

# MATERIAL ATUALIZADO



# Simulados CEA

Pra ficar por dentro de **todas as novidades**, siga a gente no Instagram:



[Clique aqui para acessar os outros materiais](#)

ou [Escaneie o QR Code](#)





**RAFAEL TORO**  
ACADEMIA DE FINANÇAS

Também conhecida como ART, a **Academia Rafael Toro** foi fundada em 2017, tendo o professor Rafael Toro como idealizador e fundador.

Movido pela vontade de transformar a maneira com que as pessoas aprendiam, o Toro, como é chamado pelos alunos, queria oferecer algo diferente e desenvolveu uma **metodologia de aprendizado que revolucionou o mercado de Certificações Financeiras no Brasil.**

Siga as nossas Redes Sociais



[www.academiarafaeltoro.com.br](http://www.academiarafaeltoro.com.br)

## Sumário Simulados CEA

<b>Simulado 1 .....</b>	<b>1</b>
<b>Simulado 2 .....</b>	<b>19</b>
<b>Simulado 3 .....</b>	<b>36</b>
<b>Simulado 4 .....</b>	<b>54</b>
<b>Simulado 5 .....</b>	<b>72</b>
<b>Simulado 6 .....</b>	<b>91</b>
<b>Gabarito.....</b>	<b>111</b>

## CEA: SIMULADO (01)

**01 [101138] O órgão responsável pelo controle e fiscalização dos Planos de Previdência Complementar Aberta e que pode ser acessado pelos indivíduos que queiram informações sobre os produtos disponíveis é:**

- a) a CVM - Comissão de Valores Mobiliários.
- b) BACEN - Banco Central do Brasil.
- c) SUSEP - Superintendência de Seguros Privados.
- d) PREVIC - Superintendência Nacional de Previdência Complementar.



**02 [101150] Segundo a Lei Complementar nº 179, de 24 de fevereiro de 2021, a autonomia legal dada ao Bacen, exigirá maior transparência da instituição, o que poderá ser alcançado por meio de um conjunto de instrumentos, sendo que um deles é que o presidente do Banco Central deverá apresentar, em arguição pública, no primeiro e no segundo semestre de cada ano, relatório de inflação e relatório de estabilidade financeira, explicando as decisões tomadas no semestre anterior. Este relatório deverá ser apresentado no:**

- a) Conselho Monetário Nacional
- b) Superior Tribunal Federal
- c) Comitê de Políticas Monetárias
- d) Senado Federal



**03 [102522] Segundo o Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento, as instituições participantes estão dispensadas de observar os artigos dispostos no Código, na distribuição**

- a) da Caderneta de Poupança.
- b) dos Títulos Públicos Federais.
- c) do Fundo de Investimento de Renda Fixa Simples.
- d) do Certificado de Depósito Bancário.



**04 [202502] Segundo o Código Anbima de Distribuição de Produtos de Investimentos, são considerados produtos de investimentos que devem seguir o código:**

- a) fundos de investimento.
- b) fundos de investimentos e carteira administrada.
- c) fundos de pensão.
- d) fundos de pensão e carteira administrada.



**05 [102118] São considerados indícios do crime de lavagem de dinheiro:**

**I - Um cliente private adquire uma debênture com remuneração de 60% CDI com prazo de vencimento em 10 anos.**

**II - Um cliente private compra um bem por R\$ 40.000,00 e vende, no mesmo mês, por R\$ 200.000,00.**

**Está correto o que se afirma em:**

- a) I, apenas.
- b) II, apenas.
- c) I e II.
- d) Nenhuma das duas.



**06 [102228]** Gustavo, diretor da empresa XYZ, comenta a seu irmão Rodrigo, que a sua empresa será comprada pelo dobro do valor que está sendo negociada na bolsa. Com isso, seu irmão liga para o seu corretor Victório, para comprar as ações antes desta notícia ser divulgada ao mercado. Victório, sem questionar nada, executa a ordem de compra. Um mês depois, com a notícia de compra da empresa ocorrendo, Rodrigo liga novamente para seu corretor Victório e solicita a venda das ações pelo dobro do valor adquirido. Victório, novamente sem questionar nada, executa a ordem de venda e ainda o parabeniza pela operação. Após isso, Rodrigo divide o lucro com seu irmão Gustavo. Desta forma, podemos afirmar que:

- a) Os irmãos Gustavo e Rodrigo, e o corretor Victório cometem crime de insider trading.
- b) Os irmãos Gustavo e Rodrigo cometem crime de insider trading, e o corretor Victório cometeu uma infração administrativa.
- c) Os irmãos Gustavo e Rodrigo cometem crime de insider trading, e o corretor Victório não cometeu nem crime e nem infração administrativa.
- d) Não houve nenhuma ilegalidade.



**07 [103143]** A melhor definição da taxa DI é:

- a) Meta da taxa de juros básica da economia.
- b) Média ponderada das operações interfinanceiras, por 1 dia, lastreadas em títulos públicos federais.
- c) Média das taxas de juros em empréstimos interbancários realizada exclusivamente entre bancos que não são do mesmo grupo financeiro.
- d) Taxa de inflação atrelada aos preços do varejo.



**08 [203134]** Uma empresa brasileira recebeu um aporte de capital de um grupo Italiano e utilizou esses recursos para comprar um equipamento na Alemanha. A empresa alemã enviou este maquinário por uma empresa de logística americana, na qual foi cobrado da empresa brasileira a taxa de transporte e os devidos seguros. Além disso, os donos do grupo, solicitaram que os seus salários fossem depositados na Itália. Dentro da Balança de Pagamentos, os valores citados serão lançados da seguinte forma:

- a) Por ser uma operação de compra e venda internacional, todos os valores serão lançados na Balança Comercial.
- b) O aporte Italiano entrará na Conta Financeira. Já os demais valores (da empresa alemã, americana e os devidos salários), serão lançados dentro das Transações Correntes, mais especificamente, na Balança Comercial.
- c) O aporte Italiano entrará na Conta Financeira, o pagamento para a empresa alemã será lançado na Balança Comercial, o valor para a empresa americana estará na Balança de Serviços e os salários na Balança de Rendas.
- d) Não será lançado em nenhuma conta, pois a receita federal, juntamente com o COAF, considerará esta operação ilegal, pois todos os salários devem ser pagos no Brasil.



**09 [203147]** Um país que tem sua balança comercial superavitária significa que:

- a) o total de bens exportados são inferiores ao total de bens importados.
- b) o total de bens exportados são superiores ao total de bens importados.
- c) tenha um maior volume de remessas de lucros e juros de empréstimos enviados para o exterior.
- d) tenha um menor volume de remessas de lucros e juros de empréstimos enviados para o exterior.



**10 [203150] A taxa de câmbio no Brasil, nos últimos meses, apresentou uma valorização do Real em relação ao Dólar Norte-Americano. Tal valorização produziu**

- a) redução do déficit da conta turismo e redução da margem de ganho dos exportadores.
- b) aumento do déficit da conta turismo e aumento da margem de ganho dos exportadores.
- c) aumento do déficit da conta turismo e redução da margem de ganho dos exportadores.
- d) redução do déficit da conta turismo e aumento da margem de ganho dos exportadores.



**11 [302110] Uma indústria de metais vende equipamentos pelo valor de R\$ 7.200,00, através de sua equipe de vendas. Para realizar este produto, a empresa tem um custo de matéria prima de R\$ 4.000,00. Sabendo que os vendedores recebem R\$ 1.000,00 por cada venda e que o imposto de renda (IRPJ) é de 15%, que o PIB gerado por essa companhia, através da ótica do valor adicionado, é de:**

- a) R\$ 2.200,00
- b) R\$ 2.720,00
- c) R\$ 3.200,00
- d) R\$ 7.200,00



**12 [302280] Um determinado investidor deseja comprar um imóvel no valor de R\$ 535 mil. Sabendo que ele possui uma aplicação financeira em Renda Fixa no valor de R\$ 150 mil que rende 0,75% líquido ao mês, e que o mesmo irá realizar aportes mensais no valor de R\$ 3.150,00 nessa mesma aplicação, em quantos meses ele conseguirá comprar o imóvel, caso deseja pagar à vista?**

- a) 70 meses
- b) 88 meses
- c) 110 meses
- d) 170 meses



**13 [302337] Rafael fez um investimento de R\$ 150.000,00 e recebeu o seguinte fluxo:**

- Caixa gerado no final do primeiro ano: R\$ 11.250,00
- Caixa gerado no final do segundo ano: R\$ 11.250,00
- Caixa gerado no final do terceiro ano: R\$ 161.250,00

**Considerando um custo de oportunidade de 7% ao ano, o Valor Presente Líquido (VPL) aproximado deste investimento é de:**

- a) - R\$ 1.968,00
- b) + R\$ 1.968,00
- c) - R\$ 4.923,00
- d) + R\$ 4.923,00



**14 [104186]** O Comite de Politica Monetária COPOM, em ata de sua reunião ordinária informou que, diante dos sinais de forte recuperação da demanda doméstica, pode-se projetar uma elevação da média dos índices de inflação. Um especialista em investimento, após a leitura desse documento, enquanto perdurar tais expectativas quanto aos índices de inflação, recomendará a seus clientes que:

- I - reduzam as aplicações em Letras Financeiras do Tesouro - LFT.
- II - aumentem as aplicações indexadas ao DI.
- III - aumentem o prazo médio das aplicações de renda fixa prefixadas.

Está correto o que se afirma em

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



**15 [204120]** Um cliente possui os seguintes ativos:

- I - LCI (Letra de Crédito Imobiliário)
- II - LCA (Letra de Crédito do Agronegócio)
- III - CRA (Certificado de Recebimento do Agronegócio)
- IV - Operação Compromissada lastreada em Debêntures, emitido por empresa ligada em 2014.

Em relação a proteção do FGC, os ativos que possuem esta garantia são:

- a) I e II, apenas.
- b) II e III, apenas.
- c) I, II e IV, apenas.
- d) I, III e IV, apenas.



**16 [303130]** Um cliente investiu R\$ 100.000,00 em um CDB com rentabilidade de 100% do CDI durante 270 dias úteis (390 dias corridos). Sabendo que no momento do resgate, a taxa do CDI do período foi de 11,75% e ele teve mais um spread de 0,65% ao ano, qual foi o valor aproximado do resgate líquido?

- a) R\$ 110.018,00
- b) R\$ 110.336,00
- c) R\$ 111.312,00
- d) R\$ 112.530,00



**17 [303510]** Em uma operação de Repurchase Agreement, podemos afirmar que:

- a) A taxa repo da operação é recebida pelo mutuário.
- b) Enquanto o comprador repo deter os títulos que estão servindo de colateral da operação, os cupons que forem pagos são geralmente repassados diretamente ao vendedor da repo.
- c) O vendedor da repo é quem recebe a taxa de juros da operação.
- d) O comprador da repo vende os títulos no início da operação para, em um segundo momento, recompra-los pagando também a “taxa de recompra”.



**18 [302354]** O patrimônio líquido de uma empresa é de R\$ 20.000.000,00 e sua dívida total é de R\$ 90.000.000,00. A empresa tem custo médio da dívida igual a 11,00% a.a., custo de capital próprio de 18,00% a.a. e está sujeita à alíquota do Imposto de Renda de 25,00% sobre o lucro líquido. O Custo Médio Ponderado de Capital dessa empresa é, aproximadamente,

- a) 9,20% a.a.
- b) 10,02% a.a.
- c) 11,45% a.a.
- d) 12,27% a.a.



**19 [302368]** Uma empresa apresentou, ao final do último Exercício Social de 2015, as seguintes Demonstrações de Resultados dos Exercícios de 2014 e 2015:

Demonstração de Resultados		
Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 (em milhares de reais)		
	2015	2014
Receita Operacional Líquida	43.500	22.000
Custos dos produtos vendidos	(1.700)	(12.700)
<b>Lucro bruto</b>	<b>21.800</b>	<b>9.300</b>
Receitas (despesas operacionais)		
Despesas de Vendas	(1.600)	(1.000)
Despesas Administrativas	(2.600)	(1.500)
Despesas com depreciação	(3.000)	(1.600)
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas, equivalência patrimonial e impostos	14.600	5.200
Despesas financeiras	(3.000)	(1.400)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	11.600	3.800
Imposto de renda e contribuição social	(4.640)	(1.520)
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>6.960</b>	<b>2.280</b>

O Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization (EBITDA), em 31/12/2015, foi:

- a) R\$ 21.800,00
- b) R\$ 9.960,00
- c) R\$ 17.600,00
- d) R\$ 14.600,00



**20 [104201-A]** Para adesão ao segmento especial de listagem Nível 1 da B3, as empresas listadas devem:

- a) Disponibilizar balanços semestrais seguindo os padrões do International Financial Reporting Standards (IFRS).
- b) possuir, no mínimo, 20% de conselheiros independentes no Conselho de Administração.
- c) Comprometer-se em manter, no mínimo, 25% das suas ações em circulação no mercado.
- d) possuir no seu capital exclusivamente ações ordinárias com direito a voto.



**21 [303239] O quadro abaixo apresenta o preço de mercado e o lucro por ação de quatro empresas que atuam no mesmo segmento e fazem parte da carteira de um mesmo investidor.**

Empresa	Preço de Mercado	Lucro por Ação
X	R\$ 19,00	R\$ 0,82
Y	R\$ 20,00	R\$ 1,10
W	R\$ 23,50	R\$ 1,05
Z	R\$ 19,50	R\$ 1,03

Dado: os lucros por ação das empresas se manterão constantes

Se o Índice Preço Lucro (P/L) médio do segmento é 19,00, um especialista em investimentos deverá recomendar, em função da análise de P/L das empresas, a:

- a) Venda de X e W; e compra de Y
- b) Venda de X e Y; e compra de W e Z
- c) Venda de W e Z; e compra de X e Y
- d) Venda de W e Y; e compra de X



**22 [204387] O lançador de uma opção de compra (call) de dólar norte-americano negociada na Bolsa de Valores, no vencimento, terá**

- a) o direito de vender a moeda.
- b) a obrigação de comprar a moeda.
- c) a obrigação de vender a moeda.
- d) o direito de comprar a moeda.



**23 [303323] A operação com opções chamada Strangle se caracteriza por:**

- a) Comprar uma put e uma call do mesmo ativo-objeto, com igual vencimento, mas com preços de exercício diferentes.
- b) Comprar uma put e uma call do mesmo ativo-objeto, com vencimento diferentes, mas com preços de exercício iguais.
- c) Comprar duas calls do mesmo ativo-objeto, com vencimentos diferentes e com preço de exercícios diferentes.
- d) Comprar duas puts do mesmo ativo-objeto, com igual vencimento, mas com preço de exercícios diferentes.



**24 [204145] Uma instituição financeira acaba de emitir um COE (Certificado de Operações Estruturadas), produzindo o DIE (Documento de Informações Essenciais), que especifica as características do produto e o termo de Adesão e Ciência de Risco (TA) dessa emissão. No momento da distribuição aos investidores não profissionais, a instituição deve**

- a) obrigatoriamente entregar o DIE e colher a assinatura no TA.
- b) opcionalmente entregar o DIE e obrigatoriamente colher a assinatura no TA.
- c) opcionalmente entregar o DIE e colher a assinatura no TA.
- d) obrigatoriamente entregar o DIE e opcionalmente colher a assinatura no TA.



**25 [104462] Um pessoa física efetuou as seguintes operações com ações em Bolsa de Valores:**

Empresa	Quantidade de ações	Data da Aquisição	Valor (R\$)	Data da Alienação	Valor (R\$)	Ganho de Capital (R\$)
A	10	14/09/2014	1.750,00	05/04/2015	2.500,00	750,00
B	50	22/09/2014	2.400,00	09/04/2015	4.000,00	1.600,00
C	120	22/09/2014	6.930,00	13/04/2015	12.600,00	5.670,00
D	60	07/10/2014	2.940,00	26/04/2015	4.200,00	1.260,00
E	110	19/10/2014	5.940,00	30/04/2015	9.900,00	3.960,00
TOTAL			19.960,00	-	33.200,00	13.240,00

**Os ganhos de capital auferidos na alienação dessas ações estão**

- a) sujeitos à incidência do Imposto de Renda à alíquota de 20,00%.
- b) isentos do Imposto de Renda, devido ao reduzido valor das alienações.
- c) isentos do Imposto de Renda, devido ao reduzido valor de aquisição das ações.
- d) sujeitos à incidência do Imposto de Renda à alíquota de 15,00%.



**26 [303416] Guilherme comprou 50 contratos de Índice Futuro a 60.200 pontos e vendeu no mesmo dia, na mesma corretora esses mesmos contratos a 60.600 pontos. Desta forma, o valor do I.R. retido na fonte será de:**

- a) R\$ 0,00
- b) R\$ 1,00
- c) R\$ 200,00
- d) R\$ 3.000,00



**27 [303441] Um brasileiro, residente no Brasil, comprou ações de uma empresa brasileira e também comprou ADRs de uma empresa de Londres. Caso ele receba dividendos em ambas as posições, o Imposto de Renda que deverá ser recolhido pelo investidor, respectivamente nestas operações, será de:**

- a) Isento e isento.
- b) Isento e 15%.
- c) Isento e carne leão até 27,5%.
- d) Carne leão até 27,5% e isento.



**28 [105123] De acordo com a Resolução CVM 175, em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do fundo ou do conjunto dos cotistas em prejuízos destes últimos, o administrador, o gestor ou ambos, de acordo com o disposto no Regulamento, podem declarar:**

- a) a falência do fundo.
- b) a substituição dos prestadores de serviços essenciais.
- c) a transformação da classe aberta para classe fechada.
- d) o fechamento da classe de cotas para realização de resgates.



**29 [105140] A classe aberta de um fundo de investimento está investindo em renda fixa, através de CDBs de instituições financeiras e outros ativos financeiros de crédito privado. Com relação a gestão de liquidez, podemos afirmar que:**

- a) O gestor de recursos e o administrador fiduciário, conjuntamente, são responsáveis pela liquidez da classe de cotas.
- b) O administrador fiduciário, exclusivamente, é o responsável pela liquidez da classe de cotas.
- c) O gestor de recursos, exclusivamente, é o responsável pela liquidez da classe de cotas.
- d) Os cotistas são responsáveis pela gestão da liquidez do fundo, através da definição do Regulamento.



**30 [105303] Considere a rentabilidade trimestral (expressa abaixo em percentual do CDI) de duas classes tipificadas como Renda Fixa Referenciado DI.**

	T1	T2	T3	T4
Classe A	96%	98%	99%	97%
Classe B	115%	106%	90%	102%

Desta forma, podemos afirmar que a classe:

- a) B é alavancado.
- b) A apresenta retornos mais coerentes com a sua classificação.
- c) B apresenta retornos mais coerentes com a sua classificação.
- d) A é alavancada.



**31 [105337] Um fundo de investimento aplica seus recursos exclusivamente em títulos públicos de longo prazo indexados ao dólar. Durante um certo período, a variação do dólar comercial à vista foi 14,5% e, no entanto, a classe rendeu apenas 8,5%. Essa diferença, provavelmente, deveu-se à:**

- a) baixa do cupom cambial no mercado brasileiro.
- b) baixa das taxas de juro em dólar no mercado norte-americano.
- c) alta das taxas de juro em dólar no mercado norte americano.
- d) alta do cupom cambial no mercado brasileiro.



**32 [205202] Dois fundos passivos de renda fixa com benchmark ao CDI apresentaram as seguintes remunerações mês a mês:**

	Mês 1	Mês 2	Mês 3	Mês 4
CDI	1,00%	0,98%	1,01%	0,99%
FUNDO A	0,99%	0,99%	1,00%	0,99%
FUNDO B	1,20%	0,90%	1,50%	1,10%

- a) Fundo A é mais correlacionado com seu benchmark.
- b) Fundo B é mais correlacionado com seu benchmark.
- c) Fundos A e B são igualmente correlacionados a seus benchmarks.
- d) Não é possível tirarmos conclusões somente com a remuneração de cada fundo.



**33 [205314] São características das classes:**

- a) exclusivas serem voltados para um segmento de mercado, como empresas do segmento de energia elétrica.
- b) tipificadas como multimercados serem fechadas.
- c) tipificadas como ações, por determinação legal, não poderem comprar cotas de outros fundos.
- d) fechadas serem aqueles em que os cotistas não podem resgatar as suas cotas.



**34 [205323] Avalie as alternativas abaixo à respeito dos Fundos Imobiliários (FII):**

**I - Pode ser composto por investidores de varejo ou investidores qualificados.**

**II - As classes de cotas são constituídas sob a forma de regime fechado.**

**III - Permite a utilização de derivativos apenas para proteção de carteira.**

**Está correto o que se afirma em:**

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



**35 [205325] Sobre o FIDC, analise as alternativas a seguir:**

**I - Somente pode investir em direitos creditórios.**

**II - Pode ser constituído como regime aberto ou regime fechado.**

**III - Somente pode ser objeto de oferta para investidores qualificados.**

**IV - Podem possuir cotas Subordinadas, Sênior e Ordinária**

**Está correto o que se afirma APENAS em:**

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



**36 [105540] A compensação de imposto de renda em aplicações em fundos de investimento pode ser:**

**I - Feita pelo investidor, mesmo que ainda não tenha vendido suas cotas com prejuízo.**

**II - Feita apenas entre fundos de mesmo tratamento tributário.**

**III - Declarada no IRPF (Imposto de Renda Pessoa Física), deduzindo a base de cálculo do imposto a ser pago, na declaração de ajuste anual.**

**Está correto o que se afirma em:**

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



**37 [205504] Um investidor adquiriu cotas de um fundo de renda variável no valor de R\$ 200.000,00 e, após 60 dias, as vendeu integralmente por R\$ 220.000,00. Nesse caso, o agente responsável pelo recolhimento dos tributos é o:**

- a) gestor
- b) administrador
- c) custodiante
- d) investidor



**38 [105604] Dentre as alternativas abaixo, o Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros não se aplica:**

- a) Clube de Investimentos, apenas.
- b) Fundo Exclusivo, apenas.
- c) FIP, apenas.
- d) FIP e Clube de Investimentos.



**39 [105617] De acordo com o Código Anbima de Administração de Recursos de Terceiros, representam obrigações do Gestor de Recursos:**

- a) elaboração de todos os documentos relacionados aos fundos.
- b) constituição, administração, funcionamento e divulgação de informações dos fundos.
- c) negociação, alocação e rateio das ordens dos veículos de investimento, quando aplicável.
- d) controle dos ativos financeiros da carteira, despesas e encargos sobre eles incidentes.



**40 [105627] O apreçamento é definido, segundo o Código Anbima de Regulação e Melhores Práticas para Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, como a especificação dos ativos de fundos de investimentos, pelo:**

- a) preço médio, se esses ativos pertencerem a classe de renda fixa ou pelo preço de fechamento do mercado.
- b) preço de aquisição, se esses ativos pertencerem a classe de renda fixa ou pelo preço médio se forem de renda variável.
- c) preço de mercado, se esses ativos forem líquidos ou por estimativa, se forem ilíquidos.
- d) preço de fechamento, se esses ativos forem líquidos ou pelo último preço negociado, se forem ilíquidos.



**41 [106302] A portabilidade permite que haja transferências:**

- a) De PGBL para PGBL, de VGBL para VGBL, de PGBL para VGBL, de VGBL para PGBL, todas sem imposto de renda.
- b) Sem imposto de renda quando for PGBL para PGBL, ou de VGBL para VGBL. Com imposto de renda quando for de PGBL para VGBL, ou de VGBL para PGBL.
- c) De PGBL para PGBL, de VGBL para VGBL com imposto de renda.
- d) De PGBL para PGBL, de VGBL para VGBL sem imposto de renda.



**42 [106340] Guilherme possui um plano de previdência do tipo PGBL no qual investe 100% dos recursos em renda fixa. Certo dia, ele vai ao banco e informa ao seu gerente que agora ele está mais propenso ao risco e gostaria de trocar sua aplicação para um outro plano de previdência que aplique até 30% em renda variável. Desta forma, o gerente poderia informar que ele:**

- a) Poderá trocar de perfil e realizar a portabilidade para outro plano, porém haverá cobrança de Imposto de Renda no momento da realização da transferência.
- b) Poderá trocar de perfil e realizar a portabilidade para outro plano, não havendo cobrança de Imposto de Renda no momento da realização da transferência, caso ele permaneça em um plano do tipo PGBL.
- c) Uma vez definido o perfil do investidor em planos de previdência, não poderá mais ser feita a portabilidade para planos mais arrojados, mas poderá resgatar os recursos pagando imposto de renda e realizar novos aportes em planos mais arrojados.
- d) Poderia trocar de plano fazendo uma portabilidade sem cobrança de imposto de renda, desde que contratasse um seguro de vida também.



**43 [106522] Um cliente possui dois planos de previdência com os mesmos valores acumulados e mesmos prazos, decidiu fazer um resgate total. O primeiro plano era um PGBL regressivo e o segundo, um VGBL progressivo. No momento dele realizar o resgate, o cliente pergunta ao seu gerente como ele deverá declarar esses valores no seu Imposto de Renda. Este gerente responde corretamente que os valores resgatados deverão ser declarados, respectivamente, em:**

- a) Rendimentos Tributáveis recebidos de Pessoa Jurídica e Rendimentos Sujeitos à Tributação Exclusiva.
- b) Rendimentos Sujeitos à Tributação Exclusiva e Rendimentos Tributáveis recebidos de Pessoa Jurídica.
- c) Rendimentos Sujeitos à Tributação Exclusiva, ambos os valores.
- d) Rendimentos Tributáveis recebidos de Pessoa Jurídica, ambos os valores.



**44 [106606] João tem 55 anos e pretende se aposentar aos 60 anos de idade. Ele possui um plano de previdência privada AT 83 + 0%, com tabela regressiva, e tem intuito de converter os recursos em uma renda temporária por 20 anos. Certo dia, um assessor de investimentos, que é amigo do seu filho, oferta a portabilidade desses recursos a outra instituição financeira, pois possui uma taxa de administração menor. Sabendo que ele já contribui há mais de 15 anos neste plano, João:**

- a) Deve realizar a portabilidade apenas se a tábua atuarial for igual ou mais antiga que a atual.
- b) Deve realizar a portabilidade apenas se a tábua atuarial for igual ou mais nova que a atual.
- c) Deve realizar a portabilidade, pois nesse tipo de renda, é indiferente a tábua atuarial.
- d) Não deve realizar a portabilidade, pois ele já contribui há mais de 10 anos no plano atual e faria ele recomeçar do zero a contagem da tabela regressiva.



**45 [305201]** Um investidor deseja na sua aposentadoria, uma renda vitalícia de R\$ 10.000,00. Sabendo que o INSS pagará uma aposentadoria de R\$ 2.800,00, quanto ele precisará ter acumulado? Considere que a taxa da aplicação renderá 0,60% ao mês e o imposto de renda sobre as aplicações de 15%.

- a) R\$ 1.200.000,00
- b) R\$ 1.411.764,00
- c) R\$ 1.454.681,00
- d) R\$ 1.960.784,00



**46 [305211]** Guilherme tem o desejo de atingir sua independência financeira em 25 anos. Ele lhe informa que já tem acumulado R\$ 100.000,00 e que, para atingir seu objetivo, necessita de uma renda perpétua de R\$ 20.000,00 mensais. Na sua projeção, ele estima que os recursos terão um retorno mensal de 0,80% a partir de hoje. Diante dessas informações, para que ele possa atingir seu objetivo, Guilherme deveria fazer aportes mensais até a sua independência financeira no valor aproximado de:

- a) R\$ 1.135,00
- b) R\$ 2.016,00
- c) R\$ 2.897,00
- d) R\$ 14.245,00



**47 [305524]** Rafael possui uma renda tributável de R\$ 120.000,00 por ano e lhe diz que deseja fazer um uma previdência para o filho ter uma renda mensal de R\$ 1.000,00 para custear a faculdade daqui 5 anos. Sabendo que ele já contribuiu R\$ 15.000,00 no ano em um PGBL em seu nome, qual das seguintes alternativas é a mais recomendada?

- a) VGBL tabela progressiva.
- b) VGBL tabela regressiva.
- c) PGBL tabela progressiva.
- d) PGBL tabela regressiva.



**48 [305525]** Rafael contribuiu R\$ 1.350,00 por mês durante 15 anos em um VGBL. Sabendo que ele deseja resgatar todo o valor acumulado e teve uma rentabilidade bruta de 8% ao ano, qual o valor aproximado do imposto de renda que lhe será descontado na fonte, sabendo que ele havia optado pela tabela compensável?

- a) R\$ 21.276,00
- b) R\$ 31.915,00
- c) R\$ 45.576,00
- d) R\$ 68.365,00



**49 [306313]** Uma carteira aplica no ativo A com retorno esperado de 10%, no ativo B com retorno esperado de 12% e no ativo C com retorno esperado de 20%. Qual é o retorno esperado da carteira se os pesos dos ativos A, B e C são respectivamente 60%, 30% e 10%?

- a) 11,6%
- b) 14,0%
- c) 16,6%
- d) Não é possível calcular o retorno esperado sem saber as covariâncias entre os retornos dos produtos



**50 [306301] Analisando os ativos abaixo, qual a melhor escolha para um investidor racional segundo o princípio da dominância?**

Ativo X	Ativo Y
<ul style="list-style-type: none"><li>- Probabilidade de 50% de ter um retorno de 30%.</li><li>- Probabilidade de 50% de render 0.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Probabilidade de 100% de render 15%.</li></ul>

- a) Se o investidor for neutro ao risco, será indiferente na escolha.
- b) Se o investidor for avesso ao risco, escolherá o ativo X.
- c) Se o investidor for propenso ao risco, escolherá o ativo Y
- d) Sempre será indiferente a escolha do investidor



**51 [306361] Um investidor possui R\$ 20.000,00 no ativo X e R\$ 50.000,00 no ativo Y, no qual possuem, respectivamente, volatilidade de 15% e de 5%. Sabendo que esses ativos possuem um coeficiente de correlação de 0,65, você como profissional do mercado financeiro, responde ao cliente que o risco da carteira é de:**

- a) 1,89%
- b) 5,16%
- c) 7,14%
- d) 8,77%



**52 [306513] Um investidor possui as seguintes aplicações:**

ATIVO	VALOR	PRAZO PARA VENCIMENTO
LFT	R\$ 300.000,00	450 dias
LTN	R\$ 150.000,00	600 dias
NTN-F	R\$ 80.000,00	250 dias

Recentemente, o Especialista em Investimentos deste cliente, participou de uma reunião da sua instituição financeira que acreditam que a inflação tende a aumentar bastante pelos próximos meses. Com base nessa expectativa e dentre as alternativas abaixo, este profissional deveria recomendar ao investidor:

- a) Vender a NTN-F; e comprar LFT e LTN.
- b) Vender LFT; e comprar LTN e NTN-F.
- c) Vender LTN e NTN-F; e comprar LFT.
- d) Manter a carteira com está.



**53 [306506]** Um comitê de um fundo de pensão se reúne a cada 6 meses para fazer o rebalanceamento da carteira. Em janeiro de 2020, eles se reuniram e perceberam que a composição do fundo não estava de acordo com a política de investimentos. No entanto, durante a reunião, decidiram não rebalancear conforme a política de investimentos, mantendo a carteira como estava, conforme tabela abaixo:

ATIVOS	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	ALOCAÇÃO EM JAN/2020	RETORNO DOS ATIVOS ATÉ JULHO/2020
Fundo em Ações (FIA)	50%	47,00%	- 15,00%
Fundo Imobiliário (FII)	40%	44,00%	- 30,00%
Renda Fixa Curto Prazo	10%	09,00%	+ 7,00%
100%		100%	

Diante dessa decisão, o retorno que o fundo teve e a diferença do retorno apresentado por não rebalancear os pesos nesses últimos 6 meses foram de:

- a) -18,80%; - 0,82%
- b) -18,80%; + 0,82%
- c) -19,62%; - 0,82%
- d) -19,62%; + 0,82%



**54 [306360]** Sobre a Capital Market Line (CML), assinale a alternativa correta:

- a) É a fronteira eficiente.
- b) É onde localizam-se as carteiras com a maior rentabilidade possível.
- c) É a carteira de mercado, onde o investidor estará 100% comprado em mercado.
- d) É uma evolução ao Modelo de Markowitz, ao adicionar um ativo livre de risco à fronteira eficiente



**55 [306601]** Qual das instituições abaixo, possui menor risco de insolvência?

INSTITUIÇÃO	ÍNDICE DE BASILEIA
A	8
B	14
C	13
D	12

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



**56 [207303] A perda do VaR (Value at Risk) da carteira investimentos de um cliente, já superou em 8%. Qual o procedimento correto que o gestor contratado deve tomar?**

- a) Se valer de derivativos para aumentar a posição direcional da carteira de investimentos.
- b) Solicitar novos aportes ao cliente, para se valer da estratégia de preço médio.
- c) Recalcular o Back Test da carteira de investimentos.
- d) Acionar o Stop Loss.



**57 [207329] Considere as seguintes afirmativas sobre o Tracking Error:**

- I - Serve para mensurar o risco do ativo não entregar o seu devido benchmark.
- II - Quanto maior o seu valor, maiores são as oscilações perante o benchmark.
- III - Quanto menor o índice, menor a aderência do fundo em relação ao seu parâmetro de performance.

**Está correto o que se afirma apenas em:**

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



**58 [306408] Considere que no último ano o Ibovespa teve retorno de 30%, desvio padrão de 23%, beta de 2,0 e a TLR foi de 5%. Avalie os fundos abaixo e indique quais foram melhores que o Ibovespa segundo índice de Sharpe:**

	A	B	C	D
RENTABILIDADE	20,00	25,00	30,00	35,00
BETA	1,50	2,00	2,50	2,50
DESVIO PADRÃO	18,00	20,00	22,00	24,00

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



**59 [102316] Em um processo de API qual dos fatores abaixo não é levado em consideração:**

- a) Situação financeira.
- b) Objetivo de investimento.
- c) Experiência em investimento.
- d) Cenário macroeconômico.



**60 [102337]** Segundo a Resolução nº 30 da CVM, os profissionais que fazem recomendação de produtos de investimento para clientes têm o dever, dentre outras atribuições, de verificar se

I - a situação financeira do cliente é compatível com o produto, serviço ou operação apresentada.

II - o produto, serviço ou operação é adequado aos objetivos de investimento do cliente.

III - o cliente possui conhecimento necessário para compreender os riscos relacionados ao produto, serviço ou operação apresentada.

Está correto o que se afirma em

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



**61 [202608]** Um investidor, que está considerando adquirir ações de uma empresa, assiste a uma palestra onde o apresentador fornece apenas dados positivos sobre a companhia, enaltecedo o retorno acima de 20% ao ano, registrado nos últimos 3 anos. O investidor decide então, por comprar a ação, mas, quando solicita que o corretor execute a ordem de compra, recebe um relatório afirmando que o retorno dessa ação ajustado ao risco nos últimos 3 anos, foi bastante desfavorável. Isso faz com que o investidor desista de comprar a ação. Nesse caso, pode-se afirmar que esse investidor apresenta o comportamento viesado conhecido por:

- a) Framing
- b) Auto Atribuição
- c) Desconto Hiperbólico
- d) Aversão a perdas



**62 [202649]** Segundo a Teoria de Finanças Comportamentais, a estratégia adotada pelos investidores ao tomarem o primeiro preço de compra de uma ação como referência e, a partir desse preço estimar o desempenho futuro dessa ação, é uma consequência da aplicação da heurística denominada:

- a) aversão ao risco.
- b) disponibilidade.
- c) ancoragem.
- d) representatividade.

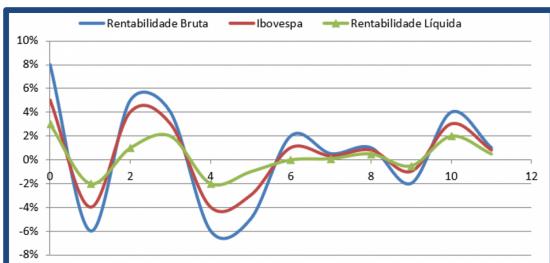


**63 [202653]** Milene foi aconselhada pelo seu gestor de investimento a adquirir ações de uma determinada empresa, pois os analistas atribuíam uma possibilidade de grande retorno no longo prazo. Passados 15 dias da compra, decidiu vendê-las com 2,00% de retorno. Nesse caso, ela exibiu o viés da heurística da:

- a) disponibilidade.
- b) do excesso de confiança.
- c) da ancoragem.
- d) da aversão à perda.



**64 [307107] Analisando o gráfico abaixo, podemos afirmar que o investidor apresenta mais claramente o viés comportamental:**



- a) Representatividade
- b) Disponibilidade
- c) Teoria da Perspectiva
- d) Excesso de Confiança



**65 [307212] Rafael recebeu uma herança em 2020 e deseja investir este valor por 18 meses. Considerando que a Selic-Meta fique acima de 8,5% durante todo o período, que a Taxa Referencial seja 2% ao ano e a taxa do CDI seja de 10% ao ano, ambas constantes durante todo o período, qual a aplicação financeira que terá a maior rentabilidade?**

- a) Tesouro Prefixado (LTN) negociada a R\$ 862,07.
- b) LCI Pós Fixada a 85% CDI.
- c) CDB Pós Fixado a 100% CDI.
- d) Caderneta de Poupança.



**66 [307217] Considere as seguintes afirmativas abaixo em relação a remuneração de um profissional CFP®:**

- I - Pode receber de acordo com a performance da carteira do cliente.
- II - Pode receber através de indicação e venda de produtos.
- III - Pode receber um salário fixo dos clientes.

Está correto o que se afirma em:

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



**67 [307223] Considere os seguintes fatores:**

**I - Horizonte de tempo.**

**II - Liquidez.**

**III - Regulamentação.**

**IV - Impostos.**

**V - Circunstâncias específicas.**

**VI - Expectativa para o mercado de capitais.**

**São consideradas restrições do investidor a serem explicitadas em um IPS (Política de Investimentos):**

- a) I, II, III e IV, apenas.
- b) I, II, III, IV e V, apenas.
- c) III, IV, V e VI, apenas.
- d) I, II, III, IV, V e VI.



**68 [307248] Dentre as alternativas abaixo, com base nos padrões da PLANEJAR (Associação Brasileira de Planejadores Financeiros), aquela que não faz parte das etapas de elaboração de um planejamento financeiro pessoal é:**

- a) Identificar os problemas legais do cliente que afetem o plano financeiro pessoal.
- b) Medir o progresso em direção à conquista dos objetivos do cliente.
- c) Executar a implementação das recomendações apresentadas ao cliente.
- d) Realizar análise fundamentalista ou técnica de ações de companhias brasileiras adquiridas pelo cliente.



**69 [307264] No processo de planejamento financeiro descritos pela Planejar, são atividades que fazem parte da fase de Coleta:**

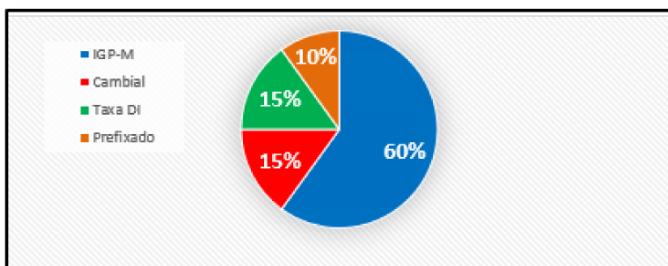
- I - Determinar a tolerância do cliente ao risco de investimento.
- II - Determinar as características das apólices de seguro.
- III - Calcular os possíveis custos em função da morte.

**Está correto o que se afirma em:**

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



**70 [307267] Uma carteira de investimentos, possui a seguinte composição:**



**Qual é o fator que mais poderá prejudicar a performance desta carteira?**

- a) Queda da inflação.
- b) Queda da taxa Selic.
- c) Aumento da inflação.
- d) Aumento da taxa Selic.



## CEA: SIMULADO (02)

**01 [101147] A Lei Complementar nº 179, de 24 de fevereiro de 2021 definiu os objetivos do Banco Central do Brasil e dispondo sobre sua autonomia e sobre a nomeação e a exoneração de seu Presidente e de seus Diretores. Segundo esta lei, o prazo do mandato do presidente do Banco central e dos seus Diretores será de:**

- a) 4 anos em paralelo ao do Presidente da República.
- b) 4 anos, não coincidentes com os do Presidente da República.
- c) 6 anos em paralelo ao do Presidente da República.
- d) 6 anos, não coincidentes com os do Presidente da República.



**02 [201220] Segundo a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), são considerados investidores profissionais, dentre outros,**

**I - as entidades abertas e fechadas de previdência complementar, independentemente do tamanho de seu patrimônio.**

**II - os clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por administrador de carteira de valores mobiliários autorizados pela CVM.**

**III - as pessoas físicas e jurídicas que atestem, por escrito, sua condição de investidor profissional e valor superior a R\$ 1.000.000,00.**

**Está correto o que se afirma em**

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



**03 [101272] Os Bancos Múltiplos, com carteira de investimento, podem**

**I - atuar como agentes underwriters.**

**II - captar recursos por meio de debêntures.**

**III - atuar no financiamento de capital de giro e fixo.**

**Está correto o que se afirma em**

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



**04 [202504] Segundo o Código Anbima de Regulação e Melhores Práticas de Distribuição de Produtos de Investimentos, são considerados veículos de investimentos:**

- a) Fundos de Investimentos, apenas.
- b) Carteira Administradas, apenas.
- c) Fundos de Investimentos e Carteiras Administradas, apenas.
- d) Fundos de Pensão



**05 [102171] Com a finalidade de prevenir o envolvimento do sistema financeiro em ilícitos, o cadastro dos clientes e as informações sobre as transações realizadas:**

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



**06 [108110] Investidores têm interesse em investimentos sustentáveis porque:**

- a) os órgãos reguladores determinam que um percentual de suas carteiras seja submetido a uma avaliação de critérios ASG, para que os fundos tenham classificação como investimento sustentável.
- b) ao investir em projetos socioambientais, os fundos podem ser classificados em investimentos sustentáveis e, assim, proporcionar aos clientes menores taxas de administração.
- c) ter um objetivo de investimento sustentável para os fundos permite que uma parte do retorno dos investimentos seja revertido em impactos socioambientais positivos.
- d) incorpora critérios ASG e avaliar impactos socioambientais de seus investimentos auxiliam na identificação de riscos e oportunidades.



**07 [103110] A TR (Taxa Referencial) é medida considerando:**

- a) A média das operações realizadas no interbancário.
- b) A taxa média de todas as operações ativas e passivas dos 30 maiores bancos comerciais do país.
- c) A taxa média de todos os títulos públicos prefixados, de até 60 dias.
- d) As taxas de juros negociadas no mercado secundário com Letras do Tesouro Nacional (LTN).



**08 [203146] Em uma reunião de trabalho, os técnicos do Banco Central do Brasil discutiram quatro medidas de política monetária e fiscal que podem ser adotadas:**

**I - Corte na meta da Taxa Selic.**

**II - Aumento do depósito compulsório dos bancos.**

**III - Redução das alíquotas do Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI).**

**IV - Contenção dos gastos do governo.**

**São ações classificadas como contracionistas aquelas descritas em:**

- a) I e II, apenas.
- b) II e III, apenas.
- c) III e IV, apenas.
- d) II e IV, apenas.



**09 [302102] Se o PIB é de R\$ 2.000 bilhões, o consumo privado mais o do governo totalizam R\$ 1.500 bilhões, as exportações líquidas R\$ 100 bilhões, a produção industrial de R\$ 900 bilhões, a produção agrícola de R\$ 800 bilhões, o pagamento de juros da dívida equivalente a R\$ 20 bilhões, podemos afirmar que a produção de serviços é:**

- a) R\$ 280 bilhões
- b) R\$ 300 bilhões
- c) R\$ 400 bilhões
- d) R\$ 420 bilhões



**10 [MF0008] Qual a taxa equivalente de um investimento em renda fixa que rendeu 2% ao mês em 1 dia útil?**

- a) 0,066031%
- b) 0,070000%
- c) 0,090000%
- d) 0,094343%



**11 [302283] Uma Letra do Tesouro Nacional (LTN), com vencimento em 504 dias úteis é negociada a uma taxa de 11,00% a.a. (base: 252 dias úteis). Simultaneamente, uma LTN com vencimento em 252 dias úteis é negociada a uma taxa de 12,00% a.a. (base: 252 dias úteis). Nesse caso, a taxa anual a termo estimada para o período entre 252 a 504 dias úteis é, aproximadamente,**

- a) 10,00% a.a.
- b) 11,00% a.a.
- c) 10,50% a.a.
- d) 11,50% a.a.



**12 [302329] Um investidor necessita dos seus recursos em quatro anos e com isso, realizou uma aplicação financeira de R\$ 1.000.000,00, onde haverá um pagamento a cada ano de R\$ 308.668,00. Nos valores recebidos no primeiro e no segundo ano, ele reaplicou a uma taxa de 6,5% ao ano. Já no pagamento do ano 3, ele reaplicou a uma taxa de 7,2% ao ano. Desta forma, o retorno efetivo da operação foi de:**

- a) 6,73% a.a.
- b) 8,04 % a.a.
- c) 9,47% a.a.
- d) 11,50 a.a.



**13 [302345] Um cliente fez uma aplicação de R\$ 200.000,00 e realizou os seguintes resgates:**

- R\$ 60.000,00 em 30 dias
- R\$ 85.000,00 em 60 dias
- R\$ 62.000,00 em 90 dias

**Desta forma, qual foi o retorno anual deste investidor?**

- a) 1,73%
- b) 7,11%
- c) 22,86%
- d) 8,00%



**14 [104134] Um investidor pessoa física deseja fazer aplicações financeiras em renda fixa. Desta forma, o seu planejador financeiro lhe informa que:**

I - Aplicações em LCI têm como lastro financiamentos imobiliários garantidos por hipoteca ou alienação fiduciária.

II - Debêntures de Infraestrutura não possuem garantia do FGC, mas podem possuir isenção fiscal para pessoas físicas.

III - Debêntures Incentivadas possuem garantia do FGC até o limite de R\$ 250.000,00 e também são isentas de imposto de renda.

Está correto o que se afirma em:

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



**15 [303116] Quatro amigos vieram lhe consultar sobre quanto cada um receberia pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC) se o banco XYZ viesse à falência, já que possuem as contas conjuntas abaixo. Com estes dados, você diz que:**

CONTA	VALOR FINANCIERO EM CONTA CORRENTE
(1) Eduardo e Marcelo	R\$ 200.000,00
(2) Eduardo e Pedro	R\$ 250.000,00
(3) Eduardo, Pedro e Rafael	R\$ 650.000,00

- a) Eduardo R\$ 250 mil; Marcelo R\$ 100 mil; Pedro R\$ 208.333,33; Rafael R\$ 83.333,33.
- b) Eduardo R\$ 250 mil; Marcelo R\$ 100 mil; Pedro R\$ 250 mil; Rafael R\$ 216.666,66.
- c) Eduardo R\$ 400 mil; Marcelo R\$ 200 mil; Pedro R\$ 250 mil; Rafael R\$ 83.333,33.
- d) Eduardo R\$ 1,1 milhão; Marcelo R\$ 200 mil; Pedro R\$ 900 mil; Rafael R\$ 650 mil.



**16 [303132] Um título de renda fixa com valor de face de R\$ 1.000,00, que está pagando um cupom semestral de R\$ 65,00, está sendo negociado com R\$ 53,00 de desconto sobre o seu valor de face no mercado secundário. Um investidor que for adquirir este título, terá um current yield anual aproximado de:**

- a) 6,86%
- b) 13,00%
- c) 13,73%
- d) 14,20%



**17 [303192] Um cliente possui os seguintes investimentos sem cupom:**

VALOR DE FACE	MATURIDADE	YTM
R\$ 40.000,00	3 ANOS	8,00% a.a
R\$ 45.000,00	4 ANOS	6,00% a.a
R\$ 15.000,00	1 ANO	10,00% a.a

**Desta forma, a Duration aproximada desta carteira é de:**

- a) 1,34 ano
- b) 2,34 anos
- c) 2,89 anos
- d) 3,10 anos



**18 [303522] Dentre as alternativas abaixo, os títulos negociados no mercado norte americano e que implicam em risco de reinvestimentos são:**

- a) Treasury Bill
- b) Commercial Papers
- c) TIPS
- d) Certificate of Deposits



**19 [104208-A] Entre as modalidades que caracterizam o abuso de poder por parte do acionista controlador se inclui:**

- I - a subscrição de ações com bens estranhos ao objeto social da companhia.
- II - contratar, direta ou indiretamente, com a companhia, segundo interesses pessoais.
- III - o exercício de cargo de administrador ou fiscal com os deveres e responsabilidades próprios do cargo.

**Estão corretas as alternativas:**

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



**20 [303209] Uma companhia apresentou R\$ 5.000,00 de lucro líquido e definiu que 40% desse resultado será distribuído como bonificação de ações a valor de mercado. Atualmente, esta empresa é composta por 1.000 ações, sendo negociadas a R\$ 5,00 cada na bolsa de valores. Após a bonificação, quantas ações um acionista que possui 30% do capital da empresa passará a ter?**

- a) 120 ações.
- b) 390 ações.
- c) 420 ações.
- d) 600 ações.



**21 [204290] Os ADRs - American Depository Receipts são:**

- a) recibos brasileiros cujo lastro são ações de empresas estrangeiras.
- b) depósitos efetuados por cidadãos brasileiros em bancos norte-americanos.
- c) instrumentos negociáveis que representam a propriedade de ações de companhias sediadas fora dos EUA.
- d) títulos negociados no mercado internacional, decorrentes de exportações brasileiras.



**22 [204293] O índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE B3) da B3 avalia as empresas nas dimensões: capital humano, governança corporativa e alta gestão, modelo de negócio e inovação, capital social, meio ambiente e mudança do clima. A avaliação destas empresas para a formação da carteira do índice se dá por meio de:**

- a) metodologia específica do índice, que conta com questionário qualitativo e quantitativo respondido pelas empresas e avaliado por uma instituição independente.
- b) informações publicadas pelas empresas em relatórios corporativos e/ou de sustentabilidade, a partir da iniciativa Relate ou Explique, promovida pela B3.
- c) informações ASG reportadas no Formulário de Referência das companhias, previstas na Resolução CVM 59, da Comissão de Valores Mobiliários.
- d) banco de dados de informações ASG, organizado por um prestador de serviços em finanças sustentáveis e validado pela B3.



**23 [204386] Um gestor de um fundo institucional ao se posicionar em uma operação de swap, para modificar a remuneração dos ativos da carteira de investimentos com taxas pré para pós-fixadas, objetiva:**

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



**24 [303322] Rafael possui uma carteira de investimentos bem diversificada e decide fazer um hedge, pois acredita que o mercado financeiro passará por uma turbulência, vide as notícias recentes que estão ocorrendo na China. Com isso, ele vendeu 10 contratos de índice futuro de Ibovespa a 70.000 pontos. Passados 45 dias, a bolsa brasileira se desvalorizou aproximadamente 20% e Rafael decide zerar o seu hedge, comprando todos os contratos a 57.000. Com relação a esta operação, podemos afirmar que este investidor:**

- a) Pagou R\$ 13.000,00
- b) Recebeu R\$ 13.000,00
- c) Pagou R\$ 130.000,00
- d) Recebeu R\$ 130.000,00



**25 [204121] Se o investidor fizer as seguintes aplicações:**

I - Se aplicar em uma Debênture incentivada não terá imposto de renda para pessoa física (isento) e não contará com o FGC.

II - Se investir em um fundo composto por debêntures incentivadas, terá isenção de imposto de renda para pessoa física e não contará com o FGC.

III - Se investir em LCA, terá isenção de imposto de renda para pessoa física e contará com FGC até 250 mil reais.

Está correto o que se afirma apenas em:

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



**26 [303401] Rafael fez uma remessa de R\$ 200.000,00 para os EUA, a R\$ 2,00 cada dólar, e comprou 10.000 ações de uma companhia americana. Após 6 meses, Rafael vende 5.000 ações por U\$ 10,00 cada e repatria esse valor. Sabendo que a cotação vigente para a venda das ações do dólar (PTAX) foi de R\$ 3,00, qual o valor de imposto de renda devido por Rafael?**

- a) R\$ 7.500,00
- b) R\$ 13.500,00
- c) R\$ 15.000,00
- d) Isento de imposto de renda, já que não houve ganho na venda das ações.



**27 [303443] Daniel comprou 1.000 ações da empresa “RToro Education S/A” na bolsa de valores por R\$ 30,00 cada no dia 10/02/2020. Após a sua compra, as ações se valorizaram e ele vendeu a sua posição nos seguintes dias:**

- Dia 19/02/2021 - Venda de 500 ações a R\$ 38,00
- Dia 05/03/2021 - Venda de 300 ações a R\$ 45,00
- Dia 09/03/2021 - Venda de 200 ações a R\$ 40,00

Desconsiderando custos de transação, o imposto de renda total devido por Daniel foi:

- a) R\$ 975,00
- b) R\$ 1.462,50
- c) R\$ 1.575,00
- d) R\$ 2.100,00



**28 [105137] Nas aplicações de instituição financeira por conta e ordem de seus clientes, podemos afirmar que:**

- a) o custodiante do fundo deve escriturar as cotas em nome dos titulares.
- b) é um tipo de prática não permitida pelas instruções da CVM.
- c) a instituição financeira responsável pela conta e ordem do investidor, irá recolher os impostos, tanto no resgate, quanto no come-cotas.
- d) o administrador será o responsável pelo recolhimento do IR através do come-cotas e a instituição financeira responsável pela conta e ordem do investidor será a responsável pelo recolhimento dos impostos quando for através de resgate.



**29 [105139] Segundo a Resolução CVM 175 (e suas atualizações), em regra geral, o prazo máximo para o pagamento do resgate de um fundo de investimentos:**

- a) não poderá ser superior a 5 (cinco) dias úteis, contados da data da conversão de cotas.
- b) não poderá ser superior a 30 (trinta) dias corridos, contados da data da conversão de cotas.
- c) será decidido pela assembleia de cotistas, por maioria de votos.
- d) será decidido pelo administrador do fundo de investimentos.



**30 [105141] Em relação ao “Termo de Adesão & Ciência de Risco”, podemos afirmar que:**

- a) ao assinar, o cotista declara teve acesso ao inteiro teor do regulamento e da lâmina de informações.
- b) deve identificar até cinco principais fatores de risco inerentes à composição da carteira de ativos.
- c) é obrigatório a todos os fundos de investimentos, exceto as classes tipificadas como renda fixa curto prazo.
- d) o cotista deve assinar obrigatoriamente para constar que tomou ciência dos fatores de riscos envolvidos, sendo dispensado tal termo quando o fundo de investimentos limita a responsabilidade do cotista ao capital investido.



**31 [105158] A classe aberta de um fundo de investimento tipificado como renda fixa, destinado a investidores não qualificados, adquiriu ativos financeiros não permitidos por seu regulamento. Os ativos permaneceram na carteira do fundo até que a auditoria anual percebeu o erro. A responsabilidade por esse descumprimento continuado do regulamento do fundo é:**

- I - gestor
- II - administrador
- III - custodiante
- IV - auditor

**Está correto o que se afirma em:**

- a) I e III, apenas.
- b) II e IV, apenas.
- c) III e IV, apenas.
- d) I e II, apenas.



**32 [105311] Um investidor pretende fazer um investimento em um fundo de Renda Fixa que seja composto por títulos com baixo risco de crédito e de mercado. Ele ainda não passou pelo processo de Análise do Perfil do Investidor (API) e não possui outros investimentos no mercado de capitais. O fundo que permite que esse investidor realize essa aplicação, mesmo sem preencher o API, é o:**

- a) Renda Fixa Referenciado DI.
- b) Renda Fixa Soberano.
- c) Renda Fixa Simples.
- d) Renda Fixa Pós-fixado.



**33 [205310] Sobre o Fundo de Investimento Imobiliário (FII):**

I - As classes de cotas devem ser constituídas em regime fechado e podem ter prazo de duração indeterminado.

II - Pode ser objeto de oferta para investidores de varejo ou qualificados.

III - Pode adquirir a participação em empreendimentos imobiliários, por meio de Letra Hipotecária (LH), Letra de Crédito Imobiliário (LCI) e Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI).

Está correto o que se afirma em:

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



**34 [205318] Os Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs) com classe aberta, após 180 dias da sua constituição, sob pena de liquidação pela CVM, devem possuir patrimônio líquido de pelo menos:**

- a) Zero reais, pois não há valor mínimo para a sua aplicação.
- b) R\$ 25.000,00
- c) R\$ 500.000,00
- d) R\$ 1.000.000,00



**35 [205329] Para um investidor, uma das diferenças entre aplicar em classes abertas de fundos de investimentos em ações (FIA), indexados ao Ibovespa, com gestão passiva, ou nos fundos de investimentos em Índice de Mercado (ETF), que replicam a performance do Ibovespa, é a possibilidade do investidor:**

- a) aplicar e resgatar suas cotas de ETF diretamente com a instituição financeira distribuidora do fundo.
- b) aplicar e resgatar suas cotas do FIA diretamente na B3.
- c) comprar e vender suas cotas do ETF na B3, via home broker.
- d) comprar e vender suas cotas do FIA na B3, via home broker.



**36 [105536] O IOF cobrado em um resgate ocorrido durante o período de carência em um fundo de investimentos será de:**

- a) 0,5% ao dia fixa, limitada ao rendimento, vigente durante todo o período de carência.
- b) 0,5% ao dia fixa, limitada ao rendimento, vigente se o resgate ocorrer até o 30º dia da data de aplicação.
- c) 1% ao dia fixa, limitada ao rendimento, vigente durante todo o período de carência.
- d) 1% ao dia fixa, limitada ao rendimento, vigente se o resgate ocorrer até o 30º dia da data de aplicação.



**37 [105544] Para um investidor pessoa física domiciliado e residente no Brasil,**

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



**38 [205510] Em relação à tributação dos fundos de investimento imobiliário pelo imposto de renda, é correto afirmar que**

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



**39 [105618] A respeito das regras para apreçamento de ativos contidas no Código Anbima de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, é correto afirmar que:**

- a) O Gestor de Recursos é o responsável pelo apreçamento dos ativos financeiros integrantes das carteiras de investimentos dos fundos.
- b) Não é permitida a contratação de terceiros para realizar o apreçamento de ativos, mesmo que devidamente qualificados para desempenhar essa atividade.
- c) É fortemente recomendável, embora não obrigatório, a constituição de comitê ou organismo que tenha como objetivo discutir os assuntos referentes ao apreçamento de ativos financeiros das carteiras dos fundos de investimento.
- d) Em caso de excepcionalidade, é permitida a adoção de método alternativo não previsto no Manual de Apreçamento desde que, previamente à utilização desse método, sejam mantidos registros e justificativas que fundamentem essa excepcionalidade.



**40 [105625] Dentre as alternativas abaixo, as instituições Participantes estão dispensadas de observar o disposto no Código Anbima de Administração de Recursos de Terceiros para:**

- a) Clubes de Investimento e FIP, apenas.
- b) Clubes de Investimento e Gestores de Recursos de Terceiros pessoa física, apenas.
- c) FIP e Gestores de Recursos de Terceiros pessoa física, apenas.
- d) Clubes de Investimento, FIP e Gestores de Recursos de Terceiros pessoa física.



**41 [106306] Relacione a Coluna 1 à Coluna 2, associando os períodos dos Planos de Previdência com os seus devidos conceitos:**

● **COLUNA 1**

- (1) Período de Cobertura.
- (2) Período de Diferimento.
- (3) Período de Benefício.

● **COLUNA 2**

- ( ) Corresponde aos períodos de contribuição e/ou de recebimento de renda.
- ( ) Compreendido entre a data de início da vigência da cobertura por sobrevivência e a data contratualmente prevista para início do pagamento do benefício.
- ( ) Aquele em que o assistido fará jus ao recebimento da renda, podendo ser vitalício ou temporário.

A ordem correta de preenchimento dos parênteses, de cima para baixo, é:

- a) 1,3,2
- b) 3,2,1
- c) 1,2,3
- d) 3,1,2



**42 [106349] Um cliente contratou um plano de previdência complementar do tipo Plano de Gerador de Benefício Livre tendo cadastrado sua esposa como beneficiária. Ao atingir 60 anos com um montante acumulado de R\$ 500.000,00, ele transformou o plano em uma renda por prazo certo de 240 meses. Caso ele venha a falecer aos 70 anos:**

- a) o benefício contratado cessará.
- b) sua esposa passará a receber a renda mensal contratada pelo prazo de 240 meses, a partir da sua morte.
- c) sua esposa poderá resgatar o saldo acumulado da reserva matemática do PGBL.
- d) sua esposa passará a receber a renda mensal contratada pelo prazo de 240 meses.



**43 [106501] Um cliente tem 58 anos e deseja contribuir para uma previdência que irá lhe render R\$ 1.350,00 mensais quando se aposentar aos 65 anos. Também terá renda do INSS no valor de R\$ 1.350,00 (também aos 65 anos). Atualmente ele declara o seu Imposto de Renda pelo modelo simplificado. Nesse caso, você deveria indicar:**

- a) PGBL com regime tributário progressivo.
- b) PGBL com regime tributário regressivo.
- c) VGBL com regime tributário regressivo.
- d) VGBL com regime tributário progressivo.



**44 [106529] Um indivíduo que tem uma renda anual de R\$ 87.500,00, faz a sua declaração do imposto de renda (DIR-PF) pelo modelo completo. Ele tem o intuito de fazer uma aplicação para aposentadoria no valor de R\$ 35.000,00 e deseja aproveitar ao máximo o benefício fiscal que os planos de previdência possuem, pois sabe que podem deduzir a sua base tributária na sua DIR-PF. Diante dessas informações, qual o valor que este cliente deveria aplicar em VGBL?**

- a) R\$ 35.000,00.
- b) R\$ 24.500,00.
- c) R\$ 10.500,00
- d) Zero, pois deve aplicar todo o valor em um PGBL.



**45 [106608] Rafael possui um plano VGBL com tabela progressiva e está estudando a possibilidade de fazer uma portabilidade para um outro plano VGBL com tabela regressiva. Desta forma, Rafael conversa com seu consultor de investimentos e lhe diz que o seu intuito é de converter em renda por prazo certo no futuro. Desta forma, o profissional deveria recomendar migrar para outro plano desde que o plano possua:**

- a) maior taxa de administração, maior taxa de carregamento e desde que consiga migrar para uma tábua mais antiga.
- b) menor taxa de administração, menor taxa de carregamento e consiga pelo menos manter a mesma tábua atuarial.
- c) menor taxa de administração, menor taxa de carregamento e obrigatoriamente migre para uma tábua atuarial mais antiga.
- d) menor taxa de administração, menor taxa de carregamento, sendo indiferente a escolha da tábua atuarial.



**46 [305215] Renato tem 33 anos e pretende se aposentar aos 65 anos, quando atingir um montante em aplicações financeiras no valor de R\$ 5.600.000,00. Ele já faz aportes mensais de R\$ 2.400,00 em um plano de previdência desde os seus 18 anos de idade e com isso, já tem um valor acumulado de R\$ 1.000.000,00. Estimando um retorno de 4% ao ano, você informaria ao cliente que, para atingir o seu objetivo, ele deveria incrementar o plano em aproximadamente:**

- a) R\$ 330,00
- b) R\$ 2.730,00
- c) R\$ 4.909,00
- d) R\$ 9.488,00



**47 [305526] Rafael possui uma renda tributável de R\$ 150.000,00 por ano e lhe diz que deseja fazer um uma previdência para o filho ter uma renda mensal de R\$ 1.000,00 para custear a faculdade daqui 5 anos. Sabendo que ele já contribuiu R\$ 15.000,00 no ano em um PGBL em seu nome, qual das seguintes alternativas é a mais recomendada?**

- a) VGBL tabela progressiva.
- b) VGBL tabela regressiva.
- c) PGBL tabela progressiva.
- d) PGBL tabela regressiva.



**48 [305527] Rafael contribuiu R\$ 1.450,00 por mês durante 15 anos em um VGBL. Sabendo que ele teve uma rentabilidade bruta de 1,65% ao mês, qual o valor aproximado do imposto de renda que lhe será descontado na fonte em caso de resgate, sabendo que ele havia optado pela tabela compensável?**

- a) R\$ 132.303,16
- b) R\$ 198.454,74
- c) R\$ 202.375,22
- d) R\$ 237.604,74



**49 [207124] Com relação a uma amostra com mais de 30 observações, é correto afirmar que:**

- a) ao serem alterados apenas os termos dos extremos, a mediana não será alterada.
- b) a média é sempre maior que a mediana.
- c) haverá somente uma moda.
- d) ao serem alterados apenas os termos dos extremos, o desvio-padrão não será alterado.



**50 [207129] Em uma distribuição normal simétrica:**

- a) A média é menor do que a moda.
- b) A média é menor do que a mediana.
- c) A média é maior do que a mediana.
- d) A média é igual à moda.



**51 [207131] Se os valores esperados do fluxo de caixa de determinado projeto possuem uma distribuição normal,**

- a) a média é igual a 2 desvios padrão.
- b) aproximadamente 95% dos valores encontram-se no intervalo (média - 2 desvios padrão, média + 2 desvios padrão).
- c) a média e o desvio padrão são iguais.
- d) aproximadamente 95% dos valores encontram-se no intervalo (média - 1 desvio padrão, média + 1 desvio padrão).



**52 [207225] Um investidor possui o ativo A em sua carteira e está em dúvida entre comprar os ativos B ou C.**

ATIVO	BETA	DESVIO PADRÃO	CORRELAÇÃO COM A
A	2,00	1,50%	-
B	1,00	3,00%	+ 0,70
C	1,50	2,50%	- 0,60

**Dado que o investidor deseja diminuir o risco total em sua carteira, ele deverá escolher o ativo:**

- a) B, pois tem correlação positiva.
- b) C, pois tem correlação negativa.
- c) B, pois tem o menor beta.
- d) C, pois tem o menor desvio padrão.



**53 [306319] Os pontos de uma fronteira eficiente representam onde o investidor irá obter:**

- a) maior risco para cada nível de retorno.
- b) maior rentabilidade para cada nível da taxa de juros.
- c) maior rentabilidade para cada nível de risco.
- d) menor rentabilidade para cada nível de risco.



**54 [306354] Um ativo possui as seguintes características:**

- Taxa Livre de Risco = 2%
- Retorno de Mercado = 6%
- Beta = 1,8

**Segundo Modelo CAPM, o retorno exigido para comprar este ativo é:**

- a) 6%
- b) 9,2%
- c) 12,8%
- d) 15%



**55 [306356] Em relação a reta CML (Capital Market Line), a medida de risco utilizada é o:**

- a) Beta.
- b) Desvio Padrão.
- c) Coeficiente de Correlação.
- d) VaR.



**56 [306602] Com relação ao Acordo de Basileia, assinale a alternativa correta:**

- a) Trata-se de um esforço internacional para combater a lavagem de dinheiro.
- b) É um acordo para restringir o livre fluxo de capitais entre os diversos países do mundo, principalmente os menos desenvolvidos, por apresentarem maior risco de crédito.
- c) É uma nova legislação que tem como objetivo diminuir o risco de crédito do sistema bancário mundial.
- d) É um acordo que resulta de um esforço internacional que tem como objetivo diminuir o risco de crédito do sistema bancário, ao adotar percentuais mínimos de capital dos bancos.



**57 [207308] Value at risk (VaR) de uma carteira, com 95% de confiança, medido através de uma série de retornos diáários em 20 dias, é R\$ 1.000,00. Isto indica que esta carteira tem:**

- a) 95% de possibilidade de perder mais de R\$ 1.000,00 por dia em sua posição.
- b) 5% de possibilidade de perder até R\$ 1.000,00 em 20 dias.
- c) 95% de possibilidade de perder até R\$ 1.000,00 por dia em sua posição.
- d) 5% de possibilidade de perder mais de R\$ 1.000,00 após 20 dias.



**58 [306412] Dentre os índices abaixo, aquele que utiliza o benchmark como referência é:**

- a) Índice de Modigliani (M2)
- b) Índice de Sharpe
- c) Índice de Treynor
- d) Índice de Basileia



**59 [102324] Segundo a Resolução nº 30 da CVM, o profissional de distribuição deve verificar se os produtos, serviços e operações ofertadas aos clientes são adequados aos seus objetivos de investimento. Nesse caso, ele precisa analisar, entre outros aspectos:**

- a) a necessidade futura de recursos declarada pelo cliente.
- b) o valor e os ativos que compõem o patrimônio do cliente.
- c) o período em que o cliente deseja manter o investimento.
- d) os tipos de produtos, serviços e operações familiares ao cliente.



**60 [102338] As pessoas habilidades a atuar como integrantes do sistema de distribuição e os consultores de valores mobiliários não podem recomendar produtos, realizar operações ou prestar serviços a seus clientes sem que verifiquem sua adequação ao perfil do cliente. Para tanto, devem analisar, no mínimo:**

- I - o período em que o cliente deseja manter o investimento.
- II - as preferências declaradas do cliente quanto a assunção de riscos.
- III - as finalidades do investimento.

**Está correto o que se afirma em**

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



**61 [102340] Segundo a Resolução nº 30 da CVM, o profissional autorizado a recomendar produtos de investimento para clientes deve manter as informações relativas ao perfil de seus clientes atualizadas num intervalo máximo de \_\_\_\_\_; e proceder a nova análise e classificação das categorias de valores mobiliários em intervalos não superiores a \_\_\_\_\_.**

**As lacunas das frases deverão ser corretamente preenchidas por**

- a) 24 (vinte e quatro) meses e 5 (cinco) anos.
- b) 12 (doze) meses e 5 (cinco) anos.
- c) 5 (cinco) anos e 24 (vinte e quatro) meses.
- d) 24 (vinte e quatro) meses e 10 (dez) anos.



**62 [202611] Ao analisar somente as rentabilidades abaixo, seu cliente decide investir no Fundo de Investimentos em Ações. Desta forma, as finanças comportamentais define esse tipo de comportamento como:**

FUNDO DE INVESTIMENTOS	ÚLTIMOS 12 MESES	ÚLTIMOS 36 MESES
RENDA FIXA	10%	25%
CAMBIAL	12%	15%
AÇÕES	15%	60%

- a) Ancoragem.
- b) Representatividade.
- c) Disponibilidade.
- d) Aversão a perdas.



**63 [202631] Uma empresa realizou, recentemente, um IPO (Oferta Pública Inicial) e passou a listas as suas ações na Bolsa de Valores. O preço do IPO foi de R\$ 10,00 por ações. Um ano antes, o principal concorrente dessa empresa também realizou um IPO ao preço de R\$ 10,00. Atualmente as ações da empresa concorrente estão sendo negociadas a R\$ 50,00 na bolsa de valores. Nesse caso, os investidores influenciados pela Heurística da Ancoragem:**

- a) Acreditam que o mercado seja eficiente, e desta forma, que essa ação esteja no valor de R\$ 50,00 em um ano.
- b) Utilizem o resultado do concorrente como parâmetro, acreditando que as ações estejam no valor de R\$ 50,00 em um ano.
- c) Desprezem qualquer informação passada para estimar o preço da ação da empresa que abriu capital, acreditando que o mercado seja eficiente.
- d) Desprezem completamente a informação do IPO da empresa concorrente para estimar o preço da ação da empresa que abriu o capital.

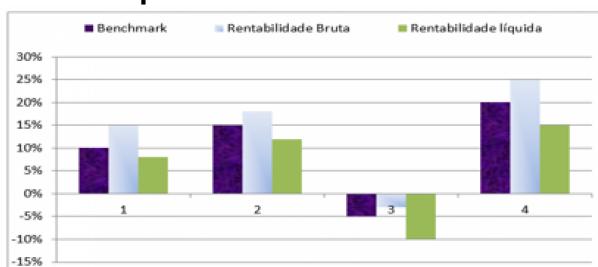


**64 [202648] De acordo com a Teoria da Perspectiva (ou do Prospecto), um investidor tende a ser:**

- a) propenso ao risco quando o investimento é apresentado na forma de ganhos.
- b) avesso ao risco quando o investimento é apresentado na forma de perdas.
- c) propenso ao risco quando o investimento é apresentado na forma de perdas.
- d) neutro ao risco quando o investimento é apresentado na forma de ganhos.



**65 [307103] Analisando o gráfico abaixo, pode-se afirmar que o investidor que obteve tais retornos apresentou com mais intensidade o viés de comportamento conhecido por:**



- a) Excesso de Confiança.
- b) Representatividade.
- c) Aversão a perdas.
- d) Ancoragem.



**66 [307222] Em qual etapa do Processo de Planejamento Financeiro ocorre a escolha dos ativos da carteira de um cliente?**

- a) Análise dos objetivos, necessidades, valores e informações do cliente.
- b) Coleta das informações necessárias para elaborar um plano financeiro.
- c) Desenvolvimento de recomendações e apresentação ao cliente.
- d) Implementação das recomendações do planejamento financeiro.



**67 [307237] No Processo de Planejamento Financeiro, o ciclo adequado de revisão do plano financeiro é definido no momento de:**

- a) Definir e estabelecer o escopo do relacionamento.
- b) Desenvolver as estratégias financeiras e apresentá-las.
- c) Coletar, analisar e avaliar informações detalhadas sobre o cliente.
- d) Monitor a carteira de investimentos do cliente.



**68 [307261] Ao conversar com um cliente pela primeira vez, seria apropriado coletar as seguintes informações para o planejamento financeiro:**

- I - Objetivos que o cliente tem para a sua aposentadoria.
  - II - Referentes a problemas de saúde do cliente.
  - III - Sobre algum inconveniente em relação a idade dos seus sucessores.
- Está correto o que se afirma em:**

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



**69 [307262] Um investidor tem perfil arrojado. Caso o cenário econômico mude, o planejador financeiro:**

- a) pode mudar o IPS e implementar as mudanças, sem comunicar o cliente.
- b) pode avisar o cliente após implementar as mudanças do IPS.
- c) por ser um cliente arrojado, não precisa avisar as mudanças do IPS.
- d) deve sempre avisar o cliente antes de qualquer mudança de IPS.



**70 [307272] Na fase de desenvolvimento das recomendações de investimentos, o planejador financeiro deverá:**

- a) Obter aprovação sobre estratégias necessárias para implementar os ajustes propostos.
- b) Analisar e avaliar os tipos de risco aos quais o cliente está exposto, determinando o IPS do cliente.
- c) Apresentar ao cliente quais as ações e os títulos de renda fixa que devem ser adquiridos na carteira de investimentos.
- d) Propor ao cliente uma política de investimentos em função de sua situação financeira, estágio de vida, perfil psicológico , objetivos e restrições.



## CEA: SIMULADO (03)

**01 [101117] Qual o órgão responsável pelo cálculo da TR (Taxa Referencial)?**

- a) CMN
- b) Banco Central
- c) COPOM
- d) CVM



**02 [101261] A Resolução CMN Nº 5.008 de 24/3/2022 dispõe sobre a constituição, a organização e o funcionamento das sociedades corretoras de títulos e valores mobiliários (CTVM) e das sociedades distribuidoras de títulos e valores mobiliários (DTVM). Segundo essa resolução, a CTVM e a DTVM:**

- I - Seus funcionamentos dependem de autorização do Banco Central do Brasil.
- II - Têm por objeto social intermediar oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado, podendo também emitir de moeda eletrônica.
- III - Não podem cobrar de seus comitentes corretagem ou qualquer outra comissão referente a negociações com determinado valor mobiliário durante seu período de distribuição primária.

**Está correto o que se afirma em:**

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



**03 [101313] Caso o associado descumpra as obrigações previstas no Estatuto Social da ANBIMA, o mesmo poderá sofrer as seguintes penalidades:**

- a) advertência privada, advertência pública e multa.
- b) advertência pública, multa e afastamento da Anbima.
- c) advertência privada, advertência pública e afastamento temporário.
- d) advertência privada, afastamento e multa.



**04 [202503] Segundo o Código Anbima de Distribuição de Produtos de Investimentos, são considerados produtos de investimentos os:**

- I - Certificados de Depósito bancário (CDBs)
- II - Títulos de capitalização
- III - Brazilian Depositary Receipts (BDR)

**Está correto o que se afirma em:**

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



**05 [102120]** São considerados exemplos de indícios do crime de lavagem de dinheiro:  
I - Uma ONG recebe quatro créditos de uma casa noturna, sendo o primeiro de R\$ 1.000,00, o segundo de R\$ 2.000,00, o terceiro de R\$ 4.000,00 e o quarto de R\$ 2.000,00. No dia seguinte, esta ONG transfere estes R\$ 9.000,00 para uma outra conta que possui.  
II - Um pai movimenta a conta de seu filho e efetua um depósito em espécie no valor de R\$ 9.000,00. Ele movimenta esta conta, pois possui o “pátrio poder” e através dessa conta, ele paga aluguel, luz, água e a escola do seu filho.

Está correto o que se afirma em:

- a) I, apenas.
- b) II, apenas.
- c) I e II.
- d) Nenhuma das duas.



**06 [202209]** Um investidor institucional solicitou a uma corretora de valores que adquirisse uma quantidade significativa de ações de uma determinada empresa. Um corretor de valores, dessa mesma corretora, ao obter a informação sobre a negociação com o cliente, adquire ações dessa empresa para si próprio, antecipando-se à execução da ordem do cliente pela corretora. Nesse caso, a atitude indevida do corretor denomina-se

- a) insider trading
- b) front trading
- c) front running
- d) insider information



**07 [103106]** O produto Interno Bruto (PIB) de uma economia aberta inclui o valor dos bens e serviços finais destinados:

I - ao consumo das famílias.  
II - aos investimentos.  
III - aos gastos do governo.  
IV - às exportações líquidas  
Está correto o que se afirma em:

- a) I e III, apenas.
- b) I, II e IV, apenas.
- c) II, III e IV, apenas.
- d) I, II, III e IV.



**08 [203142]** Em uma nota divulgada ao mercado, o Banco Central do Brasil (Bacen) demonstrou preocupação com o aquecimento do nível de atividade econômica e do atual excesso de liquidez. De acordo com a nota, poderiam ser adotadas medidas para reduzir a oferta de crédito. Nesse caso, uma das medidas possíveis a ser adotada pelo Bacen é a de:

- a) recomprar títulos públicos em operações de mercado aberto (open market).
- b) reduzir a taxa de redesconto para empréstimos de assistência à liquidez.
- c) ampliar a emissão de papel moeda.
- d) aumentar o recolhimento do compulsório sobre o depósito à vista e a prazo.



**09 [203153] Para reduzir a oferta monetária e controlar a expansão da demanda agregada da economia, um dos instrumentos de política monetária a disposição do Banco Central é a:**

- a) compra de títulos públicos no mercado aberto.
- b) venda de títulos públicos no mercado aberto.
- c) redução da taxa do redesconto.
- d) redução da taxa dos depósitos compulsórios



**10 [302204] Qual a taxa equivalente de um investimento de 14%.a.a para 185 dias corridos?**

- a) 5,48%
- b) 6,97%
- c) 7,19%
- d) 10,10%



**11 [302223] Maria Cecília adquire um imóvel por R\$ 650.000,00 em 180 prestações mensais pela Tabela SAC com juros de 10% ao ano. Sabendo que o primeiro pagamento ocorrerá 30 dias após a liberação dos recursos, o valor da primeira prestação será aproximadamente de:**

- a) R\$ 5.183,00
- b) R\$ 6.814,00
- c) R\$ 8.794,00
- d) R\$ 9.027,00



**12 [302336] Um indivíduo investiu o valor de R\$ 250.000,00, e recebeu, respectivamente, R\$ 40.000,00, R\$ 60.000,00, R\$ 90.000,00 e R\$ 120.000,00, em 30, 60, 90 e 120 dias, da data da contratação da operação. A taxa de juros desse investimento foi, aproximadamente, de**

- a) 4,66% a.m.
- b) 6,26% a.m.
- c) 10,66% a.m.
- d) 7,72% a.m.



**13 [302348] Um cliente irá fazer um investimento no valor de R\$ 20.000,00. Este investimento irá gerar um pagamento de R\$ 10.000,00 por mês, durante 4 meses consecutivos. Sabendo que este investidor irá reaplicar as parcelas recebidas em uma aplicação que rende 8% por mês, o retorno anualizado que ele terá ao final da última parcela será de:**

- a) 22,52%
- b) 34,90%
- c) 1.044%
- d) 3.533%



**14 [104131] Um investidor que não deseja correr risco de crédito e ainda por cima, deseja o menor risco possível, deveria investir em:**

- a) LFT
- b) CDB
- c) NTN-F
- d) LTN



**15 [303117] Uma debênture brasileira, com maturidade de 10 anos e com pagamento de cupom anual a taxa de 12% a.a., está sendo negociada por R\$ 1.197,93. Desta forma, um investidor que a adquira agora, estará adquirindo um título com Yield to Maturity (YTM) aproximado de:**

- a) 4,00% a.a.
- b) 6,45% a.a.
- c) 7,58% a.a.
- d) 8,93% a.a.



**16 [303509] Dentre as alternativas abaixo, os títulos negociados no mercado norte americano que não possuem risco de reinvestimentos são:**

- a) T-Bills e Commercial Papers
- b) T-Bills e TIPS
- c) T-Bonds e T-Notes
- d) T-Bonds e TIPS



**17 [203209] As variáveis que impactam o cálculo do WACC (Weighted Average Capital Cost) são:**

- a) Desvio padrão e Retorno da empresa.
- b) Taxa livre de risco e Beta da empresa.
- c) Capital Próprio e Capital de Terceiros, apenas.
- d) Capital Próprio, Capital de Terceiros e alíquota do IR.



**18 [104209-A] A remuneração distribuída aos acionistas de uma empresa S/A de capital aberto, na forma de Juros sobre Capital Próprio**

- a) equivale à distribuição de novas ações para os atuais acionistas dessa empresa.
- b) deve corresponder, no mínimo, ao custo médio ponderado de capital da empresa.
- c) permite ao acionista negociar esses direitos na bolsa de valores, antes do seu recebimento.
- d) pode ser considerada no cálculo para fins de pagamento do dividendo mínimo obrigatório.



**19 [204348]** Com relação aos gráficos abaixo, o titular da opção vai exercer o seu direito, caso o preço do ativo-objeto for menor que o preço de exercício, apenas nos cenários:



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



**20 [204371]** O modelo Black-Scholes possui os seguinte pressupostos:

- I - As ações não possuem dividendos durante a vida do derivativo.
- II - É possível emprestar e tomar emprestado a uma taxa de juros livre de risco constante e conhecida;
- III - O preço segue um movimento Browniano geométrico com tendência (drift) e volatilidade constantes.

Está correto o que se afirma em:

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



**21 [204383]** O contrato futuro de DI negociado na Bolsa de Valores permite

- a) estimar a volatilidade das opções de ouro.
- b) auxiliar na determinação da inclinação da curva de juros.
- c) auxiliar na previsão das taxas de câmbio spot.
- d) estimar a volatilidade do índice BOVESPA.

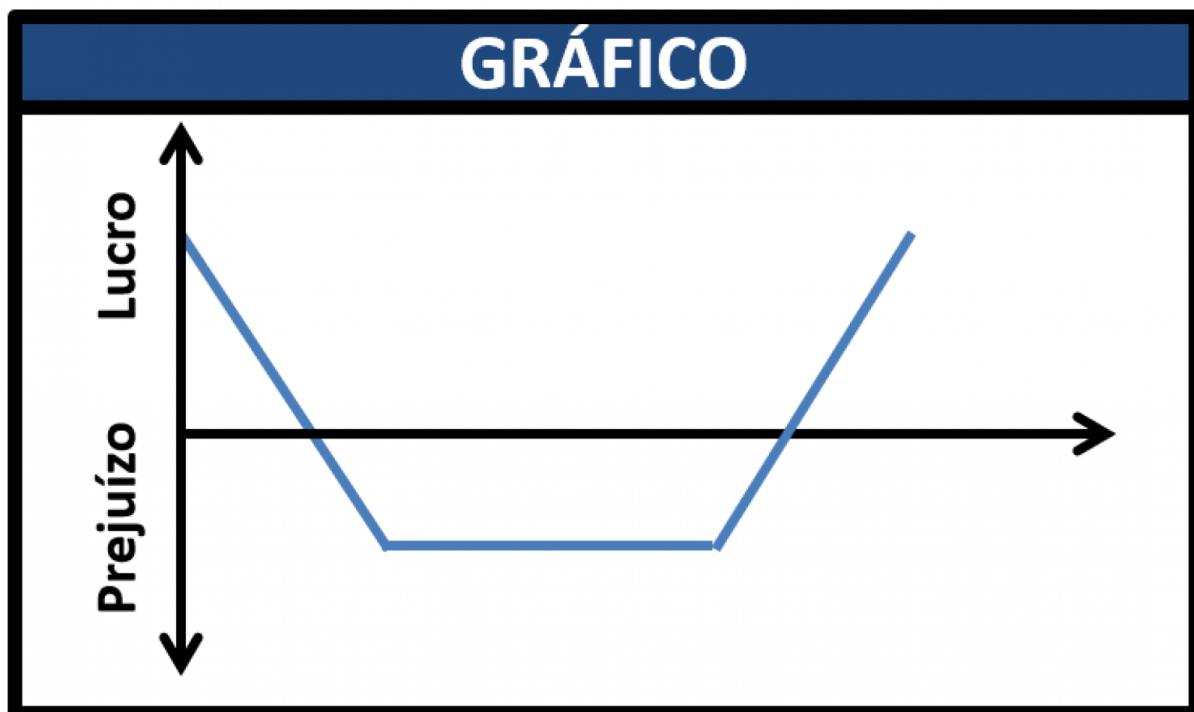


**22 [204390]** Pode-se afirmar que uma opção de compra está out of the money quando o preço do ativo-objeto no mercado é:

- a) menor que o preço de exercício.
- b) maior que o preço de exercício.
- c) menor que o preço a termo.
- d) maior que o preço a termo.



23 [303313] O gráfico abaixo representa qual tipo de operação com os derivativos?



- a) Long Straddle
- b) Long Strangle
- c) Short Butterfly
- d) Box de 4 pontas



24 [303315] Sabendo que faltam 123 dias corridos (85 dias úteis) para o vencimento do contrato futuro de dólar, que a taxa spot do dólar está em R\$ 3,18, o cupom cambial em 6,00% ao ano e a taxa livre de risco brasil em 11,25% ao ano, qual o valor do forward do dólar?

- a) R\$ 3,23
- b) R\$ 3,25
- c) R\$ 3,27
- d) R\$ 3,30



25 [303316] Um gestor decidiu fazer um hedge na carteira do fundo de investimentos de ações, vendendo 10 contratos de índice futuro de Ibovespa a 48.000 pontos. Após dois meses, ele recompra seus contratos a 69.000 pontos. Sabendo que cada ponto equivale R\$ 1,00, podemos afirmar que este fundo de investimentos:

- a) Pagou R\$ 210.000,00
- b) Recebeu R\$ 210.000,00
- c) Pagou R\$ 21.000,00
- d) Recebeu R\$ 21.000,00



**26 [204116] Em relação ao COE (Certificado de Operações Estruturadas), os documentos que são obrigatórios são:**

ALTERNATIVA	TERMO DE ADESÃO	DIE: DOCUMENTO DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS
a)	OBRIGATÓRIO	NÃO OBRIGATÓRIO
b)	OBRIGATÓRIO	OBRIGATÓRIO
c)	NÃO OBRIGATÓRIO	OBRIGATÓRIO
d)	NÃO OBRIGATÓRIO	NÃO OBRIGATÓRIO

- a) OBRIGATÓRIO // NÃO OBRIGATÓRIO
- b) OBRIGATÓRIO // OBRIGATÓRIO
- c) NÃO OBRIGATÓRIO // OBRIGATÓRIO
- d) NÃO OBRIGATÓRIO // NÃO OBRIGATÓRIO



**27 [104158] Um investidor deseja investir os recursos que recebeu de herança. Diante disso, um planejador financeiro lhe explicou que:**

- a) Debêntures com garantia real possuem proteção de até R\$ 40.000.000,00 pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).
- b) Letras de Crédito Imobiliário possuem isenção fiscal e garantia do lastro imobiliário, mas não possuem proteção do Fundo Garantidor de Crédito (FGC).
- c) Debêntures incentivadas possuem isenção fiscal e possuem proteção do Fundo Garantidor de Crédito (FGC) até o limite de R\$ 250.000,00.
- d) Debêntures incentivadas possuem isenção fiscal, mas não possuem proteção do Fundo Garantidor de Crédito (FGC).



**28 [105127] Segundo a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), a classe de cotas que permite ao investidor conhecer o valor da cota no momento de sua aplicação é a:**

- a) Multimercado
- b) Ações
- c) Cambial
- d) Renda fixa



**29 [105145] Sobre a cessão de cotas de fundos de investimentos, pode-se afirmar que as cotas de um fundo com classe:**

- a) Aberta podem ser transferidas, mediante termo de cessão e transferência, assinado pelo cedente e pelo cessionário.
- b) Aberta podem ser transferidas através de bolsa de valores ou entidade de balcão organizado em que as cotas do fundo sejam negociadas.
- c) Aberta não podem ser objeto de cessão ou transferência, salvo por decisão judicial, execução de garantia ou sucessão universal.
- d) Fechada não podem ser objeto de cessão ou transferência, em hipótese alguma.



**30 [105327] Em regra geral, a cobrança de taxa de performance é vedada nos fundos de investimentos financeiros tipificados como:**

- a) Renda fixa; Cambial; Ações; e Multimercado.
- b) Renda fixa crédito privado; Cambial; e Multimercado.
- c) Renda fixa curto prazo; Renda fixa simples; e Renda fixa longo prazo.
- d) Renda fixa curto prazo; Renda fixa simples e Renda fixa referenciado.



**31 [105341] Um Fundo de Investimento de Renda Fixa adquiriu para a sua carteira um lote de Nota do Tesouro Nacional série B (NTN-B), com vencimento em 15/05/2020. Sobre o conceito denominado marcação a mercado, um especialista em investimento explicará ao seu diente que se:**

I - o fundo permanecer com esse título em sua carteira até o vencimento, a sua rentabilidade refletirá a taxa de juros acordada na aquisição, caso os recebimentos de cupom sejam reinvestidos pela mesma taxa de aquisição.

II - ocorrer queda na Taxa Selic, esse título poderá ter seu cupom desvalorizado.

III - a taxa de juros de mercado estiver sendo negociada acima da taxa de juros na data de aquisição, a cota do fundo poderá apresentar rentabilidade negativa.

Está correto o que se afirma em

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



**32 [105320] Em relação às diferentes modalidades dos fundos de investimentos, as classes**

- a) de fundos de renda fixa não podem adquirir ativos no exterior.
- b) exclusivas são voltados para um segmento de mercado, como empresas do segmento de energia elétrica.
- c) fechadas são aqueles em que os cotistas podem resgatar suas cotas a qualquer momento.
- d) de fundos de ações podem comprar cotas de outros fundos.

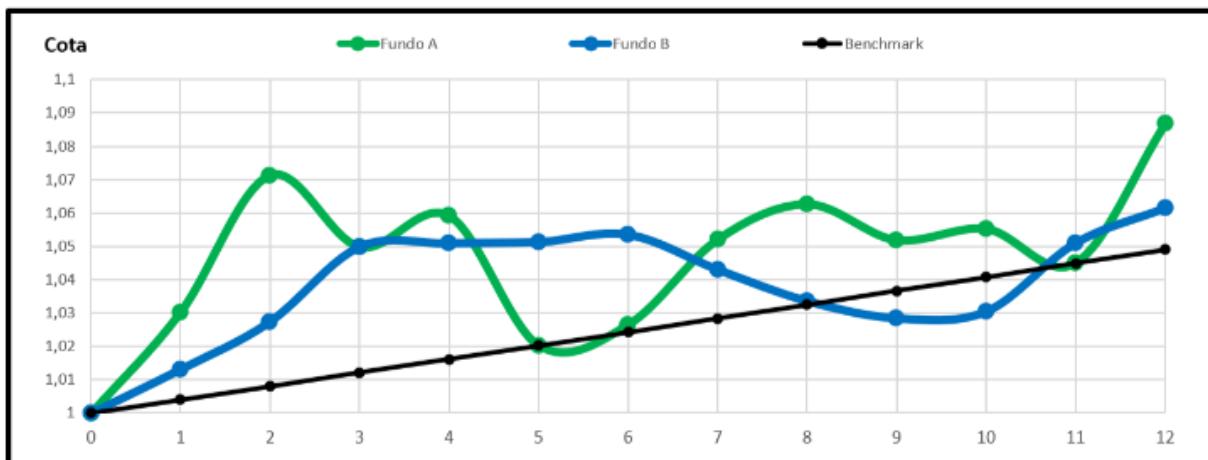


**33 [205103] Em relação a um Fundo de Investimento em Cotas de Direitos Creditórios (FIC-FIDC), podemos afirmar que investem em Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs) no mínimo:**

- a) 50%
- b) 67%
- c) 90%
- d) 95%



**34 [205203] Analisando o gráfico abaixo, entre o Fundo A, Fundo B e o benchmark (CDI) podemos afirmar que:**



- a) O Fundo A é passivo e superou o seu benchmark em todos os meses.
- b) O Fundo B é passivo e superou o seu benchmark em todos os meses.
- c) O Fundo A é ativo e superou o seu benchmark no acumulado.
- d) O Fundo B é passivo e seu tracking error é próximo de zero.



**35 [205369] Em um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC):**

I - As cotas subordinadas possuem maiores riscos, caso os créditos não sejam performados.

II - São exigidos ratings (classificação de risco de agências de risco de mercado) apenas para as cotas sêniores.

III - As cotas sêniores possuem prioridade para fins de pagamento de amortização e resgates.

Está correto o que se afirma em:

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



**36 [205307-A] Com relação às modalidades de fundos de investimento definidos pela CVM, os fundos:**

- a) de índice ou ETFS (Exchange Traded Funds) podem operar alavancados.
- b) de investimento multimercados não permitem a cobrança da taxa de performance.
- c) de Renda Fixa Simples dispensam, o investidor, da assinatura do termo de adesão.
- d) de investimento imobiliário são constituídos na forma de condomínio aberto.



**37 [304302] Um investidor deseja realizar uma aplicação de R\$ 5.000.000,00 em fundo de capital protegido durante quatro meses. Esse produto, oferece ao investidor 3 opções de retorno de acordo com os seguintes cenários:**

CENÁRIO	RETORNO
(1) Variação do IBOV < 20%	Retorno absoluto do IBOV
(2) Variação do IBOV superar 20% a qualquer momento	O investidor recebe 110% do CDI
(3) Variação do IBOV < 0%	Receberá o mesmo capital investido

**No dia da aplicação, o Ibovespa estava em 61.000 e no dia do resgate, a pontuação do IBOV encerrou em 72.590. Já o CDI do período rendeu 3,66%. Desta forma, qual o lucro bruto que o investidor terá, sabendo que dois meses depois da aplicação o Ibovespa chegou a 74.420 pontos?**

- a) R\$ 183.000,00
- b) R\$ 201.300,00
- c) R\$ 950.000,00
- d) R\$ 1.100.000,00



**38 [304512] Antônio, 70 anos de idade, há muitos anos atrás, investiu R\$ 1.000.000,00 em ações na bolsa de valores, que hoje valem R\$ 5.000.000,00. Estas ações possuem um retorno dos dividendos aproximado em 2% ao ano. Ele também possui títulos de renda fixa (LCI e LCA) no valor de R\$ 3.000.000,00. Durante a reunião com seu assessor de investimentos, ele comenta que possui um custo de vida de R\$ 25.000,00 por mês e que gostaria que seu patrimônio fosse gerido através de uma estratégia passiva (Buy and Hold) para arcar com seu custo de vida. Além disso, gostaria de minimizar os impactos dos impostos gerados pela venda dos ativos e também que se tivesse um baixo custo na estruturação dos serviços prestados. Diante dessas informações, o profissional deveria recomendar:**

- a) transferir todos os ativos para um fundo de ações próprio, pois o fundo teria mais de 67% em ações, o que não causaria a cobrança do come-cotas.
- b) constituir um FIE com todos os ativos, pois os planos de previdência possuem benefícios fiscais com os regimes tributários progressivos ou regressivos.
- c) transferir das ações para uma Carteira Administrada e os ativos de renda fixa, para um fundo exclusivo fechado, o que evitaria a cobrança do come-cotas.
- d) constituir uma Carteira Administrada, pois o investidor se beneficiará das isenções fiscais da LCI e da LCA e das vendas de ações até o limite de R\$ 20.000,00.



**39 [205512] Em relação aos ETF de renda variável (ações) negociados na B3:**

- a) É isento para pessoa física para alienações de até R\$ 20.000,00.
- b) O investidor é o responsável pelo recolhimento do IR via DARF até o último dia do mês seguinte.
- c) A instituição financeira é a responsável pelo recolhimento total do IR, sendo ela na fonte.
- d) O IR é cobrado tanto no resgate, quanto nos meses de maio e novembro, através do chamado come-cotas.



**40 [105626] Se houver desenquadramento dos limites de investimento das carteiras dos fundos, o Administrador Fiduciário deve formalizar essa situação:**

I - à Anbima e à CVM (Comissão de Valores Mobiliários), enviando a esses órgãos o compromisso de reenquadramento em até um dia útil.

II - ao Gestor de Recursos, que deve reenquadrar o fundo em até um dia útil.

III - ao Gestor de Recursos para que este diligencie pelo reenquadramento da carteira da classe no melhor interesse dos cotistas.

**De acordo com as Regras e Procedimentos associadas ao Código Anbima de Administração de Recursos de Terceiros, está correto o que se afirma em:**

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



**41 [106311] Um senhor com 60 anos quer contratar um Plano complementar de previdência, realizando um aporte único e desejando obter uma renda vitalícia. Esse plano de previdência:**

- a) pode ser contratado, indiferentemente do plano de previdência escolhido, pois os mesmos não possuem limite de idades.
- b) não pode ser contratado, pois a idade do investidor ultrapassa a idade máxima para tal investimento.
- c) pode contratar, tendo em vista que é renda vitalícia.
- d) depende do tipo de plano contratado.



**42 [106366] Um investidor pretende transformar o valor acumulado do seu plano de previdência complementar em uma renda e ao questionar seu especialista de investimentos sobre o que ocorrerá com sua reserva, ouviu: "A reserva acumulada passa ser de propriedade da seguradora, que lhe garantirá uma renda mensal. Essa reserva será investida e se seu retorno financeiro real for maior do que o valor pago em forma de renda, a seguradora lhe repassará um percentual desse retorno sob a forma de aumento no valor do seu benefício."**

**Com base exclusivamente nas informações, a explicação refere-se ao conceito de**

- a) juro atuarial.
- b) excedente financeiro.
- c) tábua biométrica.
- d) atualização monetária do benefício.



**43 [106368] Um investidor deseja aplicar seus recursos em um plano de previdência complementar do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL), escolhendo um fundo de investimentos especialmente constituído (FIE) de renda fixa pós-fixada. Desta forma, podemos afirmar que, durante a fase de contribuição, o investidor assumirá o risco de**

- a) crédito da seguradora proprietária do plano e de mercado dos ativos que compõem a carteira do FIE.
- b) mercado dos ativos que compõem a carteira do FIE para o plano, apenas.
- c) crédito do administrador do plano e o de mercado dos ativos que compõem a carteira do FIE do plano.
- d) Crédito de seguradora proprietária do plano, apenas.



**44 [106602] Um cliente possui um PGBL com tábua atuarial AT-2000. Analisando o plano do cliente, um profissional CFP® deveria recomendar migrar para outro plano desde que o plano possua:**

- a) maior taxa de administração, menor taxa de carregamento e desde que consiga migrar para uma tábua mais antiga.
- b) menor taxa de administração, menor taxa de carregamento e consiga pelo menos manter a mesma tábua atuarial.
- c) mesma taxa de administração, tábua mais recente e menor taxa de carregamento.
- d) menor taxa de administração, menor taxa de carregamento e obrigatoriamente migre para uma tábua atuarial mais antiga.



**45 [305204] Um investidor deseja se aposentar daqui a 20 anos com uma renda perpétua de R\$ 20.000,00 por mês. Considerando taxa de juros de 0,5% ao mês por um período indefinido, para que ele possa atingir seu objetivo, ele deveria fazer um aporte único na data de hoje no valor aproximado de:**

- a) R\$ 12.084,00
- b) R\$ 120.838,00
- c) R\$ 1.208.385,00
- d) R\$ 4.000.000,00



**46 [305405] Um cliente deseja fazer uma aplicação em previdência de R\$ 100.000,00 em aporte único e pretende mantê-lo por 10 anos. Ele consulta um consultor sobre os melhores planos do mercado em taxa de carregamento na saída e taxa de administração financeira (TAF). Considerando um rendimento bruto anual de 8%, qual dos planos abaixo, representa a melhor opção para investimento?**

	Plano A	Plano B	Plano C	Plano D
Taxa de Carregamento	2%	3%	4%	5%
TAF ANUAL	1,4%	1,3%	1,2%	1,1%

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



**47 [305528] Guilherme ganha 6 mil por mês de salário e deseja fazer uma previdência privada. Em uma reunião com você, ele lhe conta que declara seu imposto de renda pelo modelo simplificado e que somando todas as deduções que ele pode fazer, incluindo INSS, ele tem 18% de abatimento da sua renda. Sabendo que a capacidade de poupança dele é de 10%, você recomendaria:**

- a) alterar modelo de declaração para completa e fazer um PGBL.
- b) alterar modelo de declaração completa e fazer um VGBL.
- c) manter modelo de declaração e fazer um PGBL.
- d) manter modelo de declaração e fazer um VGBL.



**48 [305529]** Guilherme fez aplicações mensais iguais em planos de previdência dos seus 45 aos 55 anos de idade. Agora que já está com 60 anos, informou a seu gerente que deseja converter estes planos em renda vitalícia. Sabendo que Guilherme possui dois planos de previdência, sendo um PGBL pela tabela regressiva com saldo de R\$ 1.385.330,00 e um VGBL com o mesmo valor acumulado pela tabela compensável, sendo que em cada plano teve R\$ 277.066,00 de rendimentos, qual o valor líquido mensal total que ele irá receber, se em cada plano, ele terá uma renda de R\$ 5.000,00 por mês?

- a) R\$ 8.125,00
- b) R\$ 8.994,36
- c) R\$ 9.500,00
- d) R\$ 10.000,00



**49 [207128]** Considere dois ativos com covariância negativa. Com isso, podemos afirmar que:

- I - A correlação entre esses dois ativos é negativa.
- II - O produto dos desvios-padrão desses dois ativos é superior à covariância entre eles.
- III - Os ativos se movem de forma oposta ao mercado.

Está correto o que se afirma apenas em:

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



**50 [207130]** Em uma distribuição normal simétrica, podemos afirmar que:

- a) A média é sempre zero.
- b) A média é igual ao desvio padrão.
- c) A variância é igual a covariância.
- d) Pode ter valores extremamente positivos ou extremamente negativos



**51 [306101]** Um investidor compra uma ação com desvio padrão de R\$ 5,00 e retorno esperado de R\$ 40,00. Considerando uma distribuição normal, qual o intervalo de variação para a ação, para um intervalo de confiança aproximado de 95%?

- a) R\$ 35,00 a R\$ 45,00
- b) R\$ 30,00 a R\$ 50,00
- c) R\$ 37,50 a R\$ 42,50
- d) R\$ 25,00 a R\$ 55,00



**52 [207232]** Guilherme se desfez das ações de duas empresas do setor de gás natural para comprar ações de quatro empresas, uma de cada segmento (setores diferentes). Sabendo que boa parte do seu capital estavam investidas nessas duas empresas, podemos afirmar que este investidor deseja fugir do:

- a) Risco Sistemático
- b) Risco Não Sistemático
- c) Risco de Mercado
- d) Risco de Crédito



**53 [306502] Com relação às estratégias de investimento, podemos afirmar que:**

- a) A estratégia ativa tem como objetivo gerar alpha, fazendo com que o gestor rebalanceie a carteira de acordo com uma regra.
- b) A estratégia passiva, o chamado buy and hold, se altera com a mudança nas expectativas.
- c) A estratégia passiva é utilizada quando os mercados estão em desequilíbrio, ou seja, quando a precificação é ineficiente e as possibilidades de ganhos extraordinários são amplas.
- d) A estratégia semiativa é um misto das estratégias ativa e passiva, mas com predomínio da estratégia ativa.



**54 [306306] Um ativo possui as seguintes características:**

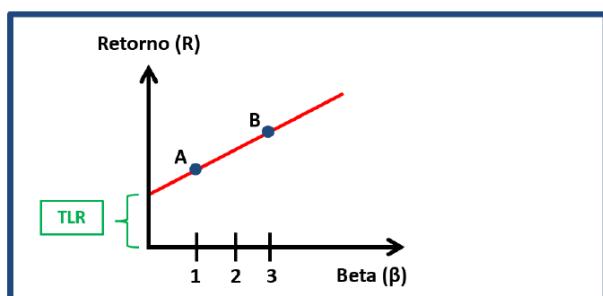
- Taxa Livre de Risco = 9%
- Retorno Esperado do Mercado = 15%
- Beta = 0

**Segundo Modelo CAPM, o retorno exigido para comprar este ativo é:**

- a) 0%
- b) 9%
- c) 15%
- d) 24%



**55 [306338] Em uma reta SML, conforme o gráfico abaixo, podemos afirmar que:**



- a) A possui mais risco que B.
- b) B possui mais risco que A.
- c) Ambos possuem o mesmo risco.
- d) Não é possível mensurar qual ativo possui maior risco.



**56 [306340] A teoria da precificação do APT (Arbitrage Pricing Theory) difere do modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model), porque a APT:**

- a) Enfatiza mais o risco de mercado.
- b) Minimiza a importância da diversificação.
- c) Reconhece múltiplos fatores de risco não sistemático.
- d) Reconhece múltiplos fatores de risco sistemático.



**57 [306603] O Acordo de Capital da Basileia teve como uma de suas bases:**

- a) a exigência mínima de depósitos em cadernetas de poupança que clientes deveriam manter aplicados.
- b) a elaboração de princípios rígidos para dificultar processos de lavagem de dinheiro.
- c) os Princípios Essenciais para uma supervisão bancária eficaz.
- d) exigências mínimas para que os bancos participantes aprovassem crédito para os clientes pessoa física.



**58 [306404] Caso um investidor tenha que selecionar um dos fundos abaixo, utilizando o Índice de Treynor, qual ele selecionará?**

Fundo	Prêmio pelo risco/retorno em excesso ao de um título livre	Desvio Padrão dos retornos da carteira do fundo	Beta da Carteira
I	13,5	10	0,8
II	14	8	0,9
III	15	9	1,1
IV	16	13	1,3

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



**59 [102332] Segundo a Resolução nº 30 da CVM, o profissional de distribuição deve verificar se os produtos, serviços e operações ofertadas aos clientes são adequados a sua situação financeira. Nesse caso, ele precisa analisar, entre outros aspectos:**

- a) Período em que o cliente deseja manter os investimentos.
- b) Preferências declaradas do cliente quanto à assunção de riscos.
- c) Finalidades dos investimento.
- d) O valor e os ativos quem compõem o patrimônio do cliente.



**60 [102336] Segundo a Resolução nº 30 da CVM, é vedado às pessoas que fazem recomendação de produtos de investimento para clientes, recomendar produtos ou serviços quando:**

- a) as informações de perfil do cliente não estejam atualizadas.
- b) o prazo de vencimento do produto não for informado.
- c) os dados pessoais sensíveis do cliente, segundo a Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD), não estejam atualizados.
- d) o retorno esperado do produto, no seu vencimento, não for informado.



**61 [102341]** De acordo com a Resolução CVM 30, para cumprir o dever de verificar a adequação dos produtos, serviços e operações ao perfil de um cliente, deve-se analisar dentre outras informações

I - o período em que o cliente deseja manter o investimento.

II - o valor e os ativos que compõem o patrimônio do cliente.

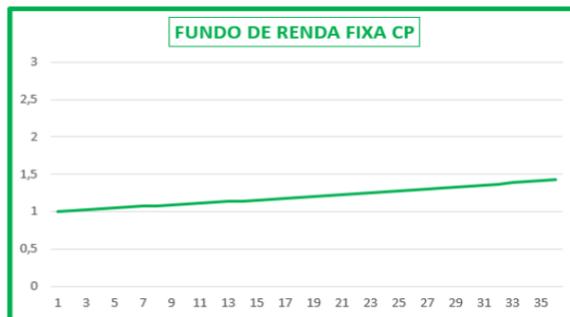
III - os tipos de produtos, serviços e operações com os quais o cliente tem familiaridade.

Está correto o que se afirma em

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



**62 [202632]** Um cliente observa as seguintes lâminas de dois fundos de investimentos:



A partir destes dados, este cliente decide investir no fundo ações. Desta forma, as finanças comportamentais define esse tipo de comportamento como:

- a) Excesso de confiança
- b) Efeito Manada
- c) Representatividade
- d) Disponibilidade



**63 [202634]** Rafael comprou ações da empresa “RT Education S/A” em um IPO (Initial Public Offering) pelo valor de R\$ 20,00 cada. Depois de um tempo, ele vê as mesmas ações sendo negociadas ao valor de R\$ 10,00 na bolsa de valores. Sabendo disso, ele lhe diz que se realizar a venda agora, vai ir contra a estratégia dele. As finanças comportamentais definem isso como:

- a) Ancoragem.
- b) Representatividade.
- c) Aversão a perda.
- d) Excesso de confiança.



**64 [202639]** Os investidores A e B adquiriram a mesma ação por R\$ 50,00. Depois de um período, a ação subiu para R\$ 100,00 e, na sequência, voltou para R\$ 75,00. Se o investidor A tomar como base o preço de R\$ 50,00 e o investidor B o preço de R\$ 100,00, espera-se que, de acordo com o viés de aversão a perdas, o investidor:

- a) A venda a ação e B não venda.
- b) B venda a ação e A não venda.
- c) A venda a ação, assim como B.
- d) A não venda a ação, assim como B.



**65 [202654] Aplicações em títulos hipotecados, emitidos por empresas europeias, foram oferecidas a um investidor, que decidiu não aportar recursos nesse tipo de investimento por associá-lo à recente crise de algumas economias europeias, apesar do retorno atrativo. Caso a decisão desse investidor tenha sido tomada, apenas com base neste evento recente, pode-se afirmar que ele foi influenciado pela heurística**

- a) da ancoragem.
- b) representatividade.
- c) ilusão do controle.
- d) disponibilidade.



**66 [307106] Em relação a Teoria de Finanças Tradicional e a Teoria de Finanças Comportamentais:**

- a) A primeira considera que as decisões são afetadas por desvios, conhecidos como heurísticas.
- b) A segunda considera que as decisões são afetadas por desvios, conhecidos como heurísticas.
- c) A segunda considera que os indivíduos processam corretamente todas as informações disponíveis no mercado antes de tomar uma decisão.
- d) Ambas as teorias consideram que os investidores processam corretamente todas as informações disponíveis no mercado antes de tomar uma decisão e as processam sem nenhum desvio.



**67 [307109] Certos indivíduos trocam com muita frequência seus investimentos em ações, incorrendo em custos de corretagem que corroem sua rentabilidade, o que resulta, no final, em um retorno menor do que aqueles que mantêm sua carteira estável por mais tempo. Esse comportamento, em finanças comportamentais, se chama:**

- a) Ancoragem.
- b) Excesso de confiança.
- c) Armadilha da confirmação.
- d) Representatividade.



**68 [307230] Cíntia deseja ter uma renda perpétua de R\$ 84.540,00 através, exclusivamente, da herança recebida da sua mãe no valor de R\$ 3 milhões de reais. Sabendo que os ativos sem risco estão com retorno esperado de 2% ao ano e os ativos com risco embutem um prêmio por risco de 4% ao ano, qual a composição mais adequada para que Cíntia possa atingir o seu objetivo?**

- a) 20% livre de risco e 80% com risco
- b) 40% livre de risco e 60% com risco
- c) 60% livre de risco e 40% com risco
- d) 80% livre de risco e 20% com risco



**69 [307246] No processo de planejamento financeiro descritos pela Planejar, as atividades que fazem parte da fase de Coleta na gestão de ativos são:**

- I - Identificar os fluxos de caixa disponíveis para investimento.
- II - Avaliar as vantagens e desvantagem de cada estratégia.
- III - Determinar a tolerância do cliente ao risco de investimento.

Está correto o que se afirma em:

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



**70 [307273] Durante o Planejamento Financeiro pessoal, está correto afirmar que:**

- a) Na análise são avaliadas as necessidades de reserva de emergência do cliente, bem como determinado a tolerância do cliente ao risco de investimentos.
- b) Na fase de implantação, o profissional deve considerar os melhores investimentos para a carteira do cliente, bem como calcular as expectativas de retorno.
- c) Na primeira das 6 etapas do planejamento financeiro descritas pela Planejar, o profissional e o cliente deverão assinar o Escopo de Relacionamento, onde deverá constar tanto a responsabilidades do cliente, quanto a responsabilidade do planejador.
- d) Na fase denominada coleta de informações, o profissional de planejamento financeiro identifica e considera problemas, faz análise financeira e avalia as informações resultantes para poder formular estratégias para o cliente.



## CEA: SIMULADO (04)

**01 [101135] Considere as seguintes afirmativas abaixo:**

- I - Executar a emissão do papel moeda.
- II - Coordenar as políticas monetária, creditícia, orçamentária, fiscal e da dívida pública, interna e externa.
- III - Definir a meta da inflação.

**São atribuições do Conselho Monetário Nacional:**

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



**02 [101144] Segundo a Lei Complementar nº 179, de 24 de fevereiro de 2021, o principal objetivo do banco central é:**

- a) Assegurar a estabilidade de preços.
- b) Suavizar as flutuações do nível de atividade econômica.
- c) Fomentar o pleno emprego.
- d) Definir a meta da inflação.



**03 [201210] Considere as seguintes afirmativas abaixo:**

- I - As pessoas naturais ou jurídicas que possuam investimentos financeiros em valor superior a R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição, são considerados Investidores Profissionais.
- II - As Pessoas Físicas e as Pessoas Jurídicas que possuem investimentos financeiros superiores a R\$ 1.000.000,00 e que atestem por escrito a sua condição, são considerados Investidores Qualificados.
- III - Os assessores de investimentos, administradores de carteira, analistas e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios, são considerados investidores qualificados.

**Está correto o que se afirmar em:**

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



**04 [102145] Com relação ao crime de Lavagem de Dinheiro, podemos afirmar que:**

- I - São suspeitas as pessoas físicas e jurídicas que comercializam obras de arte e antiguidades de qualquer natureza.
- II - A pena prevista para quem comete o crime é de 3 até 10 anos de reclusão e multa.
- III - As administradoras de cartões de crédito estão sujeitas a fiscalização.

**Está correto o que se afirma apenas em:**

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



**05 [102170]** Uma instituição financeira possui os seguintes mecanismos de acompanhamento e controle para fins de prevenção a lavagem de dinheiro e ao financiamento do terrorismo,

- I - a definição de processos, testes e trilhas de auditoria.
- II - a definição de métricas e indicadores adequados.
- III - a identificação e correção de eventuais deficiências.
- IV - o monitoramento do uso das redes sociais por seus clientes.

**Segundo o Banco Central do Brasil, são obrigatórios APENAS os mecanismos de acompanhamento e controle**

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



**06 [108111]** Em 1986, ocorreu o acidente nuclear da usina de Chernobyl na Ucrânia (então parte da União Soviética). Ele foi considerado um dos piores acidentes da história da energia nuclear, gerando grandes impactos por meio da emissão de uma nuvem radioativa que alcançou diversos países na Europa. Grandes regiões na Ucrânia, Bielorrússia e Rússia foram atingidas, causando a evacuação de aproximadamente 200 mil pessoas. Considerando o caso mencionado, podemos citar exemplos dos impactos socioambientais causados pelo acidente:

- a) conflitos entre os países pela disputa de áreas não atingidas pelo acidente e pelas usinas radioativas operacionais.
- b) aumento das emissões de gases de efeito estufa provocados pelo acidente, intensificando o aquecimento global.
- c) aumento do número de doenças nas pessoas e de perda de biodiversidade causadas pelas emissões radioativas.
- d) desligamento de usinas nucleares em outros países para reduzir o consumo de materiais radioativos.



**07 [103133]** A taxa Selic Over representa a taxa média das operações de financiamento de um dia (compromissada) lastreada em títulos:

- a) privados, registrados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia da B3.
- b) públicos federais, registrados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia da B3.
- c) públicos federais, registrados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia do Banco Central do Brasil.
- d) privados, registrados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia do Banco Central do Brasil.



**08 [203130]** O aumento da taxa de juros pelo COPOM ocasiona \_\_\_\_\_ da demanda por moeda e \_\_\_\_\_ da inflação, respectivamente:

- a) Diminuição e Diminuição
- b) Diminuição e Aumento
- c) Aumento e Diminuição
- d) Aumento e Aumento



**09 [203145] A respeito da política monetária, é correto afirmar que a:**

- a) compra de títulos públicos dos bancos pelo Banco Central é coerente com uma política monetária contracionista.
- b) Elevação das taxas de juros pode comprometer a viabilidade de novos projetos de investimentos na economia.
- c) Ferramenta exclusiva para operacionalização do sistema de metas de inflação é a oferta monetária.
- d) Elevação dos recolhimentos compulsórios sobre os depósitos à vista provoca um incremento dos recursos disponíveis para empréstimos pelos bancos comerciais.



**10 [203154] Para um país ter sua balança comercial deficitária é necessário que**

- a) tenha um maior volume de remessas de lucros e juros de empréstimos para a exterior.
- b) tenha um menor volume de remessas de lucros e juros de empréstimos vindos do exterior.
- c) venda mais bens e produtos produzidos no país para o exterior do que compre.
- d) compre mais bens e produtos produzidos no exterior do que venda.



**11 [302104] Uma madeireira comprou um insumo para sua produção no valor de R\$ 500,00, transformou esse insumo e vendeu por R\$ 1.800,00. Através da ótica do valor agregado, quanto esta madeireira acrescentou no PIB do País?**

- a) R\$ 500,00
- b) R\$ 1.300,00
- c) R\$ 1.800,00
- d) R\$ 2.300,00



**12 [302225] Uma pessoa deseja financiar R\$ 350.000,00 referente à aquisição de um imóvel, à taxa de 1% ao mês, pelo prazo de 180 meses, com o primeiro pagamento ocorrendo no ato da contratação. Caso o cliente tivesse optado pela tabela Price, o valor da primeira prestação seria de:**

- a) R\$ 1.944,44
- b) R\$ 4.159,00
- c) R\$ 4.500,29
- d) R\$ 5.444,44



**13 [302366] Um indivíduo contratou um empréstimo de R\$ 135.000,00, que será pago por meio de três notas promissórias vendíveis, respectivamente, em 30, 60 e 90 dias, da data da contratação do empréstimo. Os valores a serem pagos nas respectivas datas de vencimento são R\$ 30.000,00; R\$ 50.000,00 e R\$ 60.000,00. A taxa de juros desse empréstimo foi, aproximadamente, de**

- a) 3,70% a.m.
- b) 4,00% a.m.
- c) 1,66% a.m.
- d) 1,22% a.m.



**14 [204107] O prazo máximo de emissão de uma nota promissória, sem considerar as suas exceções, é de:**

- a) Pode ser emitida sem prazo máximo.
- b) 30 dias para S.A Fechadas e 180 dias para S.A Abertas.
- c) 180 dias para S.A Fechadas e 360 dias para S.A Abertas.
- d) 360 dias para S.A Fechadas e 360 dias para S.A Abertas.



**15 [303125] Uma LTN com vencimento em 122 dias úteis (177 corridos), está sendo negociada atualmente por R\$ 943,29 no mercado financeiro. Desta forma, podemos afirmar que, o retorno anualizado deste título, é de:**

- a) 6,01% a.a.
- b) 9,86% a.a.
- c) 9,93% a.a.
- d) 12,82% a.a.



**16 [207228] Em uma carteira de investimentos, o que mais impacta negativamente:**

- a) Elevação do rating de uma instituição financeira que o CDB pós-fixado faz parte da sua carteira.
- b) Diminuição das taxas de juros negociadas das debêntures com remuneração pós-fixada de uma empresa que faz parte da sua carteira.
- c) Diminuição do deságio das negociações das LTN.
- d) Aumentos das taxas de juros negociadas das debêntures com remuneração pós-fixada de uma empresa que faz parte da sua carteira



**17 [302350] Uma certa companhia está analisando se deve investir em um novo projeto que possui um retorno estimado de 25% ao ano e, para isso, eles buscam a sua opinião, um consultor de investimentos. Você solicitou algumas informações, como balanço e DRE do último exercício contábil, que apresentaram os seguintes dados:**

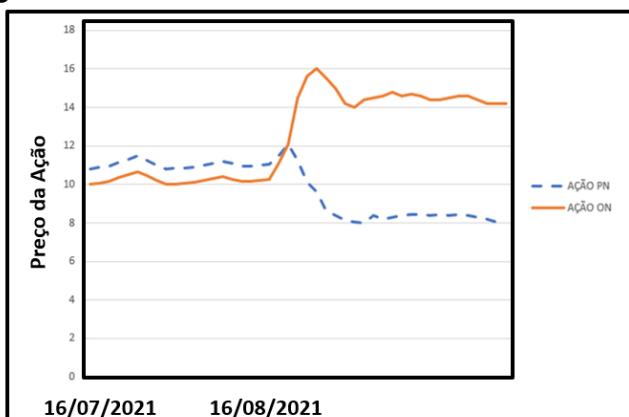
- Patrimônio Líquido: R\$ 20.000.000,00
- Dívidas: R\$ 90.000.000,00
- Faturamento: R\$ 30.000.000,00
- Juros: 11% ao ano
- Margem Líquida: 18% ao ano

**Considerando o WACC (Custo Médio Ponderado de Capital) da companhia como a TMA do projeto, sabendo que o IRPJ é de 35% e que todo o lucro líquido será distribuído na forma de dividendos aos acionistas, você diz ao seu cliente que:**

- a) Não deve fazer, pois seu WACC é de 10,76%
- b) Deve fazer, pois seu WACC é de 10,76%
- c) Deve fazer, pois seu WACC é de 13,91%
- d) Não deve fazer, pois o retorno do projeto é inferior ao do capital próprio (ROE).



**18 [104217-A]** Ne mês de agosto de 2021, uma empresa fez uma oferta pública para aquisição de ações ordinárias de uma empresa brasileira que possuía ações ordinárias e preferenciais negociadas na Bolsa de Valores. As ações ordinárias se valorizaram e as ações preferenciais se desvalorizaram, após o anúncio da oferta pública, conforme o gráfico abaixo



A valorização das ações ordinárias e desvalorização das ações preferenciais dessa empresa, logo após o anúncio da oferta pública, podem ser atribuídos à ausência de um mecanismo de governança corporativa denominado

- a) free float
- b) green shoe
- c) tag along
- d) drag along



**19 [303214]** Para as empresas estarem no Índice de Governança Corporativo da B3, precisa estar listadas em:

- a) Novo Mercado, Bovespa Mais ou Tradicional.
- b) Nível 2, Bovespa Mais ou Tradicional.
- c) Nível 1, Nível 2 ou Novo Mercado.
- d) Small Caps, S&P500 ou Índice BOVESPA.



**20 [204382]** Os contratos futuro de ações da B3:

- a) não exigem depósito de margem de garantia.
- b) têm risco de contraparte.
- c) são padronizados.
- d) não possibilitam a alavancagem de resultados.



**21 [204391]** No mercado de derivativos, um Swap é

- a) uma operação financeira tradicional onde a diferença entre o preço contratado de um ativo é o preço futuro descontado a uma Taxa de juros.
- b) um instrumento financeiro que confere ao seu titular o direito de comprar ou vender um ativo objeto.
- c) uma operação que permite a duas contrapartes trocarem seus fluxos financeiros, em uma data futura, conforme critérios pré estabelecidos.
- d) uma operação de compra e venda de um ativo realizada no mesmo pregão, para o mesmo cliente, pela mesma sociedade corretora.



**22 [303333] Analisando o cenário mundial, um investidor acredita que o mercado financeiro poderá entrar num ciclo de alta volatilidade, pois o mercado está há muito tempo lateralizado. Desta forma, o investidor conversa com seu consultor de investimentos e lhe pergunta qual a melhor estratégia para poder apostar tanto em um cenário de valorização, quanto em um cenário de desvalorização do mercado financeiro. Se você fosse esse consultor, recomendar-lhe-ia a operação:**

- a) Long Strangle
- b) Short Strangle
- c) Compra de Put
- d) Compra de Call



**23 [204148] O distribuidor de um Certificado de Operações Estruturadas (COE) deve entregar o Documento de Informações Essenciais (DIE) aos investidores qualificados que estejam avaliando a alocação nesse produto. Por ser normativo, o DIE, além de ser escrito em linguagem concisa e adequada a sua natureza e complexidade, deve**  
**I - conter elementos consistentes e que não induzam o investidor ao erro.**  
**II - ser útil à avaliação de investimento no COE.**  
**III - diminuir a relevância da formatação, estrutura e disposição.**  
Está correto o que se afirma em

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



**24 [303113] Um investidor deseja realizar uma aplicação de R\$ 100 mil. Entre os produtos disponíveis existe um COE relacionado a variação do S&P. Esse produto oferece ao investidor 3 opções de retorno de acordo com os seguintes cenários.**

CENÁRIO	RETORNO
(1) Variação do S&P < 10%	Recebe 100% da variação do S&P acrescido da variação cambial
(2) Variação do S&P ≥ 10%	Recebe 10% acrescido da variação cambial
(3) Variação do S&P < 0%	Recebe o mesmo capital investido (sem variação cambial)

**Seguem as informações dos mercados durante o período de investimento:**

REFERÊNCIA	INÍCIO	FIM
Dólar	R\$ 3,50	R\$ 3,45
S&P	1.600	1.850

**Nesse caso o valor da carteira do investidor no vencimento será:**

- a) R\$ 113.973,00.
- b) R\$ 110.000,00.
- c) R\$ 108.428,57.
- d) R\$ 100.000,00.



**25 [104438] Um investidor pessoa física realizou uma aplicação diretamente em títulos públicos federais através do site do Tesouro Direto. Desta forma, o responsável pelo recolhimento do imposto de renda será o:**

- a) Agente de Custódia.
- b) Próprio investidor.
- c) Tesouro Direto.
- d) Investimentos pelo Tesouro Direto por pessoa física são isentos de imposto de renda.



**26 [204406] Um investidor qualificado pessoa física, quer investir em um produto de renda fixa que não tenha imposto de renda. Desta forma, ele deve aplicar em:**

- a) FIDC
- b) FIP
- c) CRI
- d) LF



**27 [303426] Uma pessoa fez uma operação de swap e também comprou uma NDF (mercado a termo). Para as duas operações, essa pessoa teve um resultado de R\$ 120.000 (sendo R\$ 60.000 de cada operação). Se o prazo da operação foi de 160 dias, o valor total de IR que o investidor irá pagar será de:**

- a) R\$ 18.000,00
- b) R\$ 22.500,00
- c) R\$ 23.500,00
- d) R\$ 27.500,00



**28 [105142] São atribuições do Gestor de Recursos, exceto:**

- a) realizar ordens de compra e venda de ativos financeiros.
- b) negociar, alocar e ratear as ordens dos veículos de investimento, quando aplicável.
- c) elaboração de todos os documentos relacionados aos fundos.
- d) enquadrar os limites de investimento da carteira dos veículos de investimento, conforme determinado nos documentos e na Regulação.



**29 [105160] Sobre fundos de investimento, é correto afirmar que:**

- a) classe aberta é aquela que é aberta a qualquer investidor.
- b) classe aberta não permite resgate ou aporte a qualquer momento.
- c) classe fechada permite resgate de acordo com os prazos definidos no regulamento.
- d) classe fechada não admite o resgate de cotas.



**30 [105333] Um fundo de investimento em ações é uma comunhão de recursos, constituída sob a forma de condomínio especial, que aplica os recursos em:**

**I - Ações, debêntures e bônus de subscrição, cuja emissão ou negociação tenha sido objeto de registro ou de autorização pela CVM.**

**II - Certificados ou recibos de depósitos emitidos no exterior com lastro em valores mobiliários de emissão de companhia aberta brasileira.**

**III - Títulos da dívida pública federal.**

**Está correto o que se afirma em:**

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



**31 [105344] Segundo a Regulação da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), um gestor de carteira NÃO poderá aplicar recursos em ativos financeiros negociados no exterior, caso o fundo de investimentos financeiros seja tipificado como:**

- a) Cambial.
- b) Multimercado.
- c) Ações.
- d) Renda Fixa Simples.



**32 [107146] Um Fundo de Investimentos Renda Fixa poderá apresentar rentabilidade negativa em determinado dia, caso possua em sua carteira, títulos:**

- a) pós-fixados, de médio e longo prazos, e ocorrer queda nas taxas de juros.
- b) prefixados, de médio e longo prazos, e ocorrer queda nas taxas de juros.
- c) prefixados, de médio e longo prazos, e ocorrer elevação nas taxas de juros.
- d) pós-fixados, de médio e longo prazos, e ocorrer elevação nas taxas de juros.



**33 [205307] Sobre o FIDC, analise as alternativas a seguir:**

**I - As classes de cotas podem ser abertas ou fechadas.**

**II - Tem sua captação de recursos tanto no varejo, quanto para investidores qualificados.**

**III - Não podem ser constituídos como fundo de investimentos em cotas de fundos.**

**Está correto o que se afirma em:**

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



**34 [205331] Uma analista de uma gestora de Fundos de Investimentos em Participação, deseja popularizar o investimento em FIPs. Para isso, opta por fazer uma oferta pública de distribuição de cotas de FIP, seguindo todos os requisitos da legislação em vigor. No momento da oferta, poderão subscrever as cotas investidores que:**

- a) aportem pelo menos R\$ 25.000,00.
- b) possuam no mínimo R\$ 100.000,00 em aplicações financeiras.
- c) possuam no mínimo R\$ 1.000.000,00 em aplicações financeiras.
- d) sejam qualificados.



**35 [205308-A] De acordo com a regulamentação vigente, os Fundos de Índice**

**I - podem operar alavancados.**

**II - a classe de cotas deve ser constituída em regime fechado**

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

- a) correta e incorreta.
- b) incorreta e correta.
- c) incorreta e incorreta.
- d) correta e correta.



**36 [304303] Um investidor deseja realizar uma aplicação de R\$ 4.000.000,00 em fundo de capital protegido durante quatro meses. Esse produto, oferece ao investidor 3 opções de retorno de acordo com os seguintes cenários:**

CENÁRIO	RETORNO DO INVESTIDOR
(1) Variação do IBOV < 0%	Receberá o capital investido
(2) Variação do IBOV for de 0 a 20% no resgate	Receberá a variação do Ibovespa
(3) Variação do IBOV for maior ou igual a 20% no resgate	Receberá 110% do CDI do período

**No dia da aplicação, o Ibovespa (IBOV) estava em 60.549 e no dia do resgate, a pontuação do IBOV encerrou em 71.459 e o CDI do período foi de 8,70% ao ano. Desta forma, qual o lucro bruto aproximado que o investidor terá, sabendo que durante a aplicação o Ibovespa chegou a ter a pontuação de 75.081?**

- a) R\$ 112.080,00
- b) R\$ 124.224,00
- c) R\$ 720.738,00
- d) R\$ 960.000,00



**37 [105543] Segundo a Secretaria da Receita Federal,**

**I - as alíquotas de imposto de renda nos fundos de investimento de curto prazo, de longo prazo e de ações são diferentes em composição dos títulos de suas carteiras.**

**II - os fundos de investimento em ações não estão sujeitos a retenção do imposto de renda denominada 'come cotas'.**

**III - as alíquotas do imposto de renda, incidentes no resgate de recursos aplicados em fundos de investimento de curto e de longo prazo variam em função do prazo que o investidor mantiver a aplicação.**

**Está correto o que se afirma em:**

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



**38 [105628] O apreçamento de ativos consiste em:**

- a) Marcar os preços dos títulos da carteira de um fundo de investimento pelo preço médio de mercado.
- b) Marcar os preços dos títulos da carteira de um fundo de investimentos pelo valor transacionado no mercado.
- c) Marcar os preços dos títulos da carteira de um fundo de investimentos pelo valor de aquisição corrigidos pelo impacto do imposto de renda.
- d) Marcar os preços dos títulos da carteira de um fundo de investimentos pelo valor negociado no mercado descontado o impacto da inflação.



**39 [105629] Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros não se aplica a:**

- a) Clubes de Investimento
- b) FIP
- c) Fundos fechados
- d) Fundos exclusivos



**40 [105630] De acordo Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros, o Administrador Fiduciário é o responsável:**

- a) por comprar e vender ativos para o fundo.
- b) por decidir sobre investimentos, manutenção e desinvestimentos.
- c) pelo processo de prevenção à lavagem de dinheiro dos ativos adquiridos pelo fundo.
- d) pela gestão do risco de liquidez, que deve ser feita em conjunto com o gestor de recursos.



**41 [106336] Um determinado investidor possui um plano de previdência privada e no momento de se aposentar, opta por uma renda vitalícia no valor de R\$ 10.000,00 mensais. No entanto, quatro meses após começar a receber o benefício da renda vitalícia, ele vem a falecer. Sabendo que o mesmo tinha 3 herdeiros (2 filhos e esposa), podemos afirmar que:**

- a) Continuará a ser paga aos três herdeiros.
- b) Continuará a ser paga apenas para a esposa.
- c) Continuará a ser paga apenas para os filhos.
- d) A renda se extinguirá.



**42 [106350] Em um plano de previdência complementar aberto do tipo Vida Gerador de Benefício Livre, o participante, durante o período de diferimento (acumulação), assumirá o risco de mercado:**

- a) dos ativos que fazem parte da carteira do fundo de investimento (FIE).
- b) do custodiante do fundo de investimento (FIE).
- c) do administrador da carteira do fundo de investimento (FIE).
- d) da seguradora proprietária do plano.



**43 [106370] O valor do benefício proporcionado por um plano de previdência complementar individual tipo VGBL está diretamente ligado**

- a) à quantidade de beneficiários indicados no plano e data de aposentadoria escolhida.
- b) ao valor da reserva acumulada e idade do participante.
- c) ao regime tributário do plano e data de início das contribuições.
- d) à data de aposentadoria pela previdência social e tipo de renda mensal escolhida.



**44 [106527] Sobre o regime tributável ou compensável dos planos de previdência complementar, é INCORRETO que**

- a) a forma de aplicação, na fase de diferimento ou acumulação, implica uma antecipação do Imposto de Renda de 15,00% na fonte, antes da apuração final, que é feita na Declaração de Ajuste Anual para a Receita Federal no ano seguinte.
- b) rentabilidade é renda tributável e, portanto, deve ser somada ao montante anual para efeito de compensação de tributação na Declaração de Ajuste Anual para a Receita Federal.
- c) é conhecido, também, como progressivo e se baseia apenas na renda tributável recebida anualmente pelo participante e, na sua compensação, pode gerar restituição do Imposto de Renda.
- d) a tributação, nas fases de diferimento ou acumulação e de recebimento ou concessão de benefício, implica uma antecipação do Imposto de Renda de 15,00% na fonte.



**45 [106610] Mônica decidiu contratar um plano de previdência complementar do tipo Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL), com aportes mensais de R\$ 2.000,00 e Tábua Biométrica BR-SEM. Seu objetivo é o de acumular o maior valor possível em 30 anos, para converter a reserva acumulada em um benefício de renda mensal vitalícia. Nesse caso, ela deverá selecionar, na fase de diferimento, um plano que possua a \_\_\_\_\_ taxa de carregamento e a \_\_\_\_\_ rentabilidade do fundo; e, na fase de concessão do benefício, o \_\_\_\_\_ percentual de reversão do excedente financeiro.**

**As lacunas da frase deverão ser preenchidas corretamente por:**

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



**46 [305521] João é engenheiro civil, empregado e possui uma renda tributável no valor de R\$ 287.300,00. Ele lhe informa que já contribuiu R\$ 21.000,00 por ano em um plano do tipo PGBL, mas que deseja fazer uma previdência complementar a para sua filha, se beneficiando do diferimento fiscal de 12% do imposto de renda. Desta forma, você recomendaria que João fizesse um:**

- a) VGBL no valor de R\$ 13.476,00 em nome da sua filha.
- b) PGBL no valor de R\$ 34.476,00 em nome da sua filha.
- c) PGBL no valor de R\$ 13.476,00 em nome da sua filha.
- d) PGBL no valor de R\$ 13.476,00 em seu nome, pois é proibido fazer contribuições em nome de terceiros sem ser por doação.



**47 [305530] Antônio contribui para um plano de previdência completar e possuía um saldo acumulado de R\$ 125.000,00 ao final de 12 meses. Após esse período, resolveu fazer um resgate parcial de R\$ 900,00 e recebeu líquido em sua conta R\$ 585,00. Diante destas informações, podemos afirmar que o plano que Antônio possui é:**

- a) VGBL Progressivo
- b) PGBL Progressivo
- c) VGBL Regressivo
- d) PGBL Regressivo



**48 [305532] Um cliente possui R\$ 100.000,00 em um VGBL progressivo, onde ele havia feito um aporte único há 3 anos. Deste valor, R\$ 80.000,00 é referente a contribuição e R\$ 20.000,00 de lucro. Se o cliente resgatar R\$ 50.000,00, qual será o valor líquido que entrará na sua conta?**

- a) R\$ 42.500,0
- b) R\$ 44.000,00
- c) R\$ 47.000,00
- d) R\$ 48.500,00



**49 [306350] Em relação a Capital Market Line (CML), podemos afirmar que:**

- a) É uma evolução da fronteira eficiente de Markowitz ao adicionar o ativo livre de risco na composição da carteira.
- b) É aonde localizam-se as carteiras com a maior rentabilidade possível.
- c) É a carteira de mercado, onde o investidor estará 100% comprado em ativos de renda variável.
- d) É a linha onde encontram-se as carteiras de investimentos com o melhor índice de Treynor.



**50 [306352] Sabendo que o ativo livre de risco está em 9% ao ano e o retorno esperado do mercado em 22% ao ano, o retorno requerido de uma ação com beta igual a um, segundo o modelo CAPM, será de:**

- a) 9%
- b) 15%
- c) 22%
- d) 31%



**51 [306504]** Um comitê de um fundo de pensão se reúne a cada 6 meses para fazer o rebalanceamento da carteira. Em janeiro de 2020, eles se reuniram e perceberam que a composição do fundo não estava de acordo com a política de investimentos. No entanto, durante a reunião, decidiram não rebalancear conforme a política de investimentos, mantendo a carteira como estava, conforme tabela abaixo:

ATIVOS	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	ALOCAÇÃO EM JAN/2020	RETORNO DOS ATIVOS ATÉ JULHO/2020
Fundo em Ações (FIA)	50%	47,00%	- 15,00%
Fundo Imobiliário (FII)	40%	44,00%	- 30,00%
Renda Fixa Curto Prazo	10%	09,00%	+ 7,00%
	100%	100%	

Diante dessa decisão, o retorno que o fundo deveria ter tido e a diferença do retorno apresentado por não rebalancear os pesos nesses últimos 6 meses foram de:

- a) -18,80%; - 0,82%
- b) -18,80%; + 0,82%
- c) -19,62%; - 0,82%
- d) -19,62%; + 0,82%



**52 [306508]** Um gestor elabora uma carteira de investimentos baseando sua decisão de alocação a partir de sua visão de longo prazo do mercado. Depois de os recursos estarem alocados em ativos financeiros, em alguns momentos, quando o dividend yield de algumas ações se tornava atrativo, o gestor adquiria tais ações pontualmente, sem impactar no benchmark escolhido ou na alocação de longo prazo. É correto afirmar que esse estilo de alocação é conhecido por:

- a) Alocação estratégica e tática.
- b) Gestão passiva.
- c) Alocação Top-down.
- d) Análise Fundamentalista.



**53 [306310]** Um cliente possui todo o seu investimento na ação A. São apresentadas as ações B e C, conforme informações abaixo:

	A	B	C
Retorno	15%	12%	20%
Desvio Padrão	7%	4%	9%
Beta	1	-0,6	1,4
Correlação com A	-	0,4	-0,2

Se o objetivo do investidor for reduzir o risco sistêmico, como ele deve proceder?

- a) distribuir os recursos de maneira igualitária entre as 3 ações.
- b) colocar metade dos recursos na ação B.
- c) colocar metade dos recursos na ação C.
- d) manter 50% dos recursos na ação A, adicionar 25% na ação B e 25% na ação C.



**54 [306605] Sejam os bancos abaixo e seus respectivos índices de Basileia:**

INSTITUIÇÃO	ÍNDICE DE BASILEIA
X	16%
Y	12%
Z	15%
W	10%

Caso Vanessa buscasse reduzir o risco de crédito e de mercado, qual dessas instituições ela não deveria escolher?

- a) X
- b) Y
- c) Z
- d) W



**55 [207328] O stress test é utilizado para:**

- a) Recalcular o valor da carteira em cenários e dias normais.
- b) Mensurar prejuízos causados a instituição financeira, gerados por cenários atípicos relacionados a lavagem de dinheiro e risco de imagem.
- c) Substituir o VaR que tem caído em desuso pelas recorrentes crises que o mercado financeiro tem passado nos últimos anos.
- d) Calcular o prejuízo em situações de crises ou choques no mercado financeiro que afetam o valor da carteira.



**56 [207342] Um fundo de investimento indexado a um benchmark apresentou alta volatilidade nos meses de verão e baixa volatilidade nas demais estações do ano. Dessa forma, espera-se que o VaR (Value at Risk) do fundo em uma análise dos retornos dos últimos dois anos:**

- a) superestima o VaR em todas as estações.
- b) superestima o VaR dos verões e subestima o VaR das demais estações.
- c) subestima o VaR dos verões e superestima o VaR das demais estações.
- d) subestima o VaR em todas as estações.



**57 [306409] Considerando a tabela a baixo:**

Fundo	RETORNO	RISCO
I	9%	10%
II	10%	5%
III	13%	20%
IV	20%	33%

**Um investidor neutro a risco escolheria qual opção dos itens acima?**

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



**58 [306413] Seja uma carteira com Índice de Sharpe de 1,8. Se a Taxa Livre de Risco for de 5% e o desvio-padrão do mercado for de 5%, é correto afirmar que o índice M2 da carteira é de**

- a) 5,00%
- b) 11,80%
- c) 14,00%
- d) 16,80%



**59 [102343] Segundo a Resolução nº 30 da CVM, os profissionais que fazem recomendação de produtos de investimento para clientes devem analisar e classificar as categorias de produtos com que atuem, identificando as características que possam afetar sua adequação ao perfil do cliente. Dentre outras características dos produtos, devem ser analisados**

- a) os riscos associados e a existência de garantias.
- b) o retorno esperado e o prazo de vencimento.
- c) o retorno esperado e a existência de garantias.
- d) os riscos associados e o prazo de vencimento.



**60 [202626] Quando um investidor mantém em carteira uma ação que caiu muito de preço e se desfaz das ações que estão tendo retorno positivo, fazendo com que a carteira seja uma verdadeira amostra de ações perdedoras, pode-se dizer que ele apresenta o viés de:**

- a) Disponibilidade.
- b) Representatividade.
- c) Aversão a Perda.
- d) Excesso de Confiança.



**61 [202646] Em relação às finanças comportamentais podemos afirmar que:**

I - Os clientes tomam decisões baseadas em informações disponíveis.

II - Os clientes descontam fluxos de caixa das empresas para tomada decisões.

Estas afirmativas estão:

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



**62 [202651] Nelson, além de um analista de investimento, é um crítico do chamado "preço alvo" e, portanto, sempre busca recomendar apenas a compra e venda, sem relacionar prováveis ganho ou preço. Nesse caso, ele tenta evitar que seus clientes incorram no viés da heurística**

- a) do framing.
- b) da disponibilidade.
- c) da ancoragem.
- d) da representatividade.



**63 [202659] Aplicações em títulos hipotecados, emitidos por empresas europeias, foram oferecidas a um investidor, que decidiu não aportar recursos nesse tipo de investimento por associa-lo à recente crise de algumas economias europeias, apesar do retorno atrativo. Caso a decisão desse investidor tenha sido tomada, apenas com base neste evento recente, pode-se afirmar que ele foi influenciado pela heurística da:**

- a) ancoragem.
- b) representatividade.
- c) ilusão do controle.
- d) disponibilidade



**64 [307112] Um investidor prefere comprar os ativos para sua carteira, ao invés de delegar essa função a um gestor profissional, pois acredita que, ao efetuar suas próprias escolhas com relação às ações que deseja comprar, elas terão maior potencial de valorização. Ao atuar dessa forma, esse investidor apresenta mais claramente o viés de:**

- a) Ilusão de controle
- b) Disponibilidade
- c) Excesso de Confiança
- d) Ancoragem



**65 [307231]** Gustavo, sabendo que você é um profissional CFP®, lhe contrata para fazer uma alocação estratégica dos ativos da sua carteira. Após a sua reunião com o cliente, você está elaborando a Política de Investimentos e possui as seguintes informações:  
I - O cliente possui tolerância ao risco considerado conservadora;  
II - Cliente descobriu que tem um câncer terminal;  
III - Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central (BC) anunciou, mais uma vez, novo corte de 0,25 ponto percentual na taxa básica de juros.  
Dentre os fatores descritos acima, para a elaboração da Política de investimentos, o profissional deve considerar:

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



**66 [307235]** Um cliente, pessoa física, quer efetuar uma aplicação financeira por 7 meses. Dado um CDI de 11% a.a, TR no período em 3%, considerando que a Meta-Selic fique acima de 8,5% por todo o período e as taxas apresentadas sejam constantes, qual seria a melhor escolha para esse cliente?

- a) CDB a 95% do CDI.
- b) LTN a 11% ao ano.
- c) LFT a 98% do CDI.
- d) Poupança.



**67 [307244]** Um cliente investiu R\$ 850.000,00 por 220 meses. Após esse período, ele tinha o valor R\$ 3.813.128,00 e decidiu resgatar. Considerando um IR de 15%, o retorno líquido anual que ele teve foi de:

- a) 6,28%
- b) 12,10%
- c) 7,80%
- d) 11,90%



**68 [307274]** As etapas para elaboração de um planejamento financeiro incluem a coleta, análise e síntese. Desta forma, um profissional deve:

I - Consolidar as recomendações e passos de ação em um plano financeiro.  
II - Determinar a tolerância do cliente ao risco de investimentos.  
III - Determinar o provisionamento do fundo de emergência do cliente.  
Podemos afirmar que fazem parte da etapa conhecida como coleta:

- a) Apenas II.
- b) Apenas II e III.
- c) Apenas I e II.
- d) Nenhuma das afirmações.



**69 [307275] Um cliente tem uma aplicação com rentabilidade de 0,80% a.m isenta de imposto de renda no banco XYZ. Certo dia, uma gerente de relacionamento de um outro banco, oferece uma aplicação com rendimento de 16% ao ano, mas com alíquota de 15%. Considerando que as aplicações possuem o mesmo risco, podemos afirmar que:**

- a) Independente do valor e do prazo, o cliente deveria resgatar e realizar a aplicação no novo banco, pois terá um valor mais alto após o pagamento dos impostos.
- b) Somente valerá a pena financeiramente, se o cliente deixar aplicado pelo prazo mínimo de dois anos.
- c) Para que o cliente possa tomar a devida decisão correta, deverá também analisar a inflação do país, assim saberá o retorno real líquido das aplicações.
- d) O cliente não deverá realizar a troca, pois o novo investimento possui um retorno líquido menor que a aplicação atual.



**70 [307282] Um investidor de 35 anos foi recentemente promovido a gerente regional de vendas de uma empresa comercial nacional. Ele não possui dívidas de cartão de crédito, não tem empréstimos e sua casa está quitada. Ele recebe um salário anual de R\$ 250.000,00 e suas despesas pessoais anuais são de R\$ 100.000,00. Sua atual carteira tem R\$ 1.000.000,00 em ativos financeiros e ele deseja que esta carteira gere receitas suficientes para cobrir suas despesas anuais, considerando sempre o mesmo poder de compra. Ele também afirma que prefere não correr riscos elevados. Sobre a sua capacidade para correr riscos, pode-se afirmar que é:**

- **Dados: inflação de 3% a.a., a taxa do ativo livre de risco real de 4% a.a. e a taxa de impostos de 15% sobre os rendimentos projetados, constantes para todo o período.**

- a) alta, porque é capaz de poupar dinheiro e seu prazo de investimento é longo.
- b) alta, pois todo investidor que não possui dívidas é capaz de tomar risco.
- c) média, porque prefere não correr riscos elevados.
- d) baixa, porque se diz conservador.



## CEA: SIMULADO (05)

### 01 [101189] A CVM (Comissão de Valores Mobiliários)

- a) fiscaliza as sociedades por cotas de responsabilidade limitada negociadas em bolsa de valores.
- b) limita as taxas de juros pagas pelas debêntures de empresas listadas no Novo Mercado da Bovespa.
- c) edita as normas que regulam as operações do mercado de câmbio, inclusive swaps.
- d) protege os titulares de valores mobiliários e os investidores do mercado contra emissões irregulares de valores mobiliários.



### 02 [201221] Uma recente distribuição pública de ações diferenciou-se das demais por ter sido destinada exclusivamente a "Investidores Qualificados". Nessa categoria, encontram-se:

I - Os investidores vinculados à instituição-líder, as demais instituições participantes da oferta e à empresa emissora.

II - Fundos de Pensão e Seguradoras.

III - Pessoas físicas e jurídicas com investimentos financeiros superiores a R\$ 1.000.000,00 e que atestem, por escrito, a sua condição.

Está correto o que se afirma APENAS em:

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



### 03 [102514] Uma instituição aderente ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Distribuição de Produtos de Investimentos pode fazer publicidade de material técnico de Certificados Depósito Bancário (CDB), de sua emissão, para seus investidores de varejo alta renda. Quanto às regras de publicidade do Código, a área de compliance da instituição comunicou que:

I - um aviso com o seguinte teor “a rentabilidade divulgada não é líquida de imposto” deve ser acrescentada caso a rentabilidade seja divulgada;

II - As exigências do Código independem do meio de divulgação utilizado;

III - O material deve conter o público-alvo e a tributação aplicável.

Está correto o que se afirma em:

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



**04 [102142] São considerados exemplos de indícios do crime de lavagem de dinheiro:**  
I - Um cliente vende um carro por R\$ 60 mil, recebendo todo o valor em espécie de uma concessionária de veículos.  
II - Rafael, dono de uma pequena mercearia, após um dia onde sua cidade sofreu uma forte enchente, vai ao banco e deposita R\$ 2.500 em notas com mal cheiro e molhadas.  
III - Um cliente novo realiza seis saques de R\$ 9 mil.

Está correto o que se afirma em:

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



**05 [102146] Certo dia, o Conselho de Segurança das Nações Unidas solicita a indisponibilidade de ativos de um cliente da instituição financeira da qual você trabalha. Diante desta situação, a instituição financeira deveria:**

- a) Bloquear a conta imediatamente e, posteriormente, comunicar ao BACEN, CVM, Ministério da Justiça e ao COAF.
- b) Comunicar imediatamente ao BACEN, CVM, Ministério da Justiça e ao COAF, e, posteriormente, fazer o bloqueio da conta.
- c) Comunicar imediatamente ao COAF e, caso o mesmo solicite, bloquear a conta.
- d) Comunicar ao cliente e solicitar a documentação para que seja enviada ao CSNU e ao COAF.



**06 [102166] Uma sociedade Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (DTVM) deverá conduzir procedimentos obrigatórios que permitam a identificação do beneficiário final para clientes que sejam**

**I - fundos exclusivos de investimento, constituídos no Brasil e registrado na Comissão de Valores Mobiliários.**  
**II - sociedades seguradoras, com sede na Holanda.**  
**III - sociedades empresárias de responsabilidade limitada que atuam no setor têxtil, constituídas no Brasil.**  
**IV - instituições de pagamento emissoras de moeda eletrônica, autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.**

Está correto o que se afirma APENAS em

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



**07 [103141] A valorização do real frente ao dólar impacta mais em qual índice?**

- a) INCC
- b) INPC
- c) IGP-M
- d) IPCA



**08 [203129] Considerando as afirmativas a seguir:**

I - A TR (Taxa Referencial) é utilizada nas operações de financiamento de longo prazo do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social).

II - O IGP-M é um índice de inflação que apresenta maior impacto quando ocorrem mudanças nos preços do atacado.

III - A taxa DI de um dia é calculada a partir das operações compromissadas de um dia lastreadas em títulos públicos federais.

Está correto o que se afirma apenas em:

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



**09 [203148] Em um regime de câmbio flexível ou flutuante, como o adotado pelo Brasil, uma valorização do Real pode ser gerada por**

I - um aumento na taxa básica de juros brasileira.

II - um aumento da aversão ao risco dos ativos brasileiros.

III - um aumento nos juros norte-americanos.

IV - uma redução nos gastos de brasileiros no exterior.

Está correto o que se afirma apenas em

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



**10 [203156] O aumento das reservas internacionais de um país, ao final de um determinado período, pode ocorrer:**

- a) pelo saldo superavitário das contas capital e financeira, apenas.
- b) pelo saldo superavitário dos Ativos de reserva da conta financeira e do balanço de pagamentos.
- c) pela manutenção da moeda nacional desvalorizada ao longo do período e pelo saldo superavitário em transações corrente.
- d) pela manutenção da moeda nacional valorizada ao longo do período e pelo saldo superavitário das contas capital e financeira.



**11 [302207] Um investidor deseja obter uma renda mensal vitalícia a valores de hoje, de R\$ 2.000,00. Considerando as aplicações financeiras rendem 1,20% a.m e que a taxa de inflação esperada será de 0,50% a.m, para que este investidor possa atingir este objetivo ele deverá acumular o valor aproximado de:**

- a) R\$ 100.000,00
- b) R\$ 117.647,00
- c) R\$ 166.667,00
- d) R\$ 285.715,00



**12 [302263]** Rafael deseja fazer um financiamento imobiliário e analisou duas propostas: uma pela tabela SAC e a outra pela tabela Price. Essas propostas possuem taxa de juros na modalidade prefixada iguais, além de prazos e valores também iguais. Desta forma, um profissional poderia informar ao Rafael que:

- I - Optando pela tabela SAC, a prestação inicial será maior e os valores pagos de juros serão decrescentes ao longo do tempo.  
II - Optando pela tabela Price, a prestação será constante e a amortização do principal será crescente ao longo do tempo.  
III - O Total de juros pagos será o mesmo, independente do sistema escolhido.
- Está correto o que se afirma em:

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



**13 [302367]** Um investidor aplicou R\$ 200.000,00 em um título de renda fixa pós-fixado e efetuou os seguintes resgates líquidos, de acordo com a tabela abaixo:

DATA DE RESGATE	VALOR RESGATADO
30 dias	R\$ 35.000,00
60 dias	R\$ 80.000,00
90 dias	R\$ 92.000,00

A taxa de retorno anual obtida pelo investidor foi, aproximadamente, de

- a) 14,30% a.a  
b) 31,37% a.a  
c) 19,93% a.a  
d) 22,71% a.a



**14 [204124]** Os índices da ANBIMA são carteiras compostas de títulos públicos que servem como referência para o segmento de renda fixa e podemos afirmar que:

- I - IMA-B é indexado ao IPCA.  
II - IMA-S é indexado a Selic.  
III - IRF-M é indexado aos prefixados.  
IV - IDKa é indexado ao IGP-M.
- Está correto o que se afirma em:

- a) I e II, apenas.  
b) III e IV, apenas.  
c) I, II e III, apenas.  
d) I, II, III e IV.



**15 [303501] Seu cliente o procura dizendo que pretende realizar aplicações no exterior. Você indica os títulos do Tesouro Norte Americano. Seu cliente então decide por investir em dois tipos de títulos. O primeiro será do tipo que não paga cupom e o segundo será em um tipo que protege da inflação. Em quais títulos, respectivamente, seu cliente investirá?**

- a) T-BILLS e TIPS
- b) T-BILLS e T-BONDS
- c) T-NOTES e T-BONDS
- d) T-NOTES e TIPS



**16 [207211] O aumento da duration de Macaulay de uma carteira de investimentos tem como consequência direta:**

- a) Uma diminuição do risco de crédito dos títulos que compõe a carteira.
- b) Um aumento do risco de crédito dos títulos que compõe a carteira.
- c) Uma diminuição da sua sensibilidade a mudanças nas taxas de juros.
- d) Um aumento da sua sensibilidade a mudanças nas taxas de juros.



**17 [302339] Com base nas informações disponíveis no Demonstrativo do Resultado do Exercício (DRE) e da Nota Explicativa (NE) abaixo (apresentada em mil), podemos afirmar que o EBITDA de 2019 da empresa RTORO Education S/A foi de:**

<b>D.R.E</b>	<b>Consolidado</b>	
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>1.347.724</b>	<b>1.232.576</b>
<b>Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados</b>	<b>(772.621)</b>	<b>(687.643)</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>575.103</b>	<b>544.933</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais:</b>	<b>(386.037)</b>	<b>(354.975)</b>
Comerciais	(283.331)	(261.681)
Administrativas e Gerais	(97.496)	(94.479)
Resultado de equivalência patrimonial	0	0
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(5.210)	1.185
<b>Lucro Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>189.066</b>	<b>189.958</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>17.174</b>	<b>9.763</b>
Despesas financeiras	(19.169)	(15.839)
Receitas financeiras	33.119	26.185
Variações cambiais, líquidas	3.224	(584)
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>206.239</b>	<b>199.721</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(62.381)</b>	<b>(58.319)</b>
Corrente	(60.602)	(57.359)
Diferido	(1.779)	(960)
<b>Lucro Líquido do Exercício</b>	<b>143.859</b>	<b>141.401</b>
<b>N.E</b>	<b>Consolidado</b>	
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Despesas por natureza</b>	<b>(1.158.194)</b>	<b>(1.042.509)</b>
Depreciação e amortização	(16.934)	(14.042)
Despesas com pessoal	(169.728)	(157.669)
Matéria Prima e materiais de uso e consumo	(774.083)	(691.825)
Fretes	(26.234)	(26.117)
Despesas com ocupação de lojas	(41.286)	(36.527)
Outras Despesas operacionais	(129.929)	(116.329)

- a) R\$ 204.000,00
- b) R\$ 206.000,00
- c) R\$ 204.000.000,00
- d) R\$ 206.000.000,00



**18 [104216-A] Nas empresas de capital aberto, as ações**

- a) podem ser negociadas sob a forma de units.
- b) negociadas em bolsa não têm risco de liquidez.
- c) possuem uma única forma de remuneração, os dividendos.
- d) ordinárias têm prioridade na distribuição dos dividendos.



**19 [204299] A quantidade de valores mobiliários a ser distribuída pode, a critério do ofertante e sem a necessidade de novo requerimento de registro ou de modificação dos termos da oferta, ser aumentada, até um montante:**

- a) ilimitado, nas ofertas destinadas exclusivamente a investidores profissionais.
- b) cujo lote adicional não exceda em 15% a quantidade inicialmente requerida.
- c) de 25%, por outorga do emissor aos coordenadores, para o serviço de estabilização de preços dos valores mobiliários objeto da oferta.
- d) ilimitado, caso divulgada a especificação da destinação dos recursos adicionais captados.



**20 [204203-A] A precificação de ações baseada na análise técnica utiliza**

- a) dados conjunturais e projeções de resultados da empresa.
- b) a proporção das ações na carteira teórica do Índice Bovespa.
- c) a interpretação de gráficos de volumes e preços negociados historicamente.
- d) condições de oferta e demanda de bens e serviços da empresa.



**21 [303451] Victório, investidor qualificado, comprou ações de diversas empresas na bolsa de valores no Brasil. Certo dia, ele analisando o extrato mensal da corretora por onde ele investe, percebeu que havia R\$ 300,00 em conta corrente que surgiu de um pagamento de JCP. Desta forma, podemos afirmar que o valor bruto da JCP foi de:**

- a) R\$ 300,00
- b) R\$ 345,00
- c) R\$ 352,94
- d) R\$ 360,00



**22 [204343] Sobre as margens de garantia, é correto afirmar que:**

- a) O SELIC, Clearing House da B3, as administra.
- b) A B3 se apropria das margens de garantia após a liquidação do contrato.
- c) A B3 devolve ao participante a margem de garantia inicial depositada por este quando do encerramento da posição.
- d) O SELIC, Clearing House dos títulos privados, as devolve ao cliente quando a posição do cliente é encerrada



**23 [204392] Uma empresa brasileira do setor de Metalurgia, que está ampliando suas atividades no mercado nacional, adquiriu cinco máquinas de uma empresa norte-americana. O total gasto na compra das cinco máquinas foi de U\$\$ 500.000,00 e o pagamento está previsto para ser feito em oito meses. Com receio de pagar um valor alto na data do pagamento por causa da oscilação cambial, a empresa brasileira procura um consultor de investimentos para entender a melhor forma para proteção do capital investido. Avaliando a situação, o consultor de investimentos recomendou a**

- a) compra de uma opção de venda de dólar.
- b) compra de um Non Deliverable Forward (NDF) de dólar.
- c) compra de Americans Depository Receipts (ADRs).
- d) venda de dólar futuro.



**24 [303337]** Um gestor adquiriu opções de compra europeias sobre 5.000 ações de uma determinada empresa, com vencimento em dois meses, pagando o prêmio de R\$ 1,10 por opção. O preço da ação na data da aquisição das opções era de R\$ 21,00 e as opções adquiridas estavam at the Money. Na data de vencimento das opções, a ação era negociada no mercado a R\$ 25,00. Se o gestor exerceu as opções e, ao mesmo tempo, vendeu as ações ao preço de mercado, seu ganho total na operação, desconsiderando o valor do dinheiro no tempo, foi de

- a) R\$ 14.500,00
- b) R\$ 20.000,00
- c) R\$ 12.500,00
- d) R\$ 22.000,00



**25 [303442]** Pedro adquiriu ações no exterior através de uma remessa de R\$ 100.000,00 com a cotação de R\$ 4,00 por dólar. Tempos depois, ele decidiu vender por 40 mil dólares, metade destas ações adquiridas. Desta forma, sabendo que a cotação vigente na venda das ações, o dólar foi cotado a R\$ 3,90 e que Pedro não repatriou este valor, o imposto de renda devido por ele é de:

- a) R\$ 8.400,00
- b) R\$ 15.900,00
- c) R\$ 29.150,00.
- d) Isento de imposto de renda, já que não houve a repatriação do dinheiro.



**26 [303450]** Um investidor pessoa natural, residente e domiciliado no Brasil, realiza uma operação de compra de opção de compra de dólar. Após 90 dias, ele exerce seu direito, obtendo um ganho líquido de R\$ 100.000,00 na transação. Neste caso, o imposto de renda devido é de:

- a) R\$ 15.000,00
- b) R\$ 20.000,00
- c) R\$ 27.500,00
- d) Isento de imposto de renda, vide que ele é um investidor natural.



**27 [101240]** A B3 é uma das principais empresas de infraestrutura de mercado financeiro no mundo, com atuação em ambiente de bolsa e de balcão. Ela é uma sociedade de capital aberto - cujas ações (B3SA3) são negociadas no Novo Mercado, sendo uma das maiores em valor de mercado, com posição global de destaque. Dentre as alternativas abaixo, está correto que a B3:

- a) Faz a custódia e liquidação de ativos físicos e valores mobiliários.
- b) Mitiga o risco de volatilidade dos títulos privados.
- c) Participa da estruturação do processo de emissão, subscrição para revenda e distribuição de títulos e valores mobiliários.
- d) Valida a veracidade dos títulos públicos e das condições de compra.



**28 [105122] Com relação ao regulamento, podemos afirmar que:**

- I - Pode dispor sobre a política de investimentos.
  - II - Pode dispor sobre a responsabilidade, bem como parâmetros de sua aferição, perante o fundo e entre si.
  - III - Deve dispor sobre o prazo de duração, que pode ser indeterminado.
  - IV - Deve dispor sobre a identificação e qualificação dos prestadores de serviços, com informação sobre os seus registros na CVM.
- Está correto o que se afirma em:

- a) I e II, apenas.
- b) II e III, apenas.
- c) III e IV, apenas.
- d) I, II, III e IV.



**29 [105136] Em relação ao “Termo de Adesão” podemos afirmar que:**

- a) ao assinar, o cotista declara que irá ler o regulamento, o anexo da classe investida e a apêndice da subclasse investida, se houver.
- b) é obrigatório a todos os fundos, exceto aos tipificados como renda fixa curto prazo.
- c) ao assinar, o cotista declara que é um investidor qualificado com aplicações financeiras superiores a R\$ 1.000.000,00, podendo, desta forma, realizar aportes em fundos de investimentos específicos.
- d) ao assinar o devido termo, o cotista atesta que teve acesso ao inteiro teor do regulamento e que tem ciência dos fatores de risco relativos à classe ou subclasse de cotas, não havendo qualquer garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pela classe de cotas.



**30 [105165] Quatro investidores pessoas físicas realizaram aplicações e resgates na mesma classe de um Fundo de Investimentos em Ações, conforme tabela abaixo:**

INVESTIDOR	DATA DA APLICAÇÃO	DATA DE RESGATE	PRAZO DE APLICAÇÃO
A	29/01/2019	12/03/2019	29 DU
B	17/02/2019	15/03/2019	18 DU
C	29/01/2019	25/02/2019	18 DU
D	17/02/2019	15/03/2019	18 DU

**Em relação à rentabilidade bruta que cada investidor obteve, podemos afirmar que:**

- a) A foi maior do que B e C.
- b) C foi menor do que B e D.
- c) B foi igual a D.
- d) C foi igual a B e D.



**31 [105336] Em relação aos limites de concentração por emissor, a classe de um fundo de investimento renda fixa poderá aplicar o percentual máximo do seu patrimônio líquido em títulos de instituições financeiras e em títulos de companhias abertas, respectivamente:**

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



**32 [207222] Rafael investe em um fundo de Small Caps. Desta forma, quais os riscos que ele está incorrendo?**

- a) Risco de Crédito, Risco de Mercado e Risco de Liquidez.
- b) Risco de Crédito e Risco de Mercado.
- c) Risco de Mercado e Risco de Liquidez.
- d) Somente Risco de Mercado.



**33 [205309-A] Um Fundo de Investimento que oferece diversificação, facilidade no balanceamento da carteira, possui cotas negociadas na Bolsa de Valores e é constituído sob a forma de regime aberto é o**

- a) Fundo de Investimento imobiliário (FII).
- b) Exchange Traded Funds (ETFs).
- c) Fundo de Investimento em Participações (FIP).
- d) Fundo de investimento em Direito Creditório (FIDC).



**34 [205722] Um investidor, preocupado com o cenário atual do mercado, adquiriu cotas de um Fundo de Investimento Multimercado de Capital Protegido que aplica seus recursos em títulos privados de renda fixa e em instrumentos derivativos. O objetivo desse fundo é de acompanhar a performance de um índice acionário e proteger 100% do total aplicado. Um especialista em investimento deverá esclarecer-lhe que**

- a) o risco de crédito dos títulos privados é garantido pelo administrador, de forma a devolver, no mínimo, 100% do capital aplicado, no vencimento.
- b) o risco da compra de opções de ações e/ou opções de índices poderá acarretar a perda de parte do capital aplicado.
- c) os riscos de mercado e de liquidez dos instrumentos derivativos poderão acarretar a perda de 100% do capital aplicado.
- d) o risco de crédito inerente à parcela investida em títulos privados poderá acarretar a perda de parte do capital aplicado.



**35 [205723] Um investidor deseja aplicar recursos em um Fundo de Índice que acompanha o benchmark de ações Small Caps negociadas na B3. Ele avalia diferentes gestores e, nessa análise, deveria levar em consideração os seguintes fatores:**

**I - Aderência dos retornos dos fundos ao benchmark.**

**II - Aderência dos retornos dos fundos ao Ibovespa.**

**III - Número de meses em que os fundos de cada gestor registrou variações positivas e negativas.**

**IV - Liquidez dos fundos de cada gestor.**

**Está correto o que se afirma em:**

- a) I e III, apenas.
- b) II e III, apenas.
- c) I e IV, apenas.
- d) I, III e IV.



**36 [304304] Um Fundo de Investimento em Ações (FIA), registrado no Brasil, aplica 100,00% de seu patrimônio líquido no exterior em uma carteira de ações que replica o Índice S&P500 e não faz hedge de moeda (Real x Dólar Norte Americano). Caso ocorra uma valorização das ações do Índice S&P500 e do Real em relação ao Dólar, em determinado período, a variação da cota do fundo deverá ter um retorno**

- a) Positivo, se o percentual de valorização da moeda for superior ao da variação do preço das ações do índice.
- b) Nulo, se o percentual de valorização da moeda for igual ao percentual da variação do preço das ações do índice.
- c) Positivo, refletindo o percentual de variação do preço das ações do índice, apenas.
- d) Negativo, se o percentual de valorização da moeda for inferior ao da variação do preço das ações do índice.



**37 [304305] Um investidor está aplicando R\$ 2.200.000,00 em fundo de investimentos capital protegido com as seguintes características de remuneração:**

- 120% da Taxa DI do período, se ocorrer alta superior a 30% do Ibovespa
- 110% da Taxa DI do período, se a variação do Ibovespa ficar entre 10% e 20%
- 100% da Taxa DI do período, se a variação do Ibovespa ficar entre 0% e 10%
- 0%, se a variação do Ibovespa for negativa ao final desse período

**Considere os seguintes dados realizados:**

- Ibovespa, em pontos, no dia da aplicação: 102.345
- Ibovespa, em pontos, no dia do resgate: 115.265
- Taxa DI acumulada no período do investimento: 6,80%
- despreze os custos de transação e taxas de administração

**Pode-se afirmar que o rendimento bruto será:**

- a) R\$ 149.600,00
- b) R\$ 164.560,00
- c) R\$ 179.520,00
- d) R\$ 277.728,00



**38 [304502] Um investidor aplicou R\$ 63.000,00 em um fundo de investimento de Renda Fixa de Curto Prazo. Na data da aplicação deste fundo aberto, o valor da cota para convenção era de R\$ 18,00. Após cinco meses, no último dia útil de novembro, houve uma antecipação de Imposto de Renda. Sabendo que nesta data o valor da cota era de R\$ 20,00 cada, podemos afirmar que este investidor agora possui:**

- a) 3.500 cotas
- b) 3.450 cotas
- c) 3.430 cotas
- d) 3.420 cotas



**39 [105632] Segundo o código Anbima de Regulação e Melhores Práticas para a Administração de Recursos de Terceiros, a relação fiduciária de uma instituição administradora de fundos de investimentos e os investidores é fundamentada em:**

- a) confiança e lealdade
- b) risco e retorno.
- c) normais legais e infralegais.
- d) confidencialidade e integridade.



**40 [105633] Segundo o Código ANBIMA de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, no cálculo de cotas em fundos de investimentos o apreçamento dos ativos é a especificação dos ativos líquidos pelo preço:**

- a) de fechamento.
- b) de mercado.
- c) de aquisição.
- d) médio.



**41 [106315] Quando não é possível cobrar a taxa de carregamento de um VGBL?**

- a) No momento da contribuição.
- b) Quando houver resgate.
- c) Quando for solicitada portabilidade.
- d) No recebimento dos benefícios.



**42 [106367] Paulo estava aposentado por um plano de previdência complementar há cinco anos, quando ficou doente e, infelizmente, vindo a falecer. Após o falecimento, sua esposa Luciana, continuou recebendo a aposentadoria integral, por mais 15 anos. Com relação ao tipo de renda, podemos afirmar que a renda atuarial habilitada no plano de Paulo, mais precisamente, seria a**

- a) Renda temporária.
- b) Renda vitalícia.
- c) Renda vitalícia com prazo mínimo garantido.
- d) Renda vitalícia com reversão ao beneficiário indicado.



**43 [106414] Para o investidor pessoa física que faz a sua declaração de imposto de renda pelo modelo simplificado, o percentual máximo de contribuição em um PGBL sobre a renda bruta a ser lançado para dedução da base de cálculo de IR será de:**

- a) 0%
- b) 10%
- c) 12%
- d) 20%



**44 [106523] Um cliente possui dois planos de previdência, onde ele contribuiu os mesmos valores no ano de 2020, totalizando um saldo de R\$ 50.000,00 em cada. O primeiro plano era um PGBL regressivo e o segundo, um VGBL progressivo. No momento da entrega da declaração anual 2020/2021 (DIR-PF), o cliente pergunta ao seu consultor de investimentos como ele deverá declarar esses valores. Este gerente responde, corretamente, que os valores devem ser declarados, respectivamente, em:**

- a) Ficha Bens e Direitos (Código 97 – VGBL); Ficha Pagamentos Efetuados (Código 36 – Previdência Complementar – PGBL).
- b) Ficha Bens e Direitos (Código 97 – PGBL); Ficha Pagamentos Efetuados (Código 36 – Previdência Complementar – VGBL).
- c) Ficha Pagamentos Efetuados (Código 36 – Previdência Complementar – PGBL); Ficha Bens e Direitos (Código 97 – VGBL).
- d) Ficha Pagamentos Efetuados (Código 36 – Previdência Complementar – VGBL); Ficha Bens e Direitos (Código 97 – PGBL).



**45 [305210]** Durante uma reunião com seu cliente, ele lhe informa que deseja ter uma renda perpétua na aposentadoria no valor de R\$ 3.200,00, a valores atuais. Considerando um retorno nominal constante de 0,90% ao mês e uma inflação, também constante, de 0,38% ao mês, você informa ao cliente que será necessário acumular aproximadamente:

- a) R\$ 355.555,00
- b) R\$ 492.307,00
- c) R\$ 615.384,00
- d) R\$ 842.105,00



**46 [305519]** Durante 20 anos, Rafael contribuiu para um plano de previdência privada do tipo VGBL Regressivo. Após esse período, o saldo acumulado do seu plano está em R\$ 190.000,00, sendo que R\$ 138.700,00 de contribuições. Com isso, ele decide solicitar a conversão do seu plano em uma renda vitalícia no valor de R\$ 5.000,00 por mês. Diante destas informações, o valor líquido mensal que Rafael irá receber será de:

- a) R\$ 4.500,00
- b) R\$ 4.797,50
- c) R\$ 4.865,00
- d) R\$ 5.000,00



**47 [305534]** Pensando em um planejamento sucessório, Victório contratou um plano de previdência VGBL Regressivo e realizou um aporte único de R\$ 1.000.000,00. Após três anos da contribuição, ele vem a falecer. Sabendo que no momento da sua morte, o saldo total estava em R\$ 1.300.000,00, podemos afirmar que o valor líquido que o seu beneficiário irá receber será:

- a) R\$ 910.000,00
- b) R\$ 975.000,00
- c) R\$ 1.210.000,00
- d) R\$ 1.225.000,00



**48 [305535]** Durante a reunião de coleta de informações, o funcionário da ART Company lhe informa que ele possui um salário de R\$ 50.000,00 mensais e que a empresa possui um programa de aposentadoria em uma EFPC chamado de “quatro cinco”, onde ele contribui 4% da sua renda mensal e a empresa contribui com outros 5%. Com estas informações, você informa ao cliente que ele poderá se beneficiar fiscalmente com um PGBL no valor máximo de:

- a) R\$ 4.950,00
- b) R\$ 13.200,00
- c) R\$ 18.000,00
- d) R\$ 48.000,00



**49 [306112]** A correlação entre os ativos A e B é de -0,65 e, considerando a tabela abaixo, pode-se afirmar que a covariância entre esses dois ativos é de aproximadamente:

ATIVO	DESVIO PADRÃO	BETA
A	5,00%	0,7
B	8,00%	1,2

- a) 0,0026
- b) - 0,0026
- c) 0,0062
- d) - 0,062



**50 [306358]** O mercado de capitais é considerado eficiente, quando:

- a) Os retornos esperados forem exatamente os mesmos dos retornos ocorridos.
- b) Os preços históricos estarem completamente refletidos nos preços atuais.
- c) Os preços atuais dos ativos no mercado refletirem todas as informações passadas.
- d) Os preços atuais dos ativos no mercado refletirem todas as informações existentes.



**51 [306318]** Um investidor pretende realizar uma aplicação de uma carteira composta pelas ações A e B, cujos dados encontram-se na tabela abaixo:

AÇÃO	RETORNO ESPERADO	DESVIO PADRÃO	CORRELAÇÃO ENTRE A & B
A	+15%	10%	-0,7
B	+20%	12%	

Caso a carteira seja composta por 20% do ativo A e 80% do ativo B, o retorno esperado e o desvio padrão da carteira será:

- a) Retorno: 35% ao ano; Desvio Padrão: 22%
- b) Retorno: 19% ao ano; Desvio Padrão: 11,58%
- c) Retorno: 19% ao ano; Desvio Padrão: 8,32%
- d) Retorno: 17,50% ao ano; Desvio Padrão: 1,35%



**52 [207230] Com respeito ao coeficiente de correlação entre os ativos X, Y e W, considere a seguinte tabela abaixo:**

	X	Y	Z
X	-	0,90	0,50
Y	0,90	-	1,00
Z	0,50	1,00	-

**Considerando que os ativos possuem mesmo desvio-padrão, podemos afirmar que:**

- a) X e Z não devem ser escolhidos, pois não é possível ter correlação neutra (0,50).
- b) X e Z devem ser escolhidos, pois quanto menor a correlação, mais diversificada é a carteira de investimentos.
- c) Y e Z devem ser escolhidos, pois coeficiente igual a 1 significa boa diversificação.
- d) Indiferente é a escolha do par de ativos, pois somente há diversificação quando o coeficiente de correlação é negativo.



**53 [306505] Guilherme, um investidor com perfil arrojado, em uma reunião com seu consultor de investimentos Rafael, informa que a sua carteira de investimentos em renda fixa está distribuída da seguinte forma:**

ATIVO	VALOR
LTN	R\$ 700.000,00
LFT	R\$ 200.000,00
CDB Pós-Fixado	R\$ 100.000,00

**Estimando um cenário de redução da taxa Selic e sabendo que a reserva de emergência de Guilherme já está constituída, dentre as alternativas abaixo, qual a melhor recomendação que este profissional poderia dizer a ele?**

- a) Vender R\$ 700.000,00 de LTN e comprar 50% em LFT e 50% em CDB Pós-Fixado.
- b) Vender R\$ 700.000,00 de LTN e comprar R\$ 700.000,00 em LFT.
- c) Vender R\$ 700.000,00 de LTN e R\$ 100.000,00 de CDB Pós e comprar 100% em LFT.
- d) Vender R\$ 200.000,00 de LFT e R\$ 100.000,00 de CDB Pós e comprar 100% em LTN.



**54 [306359] Uma característica comum entre os modelos APT e CAPM é que:**

- a) O retorno dos ativos são normalizados.
- b) Utilizam o beta como um fator de risco.
- c) Necessitam da existência da carteira ótima de mercado.
- d) Assumem múltiplos fatores nos ativos de risco.



**55 [306364]** Rafael está analisando os dados de duas companhias. Desta forma, ele constata que a empresa X tem um custo de capital próprio de 15% e a empresa Y possui custo de capital próprio de 12%. Considerando que a taxa livre de risco Brasil está em 5% e o prêmio pelo risco também 5%, Rafael constata que o risco sistêmico de cada uma dessas empresas, é de:

- a) Empresa X: 1,00; Empresa Y: 1,00
- b) Empresa X: 1,00; Empresa Y: 1,20
- c) Empresa X: 1,50; Empresa Y: 2,00
- d) Empresa X: 2,00; Empresa Y: 1,40



**56 [306515]** Parte do processo de elaboração de um bom planejamento financeiro, está na construção da alocação de ativos. Para oferecer as melhores oportunidades ao seu cliente, você como planejador financeiro deve considerar:

- I - Alocação de Estratégica
  - II - Alocação Tática
  - III - Seleção de instrumentos.
- Está correto o que se afirma em:

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



**57 [207341]** O indicador utilizado para medir a aderência do desempenho de um fundo de ações indexado em relação ao seu índice de referência (benchmark) é o:

- a) índice de Sharpe.
- b) índice de Treynor.
- c) índice de Modighani.
- d) tracking error.



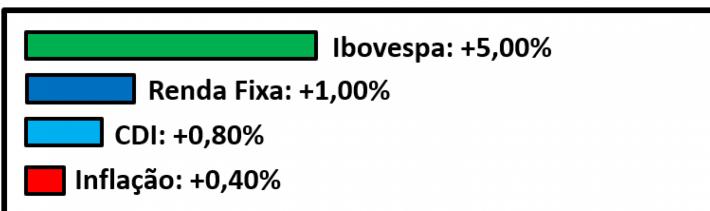
**58 [306405]** Caso um investidor tenha que selecionar um dos fundos abaixo, utilizando o Índice de Sharpe, qual ele selecionará?

Fundo	Prêmio pelo risco/retorno em excesso ao de um título livre	Desvio Padrão dos retornos da carteira do fundo	Beta da Carteira
I	13,5	10	0,8
II	14	8	0,9
III	15	9	1,1
IV	16	13	1,3

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



**59 [202635] Antônio possui R\$ 1.000.000,00 em investimentos alocados 100% em renda fixa, com rendimentos em até 1% ao mês. Um assessor de investimentos simplesmente lhe apresentou uma tabela no qual mostrava um fundo de investimentos passivo em IBOVESPA que rendeu 5%, conforme tabela abaixo:**



Olhando apenas esta tabela, Antônio decide realocar todo o seu capital neste fundo atrelado ao Ibovespa. Desta forma, as finanças comportamentais define isso como:

- a) Ancoragem.
- b) Representatividade.
- c) Disponibilidade
- d) Excesso de confiança.



**60 [202638] Em relação as finanças comportamentais podemos afirmar que:**

**I - O investidor é racional e escolhe as melhores opções analisando risco e retorno.  
II - O investidor sempre analisa o preço e os fundamentos da empresa na qual ele estará investindo.**

**Estas afirmativas estão:**

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



**61 [202650] Juliana investiu em uma empresa do setor de mineração com um índice Preço sobre Lucro (P/L) de 1,5. Passados dois anos, essa empresa chegou a ser negociada a três vezes o lucro e, atualmente, a negociação está a apenas P/L de 2,0. Questionada pelo seu gestor, afirmou: "não vou vender a ação por menos de três vezes o lucro". Nesse contexto, Juliana está sob o viés da heurística:**

- a) da ancoragem.
- b) do excesso de confiança.
- c) da disponibilidade.
- d) da aversão à perda.



**62 [202660] Luiza foi aconselhada pelo seu gestor de investimento a adquirir ações de uma determinada empresa, pois os analistas atribuíam uma possibilidade de grande retorno no longo prazo. Passados 15 dias da compra, decidiu vendê-las com 2,00% de retorno. Nesse caso, ela exibiu o viés da heurística:**

- a) da disponibilidade.
- b) do excesso de confiança.
- c) da ancoragem.
- d) da aversão à perda.



**63 [202661] Douglas tem em carteira um fundo de investimento com histórico de aproximadamente 20 anos e durante crise econômica, a mídia financeira exaltou a alocação realizada por esse fundo, contudo, alguns comentaristas recomendaram o resgate prevendo uma queda substancial da cota. Caso Douglas realize o resgate, estará sujeito ao viés da heurística**

- a) da confirmação.
- b) da disponibilidade.
- c) do excesso de confiança.
- d) da representatividade.



**64 [307114] Um investidor que age conforme o viés comportamental do excesso de confiança tende:**

- I - Administrar a sua própria carteira.
  - II - A delegar a gestão dos seus investimentos.
  - III - Se desfazer das posições ganhadoras e manter as posições perdedoras.
- Está correto o que se afirma em:

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



**65 [307214] Um investidor, 30 anos, solteiro, herdou R\$ 2.000.000,00 recentemente. Ele não trabalha e suas despesas pessoais são R\$ 30.000,00 por mês. Ele não pretende trabalhar e deseja viver com o rendimento real e ganho de capital gerados pela herança, sem tocar no principal. A inflação é de 3,50% a.a., a taxa do ativo livre de risco real de 4,00% a.a. Qual a carteira de investimentos mais recomendada?**

ATIVOS	CARTEIRAS			
	I	II	III	IV
LFT – Tesouro Selic	5%	5%	0%	20%
Fundos de Renda Fixa Curto Prazo	5%	10%	0%	30%
Fundos de Renda Fixa Longo Prazo	10%	25%	40%	40%
Fundos de Private Equity	25%	15%	25%	0%
Ações	55%	45%	30%	10%
Retorno Esperado total das carteiras, após os impostos	30%	24%	23%	18%

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



**66 [307238] Um gestor está elaborando a política de investimentos (IPS) para um de seus clientes. Na fase de coleta de informações, espera-se que o gestor levante informações sobre:**

- I - Objetivos de risco e retorno do cliente.
  - II - Restrições de investimento do cliente.
  - III - Expectativa do mercado de capitais, na visão do cliente.
- Está correto o que se afirma em:

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



**67 [307245] Uma carteira é composta por várias estratégias. Dentre elas, está uma compra de 10% em câmbio (dólar) e uma venda a descoberto de 20% em renda variável (Ibovespa). Dentre as situações abaixo, provavelmente, aquela que geraria o impacto mais negativo para esta carteira seria:**

- a) Queda de 7% no Dólar.
- b) Elevação de 5% no Ibovespa.
- c) Elevação de 1 ponto percentual na SELIC.
- d) Queda de 10% do Ibovespa.



**68 [307251] Guilherme e Cecília têm 35 anos de idade e dois filhos, de 5 e 7 anos. Juntos, eles têm um rendimento conjunto de R\$ 150.000,00 por ano e despesas anuais do mesmo valor. Eles possuem um patrimônio de R\$ 600 mil que acumularam durante os anos. O gestor pergunta como se sentem em relação ao risco em geral. Cecília diz que "a recente turbulência nos mercados financeiros nos deixam sem dormir!" Eles possuem baixa liquidez e um fundo de emergência pequeno. Eles não querem deixar nada para os filhos. A capacidade e disposição do casal para aceitar riscos, respectivamente, são:**

- a) Abaixo e acima da média.
- b) Ambas abaixo da média.
- c) Acima e abaixo da média.
- d) Ambas acima da média.



**69 [307261] Ao conversar com um cliente pela primeira vez, seria apropriado coletar as seguintes informações para o planejamento financeiro:**

**I - Objetivos que o cliente tem para a sua aposentadoria.**

**II - Referentes a problemas de saúde do cliente.**

**III - Sobre algum inconveniente em relação a idade dos seus sucessores.**

**Está correto o que se afirma em:**

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



**70 [307265] Uma fundação possui uma carteira de investimentos de R\$ 5.000.000,00, que lhe proporciona recursos para manter sua operação. Ela ainda tem receitas anuais de R\$ 500.000,00 e despesas anuais de R\$ 800.000,00. A direção da fundação precisa fazer uma obra emergencial, no valor de R\$ 700.000,00. Considerando inflação de 3% ao ano, a carteira de investimentos da fundação deve render no mínimo aproximadamente:**

- a) 6,98% ao ano.
- b) 10,19% ao ano.
- c) 12,15% ao ano.
- d) 13,24% ao ano.



## CEA: SIMULADO (06)

**01 [101191] Dentre as competências e atribuições da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), destacam-se:**

I - Zelar pela defesa dos interesses dos consumidores dos mercados supervisionados pela autarquia.

II - Proteger a captação de poupança popular realizada por meio de operações de seguro, previdência complementar aberta, capitalização.

III - Disciplinar e acompanhar os investimentos das entidades fiscalizadas, em especial os efetuados em bens garantidores de provisões técnicas.

**Está correto o que se afirma em**

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



**02 [101187] Compete privativamente ao Banco Central do Brasil**

- a) realizar as operações de redesconto.
- b) coordenar as políticas monetária e fiscal.
- c) fixar as diretrizes e normas da política cambial.
- d) fiscalizar o mercado de valores mobiliários.



**03 [202506] Segundo o Código de Distribuição da ANBIMA, o serviço de Private compreende a distribuição de Produtos de Investimento para pessoas que tenham capacidade financeira de, no mínimo,**

- a) R\$ 3.000.000,00
- b) R\$ 10.000.000,00
- c) R\$ 1.000.000,00
- d) R\$ 5.000.000,00



**04 [108113] Sobre os riscos ASG (Ambiental, Social e Governança), um exemplo de risco de Governança Corporativa em uma empresa é**

- a) um acidente que ocasiona o derramamento de petróleo em alto mar.
- b) a inexistência de departamentos de compliance ou auditoria interna na empresa.
- c) um incêndio causado por ingerência em uma área verde nos arredores da empresa.
- d) a falta de promoção da diversidade e inclusão pelas empresas dentro do seu quadro de colaboradores.



**05 [102524] Segundo o Código de Distribuição da ANBIMA, na venda de produtos de investimento para clientes, uma das etapas do processo de suitability é a definição da situação financeira do cliente que, dentre outros aspectos, compreende**

- a) a necessidade futura de recursos.
- b) as preferências declaradas quanto à assunção de riscos
- c) a formação acadêmica e a sua experiência profissional.
- d) o período que será mantido o investimento.



**06 [102525] As instituições participantes estão dispensadas de observar os artigos dispostos no Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimentos na distribuição de produtos de investimento para**

- a) pessoas físicas do segmento de Private Banking.
- b) pessoas jurídicas dos segmentos classificados como Middle e Corporate.
- c) pessoas físicas classificados como Investidores Qualificados.
- d) pessoas jurídicas do segmento de Seguros.



**07 [302377] Um investidor pretende investir seus recursos, de forma a garantir resgates para os próximos quatro anos. Ao final de cada ano, ele irá resgatar os descritos na tabela abaixo.**

FLUXO DE RESGATE	VALOR RESGATADO
1º ano	R\$ 10.000,00
2º ano	R\$ 20.000,00
3º ano	R\$ 35.000,00
4º ano	R\$ 50.000,00

**Ele estima que obterá uma remuneração de 6,50% a.a.. Nesse caso, o valor a ser investido será, aproximadamente, de**

- a) R\$ 95.343,22
- b) R\$ 95.343,22
- c) R\$ 107.981,22
- d) R\$ 94.863,73



**08 [302290] Um indivíduo contratou um financiamento de R\$ 85.000,00, na modalidade tabela price, que será pago por meio de seis prestações, com a primeira sendo antecipada e as demais vencíveis, respectivamente, em 30, 60, 90, 120 e 150 dias, da data da contratação da operação. O valor das parcelas nas suas respectivas datas de vencimento é de R\$ 14.770,70. A taxa de juros desse empréstimo foi, aproximadamente, de**

**Desconsidere eventuais custos de transação e impostos.**

- a) 2,00% a.m.
- b) 1,21% a.m.
- c) 1,70% a.m.
- d) 1,67% a.m.



**09 [203226] O custo médio ponderado de capital de uma empresa é influenciado pela alteração do**

- a) custo do capital de giro, do custo do capital de terceiros e da alíquota de imposto de renda que a empresa está sujeita.
- b) custo de capital próprio, do custo do capital de terceiros e da alíquota de imposto de renda que a empresa está sujeita.
- c) custo de capital próprio, do custo do capital de giro e do custo do capital de terceiros, apenas.
- d) custo do capital de terceiros e da alíquota de imposto de renda que a empresa está sujeita, apenas.



**10 [302291] Um indivíduo necessita pagar um tributo no valor de R\$ 1.580,00. O pagamento deverá ser realizado em três vezes, sendo a primeira parcela no ato e as demais a cada 30 dias. Se optar pelo pagamento à vista, o órgão cobrador do tributo oferecerá um desconto de 3,00% sobre o valor devido total. Caso o indivíduo parcele, a taxa de juros embutida no imposto será, aproximadamente, de**

- a) 3,13% a.m.
- b) 3,09% a.m.
- c) 3,00% a.m.
- d) 2,45% a.m.



**11 [203149] Na condição de produção de pleno emprego, se a demanda agregada for insuficiente, o Comitê de Política Monetária (COPOM) pode, em uma de suas reuniões,**

- a) baixar a taxa básica de juros, pois a demanda agregada está acima da situação.
- b) elevar a taxa básica de juros para neutralizar as tendências à depressão.
- c) elevar a taxa básica de juros para estimular a atividade econômica.
- d) baixar a taxa básica de juros para reduzir o desemprego.



**12 [203160] Os depósitos ou recolhimento compulsórios realizados pelo Banco Central do Brasil (BACEN)**

**I - são um mecanismo de combate à inflação e de manutenção da estabilidade financeira.**

**II - contribuem para a fluidez do Sistema Brasileiro de Pagamentos (SPB).**

**III - não incidem sobre os recursos de depósitos de poupança.**

**Está correto e que se afirma em:**

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



**13 [302106] No mercado brasileiro, o Dólar Spot está sendo negociado a R\$ 4,8858/US\$. Desta forma, para um contrato que faltam 150 dias corridos (105 dias úteis), qual será o valor do Dólar Forward, sabendo que a taxa Selic desse período está em 4,00% e o cupom cambial em 6,50% ao ano?**

- a) R\$ 4,8353
- b) R\$ 4,8377
- c) R\$ 4,9472
- d) R\$ 4,9663



**14 [303158] Um investidor qualificado, pessoa física, recebeu extratos com saldos de seus investimentos na instituição financeira onde mantém sua conta corrente. Ele possui R\$ 52.000,00 em Letras de Câmbio - LC; R\$ 68.000,00 em Letras de Crédito do Agronegócio - LCA; R\$ 80.000,00 em Operações Compromissadas com lastro em debêntures emitidas, em 2014, pela companhia de leasing ligada a essa instituição financeira e R\$ 50.000,00 em Certificado de Recebíveis do Agronegócio CRA. Caso ocorra uma liquidação dessa instituição, e o investidor nunca tenha utilizado os recursos do Fundo Garantidor de Crédito FGC, ele será resarcido no valor de:**

- a) R\$ 120.000,00
- b) R\$ 68.000,00
- c) R\$ 250.000,00
- d) R\$ 200.000,00



**15 [303540] Uma operação típica de repo (Repurchase Agreement) no mercado internacional de renda fixa, a parte que vende os títulos**

- a) mantém os direitos de propriedade sobre os títulos.
- b) recebe eventuais pagamentos de cupom ocorridos ao longo da operação.
- c) empresta recursos à outra contraparte.
- d) recebe da contraparte a taxa de juros da operação (repo rate).



**16 [303136] Maria Cecília aplicou R\$ 3.000.000,00 em um CDB com liquidez diária no dia 16/07/2022. Durante o período de aplicação, esse CDB apresentou as seguintes rentabilidades:**

- 16/07/22 a 16/10/22, rentabilidade bruta de 2,31% a.p.
- 16/10/22 a 05/05/23 rentabilidade bruta de 2,36% a.p.
- 05/5/23 a 30/08/23, rentabilidade bruta de 1,97% a.p.

**No dia 30/08/2023, ela resgatou todo o valor. Desta forma, o valor líquido que Maria Cecília resgatou foi de:**

- a) R\$ 3.162.253,37
- b) R\$ 3.164.340,00
- c) R\$ 3.167.992,83
- d) R\$ 3.203.627,67



**17 [303137] Rafael está analisando comprar uma LTN pelo tesouro direto, com vencimento em 126 dias úteis, pelo valor de R\$ 934,05. No entanto, ele tem a possibilidade de adquirir outros três títulos pelo tesouro, todos com o mesmo vencimento. Desta forma, estimando uma inflação IPCA de 3,52% ao período de 126 dias úteis, a melhor alternativa de retorno para Rafael seria adquirir:**

- a) LTN ao valor de aquisição de R\$ 934,05.
- b) NTN-B com taxa de cupom a 6,70% ao ano.
- c) NTN-B principal com taxa de 6,95% ao ano.
- d) NTN-F com rentabilidade de 7,18% no período.

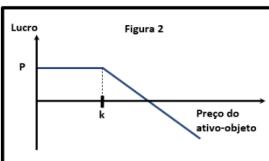
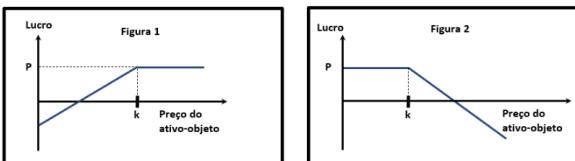


**18 [204310] Em um contrato de mercado futuro, o preço de ajuste em D+1 é menor que o preço de ajuste em D+0. Assim, podemos concluir que:**

- a) quem estiver comprado receberá um crédito.
- b) quem estiver vendido receberá um crédito.
- c) não possui ajuste diário.
- d) quem estiver vendido e quem estiver comprado receberão um crédito.



**19 [204388] Os gráficos representados pelas Figuras 1 e 2 indicam lucros obtidos com estratégias, utilizando opções de compra ou de venda de ações:**



Dados:

P = valor de prêmio

K = preço de exercício

**As estratégias representadas nas figuras 1 e 2, são utilizadas quando um gestor avalia que o preço de uma ação irá, respectivamente,**

- a) subir, pelo ganho ser o valor do prêmio; e cair, pelo ganho ser o valor do prêmio.
- b) subir, pelo ganho ser o valor do prêmio; e subir, pelo ganho ser maior quanto maior for o preço da ação na data do exercício.
- c) cair, pelo ganho ser maior quanto menor for o preço da ação na data do exercício; e subir, pelo ganho ser maior quanto maior for o preço da ação na data do exercício.
- d) cair, pelo ganho ser maior quanto menor for preço da ação na data do exercício; e cair, pelo ganho ser o valor do prêmio.



**20 [204306-A] Na avaliação de opções, considerando o modelo de Black & Scholes (1973), o prêmio de uma opção de compra:**

I - Diminui, de acordo com o prazo até o vencimento.

II - Diminui, de acordo com a volatilidade do ativo subjacente.

III - Aumenta com a alta da taxa livre de risco.

**Está correto o que se afirma em:**

- a) I, apenas.
- b) II apenas.
- c) III apenas.
- d) I, II, III.



**21 [204340-A] Ao contratar um swap de dólar versus percentual do DI, visando a uma operação de hedge, um importador assumirá uma posição**

- a) passiva em dólar e ativa em taxa de juros.
- b) ativa em dólar e ativa em taxa de juros.
- c) ativa em dólar e passiva em taxa de juros.
- d) passiva em dólar e passiva em taxa de juros.



**22 [204204-A] O formador de mercado (market maker), credenciado pela B3, para contribuir com a liquidez de um determinado ativo assume a obrigação de**

- a) executar ordens de compra e venda estabelecidas, a partir de um spread determinado pela empresa emissora.
- b) exercer a sua atividade de forma autônoma e sem vínculo com o emissor do valor mobiliário.
- c) obter ordens disponíveis de compra e venda com variação máxima de 10% em relação ao valor médio das transações realizadas no preço anterior.
- d) colocar no mercado, diariamente, ofertas firmes de compra e de venda para uma quantidade de ativos predeterminada e conhecida.



**23 [204222-A] Na oferta pública de ações (underwriting) do tipo melhores esforços (best efforts), a instituição financeira líder, responsável pela estruturação da emissão,**

- a) assume totalmente o risco da colocação das ações no mercado, responsabilizando-se pelo pagamento do valor total das ações vendidas à sociedade emitente.
- b) efetua uma oferta global das ações da sociedade emitente, com o objetivo de colocá-las no país de origem e, também, no exterior.
- c) assume parcialmente o risco da colocação das ações no mercado, responsabilizando-se apenas pelo pagamento das ações ordinárias vendidas à sociedade emitente.
- d) não assume nenhum tipo de responsabilidade sobre a integralização das ações em lançamento e o risco de sua colocação no mercado cabe exclusivamente à sociedade emitente.



**24 [303345] Um investidor adquiriu opções de ações, de acordo com a estratégia strangle. Nesse caso, esse investidor**

- a) assumiu posições em três diferentes strikes do mesmo ativo objeto e mesmo vencimento.
- b) adquiriu duas opções de compra (call) e vendeu duas opções de venda (put) do mesmo ativo objeto e mesmo vencimento.
- c) obteve ganhos com alta e baixa do preço do ativo objeto.
- d) adquiriu duas opções de compra (call) e vendeu duas opções de compra (call) do mesmo ativo objeto e mesmo vencimento.



**25 [303241] Um investidor é detentor de ações de uma companhia cuja Assembleia de Acionistas autorizou um aumento de capital de 30%. O preço unitário de mercado é de R\$ 2,50 por ação e a companhia concedeu um direito de subscrição aos atuais acionistas pelo preço de R\$ 2,40 por ação. Após o exercício do direito de subscrição pelos atuais acionistas, o valor teórico de mercado das ações deverá ser, aproximadamente, de**

- a) R\$ 2,40
- b) R\$ 2,45
- c) R\$ 2,48
- d) R\$ 2,50



**26 [108105] Considere as seguintes afirmativas sobre Investimentos Sustentáveis:**  
**I - Os principais objetivos são proteger, contribuir, não causar dano ou degradações, gerar impacto positivo e/ou assegurar direitos em questões ambientais, sociais e de governança.**  
**II - Pode haver intenção do gestor em comprometer o desempenho do fundo, desde que seja em favor de questões ambientais, sociais e de governança.**  
**Pode-se afirmar que:**

- a) ambas afirmativas estão corretas.
- b) a primeira afirmativa está correta e a segunda, incorreta.
- c) a primeira afirmativa está incorreta e a segunda, correta.
- d) ambas estão incorretas.



**27 [101269] O Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC):**  
**I - é uma infraestrutura do mercado financeiro brasileiro e faz parte do sistema de pagamentos brasileiro (SPB).**  
**II - liquida as operações em tempo real e realiza o registro das transações com títulos públicos federais, coibindo fraudes e prevenindo contágio com outras instituições.**  
**III - é depositário central dos títulos emitidos pelo Tesouro Nacional e processa as operações compromissadas lastreadas por títulos públicos ou privados.**  
**Está correto o que se afirma em**

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



**28 [205704] Ao explicar para seu cliente os três níveis da classificação de fundos ANBIMA, um gerente fez as seguintes explicações:**  
**I - O nível 1 faz referência às classes definidas pela CVM.**  
**II - O nível 2 identifica os tipos de gestão e riscos.**  
**III - O nível 3 identifica as estratégias de investimentos.**  
**Está correto o que se afirma em:**

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



**29 [304306] Um fundo multimercado de capital protegido oferece as seguintes rentabilidades a seus investidores, em um dado período:**

- 110% da Taxa DI do período, se ocorrer alta superior a 20% do Ibovespa a qualquer momento
- 100% da Taxa DI do período, se a variação do Ibovespa ficar entre 0% e 20% ao final desse período
- 0%, se a variação do Ibovespa for negativa ao final do período

**Considere os seguintes dados realizados:**

- Ibovespa, em pontos, no dia da aplicação: 65.000
- Ibovespa, em pontos, no dia do resgate: 75.000
- Taxa DI acumulada no período do investimento: 4,50%
- despreze os custos de transação e taxas de administração nos cálculos

**Caso um investidor tenha aplicado R\$ 10.000.000,00 nesse fundo e o Ibovespa tenha atingido cotação máxima de 79.500 pontos, o rendimento bruto será de**

- a) R\$ 1.538.461,54
- b) R\$ 223.076,92
- c) R\$ 450.000,00
- d) R\$ 495.000,00



**30 [105356] O objetivo de uma classe Renda Fixa Simples de um Fundo de Investimento destinado ao segmento de varejo é o de ter uma carteira de títulos com baixo risco de crédito e baixo risco de mercado. Esse objetivo é atingido com uma carteira composta por**

- a) títulos do governo federal e de alta duração.
- b) títulos de instituições financeiras e de baixa duração.
- c) títulos do governo federal e de baixa duração.
- d) títulos de instituições financeiras e de alta duração.



**31 [304307] Considere um investidor que tenha comprado 1.000 cotas de um fundo multimercado com a seguinte alocação:**

- 10% em moeda (dólar norte-americano)
- 30% em renda variável (ETF que replica o Ibovespa)
- 60% em renda fixa (100% pós-fixado em Taxa DI)

**Supondo a manutenção desses percentuais, desde a sua entrada no fundo até o resgate, e as condições abaixo no período de investimento:**

- valorização do dólar norte-americano: 15,00%
- desvalorização do Ibovespa: 20,00%
- Taxa DI acumulada no período: 10,00%

**As cotas compradas, desconsiderando quaisquer taxas e custos associados à operação, tiveram um retorno acumulado no período de**

- a) 1,50%
- b) 1,20%
- c) 1,67%
- d) 5,00%



**32 [304518]** Em junho de 2018, um investidor adquiriu cotas da classe de um fundo de investimento de renda fixa curto prazo no valor de R\$ 100.000,00 e, até o final de novembro, a classe desse fundo obteve um rendimento de 10,00%. Caso esse investidor não resgate suas cotas, o valor líquido no primeiro dia útil de dezembro será, aproximadamente, de

- a) R\$ 108.500,00
- b) R\$ 110.000,00
- c) R\$ 108.000,00
- d) R\$ 107.750,00



**33 [304201]** A classe de um fundo de investimento multimercado visa a um retorno de 150% da Taxa DI. Para atingir esse objetivo, a política de investimento dessa classe do fundo permite que ele alavanque até 200% de seu patrimônio em operações de mercados futuros. Em determinado dia, a classe estava utilizando todo o seu limite máximo de alavancagem e os preços dos ativos da carteira desvalorizaram 15%, sem considerar a perda com derivativos. Nessa situação, a classe das cotas desse fundo desvalorizou, aproximadamente,

- a) 15%
- b) 30%
- c) 45%
- d) 60%



**34 [304517]** Um investidor aplicou R\$ 3.000.000,00 pelo período de 01/06/2022 e 30/07/2023, na classe de um Fundo de Renda Fixa Referenciado DI, classificado como curto prazo pela Receita Federal Brasileira. A tabela abaixo apresenta a rentabilidade dessa classe para o período do investimento.

PERÍODO	RETORNO DO FUNDO DI
01/06/2022 a 30/11/2022	2,55% a.p.
01/12/2022 a 31/05/2023	2,40% a.p.
01/06/2023 a 30/07/2023	1,10% a.p.

Esse investidor, ao final do período, resgatou o valor total líquido de impostos de

- a) R\$ 3.156.170,25
- b) R\$ 3.147.430,82
- c) R\$ 3.148.585,24
- d) R\$ 3.152.616,50



**35 [205323-A]** Érica é uma investidora que tem preferência por aplicações em títulos de Renda Fixa, mas decidiu, a partir do ano de 2023, começar a investir em um Fundo de Investimento. Ao abrir uma conta em uma instituição de sua confiança e procurar o auxílio dos profissionais, ela explicou que gostaria de aplicar seus recursos em um fundo que lhe garantisse custos menores para montar uma carteira diversificada em renda fixa, que fosse um fundo constituído na forma de condomínio aberto, que tenha uma gestão passiva e, que se possível, lhe pagasse dividendos. Sabendo das preferências da investidora Érica, os profissionais da instituição indicaram a aplicação em um

- a) Fundo de Investimento em Participações (FIP).
- b) Fundo de Índice ou Exchange Traded Funds (ETFs).
- c) Fundo de Investimento Imobiliário (FII).
- d) Fundo de Investimento em Direito Creditório (FIDC).



**36 [105635]** Segundo o Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros da ANBIMA, a gestão do risco de liquidez da carteira de um Fundo Renda Fixa Aberto, destinado a investidores não qualificados, deverá ser desempenhada pelo:

- I - administrador.
- II - custodiante.
- III - gestor.

Está correto o que se afirma em:

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



**37 [105355]** Um investidor de um fundo cambial reclama que não obteve a totalidade da expressiva desvalorização ocorrida do real. O mesmo deve ser informado de que, além da taxa de administração,

- a) o spread existente entre as cotações de compra e venda de moeda estrangeira reduz a rentabilidade do fundo.
- b) 105355 b) a existência de fusos horários nos principais mercados financeiros inibe a correta precificação de ativos denominados em moeda estrangeira.
- c) a redução do cupom cambial poderá ter impacto negativo no valor da cota.
- d) a elevação do cupom cambial poderá provocar desvalorização da cota.



**38 [105634]** Segundo o Código ANBIMA de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, o Administrador Fiduciário é o responsável, dentre outros serviços,

- a) pela gestão profissional dos ativos financeiros integrantes das carteiras dos veículos de investimento.
- b) pela verificação do processo de prevenção à lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo, dos ativos financeiros adquiridos pelos veículos de investimento.
- c) pela gestão do risco de liquidez dos veículos de investimento, em conjunto com o Gestor de Recursos.
- d) pelas ordens de compra e venda de ativos financeiros e demais modalidades operacionais das carteiras administradas.



**39 [105183] Segundo a Resolução CVM para os fundos de investimento, o material de divulgação da Política de Distribuição de um fundo aberto, destinado a investidores não qualificados, deve incluir dentre outras informações,**

- a) um resumo do manual de marcação a mercado dos ativos do fundo e a descrição da forma de remuneração dos distribuidores.
- b) a descrição detalhada da política de investimento do fundo e os eventuais conflitos de interesse dos distribuidores no esforço de venda.
- c) a descrição da forma de remuneração dos distribuidores e os eventuais conflitos de interesse no esforço de venda.
- d) a forma de gerenciamento da liquidez dos ativos do fundo e se o principal distribuidor da oferta é o gestor ou empresa ligada ao mesmo grupo econômico.



**40 [105636] Segundo as Regras e Procedimentos de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros da ANBIMA, para o Apreçamento dos veículos de investimentos, podemos afirmar que:**

**I - as regras, procedimentos e metodologias utilizadas pelo Administrador Fiduciário no apreçamento dos ativos financeiros dos veículos de investimento, sob sua administração, deverão ser públicas.**

**II - o Administrador Fiduciário deverá divulgar em seu site versão completa do seu Manual de Apreçamento.**

**III - as informações de preços ou fatores utilizados no Apreçamento de ativos financeiros deverão ser convertidos da moeda estrangeira para a moeda nacional, utilizando a taxa de câmbio referencial (D2), divulgada pela B3.**

**Está correto o que se afirma em**

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



**41 [305318] Dentre as alternativas abaixo, um profissional liberal que contribui para o Regime Geral da Previdência Social possui direito aos benefícios:**

- a) Aposentadoria pela Regra Geral; Auxílio Acidente; e Auxílio Desemprego.
- b) Aposentadoria pela Regra Geral; Aposentadoria por Invalidez; e Auxílio Acidente.
- c) Aposentadoria pela Regra Geral; Aposentadoria Especial; e Auxílio Maternidade.
- d) Aposentadoria por Idade; Pensão por morte; e Seguro de Vida.



**42 [106413] Os benefícios tributários de diferimento fiscal de um PGBL só podem ser utilizados quando o cliente:**

- a) For contribuinte da previdência social através de RGPS ou RPPS.
- b) Realizar um VGBL de mesmo valor.
- c) Contribuir exclusivamente através de RGPS (INSS).
- d) Fizer sua declaração do imposto de renda anual (DIR-PF) através do modelo simplificado.



**43 [106526]** Laura, 35 anos, funcionária pública contribuinte pelo RPPS (Regime Próprio de Previdência Social), está abrindo uma conta com você, na sua instituição financeira. Durante a reunião, ela informa que tem um salário R\$ 10.000,00 mensais, totalizando uma renda anual bruta de R\$ 132.000,00 (contabilizando o décimo terceiro). Além disso, ela diz que já está pensando na sua aposentadoria, e que acabou de iniciar um plano de previdência privada, do tipo PGBL com tabela regressiva, com contribuições mensais no valor de R\$ 2.000,00. Diante dessas informações, você diz a Laura que ela:

- a) Deve continuar realizando aportes mensais de R\$ 2.000,00 no plano PGBL, totalizando R\$ 24.000,00 no ano.
- b) Deve realizar contribuições no PGBL até o limite de 12% da sua renda bruta, considerando o valor do décimo terceiro da sua renda bruta anual.
- c) Deve realizar contribuições no PGBL até o limite de 12% da sua renda bruta, desconsiderando o valor do décimo terceiro da sua renda bruta anual.
- d) Não deve realizar este tipo de plano, pois apenas contribuintes do INSS podem utilizar as contribuições do PGBL como despesa no seu Imposto de Renda.



**44 [305406]** Um cliente deseja fazer um único aporte de R\$ 100.000,00 em um plano de previdência, onde o plano possui taxa de carregamento na entrada e rendimento bruto de 10% ao ano. Sabendo que ele pretende manter este plano por 5 anos, qual a melhor opção para ele, considerando as taxas de carregamento e administração abaixo, nesta respectiva ordem?

- a) 0,00% e 1,70% a.a.
- b) 3,00% e 1,00% a.a
- c) 2,00% e 1,20% a.a.
- d) 1,00% e 1,50% a.a.



**45 [305513]** Rafael possui uma renda bruta anual de R\$ 204.000,00. Sua declaração de ajuste anual do imposto de renda é feita pelo modelo completo e ele é um contribuinte do INSS. Ele decide efetuar contribuições em um PGBL para usufruir do incentivo fiscal. Qual é o valor de postergação máxima de IR que ele conseguirá obter em um ano?

- a) R\$ 56.109,00
- b) R\$ 24.480,00
- c) R\$ 9.504,00
- d) R\$ 6.732,00



**46 [305536]** Rosa fez um planejamento para contribuir mensalmente com R\$ 900,00 durante 22 anos visando sua aposentadoria. Levando em consideração que ela estará contratando um plano VGBL com o primeiro aporte ocorrendo de imediato, qual será o valor de seu patrimônio acumulado ao final do prazo e o valor dos rendimentos tributáveis em caso de resgate (ou conversão de renda), se a rentabilidade do fundo de investimentos escolhido tiver 7% a.a.?

- a) R\$ 546.035,05 e R\$ 237.600,00
- b) R\$ 549.122,41 e R\$ 237.600,00
- c) R\$ 549.122,41 e R\$ 311.522,41
- d) R\$ 546.035,05 e R\$ 308.435,05



**47 [305540]** Um indivíduo, 38 anos de idade, realizou uma única aplicação no valor de R\$ 500.000,00 em um plano de previdência complementar do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL), com regime de tributação exclusivo na fonte, (tabela regressiva). Caso esse indivíduo efetue o resgate total aos 50 anos, de idade e o rendimento bruto anual do PGBL, seja constante 11,00% a.a, durante todo o período, ele receberá o valor líquido de:

- Dados: desconsidere outras taxas e deduções.

- a) R\$ 1.486.841,50
- b) R\$ 1.624.302,77
- c) R\$ 1.268.188,34
- d) R\$ 1.574.302,77



**48 [305707]** Suzane, uma investidora comum, jovem, com patrimônio de R\$ 500.000,00, possui perfil arrojado. Ela está interessada em fazer um aporte de R\$ 100.000,00 em um plano de previdência do tipo VGBL e consulta um profissional CFP® para saber qual o melhor fundo para ela, entre quatro opções que lhe apresentaram. Sabendo que ela pretende resgatar esses recursos apenas na aposentadoria, dentre as quatro opções abaixo que apresentaram a Suzane, o profissional deveria recomendar o fundo com a composição:

- a) 100% em renda variável
- b) 70% renda variável, 20% renda fixa e 10% cambial
- c) 49% renda variável, 30% multimercado e 21% renda fixa
- d) 40% renda variável, 40% imóveis e 20% renda fixa



**49 [306109]** Considerando os dados abaixo, qual o lucro e a variância?

ESTADO DA ECONOMIA	PROBABILIDADE	RETORNO ESPERADO
Crescimento	25%	R\$ 7,50 milhões
Neutro	55%	R\$ 5,00 milhões
Recessão	20%	R\$ 2,50 milhões

- a) 5,125 e 1,67
- b) 5,125 e 2,80
- c) 5,00 e 1,67
- d) 5,00 e 2,80



**50 [207127]** O risco de mercado de um ativo qualquer pode ser mensurado pelo:

- a) cálculo da média aritmética em relação aos retornos do ativo.
- b) grau de dispersão dos retornos do ativo em relação ao retorno do ativo livre de risco.
- c) cálculo da média geométrica em relação aos retornos do ativo.
- d) grau de dispersão dos retornos do ativo em relação à média de seus retornos.



**51 [207231] Victório possui uma carteira de investimentos no qual apresenta maior oscilação que a carteira de mercado. Desta forma, podemos afirmar que o Beta da carteira do Victório é:**

- a) igual a 0
- b) igual a 1
- c) maior que 1
- d) menor que 1



**52 [306341] Sabendo-se que o retorno do mercado é 18% e utilizando os dados da tabela abaixo, o Beta da ação Z será:**

ATIVO	RETORNO	BETA
X	10%	0,5
Z	15%	?

- a) 0,7550
- b) 0,8000
- c) 0,8125
- d) 0,8333



**53 [306369] Uma determinada empresa possui coeficiente beta de 1,20. No ano passado, o retorno do ativo livre de risco era 4,00% ao ano e, o prêmio pelo risco de mercado, 10,00% ao ano. Atualmente, o beta da empresa e o retorno do ativo livre de risco permaneceram, porém, em função do aumento da aversão ao risco dos investidores, o prêmio pelo risco de mercado aumentou 50,00%, resultando no novo valor de 15,00% ao ano. Pelo Capital Asset Pricing Model (CAPM), a taxa de retorno demandada para as ações da empresa neste ano, comparativamente ao ano anterior,**

- a) diminuiu 50,00%.
- b) não sofreu impacto.
- c) aumentou 37,50%.
- d) aumentou 50,00%.



**54 [306417] Um investidor avaliou o desempenho de um gestor de renda variável e obteve as informações, das tabelas abaixo, referentes ao mesmo período:**

DESEMPENHO DA CARTEIRA		
Retorno Médio Anual	Beta	Desvio-padrão dos retornos
24,20% a.a.	0,80	18,80%

DESEMPENHO DO MERCADO	
Retorno médio anual do ativo livre de risco	5,00% a.a.
Retorno médio anual do índice de mercado acionário	18,90% a.a.
Desvio-padrão dos retornos do índice do mercado acionário	13,80%

O Índice de Sharpe desse gestor é

- a) 1,02
- b) 1,39
- c) 0,96
- d) 1,29



**55 [207351] Em relação ao teste de stress**

I - O objetivo é identificar cenários incomuns que não ocorreriam nos modelos de Value at Risk conhecidos.

II - O intuito é simular choques que refletem mudanças estruturais permanentes ou mudanças temporárias nos padrões estatísticos.

III - O intuito é simular mudanças utilizando dados históricos recentes.

Está correto o que se afirma em

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



**56 [306416] Um investidor está analisando os fundos de investimento W, Y e Z, cujos dados médios referentes aos últimos dois anos estão apresentados abaixo:**

Fundo	RETORNO (% a.a.)	BETA	DEESVIO PADRÃO (% a.a.)	R2
W	14,00%	0,80	5,00%	0,474
Y	20,00%	2,0	10,00%	0,296
Z	12,00%	1,50	4,00%	0,623
Mercado	16,00%	1,00	8,00%	0,405

Dado: taxa livre de risco = 2,00% a.a.

Os fundos que apresentaram maior prêmio por unidade de risco sistemático, em ordem decrescente, foram

- a) Y, W e Z
- b) Z, W e Y
- c) W, Y e Z
- d) Z, Y e W



**57 [306606] As instituições financeiras abaixo possuem os seguintes índices de basileia:**

INSTITUIÇÃO	ÍNDICE DE BASILEIA
X	14%
Y	11%
Z	8%

Desta forma, em relação ao risco de crédito das instituições financeiras citadas, podemos afirmar que:

- a) X > Y > Z
- b) Y > Z > X
- c) Z > Y > X
- d) Z > X > Y



**58 [207340] Um investidor toma a decisão de zerar as posições de derivativos que possuía em sua carteira, influenciado por notícias de perdas significativas ocasionadas por esse instrumento. Entretanto, observa que o VaR das carteiras aumentou significativamente. Esse efeito, provavelmente, ocorreu devido**

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



**59 [102334] Um cliente, 32 anos de idade, solteiro e sem filhos, preencheu o Questionário de Perfil do Investidor (suitability); e o resultado indicou uma elevada tolerância ao risco. Além de outras informações solicitadas, o cliente foi questionado sobre**

**I - o nível de conhecimento sobre investimentos.**

**II - as questões relativas à capacidade de suportar perdas.**

**III - os produtos que têm mais familiaridade.**

**Está correto o que se afirma em**

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



**60 [102335] Segundo a Resolução nº 30 da CVM, os profissionais que fazem recomendação de produtos de investimento para clientes são obrigados a manter todos os documentos e declarações que comprovem a adequação do produto, serviço ou operação ao perfil do cliente, exceto em caso de processo administrativo aberto pela CVM, pelo prazo mínimo de**

- a) 3 (três) anos.
- b) 5 (cinco) anos.
- c) 2 (dois) anos.
- d) 10 (dez) anos.



**61 [202656] Dois clientes, X e Y, avessos à perda aplicaram no mesmo fundo multimercado, sendo que X investiu quando a cota valia R\$ 1,140630 e Y, dias depois, quando era negociada a R\$ 1,113368. Hoje, a cota vale R\$ 1,139447, então, as atitudes esperadas de X e Y, respectivamente, considerando o viés cognitivo de aversão à perda, serão:**

- a) Manter e manter.
- b) Resgatar e resgatar.
- c) Resgatar e manter.
- d) Manter e resgatar.



**62 [202657]** Uma empresa, após passar os três últimos trimestres com resultados fracos, convoca uma reunião com atuais e potenciais investidores, visando a um melhor resultado no trimestre atual, uma vez que a diretoria acredita ser um momento excepcional de transição e crescimento. Nesse contexto, o viés cognitivo MAIS provável ao investir na empresa é o

- a) do excesso de confiança.
- b) do framing.
- c) da aversão à perda.
- d) da ancoragem.



**63 [307113]** Um investidor adquiriu um lote significativo de ações de uma empresa do setor petroleiro. Ele está confiante em sua decisão de comprar ações dessa empresa, visto que leu recentemente um relatório que apontava para uma perspectiva de alta do preço do petróleo no mercado internacional nos próximos meses. No entanto, ele menospreza o fato de a empresa estar sendo alvo de investigações por fraudes em sua gestão, além de ter sido condenada recentemente a pagar uma indenização bilionária por um vazamento de petróleo no oceano. Ao agir dessa forma, o investidor apresenta mais claramente o viés chamado de:

- a) Armadilha da Confirmação
- b) Representatividade
- c) Ancoragem
- d) Excesso de Confiança



**64 [307116]** É de se esperar que um investidor influenciado pelo viés denominado excesso de confiança

I - faça pessoalmente a gestão de seus recursos.

II - realize com maior frequência operações de compra e venda dos ativos de seu portfólio.

III - delegue a gestão de seus recursos para profissionais especializados.

Está correto o que se afirma apenas em

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



**65 [307318] Considere os seguintes dados abaixo:**

ATIVO (R\$)		EXIGÍVEL (R\$)		RESULTADOS MENSais (R\$)	
<i>Ativo de Curto Prazo</i>		<i>Exigível de Curto Prazo</i>		<i>Receitas</i>	
Saldo na Conta Corrente	1.500,00	Cartão de Crédito	2.200,00	Salário Líquido	18.000,00
Fundo de Renda Fixa DI	58.000,00	Saldo devedor Automóvel	5.000,00	<i>Despesas</i>	
		Prestação do imóvel a vencer	24.00,00	Condomínio e IPTU	1.350,00
<i>Ativo de Longo Prazo</i>		<i>Exigível de Longo Prazo</i>		Academia	440,00
Cotas FIDC	60.000,00	Prestação do imóvel	120.00,000	Prestação Apartamento	120.00,00
Debêntures de Infraestrutura	50.000,00			Despesas com Automóvel	800.000,00
Investimento em CRA	120.00,00	<b>Subtotal</b>	<b>151.200,00</b>	Gastos com Lazer e Alimentação	2.200,00
<i>Ativo Permanente</i>		<i>Patrimônio Líquido</i>		Gastos com Viagem	900,00
Apartamento	800.000,00	<b>Ativo - Passivo</b>	<b>1.008.300,00</b>	Vestuário e Compras	1.300,00
Automóvel 2016	70.000,00			<b>Subtotal</b>	<b>9.290,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.159.500,00</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1.159.500,00</b>	<b>POUPANÇA</b>	<b>8.710,00</b>

**Ao avaliar o patrimônio, os ativos e os passivos, o especialista em investimentos calculou que o Índice de Endividamento dessa família é**

- a) 10%
- b) 17%
- c) 13%
- d) 16%



**66 [202301] Um investidor qualificado, segundo as regras da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), após responder o Questionário de Perfil do Investidor (API), identificou seu perfil como arrojado e horizonte de investimento de médio e/ou longo prazos, e gostaria de otimizar o impacto tributário de suas decisões de investimento. Nesse caso, o especialista em investimento poderia recomendar a aquisição de:**

- I - Debêntures incentivadas.
  - II - Certificado de Recebível Imobiliário (CRI).
  - III - Cotas de Fundo de Investimento em Direito Creditório (FIDC).
- Está correto o que se afirma em**

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



**67 [202302] Caio, 45 anos de idade, investidor qualificado pelas regras da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), possui a seguinte carteira de investimentos:**

PRODUTO FINANCEIRO	VENCIMENTO	VALOR (R\$)
Tesouro IPCA	2035	R\$ 200.000,00
Letra Financeira Bancária	2026	R\$ 300.000,00
Fundo Referenciado DI	Liquidez Diária	R\$ 1.200.000,00
<b>TOTAL</b>	-	<b>R\$ 1.800.000,00</b>

**Seu perfil de investidor é moderado; alterou seu horizonte de investimentos para longo prazo; e gostaria de otimizar a questão tributária. Nesse caso, o especialista em investimentos poderia recomendar-lhe o resgate parcial do Fundo Referenciado DI e o:**

- I – Investimento em Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA)
- II – Investimento em debêntures incentivadas.
- III – Aumento do valor investido em Tesouro IPCA.

**Está correto o que se afirma em:**

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



**68 [307268] Antônio tem uma carteira de investimentos acumulada de R\$ 4 milhões. Agora que decidiu viver de renda, ele buscou aconselhamentos com seu especialista em investimentos. Ele avalia que necessita de R\$ 152.000,00 por ano para manter seu padrão de vida atual e assim, sustentar sua família. Na avaliação do API, o profissional detecta que Antônio tem tolerância ao risco média a alta. Desta forma, qual deveria ser a orientação de investimento, de forma a atender ao retorno desejado e ao nível de tolerância ao risco do cliente? Considere:**

- Inflação de 4,5% a.a.
- Retorno real da renda fixa = 3% a.a.
- Retorno real da renda variável = 7% a.a.

- a) 90% renda fixa e 10% renda variável.
- b) 80% renda fixa e 20% renda variável.
- c) 70% renda fixa e 30% renda variável.
- d) 50% renda fixa e 50% renda variável.



**69 [307269] Com relação ao planejamento financeiro de um cliente, são apresentadas as seguintes etapas:**

- I - Implementar as recomendações.
- II - Coletar, identificar e avaliar informações sobre o cliente.
- III - Monitorar a situação do cliente.
- IV - Analisar e avaliar a situação financeira.
- V - Definir e estabelecer o escopo do relacionamento.
- VI - Desenvolver as estratégias financeiras e apresentá-las.

**Desta forma, a ordem cronológica em que são utilizadas por um planejador são:**

- a) IV, VI, V, II, I e III
- b) II, VI, IV, I, III e V
- c) V, II, IV, I, III e VI
- d) V, II, IV, VI, I e III



**70 [307270] Para a Planejar, a elaboração da Política de Investimentos no Processo de Planejamento Financeiro, é definida no momento de:**

- a) Implementar as recomendações de planejamento financeiro.
- b) Analisar e avaliar a situação financeira do cliente.
- c) Desenvolver as recomendações de planejamento financeiro.
- d) Monitorar a carteira de investimentos do cliente.



# Gabarito

## CEA: SIMULADO (01)

01. C	02. D	03. A	04. A	05. C	06. C	07. C	08. C	09. B	10. C	11. C	12. A	13. B	14. D	15. C	16. B	17. B
18. B	19. C	20. B	21. A	22. C	23. A	24. A	25. D	26. C	27. B	28. D	29. A	30. B	31. D	32. A	33. D	34. D
35. A	36. B	37. D	38. A	39. C	40. C	41. D	42. B	43. B	44. A	45. B	46. A	47. A	48. B	49. A	50. A	51. C
52. C	53. C	54. D	55. B	56. D	57. C	58. C	59. D	60. B	61. A	62. C	63. D	64. D	65. A	66. D	67. B	68. D
69. A	70. A															

## CEA: SIMULADO (02)

01. B	02. B	03. C	04. C	05. A	06. D	07. D	08. D	09. B	10. D	11. A	12. B	13. C	14. B	15. A	16. C	17. D
18. C	19. A	20. C	21. C	22. A	23. A	24. D	25. D	26. A	27. A	28. C	29. A	30. B	31. D	32. C	33. D	34. D
35. C	36. A	37. C	38. C	39. D	40. B	41. C	42. D	43. D	44. B	45. D	46. A	47. C	48. B	49. A	50. D	51. B
52. B	53. C	54. B	55. B	56. D	57. C	58. A	59. C	60. B	61. C	62. B	63. B	64. C	65. A	66. D	67. B	68. D
69. D	70. D															

## CEA: SIMULADO (03)

01. B	02. D	03. B	04. C	05. A	06. C	07. D	08. D	09. B	10. B	11. C	12. D	13. C	14. A	15. D	16. A	17. D
18. D	19. A	20. D	21. B	22. A	23. B	24. A	25. A	26. B	27. D	28. D	29. C	30. D	31. A	32. D	33. B	34. C
35. C	36. C	37. B	38. D	39. B	40. C	41. A	42. B	43. A	44. B	45. C	46. D	47. A	48. C	49. B	50. D	51. B
52. B	53. A	54. B	55. B	56. D	57. C	58. A	59. D	60. A	61. B	62. C	63. C	64. A	65. D	66. B	67. B	68. D
69. B	70. C															

## CEA: SIMULADO (04)

01. C	02. A	03. D	04. D	05. D	06. C	07. C	08. D	09. B	10. B	11. C	12. D	13. C	14. A	15. D	16. D	17. D
18. C	19. C	20. C	21. C	22. A	23. D	24. C	25. A	26. C	27. B	28. C	29. D	30. D	31. D	32. C	33. C	34. D
35. C	36. C	37. D	38. B	39. A	40. D	41. D	42. A	43. B	44. D	45. C	46. C	47. D	48. D	49. A	50. C	51. A
52. A	53. B	54. D	55. D	56. C	57. B	58. C	59. A	60. C	61. B	62. C	63. D	64. A	65. A	66. D	67. C	68. A
69. A	70. A															

## CEA: SIMULADO (05)

01. D	02. A	03. A	04. C	05. A	06. D	07. C	08. B	09. B	10. D	11. B	12. B	13. C	14. C	15. A	16. D	17. D
18. A	19. A	20. C	21. C	22. C	23. B	24. A	25. B	26. A	27. A	28. C	29. D	30. C	31. C	32. C	33. B	34. D
35. C	36. B	37. B	38. C	39. A	40. B	41. D	42. C	43. A	44. C	45. C	46. C	47. D	48. B	49. B	50. D	51. C
52. B	53. D	54. B	55. D	56. A	57. D	58. B	59. B	60. D	61. A	62. D	63. B	64. A	65. B	66. A	67. B	68. C
69. D	70. B															

## CEA: SIMULADO (06)

01. D	02. A	03. D	04. B	05. A	06. B	07. D	08. C	09. B	10. A	11. D	12. A	13. C	14. D	15. B	16. C	17. D
18. B	19. A	20. C	21. C	22. D	23. D	24. C	25. C	26. B	27. A	28. D	29. D	30. C	31. A	32. C	33. C	34. B
35. B	36. B	37. D	38. C	39. C	40. C	41. C	42. A	43. C	44. C	45. D	46. C	47. D	48. B	49. B	50. D	51. C
52. C	53. C	54. A	55. B	56. C	57. C	58. B	59. C	60. B	61. D	62. B	63. A	64. B	65. C	66. C	67. D	68. B
69. D	70. C															