taxa	97,6% CDI
CDI Projetado	6,25% a.a
Resgate Líquido	?

Resgate Líquido = R\$ 11.652





Título Prefixado - LTN - Resgate Antecipado	
Prazo	699 (d.u) 1015 (d.c)
Taxa Emissão	7,75%
Prazo do Resgate	252 (d.u)
Taxa Mercado (resgate)	10%
Ágio ou Deságio?	?

Deságio

Taxa Efetiva: 3,87%

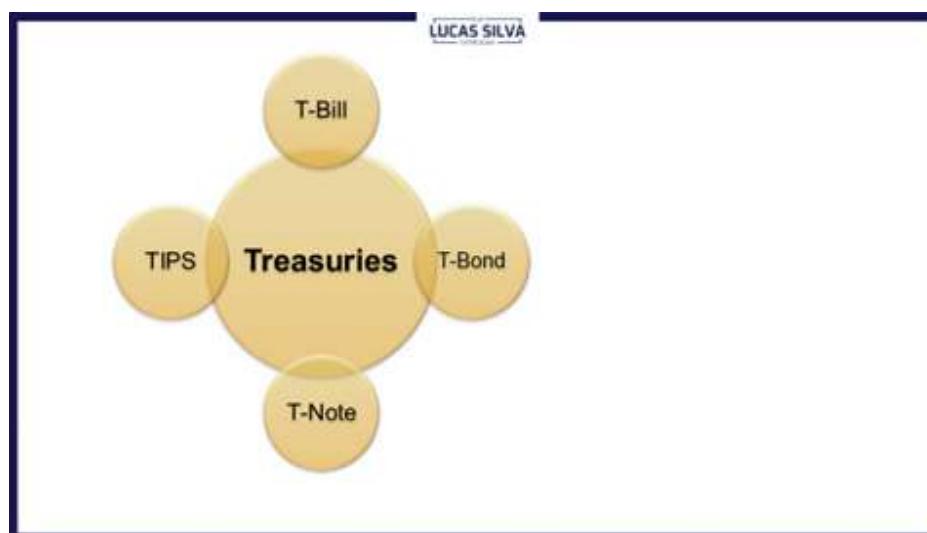




Prefixado x IPCA+	
Prazo	2 anos
Taxa Título Pré	10,50%
Taxa Título IPCA+	5,50%
Qual IPCA equipara os títulos?	?



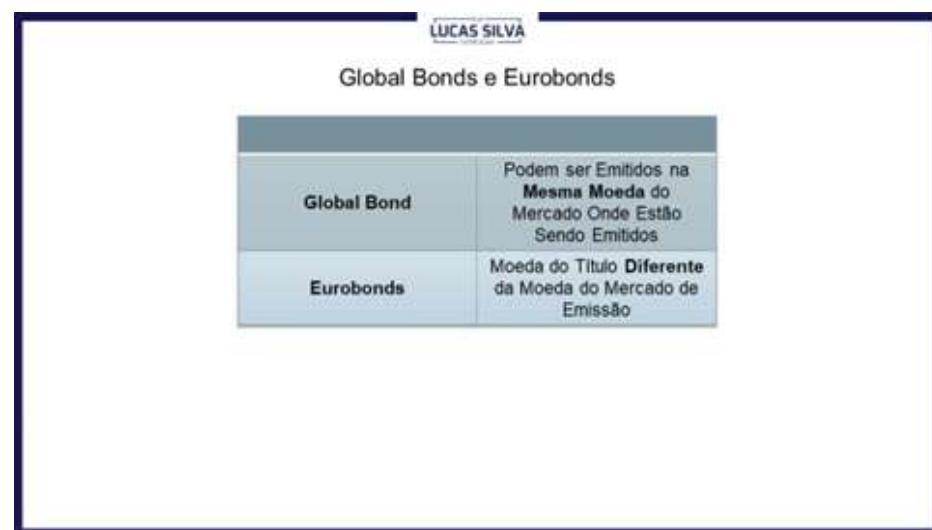
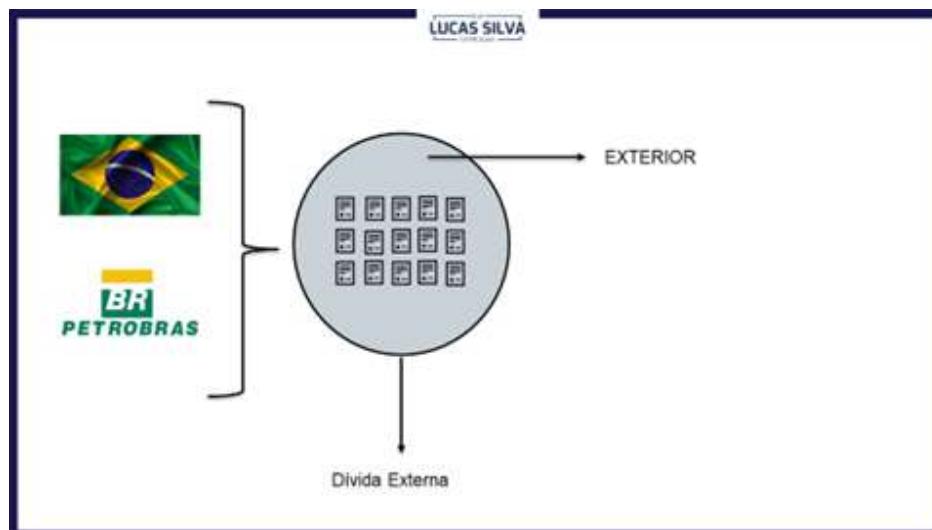
Títulos do Tesouro Norte Americano



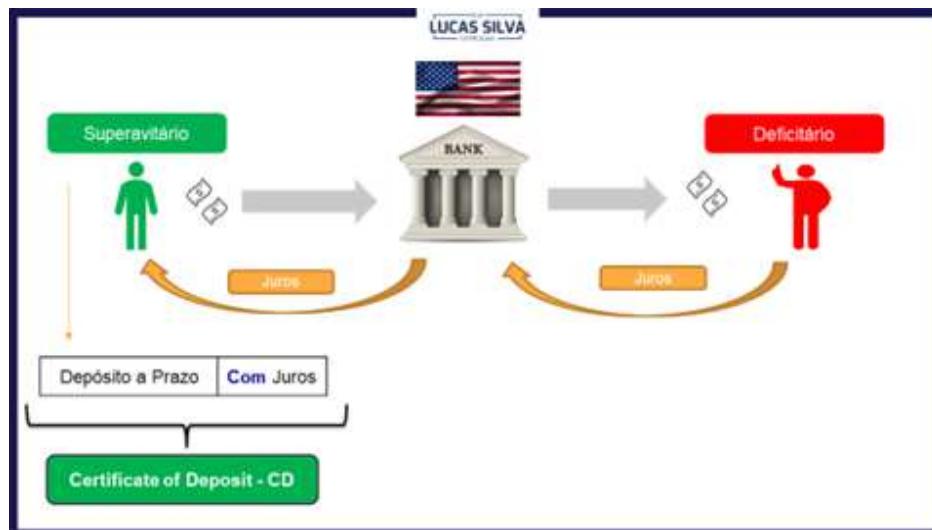

Titulo	Característica	Cupon
T-Bill	Até 1 ano (Deságio sobre Valor de Face)	Não
T-Note	1 a 10 anos	Sim
T-Bond	Acima de 10 anos	Sim
TIPS	Proteção Contra Inflação <i>Consumer Price Index (CPI)</i>	Sim

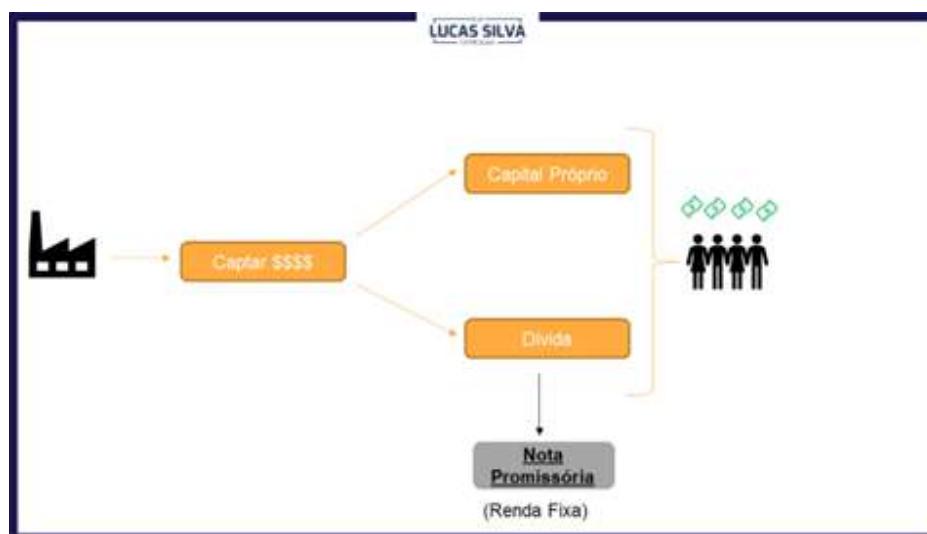
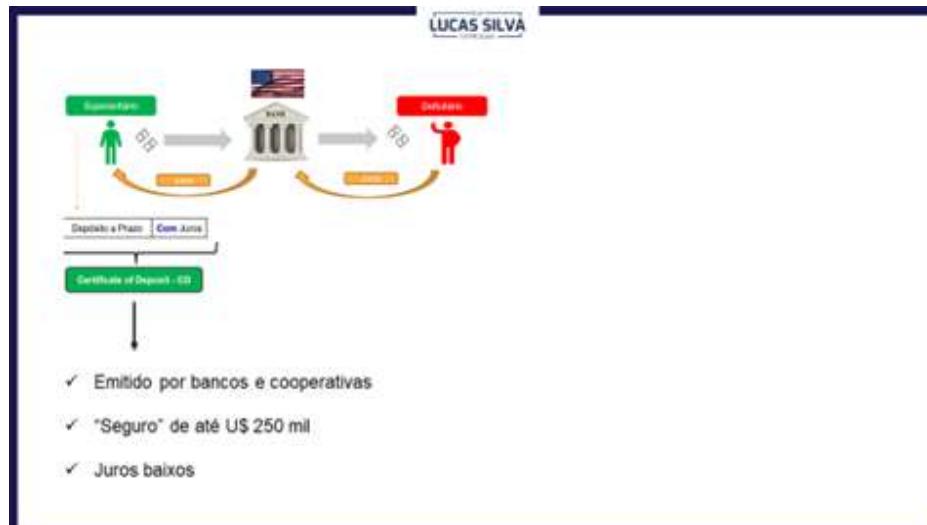


Títulos Brasileiros no Exterior: Globalbonds e Eurobonds

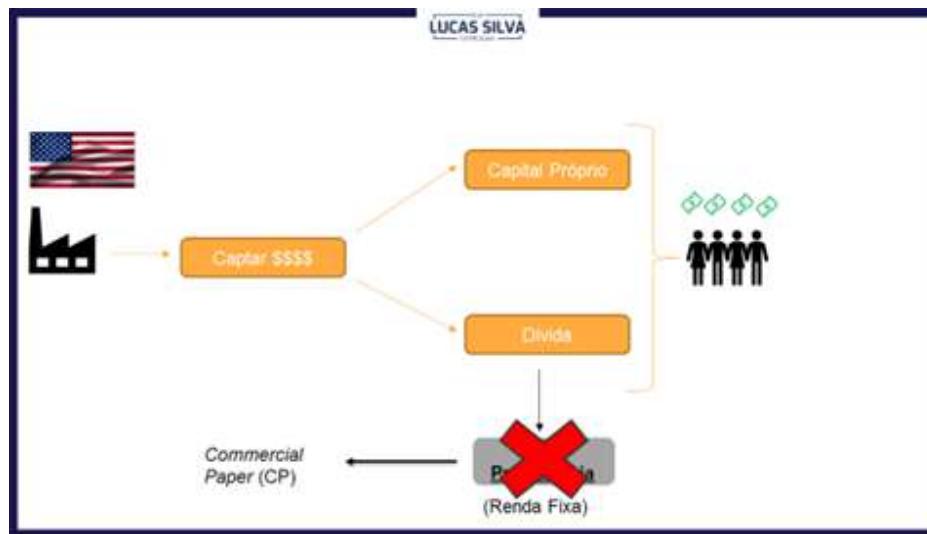


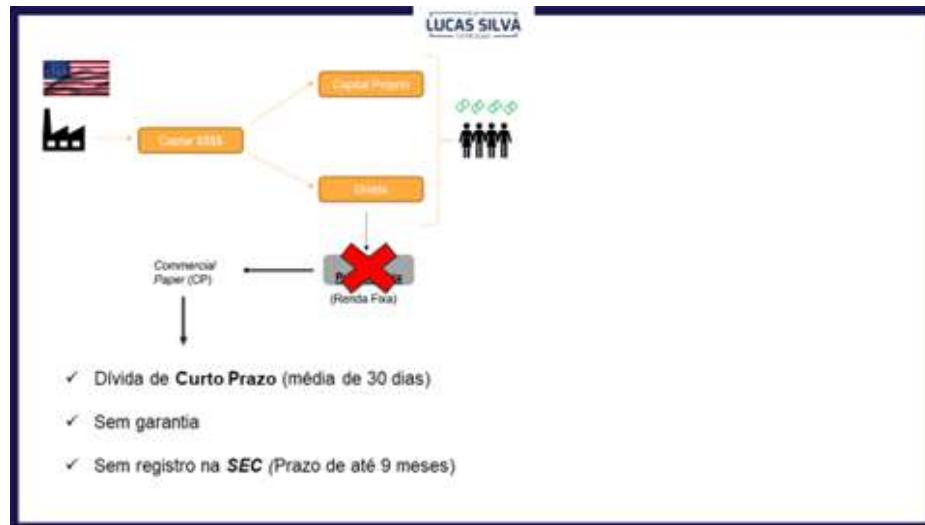
Certificate of Deposit (CD's) e Commercial Paper (CP)





69





Risco de Mercado, Crédito e Liquidez

O Que é Risco?

- Probabilidade de ter um resultado diferente do esperado **inicialmente**
- Não pode ser totalmente eliminado, mas deve ser minimizado
- **Principais riscos:** crédito, legal, liquidez, soberano, operacional, mercado e cambial

70

Risco de Mercado

$$22/10 = \text{R\$}100.000$$



$$22/11 = \text{R\$}80.000$$





Risco de Crédito



SUPERAVITÁRIO



— →



BANCOS

Quebra da Instituição
Financeira

GARANTIA
FUNDO GARANTIDOR
DE CRÉDITO

LUCAS SILVA
Certificações

Risco de Liquidez



OFERTA



DEMANDA

LUCAS SILVA
Certificações

Risco País

Risco País

- Grau de incerteza econômica de um determinado país
- Emerging Markets Bond Index Plus (EMBI+)
- Divulgado pelo JP Morgan

Data	EMBI + Risco-Brasil
03/09/2021	304
02/09/2021	305
01/09/2021	304
31/08/2021	304
30/08/2021	304
27/08/2021	309
26/08/2021	311
25/08/2021	310
24/08/2021	315
23/08/2021	318

LUCAS SILVA
Certificações



Risco Operacional

LUCAS SILVA

Risco Operacional

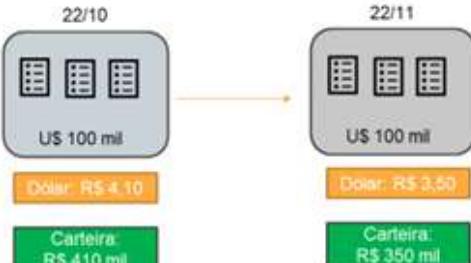


- ✓ Erros Humanos
- ✓ Falhas de Sistemas
- ✓ Fraudes

Risco Cambial

LUCAS SILVA

Risco de Cambial



- R\$ 60 mil

Yield to Maturity, Current Yield & Coupon Rate

(YTM, CY & CR)

Bora calcular o YTM?

Cálculo de Fluxo de Caixa	
Investimento	R\$ 10.000
Retorno	
1º ano	R\$ 3.000
2º ano	R\$ 6.000
3º ano	R\$ 8.000
Custo de Oportunidade	5%
TIR	?



TIR

=

Yield to Maturity (YTM)

26,93%



Bora calcular o CY?

$$CY = \frac{\text{CUPOM anual}}{\text{PREÇO ATUAL}}$$

$$CR = \frac{\text{CUPOM anual}}{\text{PREÇO EMISSÃO}}$$

Cálculo do Current Yield	
Preço corrente	R\$ 1.000
Cupom anual	R\$ 100
CY = 10,00%	
Preço corrente	R\$ 900
Cupom anual	R\$ 100
CY = 11,11%	

Current Yield

$$CY = \frac{C}{P}$$



Relações de Ágio x DESágio

Ágio:

$$YTM < CY < CR$$

YTM é sempre o mais volátil/nervoso!

DESágio:

$$YTM > CY > CR$$



Duration

Duration

- Duração (Prazo Médio Ponderado)
- Tempo que o \$ ficará no título
- Tempo que o investidor irá recuperar o \$ investido

+ DURATION
+ RISCO
+ RETORNO

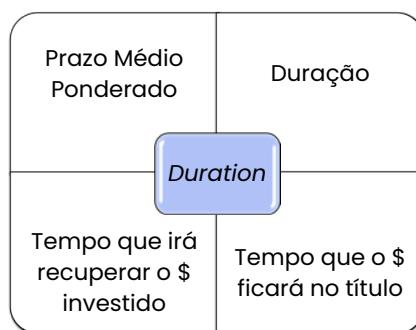






Cálculos com Duration

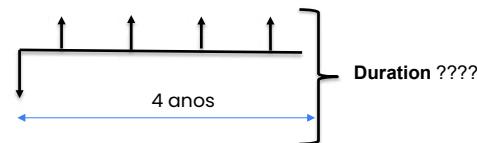
Duration de Macaulay



LUCAS SILVA
www.professorlucassilva.com.br

Título
Com
Cupom Anual

Preço: R\$ 1000
Cupom Anual: 8%
Prazo: 4 anos



74

LUCAS SILVA
www.professorlucassilva.com.br

Título
Com
Cupom Anual
Preço: R\$ 1000
Cupom Anual: 8%
Prazo: 4 anos

Tempo (N)	Fluxo Futuro	Valor Presente	Valor Presente X Tempor N)
1	80,00	74,07	74,0741
2	80,00	68,59	137,1742
3	80,00	63,51	190,5197
4	1.080,00	793,83	3.175,3290

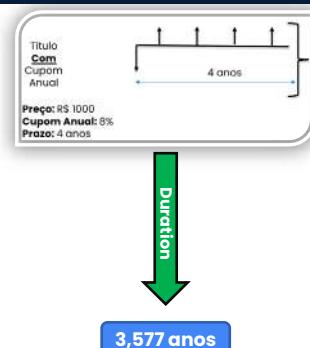
$$= 3.577,10$$

Preço: R\$ 1000

Duration
↓

3,577 anos

LUCAS SILVA
www.professorlucassilva.com.br



Em um mercado com taxas de 8% a.a.,
podemos afirmar que a **Duration Modificada** é:

$$\frac{\text{Duration (anos)}}{1 + \text{Taxa}} = \frac{3,577}{1,08} = 3,31\%$$



Fundo Garantidor de Crédito - FGC e FGCoop

Fundo Garantidor de Crédito (FGC)



SUPERAVITÁRIO



— — —
JUROS



BANCOS

Quebra da Instituição
Financeira

GARANTIA
FUNDO GARANTIDOR
DE CRÉDITO

75



Fundo Garantidor de Crédito (FGC)

- Associação civil, privada e sem fins lucrativos
- Visa administrar mecanismos de proteção a titulares de crédito **contra instituições financeiras**
- Garantia de até R\$250.000 por CPF e instituição

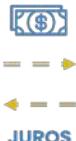




Fundo Garantidor do Cooperativismo de Crédito (FGCoop)



SUPERAVITÁRIO



Coop. Crédito

Quebra da Instituição
Financeira

GARANTIA
FUNDO GARANTIDOR
DE CRÉDITO



FGCoop



- Associação civil, privada e sem fins lucrativos, de direito privado
- Proteger pessoas que confiam suas economias às cooperativas de crédito e aos bancos cooperativos
- Garantia de até R\$250.000 por CPF e instituição



Garantia – FGC & FGCoop

GARANTIA ORDINÁRIA – até R\$ 250 mil

Fazem parte da garantia ordinária proporcionada pelo FGC os seguintes créditos:



Depósitos à vista ou sacáveis mediante aviso prévio;



Depósitos de poupança;



Letras de câmbio (LC);



Letras hipotecárias (LH);



Letras de crédito imobiliário (LCI);



Letras de crédito do agronegócio (LCA);



Depósitos a prazo, com ou sem emissão de certificado RDB (Recibo do Depósito Bancário) e CDB (Certificado de Depósito Bancário);



Depósitos mantidos em contas não movimentáveis por cheques deslindeados ao registro e controle do fluxo de recursos referentes à prestação de serviços de pagamento de salários, vencimentos, aposentadorias, pensões e similares;



Operações compromissadas que têm como objeto títulos emitidos após 5 de março de 2012 por empresa ligada



Garantia – Conta Conjunta



SALDO DE
R\$280.000



TITULAR 1
R\$125.000



TITULAR 2
R\$125.000

LIMITE

R\$250.000 POR CONTA



SALDO DE
R\$280.000



TITULAR 1
R\$ 83.333



TITULAR 2
R\$ 83.333



TITULAR 3
R\$ 83.333



FGC – Limite de R\$ 1 milhão

Limitação da Garantia de R\$ 1 milhão	
Até Dezembro 2017	Sem limite
A partir Dezembro 2017	Limite Geral de R\$ 1 milhão por período de 4 anos

Exemplo:

2024: Recebe R\$ 200 mil FGC

Teto da Garantia Atual: R\$ 800 mil

2028: Garantia Retorna para R\$ 1 milhão



Mercado Primário e Secundário

Primário e Secundário



NECESSIDADE DE
CAPTAÇÃO DE
DINHEIRO



CAPITAL DE
TERCEIROS

= DÍVIDAS



CAPITAL
PRÓPRIO

= AÇÕES





Oferta Pública



Primário e Secundário



Oferta Pública: Nova Regulamentação

Primário e Secundário



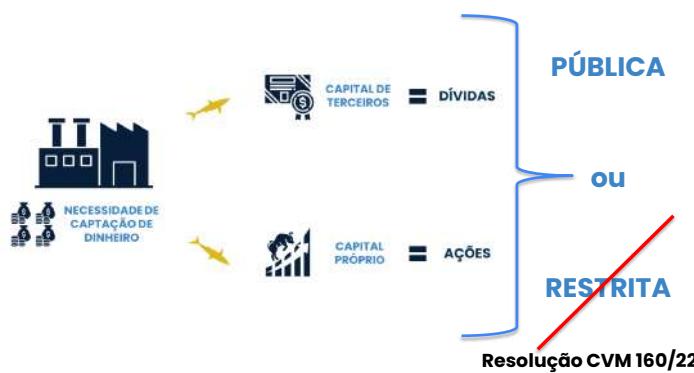
Oferta Pública



Firme – Risco da Instituição Financeira
 Melhores Esforços – Risco do Emissor
 Residual (Stand-By) – Risco de Ambos

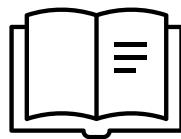
LUCAS SILVA
Certificado

Oferta Pública – Nova Regulamentação



LUCAS SILVA
Certificado

Oferta Pública – Nova Regulamentação



Resolução CVM 160/22

1. Revoga a Oferta Restrita
2. Cria o Rito Automático de Registro
3. Cria a Consulta Sigilosa de Viabilidade de Oferta Pública

LUCAS SILVA
Certificado



Tipos de Ações e Riscos

Ações

ORDINÁRIAS (ON)



Direito a voto

Controle da CIA

OFERTAS NOVAS

MÍNIMO 50% ON

PREFERENCIAIS (PN)



Sem direito a voto

Preferência para dividendos

3 ex. seguidas sem
dividendos = voto

LUCAS SILVA
Certificações

Riscos



MERCADO



LIQUIDEZ



CRÉDITO

LUCAS SILVA
Certificações

Ganhos com Ações

Ganho de Capital

10/12



COMPRA
R\$10



GANHO DE CAPITAL

R\$5

VENDA
R\$15

LUCAS SILVA
Certificações



Distribuição de Lucro



LUCAS SILVA
Certificado

Bonificação e Subscrição



Distribuição gratuita de novas ações, gerando aumento de capital

Preferência no direito de compra de ações

81

LUCAS SILVA
Certificado

ADR's e BDR's

American Depository Receipt (ADR)



LUCAS SILVA
Certificado



Brazilian Depository Receipt (BDR)



EMPRESA
NÃO-BRASILEIRA
EMITE AÇÕES



BANCO
CUSTODIANTE



INVESTIDORES
BRASILEIROS
(AÇÕES EM BRL)

LUCAS SILVA
Cerimônia

ADR's e BDR's Patrocinados e Não Patrocinados e GDR's

BDR – Patrocinado e Não Patrocinado		
	Patrocinado	Não Patrocinado
Emissão	Envolvimento direto da empresa emissora	Sem envolvimento da empresa emissora
Divulgação de Informações	De acordo com regras brasileiras	De acordo com país de origem
Exemplo	Coca-Cola Boeing WalMart	Banco Patagônia GP Investments Wilson Sons

GDR'S		
	ADR	BDR
Onde Negocia		
Qual Moeda		
Empresa	Não Americana	Não Brasileira
Exemplo	Itaú	Ford

GLOBAL DEPOSITORY RECEIPTS

- ✓ Negociado ao redor do mundo
- ✓ Moeda local do país onde negocia



Análise Técnica e Fundamentalista



O QUE DEVO ANALISAR AO COMPRAR AÇÕES?

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Análise de Ações



- Olha apenas o gráfico
- Preço explica tudo
- Curto prazo
- Decisões ágeis
- Gráficos, média móvel, topos e fundos, tendências

83

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Análise de Ações



- Olha todos os fundamentos
- Balanço patrimonial, DRE, caixa, etc.
- Médio/Longo prazo
- Decisões demoradas
- P/L, P/VP, Múltiplos, LPA, ROE

LUCAS SILVA
Ensino Certificado



Governança Corporativa

Governança Corporativa

- Conjunto de processos, costumes, políticas e regulamentos que ditam a direção da empresa
- Visa atrair mais investidores, garantir transparência ao mercado e proteger acionistas
- Complementar à legislação





Segmentos de Listagem

	Nível 1	Nível 2	Novo Mercado
Ações	ON e PN	ON e PN	100% ON
Free Float	20%	20%	20%
Tag Along	80% ON	100% ON e PN	100% ON
Demonstrações Financeiras		 	
Fato Relevante			 



Investimentos ESG

Investimentos ESG

E Environmental	A Ambiental
S Social	S Social
G Governance	G Governança





Investimentos ESG

Petrobras registra 23 vazamentos de óleo em dois anos

A

Volume de óleo derramado nos oceanos, neste período, superou a soma dos vazamentos dos últimos seis anos

Ambev e Heineken são autuadas por trabalho escravo em empresa terceirizada

S

Nubank coloca Anitta no conselho de administração para ajudar em estratégias

G

Investimentos ESG

E isso afeta os investimentos?



LUCAS SILVA
Certificado

85

Investimentos ESG

Ambiental	Uso de recursos naturais	Emissão de carbono	Eficiência energética	Poluição	Tecnologia limpa
Social	Políticas e relações de trabalho	Política de inclusão e diversidade	Treinamento da força de trabalho	Direitos humanos	Privacidade e segurança de dados
Governança	Independência do conselho	Diversidade na composição do conselho de administração	Remuneração do conselho de administração	Ética	Transparéncia

Fonte: Guia ASG (2020)

LUCAS SILVA
Certificado



Opções de Investimentos ESG

Índices	Títulos
Índice de Sustentabilidade Empresarial ISE B3)	Títulos Verdes (Green Bonds)
Índice de Carbono Eficiente (ICO2 B3)	Títulos Sociais (Social Bonds)
Índices de Governança da B3 (IGC, ITAG...)	Títulos ODS (Objetivos de Desenvolvimento Sustentável)
Dow Jones Sustainability Indices (DJSI)	Sustainability Linked Bonds
S&P ESG Indices	Títulos de Transição (Climática)

Tributação em Ações

Ganho de Capital – Day Trade

10/12



COMPRA
R\$10



VENDA
R\$15

GANHO DE CAPITAL

R\$5



ALÍQUOTA IR = 20%
+
1% RETIDO NA FONTE

Ganho de Capital – Swing Trade

10/12



COMPRA
R\$10



VENDA
R\$15



GANHO DE CAPITAL
R\$5



ALÍQUOTA IR = 15%
+
0,005% RETIDO NA FONTE

Tributação – Swing Trade



PESSOA FÍSICA, NÃO
DAY-TRADE

VALOR BRUTO DE
VENDAS NO MÊS
MENOR QUE R\$20000

LUCAS SILVA
Criação

Índices da Bolsa de Valores

LUCAS SILVA

Índice	Característica
Ibovespa	Principal Índice da B3 Ações com maior volume de negociação Reavaliado a cada quadrimestre
IBR-X	IBR-X 100 (100 ativos mais negociados) IBR-X 50 (50 ativos mais negociados)
ISE	Índice de Empresas com práticas sustentáveis
IGC	Índice de Empresas com práticas de Governança Corporativa

87

LUCAS SILVA

Índice	Característica
IEE	Representa as ações das empresas mais negociadas do setor de energia elétrica
MLCX	Desempenho médio das empresas com maior capitalização Índice de Retorno Total Empresas que representam (em conjunto) 85% da B3
SMIL	Desempenho médio das empresas de menor capitalização Composta pelas empresas que não estão no MLCX



Avaliação de Ações: Indicadores(Múltiplos)

Dilema do Investidor



LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Conceitos pra começo de conversa

Vem na prova!

Valor Nominal	Capital Social ----- Nº de Ações
Valor Patrimonial	Patrimônio Líquido ----- Nº de Ações
Valor de Mercado (Market Cap)	Preço da Ação na Bolsa \times Nº de Ações
Valor de Liquidação	Valor determinado quando do encerramento das atividades de uma companhia
Ebitda LAJIDA	Lucro Antes de Juros, Impostos e Depreciação e Amortização

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Indicadores (ou Múltiplos)

Lucro Por Ação (LPA)	Lucro Líquido ----- Ações Emitidas
Preço Sobre Lucro (P/L)	Preço de Ação ----- LPA Número de anos para se recuperar o valor investido (teoricamente)

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Criptoativos Finanças descentralizadas (DeFi) e tokenização

Finanças descentralizadas (DeFi)



Finanças
tradicionais

LUCAS SILVA
Cursos

Finanças descentralizadas (DeFi)

Blockchain



Finanças
descentralizadas

89

LUCAS SILVA
Cursos

Tokenização



Mineração

Processo de validação e
inclusão de novas
transações na Blockchain.

Novas moedas e
segurança

LUCAS SILVA
Cursos



Tokenização

- Operação sem papel: as operações são registradas em uma blockchain e programadas usando contratos inteligentes
- Agilidade: processos digitais tornam a transação, do começo ao fim muito mais rápida, segura e sem barreiras geopolíticas
- Operação sem intermediários: o processo é todo automatizado
- Inclusão: Fracionamento pela tokenização

LUCAS SILVA
Educação

Smart Contracts

- Contratos digitais, construídos a partir de códigos de programação e totalmente personalizáveis. Rodam em blockchain.



LUCAS SILVA
Educação

NFTs e ETFs

- NFT: representações digitais de ativos ou contratos financeiros.
- ETF: carteira de replica um índice (pode ser de criptoativo)



LUCAS SILVA
Educação



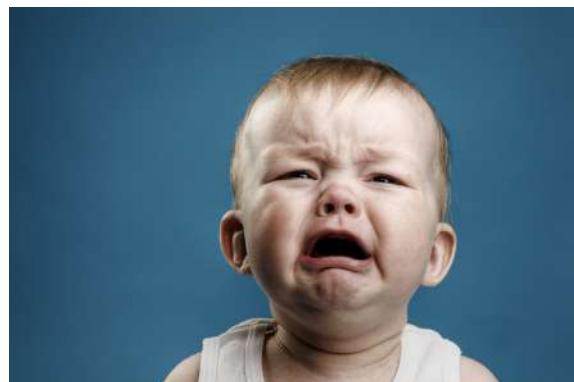
Hot Wallet e Cold Wallet

- **Hot Wallet:** também chamada de **carteira quente**, é uma carteira digital conectada à internet, que pode ser instalada no celular ou no computador do usuário. Oferece **facilidade na movimentação dos ativos e agilidade**
- **Cold Wallet:** também conhecida como **carteira fria**, é armazenada em um dispositivo offline, como um **pen drive**. Proporciona **proteção contra hackers e mais segurança**

LUCAS SILVA
CERTIFICADO

Introdução a Derivativos

91



LUCAS SILVA
CERTIFICADO

Derivativos



HEDGER

Detentor do ativo, quer mais **proteção**



ESPECULADOR

Quer mais **risco**



ARBITRADOR

Quer **pequenos ganhos**

LUCAS SILVA
CERTIFICADO



Mercado a Termo

Derivativos – Mercado a Termo



HEDGER



ESPECULADOR

- Comprador ou Vendedor de algo em data futura com preço previamente definido

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Derivativos – Mercado a Termo



HEDGER



ESPECULADOR


Preço Ação
10/01
R\$20


Imagina que
ação vai
subir

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Derivativos – Mercado a Termo



HEDGER



ESPECULADOR


Liquidação
10/02
R\$22

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Derivativos – Mercado a Termo



HEDGER



ESPECULADOR



Preço Ação
10/02
R\$50 = **LUCRO** R\$28
R\$10 = **PREJUÍZO** R\$12

Lucas Silva
Criações

Swap

SWAP



EMPRESA

Exporta Sapatos

US\$100.000
(Dólar hoje = R\$,90)
R\$ 490.000

93

Lucas Silva
Criações

SWAP



EMPRESA

Receio que o dólar possa **cair**



Variação Dólar



Imagina que o dólar vai **subir**

Lucas Silva
Criações



SWAP



EMPRESA

Receio que o dólar possa **cair**



TAXA PRÉ-FIXADA

PONTA ATIVA

— — — →

PONTA PASSIVA

Variação Dólar

SWAP – Características Gerais

Contrato **NÃO** padronizado**Mais Comuns:** Índices, Taxas de Juros e Moedas**Tributação:** Renda Fixa (Tabela Regressiva I.R)Ferramenta de “**Troca**”

Mercado de Opções

Mercado de Opções



CALL

Direito de
Comprar



PUT

Direito de
Vender



Mercado de Opções - Call (Compra)



**TITULAR
DIRETO**

Direito de Comprar

Paga o Prêmio

Aposta na **ALTA**



**LANÇADOR
OBRIGAÇÃO**

Obrigação de Vender

Recebe o Prêmio

Aposta na **QUEDA**



Mercado de Opções - Call (Compra)



**TITULAR
DIRETO**

Imagina que a ação
estará R\$40 em
janeiro



**LANÇADOR
OBRIGAÇÃO**



Preço Ação
18/12
R\$ 22,40

95



Mercado de Opções - Call (Compra)



**TITULAR
DIRETO**



**LANÇADOR
OBRIGAÇÃO**



Opção de Compra
Preço: R\$24,00
Vcto.: 21/01
Prêmio: R\$0,60





Mercado de Opções - Call (Compra)



TITULAR
DIRETO



Preço Ação 21/01

R\$44

EXERCE

LUCRO R\$19,40



LANÇADOR
OBRIGAÇÃO

LUCAS SILVA
Certificações

Mercado de Opções - Call (Compra)



TITULAR
DIRETO



Preço Ação 21/01

R\$10

NÃO EXERCE

PREJUÍZO R\$0,60



LANÇADOR
OBRIGAÇÃO

LUCAS SILVA
Certificações

Reiniciando



Mercado de Opções – Put (Venda)



**TITULAR
DIRETO**

Direito de Vender

Paga o Prêmio

Aposta na **QUEDA**



**LANÇADOR
OBRIGAÇÃO**

Obrigação de Comprar

Recebe o Prêmio

Aposta na **ALTA**

LUCAS SILVA
Certificações

Mercado de Opções – Put (Venda)



**TITULAR
DIRETO**

Direito de Vender

Paga o Prêmio

Aposta na **QUEDA**



**LANÇADOR
OBRIGAÇÃO**

Obrigação de Comprar

Recebe o Prêmio

Aposta na **ALTA**

LUCAS SILVA
Certificações

Mercado de Opções – Put (Venda)



**TITULAR
DIRETO**

Imagina que a ação
estará R\$10 em
janeiro



**LANÇADOR
OBRIGAÇÃO**



Preço Ação
18/12
R\$22,40

LUCAS SILVA
Certificações



Mercado de Opções - Put (Venda)



TITULAR
DIRETO



LANÇADOR
OBRIGAÇÃO



Opção de Venda
Preço: R\$23,00
Vcto.: 21/01
Prêmio: R\$0,70

LUCAS SILVA
Certificações

Mercado de Opções - Put (Venda)



TITULAR
DIRETO



LANÇADOR
OBRIGAÇÃO



Preço Ação 21/01
R\$10
EXERCE
LUCRO R\$12,30

LUCAS SILVA
Certificações

Mercado de Opções – Data de Exercício



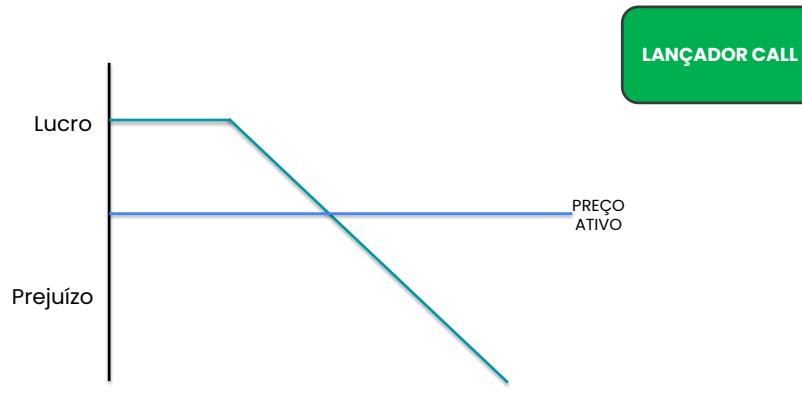
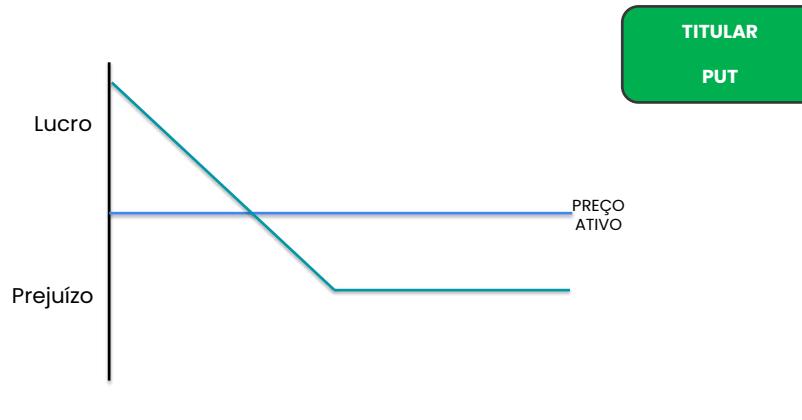
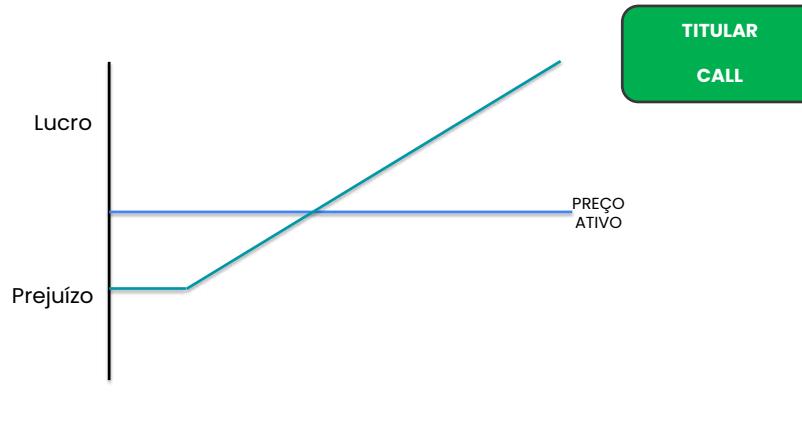
Qualquer momento até
a data do vencimento

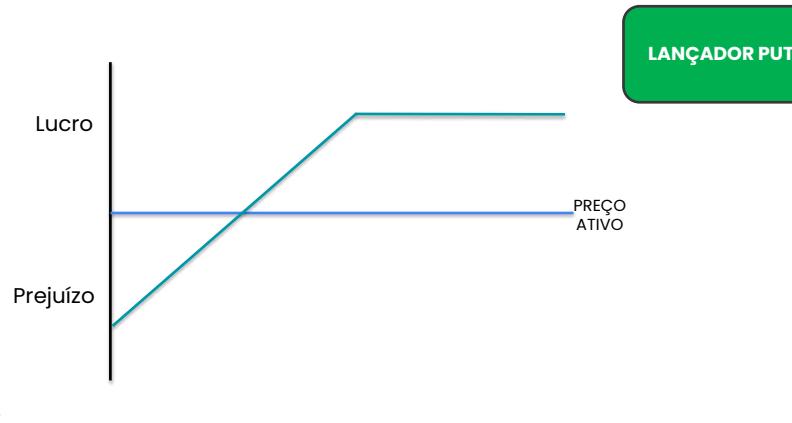


Somente na data do
vencimento

LUCAS SILVA
Certificações

Estratégia com Opções





Financiamento com Opções / Lançamento Coberto

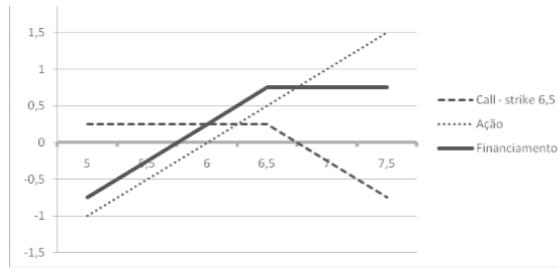
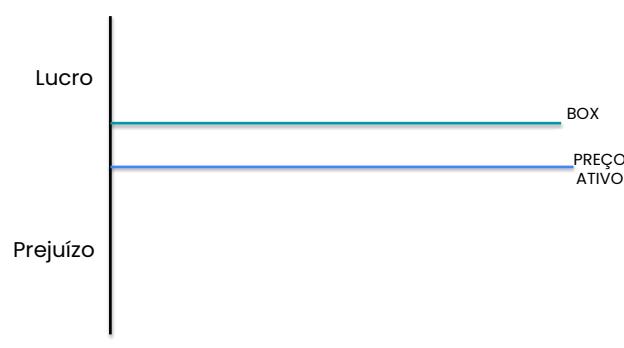
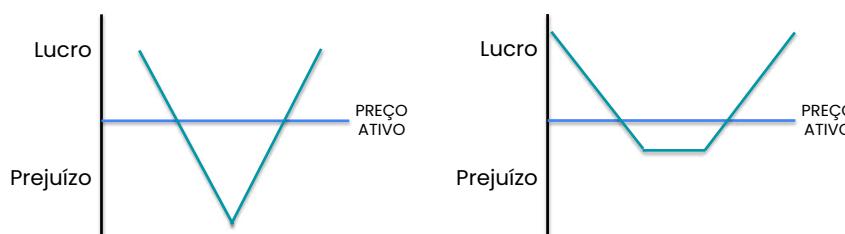


Gráfico 1 - Esquema de retorno de ação, call e de lançamento coberto na data de vencimento da opção
Fonte: Feito pelo autor com base em Hull (2005, p. 252)

Box de 4 Pontas

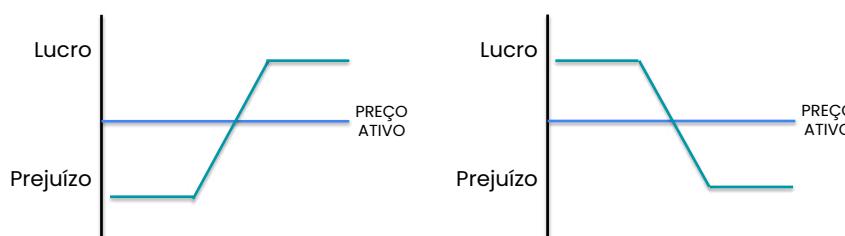


Straddle & Strangle



LUCAS SILVA
Certificado

Travas



101

LUCAS SILVA
Certificado

Outras Operações

Cap's	Límite para pagamento de uma taxa de Juros
Floor	Piso mínimo para garantir uma taxa de juros
Opções Exóticas	Deixam de/passam a existir conforme a barreira combinada

LUCAS SILVA
Certificado



Mercado Futuro

Mercado Futuro



LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Mercado Futuro



COMPRADO



VENDIDO

Imagina que algo vai
SUBIR

Imagina que algo vai
CAIR

102

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Mercado Futuro



COMPRADO



VENDIDO



Contrato Futuro de
Milho
Preço: R\$50,00
Vcto.: Maio

LUCAS SILVA
Ensino Certificado



Mercado Futuro



COMPRADO

**PREJUÍZO
R\$1,00**



VENDIDO

**LUCRO
R\$1,00**



Preço
Maio
R\$49,00

LUCAS SILVA
Certificações

Mercado Futuro - Contratos



ÍNDICES



MILHO



SOJA



CAFÉ



BOI GORDO



**DÓLAR E
JUROS**

- ◀ Padronizados
- ◀ Liquidação Física ou Financeira
- ◀ Sem prêmio
- ◀ Com margem garantida e ajuste diário
- ◀ Sem risco de contraparte

103

LUCAS SILVA
Certificações

Certificado de Operações Estruturadas - COE

Certificado de Operações Estruturadas (COE)



LUCAS SILVA
Certificações



Certificado de Operações Estruturadas (COE)



SUPERAVITÁRIO



BANCOS



DEFICITÁRIO

$$\begin{aligned} \text{Emissão de COE} \\ = \\ \text{Retorno de Renda Variável} \\ + \\ \text{Segurança de Renda Fixa} \end{aligned}$$

COE – Exemplo Prático

- Aplicação Mínima: R\$10.000
- Atrelado ao dólar
- Prazo: 2 anos
- Janela de resgate: semestral
- Teto de alta: 20%
- Modalidade: VNP
- Não possui FGC
- Tabela regressiva de imposto de renda

Emissão de
COE
(Exemplo)

EXERCÍCIOS - MÓDULO 3

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo
professorlucassilva.com.br

3088 - Um determinado investidor comprou uma ação no mercado à vista e quer se proteger da queda desse ativo. Para fazer hedge dessa posição, você deveria indicar:

- a) Comprar uma call
- b) Vender uma call
- c) Comprar uma put
- d) Vender uma put

3089 - Uma debênture emitida pela Petrobrás com valor de face de R\$ 1.000 está sendo negociada com deságio de 12%. A mesma paga cupom semestral com taxa de 10% a.a. O prazo é de 2 anos. Qual o YTM desse título:

- a) 8,54% a.s
- b) 8,54% a.a
- c) 8,67% a.s
- d) 8,67% a.a

3090 - Seu cliente possui uma carteira com a seguinte formação:

Posição	%
Vendido Ibovespa	25%
Comprado Dólar	10%
Comprado Juros	80%
Comprado Inflação	10%

Qual dos movimentos abaixo impactaria mais de forma negativa essa carteira:

- a) 5% de Alta no Ibovespa
- b) 10% de Queda no Dólar
- c) 10% de Alta nos Juros
- d) 5% de Alta na Inflação

3091 - Utilizando somente o indicador P/L, qual das ações abaixo você deveria comprar:

Ação	Preço	LPA
A	R\$ 20	R\$ 3
B	R\$ 25	R\$ 3,25
C	R\$ 18	R\$ 2,75
D	R\$ 16	R\$ 2,35

- a) A
- b) B
- c) C
- d) D

3092 - Tipo de opção que pode ser exercida a qualquer momento até a data de vencimento:

- a) Europeia
- b) Brasileira
- c) Americana
- d) Opção de compra

3093 - Trata-se de uma informação que deve constar, obrigatoriamente, na escritura de uma debênture -

- a) A informação de intervenção de um Agente Fiduciário
- b) A classificação de risco concedida por uma agência de Rating de Crédito
- c) Direitos iguais para os detentores de todas as debêntures, independente da série que pertencer
- d) Informação de que o Agente Fiduciário irá honrar o risco de não pagamento por parte do emissor da debênture

3094 - Uma S.A não financeira está necessitando de recursos para capital de giro. Uma opção para captar recursos de forma rápida, seria:

- a) Ações
- b) CDB
- c) Notas Promissórias
- d) LC

3095 - O Índice de Governança Corporativa – IGC contempla empresas com boas práticas de Governança Corporativa. Para fazer parte desse índice, a empresa deve estar em que nível de Governança Corporativa

- a) Novo Mercado, Nível 1 ou Nível 2
- b) Novo Mercado, somente
- c) Nível 1 e Nível 2, somente
- d) Nível 2, somente



3096 - Uma debênture conversível é aquela que:

- a) Pode ser convertida em dinheiro a qualquer momento
- b) Pode ser recomprada pelo emissor
- c) Pode ser convertida em ações na data do seu resgate
- d) Pode ser convertida em ações a qualquer momento

3097 - Sobre o Certificado de Depósito Bancário - CDB:

- a) Possui garantia limitada do Fundo Garantidor de Crédito - FGC
- b) Tem prazo máximo de 720 dias
- c) Possui tributação diferenciada se for prefixado ou pós fixado
- d) Possui isenção de I.R para aplicações até R\$ 20 mil

3098 - Seu cliente ao operar no Tesouro Direto deseja aplicar em um título que seja corrigido pela inflação e que não tenha risco de reinvestimento. Nesse caso, deverá escolher:

- a) Tesouro IPCA + com Juros Semestrais (NTN-B)
- b) Tesouro Selic (LFT)
- c) Tesouro Prefixado (LTN)
- d) Tesouro IPCA + (NTN-B Principal)

3100 - Título emitido pelo governo americano que é atualizado pela inflação:

- a) T-Bond
- b) T-Bill
- c) TIPS
- d) T-Note

3101 - Seu cliente comprou um lote de LTN com vencimento para 2021. O risco de liquidez presente nessa aplicação está na possibilidade de:

- a) Alteração do valor do título em face das mudanças da taxa de juros
- b) Impossibilidade de vender o ativo antes de 2021 pelo seu preço justo, por falta de compradores no mercado
- c) Não pagamento por parte do emissor do título do compromisso
- d) Falta de cobertura do FGC para o título

3102 - Sobre a remuneração da poupança:

- a) Se dá pela média do valor mantido durante o período
- b) Se dá pelo menor saldo durante um período
- c) Se dá pelo maior saldo durante um período
- d) Se dá pela soma dos saldos de um determinado período

3103 - Um cliente foi até o banco para saber mais informações sobre a nova poupança. O gerente o informa que:

- I. A rentabilidade é de 0,5% a.m + T.R independente da meta da Taxa Selic
- II. É isento de Imposto de Renda para Pessoa Física, para aplicações de qualquer valor
- III. Possui cobertura do Fundo Garantidor de Crédito - FGC

Está (ão) correto (s):

- a) I e II
- b) I e III
- c) II e III
- d) I, II e III

3104 - Responsável pelo recolhimento do Imposto de Renda no mercado de ações:

- a) Próprio investidor
- b) Bolsa de valores
- c) Corretora de valores
- d) Administrador

3105 - Quando um cliente faz uma operação com lucro, no mercado de ações, não day trade, acima de R\$ 20 mil, essa operação será tributada com qual alíquota de I.R:

- a) 20%
- b) 15%
- c) Dependendo do prazo
- d) Isento

3106 - Seu cliente compra um Título Tesouro IPCA + Com Juros Semestrais 2045. Com relação à tributação do Imposto de Renda:

- a) Ocorrerá somente no vencimento do título.
- b) Ocorrerá no pagamento dos juros semestrais e também no vencimento do título, conforme tabela regressiva
- c) Ocorrerá no pagamento dos juros semestrais e também no vencimento do título, conforme tabela progressiva
- d) Ocorrerá somente no pagamento dos juros semestrais

3107 - Seu cliente pessoa física deseja um produto com vantagem tributária e garantido pelo FGC. Você deveria indicar:

- a) CDB
- b) LCI
- c) Ações
- d) Debêntures Incentivadas

3108 - Com relação ao imposto de renda (I.R) em uma aplicação de Certificado de Depósito Bancário - CDB:

- a) Ocorre nos últimos dias úteis de Maio e Novembro
- b) Incide com a tabela regressiva do I.R sobre o valor total resgatado pelo cliente
- c) Incide com a tabela regressiva do I.R sobre o valor total do rendimento do cliente
- d) Incide com a tabela progressiva do I.R sobre o valor total do rendimento do cliente

3109 - Um determinado investidor faz o lançamento de uma PUT descoberta conforme dados abaixo:

PUT

Prêmio - 1,20

Preço Exercício - R\$ 20,00

Preço de Mercado no Vencimento - R\$ 25,00

Nessa situação, qual será o resultado financeiro dessa operação para esse lançador:

- a) + R\$ 3,80
- b) - R\$ 3,80
- c) + R\$ 1,20
- d) - R\$ 1,20

3110 - Um determinado investidor faz o compra de uma CALL conforme dados abaixo:

CALL

Prêmio - 2,50

Preço Exercício - R\$ 40,00

Preço de Mercado no Vencimento - R\$ 50,00

Nessa situação, qual será o resultado financeiro dessa operação para esse lançador:

- a) + R\$ 7,50
- b) - R\$ 7,50
- c) + R\$ 2,50
- d) - R\$ 2,50

3111 - Sobre debêntures, assinale a alternativa correta:

- a) Dá direito a voto para os detentores nas assembleias da empresa
- b) Possui participação nos lucros da companhia emissora
- c) Em nenhuma hipótese pode ser convertida em ações
- d) Pode ter sua rentabilidade repactuada, se essa cláusula estiver na escritura

3112 - Para um investidor que deseja proteção do Fundo Garantidor de Crédito e também economia fiscal, você deveria recomendar -

- a) Debêntures Incentivadas
- b) CDB
- c) LCI
- d) CRI

3113 - O dividendo é a divisão do lucro de uma companhia. E é um direito do qual o acionista -

- a) Pode ser privado através de assembleia
- b) Pode ser privado através de determinação do presidente da companhia
- c) Pode ser privado através do estatuto da companhia
- d) Não pode ser privado

3114 - Um determinado cliente leu em uma revista que a inflação nos próximos anos será muito alta. Porém, ele está posicionado em um investimento com taxa prefixada e o mesmo não pode ser desmontado agora. Você sugere então que ele faça uma operação de Swap, com o seguinte posicionamento:

- a) Ativo em Taxa Pré e Passivo em IPCA
- b) Ativo em IPCA e Passivo em Taxa Pré
- c) Ativo em IPCA e Passivo em Taxa Pós
- d) Ativo em Taxa Pós e Passivo em IPCA



3115 - Um determinado investidor fez uma aplicação em debêntures pelo prazo de 181 dias e obteve lucro de R\$ 421 mil. Com relação à tributação, analise os itens abaixo -

- I. A Instituição Emissora irá reter o valor do imposto devido
- II. A alíquota do imposto de renda é de 15%
- III. A base de cálculo para cobrança do I.R é o rendimento da operação.

Está (ão) correto (s) -

- a) I e II
- b) I e III
- c) Apenas I
- d) Apenas III

3116 - Um determinado investidor faz uma aplicação no mercado futuro do Ibovespa quando estava em 80 mil pontos. A operação é encerrada com o Ibovespa futuro em 100 mil pontos. O valor investido foi de R\$ 200 mil. Qual será o retorno líquido dessa operação (desconsiderar custo de corretagem):

- a) R\$ 42,5 mil
- b) R\$ 50 mil
- c) R\$ 40 mil
- d) R\$ 30 mil

3117 - Título Público do tipo zero cupom e negociado com deságio sobre o valor de face:

- a) LTN
- b) LFN
- c) NTN-B
- d) NTN-F

3118 - Seu cliente deseja um investimento que conte com proteção contra a inflação. Você deveria indicar:

- a) Letra Financeira do Tesouro – LFT
- b) Letra de Crédito Imobiliário – LCI
- c) Nota do Tesouro Nacional – Série B – NTN-B
- d) Nota do Tesouro Nacional – Série F – NTN-F

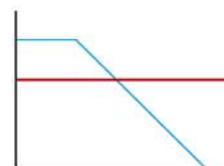
3119 - Um investimento de R\$ 10 mil em uma Letra de Câmbio por 150 dias corridos com rentabilidade de 5% a.p terá qual valor de resgate líquido.

- a) R\$ 10.500,80
- b) R\$ 10.387,50
- c) R\$ 10.667,90
- d) R\$ 10.880,99

3120 - São ações que dão direito a voto nas assembleias da companhia:

- a) Ordinárias
- b) Preferenciais
- c) Subordinadas
- d) De fruição

3121 - O gráfico abaixo representa qual posição no mercado de ações:



- a) Titular de uma Call
- b) Lançador de uma Call
- c) Titular de uma Put
- d) Lançador de uma Put

3122 - Sobre o Juros Sobre Capital Próprio – JSCP, assinale a alternativa correta:

- a) São isentos de Imposto de Renda e se originam em lucros retidos
- b) Se originam de lucros retidos e possuem I.R conforme tabela regressiva do I.R
- c) São os lucros da companhia sendo distribuídos e são isentos de I.R
- d) Se originam de lucros retidos e possuem I.R com alíquota única de 15%

3123 - Com relação ao Mercado Primário, assinale a alternativa correta:

- a) É onde são emitidos títulos pela primeira vez e os recursos captados vão para os acionistas
- b) É onde são emitidos títulos pela primeira vez e os recursos captados vão para a empresa emissora
- c) É onde são comercializados títulos já existentes e os recursos captados vão para a empresa
- d) É onde são comercializados títulos já existentes e os recursos captados vão para os atuais acionistas

3124 - Número máximo de participantes de um Clube de Ações:

- a) 50
- b) 150
- c) 3
- d) 30

3125 - Um determinado cliente fez uma aplicação em um CDB pelo prazo de 200 dias. Qual será a tributação no resgate:

- a) IOF e IR (20%)
- b) IOF e IR (22,50%)
- c) Somente IR (22,50%)
- d) Somente IR (20%)

3126 - Se um cliente investir em Letra Financeira do Tesouro - LFT, terá sua rentabilidade:

- a) Creditada semestralmente atualizada pela Taxa Selic
- b) Creditada semestralmente atualizada pela Taxa CDI
- c) Creditada no vencimento do título, atualizada pela Taxa Selic
- d) Creditada no vencimento do título, atualizada pela Taxa CDI

3127 - Uma aplicação realizada em caderneta de poupança, em 2015, por uma pessoa física, terá a sua rentabilidade:

- a) Creditada mensalmente com taxa de 0,5% ao mês
- b) Creditada diariamente com taxa de 0,5% ao mês
- c) Atrelada a Taxa Selic, se essa estiver abaixo de 9% ao ano
- d) Atrelada a Taxa Selic, se essa estiver abaixo de 8,5% ao ano

3128 - Os Títulos Públicos Federais são emitidos por qual órgão:

- a) BACEN
- b) Tesouro Nacional
- c) Banco do Brasil
- d) CMN

3129 - Responsável pelo recolhimento do Imposto de Renda que incide sobre as aplicações em Certificado de Depósito Bancário - CDB:

- a) Instituição que emitiu o certificado
- b) Próprio investidor
- c) Bolsa de Valores
- d) Bacen

3130 - O Governo Federal emite títulos públicos para financiar a sua dívida através do Tesouro Nacional. Uma das formas de comercialização desses títulos é através do Tesouro Direto, que possui como característica:

- a) Títulos que podem ser comprados sem nenhum limite de valor
- b) Liquidez diária para os títulos através do programa de recompra do Tesouro Nacional
- c) Garantia do Fundo Garantidor de Crédito - FGC para os títulos emitidos
- d) Oferta de títulos privados para a realização de investimentos

3131 - São títulos que possuem garantia do FGC:

- a) CDB, LCI e LCA
- b) CDB, LCI e Ações
- c) CDB, LCI e Debêntures
- d) LCI, LCA e Ações

3132 - Um investidor pessoa física fez uma aplicação em LCI e resgatou 80 dias depois com rentabilidade acima de R\$ 50 mil. Nesse caso:

- a) Deverá pagar I.R com alíquota de 22,50%
- b) Deverá pagar I.R com alíquota de 15%
- c) Estará isento do I.R
- d) Deverá pagar I.R com alíquota de 17,50%

3133 - Com relação à Letra de Crédito Imobiliário - LCI, assinale a alternativa correta:

- a) Podem ser emitidas por qualquer banco
- b) São lastreadas em financiamento imobiliário
- c) Não possuem garantia do FGC
- d) São emitidas por empresas que realizam construções de imóveis

3134 - Responsável pelo recolhimento do I.R na fonte nas operações com ações:

- a) Próprio investidor
- b) Bolsa de valores
- c) Corretora de Valores
- d) Administrador do fundo

3135 - Nas operações com ações do tipo Day Trade, qual é a alíquota do Imposto de Renda total e na fonte, respectivamente:

- a) 20% e 0,005%
- b) 15% e 0,005%
- c) 15% e 1%
- d) 20% e 1%



3136 - Um determinado investidor acredita na elevação da taxa de juros para os próximos anos.

Com isso, deveria investir em -

- a) LFT
- b) LTN
- c) NTN-B
- d) Ações

3138 - Seu cliente deseja montar uma carteira somente com títulos públicos e todos com rentabilidade pós fixadas. Você deveria indicar qual carteira:

- a) 60% LFT e 40% LTN
- b) 60% LFT e 40% CDB pós fixado
- c) 60% LFT e 40% NTN-B
- d) 100% LFT

3139 - O IOF é um imposto cobrado com alíquota regressiva que incide a partir do primeiro dia de aplicação até o:

- a) 30°
- b) 29°
- c) 180°
- d) 19°

3140 - Uma empresa do setor de construção de rodovias quer captar recursos através de dívida e deseja um longo prazo para ficar com os recursos, deveria optar por:

- a) Debêntures
- b) Ações
- c) Notas Promissórias
- d) CDB

3141 - Ganho de Capital é quando:

- a) Um investidor recebe dividendos no seu investimento
- b) Um investidor recebe juros sobre capital próprio no seu investimento
- c) Um investidor vende uma ação por um valor superior ao que comprou
- d) Um investidor vende uma ação por um valor inferior ao que comprou

3143 - Um investimento em Letra de Crédito do Agronegócio - LCA:

- a) Possui isenção de I.R para pessoa física e cobertura do FGC com valor ilimitado
- b) Possui isenção de I.R para pessoa física e cobertura limitada do FGC
- c) Possui isenção de I.R para pessoa física e não possui cobertura do FGC

- d) Não possui isenção de I.R, porém conta com cobertura do FGC

3144 - Percentual máximo do total do Clube de Investimento que um único cotista pode deter:

- a) 30%
- b) 67%
- c) 25%
- d) 40%

3145 - Período de uma oferta pública em que se coleta as intenções de aquisição de um determinado título e também o preço que esses interessados estão dispostos a pagar -

- a) Front Runner
- b) Chinese Wall
- c) Bookbuilding
- d) Churning

3146 - Você é gerente de um cliente que deseja um produto de investimento com rentabilidade real. Você deveria indicar:

- a) LFT
- b) CDB Prefixado
- c) NTN-B
- d) LTN

3147 - O Certificado de Depósito Bancário - CDB é:

- a) Título representativo de depósito a prazo emitido por empresas de qualquer setor
- b) Título representativo de depósito a prazo emitido por bancos comerciais e de investimentos
- c) Título representativo de depósito a prazo emitido somente por bancos comerciais
- d) Título representativo de depósito a prazo emitido somente por banco de investimento

3148 - Um investidor pessoa física fez a compra de 800 ações de uma empresa pelo valor total de R\$ 30.000. Alguns dias depois ele vende metade da posição comprada pelo valor de R\$ 23.000. Nesse caso, qual será o I.R retido na fonte e o valor a ser pago via DARF (Considere R\$ 100 de corretagem na venda):

- a) R\$ 1,20 e R\$ 1.200,00
- b) R\$ 0,39 e R\$ 1.200,00
- c) R\$ 0,40 e R\$ 1183,60
- d) R\$ 1,15 e R\$ 1.183,85

3149 - Em uma oferta pública destinada exclusivamente para Investidores Qualificados, quem poderia participar -

- I. Colaboradores do banco líder da oferta pública
 - II. Companhias Seguradoras
 - III. Entidades Fechadas de Previdência Complementar
- Está (ão) correto (s) -
- a) Apenas I
 - b) I e II
 - c) I e III
 - d) II e III

3150 - Em uma emissão de debêntures ou notas promissórias, é função de uma agência classificadora de risco:

- a) Garantir que os pagamentos serão realizados pelo emissor
- b) Conceder uma nota de crédito, que significa a possibilidade de o emissor não honrar com o seu compromisso
- c) Ser o representante do emissor na oferta pública
- d) Ser o representante dos investidores em uma oferta pública

3151 - Uma Letra Financeira do Tesouro – LFT tem a sua remuneração:

- a) Pós fixada, atrelada à Taxa Selic Meta
- b) Pós fixada, atrelada à Taxa Selic Over
- c) Prefixada, atrelada à Taxa Selic Over
- d) Atrelada à inflação

3152 - Seu cliente fez um as seguintes movimentações em poupança:

03/01 – Depósito R\$ 10 mil

01/02 – Saque R\$ 9 mil

No dia 03/02, qual será a base de cálculo para o crédito dos juros:

- a) R\$ 1 mil
- b) R\$ 10 mil
- c) R\$ 9 mil
- d) R\$ 19 mil

3153 - São produtos de investimentos com cobertura do FGC, exceto:

- a) Poupança
- b) LCI
- c) CDB
- d) Debêntures Incentivadas

3154 - São produtos isentos de Imposto de Renda para investidor pessoa física, exceto:

- a) Debêntures Incentivadas
- b) LFT
- c) Poupança
- d) LCI

3155 - A ação Preferencial (PN) possui preferência no recebimento de dividendos de uma companhia. Essa ação, pode adquirir o direito a voto no caso de:

- a) A companhia der prejuízo em um determinado exercício
- b) Ser uma ação conversível
- c) A companhia ficar 3 exercícios seguidos sem distribuir dividendos
- d) A companhia fechar seu capital

3156 - Em uma Bonificação de Ações:

- a) O acionista tem o direito de comprar um número de ações
- b) O acionista recebe sem custo um número de ações
- c) A empresa está captando novos recursos
- d) O acionista continua com o mesmo número de ações

3157 - A liquidação no mercado secundário ocorre em:

- a) D+3 (física) e D+3 (financeira)
- b) D+2 (física) e D+3 (financeira)
- c) D+2 (física) e D+2 (financeira)
- d) D+4 (física) e D+3 (financeira)

3159 - Seu cliente exporta máquinas para o exterior. Vende uma máquina por U\$ 100 mil e receberá esse valor em 40 dias. Para se proteger (hedge) da oscilação da moeda estrangeira, qual alternativa você indica:

- a) Comprar uma Call de Dólar
- b) Vender uma Call de Dólar
- c) Comprar uma Put de Dólar
- d) Vender uma Put de Dólar

3160 - Quem pode emitir um Certificado de Recebíveis Imobiliários:

- a) Banco de Investimento
- b) Banco Múltiplo
- c) Sociedade de Crédito Imobiliário
- d) Sociedade Securitizadora



3161 - Quanto ao prazo máximo de emissão das Notas Promissórias - Commercial Papers, assina-se a alternativa correta:

- a) 180 dias (S.A Fechada) e 360 dias (S.A Aberta)
- b) 360 dias (S.A Fechada e Aberta)
- c) 180 dias (S.A Fechada e Aberta)
- d) 180 dias (S.A Aberta) e 360 dias (S.A Fechada)

3162 - Seu cliente gostaria de uma aplicação que contasse com garantia do FGC, porém acima da garantia. Você deveria indicar para ele:

- a) Títulos Públicos Federais
- b) DPGE
- c) Debêntures Incentivadas
- d) CDB de banco de primeira linha

3163 - No mercado atualmente existem 2 títulos com as taxas para o mesmo prazo:

LTN - 9,25%

NTN-B - 6,75%

Qual a inflação projetada para o período:

- a) 4,50%
- b) 3,25%
- c) 2,50%
- d) 2,34%

3164 - Segmento de listagem que conta com 100% de Tag Along para ações Ordinárias e Preferenciais:

- a) Nível 2
- b) Novo Mercado
- c) Nível 1
- d) Tradicional

3165 - Para o analista técnico, na hora de definir qual ação irá comprar:

- a) É importante entender o cenário macroeconômico e projeções
- b) É necessário analisar o balanço e as demonstrações financeiras da empresa
- c) As informações de volume de compra e preço são desprezadas
- d) Irá considerar o preço da ação, a partir do histórico do mesmo, para definir ponto de entrada e saída da operação

3166 - Um American Depository Receipt - ADR:

- a) É uma ação negociada nos Estados Unidos, cotada em dólares de uma empresa não americana
- b) É um título negociado nos Estados Unidos, cotado em dólares e lastreado em ações de uma empresa não americana
- c) É um título negociado nos Estados Unidos, cotado em reais e lastreado em ações de uma empresa não americana
- d) É um título negociado no Brasil, cotado em reais e lastreado em ações de uma empresa americana

3167 - Para o lançador, uma opção de compra, se exercida, representa -

- a) Uma obrigação de vender
- b) Um direito de comprar
- c) Uma obrigação de comprar
- d) Um direito de vender

3168 - O Certificado de Operações Estruturadas - COE é um instrumento moderno de investimentos que combina aplicações de renda fixa e variável. Para uma pessoa física que realiza aplicações em COE, como será a tributação do Imposto de Renda:

- a) Alíquota fixa de 15%
- b) Tabela regressiva de 22,5% até 15%, conforme o prazo
- c) Alíquota fixa de 20%
- d) Alíquota regressiva de 35% até 10%, conforme o prazo

3169 - Seu cliente teve perdas em operações do tipo day trade com ações. Nesse caso, a compensação desse prejuízo para calcular o imposto de renda pode ser feito?

- a) Sim, desde que com operações somente realizadas com day trade
- b) Sim, podendo ser compensada com operações day trade e também operações não day trade
- c) Não podem ser compensadas
- d) Sim, podem ser compensadas com qualquer ganho no mercado financeiro

3170 - Sobre os BDR's, assinale a alternativa correta

- a) É um recibo de ação brasileiro, lastreado em empresa do Brasil e negociado nos Estados Unidos
- b) É uma ação brasileira de uma companhia que está fora do Brasil
- c) É um título negociado no Brasil, cotado em dólares e lastreado em ação de uma empresa não brasileira
- d) É um título negociado no Brasil, cotado em reais e lastreado em ação de uma empresa não brasileira

3171 - Segmento de listagem de Governança Corporativa que exige emissão de somente ações ordinárias:

- a) Nível 2
- b) Novo Mercado
- c) Nível 1
- d) Tradicional

3172 - Uma diferença entre o mercado a termo e o mercado futuro é que:

- a) No mercado a termo há ajuste diário
- b) No mercado futuro existe ajuste diário
- c) No mercado a termo os contratos são padronizados
- d) No mercado futuro existe a opção de exercer o direito

3173 - Qual a perda máxima de um titular de uma PUT:

- a) Ilimitada
- b) O preço de exercício
- c) O valor do prêmio
- d) O beta da ação

3174 - Seu cliente possui uma dívida em dólar para pagar em 1 ano. Para se proteger da oscilação da moeda estrangeira, você o aconselha a:

- a) Comprar uma PUT de dólar
- b) Vender uma CALL de dólar
- c) Comprar dólar a termo
- d) Vender dólar futuro

3175 - É um benefício dos títulos conhecidos como TIPS:

- a) Não possuir risco de reinvestimento
- b) Ser negociado com deságio sobre o valor de face
- c) Ser atualizado pela inflação
- d) Ser considerado ativo livre de risco brasileiro

GABARITO

3088-C	3089-A	3090-A	3091-C	3092-C	3093-A	3094-C		3096-C	3097-A
3098-D		3100-C	3101-B	3102-B	3103-C	3104-A	3105-B	3106-B	3107-B
3108-C	3109-C	3110-B	3111-D	3112-C	3113-D	3114-B	3115-B	3116-A	3117-A
3118-C	3119-B	3120-A	3121-B	3122-D	3123-B	3124-A	3125-D	3126-C	3127-D
3128-B	3129-A	3130-B	3131-A	3132-C	3133-B	3134-C	3135-D	3136-A	
3138-D	3139-B	3140-A	3141-C		3143-B	3144-D	3145-C	3146-C	3147-B
3148-D	3149-D	3150-B	3151-B	3152-A	3153-D	3154-B	3155-C	3156-B	3157-C
	3159-C	3160-D	3161-B	3162-B	3163-D	3164-A	3165-D	3166-B	3167-A
3168-B	3169-A	3170-D	3171-B	3172-B	3173-C	3174-C	3175-C		

MÓDULO 4

Fundos de Investimentos (18 a 25%)



Fundos de Investimentos – Introdução

Fundos de Investimentos



SUPERAVITÁRIO



BANCOS

- ✗ Boa Rentabilidade
- ✗ Produtos Restritos
- ✗ Diversificação

LUCAS SILVA
Ensino | Orientações | Consultoria

Fundos de Investimentos



SUPERAVITÁRIOS



FUNDOS DE
INVESTIMENTOS

- ✓ Boa Rentabilidade
- ✓ Produtos Restritos
- ✓ Diversificação

LUCAS SILVA
Ensino | Orientações | Consultoria

115

Fundos de Investimentos



FUNDOS DE
INVESTIMENTOS



Investimentos em
ATIVOS



Investimentos em
COTAS de outros fundos
(FICs, mínimo 95%)

LUCAS SILVA
Ensino | Orientações | Consultoria



Fundo de Investimento Financeiro (FIF)



LUCAS SILVA
Ceritficates

Cota de Um Fundo

Fundos de Investimentos



LUCAS SILVA
Ceritficates

Fundos de Investimentos

$$\text{ATIVOS DO FUNDO} + \text{DINHEIRO EM CAIXA} - \text{DESPESAS DO FUNDO} = \text{PATRIMÔNIO LÍQUIDO}$$

$$\text{PATRIMÔNIO LÍQUIDO} \div \text{NÚMERO DE COTAS} = \text{COTA DO FUNDO DE INVESTIMENTO}$$

LUCAS SILVA
Ceritficates

Fundos de Investimentos



LUCAS SILVA
Contabilidade

Cálculo da Cota de Um Fundo



Valores a Considerar

Patrimônio Líquido D+0	R\$ 20.000.000
Rentabilidade D+1	R\$ 10.000
Taxa de Administração	3% a.a
Despesa Corretagem	R\$ 200
Outras Despesas	R\$ 100
Nº de Cotas	100.000
Cota em D+1	?

R\$ 200,07353

117

Fundo Aberto e Fundo Fechado

Fundos de Investimentos



ABERTO



FECHADO

Aplicação e Resgate a Qualquer Momento

Pode haver carência

Aplicação por certo período e resgate apenas na Liquidação do Fundo

Possível venda no mercado secundário (Ex. FII)

LUCAS SILVA
Contabilidade



Fundos: Prestadores de Serviços Essenciais e Demais Participantes



Vida Real Na Prova

Taxa De Administração	2,00 %	Resgate (Cotização)	D+30
Taxa De Performance	20,00 %	Resgate (Liquidação Financeira)	D+31
Aplicação (Cotização)	D+1	Horário (Aplicação E Resgate)	14:40
Aplicação (Liquidação Financeira)	D+0	Patrimônio Líquido	R\$ 115.954.142,92
Auditória			
Custódia ITAU UNIBANCO S.A.	Gestor ASSETI INVESTIMENTOS S.A.	Administrador INTRAG DISTR DE TITULOS EVALORES MOBILIARIOS LTDA	

LUCAS SILVA
www.professorlucassilva.com.br

Documentos de um Fundo

Fundos de Investimentos – Documentos Legais

	REGULAMENTO	Regras de Constituição Registro do Fundo Taxas
	LÂMINA BÁSICA DE INFORMAÇÕES	Condições de Investimentos Público-Alvo & Política Gestão de Riscos
	DEMONSTRATIVO DE DESEMPENHO	Rentabilidade Despesas



Fundos de Investimentos – Documentos Legais



Termo de Adesão

Exceção: Fundo Simples

LUCAS SILVA
Certificado Avançado

Política de Investimentos

Fundos de Investimentos



ATIVO

Visa superar o Benchmark

Maior Risco



PASSIVO

Acompanha o Benchmark

Menor Risco



ALAVANCADO

Atua além de seu PL

Risco de perda maior que PL

119

LUCAS SILVA
Certificado Avançado

Código ANBIMA de Gestão de Recursos de Terceiros

Código ANBIMA de Gestão de Recursos de Terceiros

- Princípios e Regras para distribuição de produtos de investimentos
 - Elevados padrões éticos
 - Padronização de procedimentos
 - Elevação de padrões fiduciários
 - Concorrência leal
 - Qualidade e Disponibilidade de informações
 - Promoção de melhores práticas
- Exclui clubes de investimentos, Fundos de Investimentos em Participações (FIP), Gestor de Pessoa Física e Fundos com recursos exclusivos do gestor

LUCAS SILVA
Certificado Avançado



Código ANBIMA de Gestão de Recursos de Terceiros

- Evita conflito de interesses com demais atividades da ANBIMA
- Instituições devem propiciar o controle de informações confidenciais, realizar testes periódicos e manter treinamentos para diretores que acessam informações
- Administração Fiduciária = todos os serviços relacionados direta ou indiretamente ao funcionamento e manutenção dos fundos. São de responsabilidade do administrador.



Código ANBIMA de Gestão de Recursos de Terceiros

- Selo ANBIMA indica que há o compromisso em aderir às regras do código. ANBIMA não é responsável pelas informações e pelo serviço prestado.
- Fundos do Código:
 - 555 (Instrução CVM)
 - FII (Imobiliário)
 - FIDC (Direito Creditório)
 - ETF (Índice)

120



Taxas de um Fundo de Investimento

Fundos de Investimentos – Taxas

			
ADMINISTRAÇÃO	PERFORMANCE	INGRESSO	SAÍDA
Incide sobre o PL do fundo	Incide sobre o ganho extra ao benchmark	Incide sobre o APORTE	Incide sobre o RESGATE
% ao ano com dedução diária	Cobrança semestral		
Reduz o valor da cota	Metodologia Linha d'Água		



Cálculos com Cotas de Fundos

Bora aprender na prática!

Valores a Considerar	
Patrimônio Líquido D+0	R\$ 20.000.000
Rentabilidade D+1	R\$ 10.000
Taxa de Administração	3% a.a
Despesa Corretagem	R\$ 200
Outras Despesas	R\$ 100
Nº de Cotas	100.000
Cota em D+1	?

R\$ 200,073539

LUCAS SILVA
Contabilidade Financeira

Assembleia Geral de Cotistas – AGC

Assembleia Geral de Cotas

- Formada por cotistas do fundo
- Aprovação de demonstrações contábeis
- Substituição de administrador, gestor ou custodiante
- Fusão, cisão, incorporação ou liquidação do fundo
- Aumento de taxas do fundo
- Alteração da política de investimentos
- Emissão de novas cotas (fundo fechado)

DECISÕES DOS
FUNDOS
=
ASSEMBLEIAS


121

LUCAS SILVA
Contabilidade Financeira

Assembleia Geral de Cotas



- 10 Dias de antecedência no mínimo
- Ocorre com qualquer número de cotistas
- Cotista (ou grupo) que deter 5% (ou mais) também pode solicitar uma Assembleia

LUCAS SILVA
Contabilidade Financeira



Investidor Qualificado e Investidor Profissional

Investidor Qualificado e Profissional



LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Investidor Profissional

- Pessoa Física ou Jurídica com mais de **R\$10MM** e declaração de I.P.
- Instituições financeiras e demais autorizadas pelo BACEN
- Seguradoras e Sociedades de Capitalização
- Entidades de previdência complementar
- Fundos ou Clubes de investimento
- AAI, Adm. de carteiras, Analistas, Consultores
- Investidor não-residente

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Investidor Qualificado

- Pessoa Física ou Jurídica com mais de **R\$1MM** e declaração de I.Q.
- Pessoas que foram aprovadas em certificações da CVM
- Investidores Profissionais

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Classificação de Fundos: Classes e Subclasses



Fundos de Renda Fixa

- Compra de ativos ligados à variação da taxa de juros e do índice de preços
- Mínimo de **80%** do Patrimônio Líquido
- Vedada taxa de performance, exceto para investidor qualificado



RENDAM FIXA

123

LUCAS SILVA

Fundos de Renda Fixa – Curto Prazo

- Compra exclusivamente Títulos Públicos Federais ou Privados indexados à SELIC (ou outra) e índice de preços
- Prazo médio da carteira inferior a 60 dias
Prazo máximo de cada ativo: 375 dias
- Derivativos somente para hedge
- Vedada taxa de performance, exceto para investidor qualificado



RENDAM FIXA

LUCAS SILVA



Fundos de Renda Fixa – Referenciados

- Compra Títulos Públicos e ativos de baixo risco de crédito (80%) e ativos que acompanham índice (95%)
- **80% e 95% do Patrimônio Líquido**
- Derivativos somente para hedge
- Vedada taxa de performance, exceto para investidor qualificado



LUCAS SILVA
Certiificações

Fundos de Renda Fixa – Simples

- Compra Títulos Públicos Federais ou ativos privados com o mesmo nível de risco
- Mínimo **95% do Patrimônio Líquido**
- Derivativos somente para hedge
- Vedada taxa de performance



NÃO PRECISA DE API
E TERMO DE ADESÃO



LUCAS SILVA
Certiificações

Fundos de Renda Fixa – Dívida Externa

- Compra Títulos de dívida externa da união
- Mínimo **80% do Patrimônio Líquido**
- Derivativos somente para hedge
- Não há limite de concentração



LUCAS SILVA
Certiificações

Fundos de Renda Fixa – Crédito Privado

- Compra ativos de emissão de companhias privadas
- Mínimo **50%** do Patrimônio Líquido
- Documentos extras: destaque no termo de adesão e ciência do risco



LUCAS SILVA
Certificado

Fundos de Ações

- Compra ações, bônus de subscrição e BDRs
- Mínimo **67%** do Patrimônio Líquido
- Permitida taxa de performance



125

LUCAS SILVA
Certificado

Fundos de Ações – Mercado de Acesso

- Compra ações de companhias que estejam no mercado de acesso
- Mínimo **67%** do Patrimônio Líquido
- Permitida taxa de performance



LUCAS SILVA
Certificado



Fundos Multimercado

- Compra ativos com vários fatores de risco
- Não há percentual mínimo do Patrimônio Líquido
- Permitida taxa de performance



MULTIMERCADO



Fundos Cambial

- Compra variação de moeda estrangeira e do cupom cambial
- Mínimo **80%** do Patrimônio Líquido
- Permitida taxa de performance



CAMBIAL

126



Fundos de Investimentos – Resumo

TIPO DE FUNDO	% MÍNIMO DE ALOCAÇÃO	IMPORTANTE
RENDA FIXA (RF)	80%	JUROS + INFLAÇÃO
RF CURTO PRAZO	100%	MÉDIO: 60; MÁXIMO: 375
RF REFERENCIADO	80% E 95%	SEGUE BENCHMARK
RF SIMPLES	95%	NÃO PRECISA TERMO ADESÃO E API
RF DÍVIDA EXTERNA	80%	TÍTULOS UNIÃO EMITIDOS EXTERIOR
RF CRÉDITO PRIVADO	50%	TERMO DE CIÊNCIA DE RISCO
AÇÕES	67%	-
MULTIMERCADO	-	VÁRIOS FATORES DE RISCO
CAMBIAL	80%	MOEDA ESTRANGEIRA





Fundos - Prestadores de Serviços Essenciais e Demais Prestadores



Vida Real Na Prova

Taxa De Administração	2,00 %	Resgate (Cotização)	D+30
Taxa De Performance	20,00 %	Resgate (Liquidação Financeira)	D+31
Aplicação (Cotização)	D+1	Horário (Aplicação E Resgate)	14:40
Aplicação (Liquidação Financeira)	D+0	Patrimônio Líquido	R\$ 115.954.142,92
Auditória			
Custódia ITAU UNIBANCO S.A.	Gestor ASSETI INVESTIMENTOS S.A.	Administrador INTRAG DISTR DE TITULOS EVALORES MOBILIARIOS LTDA	

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

127

Tributação para Fundos



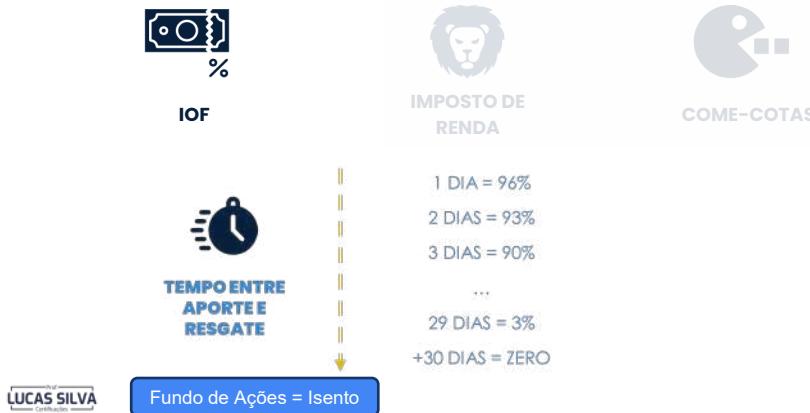
IOF


 IMPOSTO DE
RENDAS


COME-COTAS



Fundos de Investimentos - Tributação



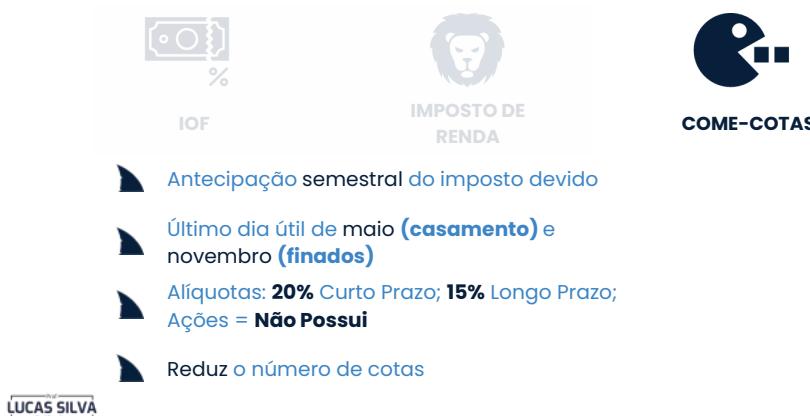
Fundos de Investimentos - Tributação



IOF	IMPOSTO DE RENDA	COME-COTAS
FUNDOS DE CURTO PRAZO (até 365 dias)	FUNDOS DE LONGO PRAZO (+365 dias)	FUNDOS DE AÇÕES
ATÉ 180 DIAS = 22,5%	ATÉ 180 DIAS = 22,5%	ALÍQUOTA ÚNICA 15%
+180 DIAS = 20%	181 – 360 DIAS = 20%	
	361 – 720 DIAS = 17,5%	
	+720 DIAS = 15%	

LUCAS SILVA Certificações

Fundos de Investimentos - Tributação

- 
- Antecipação semestral do imposto devido
 - Último dia útil de maio (**casamento**) e novembro (**finados**)
 - Alíquotas: **20% Curto Prazo; 15% Longo Prazo;**
Ações = Não Possui
 - Reduz o número de cotas
- LUCAS SILVA Certificações



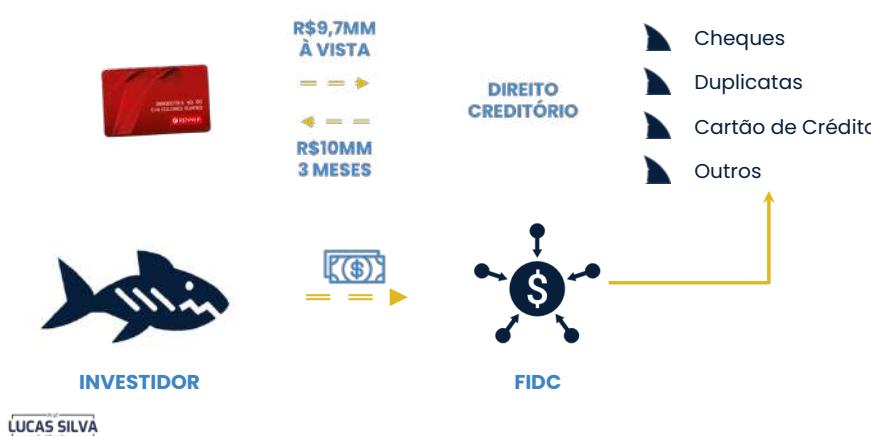
Fundos de Investimentos – Tributação (Resumo)

TIPO DE FUNDO	IOF	COME-COTAS	ORDEM	FATO GERADOR IR
CURTO PRAZO	✓	✓ 20%	IOF IR	COME-COTAS RESGATE
LONGO PRAZO	✓	✓ 15%	IOF IR	COME-COTAS RESGATE
AÇÕES	✗	✗	IR	RESGATE



Fundo de Investimento em Direito Creditório - FIDC

Fundos de Investimentos em Direito Creditório



129

Fundos de Investimentos em Direito Creditório

- Shark icon: Mínimo 50% do P.L. em D.C. (Saldo = Renda Fixa)
- Shark icon: Não há valor mínimo de aplicação inicial
- Shark icon: Cotas: sênior ou subordinada
- Shark icon: Fundo aberto ou fechado



FIDC





Fundos de Investimentos em Direito Creditório

- Classificação:
 - Fomento mercantil: carteira pulverizada
 - Financeiro: crédito imobiliário, consignado, pessoal, financiamento de veículos
 - Agro, indústria e comércio: infraestrutura, crédito corporativo
 - Outros: carteira de recuperação, poder público



FIDC

Fundo de Investimento Imobiliário – FII

Fundo de Investimento Imobiliário



Fundo de Investimento Imobiliário

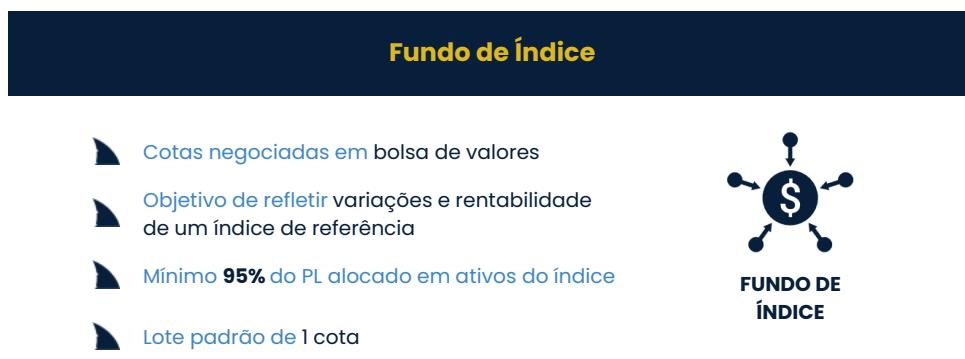
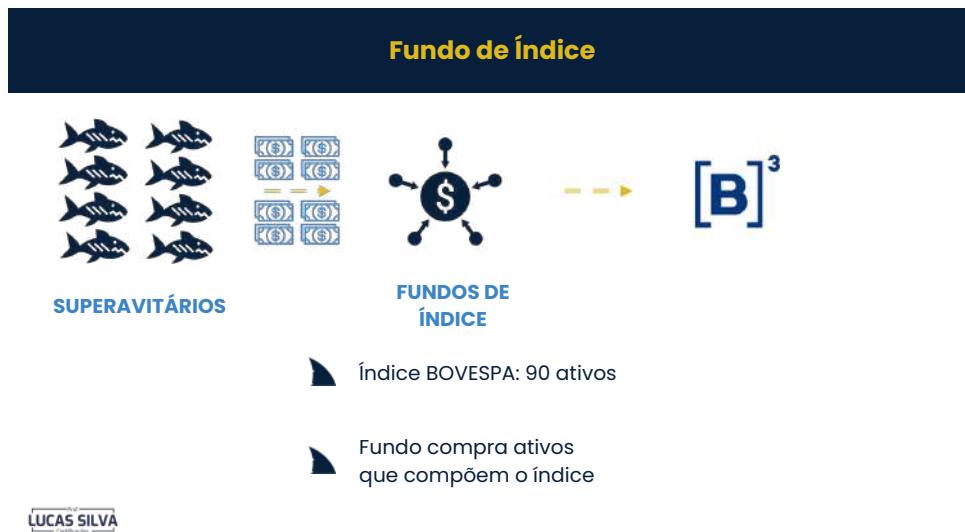
- Fundo Fechado
- Dividendos isentos de IR (**Pessoa Física**)
 - Cotas negociadas em **bolsa ou balcão**
 - Mínimo de **100 cotistas**
 - Cotista com no máximo **10% das cotas**
- Ganho de capital - alíquota IR 20%
- Distribuição de **95%** de seu lucro
- Acessibilidade, gestão profissional, fácil negociação, benefício fiscal e divisibilidade



FUNDO IMOBILIÁRIO



Fundo de Investimento em Índice de Mercado – Fundo de Índice



131

Fundo de Investimento em Participações – FIP





Fundo de Investimento em Participações (FIP)

- Fundo Fechado
- Deve participar do processo decisório da empresa
- Mínimo **90%** do PL alocado em
 - Ações
 - debêntures simples (até 33%)
 - títulos conversíveis em ações ou de participação



FIP



Classificação ANBIMA de Fundos

Classificação ANBIMA de Fundos

- Facilitar o processo de decisão do investidor
- Dar maior transparência ao mercado
- Permitir adequada comparação dos fundos



132



Classificação ANBIMA de Fundos

1º NÍVEL



CLASSE DE ATIVOS

2º NÍVEL



TIPO DE GESTÃO

3º NÍVEL



ESTRATÉGIA



Classificação ANBIMA de Fundos

1º NÍVEL



2º NÍVEL

SIMPLES

INDEXADO

BAIXA DURAÇÃO
MÉDIA DURAÇÃO
ALTA DURAÇÃO
LIVRE DURAÇÃO

INVESTIMENTO NO
EXTERIOR

3º NÍVEL

RF SIMPLES

ÍNDICES

SOBERANO
GRAU DE INVESTIMENTO:
CRÉDITO LIVRE

INVESTIMENTO EXTERIOR
DÍVIDA EXTERNA

LUCAS SILVA
Certificado

Classificação ANBIMA de Fundos

1º NÍVEL



2º NÍVEL

INDEXADO

ATIVO

INVESTIMENTO EXTERIOR

3º NÍVEL

ÍNDICES

VALOR/CRESCIMENTO
DIVIDENDOS
SUSTENTABILIDADE/ESG
SMALL CAPS
ÍNDICE ATIVO
SETORIAIS
LIVRE

FMP-FOTS
FECHADOS DE AÇÕES
MONO AÇÕES

INVESTIMENTO EXTERIOR

133

LUCAS SILVA
Certificado

Classificação ANBIMA de Fundos

1º NÍVEL



2º NÍVEL

ALOCAÇÃO

ESTRATÉGIA

INVESTIMENTO EXTERIOR

3º NÍVEL

BALANCEADOS
DINÂMICOS

MACRO
TRADING
LONG AND SHORT
JUROS E MOEDAS
LIVRE
CAPITAL PROTEGIDO
ESPECÍFICA

INVESTIMENTO EXTERIOR

CAMBIAL
LUCAS SILVA
Certificado

CAMBIAL

CAMBIAL



EXERCÍCIOS – MÓDULO 4

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo
(professorlucassilva.com.br)

3176 - Um Fundo está alavancado em 150% do seu patrimônio. Em um determinado dia todos os ativos desse fundo tiveram desvalorização de 10%. Com isso, a cota teve queda de -

- a) 10%
- b) 25%
- c) 20%
- d) 15%

3177 - Calcule a cota de um fundo em D+1 com as características abaixo:

P.L em D+0 - R\$ 2.000.000
Valorização dos Ativos em D+1 - R\$ 10.000
Despesa com Corretagem - R\$ 300
Despesa com Auditoria - R\$ 800
Taxa de Administração - 1% a.a
Cotas emitidas - 200.000
Qual o valor da cota em D+1:

- a) R\$ 10,0440103
- b) R\$ 10,1920103
- c) R\$ 13,2511495
- d) R\$ 11,0756998

3178 - Um Fundo Multimercado destinado a investidores não qualificados, deve informar o tratamento tributário do mesmo no regulamento e também no (a):

- a) Lâmina de Informações Essenciais
- b) Formulário de Informações Complementares
- c) Prospecto
- d) Termo de Adesão

3179 - Com relação ao Fundo Multimercado, assinale a alternativa correta:

- a) Deve investir no mínimo 50% em crédito privado
- b) Deve investir no mínimo 67% em ações
- c) Investe em vários fatores de risco, sem o compromisso de alocação mínima em nenhum desses mercados
- d) Investe em vários fatores de risco, porém, com concentração mínima em renda fixa, para reduzir o risco

3180 - Valor mínimo de investimento inicial em um Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios - FIDC

- a) R\$ 50 mil
- b) Não existe
- c) R\$ 25 mil
- d) R\$ 1 milhão

3181 - Um determinado investidor que busque proteção contra a variação cambial, deveria investir em:

- a) CDB
- b) CDI
- c) Fundo Cambial
- d) LCI

3182 - Em relação ao Fundo Cambial, assinale a alternativa correta:

- a) Deve investir, no mínimo, 80% do seu P.L em ativos ligados a variação de moeda estrangeira
- b) Deve investir, no mínimo, 80% do seu P.L em ativos ligados a variação do dólar
- c) Deve investir, no mínimo, 67% do seu P.L em ativos ligados a variação de moeda estrangeira
- d) Deve investir, no mínimo, 50% do seu P.L em ativos ligados a variação de moeda estrangeira

3183 - Em um fundo de renda fixa onde ocorre um alto volume de resgates, o gestor deve:

- a) Comprar títulos com alta rentabilidade para cobrir esses resgates
- b) Comprar ativos no mercado financeiro de acordo com a política do fundo, respeitando o limite de risco e rentabilidade
- c) Vender ativos para honrar os resgates
- d) Fechar o fundo para novos aportes



3184 - Tipo de movimentação que ocorre nos fundos abertos, que obriga o gestor a comprar novos ativos para a carteira do fundo:

- a) Solicitações de resgate de cotas
- b) Desvalorização dos ativos da carteira do fundo
- c) Valorização dos ativos da carteira do fundo
- d) Novos aportes no fundo

3185 - Em janeiro de um determinado ano, Sr. Luís fez um aporte de R\$ 50 mil em um fundo de Renda Fixa Longo Prazo com o valor de cota em R\$ 10,00. No último dia útil de maio, segundo a Marcação a Mercado realizada pelo fundo essa cota estava no valor de R\$ 12,00, ocorrendo então a antecipação do Imposto de Renda. Nesse caso, com quantas cotas ficará o Sr. Luís:

- a) 5.000
- b) 4.875
- c) 5.625
- d) 4.900

3186 - Seu cliente pessoa física possui cotas de Fundo de Investimento Imobiliário e comercializa as cotas desse fundo com ganho. Nesse caso o I.R será de:

- a) 20%
- b) 15%
- c) Depende do prazo de permanência
- d) Isento

3187 - Um cotista de um Fundo de Renda Fixa aberto, irá pagar Imposto de Renda em um eventual resgate e também nos meses de:

- a) Maio e Novembro, com alíquotas de 20% (Longo Prazo) e 15% (Curto Prazo)
- b) Maio e Novembro, com alíquotas de 20% (Curto Prazo) e 15% (Longo Prazo)
- c) Janeiro e Junho
- d) Janeiro e Dezembro

3188 - Responsável pelo recolhimento do Imposto de Renda nos Fundos de ações:

- a) Próprio Cotista através de DARF
- b) Gestor do fundo
- c) Administrador do fundo
- d) Custodiante do fundo

3189 - Seu cliente fez um aporte em um Fundo de Ações de um determinado banco. Ele o questiona sobre a tributação desse fundo. Você explica que:

- a) Não possui IOF e o I.R é cobrado somente no resgate à alíquota única de 15%.
- b) Não possui IOF e o I.R é cobrado somente no resgate à alíquota única de 20%.
- c) Não possui IOF e o I.R é cobrado de forma antecipada semestralmente (come-cotas) e também no resgate, com alíquota variando de 15% a 20%.
- d) Possui IOF para resgates até 29 dias e o I.R é cobrado de forma antecipada semestralmente (come-cotas) e também no resgate, com alíquota única de 15%.

3190 - Para um gestor de renda fixa simples, trata-se de uma movimentação que o obriga a comprar novos ativos no mercado:

- a) Entrada de novos cotistas
- b) Resgate de cotas pelos cotistas atuais
- c) Alteração na taxa de juros do mercado
- d) Grande volume de aplicação de recursos no fundo

3191 - Sobre a tributação em um fundo de ações:

- a) Ocorre nos meses de Maio e Novembro com alíquota de 15% e no resgate
- b) Ocorre nos meses de Maio e Novembro com alíquota de 20% e no resgate
- c) Ocorre somente no resgate com alíquota de 15%
- d) Ocorre somente no resgate com alíquota de 20%

3192 - Percentual mínimo do Patrimônio Líquido da carteira que um FIDC deve comprar em direitos creditórios:

- a) 67%
- b) 80%
- c) 50%
- d) 95%

3193 - Quando um fundo realiza a cotização em D+1 e a liquidação em D+4, significa que:

- a) O valor da cota será conhecido no dia útil seguinte e valor será creditado no quarto dia útil
- b) O valor da cota será conhecido no dia útil anterior e o valor da cota será creditado no quarto dia útil



- c) O valor da cota será conhecido no segundo dia útil e o valor da cota será creditado no quarto dia útil
- d) O valor da cota será conhecido no segundo dia útil e o valor da cota será creditado no mesmo dia

3194 - A taxa de administração de um fundo de investimento incide sobre:

- a) Sobre os aportes realizados
- b) Sobre a rentabilidade do fundo
- c) O patrimônio líquido do fundo e é cobrado na base de 360 dias
- d) O patrimônio líquido do fundo

3195 - Seu cliente fez uma aplicação em um Fundo de Ações no valor de R\$ 100 mil. O valor atual dessa aplicação está em R\$ 70.000, ou seja, a mesma teve rentabilidade negativa. Nesse caso, com relação à Taxa de Administração:

- a) Não poderá ser cobrada
- b) Poderá ser cobrada
- c) Poderá ser cobrada, mas deve ser resarcida para o cotista
- d) Só poderá ser cobrada se for autorizada em uma nova AGC

3196 - Metodologia utilizada para a cobrança da Taxa de Performance:

- a) Linha D'agua
- b) Chinese Wall
- c) Day Trade
- d) Taxa Over

3197 - É uma competência da Assembleia Geral de Cotistas - AGC:

- a) Escolher a agência de rating do fundo
- b) Reduzir a taxa de administração
- c) Aumentar a taxa de administração
- d) Comprar ativos para a carteira do fundo

3199 - Com relação à cobrança de IOF nos fundos de investimentos, é correto afirmar:

- a) É uma alíquota regressiva que incide até o 29º dia de aplicação e é cobrado nos fundos de Renda Fixa e Ações
- b) É uma alíquota regressiva que incide até o 30º dia de aplicação e é cobrado nos fundos de Renda Fixa e Ações
- c) É uma alíquota regressiva que incide até o 30º dia de aplicação e é cobrado nos fundos de Renda Fixa
- d) É uma alíquota regressiva que incide até o 29º dia de aplicação e é cobrado nos fundos de Renda Fixa

3200 - Responsável pelo recolhimento do Imposto de Renda nos fundos de investimentos:

- a) Próprio cotista
- b) Administrador
- c) Custodiante
- d) Gestor

3201 - Tipo de Fundo de Investimento com ativos ligados à variação da taxa de juros doméstica ou índice de inflação:

- a) Renda Fixa
- b) Multimercado
- c) Referenciado
- d) Ações

3202 - Os Fundos de Índice (ETF's) são atrelados a um determinado indicador de rentabilidade e possuem suas cotas negociadas na bolsa de valores. Qual o tamanho do lote padrão para negociação desses fundos:

- a) 1 cota
- b) 1000 cotas
- c) 100 cotas
- d) 10 cotas

3203 - Responsável pelo registro do fundo na CVM:

- a) Custodiante
- b) Administrador
- c) Distribuidor
- d) Gestor

3204 - Os ativos que um Fundo de Investimentos de Renda Fixa investe são considerados de propriedade do:

- a) Administrador
- b) Cotista
- c) Gestor
- d) Custodiante

3205 - Em um determinado fundo aberto, no D+0 haviam 5.000 cotas. No D+1 haviam 4.800 cotas. Isso ocorreu por qual motivo:

- a) Desvalorização dos ativos presentes na carteira do fundo
- b) Valorização dos ativos presentes na carteira do fundo
- c) Um número maior de resgates do que aportes
- d) Um número maior de aportes do que de resgates

3206 - O Come-Cotas é um sistema de antecipação do imposto devido, que ocorre semestralmente. Quando o mesmo ocorre, o cotista observa uma:

- a) Redução no seu número de cotas, sem alterar o valor da mesma
- b) Redução no seu número de cotas, alterando o valor da mesma
- c) Redução no valor da cota
- d) Aumento no seu número de cotas, sem alterar o valor da mesma

3207 - Responsável pela escolha dos ativos que irão ser adquiridos para a carteira do fundo, de acordo com a Política de Investimentos:

- a) Administrador
- b) Custodiante
- c) Distribuidor
- d) Gestor

3208 - Responsável por captar recursos para o fundo de investimento:

- a) Cotista
- b) Distribuidor
- c) Gestor
- d) Custodiante

3209 - Para um determinado fundo que tem data de conversão em D+1 e data para pagamento do resgate em D+5, o cálculo da cota para o resgate será conhecido:

- a) No mesmo dia que o cotista pedir o resgate
- b) No dia seguinte à solicitação de resgate do cotista
- c) No quinto dia após a solicitação de resgate
- d) No sexto dia após a solicitação do resgate

3210 - Quando ocorrem novos aportes em um fundo, cabe ao gestor:

- a) Comprar ativos, com liberdade total para escolha
- b) Vender ativos, com liberdade total para escolha
- c) Comprar ativos, de acordo com a política do fundo
- d) Vender ativos, de acordo com a política do fundo

3211 - Fundo fechado é aquele que:

- a) Permite resgate somente na data de liquidação do fundo
- b) Permite resgate somente depois de um determinado período de carência
- c) É exclusivo para Investidores Qualificados
- d) Permite resgate somente com variações positivas

3212 - Seu cliente está buscando uma opção de investimento com maior liquidez possível. Você deveria indicar um fundo de investimento que:

- a) Faz a conversão de cotas em D+0 e a liquidação financeira em D+3
- b) Faz a conversão de cota em D+1 e a liquidação financeira em D+2
- c) Faz a conversão de cotas em D+0 e a liquidação financeira em D+0
- d) Faz a conversão de cotas em D+3 e a liquidação financeira em D+3

**3214 - É característica de um Fundo com Gestão Ativa:**

- a) Ter estratégias de investimentos que visem replicar um determinado benchmark
- b) Ter estratégias de investimentos que visem rentabilidade superior à de um determinado benchmark
- c) Ter estratégias de investimentos mais defensivas
- d) Ter estratégias de investimentos voltadas para Hedge da posição

3215 - Sobre Fundo Alavancado, assinale a alternativa correta:

- a) Existe menores chances de ocorrer perdas
- b) São fundos considerados mais defensivos
- c) São indicados para investidores mais conservadores
- d) Existe a possibilidade de ter perdas superiores ao Patrimônio Líquido do fundo

3216 - Sobre a Marcação a Mercado em um Fundo de Investimento:

- a) É obrigatória e deve ser feita diariamente pelo preço de mercado dos ativos
- b) É obrigatória e deve ser feita diariamente pelo preço de aquisição dos ativos
- c) É opcional e quando feita deve considerar o preço de mercado dos ativos
- d) É obrigatória e deve ser feita diariamente pelo preço de resgate futuro dos ativos

3217 - A taxa de Administração em um Fundo de Investimento:

- a) É cobrada sempre que o fundo possui rentabilidade superior a um determinado benchmark
- b) É cobrada anualmente e incide sobre o Patrimônio Líquido do fundo
- c) É cobrada diariamente e incide sobre o Patrimônio Líquido do fundo
- d) É cobrada diariamente e incide sobre a rentabilidade do fundo

3218 - São taxas que um fundo de investimento pode cobrar:

- a) Entrada, Saída, Administração e Performance
- b) Entrada, Administração e Performance, apenas
- c) Administração e Performance, apenas
- d) Saída, Administração e Performance, apenas

3219 - Uma Pessoa Jurídica tributada pelo Lucro Real fez aplicação em Fundo Imobiliário e recebe dividendos 4 meses depois. De quanto será o I.R. -

- a) 22,50%
- b) Isento
- c) 20%
- d) 15%

3220 - Sobre a taxa de administração:

- a) É uma taxa fixa, expressa em percentual ao ano que é cobrada e deduzida diariamente
- b) É uma taxa variável, expressa em percentual ao ano que é cobrada e deduzida diariamente
- c) É uma taxa fixa, expressa em percentual ao ano que é cobrada e deduzida anualmente
- d) É uma taxa variável, expressa em percentual ao ano que é cobrada e deduzida semestralmente

3221 - Um Fundo de Ações deve aplicar:

- a) No máximo 67% do seu patrimônio em ações
- b) No mínimo 80% do seu patrimônio em ações
- c) No máximo 80% do seu patrimônio em ações
- d) No mínimo 67% do seu patrimônio em ações

3222 - Um Fundo Cambial deve investir, no mínimo, qual percentual do seu patrimônio em ativos ligados à variação de moeda estrangeira:

- a) 67%
- b) 95%
- c) 80%
- d) 100%

3223 - Tipo de Fundo de Investimento que dispensa o Termo de Adesão e também o API:

- a) Fundo de Renda Fixa
- b) Fundo de Renda Fixa Simples
- c) Fundo Cambial
- d) Fundo Referenciado

3224 - Um Fundo de Renda Fixa deve aplicar, no mínimo:

- a) 67% do seu patrimônio em ativos de Renda Fixa (prefixados ou pós fixados)
- b) 95% do seu patrimônio em ativos de Renda Fixa (prefixados ou pós fixados)
- c) 80% do seu patrimônio em ativos de Renda Fixa (Somente prefixados)
- d) 80% do seu patrimônio em ativos de Renda Fixa (prefixados ou pós fixados)

3225 - Conforme a classificação CVM, um fundo de Curto Prazo:

- a) Deve ter prazo médio da carteira de até 60 dias e prazo máximo de cada ativo de até 375 dias
- b) Deve ter prazo médio da carteira de até 365 dias e prazo máximo de cada ativo de até 375 dias
- c) Deve ter prazo médio da carteira de até 60 dias e prazo máximo de cada ativo de até 365 dias
- d) Deve ter prazo médio da carteira de até 365 dias e prazo máximo de cada ativo de até 365 dias

3226 - Para ser um Fundo de Curto Prazo, conforme a Receita Federal, o mesmo deve ter:

- a) Prazo médio da carteira de até 60 dias
- b) Prazo médio da carteira de até 365 dias
- c) Prazo médio da carteira de até 375 dias
- d) Prazo médio da carteira de até 180 dias

3227 - Alíquota do Come-Cotas para um Fundo Renda Fixa Curto Prazo:

- a) 15%
- b) 17,5%
- c) 22,5%
- d) 20%

3228 - Seu cliente faz um resgate antes de 30 dias em um Fundo Renda Fixa Longo Prazo. Nesse caso, sobre a tributação:

- a) Incidirá I.R e depois IOF
- b) Incidirá somente IOF
- c) Incidirá IOF e depois I.R
- d) Incidirá somente I.R

3229 - São fundos onde existe o come-cotas:

- a) Fundos de Renda Fixa, Multimercado e Fundo de Ações

- b) Fundos de Renda Fixa e Fundo Referenciado
- c) Fundo Referenciado e Fundo de Ações
- d) Fundo Renda Fixa, Referenciado, Simples e Fundo de Ações

3230 - Seu cliente fez uma aplicação em um Fundo de Ações e resgate com 20 dias. Nesse caso, sobre a o lucro, incidirá:

- a) IOF e depois I.R
- b) Somente IOF
- c) I.R depois IOF
- d) Somente I.R à alíquota de 15%

3231 - Com relação à classificação Anbima para os fundos de Investimentos, é uma classificação de nível 2 -

- a) Fundo Cambial
- b) Indexado
- c) Fundo de Ações
- d) Renda Fixa

3232 - Qual o objetivo da Marcação a Mercado, segundo o Código ANBIMA de Administração de Recursos de Terceiros:

- a) Precificar os ativos pelo preço de aquisição
- b) Garantir uma rentabilidade mínima para os investidores/cotistas
- c) Evitar a transferência de riquezas entre os cotistas
- d) Reduzir a taxa de administração cobrada dos cotistas

3233 - Sobre a taxa de administração em um fundo de investimento -

- a) É uma taxa cobrada sempre que o fundo possui rentabilidade acima de um determinado benchmarking
- b) É devolvida ao cotista após um determinado período
- c) É um dos fatores que afeta o valor da cota
- d) É cobrado sobre a rentabilidade

3234 - Sobre o limite de concentração em fundos de investimentos, para ativos de um mesmo emissor presentes na carteira, esse limite para emissores financeiros e não financeiros é de, respectivamente:

- a) 10% e 10%
- b) 20% e 20%
- c) 10% e 20%
- d) 20% e 10%



3235 - Um determinado fundo de investimento possui a sua composição de carteira conforme abaixo - I - 75% em ativos de Renda Variável II - 25% em ativos de Renda Fixa III - Até 40% em derivativos futuros da Bolsa de Valores Esse fundo:

- a) Deve ser indicado para um investidor que busca baixo risco
- b) Deve ser indicado para um investidor que busca um fundo de renda fixa
- c) Tem possibilidade de ter perdas superiores ao seu patrimônio líquido
- d) É um fundo de Renda Fixa Simples

3236 - Seu cliente fez uma aplicação em um Fundo de Ações em 30/01/2016 e fez o resgate dessa aplicação, com lucro, em 31/07/2016. Com relação à tributação, assinale a alternativa correta -

- a) Ocorreu no mês de Maio e será complementado, se for o caso em 31/07/2016
- b) Ocorreu somente em 31/07/2016 à alíquota única de 20%
- c) Ocorreu somente em 31/07/2016 à alíquota única de 15%
- d) Ocorreu no mês de Maio à alíquota de 15% e deve ser complementado referente ao período de Maio até Julho/16

3237 - Percentual mínimo da carteira que deve ser comprados em ativos da classe em Fundos de Renda Fixa e Cambial -

- a) 67%
- b) 80%
- c) 95%
- d) 90%

3238 - Sobre fundos, assinale a alternativa correta

- a) Fundo de Renda Fixa não pode comprar ativos no exterior
- b) Fundo fechado permite resgate a qualquer momento
- c) Fundo exclusivo é aquele que investe em um determinado setor, como energia elétrica
- d) Um fundo de ações pode comprar cotas de outros fundos

3239 - Sobre fundos de investimentos, assinale a alternativa correta:

- a) O risco de crédito presente no fundo é garantido pelo Administrador

- b) É uma forma de diversificação de investimentos, mesmo com baixos valores de aplicação
- c) Não há equidade entre os cotistas
- d) A taxa de administração é uma forma de rentabilidade para o cotista

3240 - Ao aplicar em um Fundo de Investimento, o investidor passa a ser cotista daquele fundo e possuirá um determinado número de cotas. Para se chegar ao valor de cota em um determinado dia, utiliza-se a seguinte fórmula:

- a) Patrimônio Líquido dividido pelo número de cotas emitidas pelo fundo
- b) Patrimônio Líquido dividido pelo número de cotistas presentes no fundo
- c) Patrimônio Líquido multiplicado pelo número de cotas emitidas pelo fundo
- d) Ativos do fundo + despesas do fundo, dividido pelo número de cotas emitidas pelo fundo

3241 - Ao assinar o “Termo de Adesão” de um fundo, o cotista declara que:

- a) Irá ler o regulamento posteriormente
- b) Já leu o regulamento e entendeu os riscos e principais características do fundo
- c) Irá receber o regulamento posteriormente
- d) É um Investidor Qualificado

3242 - Trata-se de uma função do distribuidor:

- a) Recolher o I.R do fundo
- b) Ser o responsável legal pelo fundo perante a CVM
- c) Escolher os ativos para a carteira do fundo
- d) Comercializar as cotas de acordo com o perfil do cliente

3243 - Quando um cotista realiza uma aplicação em um Fundo de Investimentos, pode-se afirmar que:

- a) Essa aplicação está coberta pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC
- b) Esse cotista terá benefícios da comunhão de recursos “Condomínio”
- c) Essa aplicação será fiscalizada pela ANBIMA
- d) Essa aplicação é uma forma de empréstimo de recursos para o banco

3244 - Quando um cotista investe em um Fundo Fechado que tem o prazo de 10 anos e necessita dos recursos antes desse prazo:

- a) Não há o que se fazer, pois ele está em um fundo fechado
- b) O fundo fechado permite resgate antes do prazo
- c) Esse cotista terá que comercializar a cota no mercado secundário
- d) Se já tiver passado o tempo de carência, é possível fazer o resgate

3245 - O Fundo de Renda Fixa Simples deve compor:

- a) 100% de Títulos Públicos Federais ou títulos privados com mesma classificação de risco
- b) No mínimo 95% de Títulos Públicos Federais ou títulos privados com mesma classificação de risco
- c) No mínimo 95% de Títulos Públicos Federais somente
- d) 100% de Títulos Públicos Federais ou títulos privados com mesma classificação de risco

GABARITO

3176-B	3177-A	3178-B	3179-C	3180-B	3181-C	3182-A	3183-C	3184-D	3185-B
3186-A	3187-B	3188-C	3189-A	3190-D	3191-C	3192-C	3193-A	3194-D	3195-B
3196-A	3197-C		3199-D	3200-B	3201-A	3202-A	3203-B	3204-B	3205-C
3206-A	3207-D	3208-B	3209-B	3210-C	3211-A	3212-C		3214-B	3215-D
3216-A	3217-C	3218-A	3219-C	3220-A	3221-D	3222-C	3223-B	3224-D	3225-A
3226-B	3227-D	3228-C	3229-B	3230-D	3231-B	3232-C	3233-C	3234-D	3235-C
3236-C	3237-B	3238-D	3239-B	3240-A	3241-B	3242-D	3243-B	3244-C	3245-B

MÓDULO 5

**Previdência Complementar:
PGBL e VGBL (10 a 15%)**

PGBL e VGBL

Previdência Privada

INVESTIDOR



PREVIDÊNCIA
PRIVADA



FUTURO

COMPLEMENTAR
AO INSS

LUCAS SILVA
Assessor Certificado

Previdência Privada - Modelo PGBL

 DECLARAÇÃO
COMPLETA

R\$ 100.000 RENDA BRUTA

- (-) DESPESAS MÉDICAS
- (-) DEPENDENTES
- (-) EDUCAÇÃO
- (-) PREVIDÊNCIA

Dedução de até **12%**
no valor do Imposto
de Renda.

Imposto no resgate
incidirá sobre o
valor total

R\$ 70.000 BASE PARA I.R.

LUCAS SILVA
Assessor Certificado

Previdência Privada - Modelo VGBL

 DECLARAÇÃO
SIMPLIFICADA

R\$ 100.000 RENDA BRUTA

(-) 20% DEDUÇÃO

LIMITE: R\$16.754

Não há dedução no
Imposto de Renda.
Imposto no resgate
incidirá sobre a
rentabilidade

R\$ 70.000 BASE PARA I.R.

LUCAS SILVA
Assessor Certificado



Taxas da Previdência

Previdência Privada - Taxas



TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Percentual ao ano
Dedução diária
Afeta rentabilidade



TAXA DE CARREGAMENTO

Incide nos aportes
Antecipada ou Postecipada

Portabilidade

Previdência Privada - Portabilidade



BANCO A
PGBL
TAXA ADM: 2%



BANCO B
PGBL
TAXA ADM: 1%



O mesmo tipo de previdência deve ser seguido
PGBL → PGBL
VGBL → VGBL

- Não incide taxas e nem é tributado
- Não é um resgate
- Banco é obrigado a realizar
- Decisão do investidor (60 dias carência)

Previdência: Classificação Anbima dos Fundos

LUCAS SILVA


CLASSES PARA FUNDOS DE PREVIDÊNCIA

LUCAS SILVA

CLASSES PARA FUNDOS DE PREVIDÊNCIA

CLASSE	O QUE COMpra	ALAVANCAGEM
Renda Fixa	Ativos Renda Fixa Risco de Juros/Índice de Preços	
Balanceados – Até 15	Diversas classes de ativos Até 15% em R. Variável	
Balanceados – 15 a 30	Diversas classes de ativos Até 30% em R. Variável	
Balanceados – Acima de 30	Diversas classes de ativos Acima de 30% em R. Variável	NÃO
Multimercado	Diversas classes de ativos Sem um "mix" de ativos exigido	
Data-Alvo	Retorno para uma determinada data	
Ações	No mínimo 67% em ações/DR's	

145

Previdência: Tributação

Previdência Privada – Tributação



TABELA
REGRESSIVA

- 2 ANOS = 35%
- 2 A 4 ANOS = 30%
- 4 A 6 ANOS = 25%
- 6 A 8 ANOS = 20%
- 8 A 10 ANOS = 15%
- + 10 ANOS = 10%



TABELA
PROGRESSIVA

- ATÉ R\$1903,98 = 35%
- R\$1903,99 A R\$2826,65 = 7,5%
- R\$2826,65 A R\$3751,05 = 15%
- R\$3751,06 A R\$4664,68 = 22,5%
- + R\$4664,68 = 27,5%

IR NA FONTE
SEMPRE 15%



Previdência Privada – Tributação

BASE DE
CÁLCULO

PGBL = VALOR TOTAL



VGBL = RENTABILIDADE



MIGRAÇÃO



PROGRESSIVA → REGRESSIVA



REGRESSIVA → PROGRESSIVA



Previdência: Cálculos

146



Case – Aporte VGBL	
Aporte Único	30.000
Prazo	12 anos
IR	Regressivo
Taxa	0,40% a.m
Resgate Líquido	?

R\$ 50.975,38

EXERCÍCIOS - MÓDULO 5

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo
professorlucassilva.com.br

3246 - Um investidor contratou um plano de previdência e fez um aporte único no valor de R\$ 100.000. Esse plano cobra taxa de carregamento na saída de 2%. O valor ficou no plano por 10 anos e teve rendimento de 8% ao ano. Qual será o valor da taxa de carregamento que o cliente irá pagar, aproximadamente:

- a) R\$ 1.158
- b) R\$ 2.358
- c) R\$ 2.158
- d) R\$ 2.000

3247 - Um determinado investidor faz contribuições mensais de R\$ 150,00 há 15 anos um plano de previdência VGBL. A taxa de juros mensal de rentabilidade é de 0,35% a.m. Nesse caso, em um eventual resgate total, qual seria a base de cálculo para a tributação:

- a) Depende do regime tributário escolhido
- b) R\$ 10.523
- c) R\$ 37.523
- d) R\$ 27.000

3248 - Mônica quer fazer aportes mensais para uma previdência complementar e no futuro irá transformar o benefício em renda vitalícia em um plano que utiliza a tábua atuarial BR-EMS. Nesse caso, no período de diferimento do plano, deveria escolher um plano que cobre _____ taxa de carregamento, _____ taxa de administração e que tenha uma _____ distribuição do excedente financeiro. As lacunas devem ser substituídas, respectivamente, por:

- a) menor; menor; menor
- b) menor; menor; maior
- c) maior; menor; maior
- d) menor; maior; menor

3249 - Um cliente fez uma aplicação única em um VGBL no valor de R\$ 100 mil pelo prazo de 12 anos. A taxa de juros foi de 6% ao ano. Decide então fazer um resgate parcial de R\$ 40.000, após esses 12 anos. O regime tributário escolhido foi o progressivo. Nesse caso, quanto será o I.R retido na fonte, aproximadamente:

- a) R\$ 6.000

- b) R\$ 3.018
- c) R\$ 3.875
- d) R\$ 4.205

3250 - Seu cliente possui um PGBL e deseja migrar para um VGBL. Nesse caso:

- a) Basta realizar uma portabilidade, sem cobrança de tributação
- b) Precisará resgatar o PGBL, incidindo tributação
- c) Precisará resgatar o PGBL, porém com isenção de tributação, pois o destino será um outro plano
- d) Basta realizar uma portabilidade, porém com cobrança de tributação

3251 - São fatores que devem ser considerados ao se escolher um plano de previdência privada:

- I. Tipo de declaração do imposto de renda - completa ou simplificada
 - II. Tipo de regime de tributação - progressivo ou regressivo
 - III. Percentual máximo de ações que a política de investimento do fundo permite
- Está (ão) correto (s):
- a) I e III
 - b) I e II
 - c) II e III
 - d) I, II e III

3252 - Um executivo de uma multinacional faz a declaração do imposto de renda pelo formulário completo e deseja realizar uma aplicação em um Plano Gerador de Benefício Livre - PGBL. Com relação à essa aplicação, qual o máximo que ele poderá deduzir da base de cálculo do seu imposto de renda:

- a) 22,5%
- b) 15%
- c) 10%
- d) 12%



3253 - Alberto tem 23 anos e deseja começar um PGBL para a sua aposentadoria, aos 70 anos. Ele tem uma boa aceitação de risco. Nesse caso, conforme a classificação Anbima, o mesmo deveria escolher qual tipo de plano de Previdência:

- a) Balanceado até 15
- b) Balanceado 15 até 30
- c) Ações
- d) Soberano

3254 - Um investidor ao escolher um plano de previdência, deveria escolher, teoricamente, um que tivesse uma taxa de administração _____ e uma taxa de carregamento _____. Completar as lacunas, respectivamente:

- a) Menor e menor
- b) Menor e maior
- c) Maior e menor
- d) Maior e maior

3255 - São taxas que podem ser cobradas em um plano de previdência privada:

- a) Administração, Entrada e Performance.
- b) Administração, Entrada e Saída.
- c) Administração e Entrada, somente.
- d) Administração e Performance, somente.

3256 - Plano de previdência indicado para quem declara o I.R pelo formulário completo e possui outras despesas dedutíveis:

- a) VGBL
- b) TPF
- c) Seguro de vida
- d) PGBL

3257 - Seu cliente fez um PGBL com regime progressivo de I.R. Ao realizar o resgate no valor de R\$ 10.000 (R\$ 4.000 de rentabilidade), qual será o imposto retido na fonte:

- a) R\$ 1.500
- b) R\$ 600
- c) R\$ 2.750
- d) R\$ 1250

3258 - Os planos do tipo VGBL:

- a) Permitem dedução da base de cálculo do I.R (Até 12%), porém são tributados sobre o valor total do resgate
- b) Não permitem dedução da base de cálculo do I.R, porém são tributados somente sobre a rentabilidade no momento do resgate

- c) São indicados para contribuintes que fazem a declaração do I.R pelo modelo completo
- d) É um tipo de plano exclusivo para quem faz a declaração pelo modelo simplificado

3259 - Um determinado cliente contratou, 10 anos atrás um PGBL com regime progressivo de I.R. Hoje ele quer fazer a alteração do regime de tributação para o regime regressivo do I.R. Nesse caso:

- a) Pode ser feito, pois trata-se de um PGBL. Em um VGBL não poderia ser realizado.
- b) Pode ser feito (Tanto no PGBL quanto no VGBL) a troca da tabela progressiva para a regressiva
- c) Pode ser feito e o cliente já estará na alíquota de 10% (a partir de 10 anos) na tabela regressiva
- d) Não pode ser feito

3260 - Você é gerente de um cliente e o mesmo possui R\$ 1 milhão em um PGBL. Ele gostaria de fazer a transferência desse plano para seu filho. O questiona então se pode fazer uma portabilidade dele para o filho desse plano. Você responde que:

- a) A portabilidade não pode ser feita entre titularidades diferentes
- b) A portabilidade pode ser feita e essa é uma das vantagens dos planos de previdência
- c) A portabilidade pode ser feita, porém, incidirá I.R, já que é de outra titularidade
- d) A portabilidade nesse caso só poderia ser feita, se fosse em um VGBL

3261 - VGBL e PGBL são duas formas de planos de previdência privada. Uma das diferenças entre esses planos é que:

- a) No primeiro existe a garantia de uma determinada rentabilidade mínima
- b) No segundo não há a possibilidade de dedução da base de cálculo do I.R
- c) No primeiro não há a possibilidade de dedução da base de cálculo do I.R
- d) No segundo existe a garantia de uma determinada rentabilidade mínima

3262 - Quando acontece um investimento em previdência privada, do tipo PGBL, onde ocorre a escolha pelo regime tributário progressivo (compensável), a alíquota de 15% que é cobrada na fonte no momento do resgate -

- a) É definitiva e não precisa mais ser complementada.



- b) Pode ocorrer complementação ou restituição da mesma na declaração anual de ajuste do I.R, chegando em uma alíquota máxima de 27,5%.
- c) Pode ocorrer complementação ou restituição da mesma na declaração anual de ajuste do I.R, chegando em uma alíquota máxima de 22,5%.
- d) É compensável com a tributação que ocorreu nos meses de Maio e Novembro anualmente

3263 - Seu cliente possui um plano de previdência do tipo PGBL progressivo e quer migrar para um plano VGBL com alíquota regressiva através de uma portabilidade. Nesse caso -

- a) A portabilidade pode ser realizada, porém terá cobrança de Imposto de Renda no momento da realização da transferência
- b) A portabilidade pode ser realizada e não haverá cobrança de Imposto de Renda, pois não se configura como um resgate
- c) A portabilidade apenas poderia ser realizada se o plano atual fosse com o regime de tributação regressivo
- d) A portabilidade não pode ser realizada

3264 - Com relação a taxa de carregamento em um plano de previdência:

- a) Pode ser cobrada no resgate ou na aplicação
- b) Após um período de carência, pode ser resgatada pelo investidor
- c) É uma taxa que não pode ser cobrada
- d) Nunca pode ser reduzida a zero

3265 - Sobre a portabilidade:

- a) Pode ser negada pelo banco de origem
- b) Incide taxa de portabilidade
- c) Incide imposto de renda
- d) Não incide tributação

3266 - Um determinado investidor faz a declaração do imposto de renda pelo formulário completo. Já fez 12% da sua renda bruta em contribuições para um PGBL e deseja fazer uma contribuição adicional em previdência. Nesse caso, você deveria indicar:

- a) Aplicação em um PGBL, pois nesse plano não existe teto de contribuição
- b) Aplicação em um VGBL, pois o mesmo já contribuiu com o teto máximo de dedução para um PGBL
- c) Aplicação em um outro produto diferente de previdência, pois o mesmo já contribuiu com o teto para esse tipo de aplicação
- d) Aplicação em um PGBL, pois o teto para dedução do I.R nesse tipo de contribuição é de 24%

3267 - Seu cliente contratou um plano de previdência do tipo PGBL com regime tributário progressivo (compensável) e permaneceu no plano pelo prazo de 12 anos. Quando o mesmo efetuar o resgate, qual será a alíquota de I.R na fonte -

- a) 15%
- b) 10%
- c) 27,5%
- d) 22,5%

3268 - Um determinado investidor possui um VGBL que irá transformar em renda vitalícia no valor mensal de R\$ 3.000. Ao final do plano ele terá formado um montante com 70% de capital próprio e 30% de rendimento. Se optar pela tabela progressiva, qual será o valor que receberá após a tributação do I.R:

- a) R\$ 3.300
- b) R\$ 2.300
- c) R\$ 2.550
- d) R\$ 3.000

GABARITO

3246-D	3247-B	3248-B	3249-B	3250-B	3251-D	3252-D	3253-C	3254-A	3255-C
3256-D	3257-A	3258-B	3259-B	3260-A	3261-C	3262-B	3263-D	3264-A	3265-D
3266-B	3267-A	3268-D							

MÓDULO 6

Gestão de Carteiras e Riscos (10% a 20%)

Média, Mediana e Moda

Média



FUNDO DE AÇÕES
RETORNO MENSAL

JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
3%	2,5%	1%	4%	1,5%	2%

SOMA = 14%

MÉDIA = 2,33%

EXPECTATIVA DE
RETORNO

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Mediana

AMOSTRA PAR

1 2 2 **4** 6 8 10

MEDIANA

AMOSTRA ÍMPAR

1 2 2 **4 6** 8 10 12

MEDIANA

$$4 + 6 = 10$$

$$10 / 2 = 5$$

151

LUCAS SILVA
Ensino Certificado

Moda

1 **2 2** 4 6 8 10 12

MODA



LUCAS SILVA
Ensino Certificado



Variância e Desvio Padrão

Variância e Desvio Padrão



FUNDO DE AÇÕES A
RETORNO MENSAL



FUNDO DE AÇÕES B
RETORNO MENSAL

JAN 2%

JAN 8%

FEV 2%

FEV -6%

MAR 2%

MAR -4%

MÉDIA
2%

DESVIO PADRÃO
0%

MÉDIA
2%

DESVIO PADRÃO
7,21%



Média = Expectativa de Retorno
Desvio Padrão = Risco

LUCAS SILVA
www.professorlucassilva.com.br

Correlação, Covariância e Diversificação

Correlação



CARTEIRA ATUAL
R\$100.000



R\$100.000



CARTEIRA ATUAL
R\$100.000



R\$50.000



CARTEIRA ATUAL
R\$100.000



R\$10.000 EM CADA ATIVO



LUCAS SILVA
www.professorlucassilva.com.br

Correlação



CARTEIRA ATUAL
R\$100.000



Correlação/Covariância **NEGATIVA**
(direções opostas)



Correlação/Covariância **ZERO**
(sem influência)



Correlação/Covariância **POSITIVA**
(mesma direção)

LUCAS SILVA
www.professorlucassilva.com.br



Diversificação

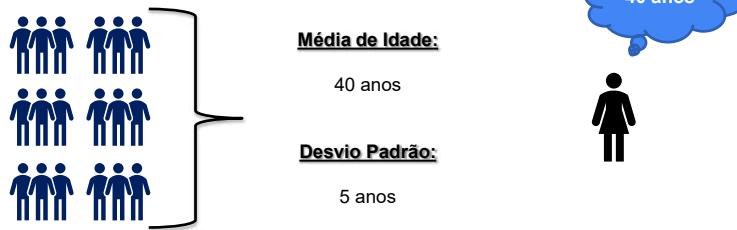


LUCAS SILVA
Certificado

Distribuição Normal

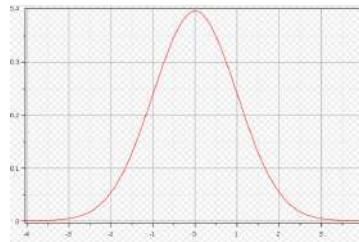
Distribuição Normal

153



LUCAS SILVA
Certificado

Curva Normal



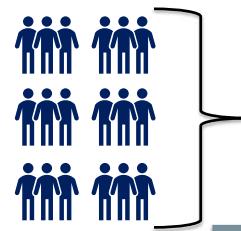
PROBABILIDADES

Média + / - 1 D.P.	68%
Média + / - 2 D.P.	95%
Média + / - 3 D.P.	99%

LUCAS SILVA
Certificado



Distribuição Normal



Média de Idade:

40 anos



Desvio Padrão:

5 anos

PROBABILIDADES

Entre 35 e 45 anos	68%
Entre 30 e 50 anos	95%
Entre 25 e 55 anos	99%

Property of
Lucas Silva
CertiMáter

Estatística na HP 12-C

Conhecendo a querida!



Property of
Lucas Silva
CertiMáter

Bora ver no cálculo?

OSCILAÇÃO DE UMA AÇÃO

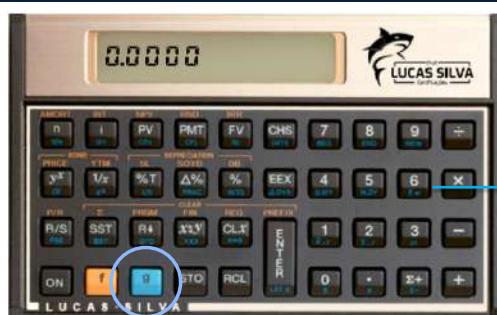
Dia 1	+ 3%
Dia 2	- 2%
Dia 3	+ 1%
Dia 4	- 6%
Dia 5	+ 2%
Média	?
Desvio Padrão	?

- 0,40

3,64

Property of
Lucas Silva
CertiMáter

Conhecendo ainda mais a querida!



**MÉDIA PONDERADA
X.W**



Bora ver no cálculo?

Retorno de uma Carteira		
CDB 1	R\$ 100 mil	+3%
Ações	R\$ 50 mil	+12%
CDB 2	R\$ 80 mil	+2%
Carteira	?	?
	R\$ 230 mil	4,61%

155



Índice Beta, Sharpe e Treynor

Índice Beta

- Mede a sensibilidade de um ativo em relação ao comportamento do mercado (Ex: comportamento da PETR4 com o IBOVESPA)
- Informa o risco que o investidor está exposto naquele ativo, em comparação ao mercado como um todo
- É um risco sistêmico, ou seja, não-diversificável

$\beta = 1$

IBOVESPA +5%
AÇÃO +5%
IBOVESPA -5%
AÇÃO -5%
NEUTRA

$\beta = 2$

IBOVESPA +5%
AÇÃO +10%
IBOVESPA -5%
AÇÃO -10%
+ RISCO

$\beta = 0,5$

IBOVESPA +5%
AÇÃO +2,5%
IBOVESPA -5%
AÇÃO -2,5%
- RISCO





Índices de Sharpe e Treynor



ÍNDICE DE SHARPE

Relação Risco x Retorno

Utiliza **DESVIO PADRÃO**

Risco Total



ÍNDICE DE TREYNOR

Relação Risco x Retorno

Utiliza o **BETA**

Risco Sistêmico

QUANTO MAIOR, MELHOR

LUCAS SILVA
Cerificados

Índices de Sharpe e Treynor



ÍNDICE DE SHARPE

Retorno do ATIVO

$$IS = \frac{R_i - RF}{\sigma}$$

RETORNO SELIC (RF) = 6%

RETORNO FUNDO (Ri) = 9%

DESVIO PADRÃO = 2%



ÍNDICE DE TREYNOR

Retorno do ATIVO LIVRE DE RISCO (Risk-Free)

Desvio Padrão

$$IS = 1,5$$

LUCAS SILVA
Cerificados

Índices de Sharpe e Treynor



ÍNDICE DE SHARPE

Retorno do ATIVO

$$IS = \frac{R_i - RF}{\sigma}$$

RETORNO SELIC (RF) = 6%

RETORNO FUNDO (Ri) = 9%

DESVIO PADRÃO = 2%



ÍNDICE DE TREYNOR

Retorno do ATIVO LIVRE DE RISCO (Risk-Free)

Desvio Padrão

$$IS = 1,5$$

LUCAS SILVA
Cerificados

Índice de Modigliani

Dilema do Investidor



LUCAS SILVA
Educação Certificações Consultoria

Índice de Modigliani (M^2)

Índice de Sharpe

$$IS = \frac{E(R_C) - R_F}{\sigma}$$

Quanto o fundo renderia se tivesse o mesmo risco do benchmark

$$M^2 = (IS \times \sigma) + R_F$$

157

LUCAS SILVA
Educação Certificações Consultoria

Índice de Modigliani (M^2)

- ✓ Também conhecido como RAP – Risk Adjusted Performance (Desempenho Ajustado ao Risco)
- ✓ Usa o Retorno Absoluto e não descontado da Taxa Livre
- ✓ Quanto maior o M^2 , pode-se entender que melhor está a gestão (utilizando corretamente o risco)

LUCAS SILVA
Educação Certificações Consultoria



Value At Risk – VAR, Stop Loss, Back Test e Stress Test

Value at Risk

- Perda potencial máxima de um investimento para um período de tempo
- Validado pelo Back Test. Em cenários extremos, o stress test pode ser usado (perdas > VAR)
- Stop Loss é utilizado caso a perda exceda o VAR



LUCAS SILVA

Value at Risk

RESUMO	
Value at Risk – VAR	Perda Máxima com um nível de confiança
Back Test	Modelo usado para validar o VAR
Stop Loss	Ferramenta para limitar as perdas
Stress Test	Teste para determinar perdas além da confiança do VAR

158

LUCAS SILVA

Tracking Error

Tracking Error

- Medida de quanto um fundo ou carteira replica seu benchmark



Benchmark: IBOVESPA
 Performance vs. Benchmark = **125%**
Alto tracking error
Menos aderente



Benchmark: IBOVESPA
 Performance vs. Benchmark = **99%**
Baixo tracking error
Mais aderente

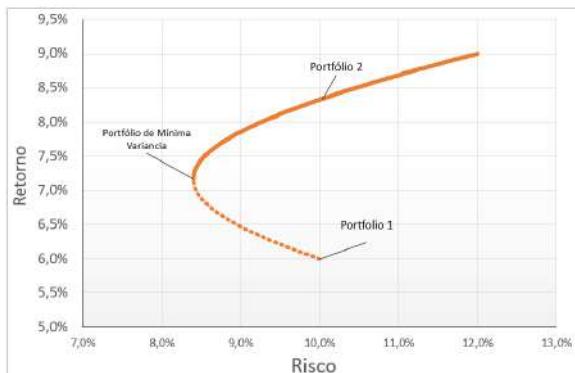
LUCAS SILVA

Fronteira Eficiente - Markowitz

Fronteira Eficiente – Premissas

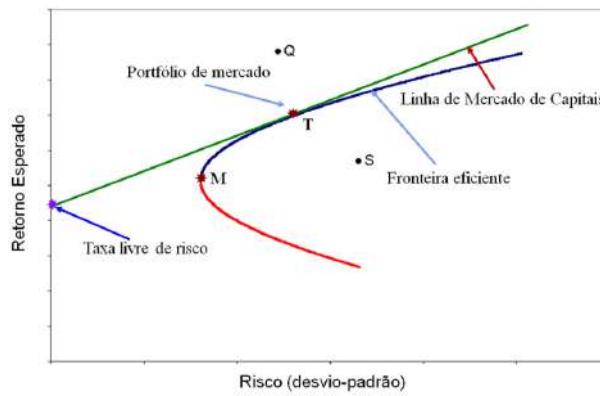
- ✓ Teoria do portfólio
- ✓ Investidores são avessos a riscos
- ✓ Investidores são racionais (Só aceitam mais risco com mais retorno)
- ✓ Risco individual do ativo é menos importante que o risco da carteira
- ✓ Markowitz Ganhador Prêmio Nobel de 1990
- ✓ Combinação de ativos em uma relação de Risco x Retorno
- ✓ É onde se localizam as melhores carteiras possíveis

LUCAS SILVA
Ensino | Certificações | Consultoria



159

LUCAS SILVA
Ensino | Certificações | Consultoria



LUCAS SILVA
Ensino | Certificações | Consultoria



Capital Market Line – CML (Reta do Mercado de Capitais)

- ✓ Adição de um Ativo Livre de Risco à Fronteira Eficiente
- ✓ A CML demonstra a relação entre risco x retorno para uma carteira diversificada
- ✓ Varia de acordo com a Curva de Utilidade do Investidor
- ✓ É onde situam-se todas as carteiras compostas por ativos com risco + ativos livres de risco possíveis de ser formadas
- ✓ Ponto onde tangencia a F.E = Carteira mais eficiente

LUCAS SILVA
Certificações

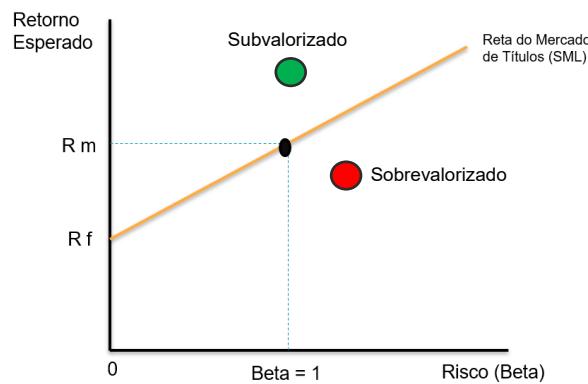
Security Market Line – SML

Security Market Line – SML

- ✓ SML = Risco x Retorno de um ativo individual
- ✓ CML = Risco x Retorno de uma carteira (portfólio)
- ✓ Na SML a medida de risco é o Beta (Risco Sistemático)
- ✓ Desconsidera o risco específico
- ✓ SML = CAPM

160

LUCAS SILVA
Certificações



LUCAS SILVA
Certificações

Capital Asset Pricing Model - CAPM

Capital Asset Pricing Model - CAPM

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

Onde:

$E(R)$ = Retorno Esperado

R_f = Risk Free = Retorno do Ativo Livre de Risco

β = Beta do ativo

R_M = Retorno do Mercado



Arbitrage Pricing Theory - APT

Definição

Capital Asset Pricing Model - CAPM

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

- ✓ Modelo de precificação de ativos
- ✓ Surgiu em 1976 como uma evolução do CAPM (que considera **somente** o beta)
- ✓ APT considera múltiplos fatores de risco, **incluindo** o beta
- ✓ CAPM = Presume Mercado Eficiente
- ✓ APT = Assume Mercado Não Eficiente
- ✓ Fatores de Risco do APT:
 - Sistêmático (beta)
 - Macroeconômicos
 - PIB
 - Spreads
 - Alterações na curva de juros
 - Fatores específicos (Ex.: Preço do Petróleo)





Acordo de Basileia

LUCAS SILVA

- ✓ Maior fonte de regulamentação bancária do mundo
- ✓ Basileia I (1988) – Primeiro Acordo de Capital
- ✓ Regulamentar capitais dos bancos de todo o mundo (Risco Sistêmico)
- ✓ Capitalização mínima nas Instituições Financeiras
- ✓ Basileia (Sede do Bank of International Settlements – BIS)
- ✓ Quanto maior o Índice de Basileia de um Banco, menor a chance de insolvência

LUCAS SILVA

Basileia I	Basileia II	Basileia III
<ul style="list-style-type: none">• 1988• Capitalização Mínima• Internacionalização da atividade bancária• 8% de Capital Mínimo	<ul style="list-style-type: none">• 2001• Capital Mínimo• Melhores práticas de gestão de riscos• Disciplina de mercado e melhor informação	<ul style="list-style-type: none">• 2010• Após crises de 2008 e 2009• Aumento da exigência das reservas bancárias• 8% de Capital Mínimo (+)• 2,5% Colchão de Proteção

EXERCÍCIOS - MÓDULO 6

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo
professorlucassilva.com.br

3269 - Utilizando o modelo CAPM e com as premissas abaixo, qual o retorno esperado do seguinte ativo:

- Ativo livre de risco - 8%
- Beta do ativo - 0%
- Retorno do Mercado - 10%
- a) 10%
- b) 8%
- c) 18%
- d) Zero

3270 - Considerando os seguintes dados:

- Ativo livre de risco - 7%
- Beta do ativo - 1,5
- Prêmio de Risco no Mercado - 8%
- Se houver uma elevação de 2% no ativo livre de risco, qual será o retorno esperado do ativo, segundo o modelo CAPM:
- a) 21%
- b) 19%
- c) 20%
- d) 15%

3271 - São indicadores que utilizam o Beta como medida de risco:

- a) Índice Sharpe e Índice Treynor
- b) CAPM e Índice Treynor
- c) CAPM e Índice Sharpe
- d) Índice Treynor e Risco Não Sistemático

3272 - O limite máximo de concentração por emissor de cada ativo nos fundos de investimento tem como objetivo reduzir o risco de -

- a) Sistemático
- b) Liquidação
- c) Mercado
- d) Crédito

3273 - Com relação ao Value At Risk - VAR, assinale a alternativa correta:

- a) Significa a perda máxima que um investidor pode ter, com um determinado nível de confiança
- b) Significa o retorno máximo que um investidor pode ter
- c) Significa a média histórica de oscilação de um ativo
- d) Significa o quanto um investidor terá de retorno a partir de um determinado valor investido

3274 - Considerando a amostra abaixo:

6 8 4 5 7 3 4

Qual é a média, o desvio padrão e a moda, respectivamente:

- a) 5,28 | 2,00 | 6
- b) 6,45 | 2,00 | 5
- c) 7,45 | 1,80 | 4
- d) 5,28 | 1,80 | 4

3276 - Quando comparado ao Ativo Livre de Risco, o "Spread de Crédito" é uma medida que:

- a) Representa o risco total de um investimento
- b) Representa a probabilidade de inadimplência do emissor do título
- c) Representa a oscilação de um ativo
- d) Será sempre uma taxa negativa

3277 - Seu cliente deseja comprar algumas ações para ter um resultado semelhante ao do índice Bovespa. Você indica que ele compra ações com Beta:

- a) Superior a 1
- b) Inferior a 1
- c) Igual a zero
- d) Igual a 1

3278 - Uma diferença básica da CML em relação à Fronteira Eficiente é:

- a) Adição de um ativo de risco à fronteira eficiente



- b) Adição de um ativo livre de risco à fronteira eficiente
- c) Utilização do beta como medida de risco
- d) A possibilidade de alavancagem a custo zero

3279 - Em um plano de previdência privada, durante o período de diferimento (acumulação) o participante corre risco de crédito da (o):

- a) Seguradora que comercializa o fundo
- b) Custodiante do FIE
- c) Gestor do FIE
- d) Agência de Rating

3280 - Seu cliente fez uma aplicação em CDB e o banco sofreu liquidação. Que tipo de risco será observado, principalmente:

- a) Legal, que é coberto pelo FGC até o limite de R\$ 250 mil
- b) De liquidez, que é coberto pelo FGC até o limite de R\$ 250 mil
- c) De mercado, que é coberto pelo FGC até o limite de R\$ 250 mil
- d) De crédito, que é coberto pelo FGC até o limite de R\$ 250 mil.

3281 - O risco de liquidez presente em um título refere-se a:

- a) Impossibilidade de se comercializar um ativo por seu preço justo
- b) Oscilações naturais no preço do ativo
- c) Não pagamento das obrigações por parte do emissor do ativo
- d) Excesso de recursos em um determinado mercado

3282 - Na Fronteira Eficiente de Markowitz:

- a) Estão as carteiras com as melhores relações de risco x retorno
- b) Estão as carteiras com os melhores retornos do mercado
- c) Estão as carteiras com os menores riscos do mercado
- d) Estão os ativos livres de risco combinados com uma parte do Ibovespa

3283 - Seu cliente possui 4 produtos prefixados na carteira conforme prazos abaixo:

Produto	Prazo (Dias)
I	70
II	120
III	250
IV	350

Qual dos 4 ativos é o que mais seria afetado em uma alteração da taxa de juros:

- a) I
- b) II
- c) III
- d) IV

3284 - O risco de mercado em um fundo de investimento pode ser entendido como:

- a) Variação do valor das cotas desse fundo
- b) Soma dos aportes realizados nesse fundo
- c) Soma dos resgates realizados nesse fundo
- d) Diferença entre aportes e resgates realizados nesse fundo

3286 - Um ativo com maior risco de crédito é aquele que tem:

- a) Maior prazo
- b) Maior chance de inadimplência
- c) Menor juros
- d) Menor liquidez

3287 - Dois ativos (A e B) de mesmo emissor possuem prazo de 1 e 10 anos, respectivamente. O título B terá:

- a) Maior risco e menor rentabilidade que o ativo A
- b) Maior risco e maior rentabilidade que o ativo A
- c) Menor risco e maior rentabilidade que o ativo A
- d) Menor risco e menor rentabilidade que o ativo A

3288 - Tipo de risco que pode ser reduzido com a diversificação:

- a) Sistemático
- b) Não Sistemático
- c) Não Específico
- d) De Conjuntura

3289 - Risco de Liquidez pode ser definido como -

- a) Possibilidade de o emissor de um título não honrar com o seu compromisso de pagar o mesmo
- b) Possibilidade de ser possível comercializar um ativo pelo seu preço justo, por falta de demanda no mercado
- c) Possibilidade de oscilação de preço de um ativo por condições naturais do mercado
- d) A possibilidade do rating de crédito do emissor se confirmar no prazo do título

3290 - "No ano passado o meu CDB rendeu 90% do CDI". Refere-se a que tipo de rentabilidade:

- a) Observada e relativa
- b) Observada e absoluta
- c) Esperada e relativa
- d) Esperada e absoluta

3291 - Quando estamos nos referindo à uma rentabilidade relativa, é quando comparamos um retorno do ativo ao seu:

- a) Próprio retorno
- b) Retorno da Inflação
- c) Indicador de rentabilidade (benchmark)
- d) Retorno líquido de impostos

3292 - Quanto maior for o número de interessados em comprar um determinado ativo, maior será a sua:

- a) Liquidez
- b) Possibilidade de perdas
- c) Oscilação
- d) Correlação

3293 - Quanto maior o risco em uma aplicação financeira:

- a) Menor será o retorno exigido
- b) Menor será a oscilação desse ativo
- c) Maior será o número de compradores
- d) Maior será o retorno exigido

3294 - Quando se tem dificuldade em comercializar um ativo pelo seu preço justo, por falta de compradores, que tipo de risco se caracteriza, principalmente:

- a) Mercado
- b) Liquidez
- c) Crédito
- d) Operacional

3295 - Com relação ao Risco de Mercado, assinale a alternativa correta:

- a) Refere-se as oscilações dos ativos presentes em uma carteira por condições naturais
- b) Refere-se à possibilidade de não pagamento de um título por parte do emissor
- c) Refere-se à impossibilidade de se vender um ativo por seu preço justo por falta de compradores
- d) Pode ser reduzido a zero com a diversificação

3296 - A diversificação dos ativos é uma estratégia importante para a mitigação dos riscos. Qual o tipo de risco que não pode ser reduzido, mesmo com a diversificação:

- a) Específico
- b) Sistemático
- c) Não Sistemático
- d) Operacional

3297 - Técnica de alocação de ativos em diferentes ativos com o objetivo de reduzir o risco:

- a) Diversificação
- b) Benchmark
- c) Rentabilidade real
- d) Alocação de riscos

3298 - Dois investimentos estão disponíveis para aplicação conforme abaixo:

Título - A Rating - AAA

Título - B Rating - BBB

O título A em relação ao título B:

- a) É mais arriscado e por isso deve apresentar rentabilidade maior
- b) É mais arriscado e por isso deve apresentar rentabilidade menor
- c) É menos arriscado e por isso deve apresentar rentabilidade maior
- d) É menos arriscado e por isso deve apresentar rentabilidade menor

3299 - Um determinado investidor comprou uma ação no valor de R\$ 20,00. No momento de vender, entre as várias ofertas de compra, a melhor foi de R\$ 13,00. Qual foi o risco presente, principalmente:

- a) Mercado
- b) Crédito
- c) Liquidez
- d) Legal

3300 - Um determinado investidor comprou uma ação no valor de R\$ 20,00. No momento de vender, recebeu uma única oferta de compra no valor de R\$ 13,00. Qual foi o risco presente, principalmente:

- a) Mercado
- b) Crédito
- c) Liquidez
- d) Legal

**3301 - São riscos presentes nas aplicações -**

- a) Ações - Mercado, Crédito e Liquidez. CDB - Mercado, Crédito e Liquidez
- b) Ações - Mercado e Liquidez. CDB - Mercado e Crédito
- c) Ações - Mercado, Crédito e Liquidez. CDB - Mercado e Liquidez
- d) Ações - Mercado e Liquidez. CDB - Mercado, Crédito e Liquidez

3302 - Sempre que um investimento apresentar uma maior volatilidade, é de se esperar que apresente também:

- a) Maior risco e menor rentabilidade
- b) Maior risco e maior rentabilidade
- c) Menor risco e maior rentabilidade
- d) Menor risco e menor rentabilidade

3303 - Você está aconselhando um cliente seu na montagem da carteira de ações. Você aconselha o mesmo a diversificar o valor da carteira em várias ações. Esse aconselhamento tem como objetivo:

- a) Aumentar o retorno da carteira
- b) Diminuir o retorno da carteira
- c) Aumentar o risco da carteira
- d) Reduzir o risco da carteira

3304 - Se compararmos uma aplicação em um título privado (LCI, CDB) em relação a uma aplicação em título público, o título privado deveria ter uma rentabilidade maior, em função da (o):

- a) Maior possibilidade de ter lucros
- b) Maior risco de crédito presente no título privado
- c) Maior risco de crédito presente no título público
- d) Menor risco de crédito presente no título privado

3305 - Seu cliente está montando uma carteira 100% composta com ações. Nesse caso, você explica para ele que essa carteira possui os seguintes riscos, com exceção de:

- a) Liquidez
- b) Mercado
- c) Crédito
- d) Sistemático

3306 - Quanto maior for o prazo de um título:

- a) Maior será o seu risco e também a sua rentabilidade esperada
- b) Maior será a sua rentabilidade, porém, não o seu risco
- c) Menor será a sua oscilação em relação à alteração dos juros
- d) Menor é a sua duration

3307 - Seu cliente faz uma aplicação em um Certificado de Depósito Bancário – CDB. Sobre o risco nessa aplicação, você explica que:

- a) O mesmo não corre risco de crédito da instituição emissora, pois o título está coberto pelo FGC
- b) O mesmo não corre risco de liquidez, já que possui resgate diário
- c) O mesmo não corre risco de mercado, se for um título prefixado
- d) O mesmo não corre risco de crédito até R\$ 250 mil, pois existe o FGC.

3308 - Seu cliente faz uma aplicação em um imóvel e decide vender alguns anos depois. O valor de compra foi de R\$ 3 milhões. Na hora da venda, recebe uma única oferta no valor de R\$ 800 mil. Qual é o risco presente, principalmente, nessa situação:

- a) Mercado
- b) Crédito
- c) Liquidez
- d) Legal

3309 - Sobre o Risco de Mercado, assinale a alternativa correta:

- a) É impossível fazer com que o mesmo seja igual a zero
- b) Não está presente nos títulos prefixados
- c) É menor nos títulos com prazos maiores
- d) É coberto pelo FGC

3310 - Uma correlação + 1, significa:

- a) Que os ativos têm uma movimentação para o mesmo sentido
- b) Que os ativos têm uma movimentação para sentidos contrários
- c) Que os ativos têm movimentações que não se explicam um pelo outro
- d) Que os ativos sempre têm movimentação de retornos positivos

3311 - Para que uma carteira tenha a vantagem da diversificação, o investidor deve comprar ativos com correlação:

- a) + 1
- b) Que os ativos têm uma movimentação para sentidos contrários
- c) Zero
- d) - 1

3312 - Em uma distribuição normal, a probabilidade de que uma variável aleatória esteja no intervalo entre $(M + 1 DP)$ e $(M - 1 DP)$, considerando M = Média e DP = Desvio Padrão, é de -

- a) 68%
- b) 95%
- c) 99%
- d) 50%

3313 - Um fundo de investimento possui retorno médio de 5% e desvio padrão de 3%. Qual a probabilidade de o retorno em um determinado mês estar entre (-1% e 11%)?

- a) 68%
- b) 95%
- c) 99%
- d) 50%

3314 - É o índice utilizado como indicador de Risco País:

- a) Selic
- b) CDI
- c) EMBI +
- d) T.R

3317 - Um determinado investidor possui uma carteira de investimentos com Duration = 900 dias. Deseja diminuir a mesma. Para tanto, deverá:

- a) Comprar ativos com mais risco
- b) Comprar ativos com prazo maior que 900 dias
- c) Comprar ativos com prazo inferior a 900 dias
- d) Comprar ativos mais defensivos

3318 - Uma diferença entre o Índice Treynor e o Índice Sharpe é que:

- a) O primeiro utiliza o "Desvio Padrão" como medida de risco e o segundo utiliza o "Beta"
- b) O primeiro utiliza o "Beta" como medida de risco e o segundo utiliza o "Desvio Padrão"
- c) Os dois são índices de retorno em relação ao mesmo tipo de risco
- d) O índice Treynor é sempre menor que o índice Sharpe

3319 - Um investidor comprou uma debênture com cláusula de repactuação anual. Na emissão, havia sido classificada por uma agência de rating como AAA. Na primeira repactuação teve o seu rating alterado para AA. Nesse caso, é de se esperar que:

- a) Ocorra a cobrança de Imposto de Renda do investidor
- b) O título sofra uma redução na taxa de juros nessa repactuação
- c) Não ocorra alteração alguma com a taxa de juros
- d) O título sofra um aumento na taxa de juros nessa repactuação



3320 - Ao comprar diversas ações para uma mesma carteira de investimentos, qual tipo de risco o investidor está reduzindo:

- a) Crédito
- b) Sistemático
- c) Não Sistemático
- d) Soberano

3321 - Com relação ao Tracking Error, assinale a alternativa correta:

- a) É uma medida de risco relativo de um fundo
- b) É uma medida de risco absoluto de um fundo
- c) É uma medida de retorno relativo de um fundo
- d) É uma medida de retorno relativo de um fundo

3322 - Entre dois fundos ativos, o investidor deve escolher aquele que tenha, historicamente, o maior:

- a) Beta
- b) Desvio Padrão
- c) Índice de oscilação
- d) Índice Sharpe

GABARITO

3269-B	3270-A	3271-B	3272-D	3273-A	3274-D		3276-B	3277-D	3278-B
3279-A	3280-D	3281-A	3282-A	3283-D	3284-A		3286-B	3287-B	3288-B
3289-B	3290-A	3291-C	3292-A	3293-D	3294-B	3295-A	3296-B	3297-A	3298-D
3299-A	3300-C	3301-D	3302-B	3303-D	3304-B	3305-C	3306-A	3307-D	3308-C
3309-A	3310-A	3311-D	3312-A	3313-B	3314-C			3317-C	3318-B
3319-D	3320-C	3321-A	3322-D						

MÓDULO 7

Planejamento de Investimentos (15 a 25%)



Análise do Perfil do Investidor - API

Prof.
LUCAS SILVA
Conselheiros

Por que é importante?



Obrigatória a verificação de **adequação de perfil** antes de

recomendar produtos de investimentos

“Suitability”

Prof.
LUCAS SILVA
Conselheiros

O que deve ser verificado?

Adequação ao Objetivo

- Período que será mantido
- Preferências de risco
- Finalidade do investimento

Compatível com Situação Financeira

- Valor das receitas regulares
- Composição do patrimônio
- Necessidade futura de recursos

Conhecimento do Cliente

- Produtos já conhecidos pelo cliente
- Operações já realizadas
- Formação acadêmica e profissional



Prof.
LUCAS SILVA
Conselheiros

Ações Derivativos

Alto Risco

Atualizar a cada 24 meses



Declaração de Inadequação

Finanças Comportamentais

Finanças Comportamentais

HEURÍSTICAS

Regras práticas e **atalhos mentais** que orientam o **julgamento** e a **avaliação** dos investidores



DISPONIBILIDADE



REPRESENTATIVIDADE



ANCORAGEM



AVERSÃO À PERDA

LUCAS SILVA
Educação Certificações Consultoria

Finanças Comportamentais



DISPONIBILIDADE

Ocorrências e eventos passados **indicam** maior probabilidade de ocorrência no futuro



REPRESENTATIVIDADE

Petrobras sobe mais de 3% com desfecho positivo da reunião da Opep; confira mais destaques



ANCORAGEM

Confira os destaques do mercado na sessão desta sexta-feira (7)



AVERSÃO À PERDA

LUCAS SILVA
Educação Certificações Consultoria

Finanças Comportamentais



DISPONIBILIDADE

Decisões de investimentos são tomadas a partir de associações com esteriótipos formados. Informações relevantes são desprezadas.



REPRESENTATIVIDADE

"RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA"



ANCORAGEM



AVERSÃO À PERDA

LUCAS SILVA
Educação Certificações Consultoria





Finanças Comportamentais



DISPONIBILIDADE

Processo em que focamos em um determinado número, utilizando ele como referência



REPRESENTATIVIDADE



"Só compro a ação XYZ4 quando chegar em R\$15,00"



"A bolsa está boa para comprar aos 90.000 pontos"



"O dólar está bom para comprar a R\$4,50"



ANCORAGEM



AVERSÃO À PERDA

Finanças Comportamentais



DISPONIBILIDADE

Processo em que o investidor se desfaz de posições ganhadoras e mantém perdedoras, com medo de se arrepender de uma decisão passada



REPRESENTATIVIDADE



Ação XYZ4
+5%
VENDE

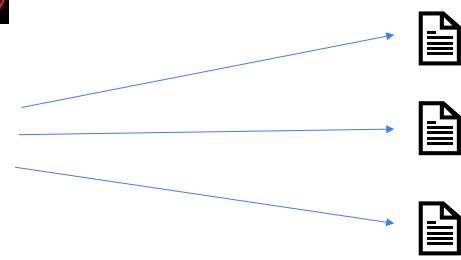


Ação ABCD3
-50%
MANTÉM



AVERSÃO À PERDA

Excesso de Confiança, Armadilha da Confirmação e Ilusão de Controle



Excesso de Confiança



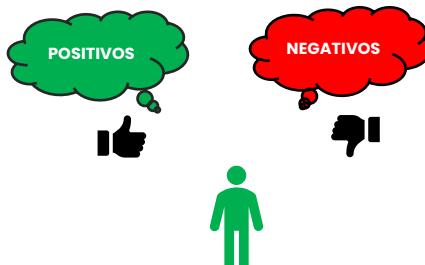
- ✓ Meus julgamentos são **infalíveis**
- ✓ Capacidade de antecipar futuro **superestimada**
- ✓ Sou melhor que a **média/mercado**

Muita Movimentação de Carteira
Altos custos de Corretagem

LUCAS SILVA
Certificado

"Eu sei o que estou fazendo. Não preciso de conselhos de ninguém."
"Eu tenho uma intuição infalível para os negócios..."

Armadilha de Confirmação



- ✓ Busca de **informações** para **confirmar** o que julgam ser verdadeiro
- ✓ **Negligenciam** indícios de **não** confirmação
- ✓ **Evitam** informações que **conflictam** com o que já têm em mente

“...Eu bebo sim e estou vivendo, tem gente que não bebe e está morrendo;
eu bebo sim!”

LUCAS SILVA
Certificado

173

Ilusão de Controle



- ✓ Posso **controlar** ou influenciar eventos **futuros**
- ✓ **Acerto as previsões** futuras (meramente evento estatístico)
- ✓ Tenho **maior capacidade** que o mercado

“Toda vez que eu assisto ao jogo com essa camiseta vermelha, o meu time ganha.”

LUCAS SILVA
Certificado



Orcamento Pessoal



Controle Orçamentário

Gastos Fixos Mensais	Gastos Variáveis
Água Luz Telefone	Lazer
Alimentação	Cuidados Pessoais
Aluguel Financiamento	Vestuário
Transporte	
Investimento	
Receitas	
Salários	
Outras Receitas	



175

Cálculos para Adequação à Necessidade do Investidor

LUCAS SILVA

Case – Aposentadoria Vitalícia	
Objetivo	Renda Vitalícia de R\$ 5.000
Idade Hoje	25 anos
Idade Aposentadoria	65 anos
Taxa Mensal na Aposentadoria	0,35% a.m
Valor Disponível Hoje	R\$ 20.000
Taxa de Juros Atual	0,40% a.m
Valor Aporte Mensal	?

R\$ 892,28



Case – Aposentadoria 20 anos de Renda	
Objetivo	Renda de R\$ 5.000 por 20 anos
Idade Hoje	25 anos
Idade Aposentadoria	65 anos
Taxa Mensal na Aposentadoria	0,35% a.m
Valor Disponível Hoje	R\$ 20.000
Taxa de Juros Atual	0,40% a.m
Valor Aporte Mensal	?

R\$ 465,95

EXERCÍCIOS - MÓDULO 7

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo
professorlucassilva.com.br

3323 - Quando um investidor possui rentabilidade bruta (antes das corretagens) acima de um benchmarking, mas sua rentabilidade líquida (após pagar despesas e corretagens), fica muito abaixo desse benchmarking, pode-se dizer que está mais presente qual viés comportamental:

- a) Aversão a Perda
- b) Ancoragem
- c) Excesso de Confiança
- d) Disponibilidade

3324 - Um cliente deseja renda vitalícia de R\$ 3.000 na sua aposentadoria. Tem previsão de taxa real de 0,6% a.m e inflação de 0,3% a.m no seu período inativo. Qual valor o mesmo precisa acumular para garantir essa renda, com o cenário acima exposto:

- a) R\$ 500.000
- b) R\$ 1.000.000
- c) R\$ 1.030.927
- d) R\$ 580.000

3325 - Você é gerente e possui na sua carteira um cliente exportador que deseja fazer um hedge com swap. Qual deve ser a posição assumida pelo mesmo:

- a) Ativo em dólar e passivo em CDI
- b) Ativo em CDI e passivo em Dólar
- c) Ativo e passivo em dólar
- d) Passivo em CDI e ativo em Juros

3326 - Com o objetivo de acumular R\$ 800 mil no período de 20 anos, considerando uma taxa de juros de 8% ao ano, qual o valor que um investidor deve poupar mensalmente, aproximadamente:

- a) R\$ 3.448
- b) R\$ 8.670
- c) R\$ 1.307
- d) R\$ 1.405

3328 - Um determinado cliente possui patrimônio de R\$ 1 milhão e está se aposentando. Você é consultor de investimentos e irá montar a carteira para o mesmo. Ele informa que necessita que a carteira cubra as despesas anuais que possui no valor de R\$ 64.000. Esse cliente possui o perfil moderado. Dados de retorno esperado do mercado (ao ano):

Inflação - 2%
 Retorno Real Renda Fixa - 5,5%

Retorno Real Ações - 10%

Desconsiderando tributação, qual alocação de carteira você recomendaria:

- a) 30% em Ações e 70% em Renda Fixa
- b) 10% em Ações e 90% em Renda Fixa
- c) 50% em Ações e 50% em Renda Fixa
- d) 20% em Ações e 80% em Renda Fixa

3329 - Um cliente pessoa física deseja fazer uma aplicação pelo período de 11 meses com o seguinte cenário:

- CDI projetado - 7% a.a
- Selic projetada - 7,10% a.a

Qual das opções abaixo é a mais vantajosa para o mesmo:

- a) LCI a 93% do DI
- b) CDB a 113% do DI
- c) LFT com ágio de 10%
- d) LTN com taxa de 6,45% a.a

3330 - Um determinado investidor que utiliza um determinado preço e projeta o valor futuro da cotação de um ativo, a partir desse determinado preço, está agindo conforme qual viés das finanças comportamentais -

- a) Representatividade
- b) Ancoragem
- c) Aversão à perda
- d) Stock Options



3331 - Um investidor que apresenta o viés de "Aversão à Perda", irá apresentar qual tipo de comportamento -

- a) Tendem a manter posições ganhadoras e se desfazer rapidamente de posições perdedoras
- b) Tendem a manter posições ganhadoras e também manter posições perdedoras
- c) Tendem a manter posições perdedoras e se desfazer rapidamente de posições vencedoras
- d) Tendem a manter posições perdedoras e também manter posições ganhadoras

3332 - Um determinado cliente precisa de R\$ 1 milhão para conseguir se aposentar tranquilamente daqui a 7 anos. Atualmente ele possui R\$ 500 mil em uma aplicação que remunera 6% líquido ao ano. Ele deseja fazer um aporte único hoje nessa aplicação para que o atinja o valor de R\$ 1 milhão quando se aposentar. Qual o valor do aporte necessário, aproximadamente:

- a) R\$ 145 mil
- b) R\$ 200 mil
- c) R\$ 195 mil
- d) R\$ 165 mil

3333 - "Vou voltar a investir na bolsa de valores quando a mesma atingir o patamar de 50 mil pontos". Esse investidor está agindo de acordo com qual tipo de comportamento:

- a) Ancoragem
- b) Representatividade
- c) Aversão à Perda
- d) Contra tendência

3334 - "Invisto na Petrobrás há mais de 30 anos". Esse investidor está agindo de acordo com qual tipo de comportamento:

- a) Representatividade
- b) Ancoragem
- c) Aversão à Perda
- d) Disponibilidade

3335 - Um determinado cliente seu vai fazer uma doação mensal de forma vitalícia no valor de R\$ 2.000 para uma entidade filantrópica. Considerando uma taxa de juros mensal de 0,50% a.m, qual é o valor presente dessa doação:

- a) R\$ 293 mil
- b) R\$ 383 mil
- c) R\$ 600 mil
- d) R\$ 400 mil

3336 - Após ser noticiado na imprensa um escândalo de corrupção em uma determinada empresa, as ações dessa companhia caíram 15% na Bolsa de Valores. Os investidores agiram com qual tipo de comportamento:

- a) Representatividade
- b) Ancoragem
- c) Aversão à Perda
- d) Disponibilidade

3337 - Você é consultor de investimentos e possui na sua carteira um cliente com R\$ 1 milhão aplicado em um CDB que rende líquido 0,40% ao mês. Esse cliente custeia sua vida (Total de R\$ 6.000 por mês) somente com a rentabilidade desse CDB. Sendo assim, qual o prazo que ele poderá viver somente com essa aplicação:

- a) 15 anos
- b) 23 anos
- c) 23 anos e 1 mês
- d) 13 anos e 9 meses

3338 - Ferramenta utilizada para adequação dos produtos de investimentos ao perfil do cliente:

- a) Código Anbima de Distribuição
- b) Termo de adesão de fundos
- c) Cadastro de Abertura de relacionamento
- d) Análise do Perfil do Investidor - API

3339 - Conforme a instrução CVM 539/13 com relação à adequação do produto de investimento ao perfil do cliente, a instituição financeira deve verificar se:

- I. O produto, serviço ou operação é adequado aos objetivos de investimento do cliente;
- II. A situação financeira do cliente é compatível com o produto, serviço ou operação; e
- III. O cliente possui conhecimento necessário para compreender os riscos relacionados ao produto, serviço ou operação.

Está (ão) correta (s):

- a) Todas as alternativas
- b) I e II, somente
- c) I e III, somente
- d) II e III, somente

3340 - O API deve ser renovado em até:

- a) 10 meses
- b) 12 meses
- c) 36 meses
- d) 24 meses

3341 - Seu cliente deseja uma opção de investimento com baixo risco, porém, está com o API desatualizado. Sem atualizar o questionário, qual poderia ser a única opção de investimento que você deveria recomendar:

- a) Fundo de Renda Fixa Simples
- b) Certificado de Depósito Bancário – CDB
- c) Fundo de Renda Fixa Referenciado
- d) Ações de empresas de primeira linha

3342 - Você foi promovido para gerente e possui em sua carteira um cliente idoso. Nesse caso, você deve recomendar, em geral, produtos com:

- a) Alta liquidez e alto risco
- b) Baixa liquidez e baixo risco
- c) Alta liquidez e baixo risco
- d) Baixa liquidez e alto risco

3343 - Um cliente, com o API atualizado, deseja fazer uma aplicação em um produto diferente do seu perfil verificado no API. Nesse caso:

- a) A aplicação pode ser feita desde que o cliente assine um termo de ciência de investimento diferente do seu perfil
- b) A aplicação não pode ser feita
- c) A aplicação só pode ser feita com a atualização do API do cliente
- d) A aplicação pode ser feita sem nenhuma ação adicional, pois o recurso é do cliente

3344 - Tipo de investimento onde não é necessário a aplicação do API:

- a) Títulos Públicos Federais, pois representam baixo risco
- b) Fundos de Renda Fixa
- c) Fundos de Renda Fixa Simples
- d) Fundos Referenciados

3345 - Para indicar um determinado produto de investimento a um cliente, você:

- a) Deve verificar o seu API e indicar um produto de acordo com o objetivo desse cliente
- b) Deve indicar aquele produto que está determinado como o principal do mês, independente de cada cliente
- c) Não precisa verificar o API, pois essa é uma responsabilidade do cliente antes de investir
- d) Deve indicar um produto único para todos os clientes.

3346 - A CVM determina regras de Suitability. Essas regras devem ser seguidas pelas Instituições Financeiras para recomendações de investimentos realizados de forma:

- a) Presencialmente ou por qualquer outro meio de comunicação
- b) Somente presencial
- c) Somente através de call center ou internet
- d) Somente através de e-mail

3347 - Para um cliente que possui patrimônio de R\$ 2 milhões e necessita de renda vitalícia anual de R\$ 60.000 (valor de hoje), considerando uma inflação de 3% a.a, qual deve ser a rentabilidade anual da sua aplicação para que a sua necessidade de renda seja atingida:

- a) 6,09%
- b) 6,00%
- c) 3,09%
- d) 3,00%

3348 - Seu cliente possui um determinado valor para quitar uma dívida que vence daqui a 2 anos. O cenário para os próximos 2 anos é de alta na taxa de juros. Sendo assim você indica que tipo de aplicação até a data do futuro compromisso:

- a) Fundo de Ações
- b) LTN
- c) LFT
- d) Fundo de Dívida Externa



3349 - Você é consultor de investimentos e possui na sua carteira um cliente que possui hoje o valor de R\$ 10 mil. O mesmo deseja um montante de R\$ 25 mil no prazo de 5 anos. Considerando uma taxa de juros de 0,40% ao mês, qual valor, aproximadamente o seu cliente precisa aplicar mensalmente para chegar nesse objetivo:

- a) R\$ 181
- b) R\$ 135
- c) R\$ 160
- d) R\$ 210

3350 - Quando um investidor apresenta dificuldades em vender ações que estejam em quedas e vende rapidamente quando as mesmas apresentam ganhos, trata-se de qual comportamento:

- a) Ancoragem
- b) Disponibilidade
- c) Representatividade
- d) Aversão a Perda

GABARITO

3323-C	3324-A	3325-B	3326-D		3328-D	3329-A	3330-B	3331-C	3332-D
3333-A	3334-A	3335-D	3336-D	3337-B	3338-D	3339-A	3340-D	3341-A	3342-C
3343-A	3344-C	3345-A	3346-A	3347-A	3348-C	3349-A	3350-D		

QUESTÕES EXTRAS



QUESTÕES BASEADAS EM PROVA JUNHO 2021

ATENÇÃO:

No meu site você encontra todas as questões comentadas e corrigidas em vídeo

Basta digitar o Numero da Questão dentro da Plataforma de Ensino.

ead.professorlucassilva.com.br

Fundos de Investimentos

1. 20223069 - Fundos de investimentos são instrumentos de investimentos coletivos que têm como objetivo facilitar a entrada de investidores no mercado. Esse tipo de instrumento possui CNPJ próprio e alguns participantes com funções específicas. Um fundo específico “Fundo Shark Renda Fixa Referenciado” sofreu auditoria, após 1 ano e se percebeu que o mesmo possuía ativos fora da sua política de investimento. Nesse caso, quem será penalizado:

- a) Gestor, apenas.
- b) Administrador, apenas.
- c) Custodiante, Gestor e Administrador.
- d) Gestor e Administrador.

2. 20223006 - De acordo com a instrução ICVM555, um fundo que possui 100% da sua carteira em ativos da união emitidos no exterior (dívida externa) é classificado como:

- a) Fundo de Ações
- b) Fundo Renda Fixa Crédito Privado
- c) Fundo Cambial
- d) Fundo Renda Fixa Dívida Externa

3. 20223002 - Um investidor realizou uma aplicação em um fundo de investimento renda fixa referenciado no IGP-M. Logo após a sua aplicação, ocorre uma elevação nas projeções das taxas futuras de juros e esse investidor observa rentabilidade negativa na sua aplicação. Você, como gerente da conta desse investidor, explica que:

- a) Deve ter ocorrido algum erro de contabilização, pois esse tipo de fundo não pode apresentar perdas
- b) Com a alta nas taxas de juros, os produtos atrelados à inflação apresentam desvalorização
- c) Isso apenas ocorreu pois o fundo tem um índice beta maior do que o do próprio mercado

d) Fundo de inflação deveria apresentar rentabilidade positiva, nesse caso

4. 20223032 - Analise as funções abaixo:

- 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

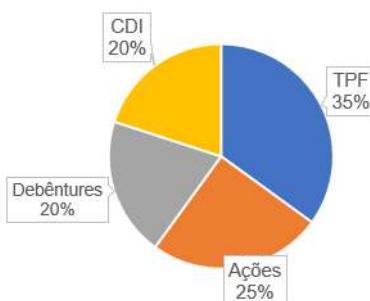
5. 20223025 - Conforme o Código Anbima de Administração de Recursos de Terceiros, são responsabilidades do Gestor:

- I – Gestão de Risco da Carteira
- II – Gestão do Risco de Liquidez
- III – Garantir o risco de crédito

Está correto:

- a) I e III
- b) II e III
- c) I e III
- d) I e II

6. 20223026 - Observe o gráfico abaixo que demonstra a composição da carteira do Fundo XYZ:



Conforme a instrução CVM 555/2014, trata-se de um fundo:

- a) De Ações
- b) Renda Fixa
- c) Alavancado
- d) Multimercado

7. 20223018 - João fez aplicação no valor de R\$ 50 mil no Fundo "Fundo Shark de Inflação", referenciado ao IGP-M. Porém, faz 4 meses seguidos que esse fundo vem apresentando resultados negativos. Você, gerente explica que:

- a) Esse é um fundo de Renda Fixa e não deveria apresentar essa oscilação
- b) Essa oscilação ocorreu pois a curva de juros futura está sinalizando uma queda
- c) Essa oscilação ocorreu pois a curva de juros futura está sinalizando uma alta
- d) O gestor provavelmente correu em mais risco do que o mesmo foi contratado

8. 20223010 - Fundos de investimentos possuem a sistemática de antecipação do imposto de renda devido semestralmente, que é conhecido como "Come Cotas". Nesse tipo de sistemática, quem é o responsável por esse recolhimento nos fundos de investimentos:

- a) Administrador
- b) Custodiante
- c) Gestor
- d) Distribuidor

9. 20223059 - Seu cliente pessoa física realizou um investimento em Fundo de Investimento Imobiliário (FII). Você explica que os dividendos desse FII somente serão isentos se:

I – O Fundo tiver suas cotas negociadas em Bolsa de Valores ou Balcão Organizado

II – O Fundo ter, pelo menos 50 cotistas

III – O cotista beneficiado com a isenção não ter mais de 10% do total das cotas

Está correto o que se afirma em:

- a) I e II
- b) I e III
- c) II e III
- d) I, II e III

10. 20223044 - Fundo de Investimento indicado para grupo familiar ou grupo de pessoas que tenham, entre si, vínculo societário:

- a) Fundo Fechado
- b) Fundo Aberto
- c) Fundo Exclusivo
- d) Fundo Reservado

11. 20223050 - Um fundo de investimento prevê no seu regulamento, que o mesmo pode trabalhar alavancado. Em uma situação onde o mesmo estava alavancado em 200% e que o mercado apresenta uma queda de 10%, qual será a oscilação que será observada no fundo

- a) + 30%
- b) + 20%
- c) -20%
- d) -30%

GABARITO

1	D	2	D	3	B	4	A	5	D	6	D	7	C	8	A	9	D	10	D
11	D																		



Gestão de Carteiras e Riscos

1. 20223036 - Analise a tabela abaixo com 3 títulos:

ATIVO	RETORNO	DESVIO PADRÃO	BETA
A	10	7	6
B	12	12	4
C	18	15	18

Utilizando-se o índice Sharpe qual deveria ser o ativo escolhido:

- a) A
- b) B
- c) C
- d) Não é possível afirmar

2. 20223022 - Um determinado investidor possui sua carteira 100% composta por ações da Vale. Decide então vender esse lote de ações e comprar ações de 5 empresas diferentes (Renner, Petrobrás, Gol, Magalu e Azul). Com isso, ele irá reduzir qual tipo de risco:

- a) Crédito
- b) Sistemático
- c) Não Específico
- d) Não Sistemático

3. 20223028 - Trata-se de 2 medidas que a primeira pode ser calculada com a segunda, sem a utilização de nenhum dado adicional:

- a) Desvio Padrão e Variância
- b) Desvio Padrão e Beta
- c) Beta e Índice Sharpe
- d) Beta e Média

4. 20223020 - O Conselho de Segurança das Nações Unidas – CSNU em sua última reunião, emitiu uma ordem de bloqueio de bens para um determinado cliente, que possuía contas em 4 bancos. As 4 instituições executaram da seguinte forma após o comunicado do CSNU:

Banco A: Executou imediatamente a ordem e depois avisou Min. Da Justiça, COAF e BACEN
 Banco B: Solicitou autorização do BACEN para executar ordem do CSNU
 Banco C: Executou imediatamente e depois avisou somente o Min. Da Justiça
 Banco D: Solicitou autorização do COAF para cumprir a demanda

Qual (quais) instituições agiram de forma correta:

- a) A e C

- b) B e D
- c) Apenas C
- d) Apenas A

5. 20223016 - Um determinado investidor irá realizar um aporte de R\$ 300 mil em um Fundo de Investimento. Ele possui 2 opções:

- Fundo Shark ABC de Ações
- Fundo Tubarão Branco FIA

Se ambos têm como objetivo a mesma rentabilidade, ele deveria optar pelo fundo que apresenta maior:

- a) Índice Sharpe
- b) Duration
- c) Volatilidade
- d) Beta

6. 20223014 - Analise as afirmações abaixo sobre risco de um ativo:

I – Se o coeficiente Beta de uma carteira é igual a 1, o retorno esperado será igual à taxa livre de risco

II – Quanto maior for o desvio padrão, maior deverá ser o retorno exigido de uma carteira

III – Se um cliente possui um perfil arrojado, pode-se indicar ativos com beta maior que 1

Está correto o que se afirma em:

- a) I e III
- b) II e III
- c) I, II e III
- d) Apenas III

7. 20223013 - A legislação de Prevenção e Controle de Lavagem de Dinheiro prevê uma série de operações suspeitas. Com relação à esse tipo de crime, analise as atividades abaixo:

I – Dono de uma banca de jornal faz um depósito de R\$ 1.200 em notas de pequeno valor

II – Cliente foi depositar o valor de R\$ 17.500 em espécie na conta de uma joalheria, referente à compra de joia

III – Cliente que tem comércio pela internet faz depósito em espécie de R\$ 20 mil, referente à vendas do mês anterior

São atividades suspeitas:

- a) I e III
- b) II e III
- c) I, II e III
- d) Apenas III



8. 20223012 - Um funcionário de uma corretora de valores recebeu uma ordem de compra do seu cliente Alberto, para uma ação da empresa "Shark Company". O funcionário da corretora, porém, ao desligar o telefone, lembra que Alberto recém realizou uma auditoria interna na "Shark Company". Se o funcionário da corretora também comprar ações dessa empresa:

- a) O funcionário estará cometendo o crime de Front Running e Alberto de Insider Trading
- b) O funcionário e Alberto estão cometendo o crime de Insider Trading
- c) Nenhum dos 2 está cometendo nenhum tipo de crime
- d) O funcionário está cometendo o crime de Insider Trading e Alberto de Front Running

9. 20223054 - Affonso irá realizar aportes em um Fundo de Investimento e está analisando o Fundo Shark Referenciado, fundo que tem como benchmarking o CDI e possui *Tracking Error* (TE) = 0,25. Affonso então o procura para entender o que esse indicador significa. Você explica que:

- a) Quanto maior o TE, maior o retorno esperado
- b) TE alto significa que o fundo não está aderente ao seu objetivo
- c) TE alto significa que o fundo está rendendo mais que o CDI
- d) TE alto apenas pode acontecer em fundos ativos

GABARITO

1	A	2	D	3	A	4	D	5	A	6	B	7	B	8	B	9	B	10	D
11	D																		



Instrumentos de Renda Variável, Renda Fixa e Derivativos

1. 20223004 - Cintia fez uma aplicação em Certificado de Operações Estruturadas - COE atrelado à renda variável no exterior (SP500). Ela gostaria de saber qual será a tributação (Imposto de Renda) que incidirá no seu resgate:

- a) 22,5% sempre
- b) 15% sempre
- c) De 22,5% a 15%, conforme prazo de permanência
- d) De 35% até 10%, conforme prazo de permanência

2. 20223003 - É função do Market Maker:

- a) Aumentar liquidez dos ativos e reduzir movimentos artificiais
- b) Garantir o risco de crédito dos ativos para dar mais segurança ao mercado
- c) Realizar a venda de ativos exclusivamente para fundos de investimentos
- d) Atuar como contraparte para operações de altíssimo risco

3. 20223001 - Sobre o índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE B3), analise as afirmações abaixo:

- I - Contempla as 200 ações com maior negociabilidade e práticas sustentáveis
- II - Contempla empresas com as melhores práticas de ESG (*Sustentáveis*)
- III - A metodologia de inclusão no índice é através de pesquisa/questionário enviado para as companhias

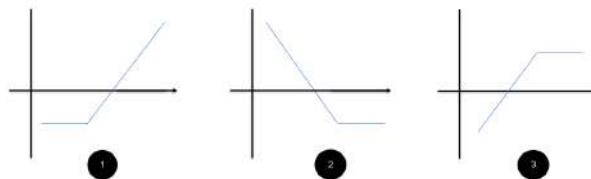
Está correto o que se afirma em:

- a) I e III
- b) II e III
- c) Apenas II
- d) I, II e III

4. 20223024 - Um investidor possui um direito de subscrição. Essa posição assemelha-se a um(a)

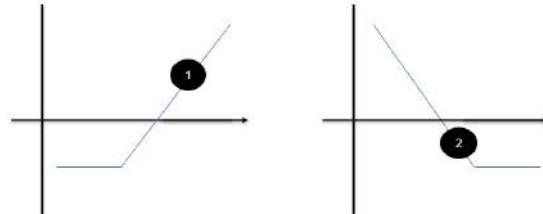
- a) Comprar de uma put
- b) Compra de uma call
- c) Venda de uma call
- d) Venda de uma put

5. 20223033 - Em um cenário de queda dos ativos, em qual gráfico o titular irá exercer a sua opção:



- a) I e II
- b) I, II e III
- c) Apenas I
- d) Apenas II

6. 20223034 - Analise os gráficos abaixo:



Nos pontos de preços 1 e 2, que indicam o preço do ativo na data do exercício (PE), um titular iria exercer em qual das situações:

- a) Em Ambas
- b) Somente na segunda
- c) Somente na primeira
- d) Em nenhuma

7. 20223035 - Um determinado investidor possui em sua T-Notes com juros de 5%. Nesse momento o mercado está com juros de 4%, para o mesmo prazo. Pode-se dizer que esse título será negociado:

- a) Com ágio
- b) Com deságio
- c) Ao par
- d) Com desconto

8. 20223037 - Um título prefixado está sendo negociado com deságio de R\$ 90,00 e paga cupom anual de R\$ 50. Qual o Current Yield desse título:

- a) 5,50%
- b) 10%
- c) Não é possível determinar
- d) 7,25%



9. 20223038 - Cristiano compra em 06/12 BDR's da Apple da Microsoft por R\$ 10,00. Vende essas BDR's em 10/12 pelo valor de R\$ 15,00. Nesse caso, com relação à tributação:

- a) Deve pagar 20%
- b) Deve pagar 15%
- c) É isento
- d) Deve pagar 27,5%

10. 20223039 - Uma empresa deseja emitir títulos na bolsa da Alemanha. Essa empresa deveria optar por:

- a) ADR
- b) BDR
- c) GDR
- d) Debêntures

11. 20223040 - Analise as afirmativas abaixo, para investidores pessoas físicas:

I – Debêntures incentivadas têm isenção de I.R e também FGC

II – Fundo de Investimento em Debênture Incentivada tem isenção de I.R e não conta com proteção do FGC

III – LCA tem isenção de Imposto de Renda e garantia limitada do FGC

Está correto o que se afirma em:

- a) I e II
- b) I e III
- c) II e III
- d) I, II e III

12. 20223042 - Sobre o índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE B3), analise as afirmações abaixo:

I – Contempla as 200 ações com maior negociação e práticas sustentáveis

II – Contempla empresas com as melhores práticas de ESG (Sustentáveis)

III – A metodologia de inclusão no índice é através de pesquisa/questionário enviado para as companhias

Está correto o que se afirma em:

- a) I e III
- b) II e III
- c) I e III
- d) I, II e III

13. 20223023 - Em um processo de abertura de capital (underwriting) do tipo "Melhores Esforços" o risco de não colocação dos títulos é do (a):

- a) Instituição Financeira
- b) Investidor
- c) Emissor dos Títulos
- d) Compartilhado

14. 20223021 - Nos títulos de Renda Fixa existe a incidência de Imposto de Renda. Sobre esse tributo, para essa modalidade de investimento, analise as afirmações abaixo:

I – O fato gerador é o resgate ou o pagamento de juros periódicos (cupons)

II – A base de cálculo é o valor positivo entre o valor de venda e de compra

III – O IOF é cobrado após a incidência do I.R

Está correto o que se afirma em:

- a) I e II
- b) I e III
- c) II e III
- d) Apenas II

15. 20223019 - Um título prefixado com o prazo de 2 anos está sendo negociado nesse momento com taxa de 4% ao ano. Nesse caso, o seu valor de negociação será:

- a) Acima de R\$ 1.000
- b) Não é possível determinar
- c) Exatamente R\$ 1.000
- d) Inferior a R\$ 1.000

16. 20223011 - Uma empresa decide captar recursos através de uma operação de Initial Public Offering – IPO. Esse tipo de operação é o que permite a empresa passar a ser negociada em _____ através do que conhece como _____.

Complete as lacunas:

- a) Bolsa de Valores | Mercado Secundário
- b) Mercado Secundário | Mercado Primário
- c) Bolsa de Valores | Mercado de Balcão
- b) Bolsa de Valores | Mercado Primário



17. 20223064 - Os Índices de Mercado Anbima - IMA são índices referência para investimentos em renda fixa. Os índices são formados pelos títulos que compõem a Dívida Pública Interna Brasileira - DPIB. Analise as afirmações abaixo sobre esses índices:

I – O IMA-Geral é formado por todos os títulos públicos e privados que compõem a dívida pública

II – O IMA-B é formado por títulos públicos e privados indexados ao IPCA

III – O IMA-S é formado por títulos públicos pós fixados atrelados à Selic

Está correto o que se afirma em:

- a) I e II
- b) I e III
- c) Apenas III
- d) I, II e III

18. 20223063 - Analise as funções abaixo sobre o modelo de precificação de opções Black&Scholes:

I – Pode ser utilizado para precificação de qualquer tipo de opção

II – Todos os investidores possuem a mesma taxa livre de risco

III – O prêmio da opção sofre alterações até o seu vencimento

Está correto o que se afirma em:

- a) I e II
- b) I e III
- c) Apenas II
- d) I, II e III

19. 20223062 - O Fundo Garantidor de Crédito - FGC é uma instituição privada e tem como objetivo de contribuir para a confiança das pessoas no Sistema Financeiro Nacional. Nesse sentido, quando um banco sofre liquidação e alguns clientes possuem conta corrente conjunta conforme abaixo, qual será o valor que cada um dos clientes irá receber:

- a) Bernardo: R\$ 258 mil; Júlio: R\$ 50 mil; Luís: R\$ 208 mil; João: R\$ 83 mil
- b) Bernardo: R\$ 250 mil; Júlio: R\$ 100 mil; Luís: R\$ 208 mil; João: R\$ 83 mil
- c) Bernardo: R\$ 250 mil; Júlio: R\$ 50 mil; Luís: R\$ 208 mil; João: R\$ 83 mil
- d) Bernardo: R\$ 433 mil; Júlio: R\$ 50 mil; Luís: R\$ 208 mil; João: R\$ 83 mil

20. 20223060 - Certificado de Operações Estruturadas - COE são títulos recentes no mercado financeiro. Analise as afirmações abaixo sobre esses títulos:

I – Possuem tributação que varia de 22,50% até 15%

II – Possuem garantia pelo FGC

III – Todos são emitidos com Valor Nominal Protegido (VNP)

Está correto o que se afirma em:

- a) I e II
- b) Apenas I
- c) Apenas III
- d) I, II e III

21. 20223058 - Seu cliente é importador de produtos para serem vendidos aqui no Brasil. Ele o procura para ajudar a montar estratégias de proteção (hege) para a alta do dólar. São operações possíveis para esse tipo de proteção:

I – Comprar put de dólar

II – Fazer NDF de dólar

III – Comprar call de dólar

Está correto o que se afirma em:

- a) I e II
- b) II e III
- c) Apenas I
- d) I, II e III

22. 20223057 - Um determinado investidor decidiu fazer hedge, para se proteger da queda da moeda, com contratos futuros de dólar. Quando ele iniciou a operação o contrato estava cotado a 5.297. E quando ele fechou a operação, o contrato estava a 5.397. Ele fez a operação com 10 contratos. Considerando que cada contrato tenha equivalência de 1 U\$, como ficará o fluxo financeiro para esse investidor:

- a) Receberá 1.000
- b) Receberá 100.000
- c) Pagará 100.000
- d) Pagará 1.000

23. 20223047 - Júlio realizou a compra de Petrobrás a termo pelo prazo de 60 dias e com o valor de R\$ 40,00. Se ele desejar fechar essa posição (deixar de estar comprado a termo) o que ele deverá fazer:

- a) Não há como desfazer a operação antes do seu prazo final



- b) Júlio precisa realizar uma venda a termo de Petrobrás, zerando assim a posição
- c) Júlio pode realizar a quitação do contrato antecipadamente e irá pagar um valor proporcional ao período que ficou na operação
- d) Júlio pode realizar a quitação do contrato antecipadamente, porém, irá pagar o mesmo valor que iria pagar no seu vencimento

24. 20223048 - Germano é um investidor pessoa física e ao consultar os títulos disponíveis para compra no Tesouro Direto chegou as seguintes informações (considerando um mesmo prazo):

- LTN: 14,5%
- NTN-B: 8%

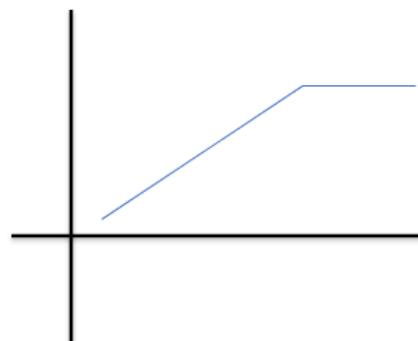
Considerando esses dados, qual é a inflação projetada para o período:

- a) 6,02%
- b) 7,25%
- c) 5,87%
- d) 6,80%

25. 20223053 - Títulos Públicos são instrumentos de captação dos governos para equilibrar as contas públicas e servem como ativos de investimentos para os poupadore. Nos Estados Unidos, são títulos públicos que implicam em risco de reinvestimento, exceto

- a) T- Notes
- b) T-Bond
- c) TIPS
- d) T-Bill

26. 20223052 - Analisando o gráfico abaixo:



- a) Titular de Call
- b) Titular de Put
- c) Lançador de Call
- d) Lançador de Put

GABARITO																			
1	C	2	A	3	D	4	B	5	D	6	C	7	A	8	A	9	B	10	C
11	C	12	D	13	C	14	A	15	D	16	D	17	C	18	C	19	C	20	B
21	B	22	D	23	D	24	A	25	D	26	D								



Planejamento de Investimento

1. 20223041 - Analise uma operação de crédito imobiliário com prazo e valor igual:

I – SAC e Price terão o mesmo montante total de juros

II – Na Tabela Price a parcela inicial é menor

III – A tabela SAC possui um valor de amortização inicial maior

Está correto o que se afirma em:

- a) I e II
- b) I e III
- c) II e III
- d) I, II e III

2. 20223008 - Analise os gráficos abaixo sobre correlação:



Gráfico 1



Gráfico 2



Gráfico 3

Referem-se respectivamente a correção (-1), (+1) e (0):

- a) I, II e III
- b) II, I e III
- c) III, II e I
- d) II, III e I

3. 20223066 - Sabendo que uma aplicação foi realizada pelo prazo de 122 dias corridos (80 dias úteis) e a taxa do período da aplicação foi de 11,40% a.p, qual é a taxa equivalente ao ano dessa aplicação:

- a) 40,50% a.a
- b) 38,75% a.a
- c) 35,45% a.a
- d) 29,08% a.a

4. 20223065 - Bernardo é um jovem muito preocupado com seu futuro financeiro. Possui hoje 2 filhos, é casado e trabalha sob o regime CLT em uma indústria da cidade, com salário de R\$ 9 mil. Ele gostaria de uma renda mensal vitalícia real, na sua aposentadoria no valor de R\$ 7 mil (o mesmo considera que terá redução nas suas despesas quando aposentado). Considerando uma taxa de retorno nominal de 10% a.a e uma inflação projetada de 3% a.a, qual o valor aproximado do montante necessário que Bernardo precisa para ter essa renda vitalícia:

- a) R\$ 690.447
- b) R\$ 1.053.454
- c) R\$ 683.804
- d) R\$ 1.274.043

5. 20223061 - Analise as afirmações abaixo sobre Heurísticas:

I – Mantém posições vencedoras e se desfaz rapidamente de posições perdedoras: Aversão à Perda

II – Compra ativos baseados em rentabilidade passada: Representatividade

III – Compra um ativo apenas baseado no preço do mesmo: Ancoragem

Está correto o que se afirma em:

- a) I e II
- b) Apenas I
- c) Apenas III
- d) II e III

6. 20223056 - Uma empresa com ações na bolsa de valores está sendo cotada a R\$ 10,00 cada ação. Em uma operação de troca de controle, as ações são alienadas pelo preço de R\$ 9,50. Com essa movimentação, é de se esperar que o preço das demais ações chegue em qual valor esperado:

- a) R\$ 10,00
- b) R\$ 10,50
- c) R\$ 9,00
- d) R\$ 9,50

GABARITO

1	C	2	D	3	A	4	D	5	D	6	D					
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--

Princípios Básicos de Economia e Finanças

1. 20223071 - "Brasil bate recorde de exportação de soja em 2021". Essa notícia afeta a balança de pagamentos de um país. Com o cenário acima descrito, mantendo as demais variáveis constantes, é de se esperar que:

- a) A Balança Comercial seja deficitária e dólar recue frente à moeda local
- b) A Balança Comercial seja superavitária e dólar avance frente à moeda local
- c) A Balança de Serviços seja superavitária e dólar recue frente à moeda local
- d) A Balança Comercial seja superavitária e dólar recue frente à moeda local

2. 20223031 - O Comitê de Política Monetária – COPOM é o responsável por definir a Meta da Taxa Selic. Esse comitê, em sua última reunião, decidiu por aumentar a Selic. Nesse cenário, analise as afirmações abaixo sobre o que acontecerá a partir desse evento:

I – Existe agora uma tendência de redução da cotação do dólar

II – Existe agora uma tendência de aumento na inflação

III – As taxas dos investimentos irão cair

Está correto o que se afirma em:

- a) I e II
- b) I e III
- c) I, II e III
- d) Apenas I

3. 20223049 - Analise as afirmações abaixo sobre Cupom Cambial:

I – Quanto maior for o cupom cambial, mais investidores estrangeiros irão fazer aportes aqui no Brasil

II – Cupom cambial alto atrai investimentos para o Brasil e assim o real tende a se valorizar

III – O cupom cambial não precisa ser observado pelo investidor estrangeiro

Está(ão) correta(s):

- a) I e II
- b) II e III
- c) Apenas I
- d) I, II e III

4. 20223055 - Um financiamento é contratado com taxa de 10% ao ano. Se considerarmos um prazo de 100 dias corridos, qual será a taxa para esse período desse financiamento:

- a) 2,68%
- b) 2,52%
- c) 3,25%
- d) 2,92%

GABARITO

1	D	2	D	3	A	4	A									
---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--



Produtos de Previdência Complementar

1. 20223067 - Luis Eduardo possui um filho de 3 anos e realiza contribuições para a Previdência Privada. Ele já fez os aportes necessários para atingir o teto (12%) das contribuições para o PGBL. Decide então, fazer um aporte em um VGBL em 2022. Ele o questiona como ele deveria declarar esse aporte na sua declaração anual do Imposto de Renda. Você o orienta a declarar como:

- a) Bens e Direitos
- b) Pagamentos Efetuados
- c) Doações Efetivadas
- d) Pagamentos a Terceiros

2. 20223068 - Tayná possui renda anual de R\$ 100 mil e faz a sua declaração do imposto de renda pelo formulário completo (com várias deduções). Ela possui uma filha (dependente) e em 2022 já fez R\$ 12 mil em contribuições para o seu PGBL. Decide então, fazer um novo aporte, porém em nome da filha. Gostaria de fazer, novamente, através de um PGBL para utilizar o benefício fiscal. Essa atitude está:

- a) Correta, pois, como o novo aporte é em nome da filha, poderá deduzir novamente.
- b) Incorreta, pois, ela já deduziu o limite anual do PGBL de 12%
- c) Incorreta, pois, ela já deduziu o limite mensal do PGBL de 12%
- d) Correta, pois o limite anual do PGBL é de 24%

3. 20223070 - Um profissional liberal, que contribui para o RGPS, terá direito a quais benefícios:

- a) Pecúlio por morte, pensão por morte, aposentadoria por tempo de contribuição
- b) Aposentadoria por idade, seguro de vida e aposentadoria por tempo de contribuição
- c) Aposentadoria por idade, pensão por morte, auxílio doença
- d) Aposentadoria por idade, pensão por morte, seguro de vida

4. 20223029 - Júlio contribuiu durante 12 anos para um plano de Previdência Aberta, do tipo VGBL, no regime progressivo. Após esse período, Júlio decide então resgatar todo o valor do plano e ir viajar pelo mundo. O saldo, na data do resgate somava R\$ 1 milhão (R\$ 600 mil de aportes e R\$ 400 mil de rentabilidade). Júlio deseja saber qual será o Imposto de Renda na fonte no momento do seu resgate:

- a) 22,5%
- b) 27,5%
- c) 15%
- d) 10%

5. 20223043 - Maria da Graça possui R\$ 1.300.000,00 em um PGBL com tabela regressiva. Fez o aporte desse valor em 2017 e após 3 anos, faleceu, deixando o saldo para seu beneficiário. Nesse caso, qual será o I.R desse PGBL:

- a) 30%
- b) 20%
- c) Isento
- d) 25%

6. 20223027 - João contribui para um plano de previdência PGBL (tabela regressiva) por 3 anos e veio a falecer. O saldo na época da sua morte era de R\$ 10.000 e sua única herdeira é a sua esposa Amanda. Nesse caso, quanto Amanda irá receber:

- a) R\$ 10.000
- b) R\$ 7.000
- c) R\$ 7.500
- d) Não receberá nada

7. 20223007 - Um determinado cliente possui um PGBL com tabela progressiva e deseja realizar 2 alterações nesse plano:

1.Alterar para um VGBL

2.Alterar a titularidade para a sua mãe

Ele deseja fazer isso através de uma portabilidade. Você, como gerente dele explica que:

- a) Seria possível a troca de titularidade desde que o novo plano fosse também um PGBL
- b) Seria possível a troca de plano, porém não seria possível a troca de titularidade
- c) Não seria possível nenhuma das 2 alterações por meio de portabilidade



- d)** Seria possível as 2 alterações por meio de portabilidade

8. 20223017 - Analise as características abaixo sobre um Plano de Previdência:

- PGBL
- 12 Anos
- Tributação Compensável

Em um resgate, qual será a alíquota do I.R e a base de cálculo:

- a)** 15%, sobre o valor do rendimento
- b)** 10% sobre o valor do rendimento
- c)** 10% sobre o valor total resgatado
- d)** 15% sobre o valor total resgatado

9. 20223015 - Um determinado cliente possui R\$ 100 mil investidor na "Previdência Shark VGBL", fundo de previdência complementar aberto. Durante o período de diferimento, esse investidor assumirá o risco de mercado:

- a)** Da Seguradora
- b)** Dos ativos que fazem parte do FIE
- c)** Do administrador da carteira
- d)** Não existe risco de mercado

10. 20223009 - Bernardo possui um plano de previdência privada e optou pelo benefício de Renda Mensal por Prazo Certo pelo período de 240 meses. Ele possui uma herdeira, chamada Isabela. Após 100 meses ele acaba falecendo. Nesse caso a renda:

- a)** Cessará.
- b)** Será repassada para Isabela, de forma vitalícia.
- c)** Será repassada para Isabela, porém, apenas metade do valor.
- d)** Será repassada para Isabela pelo prazo de 140 meses.

11. 20223051 - Bernardo é um piloto de avião e possui renda de R\$ 20 mil por mês e declara o I.R pelo modelo simplificado. Nesse momento ele não está poupando nada desse valor mensal. Porém, acabou de iniciar uma reorganização financeira e conseguirá poupar R\$ 20 mil anualmente. Considerando que ele tem uma realidade de 12% de dedução legal (Já considerando o INSS), o que seria mais adequado para Bernardo:

- a)** Trocar de I.R simplificado para I.R completo e investir em PGBL
- b)** Trocar de I.R simplificado para I.R completo e investir em VGBL
- c)** Manter o I.R simplificado e investir em PGBL
- d)** Manter o I.R simplificado e investir em VGBL

GABARITO

1	A	2	B	3	C	4	C	5	D	6	C	7	C	8	D	9	B	10	D
11	A																		



Sistema Financeiro Nacional e Participantes do Mercado

1. 20223072 - O Código Anbima de Distribuição de Produtos de investimentos tem como objetivo estabelecer princípios e regras na atividade de distribuição de produtos. Quando da divulgação de produtos de investimentos em Meios Eletrônicos, são informações que vem estar contempladas:

- I – Descrição do objetivo e/ou estratégia do investimento
- II – Tributação aplicável
- III – Carência para resgate e prazo da aplicação

Está correto o que se afirma em:

- a) I e II
- b) II e III
- c) Apenas I
- d) I, II e III

2. 20223005 - São funções da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP:

- I – Fiscalizar o funcionamento e operação das Sociedades Seguradoras
- II – Zelar pela liquidez e solvência das sociedades que integram o seu mercado
- III – Fixar as diretrizes e normas da política de seguros privados

Está correto o que se afirma em:

- a) I e III
- b) I e II
- c) I, II e III
- d) Apenas I

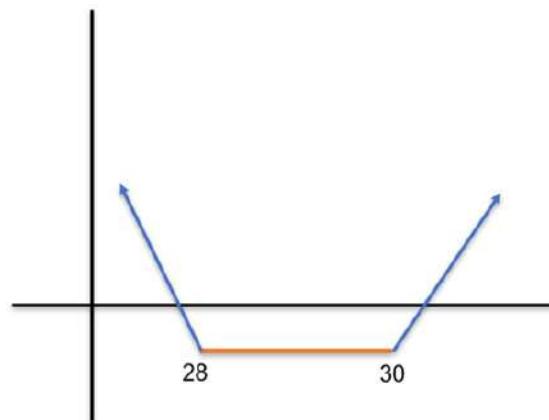
3. 20223030 - Compete privativamente ao Banco Central:

- a) Fixar as diretrizes e normas da política cambial
- b) Disciplinar o crédito em todas suas modalidades
- c) Realizar operações de crédito para grandes empresas
- d) Realizar operações de redesconto bancário

4. 20223045 - Segundo o Código Anbima para o mercado, qual o valor de referência para que um cliente seja considerado Private?

- a) R\$ 10 milhões
- b) R\$ 3 milhões
- c) R\$ 7 milhões
- d) R\$ 1 milhão

5. 20223046 - O gráfico abaixo descreve qual tipo de operações no mercado de derivativos financeiros:



- a) Short Strangle
- b) Butterfly
- c) Long Strangle
- d) Financiamento

GABARITO											
1	D	2	B	3	D	4	B	5	C		



A Distância entre Você e seu Sonho se
chama **Atitude**

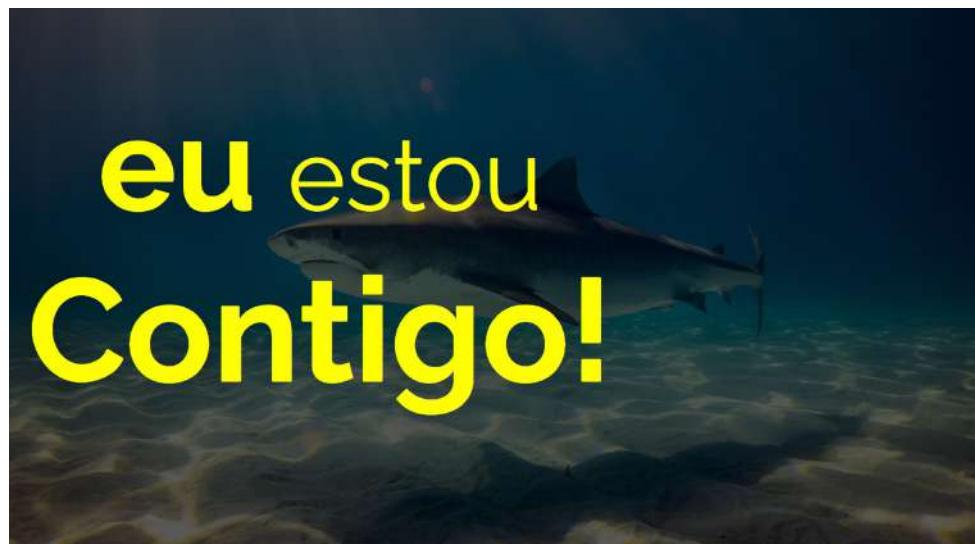


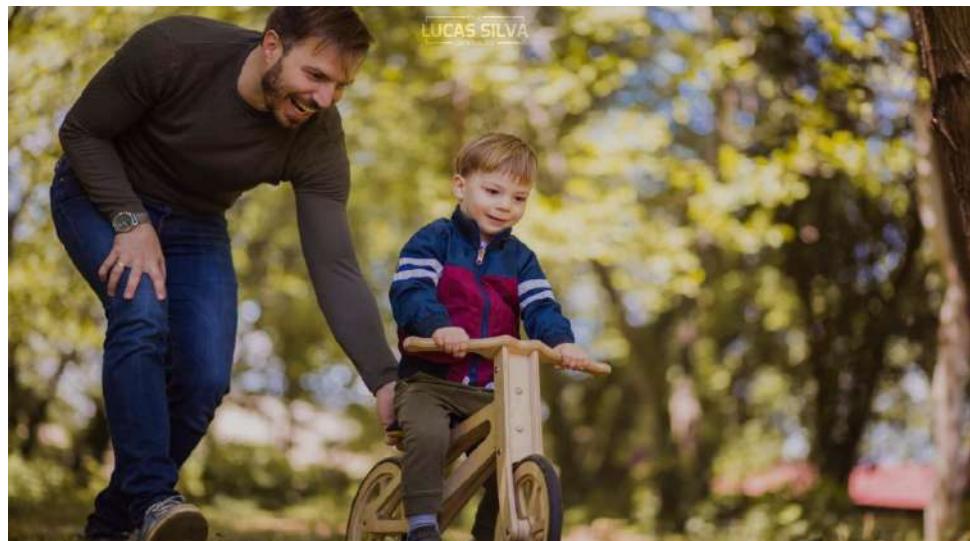
**Saia do
Cardume,
Vire
Tubarão!**



Tempo é seu **ativo**
mais **valioso**





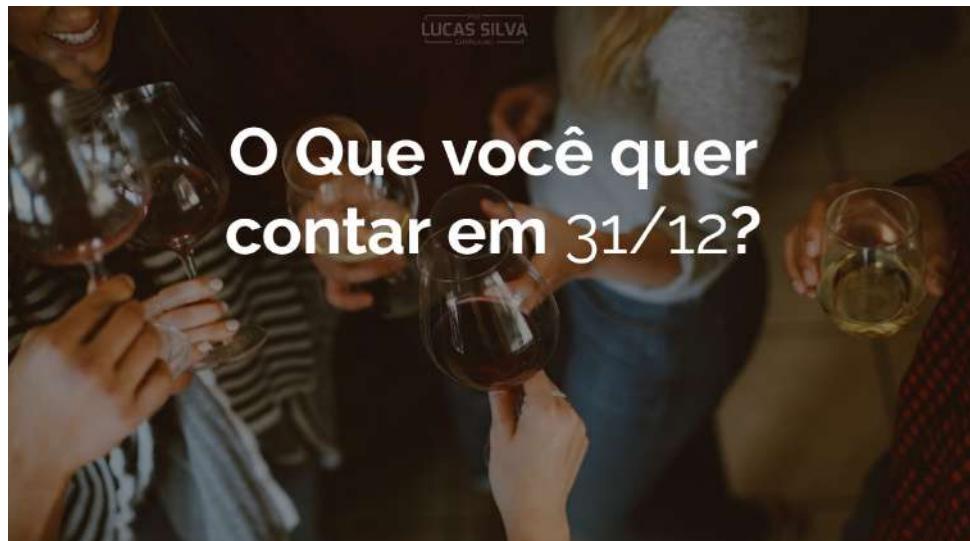


Não tenha Medo!

197





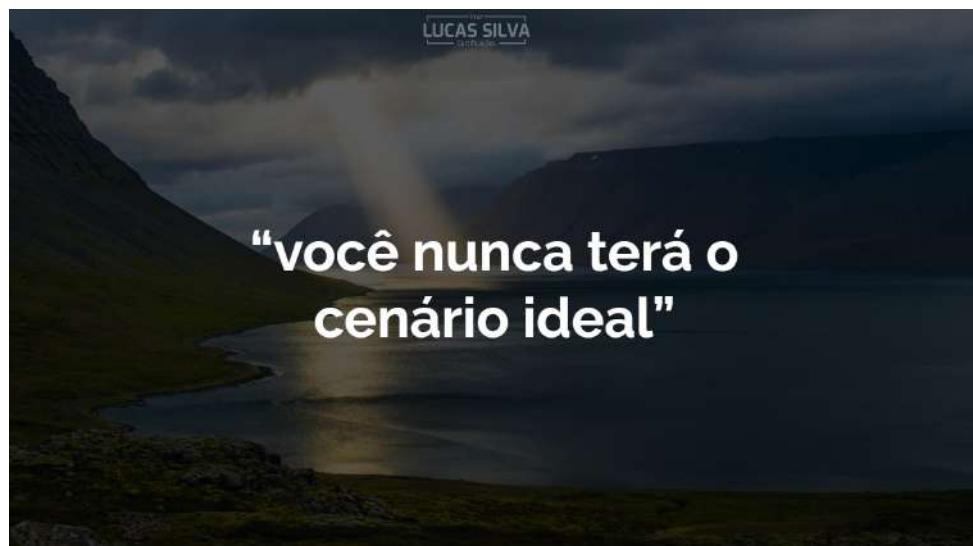


199



LUCAS SILVA
CINEMATOGRAPHY

**Pare de
terceirizar a
sua vida!**





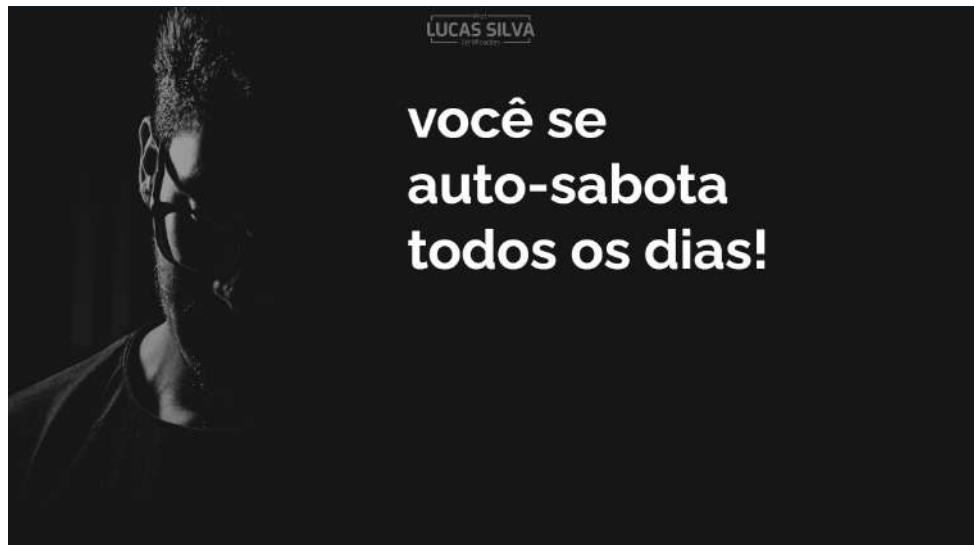
Você Será Lembrado Por Aquilo Que **REALIZOU!**

queremos imitar os
resultados dos
vencedores

mas não imitamos
os **processos**
deles

201

eu estarei **junto com você!**





Prof.

LUCAS SILVA

Educação



Prof. Lucas Silva



Prof. Lucas Silva



@professorlucassilva



@professorlucassilva



professorlucassilva.com.br