

Simulados Exame CEA ANBIMA

1. A ação de uma determinada empresa vale R\$ 100.000. Essa empresa resolve fazer um split de suas ações, na proporção de 100 para 1, de modo que cada ação passe a ser negociada por R\$ 1.000. Esta medida deve diminuir:

- (A) O risco de mercado da ação;
- (B) O risco de crédito da ação;
- (C) O risco de liquidez da ação;
- (D) O risco operacional da ação.

2. A bonificação no mercado de ações é:

- (A) Distribuição de parte do lucro do período em ações, de forma a capitalizar a companhia;
- (B) Distribuição em dinheiro de parte do lucro líquido aos administradores da companhia, como compensação pelo excelente resultado;
- (C) Pagamento aos acionistas em ações, a título de remuneração das reservas constituídas pela companhia;
- (D) Distribuição gratuita de novas ações, devido à incorporação de reservas e lucros no capital social.

3. A Cédula de Produto Rural (CPR):

- (A) É emitida pelo Banco do Brasil no financiamento rural;
- (B) Só pode ser liquidada, no vencimento, com a entrega do produto rural
- (C) Para ser eficaz contra terceiros, deve ser registrada no Cartório de Registro de Imóveis;
- (D) É um título que não pode ter garantias atreladas, além do produto rural a ser entregue.

4. A CML-Capital Market Line:

- (A) Mostra qual é o retorno esperado do ativo, dado o seu beta (β);
- (B) Mostra o coeficiente angular beta (β), que é uma medida de sensibilidade de como o retorno esperado do ativo se altera devido a mudanças no retorno da carteira de mercado;
- (C) Mostra as possíveis combinações entre a melhor carteira de ativos com risco e o ativo livre de risco, que proporcionam a maior eficiência para o investidor;
- (D) Calcula a relação retorno-risco dos ativos com risco.

5. A compensação de perdas entre diferentes fundos de investimento somente pode ser feita se estes fundos tiverem a mesma classificação e, além disso:

- (A) Estes fundos forem do mesmo gestor;
- (B) Estes fundos forem do mesmo administrador;
- (C) Estes fundos forem do mesmo distribuidor;
- (D) Estes fundos utilizarem o mesmo custodiante.

6. A diferença entre um fundo que aplica somente em títulos atrelados à taxa DI, de outro que aplica somente em títulos atrelados à taxa SELIC, está em que:

- (A) A rentabilidade do primeiro estará atrelada ao rendimento dos títulos negociados entre os bancos (títulos privados), e a rentabilidade do segundo estará atrelada ao rendimento dos títulos públicos;
- (B) A rentabilidade do primeiro estará atrelada ao rendimento dos títulos públicos, e a rentabilidade do segundo estará atrelada ao rendimento dos títulos negociados entre os bancos;
- (C) O primeiro rende mais que o segundo, pelo fato da taxa SELIC ser controlada pelo COPOM;
- (D) Não existe diferença entre estes dois fundos.

7. A diferença entre um VGBL e um FAPI é que:

- (A) VGBL é um plano de previdência complementar fechado e o FAPI é um fundo aberto para acumulação de recursos para a aposentadoria;
- (B) VGBL é um seguro de vida com cobertura por sobrevivência e o FAPI é um fundo aberto para acumulação de recursos para a aposentadoria;
- (C) VGBL é um produto de capitalização para fins de aposentadoria e o FAPI é um fundo fechado para acumulação de recursos para a aposentadoria;
- (D) VGBL é um fundo fechado para acumulação de recursos para a aposentadoria e o FAPI é um fundo fechado para acumulação de recursos para a aposentadoria.

8. A meta de inflação foi fixada em 8,5%. Esta decisão foi deliberada:

- (A) Pelo Banco Central do Brasil - BACEN;
- (B) Pelo Comitê de Política Monetária - COPOM;
- (C) Pelo Conselho Monetário Nacional - CMN;
- (D) Pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM;

9. A preferência de subscrição é:

- (A) O direito que possuem os atuais acionistas de subscrever o aumento de capital na mesma proporção de sua participação no capital da companhia, prioritariamente;
- (B) O direito que o estatuto da companhia pode conceder aos acionistas preferenciais em subscrever aumento de capital;
- (C) O direito, concedido por lei ao do público em geral, de comprar as ações colocadas à venda mediante uma oferta pública, de maneira a distribuir melhor o capital de uma companhia aberta;
- (D) O direito que possuem os acionistas das companhias fechadas de comprar as ações emitidas para aumento do seu capital na mesma proporção de sua participação acionária, uma vez que a companhia fechada não pode fazer uma oferta pública.

10. **A taxa média das operações overnight, lastreadas em títulos públicos federais, é?**

- (A) Taxa DI ;
- (B) Taxa TR ;
- (C) Taxa Selic ;
- (D) Taxa TBF.

11. **A taxa real, no Brasil é?**

- (A) É dada pelo CDI do período analisado;
- (B) É a dada pela taxa nominal de juros descontada da inflação do período;
- (C) É conhecida antes da operação financeira ter vencido ;
- (D) É a taxa de juros subtraída a variação cambial.

12. **A teoria de mercado eficiente (FORTE) afirma que:**

- (A) Os preços históricos estão completamente refletidos nos preços atuais;
- (B) Todas as informações públicas estão refletidas nos preços atuais;
- (C) Todas as informações, inclusive as privadas, estão refletidas nos preços atuais do ativos;
- (D) Os retornos reais são iguais aos retornos esperados.

13. **Analisar as afirmações abaixo em relação ao mercado futuro da BM&FBovespa:**

I. Possui ajuste diário.

II. A câmara de compensação da bolsa de futuros (clearing) assume os riscos de crédito dos participantes.

III. Possui baixa liquidez.

Qual das alternativas abaixo está correta:

- (A) Somente a afirmativa I é correta;
- (B) Somente as afirmativas I e II são corretas;
- (C) Somente as afirmativas I e III são corretas;
- (D) As afirmativas I, II e III são corretas.

14. **Assinale a alternativa correta:**

- (A) O risco sistemático é a parte do risco total que é eliminado com a diversificação;
- (B) O risco sistemático vem das características específicas dos ativos da carteira;
- (C) O CAPM é um modelo matemático que depende do beta β , retorno esperado do mercado e do ativo livre de riscos;
- (D) O risco sistemático sempre diminui com o aumento da quantidade de ativos na carteira.

15. **Assinale qual função NÃO faz parte das atribuições do CMN:**

- (A) Regular o valor interno da moeda;
- (B) Promover medidas incentivadoras à canalização das poupanças ao mercado acionário;
- (C) Garantir condições favoráveis ao desenvolvimento econômico do país;
- (D) Definir metas para a inflação.

16. **Caso o estatuto da companhia especifique que a vantagem da ação preferencial sobre a ação ordinária seja o direito a um dividendo maior, o dividendo para a ação preferencial deve ser, no mínimo:**

- (A) 5% maior que o dividendo para a ação ordinária;
- (B) 10% maior que o dividendo para a ação ordinária;
- (C) 15% maior que o dividendo para a ação ordinária;
- (D) 20% maior que o dividendo para a ação ordinária.

17. **Com respeito à tributação das Cédulas de Crédito Bancário - CCB:**

- (A) Investidores, pessoas físicas, estão isentos de IR nas aplicações em CCB;
- (B) Caso o prazo de aplicação numa CCB seja de 512 dias a alíquota de IR é de 15%;
- (C) Por ser um Título Mobiliário, a CCB é tributada mensalmente;
- (D) O IR em uma aplicação em CCB é igual ao IR de uma aplicação em uma debênture.

18. **Com respeito às LCI e aos Fundos de Investimento Imobiliários, NÃO podemos afirmar que:**

- (A) As LCI, assim como as cotas de Fundos de Investimento Imobiliário, não podem ser negociadas no mercado secundário;
- (B) As LCI têm como lastro financiamentos do Sistema Financeiro da Habitação e os Fundos de Investimento Imobiliário podem ter imóveis comerciais na sua carteira;
- (C) As LCI possuem rentabilidade pré ou pós fixada, e os Fundos de Investimento Imobiliário distribuem 95% do lucro apurado;
- (D) As LCI e as cotas de Fundos de Investimento Imobiliário são valores mobiliários

19. **Dados os objetivos, as metas e o perfil de risco do investidor, após avaliar a sua situação financeira, caso a capacidade de poupança não seja suficiente, este investidor:**

- (A) Poderá atingir seus objetivos, caso altere o horizonte dos investimentos;
- (B) Não poderá atingir seus objetivos, mesmo que aceite um aumento dos riscos dos investimentos;
- (C) Poderá atingir seus objetivos e para isso, necessariamente, deve buscar novas fontes de renda adicional;
- (D) Deverá modificar os seus objetivos.

20. Depois de feito todo o processo de planejamento financeiro e de ter calculado a contribuição mensal de seu plano para atingir o valor que receberá durante a aposentadoria, João consegue aumentar o valor da contribuição, faltando 10 anos para se aposentar. Ele poderá optar:

- (A) Rever a composição de sua carteira de maneira a diminuir o seu risco, mantendo o mesmo valor a ser recebido durante o gozo da aposentadoria;
- (B) Antecipar a data de início da sua aposentadoria;
- (C) Aumentar o valor de contribuição e o valor a ser recebido mensalmente durante o gozo da aposentadoria;
- (D) Todas as alternativas estão corretas.

21. Dois fundos, A e B, têm índices de Sharpe, respectivamente, de -1 e -1,5. Segundo este índice, você escolheria:

- (A) O fundo A, pois tem um índice de Sharpe menos negativo;
- (B) O fundo B, pois tem um índice de Sharpe maior em módulo;
- (C) O fundo que tivesse o menor desvio-padrão entre os dois;
- (D) Não se pode comparar fundos com índices de Sharpe negativos.

22. Escolha a alternativa certa:

- (A) O Copom divulga a taxa do CDI, que é a taxa básica da economia, expressa ao ano, base 360 dias;
- (B) O Copom não é responsável por analisar o relatório de inflação. Sua responsabilidade se restringe a implementar a política monetária definida pelo Conselho Monetário Nacional e estabelecer a taxa básica da economia;
- (C) As duas alternativas acima estão corretas;
- (D) Todas as alternativas acima estão erradas.

23. Escolha a alternativa errada:

- (A) A emissão de novas ações deve considerar que o atual acionista não deve ser prejudicado;
- (B) A emissão de novas ações deve proteger os acionistas minoritários;
- (C) O acionista controlador é aquele que tem poder para decidir sobre os destinos da companhia, respondendo por atos praticados com abuso de poder;
- (D) O acionista controlador é aquele que tem poder para decidir sobre os destinos da companhia, dispensando a companhia de realizar assembléias gerais.

24. Na conversão de uma debênture em ações:

- (A) Não há imposto de renda;
- (B) Há imposto de renda na alíquota determinada pelo período de existência da debênture;
- (C) Há imposto de renda à alíquota de 15% recolhido pelo investidor até o fim do mês seguinte;
- (D) Há imposto de renda à alíquota de 20% recolhido na fonte.

25. Na tabela a seguir, podemos ver os índices de Sharpe e Treynor de dois fundos, A e B: Com base nestes resultados, você escolheria:

	FUNDO A	FUNDO B
Sharpe	1,0	0,5
Treynor	0,9	1,5

- (A) O fundo A, se estivesse mais interessado no risco total do fundo, e o fundo B, se estivesse mais interessado no risco sistemático do fundo;
- (B) O fundo A, se estivesse mais interessado no risco sistemático do fundo, e o fundo B, se estivesse mais interessado no risco total do fundo;
- (C) Tanto faz, pois os dois fundos são igualmente eficientes;
- (D) Deve haver algum erro de cálculo, pois os índices de Sharpe e Treynor sempre apontam para o mesmo fundo.

26. NÃO é de se esperar que o aumento da meta da taxa Selic:

- (A) Aumente o PIB projetado;
- (B) Diminua a projeção do IGP-M e do IPCA;
- (C) Diminua a taxa Ptax futura;
- (D) Altere a taxa referencial.

27. No Tesouro Direto é estabelecido um limite máximo de compra por investidor:

- (A) Por semana;
- (B) Por mês;
- (C) Por semestre;
- (D) Por ano.

28. No vencimento de um CDB, um investidor pessoa física é taxado pelo imposto de renda. O banco emissor do CDB paga o resgate bruto, deixando o recolhimento do imposto para o cliente. Este banco:

- (A) Está certo, pois o recolhimento é por conta do cliente, que deve fazê-lo em guia própria, em até 30 dias depois do resgate;
- (B) Está certo, pois o recolhimento é por conta do cliente, que deve fazê-lo em sua declaração anual;
- (C) Está errado, pois o recolhimento é por conta do banco emissor;
- (D) Está errado, pois o recolhimento é por conta do custodiante (Cetip).

29. O aumento de capital, com a captação de novos recursos para a companhia, é decorrente de:

- (A) Emissão de novas ações e da conversão de debêntures em ações;
- (B) Emissão de novas ações e a incorporação de lucros ao capital social;
- (C) Emissão de novas ações apenas;
- (D) Emissão de novas ações, da conversão de debêntures em ações e incorporação de reservas e lucros ao capital social.

30. O Banco Central tem a responsabilidade de:

- (A) Promover a integração do Mercado de Capitais e dos órgãos reguladores envolvidos;
- (B) Estabelecer a meta de inflação;
- (C) Executar as Políticas Monetária e Cambial;
- (D) Estabelecer medidas de prevenção ou correção de desequilíbrios econômicos.

31. O Bônus de Subscrição de uma ação poderia ser comparado a que tipo de operação:

- (A) A uma compra de call;
- (B) A uma venda de call;
- (C) A uma compra no mercado futuro
- (D) A uma venda no mercado futuro.

32. O direito do acionista em participar nos lucros é o direito de receber:

- (A) Bonificação;
- (B) Splits;
- (C) Dividendos;
- (D) Subscrição.

33. O mercado primário de ações é onde ocorre:

- (A) A negociação das ações entre investidores;
- (B) O lançamento de novas ações por uma companhia;
- (C) O financiamento de posições assumidas pela Instituição Financeira;
- (D) A negociação de ações de propriedade do atual acionista.

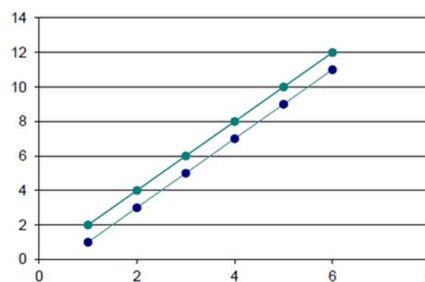
34. O objetivo da CVM - Comissão de Valores Mobiliários é:

- (A) Emitir as ações e registrá-las antes de distribuir;
- (B) Precificar os títulos de acordo com o mercado de ações;
- (C) Fiscalizar e desenvolver o mercado de valores mobiliários;
- (D) Regular as atividades do Banco Central.

35. O PIB é dado pela soma de todos os bens e serviços:

- (A) Produzidos no país por quaisquer tipos de empresas e o Governo;
- (B) Produzidos no país apenas pelas empresas nacionais e pelo Governo;
- (C) Produzidos no país ou fora dele apenas pelas empresas nacionais e pelo Governo;
- (D) Produzidos no país ou fora dele por quaisquer tipos de empresas e pelo Governo.

36. O diagrama abaixo nos permite concluir que:



- (A) A correlação é positiva e perfeita em valores absolutos;
- (B) A correlação é positiva;
- (C) A correlação é nula;
- (D) A correlação é negativa.

37. O prazo mínimo para a emissão de um CD (Certificate of Deposit) é de:

- (A) 1 dia;
- (B) 7 dias;
- (C) 30 dias;
- (D) Não existe um prazo mínimo especificado para a emissão de CD.

38. O prêmio pelo risco da carteira de mercado é:

- (A) O quanto o retorno esperado de um ativo com risco excede o retorno da carteira do mercado;
- (B) O quanto o retorno esperado da carteira de mercado excede o retorno do ativo livre de risco;
- (C) A diferença entre o retorno esperado da carteira do mercado e o retorno esperado do ativo com risco sendo considerado;
- (D) O excesso de retorno de um ativo com risco, participante da carteira do mercado, e o ativo livre de risco.

39. O processo de lavagem de dinheiro tem, normalmente três etapas. Quais são elas?

- (A) Colocação, Prevenção e Integração;
- (B) Colocação, Ocultação e Integração;
- (C) Prevenção, Ocultação e Integração;
- (D) Prevenção, Colocação e Ocultação.

40. O titular de uma opção de compra do tipo européia:

- (A) Tem o direito de comprar o ativo a qualquer momento;
- (B) Tem o dever de vender o ativo somente no vencimento;
- (C) Tem o direito de comprar o ativo somente no vencimento;
- (D) Tem o dever de vender o ativo a qualquer momento.

41. Observe as afirmativas abaixo com respeito ao relacionamento entre duas variáveis aleatórias:

I. Covariância é um número adimensional, cujo valor nunca é menor que -1 e nunca é maior que +1.

II. A correlação, assim como a covariância, são medidas estatísticas que servem para mostrar se há relacionamento linear entre duas variáveis.

III. Quando a covariância é igual a zero não há relacionamento linear entre as duas variáveis.

Podemos afirmar que:

- (A) As alternativas I, II e III são verdadeiras;
- (B) Apenas as alternativas II e III são verdadeiras;
- (C) Apenas as alternativas I e III são verdadeiras;
- (D) Apenas a alternativa I é verdadeira.

42. Os BDRs (Brazilian Deposit Receipts) são:

- (A) Títulos negociados no Brasil lastreados em ações de empresas brasileiras;
- (B) Títulos negociados no Brasil lastreados em ações de empresas estrangeiras;
- (C) Títulos negociados no exterior lastreados em ações de empresas brasileiras;
- (D) Títulos negociados no exterior lastreados em ações de empresas estrangeiras.

43. Os Códigos de Auto-Regulação da ANBIMA demonstram preocupação com o investidor como:

- (A) Ética, crime de lavagem de dinheiro, prestação de contas ao investidor e ainda monitoramento dos riscos das operações e atividades;
- (B) Ética, crime de lavagem de dinheiro, cuidado na emissão de moeda e ainda monitoramento dos riscos das operações e atividades;
- (C) Ética, crime de lavagem de dinheiro, fiscalizações operacionais dos fundos, prestação de contas ao investidor e ainda monitoramento dos riscos das operações e atividades;
- (D) Ética, fiscalização das taxas bancárias, o operacional das instituições financeiras e ainda o cuidado com a emissão da moeda.

44. Os recursos poupados destinados à reserva para emergências devem:

- (A) Ter horizonte de investimento de longo prazo e priorizar a rentabilidade;
- (B) Ter horizonte de investimento de longo prazo e priorizar a liquidez;
- (C) Ter horizonte de investimento de curto prazo e priorizar a rentabilidade;
- (D) Ter horizonte de investimento de curto prazo e priorizar a liquidez.

45. Qual é a alternativa correta?

- (A) O IGP-M - Índice Geral de Preços do Mercado leva em consideração a variação apenas nos preços por atacado;
- (B) O IGP-M - Índice Geral de Preços do Mercado é o índice oficial do Governo;
- (C) O IPCA - Índice de Preços ao Consumidor Amplo é o índice de preços mais utilizado como indexador nos contratos do setor financeiro;
- (D) O IPCA - Índice de Preços ao Consumidor Amplo é o índice de inflação oficial do Governo.

46. Qual o rendimento de uma LFT negociada ao par no mercado?

- (A) 100% da taxa Selic;
- (B) Mais do que 100% da taxa Selic;
- (C) Menos do que 100% da taxa Selic;
- (D) A taxa prefixada da curva de juros.

47. Quando definia as ações que fariam parte de sua carteira de investimento, João escolheu as mesmas que proporcionaram excelentes resultados no último ano a seu melhor amigo. Esta atitude poderia estar relacionada à heurística da:

- (A) Ancoragem e ajuste;
- (B) Disponibilidade;
- (C) Representatividade;
- (D) Assertividade.

48. Quando o IGP-M está consistentemente acima do IPCA, podemos inferir que:

- (A) A margem do comércio aumentou;
- (B) A margem do comércio diminuiu;
- (C) A margem do comércio se manteve;
- (D) Não podemos chegar a nenhuma conclusão com respeito à margem do comércio.

49. Quanto ao momento da divulgação dos índices de inflação, podemos afirmar que:

- (A) O IGP-M é divulgado até a metade do mês seguinte ao mês de referência;
- (B) O IGP-M é divulgado no final de cada mês de referência;
- (C) O IPCA é divulgado no primeiro dia do mês seguinte ao mês de referência;
- (D) O IPCA é divulgado até o fim do mês de referência.

50. Quem emite as normas que afetam as entidades abertas de previdência complementar?

- (A) CVM, Susep, SPC, Receita Federal;
- (B) CMN, Susep, CVM, Receita Federal;
- (C) Susep apenas;
- (D) Secretaria de Previdência Complementar - SPC, apenas.

51. Quem retém o imposto de renda de um fundo de ações distribuído por conta e ordem é:

- (A) O administrador ao resgate;
- (B) O investidor semestralmente;
- (C) O distribuidor semestralmente;
- (D) O custodiante diariamente.

52. São entidades fiscalizadoras do Sistema Financeiro Nacional:

- (A) Banco Central do Brasil, Comissão de Valores Mobiliários, PREVIC e SUSEP;
- (B) Comissão de Valores Mobiliários, ANBIMA, SUSEP e Conselho Monetário Nacional;
- (C) Banco Central do Brasil, PREVIC, Comissão de Valores Mobiliários e Comitê de Política Monetária;
- (D) Conselho Monetário Nacional e Banco Central do Brasil.

53. Se a produção industrial for R\$ 500 bilhões, a produção agrícola for R\$ 400 bilhões, a produção de serviços for R\$ 300 bilhões, o consumo privado for R\$ 400 bilhões, o consumo do governo for R\$ 200 bilhões, os investimentos forem R\$ 300 bilhões e as exportações forem R\$ 400 bilhões, podemos afirmar que as importações serão:

- (A) R\$ 100 bilhões;
- (B) R\$ 200 bilhões;
- (C) R\$ 300 bilhões;
- (D) R\$ 400 bilhões.

54. Seu cliente está interessado em acompanhar o índice de inflação no atacado. O índice mais indicado, neste caso, é:

- (A) IPCA;
- (B) IPC;
- (C) INCC;
- (D) IGP-M.

55. Sobre o imposto de renda podemos afirmar que:

- (A) Todos os rendimentos em LCI por pessoas físicas estão isentos de IR;
- (B) Todas os rendimentos em fundos de investimento imobiliário por pessoas físicas são isentos de IR;
- (C) Todas os rendimentos em notas promissórias comerciais por pessoas físicas são isentos de IR;
- (D) Todas os rendimentos em poupança, por pessoas físicas ou jurídicas, estão isentos de IR.

56. Tag along é:

- (A) O direito que os acionistas ordinários possuem, por lei, de receber no mínimo 80% do valor pago pelas ações do bloco de controle, caso esses aceitem a oferta pública de alienação de controle que o novo controlador é obrigado realizar. Este direito pode ser estendido pelo estatuto às ações preferenciais;
- (B) O direito que os acionistas ordinários possuem, por lei, de receber no mínimo 100% do valor pago pelas ações do bloco de controle, caso esses aceitem a oferta pública de alienação de controle que o novo controlador é obrigado realizar. Este direito pode ser estendido pelo estatuto às ações preferenciais;
- (C) O direito que os acionistas preferenciais possuem, por lei, de receber no mínimo 80% do valor pago pelas ações do bloco de controle, caso esses aceitem a oferta pública de alienação de controle que o novo controlador é obrigado realizar. Este direito pode ser estendido pelo estatuto às ações ordinárias;
- (D) O direito que os acionistas preferenciais possuem, por lei, de receber no mínimo 100% do valor pago pelas ações do bloco de controle, caso esses aceitem a oferta pública de alienação de controle que o novo controlador é obrigado realizar. Este direito pode ser estendido pelo estatuto às ações ordinárias.

57. Tem como vantagem a dedução da base de cálculo do imposto de renda em até 12% da renda bruta anual, e é fiscalizado pela CVM. Estamos falando:

- (A) Do PGBL;
- (B) Do VGBL;
- (C) Tanto do PGBL como do VGBL;
- (D) Do FAPI;

58. Um investidor aplica em um fundo renda fixa longo prazo por 550 dias, quando solicita o resgate total. Sua tributação será:

- (A) Na alíquota de 20% sobre o rendimento, não sendo necessário compensar a alíquota aplicada aos "come-cotas", que foram também na alíquota de 20%;
- (B) Na alíquota de 17,5% sobre o rendimento, além de ser compensada a diferença de 2,5% referente aos "come-cotas", que foram na alíquota de 15%;
- (C) Na alíquota de 17,5% sobre o rendimento, não sendo necessário compensar a alíquota aplicada aos "come-cotas", que foram também na alíquota de 17,5%;
- (D) Na alíquota de 20% sobre o rendimento, além de ser compensada a diferença de 5% referente aos "come-cotas", que foram na alíquota de 15%.

59. Um investidor compra cotas de um fundo cambial, em um dia em que a PTAX do dia anterior vale R\$ 2,00, e o dólar à vista vale R\$ 2,05. No dia do resgate, a Ptax do dia anterior vale R\$ 2,10, e o dólar pronto vale R\$ 2,20. Para calcular a rentabilidade do fundo (considerando que a influência do cupom cambial tenha sido zero neste período), o investidor deveria considerar:

- (A) A variação da Ptax entre a data de aplicação e a data de resgate;
- (B) A variação do dólar pronto entre a data de aplicação e a data de resgate;
- (C) A variação entre o dólar pronto da data de aplicação e a Ptax da data de resgate;
- (D) A variação entre a Ptax da data de aplicação e o dólar pronto da data de resgate.

60. Um investidor pretende comprar uma call, mas está preocupado com a perda máxima. Esta perda máxima:

- (A) Não é previsível ou calculável;
- (B) É o próprio prêmio da opção;
- (C) É o preço da ação hoje;
- (D) É o preço da ação na data do vencimento.

61. Um investidor escolhe um fundo de ações cujo benchmark é o IGC. Provavelmente, o objetivo de investimento é:

- (A) Investir em ações de maneira geral, sem se preocupar com um setor específico;
- (B) Investir em ações de empresas socialmente responsáveis;
- (C) Investir em ações de empresas com boas práticas de governança corporativa;
- (D) Investir em ações de baixa capitalização de mercado.

62. Um investidor nota que não está recebendo em sua casa as demonstrações contábeis trimestrais do fundo onde investe e faz uma denúncia para a CVM. Este investidor:

- (A) Está correto, pois as demonstrações contábeis devem ser enviadas trimestralmente para o cotista em seu endereço;
- (B) Está errado, pois as demonstrações contábeis devem ser enviadas apenas anualmente para o cotista em seu endereço;
- (C) Está errado, pois as demonstrações contábeis devem ser apenas colocadas à disposição do cotista trimestralmente;
- (D) Está errado, pois as demonstrações contábeis devem ser apenas colocadas à disposição do cotista anualmente.

63. Um investidor quer contratar um administrador que faça gestão não discricionária de uma carteira administrada. Neste caso, as decisões de investimento desta carteira:

- (A) São do administrador;
- (B) São do investidor;
- (C) São compartilhadas entre o administrador e o investidor;
- (D) São do custodiante.

64. Um investidor quer se decidir entre dois PGBLs, cujos FIEs têm composições de carteira semelhantes. Para saber qual dos dois proporcionará maior rentabilidade, ele deveria avaliar:

- (A) A taxa de carregamento apenas;
- (B) A taxa de administração apenas;
- (C) A taxa de administração e a taxa de carregamento apenas;
- (D) A taxa de administração, a taxa de carregamento e a taxa de performance.

65. Um procedimento bastante comum na emissão de debêntures é a adoção do bookbuilding: Entende-se por bookbuilding:

- (A) Um leilão de taxas entre os potenciais compradores da emissão;
- (B) A escritura da debênture nos livros da empresa;
- (C) O processo de escolha do Banco Coordenador, através de um leilão de taxas;
- (D) A construção e manutenção do relacionamento entre emissor e debenturistas, levado a efeito pelo Agente Fiduciário.

66. Uma carteira aplica no ativo X com retorno esperado de 10%, no ativo Y com retorno esperado de 12% e no ativo Z com retorno esperado de 20%. Qual é o retorno esperado da carteira se os pesos dos ativos X, Y e Z 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.

67. Uma empresa possui um passivo em dólar, e necessita fazer um hedge, mas sem desembolso inicial de caixa. Dentre as alternativas seguintes para essa operação, quais atendem à necessidade da empresa:

- (A) Swap, opções e futuros;
- (B) Swap, futuros e termo;
- (C) Futuros, termo e opções;
- (D) Swap, opções e termo.

68. Uma NTN-B e uma NTN-F têm exatamente a mesma duration. Podemos dizer que o título de maior risco de mercado é:

- (A) A NTN-B, pois comparando-se com a NTN-F, tem parcela maior de sua rentabilidade prefixada;
- (B) A NTN-F, pois comparando-se com a NTN-B, tem parcela maior de sua rentabilidade prefixada;
- (C) Os dois têm o mesmo risco de mercado, pois ambos têm a mesma duration;
- (D) Não é possível saber sem conhecer os pagamentos intermediários.

69. Você é procurado por um cliente, alto executivo de uma empresa, com três filhos em idade escolar e a esposa. São quatro dependentes no total. Ele deseja contribuir, no máximo, para a aposentadoria com 10% de sua renda bruta anual. Ele faz a declaração completa de ajuste anual para fins de imposto de renda, e deseja contribuir por 15 anos. Qual produto seria o mais indicado para este cliente?

- (A) VGBL com tabela regressiva de IR;
- (B) PGBL com tabela regressiva de IR;
- (C) VGBL com tabela progressiva de IR;
- (D) PGBL com tabela progressiva de IR.

70. Você orienta potenciais clientes de uma seguradora que opera PGBLs e VGBLs, além de administrar FAPI e fundos multimercados. Um cliente deseja fazer investimentos mensais por um prazo superior a 15 anos, de forma a acumular recursos que poderão até ser utilizados para complementar sua aposentadoria. Esse cliente entende que o prazo é muito longo e não quer ficar exposto ao risco da seguradora vir a ser liquidada no futuro. Ele faz a declaração completa de ajuste anual de imposto de renda e não contribui para previdência complementar. Dessa forma, você recomendaria investimento no:

- (A) PGBL com tabela regressiva;
- (B) VGBL com tabela progressiva;
- (C) FAPI com tabela regressiva;
- (D) Fundo multimercado conservador.

71. Com relação à Lavagem de Dinheiro, podemos afirmar que:

- (A) É um processo constituído de duas etapas: colocação e ocultação;
- (B) Integração é o processo pelo qual o criminoso procura dificultar o rastreamento contábil dos recursos ilícitos;
- (C) Integração é a etapa na qual os recursos provenientes de crime, já legalizados, são colocados no mercado;
- (D) Ocultação é o primeiro passo no processo de lavagem de recursos financeiros.

72. Não é atividade da ANBIMA:

- (A) Auto-regular os Fundos, incluindo os Fundos de ações;
- (B) Acompanhar a performance do FI, cobrando dos gestores melhores desempenhos;
- (C) Auto-regular a Certificação dos profissionais que atuam junto aos investidores;
- (D) Auto-regular a Oferta Pública de Títulos e Valores Mobiliários.

73. O Banco Central do Brasil - BACEN tem a responsabilidade de:

- (A) Promover a integração do mercado de capitais;
- (B) Estabelecer a meta de inflação;
- (C) Implementar a política fiscal;
- (D) Executar as políticas monetária e cambial.

74. Os bancos de investimento atuam nas seguintes operações financeiras:

- (A) Financiamento de Longo Prazo no Mercado de Capitais;
- (B) Subscrição pública de valores mobiliários (underwriting de ações e debêntures);
- (C) Fusões e Aquisições;
- (D) Todas as alternativas estão corretas.

75. Quais dos ativos a seguir têm suas normas e controles definidos pela CVM?

- (A) Commercial Papers, Debêntures e Certificados de Depósito Bancário;
- (B) Debêntures, Commercial Papers, Fundos de Investimento;
- (C) LCI e Fundos de Investimento;
- (D) CDB, RDB, LTN e NTN.

76. São considerados valores mobiliários:

- (A) Ações, NTNs, LTNs, NPs, Derivativos e CDBs;
- (B) Ações, Debêntures, Fundos, NPs e Derivativos;
- (C) Ações, Debêntures, NTNs, Fundos, NPs, e CDBs;
- (D) Ações, NTNs, LTNs, LFTs, Fundos e NPs.

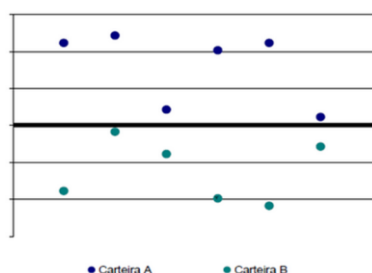
77. Sobre a CVM: estão mencionadas algumas das funções da entidade nas alternativas abaixo. Qual é a mais completa?

- (A) Regular o mercado de Bolsa e Balcão, proteger titulares de títulos e valores mobiliários, coibir fraudes no mercado, promover a expansão e funcionamento do mercado de ações;
- (B) Regular o mercado de Bolsa e Balcão, proteger titulares de títulos e valores mobiliários, coibir fraudes no mercado, promover a expansão monetária;
- (C) Regular o mercado de Bolsa e Balcão, proteger titulares de títulos e valores mobiliários, coibir fraudes no mercado, promover a expansão do mercado secundário de títulos públicos;
- (D) Regular o mercado de Bolsa e Balcão, coibir fraudes no mercado, promover a expansão do mercado secundário de títulos públicos, estimular a poupança e suas aplicações em valores mobiliários.

78. Um CDB Pré está sendo negociado a uma taxa de 11% ao ano. Seu cliente quer aplicar nesse CDB por 4 meses e você informa que a taxa é de 3,54% para esse período. Estas duas taxas são:

- (A) Equivalentes, pois se trata de juros simples;
- (B) Equivalentes, pois se trata de juros compostos;
- (C) Proporcionais, pois se trata de juros simples;
- (D) Proporcionais, pois se trata de juros compostos.

79. Olhe o quadro abaixo e escolha a alternativa correta:



- (A) A correlação é perfeita e positiva;
- (B) A correlação não é perfeita e é positiva;
- (C) A correlação não é perfeita e é negativa;
- (D) A correlação é nula.

80. A correlação é uma medida de:

- (A) Relacionamento linear;
- (B) Relacionamento de tendência central;
- (C) Dispersão;
- (D) Probabilidade.

81. A remuneração de uma Poupança é dada por TR + 0,5% ao mês. Como a capitalização da Poupança utiliza o regime de capitalização composta, podemos dizer que a sua rentabilidade em um ano será?

- (A) Menor que TR mensal + 6% ao ano;
- (B) Maior a TR mensal + 6% ao ano;
- (C) Igual que TR mensal + 6% ao ano;
- (D) Não é possível calcular qual será a rentabilidade, pois depende da TR.

82. A taxa do CDI over, benchmark para a comparação de retorno do mercado interno para o segmento de renda fixa, é calculada e divulgada?

- (A) Pela Cetip, e representa a média das operações com títulos públicos de um dia, registrados neste sistema;
- (B) Pelo Selic, e representa a média das operações com títulos privados de um dia, registrados neste sistema;
- (C) Pelo Selic, e representa a média das operações com títulos públicos de um dia, registrados neste sistema;
- (D) Pela Cetip, e representa a média das operações com títulos privados de um dia, registrados neste sistema.

83. A TR - Taxa Referencial é obtida considerando-se:

- (A) Um redutor sobre a média das operações realizadas no interbancário;
- (B) Um redutor sobre a taxa média de todas as operações ativas e passivas dos 30 maiores bancos comerciais do país;
- (C) Um redutor sobre a taxa média de todos os títulos públicos prefixados, de até 60 dias;
- (D) Um redutor sobre a taxa média dos CDBs de 30 instituições financeiras.

84. As decisões do Copom:

- (A) Têm como objetivo cumprir as metas de inflação definidas pelo Conselho Monetário Nacional;
- (B) Têm como objetivo cumprir as metas de inflação definidas pela Política Fiscal do Governo;
- (C) Não têm como objetivo cumprir as metas de inflação definidas pela Política Fiscal do Governo;
- (D) Não têm como objetivo cumprir as metas de inflação definidas pelo Conselho Monetário Nacional.

85. Conhecida a taxa nominal de 10,75% ao ano, capitalizada mensalmente, qual é a taxa efetiva anual?

- (A) 15,70%;
- (B) 10,75%;
- (C) 11,29%;
- (D) 10,59%.

86. Assinale qual a fórmula utilizada para o cálculo do valor futuro de um pagamento de R\$ 10.000,00 (valor presente) que será feito daqui a 6 meses, se considerarmos uma taxa de juros compostos de 2,5% ao mês.

- (A) $(10000/0,25 \times 6) + 1$
- (B) $10000 \times (1,025)^6$
- (C) $10000 \times (0,025 \times 6) + 1$
- (D) $10000/1,025^6$

87. Considerando que o consumo privado foi de R\$ 1156 bilhões, os investimentos totalizaram R\$ 446 bilhões, o consumo do governo foi de R\$ 157 bilhões, as exportações somaram R\$ 241 bilhões, as importações totalizaram R\$ 212 bilhões, o pagamento de juros foi de R\$ 6 bilhões e a remessa de renda para o exterior chegou a R\$ 8 bilhões, podemos afirmar que o PIB foi de:

- (A) R\$ 1460 bilhões;
- (B) R\$ 1774 bilhões;
- (C) R\$ 1788 bilhões;
- (D) R\$ 1802 bilhões.

88. Dadas as inflações mensais, qual é a inflação acumulada no período?

- (A) 2,86%;
- (B) 2,43%;
- (C) 4,80%;
- (D) 2,44%.

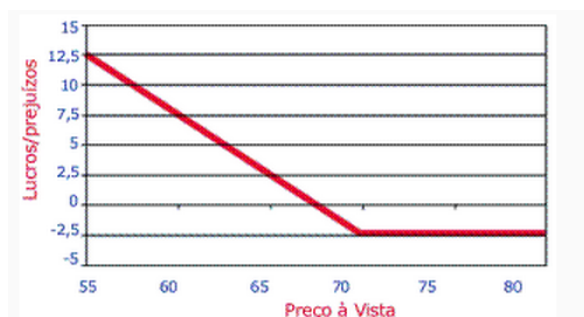
Mês	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai
	0,75%	0,78%	-0,21%	0,52%	0,57%

89. Considere o seguinte fluxo de pagamentos:
24 pagamentos mensais e consecutivos de R\$ 1.000,00 sem entrada;
4 pagamentos semestrais de R\$ 6.000,00 (o primeiro daqui a 6 meses);
2 pagamentos anuais de R\$ 12.000,00 (o primeiro daqui a um ano).

Se a taxa de juros é de 1% ao mês, qual é a alternativa que mais se aproxima do valor presente deste fluxo de pagamentos?

- (A) R\$ 62.062,04;
(B) R\$ 68.299,92;
(C) R\$ 62.314,63;
(D) R\$ 72.000,00.

90. O seguinte gráfico representa:



- (A) Compra de call;
(B) Venda de call;
(C) Compra de put;
(D) Venda de put.

91. Escolha a alternativa correta:

- (A) Se a quantidade de dados numa série for par, a mediana será a média simples dos dois valores numéricos centrais;
(B) Se a quantidade de dados de uma série for par, a mediana será a média de todos os números da série;
(C) Se a quantidade de dados numa série for par, a mediana será a média do valor mais alto com o valor mais baixo da série;
(D) Todas as alternativas acima estão erradas.

92. No cálculo de juros simples, se considerarmos uma taxa anual de 9%:

- (A) A taxa efetiva equivalente ao ano é menor que 9%;
(B) A taxa mensal proporcional será 9% elevado a 1/12;
(C) A taxa efetiva equivalente ao ano é maior que 9%;
(D) A taxa mensal proporcional será 9% dividido por 12.

93. O desvio-padrão é uma medida de:

- (A) Relacionamento linear;
(B) Tendência central;
(C) Dispersão;
(D) Probabilidade.

94. O IGP-M é composto pela média de três índices de inflação. Assinale, por ordem de peso, a alternativa que indica a composição do IGP-M:

- (A) IPA, INCC, IPC;
(B) IPA, IPC, INCC;
(C) IPC, IPA, INCC;
(D) IPC, INCC, IPA.

95. O índice utilizado pelo governo como parâmetro para o acompanhamento do Regime de Metas de Inflação é o?

- (A) IGP-M;
(B) IGP;
(C) IPCA;
(D) IPC-FIPE.

96. O valor futuro no vencimento de um contrato de DI será de R\$ 100.000,00. Suponhamos que hoje um determinado contrato, que vencerá daqui a 4 meses, valerá R\$ 96.525,10. Qual a taxa de juros embutida no período?

- (A) 3,60%;
(B) 3,49%;
(C) 4,60%;
(D) 3,53%.

97. O valor presente de uma aplicação de recursos (escolha a alternativa que melhor reflita este conceito):

- (A) Depende da inflação projetada para o período da aplicação;
(B) Depende dos juros praticados pelo mercado para o período da aplicação;
(C) Depende da correção cambial estimada para o período;
(D) Nenhuma das alternativas acima está correta.

98. Qual é a Moda, considerando os seguintes valores: 15, 16, 17, 17, 18, 18, 18, 19 e 20:

- (A) 17,50;
(B) 17,556;
(C) 17,60;
(D) 18.

99. Quando a taxa de câmbio medida pela Ptax apresenta aumento em determinado período, pode-se afirmar que nesse dia?

- (A) O euro se desvalorizou frente ao Real;
(B) O dólar se desvalorizou frente ao Real;
(C) O Real se desvalorizou frente ao dólar;
(D) O Yuan se desvalorizou frente ao dólar.

100. Seu cliente manifesta a vontade de entender qual é o impacto de uma alta dos juros no preço de um título prefixado. Você explicaria a ele que:

- (A) Quando os juros sobem, o preço também sobe, pois para um determinado principal aplicado haverá, neste caso, um montante maior no vencimento;
- (B) Quando os juros sobem, o preço cai, pois para um certo montante no vencimento haverá a necessidade de um menor valor principal a ser investido;
- (C) O impacto do aumento dos juros no preço do título dependerá da expectativa de inflação para o período;
- (D) Não há impacto do aumento dos juros no preço de um título prefixado. O preço de um título prefixado é alterado em função da diminuição do prazo a decorrer até o vencimento.

101. Seu cliente necessita fazer uma série de pagamentos no futuro. O que será necessário fazer para saber se ele já tem o montante suficiente para fazer os pagamentos à vista?

- (A) Somar todos os fluxos de pagamentos a serem feitos e descontar pela menor das taxas de juros combinadas com cada um dos credores;
- (B) Descontar cada um dos pagamentos pela taxa de juros combinada com cada um dos credores;
- (C) Somar todos os pagamentos a serem feitos e descontar pela média aritmética simples das taxas de juros combinadas com cada um dos credores;
- (D) Somar todos os pagamentos a serem feitos.

102. Um investidor compra um CDB com prazo de um ano, a uma taxa de 10,50% ao ano. Se o investidor espera uma inflação de 5,5% para os próximos 12 meses, ele espera, em termos efetivos, que:

- (A) Uma taxa de juros real deve ser menor que 5% ao ano;
- (B) Uma taxa de juros real deve ser igual a 5% ao ano;
- (C) Uma taxa de juros real deve ser maior que 5% ao ano;
- (D) Não há como calcular a taxa real, pois, faltam dados para que se possa realizar o cálculo.

103. Um título é negociado hoje a R\$ 1.000,00. Se o prazo para o vencimento deste título é de 61 dias úteis a partir de hoje, e a taxa de juros deste período é de 2,5% ao mês, qual a alternativa que mais se aproxima do valor deste título no vencimento? (Considere um mês contendo 21 dias úteis e regime composto para o cálculo).

- (A) R\$ 1.075,39;
- (B) R\$ 1.074,39;
- (C) R\$ 1.072,62;
- (D) R\$ 1.074,46.

104. Uma Determinada loja está oferecendo uma TV de LED em 3 vezes sem juros e sem entrada. O valor é de R\$ 2.700,00, parcelado em 3 vezes de R\$ 900,00. Considerando que uma aplicação no mercado paga em média 1,5% ao mês, caso você fosse negociar com o vendedor um desconto para pagamento à vista, qual deveria ser o valor máximo que pagaria?

- (A) R\$ 2.800,00;
- (B) R\$ 2.620,59;
- (C) R\$ 2.815,53;
- (D) R\$ 2.620,98.

105. Uma taxa nominal de 3% ao mês, acumulada anualmente em regime simples, qual a taxa efetiva equivalente ao mês?

- (A) 2,71%;
- (B) 2,891%;
- (C) 2,60%;
- (D) 2,10%.

106. Uma NTN-F é emitida com cupom de 10% a.a. Como o mercado deseja uma taxa de juros de 10 % a.a, podemos afirmar que:

- (A) Esse título será negociado com ágio em seu PU;
- (B) Esse título será negociado com deságio em seu PU;
- (C) Esse título será negociado ao par em seu PU;
- (D) Esse título poderá ser negociado tanto por um valor maior quanto um valor menor que o valor de face.

107. A NTN com correção pelo IGP-M é a:

- (A) NTN-B;
- (B) NTN-F;
- (C) NTN-M;
- (D) NTN-C. X

108. A yield to maturity (YTM) de um título é:

- (A) A rentabilidade do título considerando o preço de mercado do título e os fluxos de caixa futuros que este título vai proporcionar;
- (B) A rentabilidade do título considerando o seu preço de aquisição e o valor de juros projetados no vencimento;
- (C) A rentabilidade real do título considerando o ganho acima da inflação;
- (D) A rentabilidade do título considerando o preço de mercado do título e o valor de venda a qualquer momento.

109. Baseando-se nas afirmações abaixo:

I - Se os juros aumentam, o preço marcado a mercado de um título pré-fixado diminui.

II - Se os juros caem, o preço de mercado de uma debênture diminui.

III - Se o prazo diminuir e os juros se mantêm o valor de uma carteira de títulos de renda fixa se mantém o mesmo.

IV - Se o prazo diminuir e os juros caem o preço de uma LTN sobe.

- (A) Somente I é correta;
- (B) Somente I e IV são corretas;
- (C) Somente I, III e IV são corretas;
- (D) Todas são verdadeiras.

110. Em relação ao CDB, qual das alternativas abaixo é falsa:

- (A) O CDB pode utilizar taxas flutuantes como indexador, por exemplo, o DI;
- (B) O CDB pode ter prazo de 1 dia;
- (C) O CDB pode ser de renda variável quando, por exemplo, é indexado ao DI;
- (D) O CDB indexado a índices de preço tem prazo mínimo de 1 ano.

111. Em relação aos Títulos Públicos emitidos no mercado norte-americano, são títulos de curto, médio e longo prazos, respectivamente:

- (A) Treasury bills, treasury notes e treasury bonds;
- (B) Treasury notes, treasury bonds e treasury bills;
- (C) Treasury bonds, treasury bills e treasury notes;
- (D) Todos estes títulos são emitidos em curto, médio ou longo prazos.

112. Escolha a alternativa correta com relação ao "commercial paper" negociado no mercado doméstico:

- (A) Não pode ter prazo inferior a 180 dias;
- (B) Não pode ter prazo superior a 360 dias;
- (C) Pode ser emitido por qualquer sociedade anônima;
- (D) Só pode ser emitido no mercado internacional.

113. Escolha a alternativa correta:

- (A) No mercado primário, o emissor recebe os recursos provenientes da venda do papel;
- (B) No mercado primário, o emissor não recebe os recursos provenientes da venda do papel;
- (C) No mercado secundário, o emissor recebe os recursos provenientes da venda do papel;
- (D) Tanto no mercado primário quanto no mercado secundário, o emissor recebe os recursos provenientes da venda do papel.

114. Escolha a alternativa incorreta em relação às CPR - Cédulas de Produto Rural:

- (A) A CPR pode ser garantida pela alienação fiduciária de um veículo;
- (B) Não incide IOF nas negociações de CPRs financeiras;
- (C) A CPR Exportação será liquidada com a entrega do produto rural;
- (D) A CPR não pode ser emitida por uma S.A. de capital fechado.

115. Escolha a alternativa incorreta:

- (A) A CCB (Cédula de Crédito Bancário) é emitida pelo tomador de um empréstimo;
- (B) Os CRI (Certificados de Recebíveis Imobiliários) distribuídos ao público em geral devem ser objeto de registro e aprovação da CVM;
- (C) A CCB (Cédula de Crédito Bancário) é uma promessa de pagamento da dívida em dinheiro no vencimento;
- (D) Os CRI (Certificados de Recebíveis Imobiliários), emitidos por instituições financeiras, têm prazos compatíveis com os CDBs.

116. Escolha a melhor alternativa:

- (A) Uma LTN é sempre negociada com deságio;
- (B) Uma LFT pode ser negociada com ágio, deságio ou ao par;
- (C) Uma nota promissória comercial (commercial paper) pode ser negociada com ágio, deságio ou ao par;
- (D) Todas acima estão corretas.

117. Na emissão de debêntures, o Banco Mandatário tem a função de:

- (A) Confirmar todos os pagamentos e movimentações financeiras efetuadas pelo emissor;
- (B) Colocar a emissão no mercado;
- (C) Representar os interesses dos debenturistas;
- (D) Abrigar eventuais garantias agregadas à emissão.

118. No mercado internacional, uma operação de Repurchase Agreement é equivalente a seguinte operação realizada no mercado brasileiro:

- (A) Operação compromissada;
- (B) Reversão de uma operação realizada em bolsa;
- (C) Resgate antecipado de um CDB;
- (D) Liberação da margem de garantia na BM&FBovespa.

119. O prêmio pago em uma debênture pode ter como base:

- (A) Apenas a variação do câmbio;
- (B) Apenas índices de preço como, por exemplo, IGP-M;
- (C) A performance da empresa emissora (receita e lucro);
- (D) Apenas taxas de juros flutuantes (DI e Selic).

120. O processo de Bookbuilding:

- (A) É uma espécie de "leilão" para a definição dos juros que a debênture irá remunerar. Este processo pressupõe a existência de uma demanda pela debênture superior à quantidade ofertada. Do contrário, a taxa de juros máxima definida vai prevalecer;
- (B) É o procedimento que determina como as debêntures deverão ser contabilizadas nos livros da empresa emissora, que também estabelece como será o processo de auditoria visando preservar os direitos dos debenturistas;
- (C) É o processo que determina todas as fases da emissão da debênture, incluindo as responsabilidades de todos os participantes deste processo: o banco coordenador, o agente fiduciário, o auditor externo e demais instituições envolvidas na emissão;
- (D) É o processo que estabelece como as debêntures serão vendidas no mercado secundário, atribuindo ao banco coordenador os passos necessários para assegurar ao investidor que todas as informações apresentadas são verídicas. Este processo deverá ser apresentado à CVM para obtenção da aprovação para este processo de bookbuilding.

121. Os TIPS, emitidos pelo governo norte-americano, são:

- (A) Prefixados;
- (B) Indexados à taxa prime de curto prazo;
- (C) Indexados à inflação;
- (D) Indexados à variação de uma cesta de moedas.

122. Quais títulos de renda fixa que podem pagar cupons de juros periódicos, antes de seu vencimento?

- (A) LFT e LTN;
- (B) NTN e debênture;
- (C) LTN e debênture;
- (D) NTN e CDB.

123. Qual das afirmações abaixo está incorreta:

- (A) No mercado de renda fixa a remuneração é sempre conhecida no momento da operação;
- (B) No mercado de renda variável não é possível estabelecer previamente o rendimento dos papéis;
- (C) No mercado de renda fixa o montante no vencimento é sempre conhecido no momento da operação ($D + o$);
- (D) No mercado de renda variável é possível haver perda com relação ao valor investido.

124. Qual das alternativas abaixo está incorreta:

- (A) Uma debênture para ser negociada no mercado secundário de bolsa ou balcão organizado deve obrigatoriamente ter sido lançada em oferta pública;
- (B) Toda oferta pública de debêntures precisa ser registrada na CVM;
- (C) Uma debênture pode pagar correção monetária, juros e prêmio sobre seu principal;
- (D) A debênture só pode ser negociada no mercado primário.

125. Quando as taxas de juros sobem, a tendência é que o custo do crédito e os investimentos em produção, respectivamente:

- (A) Suba e subam;
- (B) Suba e caiam;
- (C) Caia e subam;
- (D) Caia e caiam.

126. Quanto mais alto for o preço unitário de mercado de um título de renda fixa:

- (A) Maior será o seu yield to maturity;
- (B) Maior será o seu prazo de vencimento;
- (C) Maior será o seu duration;
- (D) Menor será o seu yield to maturity.

127. Se uma operação, para investir recursos, atrelada à taxa DI, é realizada pelo prazo de 30 dias corridos:

- (A) A taxa da operação é a do DI do dia do vencimento da operação;
- (B) A taxa da operação é dada pelo DI acumulado de todos os 30 dias da operação;
- (C) A taxa da operação é a taxa acumulada do DI praticado em todos os dias úteis do período da operação;
- (D) A taxa da operação é a do DI futuro, que é negociado na BM&FBovespa.

128. Se, em termos de garantias, a debênture for subordinada e houver falência da empresa emissora:

- (A) Os debenturistas teriam a prioridade de recebimento em segundo lugar, logo após os créditos trabalhistas;
- (B) Os debenturistas receberiam logo após o pagamento dos créditos trabalhistas e dos créditos fiscais;
- (C) Os debenturistas seriam os penúltimos da lista, antes dos acionistas;
- (D) Os debenturistas seriam os últimos na lista de prioridade de recebimento.

129. Um fundo investe em dois títulos indexados à variação cambial, ambos com 12 meses de prazo para o vencimento. O título A paga cupons semestrais, e o título B é "zero cupom". Se a taxa de juros, em dólares, subir:

- (A) O fundo perde mais com o título A que com o título B;
- (B) O fundo perde mais com o título B que com o título A;
- (C) O fundo ganha mais com o título A que com o título B;
- (D) O fundo ganha mais com o título B que com o título A.

130. Um fundo investe em dois títulos pré, ambos com 12 meses de prazo para o vencimento e de igual rentabilidade. O título A paga cupons semestrais, e o título B é "zero cupom". Se a taxa de juros subir:

- (A) O fundo perde mais com o título A que com o título B;
- (B) O fundo perde mais com o título B que com o título A;
- (C) O fundo ganha mais com o título A que com o título B;
- (D) O fundo ganha mais com o título B que com o título A.

131. Um gerente de relacionamento está montando uma carteira de renda fixa para seu cliente. Este cliente pondera que títulos públicos têm menor risco de crédito que títulos emitidos por bancos, os quais, por sua vez, têm menor risco de crédito que títulos emitidos por empresas. Além disso, este investidor considera que títulos de curto prazo têm menor risco de mercado que títulos de longo prazo. Neste caso, para montar um portfólio com o menor risco possível, o gerente privilegiará os seguintes títulos, nesta ordem:

- (A) LTN, CDB, nota promissória, debêntures;
- (B) LTN, nota promissória, CDB, debêntures;
- (C) LTN, CDB, debêntures, nota promissória;
- (D) CDB, LTN, debêntures, nota promissória.

132. Um investidor espera que as taxas de juros caiam significativamente no curto prazo. Para aproveitar-se deste movimento, a melhor carteira que poderia ser montada, entre as alternativas seguintes, é:

- (A) 80% em LTN e 20% em LFT;
- (B) 50% em LTN e 50% em LFT;
- (C) 20% em LTN e 80% em LFT;
- (D) Tanto faz, ambos os ativos beneficiam-se da queda das taxas de juros.

133. Uma NTN-C paga cupom de juros anual de 6% a.a. Seu valor de face é R\$ 1.000,00. O próximo pagamento de juros será em 6 meses. Se o mercado deseja um retorno de 5,5% a.a. por um título com essas características, como esta NTN será negociada no mercado?

- (A) Ao par;
- (B) Com deságio;
- (C) Com ágio;
- (D) Dependendo do prazo poderá ser com ágio, deságio ou ao par.

134. Em relação aos BDRs podemos afirmar que:

- (A) É um título negociado no Brasil, que dá direito a uma ação custodiada no exterior, de uma companhia estrangeira;
- (B) É um título negociado no exterior, que dá direito a uma ação custodiada no Brasil, de uma companhia brasileira;
- (C) É um título negociado no exterior, que dá direito a uma ação custodiada no exterior, de uma companhia brasileira;
- (D) É um título negociado no Brasil, que dá direito a uma ação custodiada no Brasil, de uma companhia estrangeira.

135. Os juros sobre o capital próprio:

- (A) Compõem os dividendos que a companhia distribui;
- (B) Podem ser pagos independentemente do lucro da companhia;
- (C) Não estão relacionados com o dividendo mínimo;
- (D) Acarretam o aumento do preço de mercado da ação, pois é um benefício para o investidor.

136. Uma determinada oferta pública é realizada no regime de "melhores esforços". Neste caso, se não houver colocação total dos títulos mobiliários, as sobras deverão:

- (A) Ser devolvidas ao emissor, que pode cancelar os títulos mobiliários ou mantê-los em tesouraria;
- (B) Ser devolvidas ao emissor, que deve cancelar os títulos mobiliários;
- (C) Ser devolvidas ao emissor, que deve mantê-los em tesouraria;
- (D) Ser adquiridas pelo banco coordenador.

137. A análise técnica no mercado acionário é aquela que:

- (A) Projeta a geração de caixa da companhia;
- (B) Utiliza instrumentos gráficos;
- (C) Utiliza múltiplos para identificar a ação relativamente mais barata;
- (D) Faz uma estimativa de dividendos futuros para calcular o preço justo da ação hoje.

138. A Assembléia Geral Ordinária (AGO):

- (A) Aprova alterações no estatuto social da companhia;
- (B) Aprova a destituição de administradores;
- (C) Aprova a dissolução da companhia;
- (D) Aprova as demonstrações financeiras.

139. A carteira de um clube de investimento deve ser composta por:

- (A) No mínimo 67% de ações;
- (B) No mínimo 51% em ações;
- (C) 100% em ações;
- (D) A quantidade de ações especificada no estatuto;

140. A diferença entre ações ON e PN reside em que:

- (A) As ações ON dão direito a voto em qualquer caso, enquanto as ações PN não dão direito a voto em nenhum caso;
- (B) As ações ON dão direito a voto em qualquer caso, enquanto as ações PN podem dar direito a voto em alguns casos;
- (C) As ações ON dão direito a voto em alguns casos, enquanto as ações PN dão direito a voto em qualquer caso;
- (D) As ações ON dão direito a voto em alguns casos, enquanto as ações PN podem dar direito a voto em alguns casos.

141. A oferta pública de ações:

- (A) Implica na captação de recursos pela companhia;
- (B) Não implica na captação de recursos pela companhia;
- (C) Causa o efeito diluição obrigatoriamente;
- (D) Pode ocorrer tanto no mercado primário quanto no mercado secundário.

142. A volatilidade do preço de uma ação que têm origem nas incertezas com relação à geração do fluxo de caixa futura da empresa podem ser entendidas como:

- (A) Risco de mercado;
- (B) Risco de crédito
- (C) Risco de liquidez
- (D) Risco empresarial.

143. Assinale a alternativa correta:

- (A) A companhia reembolsa o capital do acionista, quando esse decide exercer seu direito de retirada;
- (B) A companhia reembolsa o capital do acionista, quando esse vende sua ação no mercado;
- (C) A companhia reembolsa o capital do acionista, quando esse decide cancelar suas ações;
- (D) A companhia não reembolsa o capital do acionista, uma vez que a ação não tem vencimento.

144. Com respeito aos dividendos, escolha a alternativa correta:

- (A) O dividendo mínimo a ser pago por uma companhia ao preferencialista a maior é de 25%;
- (B) O dividendo mínimo que uma companhia deve distribuir é 10% do lucro líquido;
- (C) O dividendo mínimo a ser distribuído por lei, quando o estatuto é omissivo, é 25% do lucro líquido;
- (D) O dividendo mínimo a ser distribuído é definido em uma reunião do conselho de administração.

145. Das alternativas a seguir, assinale a que lista os agentes envolvidos apenas em processos de underwriting de debêntures:

- (A) Banco Mandatário e Agente Fiduciário;
- (B) Banco Escriturador e Custodiante;
- (C) Banco Mandatário e Banco Escriturador;
- (D) Agente Fiduciário e Custodiante.

146. Em relação aos dividendos:

- (A) Podem ser pagos em dinheiro ou em ações;
- (B) Dependem da valorização da ação na bolsa ou no balcão organizado;
- (C) São aprovados pela CVM;
- (D) São aprovados pelos acionistas.

147. O acionista que tem ações ordinárias:

- (A) Tem direito a participar de decisões estratégicas da companhia;
- (B) Tem como direito único o recebimento dos dividendos pagos pela companhia;
- (C) Tem como direito, entre outros, de receber os dividendos com prioridade sobre o acionista preferencial;
- (D) Necessita ter mais que 50% do total das ações para poder votar nas decisões da companhia.

148. O clube de investimento em ações é:

- (A) Um fundo;
- (B) Um condomínio;
- (C) Uma associação;
- (D) Uma sociedade.

149. O desdobramento ou split de ações:

- (A) Resulta no aumento do capital social da companhia;
- (B) Resulta no aumento do preço da ação;
- (C) Não altera o patrimônio líquido da companhia;
- (D) Diminui o capital social da companhia, pois o valor da ação diminui.

150. O termo free float designa:

- (A) As ações que se encontram em circulação, ou seja, aquelas que estão à disposição para negociação no mercado, excluindo-se às pertencentes aos controladores e àquelas na tesouraria da companhia;
- (B) As ações que se encontram na tesouraria da empresa emissora;
- (C) As ações que se encontram em circulação, ou seja, aquelas que estão à disposição para negociação no mercado, incluindo-se às pertencentes aos controladores e àquelas na tesouraria da companhia;
- (D) As ações que se encontram em circulação, ou seja, aquelas que estão à disposição para negociação no mercado, excluindo-se às pertencentes aos acionistas minoritários da companhia e àquelas na tesouraria da companhia.

151. Os ADRs representam:

- (A) Uma alternativa de investimento em ações, nos Estados Unidos, de companhias instaladas nesse país;
- (B) Uma alternativa de investimento em ações, no Brasil, de companhias instaladas nos Estados Unidos;
- (C) Uma alternativa de investimento em ações, nos Estados Unidos, de companhias instaladas fora desse país;
- (D) Uma alternativa de investimento em ações, no Brasil, de companhias instaladas nesse país.

152. Para estar classificada em nível I dos segmentos de governança corporativa da BM&FBovespa, a empresa deve ter:

- (A) Free-float mínimo de 25%;
- (B) Tag-along de 100%;
- (C) Lock-up mínimo de 6 meses;
- (D) Contabilidade de acordo com o US GAAP.

153. Qual das vantagens abaixo o estatuto da companhia pode oferecer (a mais que os benefícios descritos em lei) para que uma ação preferencial com direito restrito de voto possa ser negociada no mercado de valores mobiliários?

- (A) Direito de recebimento de dividendos;
- (B) Preferência no reembolso de capital;
- (C) Preferência na subscrição;
- (D) Direito de serem incluídas no tag-along.

154. Quanto aos dividendos podemos dizer que:

- (A) Representam uma parcela do faturamento líquido da companhia;
- (B) Se não forem pagos aos acionistas preferenciais pelo prazo previsto no estatuto, ou no máximo 3 anos seguidos, esses adquirem o pleno direito a voto até a retomada dos pagamentos;
- (C) Serão pagos de acordo com a valorização das ações, ocorrida na bolsa ou no mercado de balcão;
- (D) São os únicos ganhos obtidos pelos investidores quando aplicam em ações.

155. Quanto maior a participação da ação no Ibovespa:

- (A) Maior sua capitalização;
- (B) Maior seu valor de mercado;
- (C) Menor seu risco de mercado;
- (D) Maior sua liquidez;

156. Um consultor de investimento está orientando um cliente que deseja fazer uma reserva na primeira oferta pública de ações realizada por uma companhia que está abrindo o capital. Este consultor informa ao cliente que se trata de:

- (A) IPO no mercado primário;
- (B) IPO no mercado secundário;
- (C) OPA no mercado primário;
- (D) OPA no mercado secundário.

157. Um investidor resolve participar de um leilão em formato de bookbuilding. Sua oferta foi de 2.000 ações a R\$ 10,00. Ao final, adquiriu apenas 1.000 ações a R\$ 9,00. Ele formaliza um protesto junto à CVM, alegando que gostaria de pagar R\$ 10,00 e comprar um número maior de ações. Neste caso, o investidor:

- (A) Está correto, pois pelas regras do bookbuilding, todos os investidores adquirem o número desejado de ações pelo preço ofertado, desde que este seja maior que o preço final do leilão;
- (B) Está correto, pois pelas regras do bookbuilding, todos os investidores adquirem o número desejado de ações pelo preço ofertado, independentemente do preço final do leilão;
- (C) Está errado, pois pelas regras do bookbuilding, os investidores adquirem pelo preço final do leilão, um número tal de ações que permita que todos os investidores que deram lances por preços iguais ou superiores ao preço final do leilão, adquiram uma parcela proporcional à quantidade de seu lance;
- (D) Está errado, pois pelas regras do bookbuilding, apenas os investidores que deram lance abaixo do lance vencedor têm direito a adquirir ações.

158. Uma companhia deseja acessar o mercado de capitais para financiar uma nova fábrica. Ao mesmo tempo, o seu principal acionista deseja vender parte de suas ações ao mercado. Estamos falando, respectivamente, de:

- (A) Mercado Primário e Mercado Primário;
- (B) Mercado Secundário e Mercado Secundário;
- (C) Mercado Secundário e Mercado Primário;
- (D) Mercado Primário e Mercado Secundário.

159. Uma determinada oferta pública não é colocada inteiramente no mercado. Uma parte das sobras fica com o banco coordenador e outra parte é devolvida à empresa emissora. Podemos dizer, então, que trata-se de distribuição na modalidade:

- (A) Firme;
- (B) Residual;
- (C) Melhores Esforços;
- (D) Compartilhada.

160. As operações realizadas no mercado de derivativos:

- (A) Impactam, no momento em que são realizadas, o caixa, de forma expressiva;
- (B) Sempre representam um risco que, em alguns casos, podem significar a perda parcial ou total do principal investido;
- (C) Podem ser feitas, por exemplo, com o objetivo de assegurar um determinado nível de preços, quer de compra, quer de venda de um ativo;
- (D) São sempre realizadas na bolsa brasileira.

161. As operações strangle comprador e strangle vendedor, podem ser utilizadas para especulação no caso das expectativas, respectivamente, de:

- (A) Estabilidade do ativo e volatilidade do ativo;
- (B) Volatilidade do ativo e estabilidade do ativo;
- (C) Volatilidade do ativo e volatilidade do ativo;
- (D) Estabilidade do ativo e estabilidade do ativo.

162. Assinale a alternativa que descreve corretamente o comportamento de uma call (considere que todos os outros fatores permanecem constantes):

- (A) Quando os juros sobem, o prêmio da call cai;
- (B) À medida que o tempo passa, o prêmio da call sobe;
- (C) Quanto maior o preço de exercício, menor é o prêmio da call;
- (D) Quanto maior o preço à vista, menor o prêmio da call.

163. Em derivativos, a diferença entre os mercados a termo e futuro é:

- (A) No termo existe um pagamento inicial;
- (B) O prazo do termo é padronizado;
- (C) O termo possui mais liquidez;
- (D) Existe ajuste diário nos futuros.

164. Em relação às opções americanas e européias podemos afirmar que:

- (A) Podem, respectivamente, ser exercidas só no vencimento e ser exercidas a qualquer momento;
- (B) A americana pode ser exercida só no vencimento e a européia não pode ser exercida;
- (C) Podem, respectivamente, ser exercidas a qualquer momento e exercidas só no vencimento;
- (D) As duas podem ser exercidas a qualquer momento.

165. Em uma operação de swap com valor nominal de R\$ 10.000.000 para 6 meses, onde o ativo é 100% do DI e o passivo é variação cambial + 4% a.a.:

- (A) Há um desembolso inicial de R\$ 10.000.000;
- (B) Há um ganho se o DI do período for maior que VC + 4% a.a. no período;
- (C) Há um ganho se VC + 4% a.a. no período for maior que o DI do período;
- (D) Não há ganho nem perda, uma vez que no swap há apenas a troca dos indexadores.

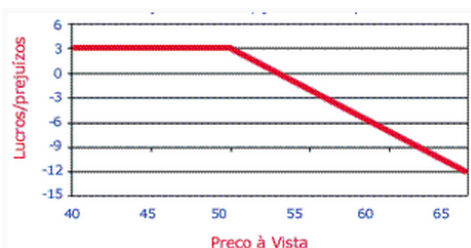
166. Escolha uma característica que diferencia o mercado de opções dos demais segmentos do mercado de derivativos:

- (A) Requer pouco, ou nenhum recurso (se comparado com o mercado à vista), no instante em que a operação é realizada;
- (B) As possibilidades de ganhos e perdas são assimétricas;
- (C) É exclusivamente negociado em bolsas;
- (D) As operações são realizadas apenas para posicionamento, não para hedge.

167. O mercado de Derivativos:

- (A) Pode ser utilizado, estrategicamente, apenas para operações de posicionamento;
- (B) Pode ser utilizado, estrategicamente, tanto para operações de posicionamento como para hedge;
- (C) Pode ser utilizado, estrategicamente, apenas para hedge;
- (D) Não pode ser utilizado nem para operações de posicionamento nem para hedge.

168. O seguinte gráfico representa:



- (A) Compra de call;
- (B) Venda de call;
- (C) Compra de put;
- (D) Venda de put.

169. O que pode ocorrer em uma operação de Box?

- (A) Uma aplicação similar com renda fixa prefixada;
- (B) Uma aplicação similar com renda fixa pós-fixada;
- (C) Uma aplicação de renda variável, correndo o risco do preço do ativo-objeto cair;
- (D) Uma aplicação de renda variável, correndo o risco do preço do ativo-objeto subir.

170. O Valor Intrínseco (VI) de uma opção de compra é:

- (A) VI = preço à vista - preço de exercício;
- (B) VI = preço de exercício - preço à vista;
- (C) VI = preço futuro - preço à vista;
- (D) VI = preço à vista - preço futuro.

171. Porque o mercado de derivativos permite um grau maior de alavancagem:

- (A) Porque o seu risco de flutuação de preços é sempre maior;
- (B) Porque exige menos recursos no instante da operação, fazendo com que o percentual de ganhos ou perdas possa ser acentuado em relação à operações em outros mercados;
- (C) Porque quem opera com derivativos deseja correr mais riscos;
- (D) Porque quem opera com derivativos sempre tem a possibilidade de perder todo o principal investido, independentemente do objetivo da operação com derivativos.

172. Quem tem originalmente dólar à vista e vende dólar futuro está (considerar apenas estas duas operações):

- (A) Fazendo um hedge da posição inicial;
- (B) Fazendo arbitragem;
- (C) Fazendo um trading do dólar;
- (D) Fazendo uma alavancagem em dólar.

173. Um hedger tem inicialmente uma posição passiva em dólar. O dólar se valorizou bastante nestes últimos dias. Ele deseja se proteger de uma possível valorização adicional do dólar. Porém, ele considera que o dólar tem grandes chances de voltar ao seu patamar anterior.

- (A) Deverá comprar dólar futuro;
- (B) Deverá comprar uma call;
- (C) Deverá vender dólar futuro;
- (D) Deverá vender uma put.

174. São fatores que afetam o prêmio de uma call são:

- (A) Juros, prazo e volatilidade do ativo-objeto;
- (B) Juros, prazo, volatilidade e preço à vista do ativo-objeto;
- (C) Juros, prazo, volatilidade, preço à vista e preço de exercício do ativo-objeto;
- (D) Juros, prazo, volatilidade, preço à vista, dividendos (quando houver) e preço de exercício do ativo-objeto.

175. Um investidor está interessado na compra de uma ação, que está sendo negociada a R\$ 7,00, mas não tem o dinheiro suficiente. Como ele está absolutamente convencido de que a ação vai subir muito até o próximo exercício de opções, decide comprar calls. Existe à sua disposição dois preços de exercício: R\$ 10,00 e R\$ 12,00. Para aproveitar ao máximo o seu palpite, este investidor deveria:

- (A) Comprar a call de R\$ 10,00, pois é mais barata e, portanto, permite alavancar mais;
- (B) Comprar a call de R\$12,00, pois é mais barata e, portanto, permite alavancar mais;
- (C) Comprar a call de R\$10,00, pois tem mais chance de dar exercício;
- (D) Comprar a call de R\$12,00, pois tem mais chance de dar exercício.

176. Uma empresa possui dívidas em dólar. O diretor financeiro avalia que o real tem grandes chances de desvalorizar no curto prazo. A operação que permite alavancar este movimento e ganhar mais dinheiro é:

- (A) Vender calls de dólar "fora do dinheiro";
- (B) Vender calls de dólar "dentro do dinheiro";
- (C) Comprar calls de dólar "fora do dinheiro";
- (D) Comprar calls de dólar "dentro do dinheiro".

177. Uma empresa que tenha uma exportação a receber (em dólares) poderá fazer um swap para:

- (A) "Transformar" este passivo em dólares em um passivo em CDI;
- (B) "Transformar" este ativo em dólares em um ativo em CDI;
- (C) "Transformar" este ativo em CDI em um passivo em dólares;
- (D) "Transformar" este ativo em dólares em um passivo em CDI.

178. A alíquota de imposto de renda nas operações comuns em bolsa e day trade de ações são:

- (A) Comuns: 0,005% fonte e 20% sobre o ganho mensal, day trade: 1% na fonte e 15% sobre o ganho mensal;
- (B) Comuns: 0,005% fonte e 15% sobre o ganho mensal, day trade: 1% na fonte e 20% sobre o ganho mensal;
- (C) Comuns: 1% fonte e 20% sobre o ganho mensal, day trade: 0,005% na fonte e 15% sobre o ganho mensal;
- (D) Comuns: 1% fonte e 15% sobre o ganho mensal, day trade: 0,005% na fonte e 20% sobre o ganho mensal.

179. A alíquota de IR para um CDB no seu resgate, antes de 6 meses desde a aplicação, e a alíquota para uma ação em operação comum, apurada no fim do mês da sua venda são, respectivamente:

- (A) 17,5% e 20%;
- (B) 22,5% e 20%;
- (C) 15% e 15%;
- (D) 22,5% e 15%.

180. A alíquota de IR para renda fixa:

- (A) É de 22,5% na fonte, incidindo sobre o diferencial positivo, se o resgate for feito antes de 180 dias da aplicação;
- (B) É de 20% na fonte, incidindo sobre o diferencial positivo quando do recolhimento, independentemente do prazo de resgate;
- (C) É de 15,5% na fonte, incidindo sobre o diferencial positivo, se o resgate for feito antes de 180 dias da aplicação;
- (D) É de 15% na fonte, incidindo sobre o diferencial positivo quando do recolhimento, independentemente do prazo de resgate.

181. A pessoa física que deseje um produto que não tenha imposto de renda deveria ser orientada a investir em:

- (A) Fundo de ações;
- (B) Box de opções;
- (C) Fundo Imobiliário;
- (D) Fundo exclusivo.

182. Ao comparar o imposto de renda de uma aplicação em ações com o imposto de renda de uma aplicação em fundo de investimento em ações, podemos dizer que:

- (A) A aplicação em ações e a aplicação em fundos de investimento em ações são idênticas, pois são aplicações em renda variável;
- (B) Na apuração do IR de uma aplicação em ações pode se compensar perdas do passado, enquanto que as aplicações em fundos de investimento em ações não permitem compensação de perdas do passado;
- (C) A aplicação em ações tem imposto de renda apurado no fim do mês pelo investidor, enquanto que no imposto de renda de uma aplicação em fundo de investimento em ações o imposto de renda é retido exclusivamente na fonte no momento do resgate;
- (D) A aplicação em ações tem um adiantamento de imposto de renda na fonte de 0,005% e a aplicação em fundos de ações tem "come-cotas" nos meses de maio e novembro à alíquota de 15%.

183. Com respeito à tributação das operações com Fundo de Investimento Imobiliário (FII), podemos dizer que:

- (A) A distribuição de resultado para pessoas físicas por qualquer FII é isenta de IR;
- (B) O ganho de capital na venda de cotas de um FII é tributado à alíquota de 20%, sendo o imposto recolhido até o fim do mês seguinte pelo investidor;
- (C) A distribuição de resultado para pessoas físicas por qualquer FII é tributada à alíquota de 20% para fins de IR;
- (D) O FII, como todo fundo de investimento, não tem suas aplicações financeiras tributadas.

184. Escolha a alternativa correta com respeito à tributação de uma debênture:

- (A) A repactuação da debênture não é fato gerador de imposto de renda;
- (B) O pagamento de juros intermediários é tributado no vencimento da debênture;
- (C) A conversão de uma debênture em ações é fato gerador de imposto de renda;
- (D) Nenhuma das alternativas acima está correta.

185. Nas aplicações financeiras de renda fixa realizadas por pessoa jurídica, o contribuinte e o responsável tributário são, respectivamente.

- (A) O Banco Central do Brasil e a Secretaria da Receita Federal;
- (B) O titular da aplicação de renda fixa e a pessoa que efetuar o pagamento do rendimento;
- (C) O titular da aplicação de renda fixa, em ambos os casos;
- (D) A pessoa que efetuar o pagamento do rendimento do recebimento, em ambos os casos.

186. No resgate antecipado de um CDB, decorridos 20 dias depois da aplicação, um investidor foi taxado pelo imposto de renda. Este imposto deve ser calculado sobre:

- (A) O montante total investido;
- (B) O ganho total antes da cobrança do IOF;
- (C) O ganho total após a cobrança do IOF;
- (D) Não há imposto de renda sobre resgate antecipado.

187. Não é fato gerador do imposto sobre a renda e proventos de qualquer natureza (IR) incidente em aplicações financeiras de renda fixa realizadas por pessoa física (IRPF) ou pessoa jurídica (IRPJ):

- (A) Correção diária do valor aplicado;
- (B) Realizar o resgate parcial da aplicação;
- (C) Realizar resgate total da aplicação;
- (D) Cessão no mercado secundário.

188. Quanto à compensação de perdas, podemos afirmar que:

- (A) Os investidores podem compensar as perdas com ganhos nas operações de swap;
- (B) Perdas em operações de day trade de ações podem ser utilizadas para abater apenas o ganho obtido com a venda de ações, na apuração mensal do imposto de renda;
- (C) Perdas com operações de ações só podem abater os ganhos com operações de ações até 31 de dezembro do ano seguinte ao que a perda foi realizada;
- (D) As perdas com day trade de ações podem ser utilizadas para abater os ganhos com day trade de ouro, na apuração mensal do imposto de renda.

189. Sobre o IOF podemos afirmar que:

I. O fato gerador do IOF é a aquisição, cessão, resgate, repactuação ou pagamento para liquidação de títulos e valores mobiliários;

II. Ocorre o fato gerador e torna-se devido o IOF a qualquer operação financeira, abrangidos, entre outros, os fundos de investimentos e carteiras de títulos e valores mobiliários, fundos ou programas, ainda que sem personalidade jurídica, entidades de direito público, beneficiantes, de assistência social, de previdência privada e de educação;

III. Excluem-se da incidência do IOF as operações de aquisição, cessão ou resgate de Cédula de Produto Rural.

Das alternativas acima, estão corretas:

- (A) I;
- (B) I e II;
- (C) II e III;
- (D) Todas as alternativas estão corretas.

190. Um investidor compra 200 ações da Cia. Alba Cruz a R\$20,00 e as vende, no mesmo dia, a R\$22,00. O imposto de renda que deve ser recolhido, no mesmo dia, por conta dessa operação vale:

- (A) Zero, pois operações de day trade são isentas;
- (B) 1% sobre o ganho;
- (C) 20% sobre o ganho;
- (D) 15% sobre o ganho.

191. Um investidor compra um CDB de 60 dias de prazo, mas resolve pedir o seu resgate depois de decorridos 20 dias. O valor de resgate é maior que o valor de aplicação. Este investidor pagará:

- (A) IR e IOF;
- (B) Apenas IR;
- (C) Apenas IOF;
- (D) Nem IR e nem IOF.

192. Uma debênture tem prazo de 3 anos com pagamentos semestrais de juros. O imposto de renda aplicado ao rendimento desse título é:

- (A) Na fonte, com a alíquota variando com o prazo de cada pagamento semestral de juros;
- (B) Na fonte, a cada pagamento de juros semestrais, com a alíquota de 15%, uma vez que o título tem prazo superior a 720 dias;
- (C) Na fonte, no vencimento da debênture, a uma alíquota de 15%, uma vez que o título tem prazo superior a 720 dias;
- (D) Recolhido no mês seguinte ao recebimento dos juros semestrais pelo investidor, sendo utilizada a alíquota de 15%, uma vez que o título tem prazo superior a 720 dias.

193. Uma NTN-F com prazo de 4 anos paga juros semestrais. O imposto de renda que incide sobre esses juros semestrais:

- (A) É retido na fonte no vencimento, à alíquota de 15% do rendimento;
- (B) É retido na fonte, a cada pagamento de juros, à alíquota de 15% do rendimento;
- (C) É retido na fonte, no vencimento, com alíquota variando de acordo com o prazo de pagamento de cada parcela de juros;
- (D) É retido na fonte, a cada pagamento de juros, com alíquota variando de acordo com o prazo de pagamento de cada parcela de juros.

194. Um investidor pessoa física comprou ações por R\$ 10,00 e as vendeu por R\$ 13,00, três meses depois. No dia da venda das ações foi também liquidado um swap pré x DI com prejuízo para o investidor. Alguns dias após a venda das ações e da liquidação do swap, ainda no mesmo mês-calendário, o investidor faz uma operação de day trade com ações auferindo ganho. Para fins de imposto de renda mensal, podemos afirmar que:

- (A) O ganho na venda das ações deve ser somado ao ganho na operação de day trade. O ganho total deve ser tributado à alíquota de 15%, que é a alíquota de operações com ações. Operações de swap não são consideradas no cálculo do imposto de renda mensal;
- (B) O ganho na venda de ações deve ser tributado em 15% e o ganho em day trade deve ser tributado em 20%. Operações de swap não são consideradas;
- (C) O ganho na venda das ações deve ser somado ao ganho na operação de day trade, deduzindo-se o prejuízo com swap. O resultado final, se positivo, deverá ser tributado à alíquota de 15%;
- (D) O ganho na venda das ações deve ser somado ao ganho na operação de day trade. O ganho total deve ser tributado à alíquota de 20%, que é a alíquota de operações com ações. Operações de swap não são consideradas no cálculo do imposto de renda mensal.

195. Um investidor, pessoa jurídica, compra 100.000 ações a R\$ 10,00 e vende, no dia seguinte, essas mesmas 100.000 ações a R\$ 11,00, tendo gasto R\$ 0,20 por ação para realizar essas operações. O imposto de renda devido, a ser apurado no fim do mês pelo investidor, é de:

- (A) 15% sobre R\$ 1,00 por ação;
- (B) 15% sobre R\$ 0,80 por ação;
- (C) 20% sobre R\$ 0,80 por ação;
- (D) 20% sobre R\$ 1,00 por ação.

196. Uma aplicação em LCI por 361 dias, feita por pessoa física:

- (A) É tributada, para fins de imposto de renda, à alíquota de 20%;
- (B) É tributada, para fins de imposto de renda, à alíquota de 17,5%;
- (C) Não é tributada para fins de IR;
- (D) Não é tributada na fonte, mas é tributada na declaração de ajuste anual.

197. A Assembleia Geral de um fundo de investimento foi realizada, mas você, cotista deste fundo, não foi convocado. Se este fundo é distribuído "por conta e ordem", a responsabilidade pela sua não convocação é:

- (A) Do administrador;
- (B) Do distribuidor;
- (C) Do custodiante;
- (D) Da controladoria.

198. A diferença entre fundos abertos e fundos fechados está no fato de que:

- (A) Não é possível o pagamento de rendimentos nos fundos fechados;
- (B) A cota dos fundos abertos pode ser negociada em balcão organizado;
- (C) O resgate de fundos abertos pode ser a qualquer momento;
- (D) O valor da cota do fundo fechado não se altera.

199. A taxa de administração de Fundos Abertos é provisionada, normalmente:

- (A) Mensalmente;
- (B) Semanalmente;
- (C) Diariamente;
- (D) Semestralmente.

200. Ao comprar cotas do PIBB, o investidor compra uma carteira de ações que se comporta de maneira muito próxima a de um índice. Este índice é o:

- (A) Ibovespa;
- (B) IBrX;
- (C) IBrX-50;
- (D) ISE.

201. Em um formulário de informações complementares, o administrador define que o fundo buscará ultrapassar a rentabilidade do Ibovespa através da compra de ações que possuam potencial de retorno acima da média do mercado, principalmente do setor de Telecomunicações. Esta descrição contém:

- (A) Apenas o objetivo do fundo;
- (B) Apenas a política de investimentos do fundo;
- (C) O objetivo e a política de investimentos do fundo, respectivamente;
- (D) A política de investimentos e o objetivo do fundo, respectivamente.

202. Dois fundos de renda fixa prefixados, A e B, adotam, para o cálculo do valor de suas cotas, os métodos da cota de abertura e da cota de fechamento respectivamente. Em um determinado dia, as taxas de juros sobem. Neste dia, um cotista do fundo A resgata seus recursos deste fundo e aplica-os no fundo B. Este cotista:

- (A) Saiu beneficiado, pois a subida das taxas ainda não está refletida no fundo A neste dia, mas já está refletida no fundo B;
- (B) Saiu beneficiado, pois a subida das taxas está refletida no fundo A neste dia, mas ainda não está refletida no fundo B;
- (C) Saiu prejudicado, pois a subida das taxas não está refletida no fundo A neste dia, mas já está refletida no fundo B;
- (D) Saiu prejudicado, pois a subida das taxas está refletida no fundo A neste dia, mas ainda não está refletida no fundo B.

203. Dois fundos, A e B, prevêm em seus regulamentos que terão, no mínimo, 95% de sua carteira aplicada em títulos atrelados ao CDI. O fundo A, além disso, prevê que no mínimo 80% de sua carteira estará aplicada em títulos federais, ou títulos privados de baixo risco de crédito, mas não prevê que os derivativos serão utilizados apenas para hedge. O fundo B, por sua vez, prevê em seu regulamento que os derivativos serão utilizados apenas para hedge, mas não tem previsão de que no mínimo 80% de sua carteira estará aplicada em títulos federais, ou títulos privados de baixo risco de crédito. De acordo com a CVM, podemos classificar os fundos A e B, respectivamente, como:

- (A) RF Referenciado DI e RF Referenciado DI;
- (B) RF Referenciado DI e Renda Fixa;
- (C) Renda Fixa e RF Referenciado DI;
- (D) Renda Fixa e Renda Fixa.

204. Dona Cristina Sabugosa gostaria de investir em fundo com risco de crédito. No entanto, ela se recusa a assinar o Termo de Adesão e Ciência de Risco por não concordar com os seus termos. Você, um consultor de investimentos certificado, explica a ela que:

- (A) O Termo de Adesão e Ciência de Risco serve apenas para dar ciência do risco, mas a responsabilidade continua sendo do gestor, que deve reembolsar qualquer eventual perda;
- (B) O Termo de Adesão e Ciência de Risco serve exatamente para alertar que somente perdas por inadimplência dos títulos da carteira do fundo devem ser arcadas pelos cotistas;
- (C) O Termo de Adesão e Ciência de Risco serve exatamente para alertar que perdas por inadimplência dos títulos da carteira do fundo devem ser arcadas pelos cotistas;
- (D) O Termo de Adesão e Ciência de Risco não precisa ser necessariamente assinado pelo investidor para que esse possa aplicar em fundos com risco de crédito, trata-se apenas de uma formalidade.

205. Dona Maricota aplicou em fundo de renda fixa não classificado como Longo Prazo. Ao solicitar o resgate, Dona Maricota fica nervosa, pois não consegue saber o montante que será creditado em sua conta. O seu gerente lhe informa que, por se tratar de cota de fechamento, o valor do resgate será conhecido somente amanhã. Neste caso:

- (A) Houve falha do administrador, pois não poderia ter usado a metodologia da cota de fechamento para um fundo classificado como Longo Prazo;
- (B) Houve falha do gerente, pois mesmo com a adoção da cota de fechamento seria possível saber o valor exato do resgate no mesmo dia;
- (C) Não houve falha do administrador, pois um fundo de renda fixa não classificado como Longo Prazo deve, necessariamente, usar a cota de fechamento;
- (D) Não houve falha do gerente, pois a adoção da cota de fechamento necessariamente leva à divulgação da cota apenas no dia seguinte.

206. José aplica em um Fundo de Investimento, mas descobre que este é muito mais volátil do que inicialmente imaginava. Ele reclama com o banco que lhe vendeu o fundo, mas o gerente de relacionamento coloca a culpa no administrador. O gerente está:

- (A) Correto, pois o administrador é responsável pela adequação do fundo ao perfil de risco do cliente;
- (B) Errado, o responsável pela adequação do fundo ao perfil de risco do cliente é o gestor;
- (C) Errado, o responsável pela adequação do fundo ao perfil de risco do cliente é o distribuidor, ou seja, o próprio banco que vendeu o fundo;
- (D) Errado, o responsável pela adequação do fundo ao perfil de risco do cliente é o custodiante.

207. O administrador de um FI convoca uma Assembléia Geral de Cotistas. Um dos cotistas deste fundo é uma carteira administrada discricionariamente pelo próprio administrador do FI. Este administrador:

- (A) Pode votar na Assembléia, em seu próprio nome;
- (B) Pode votar na Assembléia, em nome do investidor para o qual administra a carteira;
- (C) Não pode votar na Assembléia, por ser o administrador do fundo;
- (D) Não pode votar na Assembléia, por ser o administrador da carteira administrada.

208. Um fundo para investidores não qualificados pode concentrar os investimentos em títulos emitidos por um mesmo grupo financeiro e em títulos emitidos por um mesmo grupo não financeiro, respectivamente:

- (A) Até 20% e 20% da carteira;
- (B) Até 20% e 10% da carteira;
- (C) Até 10% e 20% da carteira;
- (D) Até 10% e 10% da carteira.

209. O VaR (value at risk) de R\$ 2.000.000,00 com 95% de confiança, para 20 dias, significa que:

- (A) Há 95% chance de no período de 20 dias, a perda não ultrapassar R\$ 2.000.000,00;
- (B) A probabilidade da perda ultrapassar R\$ 2.000.000,00 é 95%, em um período de 20 dias;
- (C) Em 95% de 20 dias, a perda não excede R\$ 2.000.000,00;
- (D) Há 95% de probabilidade da perda exceder R\$ 2.000.000,00, se o período de investimento for superior a 20 dias.

210. O material de marketing de um determinado fundo de investimento afirma que o VaR do fundo é de 1% em um mês, com 95% de confiança. Isto significa que o fundo:

- (A) Vai perder 1% ou mais do seu PL no horizonte de um mês, em 95% dos meses;
- (B) Vai perder 1% ou mais do seu PL no horizonte de um mês, em 5% dos meses;
- (C) A perda máxima do fundo é de 1% em um mês;
- (D) A perda mínima do fundo é de 1% em um mês.

211. Sabemos que o índice de Sharpe e o índice de Treynor medem a relação entre o retorno e o risco de um fundo de investimento. As medidas de risco utilizadas por estes dois índices são, respectivamente:

- (A) O desvio-padrão e o beta;
- (B) O beta e o desvio-padrão;
- (C) A variância e o beta;
- (D) O beta e a variância.

212. Se um fundo de investimento é classificado como Curto Prazo pela CVM:

- (A) Necessariamente será considerado "curto prazo" para fins de tributação;
- (B) Poderá não ser considerado "curto prazo" para fins de tributação, dependendo do prazo médio de sua carteira;
- (C) Poderá não ser considerado "curto prazo" para fins de tributação, dependendo do percentual de títulos privados na carteira;
- (D) Nunca será considerado "curto prazo" para fins de tributação.

213. Um determinado fundo pode ter, no máximo, 40% em títulos privados. Este fundo:

- (A) Deve ter em seu nome a denominação "Crédito Privado" e destacar na lâmina a possibilidade de perdas por conta deste risco;
- (B) Deve apenas destacar na lâmina a possibilidade de perdas por conta deste risco;
- (C) Deve apenas ter em seu nome a denominação "Crédito Privado";
- (D) Deve ter assinatura de termo de ciência de risco específico.

214. Um fundo balanceado ativo tem como benchmark composto 70% do CDI e 30% do Ibovespa. Isto significa que o administrador deste fundo provavelmente:

- (A) Tentará ganhar do CDI, sempre;
- (B) Procurará investir no CDI ou no Ibovespa, dos dois o maior;
- (C) Comporá a carteira com 70% do CDI e 30% do Ibovespa, sempre;
- (D) Buscará investir cerca de 30% dos recursos do fundo no Ibovespa, podendo variar em torno deste percentual.

215. Um investidor com um grande patrimônio considera que tem experiência suficiente para gerir o seu próprio patrimônio. No entanto, ele gostaria de usufruir das vantagens da estrutura de um fundo de investimento, mas ao mesmo tempo mantendo-se à frente das decisões deste fundo. Para tanto, ele contrata um administrador que monta um fundo de investimento exclusivo, enquanto o investidor passa a ser o gestor deste fundo. Esta estrutura:

- (A) Não é possível, dado que administrador e gestor não podem ser entidades diferentes;
- (B) Não é possível, dado que o gestor não pode ser o próprio investidor do fundo, pois isso configuraria gestão não discricionária;
- (C) É possível, desde que o nome do gestor conste do regulamento do fundo, como gestor do fundo;
- (D) Não só é possível, como é obrigatório, pois o administrador não pode acumular a atividade de gestão discricionária.

216. Um investidor escolheria investir em ações à vista ao invés de aplicar em Fundos de Ações:

- (A) Porque o acesso à diversificação é mais fácil através da compra de ações à vista;
- (B) Porque normalmente as ações à vista apresentam mais liquidez do que os fundos;
- (C) Porque comprar ações é mais prático do que investir em fundos;
- (D) Porque pode escolher pessoalmente as ações que vai comprar.

217. Um provável motivo para que um investidor prefira manter seus recursos em uma carteira administrada que em fundo exclusivo é que:

- (A) Em uma carteira, seus recursos serão administrados de maneira mais personalizada que em um fundo exclusivo;
- (B) Em uma carteira, seus custos totais serão menores;
- (C) Em uma carteira, a taxa de administração cobrada pelo administrador será menor;
- (D) Trata-se de uma preferência pessoal, não há diferença significativa entre uma e outra estrutura.

218. Um investidor está começando o relacionamento com um determinado banco. Para isso, quer aplicar R\$ 100.000,00 em fundo para investidores qualificados. O banco:

- (A) Pode aceitar este investimento, desde que o investidor assine atestado de que possui pelo menos R\$ 300.000 investidos no mercado financeiro;
- (B) Pode aceitar este investimento, desde que o investidor assine atestado de que possui pelo menos R\$ 1.000.000 investidos no mercado financeiro;
- (C) Não pode aceitar esse investimento, pois seria necessário manter pelo menos R\$ 300.000 investidos no mesmo banco;
- (D) Não pode aceitar esse investimento, pois seria necessário manter pelo menos R\$ 1.000.000 investidos no mesmo banco.

219. A diferença entre um PGDL e um VGBL é que:

- (A) O PGDL aplica seus recursos em um FIE, enquanto o VGBL os aplica diretamente no mercado;
- (B) No PGDL o cliente escolhe entre a tabela progressiva e a regressiva, enquanto no VGBL não;
- (C) No PGDL não há taxa de administração, e no VGBL há;
- (D) As contribuições no PGDL podem ser deduzidas da base de cálculo para o imposto de renda, enquanto os prêmios pagos ao VGBL não.

220. A taxa de carregamento no PGDL, pode ser aplicada sobre:

- (A) O valor da contribuição apenas;
- (B) O valor da portabilidade, do resgate ou da contribuição
- (C) O saldo total das aplicações;
- (D) Os rendimentos obtidos no período.

221. A taxa de carregamento no VGBL pode incidir sobre o valor:

- (A) Da contribuição, da portabilidade, do resgate, do benefício, dependendo do regulamento do plano;
- (B) Da contribuição, do resgate, do benefício, dependendo do regulamento do plano;
- (C) Da contribuição, da portabilidade, do resgate, dependendo do regulamento do plano;
- (D) Da contribuição apenas.

222. As taxas autorizadas a serem cobradas no PGDL são:

- (A) Administração e performance;
- (B) Administração e carregamento;
- (C) Inscrição e carregamento;
- (D) Inscrição e administração.

223. Assinale a alternativa incorreta:

- (A) No FAPI há portabilidade;
- (B) No FAPI há possibilidade de resgates durante a fase de acumulação;
- (C) No FAPI há taxa de administração;
- (D) No FAPI há pagamento de renda vitalícia ou temporária.

224. Com relação à taxa de administração, marque a alternativa correta:

- (A) O PGDL, o VGBL e o FAPI não são afetados pela taxa de administração;
- (B) O PGDL, o VGBL e o FAPI são afetados pela taxa de administração;
- (C) O PGDL e o VGBL não são afetados pela taxa de administração, porém o FAPI é afetado;
- (D) O VGBL não é afetado pela taxa de administração, porém o PGDL e o FAPI são afetados.

225. Com respeito à taxa de inscrição, assinale a alternativa correta:

- (A) Nem o PGDL, o VGBL e o FAPI são afetados pela taxa de inscrição;
- (B) O PGDL e o VGBL são afetados pela taxa de inscrição, mas o FAPI não é afetado;
- (C) O PGDL e o FAPI são afetados pela taxa de inscrição, mas o VGBL não é afetado;
- (D) O PGDL é afetado pela taxa de inscrição, mas o PGDL e o VGBL não são afetados.

226. Em relação à portabilidade entre os PGDLs, os recursos envolvidos:

- (A) São entregues à seguradora do novo PGDL, sem dedução dos impostos;
- (B) São entregues à seguradora do novo PGDL, após dedução dos impostos;
- (C) São entregues ao cliente sem dedução dos impostos;
- (D) São entregues ao cliente após dedução dos impostos.

227. Em virtude de uma oportunidade de um novo negócio, um empresário necessita resgatar todos os seus recursos disponíveis. Sendo assim, ele decide aproveitar os recursos que estão aplicados em um VGBL, cujo período de diferimento termina em 15 anos. Podemos afirmar que:

- (A) Não será possível utilizar os recursos do VGBL durante o período de diferimento;
- (B) Poderá utilizar os recursos do VGBL, porém será tributado com as mesmas alíquotas de imposto de renda de um fundo de investimento;
- (C) Poderá utilizar os recursos do VGBL, porém será tributado de acordo com a tabela regressiva ou a tabela progressiva, dependendo do regime escolhido;
- (D) Poderá utilizar os recursos do VGBL, porém, não será tributado, pois não receberá os rendimentos obtidos no período de aplicação.

228. Nas modalidades de investimentos com horizonte de tempo de no mínimo 15 anos, em que o investidor não deseja correr o risco de uma seguradora, a orientação adequada é investir em:

- (A) PGDL operado por uma seguradora;
- (B) VGBL operado por uma seguradora;
- (C) FAPI administrado por um banco;
- (D) Fundo multimercado administrado por cooperativa.

229. Marta ao completar 20 anos decidiu aportar recursos em um FAPI administrado pelo Banco Scandinavian Bank, no entanto resolveu mudar de instituição passando a ser cliente do Nippon Bank, onde foi aconselhada a transferir seus recursos para um PGBL. Marta aprovou a sugestão e manifestou a vontade de migrar os recursos do FAPI diretamente para o PGBL, não pagando imposto de renda. Neste caso, pode-se afirmar que:

- (A) Não há a possibilidade de migração dos recursos, pois não há portabilidade entre FAPI e PGBL, entretanto, admite-se a transferência sem imposto para um outro FAPI;
- (B) É possível, pois a portabilidade entre FAPI e PGBL permite esse tipo de transferência, apesar deles não estarem sujeitos às mesmas regras tributárias;
- (C) É possível, pois a portabilidade entre FAPI e PGBL permite esse tipo de transferência, uma vez que ambos estão sujeitos às mesmas regras tributárias;
- (D) Não é possível, pois não há portabilidade entre FAPI e PGBL, assim como também não há portabilidade de FAPI para FAPI.

230. O órgão fiscalizador das entidades fechadas de previdência complementar é:

- (A) PREVIC;
- (B) Susep;
- (C) CVM;
- (D) Banco Central.

231. O que difere um PGBL de FAPI é:

- (A) As aplicações no FAPI podem ser deduzidas da base de cálculo do imposto de renda, enquanto as contribuições no PGBL não;
- (B) A tributação do FAPI é maior que a tributação do PGBL;
- (C) No PGBL há taxa de carregamento e no FAPI não;
- (D) No FAPI há taxa de administração, mas no PGBL não há.

232. Um investidor que aplica em PGBL quer saber as características desse produto. Além da corretora, ele pode obter informações:

- (A) Na CVM;
- (B) No Banco Central;
- (C) No INSS;
- (D) Na Susep.

233. Uma das principais vantagens para que o investidor aplique seus recursos, destinados à reserva de recursos para aposentadoria, em VGBL ou PGBL, ao invés de investir em uma carteira própria ou investir em fundos de investimento, é a possibilidade de:

- (A) Tributação pela tabela regressiva de IR;
- (B) Tributação pela tabela progressiva de IR para títulos de renda fixa;
- (C) Tributação apenas sobre os rendimentos;
- (D) Dedução das contribuições na base de cálculo do IR.

234. Um profissional liberal deseja acumular reservas no longo prazo para serem empregados, entre outras coisas, para sua aposentadoria. Ele pode comprometer, no máximo, 10% de sua renda bruta anual, entretanto pode ser que necessite desses recursos ou parte deles para ampliação dos seus negócios, que está planejado para acontecer em até 3 anos. Ele declara IR através do informe simplificado de ajuste anual com alíquota de 27,5%. Qual produto de previdência é recomendável para ele?

- (A) VGBL com tabela progressiva de IR;
- (B) PGBL com tabela progressiva de IR;
- (C) VGBL com tabela regressiva de IR;
- (D) PGBL com tabela regressiva de IR.

235. Uma diferença entre o FAPI e o VGBL é que:

- (A) No FAPI há taxa de administração e no VGBL não há;
- (B) A tributação do FAPI é maior que a tributação do VGBL;
- (C) As aplicações no FAPI podem ser deduzidas da base de cálculo do imposto de renda, enquanto as contribuições no VGBL não podem;
- (D) No FAPI não há portabilidade e no VGBL há.

236. Uma entidade aberta de previdência complementar:

- (A) É uma associação civil com fins lucrativos;
- (B) É uma sociedade anônima com fins lucrativos;
- (C) É uma associação civil sem fins lucrativos;
- (D) É uma sociedade anônima sem fins lucrativos.

237. Você é procurado por um cliente, alto executivo de uma empresa, com três filhos em idade escolar e a esposa. São quatro dependentes no total. Ele deseja contribuir, no máximo, para a aposentadoria com 10% de sua renda bruta anual. Ele faz a declaração completa de ajuste anual para fins de imposto de renda. Qual produto seria o mais indicado para este cliente?

- (A) VGBL com tabela regressiva de IR;
- (B) PGBL com tabela regressiva de IR;
- (C) VGBL com tabela progressiva de IR;
- (D) PGBL com tabela progressiva de IR.

238. A alíquota de imposto de renda "come-cotas" de um fundo curto prazo sem carência é:

- (A) De 22,5% até 15%, dependendo do tempo da aplicação;
- (B) 10%;
- (C) 15%;
- (D) 20%.

239. A alíquota de imposto de renda aplicada ao resgate de uma aplicação num fundo curto prazo sem carência, por um período de 270 dias, é de:

- (A) 20%;
- (B) 22,5%;
- (C) 15%;
- (D) 17,5%.

240. A alíquota do IR para aplicações financeiras em fundos de investimentos imobiliários é de:

- (A) 20%;
- (B) 15%;
- (C) 10%;
- (D) 25%.

241. A incidência do imposto de renda e o regime de tributação, de um cotista Pessoa Física de um Fundo Multimercado, respectivamente é:

- (A) No resgate, exclusivo de fonte;
- (B) Semestralmente e/ou no resgate, exclusivo de fonte;
- (C) Mensalmente e/ou no resgate, tributável;
- (D) No resgate, tributável.

242. Assinale a alternativa correta com respeito à tributação de um fundo longo prazo com carência de 60 dias:

- (A) O "come-cotas" acontece no aniversário da carência;
- (B) O "come-cotas" acontece no fim dos meses de maio e novembro;
- (C) O "come-cotas" acontece no fim de cada trimestre-calendário;
- (D) Não tem "come-cotas".

243. Durante os últimos 12 meses, o fundo A tem mantido uma carteira com 60% em ações à vista, enquanto que o fundo B tem mantido uma carteira com 80% em ações à vista. Os dois fundos são sem carência. Com relação à tributação pelo imposto de renda, podemos dizer que:

- (A) Os dois fundos recolhem IR no fim de maio e novembro por meio do "come-cotas";
- (B) O fundo A recolhe IR no fim de maio e novembro por meio do "come-cotas", enquanto o fundo B não tem "come-cotas";
- (C) O fundo A não tem "come-cotas", enquanto o fundo B recolhe IR no fim de maio e novembro por meio do "come-cotas";
- (D) Os dois fundos não têm "come-cotas".

244. Indique a alternativa incorreta sobre a tributação nos Planos de Previdência complementar:

- (A) No regime de tributação Progressivo Compensável, o investidor poderá compensar eventuais perdas decorrentes da Volatilidade das Cotas do Fundo; x
- (B) No regime Progressivo Compensável o IR cobrado na fonte é de 15% independente do prazo ou valor;
- (C) No regime Regressivo as alíquotas diminuem de acordo com o tempo de permanência no fundo;
- (D) No regime Regressivo a tributação é definitiva e não existe compensação na hora do ajuste anual;

245. Escolha a resposta correta:

- (A) Um investidor que aplique em fundo longo prazo com menos de 67% da carteira em ações, com carência de 60 dias para resgate, pagará IR na forma "come-cotas" no fim de cada período de carência, além de pagar IR também no resgate, caso tenha ganho tributável nesses momentos;
- (B) Um investidor que aplique em fundo que tenha menos de 67% da carteira em ações, com liquidez diária, sem carência para resgate, estará sujeito ao pagamento de IR semestralmente no último dia útil de maio e novembro durante o tempo em que permanecer no fundo, além de estar sujeito à tributação também no resgate. Esse pagamento semestral é conhecido como "come-cotas", pois a cobrança se dá por meio da diminuição do número de cotas que o investidor possui;
- (C) Um investidor que aplique em um fundo de ações estará sujeito ao pagamento de IR somente no resgate, considerando que a rentabilidade foi positiva no período entre a aplicação e o resgate;
- (D) Todas as alternativas acima estão corretas.

246. Indique a resposta correta:

- (A) Os ganhos em um fundo de ações são compensados com perdas realizadas anteriormente no mesmo fundo;
- (B) Caso o investidor resgate totalmente suas cotas de um fundo de ações com prejuízo, este prejuízo fica guardado no fundo até 31/12 do ano do resgate para fins de compensação pelo administrador.
- (C) Quando o investidor aplica em vários fundos que sejam de um mesmo administrador, a perda realizada em um fundo pode ser utilizada para abater o rendimento, que será tributado em outro fundo, de qualquer classificação.
- (D) Todas as alternativas acima estão corretas.

247. O fundo A é de curto prazo com carência de 60 dias e o fundo B é de longo prazo com carência de 60 dias, destaca-se que a classificação de curto prazo e longo prazo seguem a disposição da receita federal. A incidência do imposto de renda na forma "come-cotas" acontece:

- (A) No fim de maio e novembro, tanto para o fundo A quanto para o fundo B;
- (B) No aniversário da carência, tanto para o fundo A quanto para o fundo B;
- (C) No aniversário da carência para o fundo A e no fim de maio e novembro para o fundo B;
- (D) No fim de maio e novembro para o fundo A e no aniversário da carência para o fundo B.

248. Quando ocorre a retenção do imposto de renda dos fundos com mais de 67% em ações?

- (A) No último dia útil de maio e de novembro;
- (B) No resgate e no último dia útil de maio e de novembro;
- (C) No resgate;
- (D) No vencimento da carência.

249. O investidor aplica em um fundo longo prazo, sem carência. No dia 30 de novembro, passados 10 dias da aplicação, o banco reduz a quantidade das cotas, embora o cliente não tenha feito nenhum saque:

- (A) Não haverá a incidência do IR come-cotas, nem de IOF;
- (B) Haverá a incidência do IR come-cotas sobre o ganho ocorrido, sem descontar o IOF, e o valor em reais será deduzido do valor a ser resgatado pelo cliente;
- (C) Haverá a incidência do IR come-cotas sobre o ganho ocorrido, após o desconto do IOF (embora este não seja retido), e transformado em cotas que serão deduzidas do número de cotas do investidor;
- (D) Haverá a incidência do IR sobre o ganho ocorrido, após o desconto do IOF, que será retido e ambos (IOF e IR) serão transformados em cotas que serão deduzidas do número de cotas do investidor.

250. Quanto ao IR nos Fundos, identifique a alternativa incorreta:

- (A) O Fato Gerador do IR é o resgate. No entanto, para Fundos que tenham menos de 67% em ações, o IR é também cobrado semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro;
- (B) A alíquota sobre o ganho de capital para fundos com mais de 67% de ações à vista é de 15%;
- (C) O IR de Fundos é cobrado na fonte e o responsável pelo recolhimento é o investidor que deverá fazer o pagamento (normalmente ele autoriza o administrador a fazer este pagamento, por facilidade operacional);
- (D) Não existe incidência de IR quando o administrador do Fundo de Investimento compra títulos para o Fundo ou cotas de outros Fundos de Investimento.

251. Se a cota de um fundo é resgatada durante o período de carência:

- (A) Não haverá tributação, porque não haverá rendimento;
- (B) Só haverá IOF se o período de aplicação for menor que 30 dias;
- (C) Não haverá IOF, mas haverá imposto de renda;
- (D) Haverá IOF de 0,5% ao dia sobre o valor de resgate, limitado ao rendimento da operação.

252. Um FIC compra cotas de um FI com carência de 60 dias. O Imposto de Renda pago pelo investidor deste FIC:

- (A) É zero, pois FIC's não pagam Imposto de Renda;
- (B) Depende exclusivamente do regime tributário do FIC;
- (C) É cobrado a cada aniversário do fundo, através do sistema de come-cotas;
- (D) É cobrado apenas quando o FIC resgata do FI.

253. Um investidor aplica em um fundo renda fixa longo prazo por 550 dias, quando solicita o resgate total. Sua tributação será:

- (A) Na alíquota de 20% sobre o rendimento, não sendo necessário compensar a alíquota aplicada aos "come-cotas", que foram também na alíquota de 20%;
- (B) Na alíquota de 17,5% sobre o rendimento, além de ser compensada a diferença de 2,5% referente aos "come-cotas", que foram na alíquota de 15%;
- (C) Na alíquota de 15% sobre o rendimento, não sendo necessário compensar a alíquota aplicada aos "come-cotas", que foram também na alíquota de 15%;
- (D) Na alíquota de 20% sobre o rendimento, além de ser compensada a diferença de 5% referente aos "come-cotas", que foram na alíquota de 15%.

254. Um investidor monta uma carteira administrada, que é composta por CDBs. O imposto de renda devido no resgate desses CDBs deve ser recolhido:

- (A) Pelo próprio investidor;
- (B) Pelo gestor da carteira administrada;
- (C) Pelo banco emitente do CDB;
- (D) Pelo custodiante dos títulos da carteira administrada.

255. Um investidor quer comparar a maneira como o IR incide sobre uma aplicação em fundo de ações com um investimento direto em ações. Podemos afirmar que:

- (A) O IR da aplicação no fundo de ações é recolhido exclusivamente na fonte pelo administrador no momento do resgate, enquanto o IR sobre as ações é recolhido exclusivamente na fonte pela corretora, quando as ações são vendidas;
- (B) O IR da aplicação no fundo de ações é recolhido exclusivamente na fonte pelo administrador no momento do resgate, enquanto o IR sobre as ações é recolhido pelo investidor até o fim do mês seguinte ao da venda das ações;
- (C) O IR da aplicação no fundo de ações é recolhido pelo investidor até o fim do mês seguinte ao resgate, enquanto o IR sobre as ações é recolhido exclusivamente na fonte pela corretora, quando as ações são vendidas;
- (D) Não há diferença, pois ambos IR são recolhidos pelo investidor até o fim do mês seguinte ao resgate da aplicação no fundo ou da venda das ações.

256. Um exemplo de estratégia de alocação é:

- (A) Alterar o asset allocation, na medida em que o horizonte de tempo encurta, diminuindo as aplicações em classes mais arriscadas e aplicando em classes menos arriscadas;
- (B) O rebalanceamento periódico da carteira, para retornar aos pesos iniciais definidos para cada classe de ativos;
- (C) Uma alteração de curto prazo do asset allocation, para explorar a maior rentabilidade esperada de um dado mercado como, por exemplo, um boom da bolsa;
- (D) A troca de ativos dentro de cada classe, de forma a otimizar a carteira de acordo com o modelo de Markowitz.

257. A forma fraca de mercado eficiente é aquela em que:

- (A) Todas as informações públicas estão refletidas nos preços atuais;
- (B) Todas as informações, inclusive as privadas, estão refletidas nos preços atuais;
- (C) Os preços históricos estão completamente refletidos nos preços atuais;
- (D) Nenhuma informação está refletida no preço dos ativos.

258. A fronteira eficiente:

- (A) É a linha que demonstra os pontos onde se localizam as carteiras que podem ser montadas, combinando-se os ativos existentes no mercado;
- (B) É a linha que demonstra a combinação de uma carteira de ativos com risco e o ativo livre de risco, de forma a obter, para um dado nível de risco, o retorno que proporcione a maior relação retorno/risco medida pelo índice de Sharpe;
- (C) É a linha que demonstra, para um determinado beta (β), qual o retorno esperado da carteira para que o mercado seja considerado eficiente, não permitindo arbitragem;
- (D) É a linha que demonstra, entre as carteiras compostas de ativos com risco, aquelas que possuem o maior retorno para um dado nível de risco.

259. A medida que indica o grau de diversificação na carteira, segundo a Moderna Teoria de Investimentos, é:

- (A) a mediana dos retornos dos ativos;
- (B) o desvio padrão dos retornos dos ativos;
- (C) a média dos retornos dos ativos;
- (D) a correlação dos retornos dos ativos.

260. A teoria de mercado eficiente da forma fortemente integral afirma que:

- (A) Os preços históricos estão completamente refletidos nos preços atuais;
- (B) Todas as informações públicas estão refletidas nos preços atuais;
- (C) Todas as informações, inclusive as privadas, estão refletidas nos preços atuais dos ativos;
- (D) Os retornos reais são iguais aos retornos esperados.

261. Analisando o conceito do princípio da dominância, qual alternativa de investimento abaixo deveria ser rejeitada por um investidor?

- (A) Alternativa A: retorno esperado = 10% e risco esperado = 10%;
- (B) Alternativa B: retorno esperado = 10% e risco esperado = 7%;
- (C) Alternativa C: retorno esperado = 13% e risco esperado = 7%;
- (D) Não há como optar, está sujeito às preferências de cada investidor.

262. Analise as alternativas a seguir em relação ao conceito de asset allocation:

- I- Asset allocation permite muito mais eficiência no processo de redução de risco pela diversificação.
 - II- Asset allocation é uma das mais importantes decisões de investimento, pois a maior parte dos retornos é explicada estatisticamente pelas classes de ativos escolhidas.
 - III- Asset allocation envolve definir as participações de cada classe de ativos (renda fixa, renda variável, imóveis etc.) em uma carteira, de acordo com os objetivos, horizonte de tempo e capacidade/propensão de correr risco do investidor.
- (A) Todas estão corretas;
 - (B) Apenas I e III estão corretas;
 - (C) Apenas I e II estão corretas;
 - (D) Apenas II e III estão corretas.

263. As carteiras mais eficientes do mercado (com melhores relações risco/retorno) estão:

- (A) Na fronteira eficiente;
- (B) Na reta característica;
- (C) Na CML- Capital Market Line;
- (D) No ponto de mínimo risco, no modelo de Markowitz.

264. Assinale a alternativa incorreta:

- (A) O risco diversificável ou não sistemático é a parte do risco da carteira que vem das características específicas dos ativos que compõem a carteira, podendo ser reduzido;
- (B) O risco sistemático de uma carteira é, por definição, o beta (β) da carteira;
- (C) A redução do risco diversificável ou não sistemático só é obtida quando colocamos ativos com covariâncias positivas na carteira;
- (D) O risco total da carteira não consegue ser eliminado, mesmo com uma diversificação adequada dos ativos da carteira.

265. Com base nas afirmações abaixo responda:

- I- As premissas do APT são mais leves que as premissas do CAPM.
 - II- O APT é um modelo de um fator, enquanto o CAPM é de vários fatores.
 - III- Tanto o APT quanto o CAPM supõe que os investidores otimizam suas carteiras de acordo com o modelo de Markowitz.
- (A) Todas são verdadeiras;
 - (B) Somente I é verdadeira;
 - (C) Somente II é verdadeira;
 - (D) Somente I e III são verdadeiras.

266. Considerando o princípio da dominância, qual carteira abaixo deveria ser a escolhida por um investidor?

- (A) Carteira A: Prêmio ante ao ativo livre de risco = 14% e risco esperado = 6%;
- (B) Carteira B: Prêmio ante ao ativo livre de risco = 12% e risco esperado = 9%;
- (C) Carteira C: Prêmio ante ao ativo livre de risco = 15% e risco esperado = 12%;
- (D) Não há como escolher, pois está sujeito às preferências próprias de cada investidor.

267. Considerando que $R_F = 5\%$; $R_M = 12\%$ e $\beta = 0,5$. Se o prêmio pelo risco sobe 2%, qual a rentabilidade esperada do ativo considerando o CAPM?

- (A) 8,5%;
- (B) 9,5%;
- (C) 10,5%;
- (D) 11,5%.

268. Considerando que $R_F = 5\%$; $R_M = 12\%$ e $\beta = 0,6$. Se a taxa de juros livre de risco sobe 1%, qual a rentabilidade esperada do ativo considerando o CAPM?

- (A) 8,6 %;
- (B) 10,2%;
- (C) 9,6 %;
- (D) 9,2%.

269. Considera-se ativo livre de risco aquele que:

- (A) Tem o menor desvio-padrão dos retornos entre os demais ativos de uma carteira;
- (B) Tem taxa de juros menos flutuante;
- (C) É mais negociado no mercado;
- (D) Possui desvio-padrão equivalente a zero para fins de cálculos.

270. Determinado investimento compensou o risco corrido pelo investidor. Esta afirmação está relacionada com qual cálculo?

- (A) Beta;
- (B) Tracking Error;
- (C) Índice de Sharpe;
- (D) Desvio Padrão.

271. Dois ativos, A e B, possuem coeficiente de correlação igual a 0,6. Pode-se concluir que as variações do ativo A são explicadas pelas variações do ativo B em?

- (A) 36%;
- (B) 60%;
- (C) 12%;
- (D) Mais de 60%.

272. Em relação ao rebalanceamento de uma carteira, é verdadeiro afirmar que:

- (A) Só faz sentido rebalancear quando o investimento na classe de ativo excede em pelo menos 10% o peso definido no asset allocation;
- (B) Para maior eficácia, o rebalanceamento deve ser realizado mensalmente, para assim manter a carteira dentro dos percentuais definidos no asset allocation;
- (C) O rebalanceamento faz com que o investidor se desfaça dos investimentos que se valorizaram mais, e aplique nos investimentos que se valorizaram menos;
- (D) O rebalanceamento, apesar de bem-vindo, não precisa se constituir em uma regra sistemática a ser cumprida.

273. Em uma distribuição normal, considerando que um ativo tenha uma média mensal de 5% e um desvio padrão de 2%, a probabilidade que este ativo tenha em um determinado mês, uma rentabilidade entre 1% e 9% será aproximada de:

- (A) 68,3%;
- (B) 95,5%;
- (C) 99,7%;
- (D) 50%.

274. Na análise dos rendimentos de dois títulos A e B, constata-se que a média dos rendimentos de A é R\$ 1.500,00 e o desvio padrão igual a 3. Se o rendimento do título B for sempre duas vezes maior do que o de A, então o rendimento de B, teve?

- (A) Média igual a R\$ 3.000,00;
- (B) Média igual a R\$ 3.600,00;
- (C) Média igual a R\$ 1.200,00;
- (D) Média igual a R\$ 4.800,00.

275. O alfa de Jensen pode ser definido como:

- (A) Quanto o retorno real de um ativo excede a fronteira eficiente no modelo de Markowitz;
- (B) O ponto de intercepção da SML-Security Market Line com o eixo dos retornos esperados do ativo (eixo vertical);
- (C) Quanto o risco real de uma carteira excede o risco esperado pelo modelo de Markowitz;
- (D) Quanto o retorno esperado de um ativo excede o retorno esperado mostrado pelo CAPM.

276. O coeficiente Beta de uma carteira é igual a 1,2. O retorno esperado é?

- (A) Igual a taxa de juros livre de risco;
- (B) Maior que o retorno esperado pelo mercado;
- (C) Igual ao retorno esperado pelo mercado;
- (D) Menor que a taxa de juros livre de risco.

277. O portfólio ótimo é aquele que:

- (A) É a carteira dentro do bullet (gráfico em forma de bala do modelo de Markowitz) que possui maior utilidade para o investidor;
- (B) Possui o menor risco entre todas as carteiras possíveis, composta apenas de ativos com risco, é o ponto de mínimo do bullet (gráfico em forma de bala do modelo de Markowitz);
- (C) Combina o ativo livre de risco e a carteira de ativos com risco que possui com maior índice de Sharpe de todas, de forma a proporcionar a maior utilidade para o investidor;
- (D) Está localizada na fronteira eficiente e proporciona a maior utilidade para o investidor.

278. Observe essas afirmações:

I- O alfa de Jensen é quanto o retorno esperado de um ativo excede o retorno esperado mostrado pelo CAPM.

II- O alfa de Jensen é quanto o retorno esperado de um ativo se aproxima da SML-Security Market Line.

III- O alfa de Jensen é o ponto de intercepção entre a reta característica e o eixo vertical, com os retornos dos ativos. Qual a alternativa correta?

- (A) Todas são verdadeiras;
- (B) Somente II é verdadeira;
- (C) Somente I e III são verdadeiras;
- (D) Nenhuma é verdadeira.

279. Qual das premissas abaixo não está relacionada ao CAPM?

- (A) Há perfeita competição entre os investidores;
- (B) Os mercados funcionam bem e não admitem oportunidades de arbitragem durante longo período;
- (C) Todos os investidores otimizam suas carteiras, utilizando o modelo de Markowitz;
- (D) Todos os ativos do mercado podem ser negociados livre e publicamente.

280. Quanto maior a duration de um título:

- (A) menor será a sensibilidade do preço deste título em função das variações da taxa de juros;
- (B) maior será a sensibilidade do preço deste título em função das variações da taxa de juros;
- (C) menor será o risco não diversificável;
- (D) maior será o risco diversificável.

281. Segundo a teoria do princípio da dominância, podemos afirmar que:

- (A) Para o mesmo retorno deve ser escolhido o maior risco;
- (B) Para o mesmo risco deve ser escolhido o maior retorno;
- (C) Para retornos diferentes deve ser escolhido o maior risco;
- (D) Para retornos diferentes deve ser escolhido o menor risco.

282. Um investidor aplica 50% de seus recursos no mercado de ações e para aproveitar os benefícios da diversificação poderia aplicar o restante dos recursos em:

- (A) Fundos de Índice de Ações;
- (B) Fundos ETF;
- (C) Letra Financeira do Tesouro;
- (D) Letra do Tesouro Nacional

283. Um investidor possui as seguintes aplicações, com os valores marcados a mercado. Estão aplicados no produto "A" R\$ 250.000,00, cujo retorno esperado é 11,5% a.a. No produto "B" estão aplicados R\$ 400.000,00 e o seu retorno esperado é 9,5% a.a. No produto "C" a aplicação é de R\$ 500.000,00, com retorno esperado 14% a.a. Qual o retorno esperado da carteira?

- (A) 12,89%;
- (B) 11,89%;
- (C) 13,00%;
- (D) Não é possível calcular o retorno esperado sem conhecer a covariância e o desvio-padrão entre os retornos dos produtos.

284. Um título prefixado paga cupom semestral de 6% e o principal no seu vencimento. O prazo até seu vencimento é de 10 anos. A duration de Macaulay deste título é?

- (A) igual a 10 anos;
- (B) inferior a 10 anos;
- (C) igual a 6%;
- (D) inferior a 6%.

285. No planejamento financeiro pessoal, fazer regularmente o orçamento e o fluxo de caixa da família: Assinale a alternativa incorreta.

- (A) Permite identificar situações onde é possível a redução de despesas;
- (B) Permite a análise da capacidade de poupança para atingir os objetivos definidos;
- (C) É uma tarefa que permite a verificação prévia de eventuais períodos de "caixa negativo";
- (D) É um trabalho que deve ser executado somente por profissional assalariado, pois no caso do profissional liberal as receitas não podem ser previstas.

286. Felipe sugere a compra de ações de uma companhia empresa do setor de alimentos, a qual o faz recordar de ótimos momentos de sua infância e juventude, estaria esta atitude relacionada à heurística da:

- (A) Ancoragem e ajuste;
- (B) Disponibilidade;
- (C) Representatividade;
- (D) Assertividade.

287. Com relação ao Horizonte de Investimento, podemos afirmar que:

- (A) Os recursos de curto prazo devem ser aplicados em investimentos que ofereçam boas chances de retorno no curto prazo;
- (B) Os investimentos que não estão sujeitos a fortes oscilações de preços devem apresentar boas condições de liquidez para que o investidor saque a qualquer momento, evitando, assim, perdas maiores;
- (C) Para investir em alternativas que apresentam forte volatilidade, o investidor precisa optar por um horizonte de investimento de longo prazo;
- (D) Os recursos de longo prazo podem ser aplicados apenas em investimentos com baixa variação nos preços.

288. O filho de seu cliente de 18 anos apresenta perfil de risco arrojado e deseja poupar recursos para comprar seu primeiro carro em 6 meses. Após fazer os cálculos chegou à conclusão de que, se poupar 50% de sua mesada neste período, conseguirá atingir o objetivo. A recomendação de um produto de investimento adequado ao perfil do cliente e ao seu objetivo de investimento seria?

- (A) Aplicar 100% em um fundo de ações;
- (B) Aplicar 40% em um fundo DI e 60% em um fundo de ações;
- (C) Aplicar 60% em um fundo DI e 40% em um fundo de ações;
- (D) Aplicar 100% dos recursos em um fundo DI.

289. Danilo calculou o valor que deverá depositar mensalmente para atingir os R\$ 2.680.000,00 (reserva matemática) no início de sua aposentadoria, que ocorrerá em 300 meses. A taxa de juros mensal (líquida de todas as despesas) usada por ele é de 0,50% a.m. O valor de aporte que deve ser feito por Danilo ao início de cada período é?

- (A) R\$ 3.484,08;
- (B) R\$ 3.848,04;
- (C) R\$ 4.617,85;
- (D) R\$ 3.777,13.

290. Liquidez e horizonte de investimento estão relacionados no mundo dos investimentos. Das situações a seguir, qual a que supõe maior risco para o investidor?

- (A) Investimento de alta liquidez para um horizonte de curto prazo;
- (B) Investimento de baixa liquidez para um horizonte de curto prazo;
- (C) Investimento de alta liquidez para um horizonte de longo prazo;
- (D) Investimento de baixa liquidez para um horizonte de longo prazo.

291. Nathalia tem dois objetivos que pretende realizar. A saber: comprar um automóvel daqui a 1 ano e poupar dinheiro para sua aposentadoria. Além disso, ela também pretende manter certo nível de reservas para situações de emergência. O seu horizonte de investimento é:

- (A) De curto prazo, porque Nathalia precisa guardar dinheiro para emergências;
- (B) De médio prazo, sendo a média entre as necessidades de curto prazo (reserva para emergências) e longo prazo (aposentadoria);
- (C) De longo prazo, pois o objetivo da aposentadoria domina os outros dois;
- (D) De curto, médio e longo prazos, e diferentes investimentos devem ser feitos com base em cada um desses horizontes.

292. Quanto menor o horizonte de tempo do investimento:

- (A) Menor poderá ser o retorno exigido pelo investidor, em função da maior liquidez;
- (B) Menor será a liquidez do investidor, normalmente;
- (C) Maior será o risco aceito pelo investidor, sempre;
- (D) Menor será o retorno do investimento, sempre.

293. Se o fluxo de caixa anual de um investidor apontar um resultado positivo, considerando todas as suas receitas menos todas as suas despesas e demais saídas de caixa:

- (A) Pode-se afirmar que este investidor seguramente não é um cliente para os produtos de crédito das instituições financeiras;
- (B) Pode-se afirmar que este investidor com certeza está atento à administração de suas receitas e despesas;
- (C) Pode-se afirmar que, tranquilamente, todas as suas despesas estão sob controle;
- (D) Pode-se afirmar que este investidor possivelmente apresenta perfil para produtos de investimentos.

294. Seu cliente tem hoje R\$180.000 e espera adquirir uma casa no valor de R\$1.000.000 após um ano. Para alcançar este objetivo, ele pretende investir no mercado financeiro. Seu cliente tem perfil conservador, tendo alta aversão a risco. Você, como gerente de sua conta, sugeriria qual das ações a seguir:

- (A) Alongar o horizonte de investimento ou reduzir o valor do objetivo;
- (B) Manter o objetivo e o horizonte e investir em ações;
- (C) Manter o objetivo e o horizonte e investir em renda fixa;
- (D) Recomendar que seu cliente aposte na loteria.

295. Um dos clientes de sua carteira pretende viajar para New York daqui a dois meses. Você sugere investimento em um fundo cambial que compõe sua carteira com títulos de longo prazo, pois a taxa paga acima da variação cambial (o cupom cambial) está bastante atrativa. Você:

- (A) Está certo, pois a rentabilidade extra obtida compensa o risco de oscilação do cupom cambial no período;
- (B) Está errado, pois é mais barato comprar dólares à vista que aplicar em um fundo cambial;
- (C) Está errado, pois a oscilação do cupom cambial de títulos mais longos pode ser desastrosa para o objetivo de investimento deste indivíduo;
- (D) Está certo, pois é mais barato aplicar em um fundo cambial que comprar dólares à vista.

296. Um investidor com excelente capacidade financeira busca na instituição financeira em que tem um bom relacionamento, o objetivo de montar uma carteira. O gerente que o atende prontamente aconselha um investimento mais conservador, 100% da carteira em fundos referenciados DI, dado o cenário de instabilidade econômica do momento. Este gerente:

- (A) Está certo, pois fundos DI são realmente os mais adequados para momentos de instabilidade, independentemente das necessidades e perfil de aversão a risco do investidor;
- (B) Está errado, pois deveria antes entender quais são as reais necessidades e perfil de aversão ao risco do investidor;
- (C) Está errado, pois fundos DI não necessariamente são a alternativa mais conservadora disponível;
- (D) Está errado, pois investidores muito ricos são, normalmente, muito sofisticados para investir em fundos DI.

297. Um investidor habituado com investimentos em bolsa de valores resolveu vender suas ações no momento em que o Ibovespa atingiu 69.000 pontos. Ele recorda que da última oportunidade em que o índice atingiu este patamar, o Ibovespa recuou durante 5 meses consecutivos. Esta atitude poderia estar relacionada à heurística da:

- (A) Assertividade;
- (B) Disponibilidade;
- (C) Representatividade;
- (D) Ancoragem e ajuste.

298. A compensação de perdas entre diferentes fundos de investimento somente pode ser feita se estes fundos tiverem a mesma classificação e, além disso:

- (A) Estes fundos forem do mesmo gestor;
- (B) Estes fundos forem do mesmo administrador;
- (C) Estes fundos forem do mesmo distribuidor;
- (D) Estes fundos utilizarem o mesmo custodiante.

299. Um investidor racional pode ser definido como? Assinale a alternativa incorreta.

- (A) Aquele que para o mesmo risco opta pelo maior retorno, e para o mesmo retorno faz opção pelo menor risco;
- (B) Aquele que só opta por correr mais risco na expectativa de mais retorno;
- (C) Aquele que percebe mais vantagens em menos risco e em mais retorno;
- (D) Aquele que acredita que o prêmio esperado pelo risco seja negativo.

300. Volatilidade e horizonte de investimento estão diretamente relacionados no mundo dos investimentos. Das situações a seguir qual a que supõe menor risco para o investidor, levando a um rendimento abaixo do que seria possível?

- (A) Investimento de baixa volatilidade para um horizonte de longo prazo;
- (B) Investimento de baixa volatilidade para um horizonte de curto prazo;
- (C) Investimento de alta volatilidade para um horizonte de longo prazo;
- (D) Investimento de alta volatilidade para um horizonte de curto prazo.

301. A ação da empresa Vou Passar no Exame tem valor de R\$ 100.000. Essa empresa decide realizar um split de suas ações, na proporção de 100 para 1, de modo que cada ação passe a ser negociada por R\$ 1.000. Esta medida deve diminuir:

- (A) O risco de mercado da ação;
- (B) O risco de crédito da ação;
- (C) O risco operacional da ação;
- (D) O risco de liquidez da ação.

302. A bonificação no mercado de ações é:

- (A) Distribuição de parte do lucro do período em ações, de forma a capitalizar a companhia;
- (B) Distribuição em dinheiro de parte do lucro líquido aos administradores da companhia, como compensação pelo excelente resultado;
- (C) Pagamento aos acionistas em ações, a título de remuneração das reservas constituídas pela companhia;
- (D) Distribuição de novas ações aos acionistas, devido à incorporação de reservas no capital social.

303. A participação nos lucros é um direito do acionista. Este direito é respeitado com o pagamento pela empresa do (os):

- (A) Bonificação;
- (B) Ganho de Capital;
- (C) Dividendos;
- (D) Subscrição.

304. A diferença entre um fundo que aplica somente em títulos atrelados à taxa DI, de outro que aplica somente em títulos atrelados à taxa SELIC, está em que:

- (A) A rentabilidade do fundo que aplica em títulos atrelados à taxa DI estará vinculada ao rendimento dos títulos negociados entre os bancos (títulos privados), e a rentabilidade do fundo que aplica em títulos atrelados à taxa Selic estará vinculada ao rendimento dos títulos públicos;
- (B) A rentabilidade do primeiro estará atrelada ao rendimento dos títulos públicos, e a rentabilidade do segundo estará atrelada ao rendimento dos títulos negociados entre os bancos;
- (C) O primeiro rende mais que o segundo, pelo fato da taxa SELIC ser controlada pelo COPOM;
- (D) Não existe diferença entre estes dois fundos.

305. A diferença entre um VGBL e um FAPI é que o:

- (A) VGBL é um fundo aberto para acumulação de recursos para a aposentadoria e o FAPI é um fundo fechado para acumulação de recursos para a aposentadoria;
- (B) VGBL é um produto de capitalização para fins de aposentadoria e o FAPI é um fundo fechado para acumulação de recursos para a aposentadoria;
- (C) VGBL é um plano de previdência complementar aberta e o FAPI é um fundo aberto para acumulação de recursos para a aposentadoria;
- (D) VGBL é um seguro de vida com cobertura por sobrevivência e o FAPI é um fundo aberto para acumulação de recursos para a aposentadoria.

306. A taxa de carregamento no PGDL, pode ser aplicada sobre:

- (A) O valor da contribuição apenas;
- (B) O valor da portabilidade, do resgate ou da contribuição
- (C) O saldo total das aplicações;
- (D) Os rendimentos obtidos no período.

307. Analise as afirmações abaixo em relação ao mercado futuro da BM&FBovespa:

I. Possui ajuste diário.

II. A câmara de compensação da bolsa de futuros (clearing) assume os riscos de crédito dos participantes.

III. Possui baixa liquidez.

Qual das alternativas abaixo está correta:

- (A) Somente a afirmativa I é correta;
- (B) Somente as afirmativas I e II são corretas;
- (C) Somente as afirmativas I e III são corretas;
- (D) As afirmativas I, II e III são corretas.

308. Apresenta como principal vantagem a dedução da base de cálculo do imposto de renda em até 12% da renda bruta anual, e é fiscalizado pela CVM. Estamos nos referindo a:

- (A) Ao FAPI;
- (B) Ao VGBL;
- (C) Ao PGDL como do VGBL;
- (D) Ao PGDL.

309. Assinale a alternativa correta:

- (A) O Copom divulga a taxa do Selic Over, que é a taxa básica da economia, expressa ao ano, base 252 dias;
- (B) O Copom não é responsável por analisar o relatório de inflação. Sua responsabilidade se restringe a implementar a política monetária definida pelo Conselho Monetário Nacional e estabelecer a taxa básica da economia e atuando sobre o mercado de câmbio;
- (C) As duas alternativas acima estão corretas;
- (D) Todas as alternativas acima estão incorretas.

310. Depois de realizado o processo de planejamento financeiro e de ter calculado a contribuição mensal para atingir o valor que receberá durante a aposentadoria, o que Ronaldo poderia fazer se conseguisse elevar o valor da contribuição, faltando 15 anos para se aposentar?

- (A) Rever a composição de sua carteira de maneira a diminuir o seu risco, mantendo o mesmo valor a ser recebido durante o gozo da aposentadoria;
- (B) Antecipar a data de início da sua aposentadoria;
- (C) Aumentar o valor a ser recebido mensalmente durante o gozo da aposentadoria;
- (D) Todas as alternativas estão corretas. x

311. Em relação aos rendimentos dos títulos e o seu imposto de renda é incorreto afirmar que:

- (A) Todas as aplicações em cédulas de produto rural, por pessoas físicas, estão isentas de IR;
- (B) Todas as aplicações em notas promissórias comerciais por pessoas físicas são isentas de IR;
- (C) Todas as aplicações em letras de crédito imobiliário por pessoas físicas estão isentas de IR;
- (D) Todas as aplicações em fundos de investimento imobiliário por pessoas físicas são isentas de IR.

312. Marque a alternativa que você considera correta:

- (A) O risco sistemático é a parte do risco total que é eliminado com a diversificação;
- (B) O risco não-diversificável vem das características específicas dos ativos da carteira;
- (C) O risco sistemático é um modelo matemático que depende do beta (β) e da volatilidade da carteira do mercado;
- (D) O risco não-diversificável sempre diminui com o aumento da quantidade de ativos na carteira.

313. O aumento de capital, com a captação de novos recursos para a companhia, decorre de:

- (A) Emissão de novas ações mais a conversão de debêntures em ações;
- (B) Emissão de novas ações mais a incorporação de lucros ao capital social;
- (C) Emissão de novas ações;
- (D) Emissão de novas ações, da conversão de debêntures em ações mais a incorporação de reservas e lucros ao capital social.

314. O reembolso do capital num investimento em ações ocorre:

- (A) Na data de vencimento da ação;
- (B) Quando o sócio vende a ação;
- (C) Na data do recebimento de dividendos;
- (D) Por dissidência de acionista.

315. Para fazer parte do segmento de listagem de companhias de governança corporativa denominado Nível II pela BM&FBovespa, a companhia deve observar:

- (A) Emitir apenas ações preferenciais;
- (B) Emitir apenas ações ordinárias;
- (C) Tag-along de 80% para as ações ordinárias e preferenciais;
- (D) Free-float mínimo de 25%.

316. Quando definia as ações que fariam parte de sua carteira de investimento, Ronaldo optou pelas mesmas que proporcionaram ótimos resultados nos últimos 12 meses a um amigo do trabalho. Esta atitude está relacionada à heurística da:

- (A) Disponibilidade;
- (B) Representatividade;
- (C) Ancoragem e ajuste;
- (D) Assertividade.

317. Um fundo tem em seu nome a expressão "Longo Prazo". O prospecto desse fundo deve:

- (A) Não precisa conter alerta específico sobre o prazo médio, pois a expressão "Longo Prazo" no nome já é suficiente;
- (B) Não precisa conter alerta específico sobre o prazo médio, desde que tal alerta conste de todo material de venda do fundo;
- (C) Precisa conter, em sua capa, contracapa ou 1ª página, e também em Lâmina o alerta específico sobre o prazo médio acima de 365 dias e potencial de maior oscilação do valor das cotas;
- (D) Precisa conter, em sua capa, contracapa ou primeira página, alerta específico sobre o prazo médio acima de 365 dias e potencial de maior oscilação do valor das cotas.

318. Um investidor compra cotas de um fundo cambial, em um dia em que a Ptax do dia anterior vale R\$ 1,63, e o dólar à vista vale R\$ 1,65. No dia do resgate, a Ptax do dia anterior vale R\$ 1,70, e o dólar pronto vale R\$ 1,80. Para calcular a rentabilidade do fundo (considerando que a influência do cupom cambial tenha sido zero neste período), o investidor deveria considerar:

- (A) A variação entre a Ptax da data de aplicação e o dólar pronto da data de resgate;
- (B) A variação entre o dólar pronto da data de aplicação e a Ptax da data de resgate;
- (C) A variação da Ptax entre a data de aplicação e a data de resgate;
- (D) A variação do dólar pronto entre a data de aplicação e a data de resgate.

319. Um investidor conservador pretende comprar uma opção de compra (call), mas está preocupado com a perda máxima. A perda máxima poderá ser?

- (A) Não é previsível a priori;
- (B) É o próprio prêmio da opção;
- (C) É o preço da ação hoje;
- (D) É o preço da ação na data do vencimento.

320. Um investidor, pessoa jurídica, compra 100.000 ações a R\$ 10,00 e as vende no mesmo dia por R\$ 11,00, tendo gasto R\$ 0,20 por ação para realizar essas operações. O imposto de renda na fonte e o imposto de renda a ser recolhido no fim do mês seguinte são, respectivamente:

- (A) R\$ 1.000,00 e R\$ 15.000,00;
- (B) R\$ 1.000,00 e R\$ 19.000,00;
- (C) Zero e R\$ 20.000,00;
- (D) R\$ 5,50 e R\$ 11.994,50.

321. A ação A possui um desvio-padrão de 0,5 e ação B, de 0,3. As ações A e B são positivamente e perfeitamente correlacionadas. De acordo com a Teoria de Portfolio de Markowitz, a melhor alocação para minimizar o desvio-padrão da carteira é:

- (A) 100% na ação B;
- (B) 30% na ação A e 70% na ação B;
- (C) 100% na ação A;
- (D) 50% na ação A e 50% na ação B.

322. Os índices Sharpe do Fundo x e Treynor do Fundo Y são respectivamente:

	Fundo X	Fundo Y	Tx. Selic
Rentabilidade	10%	10%	7%
Beta	1,2	0,8	0
Volatilidade	1,2	2	0

- (A) 3,75 e 1,5;
- (B) 2,5 e 3,75;
- (C) 3,75 e 2,5;
- (D) 1,5 e 2,5.

323. Um investidor recebe mensalmente R\$ 10 mil de salário e mais R\$ 5 mil referente a imóveis alugados. Seu gasto mensal é de R\$ 8 mil. Ele deseja financiar 100% de um veículo no valor de R\$ 50 mil por 4 anos. Quanto vai sobrar mensalmente para este jovem se considerar que o banco cobra uma taxa de juros de 3% a.m. para financiar este veículo:

- (A) R\$ 5.021,11;
- (B) R\$ 5.248,69;
- (C) R\$ 5.843,45;
- (D) R\$ 5.923,10.

324. Considerando que uma ação possui coeficiente beta igual a 1,4 e que a taxa livre de risco é de 11% e o Retorno de Mercado de 18%. Qual o retorno esperado pelo investidor que comprar esta ação?

- (A) 20,8%;
- (B) 21,4%;
- (C) 28,4%;
- (D) 29%.

325. Juarez possui um capital investido de R\$ 250.000,00 na rentabilidade de 0,95%a.m. Seu objetivo é acumular um saldo bruto de 1 milhão de reais em 10 anos. Quanto ele tem que aplicar mensalmente a fim de atingir seu objetivo?

- (A) 1.000,00;
- (B) 1.001,80;
- (C) 1.060,25;
- (D) 1.085,63.

326. Um investidor comprou contratos futuros do Ibovespa quando este estava a 50 mil pontos. Zerou sua posição aos 60 mil pontos. Sabendo que o valor investido foi de R\$ 300.000,00. Qual foi o retorno líquido deste investidor:

- (A) R\$ 51.000,00;
- (B) R\$ 60.000,00;
- (C) R\$ 48.000,00;
- (D) R\$ 55.000,00.

327. Uma pessoa fez uma operação de swap e também comprou uma NDF (mercado a termo). Para as duas operações, essa pessoa teve um resultado positivo. Se o prazo da operação foi de 160 dias, quais alíquotas de IR o cliente pagará para swap e NDF, respectivamente:

- (A) 22,5 e 22,5;
- (B) 20,00 e 22,5;
- (C) 17 e 15;
- (D) 22,5 e 15.

328. Divulga-se que o PIB do Brasil cresceu 1% em determinado período. Se o consumo, os investimentos e as exportações permaneceram no mesmo nível, isto pode significar que:

- (A) Os gastos do Governo aumentaram e as importações diminuíram;
- (B) Os gastos do Governo diminuíram e as importações aumentaram;
- (C) Os gastos do Governo e as importações diminuíram, mas os gastos do Governo diminuíram mais que as importações;
- (D) Os gastos do Governo e as importações aumentaram, mas os gastos do Governo aumentaram menos que as importações.

329. Um aumento na meta da taxa Selic tende a:

- (A) Elevar o PIB projetado;
- (B) Elevar o IPCA;
- (C) Valorizar o Real ante ao Dólar;
- (D) Elevar o Índice Ibovespa.

330. Se o Copom divulgar a taxa de 14% a.a., podemos dizer que a taxa equivalente ao dia é:

- (A) $\{[(1,14)^{1/360}] - 1\} \times 100$;
- (B) 14/360;
- (C) $\{[(1,14)^{1/252}] - 1\} \times 100$;
- (D) 0.14/252.

331. João comprou 70.500 opções de compra de uma ação e pagou um prêmio de R\$ 2,00 por opção. Passados 40 dias, o valor do prêmio da mesma série de opções estava sendo negociado no mercado a R\$ 4,00, e ele resolveu realizar o ganho. Juan teve R\$ 1.200,00 de despesas de corretagem e emolumentos. Ele não tem perdas anteriores a serem compensadas. Os valores do IR na fonte e do IR mensal são, respectivamente:

- (A) R\$ 14,10 e R\$ 20.955,90;
- (B) R\$ 7,05 e R\$ 20.962,95;
- (C) R\$ 14,10 e R\$ 20.970,00;
- (D) R\$ 7,05 e R\$ 21.150,00.

332. Um investidor, no Brasil, teve perdas acumuladas na bolsa em operações realizadas há 5 anos no valor de R\$ 40.000. Após passar 1 ano sem investir neste mercado, este investidor obteve um ganho na compra e venda de ações no valor de R\$ 65.000. Neste caso, a sua base de cálculo para efeito de imposto de renda é:

- (A) R\$ 65.000,00;
- (B) R\$ 65.000,00, deduzido do IOF;
- (C) R\$ 25.000,00;
- (D) R\$ 25.000,00, deduzido do IOF.

333. O fundo XYX com cota de fechamento tem patrimônio líquido em (D-1) de R\$ 1.000.000. Sua carteira se valoriza de (D-1) para D+0 em R\$ 6.000. A taxa de administração é de 2% a.a., sendo calculada na base 252 dias/ano sobre o patrimônio líquido do próprio dia. A provisão de despesas de auditoria externa em D+0 é R\$ 330 e a provisão de despesas de custódia em D+0 é R\$ 500. Considerando que a quantidade de cotas é 100.000, qual é aproximadamente o valor da cota de fechamento em D:

- (A) R\$ 9,93090;
- (B) R\$ 10,05090;
- (C) R\$ 10,05092;
- (D) R\$ 10,06090.

334. Um cliente, contador, 50 anos de idade, assalariado, faz declaração completa de ajuste anual e sabe que se aposentará em, no máximo, 12 anos. Ele quer se preparar financeiramente para esse momento e por isso decide alocar 24% dos seus rendimentos brutos para esse fim. O que você recomendaria a ele:

- (A) Colocar 50% dos recursos em um PGBL com tabela regressiva de IR e o restante em um VGBL com tabela regressiva;
- (B) Colocar 50% dos recursos em um PGBL com tabela progressiva de IR e o restante para um VGBL com tabela progressiva;
- (C) Colocar 100% dos recursos em um PGBL com tabela regressiva de IR;
- (D) Colocar 100% dos recursos em um VGBL com tabela regressiva de IR.

335. Caso a taxa do ativo livre de risco seja 6% e determinado ativo tenha um retorno esperado 3% maior que o retorno da carteira de mercado (onde $R_m = 10\%$), podemos afirmar que:

- (A) O prêmio pelo risco do ativo é 13% e o prêmio pelo risco da carteira de mercado é 10%;
- (B) O prêmio pelo risco do ativo é 3% e o prêmio pelo risco da carteira de mercado é 0%;
- (C) O prêmio pelo risco do ativo é 3% e o prêmio pelo risco da carteira de mercado é 4%;
- (D) O prêmio pelo risco do ativo é 7% e o prêmio pelo risco da carteira de mercado é 4%.

336. O investidor quer um retorno esperado de 12% a.a. Para tanto, pretende aplicar em dois ativos cujos retornos esperados são 10% a.a. e 14% a.a. Quais seriam os pesos de cada ativo na carteira:

- (A) 50% do ativo cujo retorno é 10%, e o restante no outro ativo;
- (B) 40% do ativo cujo retorno é 10%, e o restante no outro ativo;
- (C) 60% no ativo cujo retorno é 14%, e o restante no outro ativo;
- (D) Não é possível calcular os pesos sem saber as covariâncias entre os retornos dos produtos.

337. Qual é o Valor Presente Líquido (VPL) do seguinte investimento, considerando um custo de oportunidade de 12% a.a.:

- ✓ Investimento: R\$ 2.000.000,00;
- ✓ Caixa gerado no 1º ano: R\$ 1.500.000,00;
- ✓ Caixa gerado no 2º ano: R\$ 1.000.000,00;
- ✓ Caixa gerado no 3º ano: R\$ 500.000,00.

- (A) R\$ 711.780,25;
- (B) R\$ 602.074,99;
- (C) R\$ 492.369,72;
- (D) R\$ 401.831,27.

338. São títulos de curto prazo (inferior a 1 ano) emitidos no mercado norte americano:

- (A) Commercial Papers e TIPS;
- (B) Certificate of Deposit e T-Bills;
- (C) Certificate of Deposit e T-Bonds;
- (D) T-Bills e TIPS.

339. Carlos, operador da corretora Horizonte, pela relação profissional com os administradores da empresa Conquista, sabe que esta empresa, com ações na BOVESPA, irá incorporar-se com o concorrente. Não houve divulgação mediante Fato Relevante ao mercado, porém Carlos acredita que incorporação elevará cotação das ações, ao que indicou a compra a seus clientes. Neste caso Carlos:

- (A) Agiu corretamente, pois deveria ter aconselhado seus clientes diante desta oportunidade;
- (B) Utilizou-se do Insider Trading, pois esta prática gera conflito de interesses frente ao mercado, beneficiando a si próprio ou a terceiros;
- (C) Deveria ter adquirido ações a mercado antes da fusão, sem avisar seus clientes;
- (D) Quebrou o princípio do conheça seu cliente, pois não realizou previamente a API com os clientes alvo desta indicação.

340. Comparando o comportamento de três carteiras distintas frente ao Ibovespa podemos inferir que:

Semana	1	2	3
Índice Bovespa	1,5%	-2,8%	4,2%
Fundo A	0,5%	-0,4%	0,6%
Fundo B	2,1%	-3,7%	6,8%
Fundo C	1,5%	-2,8%	4,2%

- (A) Fundo B possui o maior beta e Fundo C apresentou correlação positiva com o IBOV no período;
- (B) Fundo A é o mais volátil e Fundo C possui beta zero;
- (C) Fundo C é o mais volátil e Fundo A possui beta igual a 1;
- (D) Fundo C é o mais volátil e Fundo A possui beta negativo, pois suas rentabilidades são inferiores ao IBOVESPA.

341. Com base nas correlações abaixo, escolha a combinação de ativos que irá maximizar a diversificação em uma carteira de investimentos

Ação	Gerda	Vale	Petrobrás	Santander
Gerda	1	-0,3	-0,8	0,4
Vale	-0,3	1	0,3	0,6
Petrobrás	-0,8	0,3	1	-0,4
Santander	0,4	0,6	-0,4	1

- (A) Santander – Vale;
(B) Petrobrás – Vale;
(C) Petrobrás – Gerda;
(D) Santander – Gerda.

Com base na tabela responda as questões 342 a 344:

Carteira	VaR%	Tracking Error	Índice Sharpe	Duration Modificada
A	1,5%	2	1,9	1
B	2%	3	3,0	2
C	2,5%	4	2,0	3
D	3%	5	2,5	4

342. É a carteira que possui o maior risco:

- (A) Carteira A;
(B) Carteira B;
(C) Carteira C;
(D) Carteira D.

343. Carteira que demonstra a maior eficiência face o seu risco total:

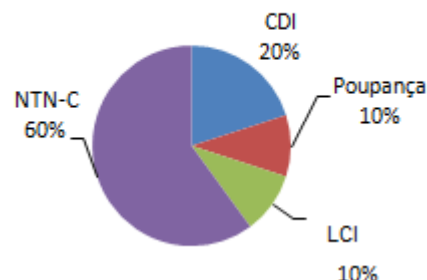
- (A) Carteira A;
(B) Carteira B;
(C) Carteira C;
(D) Carteira D.

344. Se considerarmos que as quatro carteiras possuem o valor total de R\$ 100.000,00 cada, a carteira que terá probabilidade de perda até R\$ 1.500,00 neste mês/intervalo será a carteira:

- (A) Carteira A;
(B) Carteira B;
(C) Carteira C;
(D) Carteira D.

345. Um cliente possui a seguinte alocação de ativos em sua carteira.

Carteira Cliente



Neste caso, o fator que mais poderá prejudicar a performance da carteira deste cliente será:

- (A) queda de taxa DI;
(B) queda da taxa Selic;
(C) aumento de inflação;
(D) aumento da taxa Selic.

346. Qual é a melhor combinação de dois ativos do ponto de vista de eficiência e diversificação para formar a carteira?

Ativos	Média%	Desvio%
A	4%	4%
B	4%	3%
C	5%	4%
D	7%	7%

- (A) Ativos A e C;
(B) Ativos A e D;
(C) Ativos B e C;
(D) Ativos A e B.

347. Assinale a alternativa incorreta:

- (A) Se as premissas do CAPM forem aceitáveis, a carteira mais eficiente composta apenas de ativos com risco é a carteira de mercado;
(B) A carteira de mercado é aquela que possui todos os ativos do mercado, com os mesmos pesos de suas participações no mercado;
(C) O ponto no qual a CML-Capital Market Line toca a fronteira eficiente é a carteira de mercado, caso as premissas do CAPM sejam verdadeiras;
(D) A carteira de mercado, por ser a mais eficiente, é aquela que proporciona maior utilidade para o investidor.

348. Assinale a alternativa incorreta:

- (A) A possibilidade de incluir o ativo livre de risco nas carteiras compostas apenas de ativos com risco permite encontrar a carteira composta apenas de ativos com risco que tem o maior índice de Sharpe entre todas;
- (B) A carteira de ativos com risco detentora do maior índice de Sharpe está localizada na fronteira eficiente, exatamente no ponto de tangência da reta que também passa pelo ponto do ativo livre de risco;
- (C) A reta que tangencia a fronteira eficiente, e também passa pelo ponto que representa o ativo livre de risco, se chama SML- Security Market Line;
- (D) A inclinação da reta que tangencia a fronteira eficiente, e também passa pelo ponto que representa o ativo livre de risco, é o índice de Sharpe mais alto que se pode obter naquele mercado.

349. Dada a seguinte tabela responda, considerando a taxa livre de risco de 8% a.a.:

Período	Fundo AAA	Fundo BBB
Ano 1	11,00%	9,00%
Ano 2	9,00%	8,00%
Ano 3	9,00%	8,00%
Ano 4	15,00%	10,00%
Ano 5	13,00%	12,00%

- (A) O Fundo BBB é mais arriscado que AAA;
- (B) Ambos Fundos na carteira de um FIC geram excelente diversificação;
- (C) O Fundo AAA possui mais risco e melhor eficiência que o Fundo BBB;
- (D) O Fundo BBB possui menos risco e melhor eficiência que o Fundo AAA.

350. Assinale a alternativa incorreta:

- (A) A eliminação do risco diversificável ou não sistemático somente é obtida quando colocamos ativos com covariâncias negativas na carteira;
- (B) O risco sistemático de uma carteira é, por definição, o indicador beta;
- (C) O risco diversificável ou não sistemático é a parte do risco da carteira que vem das características específicas dos ativos que compõe a carteira, podendo ser reduzido;
- (D) O risco total da carteira não consegue ser eliminado, mesmo com uma diversificação adequada dos ativos da carteira.

351. No planejamento financeiro pessoal, ao efetuarmos o orçamento e o fluxo de caixa da família está incorreto o que se afirma:

- (A) Permite identificar situações onde é possível a redução de despesas;
- (B) É uma tarefa que deve ser feita preponderantemente por quem recebe salário, uma vez que no caso do profissional liberal as receitas não são previsíveis;
- (C) Permite a análise da capacidade de poupança para atingir os objetivos definidos;
- (D) É uma tarefa que permite a verificação prévia de eventuais períodos de “caixa negativo”.

352. É incorreto afirmar a respeito do Investidor Racional:

- (A) Aquele que para o mesmo risco escolhe o maior retorno, e para o mesmo retorno escolhe o menor risco;
- (B) Aquele que só aceita correr mais risco se tiver a esperança de mais retorno;
- (C) Aquele que vê mais utilidade em menos risco e em mais retorno;
- (D) Aquele que espera que o prêmio esperado pelo risco seja negativo.

353. Um investidor que escolhe comprar as ações de uma montadora de veículos, da qual se lembra dos excelentes veículos produzidos que viu em sua infância, teria esta atitude relacionada à heurística da:

- a) Ancoragem e ajuste;
- b) Disponibilidade;
- c) Representatividade;
- d) Assertividade.

354. Fabio tem hoje R\$100.000 e pretende comprar uma casa no valor de R\$1.000.000 daqui a um ano. Para atingir este objetivo, ele pretende investir no mercado financeiro. Fabio é conservador, tendo alta aversão a risco. Você, como gerente de sua conta, recomendaria qual das ações seguintes:

- (A) Aumentar o horizonte de investimento ou diminuir o valor do objetivo;
- (B) Manter o objetivo e o horizonte e aplicar em ações;
- (C) Manter o objetivo e o horizonte e aplicar em renda fixa;
- (D) Recomendar que Fabio jogue na loteria.

355. Marcos calculou o valor que deverá depositar mensalmente para atingir os R\$ 1.160.000,00 (reserva matemática) no início de sua aposentadoria, que ocorrerá em 270 meses. A taxa de juros mensal (líquida de todas as despesas) usada por ele é de 0,38% a.m. Vinícius chegou ao valor a ser depositado mensalmente, que é de:

- (A) R\$ 2.488,16;
- (B) R\$ 2.460,86;
- (C) R\$ 2.428,73;
- (D) R\$ 2.417,42.

356. Um investidor mantém todos os seus recursos investidos em tesouro direto com prazo máximo de 3 meses. Seu objetivo de investimento é a compra de uma casa daqui a 10 anos, mantendo reserva para emergências.

Uma recomendação errada ao investidor:

- (A) Que mantivesse estes investimentos, pois o cenário econômico brasileiro é muito instável;
- (B) Que trocasse parte dos títulos por outros com prazos de vencimento mais longos, para ter a chance de obter retornos melhores;
- (C) Que trocasse parte dos títulos por ações, para ter a chance de obter retornos melhores;
- (D) Que trocasse parte dos títulos por outros com risco de crédito maior, para ter a chance de obter retornos melhores.

357. Nas finanças comportamentais, o uso por parte do investidor do último preço de uma ação, que esteja mais vívido em sua memória, segue o princípio heurístico da:

- (A) Ancoragem;
- (B) Disponibilidade;
- (C) Representatividade;
- (D) Ilusão de Controle.

358. Sr. Vicente tem investimentos de R\$ 1.000.000 em renda fixa. Agora que se tornou viúvo, decidiu se aposentar e buscou aconselhamento de um consultor de investimentos. Sr. Vicente avalia que necessita de R\$ 60.000/ano para manter seu padrão de vida atual e sustentar seu filho, nora e 1 neto; sendo que R\$ 40.000/ano é para suas próprias necessidades e R\$ 20.000/ano para a família do seu filho. O consultor detecta que Sr. Vinícius tem tolerância ao risco. Qual deveria ser a orientação de investimento, de forma a atender ao retorno desejado ?

- ✓ **Infração de 4,5% a.a;**
- ✓ **Taxa real atual = 4%;**
- ✓ **Prêmio pelo risco de Renda Variável= 10% a.a.**

- (A) 100% renda fixa;
- (B) 90% renda fixa e 10% renda variável;
- (C) 80% renda fixa e 20% renda variável;
- (D) 50% renda fixa e 50% renda variável.

359. Você quer ajudar o cliente a construir uma carteira com dois ativos, na mesma proporção. O investidor escolheu o primeiro ativo com retorno esperado de 8% e risco esperado de 3%. Das alternativas abaixo, qual você recomendaria para o seu cliente:

- (A) Ativo A com retorno esperado de 12% e risco esperado de 6%, e covariância com o primeiro ativo de 0,002;
- (B) Ativo B com retorno esperado de 12% e risco esperado de 6%, e covariância com o primeiro ativo de 0,004;
- (C) Ativo C com retorno esperado de 10% e risco esperado de 6%, e covariância com o primeiro ativo de 0,002;
- (D) Ativo D com retorno esperado de 10% e risco esperado de 8%, e covariância com o primeiro ativo de 0,004.

360. A carteira ótima é aquela que:

- (A) Além de estar localizada na CML-Capital Market Line, tem a maior utilidade para o investidor;
- (B) Além de estar localizada na SML-Security Market Line, tem a maior utilidade para o investidor;
- (C) Além de estar localizada na reta característica, tem a maior utilidade para o investidor;
- (D) Além de estar localizada na fronteira eficiente, tem a maior utilidade para o investidor.

361. Dentro da perspectiva das finanças comportamentais, o investidor:

- (A) Nunca assume risco se não tiver retorno compatível.
- (B) Age movido à emoção e nem sempre toma decisões econômicas adequadas.
- (C) É sempre racional e maximizador de lucros.
- (D) Tem um coeficiente de tolerância ao risco (que pode ser calculado matematicamente) e age sempre dentro desse limite de tolerância.

362. Os cotistas de fundos de investimento possuem direitos, entre os quais:

- (A) Conhecer as características do investimento pela qual optaram e participar diretamente da administração do fundo;
- (B) Manter os seus dados cadastrais atualizados e participar diretamente da administração do fundo;
- (C) Comparecer às assembleias gerais e conhecer as características do investimento pelo qual optaram.
- (D) Comparecer às assembleias gerais e participar diretamente da administração do fundo.

363. Sobre os requisitos para as instituições que adotam a Marcação a Mercado (MAM), pode-se afirmar que:

- (A) No caso de ativos ilíquidos ou quando o preço do ativo não é observável, gestores devem usar uma estimativa adequada de preço que o ativo teria em uma eventual negociação feita no mercado;
- (B) A MaM no registro dos ativos é somente obrigatória para os fundos de investimento de curto prazo;
- (C) A MaM tem como principal objetivo acessar o valor de liquidez do fundo;
- (D) A MaM consiste em registrar todos os ativos líquidos, para efeito de valorização e cálculo de cotas dos fundos de investimento, pelos preços pelos quais foram negociados.

364. São investimentos isentos de IR para pessoas físicas:

- (A) Poupança e título de capitalização;
- (B) Poupança e debêntures;
- (C) CRA, FII e LCI;
- (D) Swaps e opções.

365. Sobre fundos de investimentos, considere as seguintes afirmações:

I. Investidores qualificados possuem vantagens sobre os outros cotistas, ao passo que também possuem diferentes direitos e obrigações.

II. Nos fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC), as cotas podem ser classificadas em sênior e júnior.

III. Os fundos para investidores qualificados possuem algumas diferenciações dos demais fundos, tais como limites mais elevados de concentração de ativos por emissor.

Está correto o que se afirma em:

- (A) I e II;
- (B) III;
- (C) II e III;
- (D) I e III.

366. Em novembro do ano X, um investidor adquiriu ações da Cia "A" por R\$75.000,00 com custos de corretagem e outras despesas necessárias à realização da operação no valor de R\$ 1.500,00. Em março do ano subsequente, alienou as ações em sua totalidade por R\$ 84.000,00. Com relação ao IR devido, é correto afirmar que:

- (A) Os custos de transação não podem ser abatidos da base de cálculo do imposto;
- (B) O investidor estaria isento, pois o ganho foi inferior à R\$ 20.000;
- (C) O investidor deverá recolher o imposto de 15% até o último dia útil do mês de abril;
- (D) O investidor deverá recolher o imposto de 20% até o último dia útil do mês de abril;

367. Rodrigo Silva gerencia a carteira de Silvio Teixeira, um cliente com significativo patrimônio investido. A carteira de Silvio é bem diversificada com uma leve tendência a apreciação de capital. Silvio requer baixo rendimento na sua carteira. Recentemente o irmão de Silvio, Alex, se tornou um cliente de Rodrigo. Rodrigo compõe a carteira de Alex de uma maneira similar à carteira de Silvio, devido ao fato de ambos serem irmãos, terem um estilo de vida similar e possuírem apenas 2 anos de diferença em idade. Pode-se afirmar que Rodrigo:

- (A) Violou um princípio ético por propositalmente criar um conflito de interesses entre as carteiras de Silvio e Alex;
- (B) Violou um princípio ético por falhar em determinar previamente os objetivos e restrições de Alex ao formar sua carteira;
- (C) Não violou um princípio ético;
- (D) Violou um princípio ético por desviar do plano de investimentos relacionado a carteira de Silvio.

368. O termo "chinese wall" no contexto do mercado de capitais refere-se:

- (A) À bolsa de valores onde são transacionadas ações na China;
- (B) Aos procedimentos que devem ser adotados para impedir lavagem de dinheiro no mercado;
- (C) Aos títulos transacionados nos mercados asiáticos;
- (D) Ao conjunto de procedimentos que visam à segregação de áreas conflitantes em uma instituição financeira.

369. Um investidor possui duas ações com o coeficiente de correlação igual a 0. Pode-se dizer que estas ações:

- (A) Estão bem diversificadas porque quando uma ação deprecia em valor a outra aprecia;
- (B) Se moverão independentemente uma da outra;
- (C) Bem diversificadas porque se moverão conjuntamente;
- (D) Não estão bem diversificadas porque se moverão conjuntamente.

370. Beta é uma medida de:

- (A) Risco Não Sistemático;
- (B) Risco Total;
- (C) Média Geométrica de Retorno;
- (D) Risco Sistemático.

371. A medida de VaR de uma carteira aumentará se o intervalo de confiança usado:

- (A) Diminuir e aumentar o prazo;
- (B) Aumentar e diminuir o prazo;
- (C) Aumentar e aumentar o prazo;
- (D) Diminuir e diminuir o prazo.

372. Considere as seguintes afirmativas:

I. Variância e desvio-padrão - medidas usadas por investidores preocupados com risco de queda (meia curva de distribuição).

II. Retornos em cenários de estresse - usado por investidores preocupados com resultados negativos extremos.

III. Semivariância - mede a dispersão a maior ou a menor dos retornos em relação à média esperada deste. Podem ser usados para um ativo único ou no contexto de uma carteira.

IV. (VaR) - procura calcular a perda máxima estimada de uma carteira ou ativo dentro de um espaço de tempo e probabilidade definidos, considerando-se a volatilidade recente da carteira.

Está correto o descrito em:

- (A) I e II;
- (B) II e IV;
- (C) II e III;
- (D) I e IV.

373. Em ofertas públicas de títulos e valores mobiliários, a agência de rating tem como principal função:

- (A) Fazer a escrituração e guarda dos livros de registro e transferências dos títulos e valores mobiliários;
- (B) Ser responsável pela existência, autenticidade, validade e regularidade dos títulos e valores mobiliários;
- (C) Elaborar toda a documentação, registro na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e fazer o lançamento e encerramento comercial da operação;
- (D) Classificar o risco de crédito da empresa, mediante análises sobre sua capacidade de pagamento.

374. Os retornos de uma ação variam por um múltiplo de 1,5 sobre os retornos de uma carteira de ações composta exatamente como o Índice Bovespa. Esta medida de sensibilidade desta ação é dada pelo:

- (A) Beta da carteira do Ibovespa;
- (B) Sigma, ou seja, a variância da ação;
- (C) Hedge da carteira do Ibovespa;
- (D) Beta da ação.

375. Caso o governo necessite financiamento do seu déficit fiscal, ele poderá:

- I. Vender Títulos Públicos.**
- II. Reduzir tarifas e barreiras para a importação.**
- III. Aumentar o depósito compulsório.**
- IV. Elevar impostos.**

Está correto o que se afirma em:

- (A) I, II e IV;
- (B) I e IV;
- (C) I e III;
- (D) II e IV.

376. Sobre os FIDCs, pode-se afirmar que:

- (A) As cotas sênior apresentam geralmente maior retorno no caso de adimplência;
- (B) As cotas subordinadas são menos arriscadas;
- (C) As cotas sênior têm preferência para resgate e rendimento;
- (D) As cotas sênior são subordinadas às demais para efeito de amortização e resgate.

377. São investidores qualificados:

- I. Aqueles que possuem investimentos com valor superior a R\$ 500 mil, desde que assinem um termo atestando que são investidores qualificados.**
- II. Seguradoras, entidades abertas e fechadas de previdência complementar.**
- III. Todos os administradores de carteiras autorizados pela CVM.**

Está correto o que se afirma em:

- (A) I e II;
- (B) I;
- (C) II;
- (D) II e III.

378. Um Fundo Imobiliário, cujas cotas são negociadas exclusivamente em bolsa de valores, e que possui mais de 100 cotistas, sendo que nenhum deles possui mais de 10% do PL do fundo, irá distribuir rendimento em 10 dias. A opção que maximizaria o valor líquido a ser obtido por um cotista, cujo valor das cotas que possui está em um patamar acima daquele registrado quando da compra dessas cotas, seria:

- (A) Aguardar a distribuição do rendimento;
- (B) Vender as cotas no mercado secundário em um valor inferior a 20.000,00 no mês;
- (C) Vender as cotas no mercado secundário em um valor inferior a 20.000,00 no dia;
- (D) Vender as cotas no mercado de balcão organizado.

379. Assinale a alternativa correta segundo a Classificação de Fundos de Investimento da CVM:

- (A) Os fundos de dívida externa deverão aplicar, no mínimo, 80% de seu patrimônio em títulos representativos da dívida externa de responsabilidade da União;
- (B) Os fundos classificados como ações deverão possuir, no máximo, 67% da carteira em ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado;
- (C) Os fundos classificados como referenciados devem ter no mínimo 95% da carteira composta por ativos financeiros de forma a acompanhar indiretamente a variação do indicador de desempenho escolhido, admitindo alavancagem;
- (D) O principal fator de risco da carteira de um fundo classificado como cambial deve ser a variação do índice de preços.

380. São objetivos da Marcação a Mercado:

- I. Dar maior transparência aos riscos embutidos nas posições.**
- II. Evitar a transferência de riqueza entre os cotistas.**
- III. Melhorar a comparabilidade entre as performances de fundos.**

Está correto o que se afirma em:

- (A) I e III;
- (B) II e III;
- (C) I e II;
- (D) I, II e III.

381. Quando há uma queda do índice acionário, um investidor, buscando proteger-se contra esse movimento, deverá:

- (A) Comprar futuros de índice;
- (B) Comprar uma call;
- (C) Vender uma put;
- (D) Vender futuros de índice.

382. O conceito de Linha d'Água é aplicável quando:

- (A) A taxa de performance for normalmente cobrada caso o valor da cota do fundo seja superior ao seu valor por ocasião da última cobrança efetuada;
- (B) A cobrança da taxa de performance não for permitida no caso do valor da cota do fundo ser superior ao valor da cota na última cobrança efetuada;
- (C) A cobrança de taxa de performance não for permitida no caso do valor da cota do fundo ser inferior ao valor da cota na última cobrança efetuada;
- (D) A cobrança de taxa de performance for permitida no caso do valor da cota do fundo ser superior ao valor da cota na última cobrança efetuada.

383. Considere as seguintes atividades relacionadas à administração de um fundo de investimento:

I. Alteração do regulamento.

II. Substituição do administrador, gestor ou custodiante do fundo.

III. Alteração da taxa de administração a maior ou a menor

IV. Alteração da política de investimento do fundo.

Pode-se afirmar que compete privativamente à Assembléia Geral de cotistas decidir apenas sobre os temas, expressos em:

- (A) I, II e III;
- (B) I, II e IV;
- (D) II, III e IV;
- (C) I, II, III e IV.

384. Considere as empresas A e B, que operam na mesma indústria e possuem características similares.

Empresa	P/L	Crescimento dos Lucros
A	15	13%
B	10	13%

Com base no índice P/L e no crescimento esperado dos lucros, a ação que representa a melhor aplicação seria a da Empresa:

- (A) B, porque possui um P/L mais baixo e a mesma taxa de crescimento dos lucros que a empresa A;
- (B) B, porque possui um P/L mais baixo, independente do crescimento esperado dos lucros;
- (C) A, porque possui um P/L mais alto, independente do crescimento esperado dos lucros;
- (D) A, porque possui um P/L mais alto e a mesma taxa de crescimento dos lucros que a empresa B.

385. Um cliente que se diz avesso a risco. Ao considerar opções de investimentos para ele, você considera títulos LTN, NTN-F e Letra Financeira, todos com o prazo mínimo de 2 anos e taxa pré-fixada igual. O investimento mais apropriado para este cliente dentre as opções abaixo, é:

- (A) Todos possuem o mesmo nível de risco tendo em vista o seu vencimento;
- (B) NTN-F;
- (C) Letra Financeira;
- (D) LTN.

386. Rosa compra uma debênture de 30 anos sem cupom, mas com desconto sobre o valor de face. O título foi emitido pela empresa ABC que está entre as 100 maiores do país. Considere os seguintes riscos:

I. Risco de Crédito.

II. Risco de Taxa de Reinvestimento.

III. Risco de Inflação.

IV. Risco de Taxa de Juros.

Pode-se afirmar que Rosa, ao comprar essa debênture, está exposta aos riscos expressos apenas em:

- (A) I e III;
- (B) I, II e III;
- (C) II e III;
- (D) I, III e IV.

387. Existem opções de compra disponíveis onde o ativo objeto que está sendo cotado a R\$53,00 em Janeiro de determinado ano. Dentre as alternativas abaixo, a CALL considerada mais arriscada, do ponto de vista do seu titular, seria aquela com vencimento em:

- (A) Julho, e preço de exercício de R\$60;
- (B) Julho, e preço de exercício de R\$52;
- (C) Abril, e preço de exercício de R\$50;
- (D) Abril, e preço de exercício de R\$60.

388. Nas aplicações financeiras de renda fixa, a base de cálculo do IR Fonte é constituída:

- (A) Pelos ganhos líquidos auferidos em operações realizadas nas bolsas de valores, de mercadorias, de futuros e assemelhadas, existentes no País;
- (B) Pela diferença positiva entre o valor da alienação, acrescido do IOF, e o valor da aplicação financeira;
- (C) Pela diferença positiva entre o valor da alienação, líquido do IOF, e o valor da aplicação financeira;
- (D) Pela somatória do valor da alienação, líquido do IOF, e o valor da aplicação financeira.

389. Um investidor adquiriu opção de compra de 10.000 ações "K", pagando o prêmio unitário de R\$ 1,00, totalizando o prêmio de R\$ 10.000,00, com vencimento para 60 dias, sendo o preço de exercício de R\$ 10,00 por ação "K". Antes do vencimento, em face da tendência favorável do mercado, o investidor decidiu encerrar (zerar) sua posição compradora, e vendeu a opção de compra de 10.000 ações "K", da mesma série, recebendo o prêmio de R\$ 1,20 para cada opção. Desconsiderando a corretagem e outras despesas, temos que o ganho bruto e o IR são, respectivamente:

- (A) R\$ 2.000,00 e R\$ 200,00;
- (B) R\$ 2.000,00 e R\$ 300,00;
- (C) R\$ 1.000,00 e R\$ 300,00;
- (D) Não há ganho bruto, pois não houve o exercício da opção.

390. Os índices de referência admitidos para as carteiras de renda fixa de um Fundo de Pensão são:

- (A) Taxa Selic, IGP-M e IPCA e seus sub-índices;
- (B) Taxa Selic, taxa DI e IGP-M e seus sub-índices;
- (C) IGP-M, IPCA e IMA e seus sub-índices;
- (D) Taxa Selic, taxa DI, IMA e seus sub-índices.

391. Jorge dá ordens para uma corretora comprar determinadas ações. O profissional que o atende, sabendo dessa informação, compra essas ações para um outro cliente, antes de comprar para o Jorge. O profissional teve uma atitude de:

- (A) Front running;
- (B) Front information;
- (C) Insider trading;
- (D) Insider information.

392. Você é gerente de relacionamento em uma instituição financeira e recebe um cliente que solicita uma recomendação para aplicação de R\$400.000,00. Porém, o cliente não deseja atrair a atenção da Receita Federal com essa aplicação. Você deveria então:

- (A) Investir o dinheiro e informar às autoridades competentes;
- (B) Investir o dinheiro e não comunicar às autoridades competentes;
- (C) Se recusar investir o dinheiro e não avisar às autoridades competentes;
- (D) Investir o dinheiro apenas depois que ele assinasse um atestado de responsabilidade.

393. Considere os seguintes eventos.

I. A entrada em vigor de um novo imposto sobre operações financeiras

II. Colocação de um bem duvidoso como garantia.

III. Boatos sobre a saúde financeira

IV. Pagamento para determinado cliente por causa de processo judicial

A classificação de risco de cada evento, respectivamente, será:

- (A) Tributário, legal, imagem e contratual;
- (B) Imagem, legal, tributário e contratual;
- (C) Tributário, contratual, imagem e legal;
- (D) Imagem, tributário, contratual e legal.

394. É uma violação do Princípio da Confidencialidade revelar informações confidenciais do cliente:

- (A) Quando em conexão com uma disputa civil entre o profissional e o cliente;
- (B) Para defender-se contra acusações de imperícia feitas pelo cliente;
- (C) Em qualquer situação que não cause dano material ao cliente;
- (D) Para cumprir com requerimentos ou processos legais.

395. Antonio está envolvido na estruturação de uma operação de aumento de capital de uma empresa. Esta operação, assim que concluída, deve aumentar o valor de suas ações. Durante uma viagem de férias com a família, Antonio comenta sobre esta operação com Érica, sua cunhada, que trabalha em um Banco de Investimento. Érica, ao retornar ao trabalho, com base nesta informação, compra ações desta mesma empresa. Com relação à quebra de confidencialidade desta informação:

- (A) Antonio e Érica quebraram a confidencialidade da informação;
- (B) Apenas Antonio quebrou a confidencialidade da informação;
- (C) Apenas Érica quebrou a confidencialidade da informação;
- (D) Ninguém quebrou a confidencialidade da informação.

396. Caso um investidor deseje contratar uma proteção (hedge) de um título de renda fixa pré fixado, uma vez que não pretende mantê-lo até o vencimento, ele deveria:

- (A) Comprar um contrato futuro de juros com prazo igual ao do título;
- (B) Comprar um contrato futuro de juros com prazo igual à duration do título;
- (C) Vender um contrato futuro de juros com prazo igual ao do título;
- (D) Vender um contrato futuro de juros com prazo igual a duration do título.

397. Sobre duration e sua relação com cupons e preços de títulos, considere as seguintes afirmativas:

I. Títulos de cupons baixos são mais voláteis do que títulos de cupons maiores considerando uma mesma maturidade e em relação a mudanças das taxas de juros.

II. Há historicamente uma correlação positiva entre PU de títulos pré-fixados e variação das taxas de juros.

III. Há historicamente uma correlação negativa a taxa de cupom de um título e a duration do título.

Está correto o que se afirma apenas em:

- (A) II e III;
- (B) II;
- (C) I e II;
- (D) I e III.

398. Sobre ADRs, é INCORRETO afirmar que:

- (A) ADRs Nível II são negociadas em bolsas de valores;
- (B) Na emissão de ADRs nível III há captação de recursos para a empresa emissora;
- (C) Na emissão de ADRs nível I há lançamento de novas ações no mercado;
- (D) As ADRs Nível 144 A são destinadas aos investidores institucionais qualificados.

399. Um aumento na aversão de risco do mercado fará com que a SML:

- (A) Aumente paralelamente;
- (B) Diminua paralelamente;
- (C) Aumente a sua inclinação;
- (D) Diminua a sua inclinação.

400. Sobre a teoria de carteiras, pode-se afirmar que:

- (A) Se o coeficiente de correlação entre os ativos for inferior a zero, o risco da carteira será igual à média ponderada dos riscos das ações individualmente;
- (B) Para uma carteira com duas ações, o menor risco ocorre quando o coeficiente de correlação é próximo de +1;
- (C) A adição de uma ação que tenha correlação inferior a zero com os retornos dos demais ativos da carteira, mas tem tenha o mesmo risco, não diminuirá o desvio padrão total da carteira;
- (D) O principal fator de diversificação de carteiras é o coeficiente de correlação entre seus ativos.

Gabarito Simulados Exame CEA ANBIMA

QUESTÃO	correta	QUESTÃO	correta	QUESTÃO	correta	QUESTÃO	correta
1	C	101	B	201	C	301	D
2	D	102	A	202	A	302	D
3	C	103	B	203	D	303	C
4	C	104	D	204	C	304	A
5	B	105	C	205	B	305	D
6	A	106	C	206	C	306	B
7	B	107	D	207	B	307	B
8	C	108	A	208	B	308	A
9	A	109	B	209	A	309	D
10	C	110	C	210	B	310	D
11	B	111	A	211	A	311	B
12	C	112	B	212	A	312	C
13	B	113	A	213	B	313	C
14	C	114	D	214	D	314	D
15	B	115	D	215	C	315	D
16	B	116	D	216	D	316	A
17	D	117	A	217	B	317	C
18	A	118	A	218	B	318	C
19	A	119	C	219	D	319	B
20	D	120	A	220	B	320	A
21	D	121	C	221	C	321	A
22	D	122	B	222	B	322	B
23	D	123	C	223	D	323	A
24	B	124	D	224	B	324	A
25	A	125	B	225	A	325	B
26	A	126	D	226	A	326	A
27	B	127	C	227	C	327	D
28	C	128	C	228	C	328	A
29	C	129	D	229	A	329	C
30	C	130	B	230	A	330	C
31	A	131	A	231	C	331	A
32	C	132	A	232	D	332	C
33	B	133	C	233	A	333	B
34	C	134	A	234	A	334	A
35	A	135	C	235	C	335	D
36	B	136	A	236	C	336	A
37	B	137	B	237	B	337	C
38	B	138	D	238	D	338	B
39	B	139	A	239	A	339	B
40	C	140	B	240	A	340	A
41	B	141	D	241	B	341	C
42	B	142	A	242	A	342	D
43	A	143	A	243	B	343	B
44	D	144	C	244	A	344	A
45	D	145	A	245	D	345	D
46	A	146	D	246	A	346	C
47	B	147	A	247	B	347	D
48	B	148	B	248	C	348	B
49	B	149	C	249	C	349	C
50	B	150	A	250	C	350	A
51	A	151	C	251	D	351	B
52	A	152	A	252	B	352	D
53	A	153	D	253	B	353	C
54	D	154	B	254	C	354	A
55	A	155	D	255	B	355	B
56	A	156	A	256	A	356	A
57	D	157	C	257	C	357	B
58	B	158	D	258	D	358	C
59	A	159	B	259	D	359	A
60	B	160	C	260	C	360	A
61	C	161	B	261	A	361	B
62	D	162	C	262	A	362	C
63	B	163	D	263	C	363	A
64	C	164	C	264	C	364	C
65	A	165	B	265	D	365	B
66	A	166	B	266	A	366	C
67	B	167	B	267	B	367	B
68	B	168	B	268	C	368	D
69	B	169	A	269	D	369	B
70	C	170	A	270	C	370	D
71	C	171	B	271	A	371	C
72	B	172	A	272	C	372	B
73	D	173	B	273	B	373	D
74	D	174	D	274	A	374	D
75	B	175	B	275	D	375	B
76	D	176	C	276	B	376	C
77	A	177	B	277	C	377	D
78	B	178	B	278	C	378	A
79	D	179	D	279	B	379	A
80	A	180	A	280	B	380	D
81	B	181	C	281	B	381	D
82	D	182	C	282	C	382	C
83	D	183	B	283	B	383	B
84	A	184	C	284	B	384	A
85	C	185	B	285	D	385	B
86	B	186	C	286	C	386	D
87	C	187	A	287	C	387	D
88	B	188	D	288	D	388	C
89	A	189	D	289	B	389	B
90	C	190	B	290	B	390	D
91	A	191	A	291	D	391	A
92	D	192	A	292	A	392	A
93	C	193	D	293	D	393	C
94	B	194	B	294	A	394	C
95	C	195	B	295	C	395	A
96	A	196	C	296	B	396	B
97	B	197	B	297	D	397	D
98	D	198	C	298	B	398	C
99	C	199	C	299	D	399	C
100	B	200	C	300	A	400	D