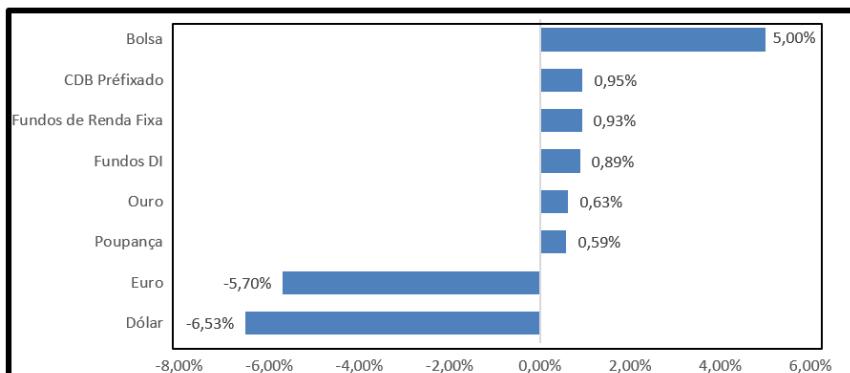


(4) Simulado CFP: Módulo II - Gestão de Carteiras & Investimentos

01 [202667] Um investidor que, atualmente, aplica seus recursos integralmente em renda fixa está reavaliando a sua estratégia de investimento, para o mês de abril de 2023, e consultou o desempenho das aplicações financeiras do mês de março de 2023, conforme o quadro abaixo.



Caso a decisão desse investidor seja influenciada pela heurística comportamental conhecida como representatividade, é de se esperar que ele

- a) faça uma aplicação significativa de recursos em bolsa de valores.
- b) faça um rebalanceamento de sua carteira, visando à diversificação.
- c) resgate os investimentos em bolsa e aplique-os em dólar norte-americano.
- d) mantenha inalterada a composição de sua carteira.



02 [202660] Quando os investidores são influenciados pelo viés de aversão à perda, espera-se que eles

- a) comprem tanto as ações que estejam subindo e apresentando ganhos, quanto as ações que estejam caindo e apresentando perdas.
- b) comprem as ações que estejam subindo e apresentando ganhos, além de venderem as ações que estejam caindo e apresentando perdas.
- c) vendam tanto as ações que estejam subindo e apresentando ganhos, quanto as ações que estejam caindo e apresentando perdas.
- d) vendam as ações que estejam subindo e que estejam apresentando ganhos, além de manterem as ações que estejam caindo e apresentando perdas.



03 [202644] Um investidor decidiu adquirir ações de uma companhia na bolsa brasileira em outubro de 2020, pelo preço de R\$ 30,00 cada, após realizar uma análise por fluxo de caixa descontado. Em maio de 2021, quando as ações desta companhia estavam sendo negociadas por R\$ 45,00, a CVM exigiu que a mesma republicasse o balanço anual do ano de 2020, que havia sido divulgado em abril de 2021, causando uma queda de 20%, com as ações sendo negociadas a R\$ 36,00. Diante deste fato, o investidor decide que irá “stopar” a posição, mas irá aguardar um novo momento para vender as suas ações, pois acredita que estas ações voltarão a negociar pelo preço anterior. Segundo a Teoria de Finanças Comportamentais, este investidor foi influenciado pela heurística da:

- a) Disponibilidade
- b) Representatividade
- c) Ancoragem
- d) Aversão a perda



04 [428002] Jonas está analisando algumas ações para comprar. Ao conversar com dois amigos, os mesmos falam que vão comprar um determinado ativo específico. Desta forma, Jonas entra em seu homebroker e verifica que esta ação está subindo 8% naquele dia. Ele analisa os dados da empresa e não verifica nenhuma informação relevante no mercado, mas percebe no balanço da companhia que ela está com sérias dificuldades financeiras por possuir altas dívidas. Mesmo com tais informações, Jonas decide comprar, visto estar “todo mundo comprando”. Desta forma, as finanças comportamentais define esse tipo de comportamento como:

- a) Movimento de Manada
- b) Saliência.
- c) Status Quo.
- d) Desconto Hiperbólico.



05 [303141] Quatro amigas vieram lhe consultar sobre quanto cada uma receberia pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC), se os bancos W, Y e X viessem à falência ao mesmo tempo. Melissa já teve experiências na utilização do FGC, pois a 5 anos atrás acionou o FGC para receber R\$ 200 mil e há três anos, em um ano de pandemia, recebeu R\$ 800 mil do FGC. Ahise também conhece o mecanismo, vide que possuía contas em 3 instituições financeiras que foram liquidadas por insolvência pelo Banco Central e em cada conta possuía R\$ 300 mil. Desta forma, considerando estas informações e a tabela abaixo, você informa as quatro amigas que cada uma irá receber:

CONTA	BANCO W	BANCO Y	BANCO X
(1) Ahise e Milene	R\$ 200.000,00		
(2) Melissa e Elaine		R\$ 300.000,00	
(3) Ahise, Milene e Melissa			R\$ 750.000,00

- a) Ahise R\$ 100.000,00; Elaine R\$ 125.000,00; Melissa R\$ 200.000,00; e Milene R\$ 183.333,33.
- b) Ahise R\$ 183.333,33; Elaine R\$ 125.000,00; Melissa R\$ 200.000,00; e Milene R\$ 183.333,33.
- c) Ahise R\$ 183.333,33; Elaine R\$ 125.000,00; Melissa R\$ 208.333,33; e Milene R\$ 183.333,33.
- d) Ahise R\$ 250.000,00; Elaine R\$ 150.000,00; Melissa R\$ 250.000,00; e Milene R\$ 250.000,00.



06 [303142] Uma debênture foi emitida com as seguintes características:

- Valor de face: R\$ 1.000,00
- Cupom: 10% ao ano com pagamento anual
- Prazo: 10 anos

Com isso, Rafael adquiriu este título por R\$ 1.172,00 com prazo de 3 anos. Desta forma, podemos afirmar que a Duration de Macaulay e a Duration Modificada é, respectivamente, de:

- a) 2,66 anos e 2,76.
- b) 2,76 anos e 2,66.
- c) 2,88 anos e 2,78.
- d) 11,55 anos e 11,13.



07 [207253] Uma empresa emite, na mesma data, dois títulos de renda fixa prefixados, com as seguintes características:

- **Título A: prazo de 15 anos, valor nominal na emissão de R\$ 1.000,00, pagamentos de cupom anuais de 12% sobre o valor nominal e amortização única no vencimento.**
- **Título B: prazo de 15 anos, valor nominal na emissão de R\$ 1.000,00, pagamentos de cupom anuais de 6% sobre o valor nominal e amortização única no vencimento.**

Na data de emissão, é possível afirmar que o Título A possui em relação ao Título B valor de mercado e duration de Macaulay, respectivamente,

- a) superior e superior.
- b) inferior e inferior.
- c) superior e inferior.
- d) inferior e superior.



08 [204260] Os ativos negociados na B3 possuem liquidez diferentes entre cada um deles, tendo alguns ativos mais líquidos e outros mais ilíquidos, surgindo conceitos e figuras importantes nesse mercado. Diante desses conceitos, podemos afirmar que:

- I - **Ativos mais líquidos possuem maior alteração nos preços de compra e venda.**
- II - **Quanto menor o spread Bid-and-Ask, maior a liquidez do ativo.**
- III - **A função de um Market-Maker é gerar uma maior liquidez nos ativos, definindo as suas próprias regras em relação a quantidade mínima de cada oferta.**

Está correto o que se afirma em:

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



09 [204262] Uma instituição financeira internacional, com intuito de gerar liquidez para algumas ações que possuía nos seus fundos de investimentos, decidiu emitir recibos no Brasil (BDRs - Brazilian Depositary Receipts) com lastro em ações de uma companhia internacional de forma não patrocinada. Assim, podemos afirmar que:

- a) A instituição financeira deve fazer o registro das BDRs na CVM, fazendo com que os mesmos sejam negociados apenas no mercado de balcão não organizado ou em segmentos específicos de BDRs nível I em mercados de balcão organizado ou bolsa.
- b) Deverá ocorrer o registro da companhia e dos BDRs na CVM, com a instituição depositária sendo a responsável pela divulgação no Brasil das informações que a companhia emissora está obrigada a divulgar em seu país de origem e no país em que o valor mobiliário é admitido à negociação.
- c) A instituição custodiante emitirá os BDRs, tendo a responsabilidade de garantir que os devidos DRs (Depositary Receipts) de fato estejam lastreados nos valores mobiliários e que os mesmos estejam bloqueados para negociação no país de origem.
- d) Por se tratar de não patrocinada, fica incumbido a função de registro pela companhia internacional, mas não os devidos custos, sendo estes arcados pela instituição financeira que tem o intuito de gerar liquidez para a venda dos ativos.



10 [303219] O setor de educação possui diversos players na bolsa brasileira (B3). Estas empresas estão sendo negociadas aos seguintes múltiplos: P/L de 12 e P/VPA de 2. Certo dia, um cliente que possui uma empresa de educação, mas de capital fechado, lhe comenta que deseja realizar um valuation da sua companhia que apresentou os seguintes números no seu último exercício contábil:

- Capital próprio: R\$ 250.000.000,00
- Capital de terceiros: R\$ 100.000.000,00
- Ebitda: R\$ 21.000.000,00, com margem de 17%
- Lucro líquido: R\$ 9.000.000,00

Diante dessas informações, você diz ao seu cliente que, segundo o indicador P/L da análise fundamentalista em que os players da B3 estão sendo negociados, a sua companhia deve estar valendo:

- a) R\$ 9.000.000,00
- b) R\$ 108.000.000,00
- c) R\$ 252.000.000,00
- d) R\$ 300.000.000,00



11 [303229] Ao verificar a publicação do Demonstrativo de Resultado de Exercícios da Empresa Torralvo Evolution S.A., o analista Victório destacou os seguintes dados:

- Número de ações: 5.000.000.000
- Preço por ação: R\$ 5,00
- Patrimônio Líquido: R\$ 12.000.000.000,00
- Dívida Líquida: – R\$ 1.000.000.000,00
- EBITDA: R\$ 8.000.000.000,00
- Lucro Líquido: R\$ 4.000.000.000,00

Desta forma, podemos afirmar que o índice P/VPA desta empresa é de:

- a) 2,08
- b) 3,00
- c) 3,125
- d) 6,25



12 [422008] Um investidor acredita que uma ação possa pagar R\$ 0,90 de dividendos a partir do próximo ano com crescimento anual constante de 11%. Através dessas informações, considerando a taxa livre de risco em 5,75% ao ano e retorno do mercado 12%, o valor justo dessa ação, que possui um prêmio pelo risco de 8% é de:

- a) R\$ 13,33
- b) R\$ 15,65
- c) R\$ 32,73
- d) R\$ 36,33



13 [422014] Uma empresa irá distribuir dividendos no valor de R\$ 10,00 aos seus acionistas e com isso, despertou o interesse de um profissional do mercado financeiro, onde ele utilizou os seguintes dados para fazer a análise desta companhia:

- Estimativa para o retorno esperado do índice de mercado: 10%
- Taxa Livre de Risco (TLR) do período: 5%
- Crescimento perpétuo dos dividendos de 3% ao ano para os próximos anos.
- Covariância entre retorno da carteira de mercado e o retorno da empresa: R\$ 3.000,00
- Variância dos retornos da empresa: R\$ 2.000,00
- Variância dos retornos da carteira de mercado : R\$ 1.500,00
- Empresa não possui dívidas.

Diante destas informações, o preço esperado da ação para hoje é de:

- a) R\$ 46,82
- b) R\$ 83,33
- c) R\$ 85,83
- d) R\$ 115,38



14 [205323] Avalie as alternativas abaixo à respeito dos Fundos Imobiliários (FII):

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

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

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

Está correto o que se afirma em:

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



15 [304201] A classe de um fundo de investimento multimercado visa a um retorno de 150% da Taxa DI. Para atingir esse objetivo, a política de investimento dessa classe do fundo permite que ele alavanque até 200% de seu patrimônio em operações de mercados futuros. Em determinado dia, a classe estava utilizando todo o seu limite máximo de alavancagem e os preços dos ativos da carteira desvalorizaram 15%, sem considerar a perda com derivativos. Nessa situação, a classe das cotas desse fundo desvalorizou, aproximadamente:

- a) 15%
- b) 30%
- c) 45%
- d) 60%



16 [205323-A] Érica é uma investidora que tem preferência por aplicações em títulos de Renda Fixa, mas decidiu, a partir do ano de 2023, começar a investir em um Fundo de Investimento. Ao abrir uma conta em uma instituição de sua confiança e procurar o auxílio dos profissionais, ela explicou que gostaria de aplicar seus recursos em um fundo que lhe garantisse custos menores para montar uma carteira diversificada em renda fixa, que fosse um fundo constituído na forma de condomínio aberto, que tenha uma gestão passiva e, que se possível, lhe pagasse dividendos. Sabendo das preferências da investidora Érica, os profissionais da instituição indicaram a aplicação em um:

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



17 [303334] Um investidor está analisando adquirir um título de renda fixa e está em dúvida entre uma puttable bond e uma eurobond sem esta opção da mesma empresa. Com relação ao preço unitário destes ativos, podemos afirmar que o preço da puttable bond:

- a) Será maior, pois a puttable bond confere o direito de vender pelo preço de exercício em caso de aumento da taxa de retorno exigida pelo mercado.
- b) Será maior, pois a puttable bond confere o direito de vender pelo preço de exercício em caso de diminuição da taxa de retorno exigida pelo mercado.
- c) Será menor, pois a puttable bond confere o direito de vender pelo preço de exercício em caso de aumento da taxa de retorno exigida pelo mercado.
- d) Será menor, pois a puttable bond confere o direito de vender pelo preço de exercício em caso de diminuição da taxa de retorno exigida pelo mercado.



18 [303524] Considere as seguintes afirmativas abaixo em relação aos títulos emitidos nos EUA chamados de Commercial Papers:

- I - São títulos que necessitam de registro na SEC.
- II - Possuem baixa liquidez no mercado secundário.
- III - São títulos de curto prazo.

Está correto o que se afirma em:

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



19 [425306] Em relação as aplicações em Hedge Funds, podemos afirmar que estes fundos possuem as seguintes características:

ALTERNATIVA	ESTRATÉGIA (RENTABILIDADE)	REGULAMENTAÇÃO	RELAÇÃO DE DESEMPENHO DO FUNDO X EVOLUÇÃO DO MERCADO
a)	Vinculada ao Benchmark	SEC	INDEPENDENTE
b)	Vinculada ao Benchmark	NÃO FISCALIZADO	DEPENDENTE
c)	Absoluta	SEC	DEPENDENTE
d)	Absoluta	NÃO FISCALIZADO	INDEPENDENTE

- a) Vinculada ao Benchmark // SEC // INDEPENDENTE
- b) Vinculada ao Benchmark // NÃO FISCALIZADO // DEPENDENTE
- c) Absoluta // SEC // DEPENDENTE
- d) Absoluta // NÃO FISCALIZADO // INDEPENDENTE



20 [425310] Uma das semelhanças entre aplicar nos Estados Unidos em Closed-End Funds e em Exchange-Traded Funds (ETFs) é que o investidor:

- a) Pode resgatar a qualquer momento as cotas, desde que respeitados os prazos de carência.
- b) Pode aplicar e resgatar suas cotas diretamente com a instituição financeira distribuidora do fundo.
- c) Pode comprar ou vender as cotas via home broker, no mercado secundário.
- d) Estará investindo em fundos que possuem gestão passiva, ou seja, seguindo um benchmark.



21 [107156] Com relação ao risco, podemos afirmar que:

I - Aplicações que apresentam baixo retorno, obrigatoriamente possuem risco baixo.

II - Quanto maior o risco do investimento, maior o retorno esperado.

III - O risco é medido exclusivamente pela probabilidade de se perder dinheiro.

Está correto o que se afirma em:

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



22 [306351] A empresa RToro Education S/A possui capital aberto, sendo negociada pelo código RTOR3 na B3 e fazendo parte do nível de governança Novo Mercado. Nos últimos 12 meses, tanto as ações da RTOR3, quanto o Ibovespa (IBOV), apresentaram os seguintes dados:

- Retorno da RTOR3: 24%
- Desvio Padrão da RTOR3: 30%
- Retorno do IBOV: 12%
- Desvio Padrão do IBOV: 20%
- Correlação com o IBOV: 0,20

Desta forma, podemos afirmar que as ações da RTOR3 possuem uma volatilidade em relação ao risco de mercado de:

- a) 0,30
- b) 0,60
- c) 1,50
- d) 2,00



23 [306363] O retorno requerido pelo modelo CAPM para a empresa A é de 11% e para a empresa B é de 19%. Já o retorno esperado do mercado está em 16%. Sabendo que a sensibilidade ao risco sistêmico da empresa B é de 1,3, podemos afirmar que o Beta da empresa A é:

- a) 0,50
- b) 0,58
- c) 0,75
- d) 1,15



24 [306515] Parte do processo de elaboração de um bom planejamento financeiro, está na construção da alocação de ativos. Para oferecer as melhores oportunidades ao seu cliente, você como planejador financeiro deve considerar:

- I - Alocação de Estratégica**
 - II - Alocação Tática**
 - III - Seleção de instrumentos.**
- Está correto o que se afirma em:

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



25 [427330] Durante a reunião com seu futuro cliente, ele lhe informa que deseja seguir a estratégia de rebalanceamento Constant Mix, que possui R\$ 5.000.000,00 investidos em ações e em renda fixa, sendo 40% em renda fixa e o restante em ações e com multiplicador de 1,5 e valor mínimo de piso de R\$ 4.800.000,00. Após 3 meses dessa reunião, a sua carteira de ações valoriza 12% e a posição de renda fixa em 2,85%. Desta forma, qual será a composição em ações que esse cliente deverá ter em sua carteira após o rebalanceamento?

- a) R\$ 336.000,00
- b) R\$ 554.925,00
- c) R\$ 3.250.200,00
- d) R\$ 5.417.000,00



26 [427332] Um cliente possui um patrimônio líquido no valor de R\$ 10.200.000,00. Ele decidiu seguir a estratégia de rebalanceamento conhecida como CPPI, onde comentou que desejaria um prejuízo máximo de R\$ 1.500.000,00, mas utilizando um multiplicador de 2,5. Desta forma, o valor financeiro em ações que ele deve alocar é de:

- a) R\$ 1.500.000,00
- b) R\$ 3.750.000,00
- c) R\$ 21.750.000,00
- d) R\$ 25.500.000,00



Gabarito

(4) Simulado CFP: Módulo II - Gestão de Carteiras & Investimentos

01. A
02. D
03. C
04. A
05. B
06. B
07. C
08. B
09. A
10. B
11. A
12. C
13. B
14. D
15. C
16. B
17. A
18. C
19. D
20. C
21. B
22. A
23. A
24. A
25. C
26. B