

## FUNDOS DE INVESTIMENTOS (M2)

**01 [105122] Com relação ao regulamento, podemos afirmar que:**

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

Está correto o que se afirma em:

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



**02 [105123] De acordo com a Resolução CVM 175, em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do fundo ou do conjunto dos cotistas em prejuízos destes últimos, o administrador, o gestor ou ambos, de acordo com o disposto no Regulamento, podem declarar:**

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



**03 [105127] Segundo a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), a classe de cotas que permite ao investidor conhecer o valor da cota no momento de sua aplicação é a:**

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



**04 [105137] Nas aplicações de instituição financeira por conta e ordem de seus clientes, podemos afirmar que:**

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



**05 [105140] A classe aberta de um fundo de investimento está investindo em renda fixa, através de CDBs de instituições financeiras e outros ativos financeiros de crédito privado. Com relação a gestão de liquidez, podemos afirmar que:**

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



**06 [105141] Em relação ao “Termo de Adesão & Ciência de Risco”, podemos afirmar que:**

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



**07 [105145] Sobre a cessão de cotas de fundos de investimentos, pode-se afirmar que as cotas de um fundo com classe:**

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



**08 [105153] São consideradas características de fundos de investimento:**

**I - A possibilidade de que pequenos investidores tenham acesso a operações mais complexas e sofisticadas do mercado financeiro e de capitais.**

**II - A garantia de maior rentabilidade em relação às aplicações que um investidor realize isoladamente.**

**III - A rentabilidade dos títulos que compõem a carteira da classe é dividida entre os investidores na mesma proporção dos valores nominais que cada um deles aplicou.**

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

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



**09 [105156] Considere as seguintes afirmativas sobre taxa de administração de fundos de investimento:**

I - Nas classes abertas, deve ser provisionada por dia útil, sempre como despesa da classe e apropriada conforme estabelecido no regulamento.

II - Pode ser utilizada para remunerar o distribuidor.

A respeito de tais afirmações, podemos dizer que:

- a) ambas estão corretas.
- b) ambas estão incorretas.
- c) a primeira está incorreta e a segunda, correta.
- d) a primeira está correta e a segunda, incorreta.



**10 [105164] Em relação ao Administrador Fiduciário, analise as afirmativas abaixo:**

I - Em conjunto com o gestor, tem a função de constituição do fundo de investimento.

II - Deve supervisionar diligentemente a gestão de riscos implementada pelo gestor de recursos.

III - É responsável pela elaboração dos documentos aos cotistas, como por exemplo, o extrato de conta e a lâmina de informações básicas.

Está correto o que se afirma em:

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



**11 [105165] Quatro investidores pessoas físicas realizaram aplicações e resgates na mesma classe de um Fundo de Investimentos em Ações, conforme tabela abaixo:**

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

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

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



**12 [105305] Considere as seguintes afirmativas sobre as classes tipificadas como Renda Fixa Simples dos fundos de investimento financeiro:**

I - São constituídos sob a forma de classe aberta ou fechada.

II - Têm no mínimo 95% de seu patrimônio líquido, isolada ou cumulativamente, por títulos de dívida pública federal, títulos de renda fixa de emissão ou coobrigação de instituições financeiras que possuam no mínimo mesma classificação que os títulos públicos federais.

III - Dispensam análise de “suitability”.

Está correto o que se afirma em:

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



**13 [105336] Em relação aos limites de concentração por emissor, a classe de um fundo de investimento renda fixa poderá aplicar o percentual máximo do seu patrimônio líquido em títulos de instituições financeiras e em títulos de companhias abertas, respectivamente:**

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



**14 [105406] Um clube de investimento deve ter:**

- a) 150 participantes, no máximo.
- b) 3 participantes, no máximo.
- c) 50 participantes, no mínimo.
- d) 3 participantes, no mínimo.



**15 [205103] Em relação a um Fundo de Investimento em Cotas de Direitos Creditórios (FIC-FIDC), podemos afirmar que investem em Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs) no mínimo:**

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



**16 [205202] Dois fundos passivos de renda fixa com benchmark ao CDI apresentaram as seguintes remunerações mês a mês:**

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

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



**17 [205307] Sobre o FIDC, analise as alternativas a seguir:**

- I - As classes de cotas podem ser abertas ou fechadas.  
II - Tem sua captação de recursos tanto no varejo, quanto para investidores qualificados.  
III - Não podem ser constituídos como fundo de investimentos em cotas de fundos.  
Está correto o que se afirma em:

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



**18 [205329] Para um investidor, uma das diferenças entre aplicar em classes abertas de fundos de investimentos em ações (FIA), indexados ao Ibovespa, com gestão passiva, ou nos fundos de investimentos em Índice de Mercado (ETF), que replicam a performance do Ibovespa, é a possibilidade do investidor:**

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



**19 [205331] Uma analista de uma gestora de Fundos de Investimentos em Participação, deseja popularizar o investimento em FIPs. Para isso, opta por fazer uma oferta pública de distribuição de cotas de FIP, seguindo todos os requisitos da legislação em vigor. No momento da oferta, poderão subscrever as cotas investidores que:**

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



**20 [205369] Em um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC):**

- I - As cotas subordinadas possuem maiores riscos, caso os créditos não sejam performados.  
II - São exigidos ratings (classificação de risco de agências de risco de mercado) apenas para as cotas sêniores.  
III - As cotas sêniores possuem prioridade para fins de pagamento de amortização e resgates.  
Está correto o que se afirma em:

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



# Gabarito

## FUNDOS DE INVESTIMENTOS (M2)

**01.** C

**02.** D

**03.** D

**04.** C

**05.** A

**06.** B

**07.** C

**08.** A

**09.** D

**10.** D

**11.** C

**12.** C

**13.** C

**14.** D

**15.** B

**16.** A

**17.** C

**18.** C

**19.** D

**20.** C

---

Apostila