

SA - 15 Pré-Prova Módulo II

01 [428012] Após realizar um estudo extremamente aprofundado sobre uma companhia, um investidor decidiu comprar as ações desta empresa na bolsa brasileira, pois chegou a conclusão que ela estava descontada em relação aos seus pares, quando analisada a longo prazo. Alguns meses depois, uma das principais casas de análise do mundo, previu que o PIB brasileiro poderia entrar em recessão, ocasionando um aumento significativo nas negociações, tanto do Ibovespa, quanto nessa companhia, o que gerou uma grande desvalorização em ambos. Preocupado com a queda destas ações, o investidor ligou para seu assessor de investimentos, solicitando a venda das suas ações. No entanto, o profissional informou ao cliente que não existia nenhum indício que os fundamentos a longo prazo haviam mudado desta empresa. Mesmo assim, o investidor decide vender as suas ações. Dentre as premissas das finanças comportamentais, podemos explicar essa tomada de decisão segundo o viés denominado:

- a) Disponibilidade
- b) Efeito Framing
- c) Aversão a Perda
- d) Efeito Manada



02 [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.



03 [422031] Com relação ao modelo de Gordon, podemos afirmar que:

- a) É um modelo aplicável se a taxa de crescimento dos dividendos for maior que o custo do capital próprio.
- b) É uma variação do modelo de análise de fluxos de caixa descontados, pressupondo como variáveis, os dividendos sendo constantes e a taxa de desconto sendo o retorno exigido do investidor.
- c) É uma variação do modelo de análise de fluxos de caixa descontados, que pressupõe que o crescimento de dividendos ocorre a uma taxa constante.
- d) É extremamente utilizada dentro da análise técnica, devendo ser aplicado em empresas que possuem seu crescimento de dividendos constante.



04 [303228] 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 EV/EBITDA desta empresa é de:

- a) 2,50
- b) 3,00
- c) 3,125
- d) 6,25



05 [303532] Uma Treasury Bond, com vencimento de 10 anos, possui valor de face de U\$ 1.000,00 e pagamento de cupom de 8% ao ano. Sabendo que seu preço atual para aquisição está em U\$ 937,50, podemos afirmar que um investidor que adquire este título, terá um Current Yield (CY) e um Yield to Maturity (YTM), respectivamente, de:

- a) CY: 8,00% a.a; YTM: 8,00% a.a.
- b) CY: 8,00% a.a; YTM: 8,96% a.a.
- c) CY: 8,53% a.a; YTM: 8,96% a.a.
- d) CY: 8,53% a.a; YTM: 8,00% a.a.



06 [425347] Como regra geral, um hedge fund:

- a) não é regulado, é destinado ao público em geral e não possui restrições quanto à alocação de ativos.
- b) é regulado, é destinado a investidores qualificados e possui restrições quanto à alocação de ativos.
- c) não é regulado, é destinado a investidores qualificados e não possui restrições quanto à alocação de ativos.
- d) não é regulado, é destinado a investidores qualificados e possui restrições quanto à alocação de ativos.



07 [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



08 [204374-A] O comprador de uma opção de compra

- a) recebe o prêmio do vendedor da opção e tem o direito de exercer a compra do ativo.
- b) paga o prêmio para o vendedor da opção e tem o direito de exercer a compra do ativo.
- c) recebe o prêmio do vendedor da opção e tem a obrigação de vender o ativo.
- d) paga o prêmio para o vendedor da opção e tem a obrigação de exercer a compra do ativo.



09 [207233] Uma carteira de investimentos possui as seguintes características:

I - Duration de Macaulay de 4,00.

II - Duration Modificada de 3,20.

Desta forma, podemos afirmar que:

- a) O prazo médio dos títulos da carteira é de 3,20.
- b) Se a taxa de juros subir 100 basis points, a carteira desvaloriza 4,00%.
- c) Se a taxa de juros cair 100 basis points, a carteira valoriza 3,20%.
- d) Se a taxa de juros subir 100 basis points, a carteira valoriza 3,20%.



10 [107151] Considere as seguintes afirmativas sobre o risco de crédito:

I - As agências de rating são responsáveis por classificar as empresas por meio de notas de risco divulgadas ao mercado em geral.

II - Mede a probabilidade do emissor em não honrar seus compromissos com relação ao capital de terceiros, tanto parcialmente, quanto integralmente.

III - O aumento do rating, ou seja, o aumento do risco, afeta negativamente o preço do título no mercado secundário.

Está correto o que se afirma:

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



11 [204357] Uma ação está sendo negociado a R\$ 42,00 e seu cliente decide comprar uma put com preço de exercício de R\$ 40,00, pagando um prêmio de R\$ 3,00 por opção. Diante disso, seu cliente terá um ganho financeiro quando:

- a) ação estiver sendo negociada acima de R\$ 43,00.
- b) ação estiver entre R\$ 40,00 e 43,00.
- c) ação estiver entre R\$ 37,00 e R\$ 43,00.
- d) ação estiver abaixo de R\$ 37,00.



12 [204384] O Considere as seguintes operações abaixo:

I - Uma empresa possui uma dívida a 100% do CDI e deseja realizar um swap com ponta ativa a 100% do CDI e na ponta passiva 14% ao ano.

II - Um exportador, com intuito de se proteger da variação cambial, comprou contratos de NDF.

São consideradas operações de Hedge aqueles descritas em:

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



13 [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



14 [202658] Considere as seguintes situações abaixo:

I - Rafael não altera seus investimentos e quando realiza novas aplicações se baseia apenas em fatos do passado que facilmente ele se lembra.

II - Renato escolhe suas aplicações com base em pequenas amostras do passado para projetar o futuro.

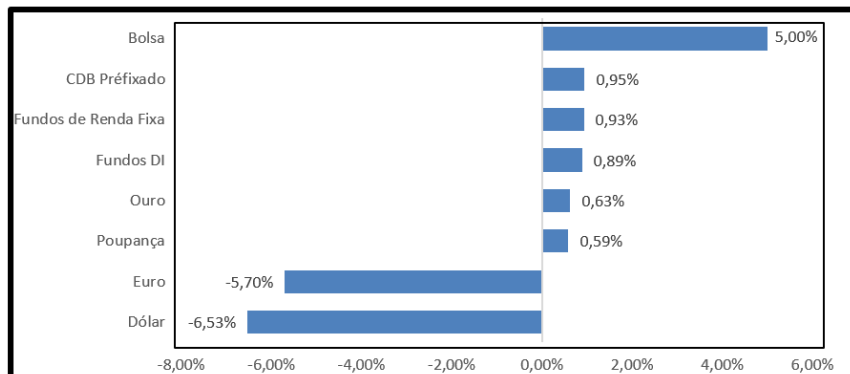
III - Victório dá preferência por resultados de curto prazo em detrimento de ganhos que poderiam ser obtidos no longo prazo.

As finanças comportamentais definem esses comportamentos, respectivamente, como:

- a) Representatividade; Representatividade; Aversão à perda.
- b) Disponibilidade; Representatividade; Aversão à perda.
- c) Ancoragem; Disponibilidade; Desconto hiperbólico.
- d) Ancoragem; Representatividade; Aversão a perda.



15 [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.



16 [307115] As Finanças Comportamentais têm como princípios que os investidores não são completamente racionais e cometem erros sistemáticos, se valendo de Heurísticas de Julgamento para facilitar a tomada de decisão, gerando Vieses Comportamentais. Diante disso, considere as seguintes situações:

I - Uma psicóloga diz que apenas na primeira consulta já consegue diagnosticar se a pessoa tem depressão ou não, pois já têm anos de experiência.

II - Um Engenheiro não revisa seus projetos e cálculos, pois depois de 20 anos trabalhando com isso, disse que só precisa bater o olho para saber se está certo ou errado o projeto.

III - Um Especialista em Investimentos não acompanha mais o noticiário de economia, pois disse que já consegue antecipar as tendências de mercado baseado em sua experiência.

Qual viés comportamental os 3 profissionais têm em comum?

- a) Desconto hiperbólico
- b) Excesso de confiança
- c) Representatividade
- d) Ancoragem



17 [105408] Os Clube de Investimentos são uma modalidade de investimento que tem como principais objetivos ser um instrumento de aprendizado para o pequeno investidor e um canal de acesso ao mercado de capitais. Trata-se de um condomínio constituído por pessoas físicas para a aplicação de recursos comuns em títulos e valores mobiliários. Com o volume maior de recursos, originado pela soma da parcela de cada integrante do clube, é possível diversificar a aplicação, investindo em ações de diferentes empresas e setores da economia, com custos de transação proporcionalmente menores, diante disso, os clubes de investimentos:

I - Devem possuir no mínimo 80% alocado em ações.

II - Caso o investidor resgate até o 29º dia da sua aplicação, será cobrado IOF.

III - A tributação sobre os rendimentos incide conforme tabela regressiva.

Está correto o que se afirma em:

- a) I, apenas.
- b) I e III, apenas.
- c) II e III, apenas.
- d) Todas as afirmativas estão incorretas.



18 [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.



19 [205325] Sobre o FIDC, analise as alternativas a seguir:

I - Somente pode investir em direitos creditórios.

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

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

IV - Podem possuir cotas Subordinadas, Sênior e Ordinária

Está correto o que se afirma APENAS em:

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



20 [304302] Um investidor deseja realizar uma aplicação de R\$ 5.000.000,00 em fundo de capital protegido durante quatro meses. Esse produto, oferece ao investidor 3 opções de retorno de acordo com os seguintes cenários:

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

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

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



21 [204133] O Índice de Mercado ANBIMA, conhecido como IMA, é referência para os investimentos em renda fixa. O IMA é formado por uma carteira de títulos públicos semelhante à que compõe a dívida pública interna brasileira. Isso significa que o indicador apresenta os mesmos papéis, na mesma proporção, da dívida. Ele é chamado de IMA-Geral. Para retratar essa variedade de títulos existentes, são calculados diferentes indicadores. Eles reúnem ativos de características semelhantes e são chamados de subíndice. Em relação ao subíndice IMA-B, podemos afirmar que:

- a) Pondera-se os preços de todos os títulos públicos atrelados a inflação IGP-M, através de capitalização a mercado, pelas quantidades teóricas do período-base.
- b) Pondera-se os preços de todos os títulos públicos atrelados a inflação IPCA, através de capitalização a mercado, pelas quantidades teóricas do período-base.
- c) Pondera-se os preços dos título públicos atrelados a inflação IGP-M com vencimentos acima de 1 mês, através de capitalização a mercado, pelas quantidades teóricas do período-base.
- d) Pondera-se os preços dos título públicos atrelados a inflação IPCA com vencimentos acima de 1 mês, através de capitalização a mercado, pelas quantidades teóricas do período-base.



22 [303134] Uma debênture brasileira que possui valor de face de R\$ 1.000,00, vencimento em três anos e taxa de cupom de 12% ao ano (com pagamento anual), está sendo negociada por R\$ 1.218,00. Desta forma, podemos afirmar que a Duration Modificada e o Yield to Maturity deste título é, respectivamente, de:

- a) 2,61 / 4,13% a.a.
- b) 2,61 / 12,00% a.a.
- c) 2,72 / 4,13% a.a.
- d) 2,72 / 12,00% a.a.



23 [303148] Uma carteira de investimentos possui uma Duration de Macaulay de 5 anos e uma Duration Modificada de 4,48. Com base nessas informações, pode-se afirmar que:

- a) a carteira possui prazo médio de 4,48.
- b) A cada 1,00 ponto percentual de mudança na taxa de juros, a carteira tem um impacto de 5%.
- c) A cada 1,00 ponto percentual de aumento na taxa de juros, a carteira desvaloriza 4,48%.
- d) A cada 1,00 ponto percentual de aumento na taxa de juros, a carteira valoriza 4,48%.



24 [303152] Ana, Bruna e Caio estão apreensivos, pois aplicaram recursos em um Banco cuja a liquidação foi decretada dia 10/04/23. Agora eles estão calculando quanto irão receber de ressarcimento através do FGC.

NOME	FGC UTILIZADO NOS ÚLTIMOS 2 ANOS	FGC UTILIZADO NOS ÚLTIMOS 3 ANOS	SALDO NO BANCO XYZ
Ana	R\$ 500.000	R\$ 700.000	R\$ 250.000 (conjunto com Bruna)
Bruna	R\$ 600.000	R\$ 800.000	R\$ 150.000 (conjunto com Ana)
Caio	R\$ 300.000	R\$ 500.000	R\$ 270.000 (conjunto com Ana e Bruna)

Considerando os dados acima, cada um receberá o valor aproximado de:

- a) Ana: R\$ 250.000; Bruna: R\$ 250.000; Caio: R\$ 83.333.
- b) Ana: R\$ 250.000; Bruna: R\$ 200.000; Caio: R\$ 90.000.
- c) Ana: R\$ 250.000; Bruna: R\$ 200.000; Caio: R\$ 83.333.
- d) Ana: R\$ 290.000; Bruna: R\$ 290.000; Caio: R\$ 90.000.



25 [303198] Um gestor de renda fixa avalia uma carteira composta por três títulos públicos, conforme tabela abaixo:

VALOR DE FACE	PRAZO	TAXA
R\$ 355.000,00	183 DU	10,00% a.a
R\$ 415.000,00	275 DU	10,25% a.a
R\$ 785.000,00	315 DU	10,50% a.a

Desta forma, o valor de mercado dessa carteira é de aproximadamente:

- a) R\$ 1.377.220,00
- b) R\$ 1.397.233,99
- c) R\$ 1.513.806,19
- d) R\$ 1.555.000,00



26 [104257] O direito de subscrição assegura aos atuais sócios o direito de preferência do acionista para adquirir novas ações ou ativos conversíveis em ações de uma companhia em decorrência da proporção das ações que possui quando há aumento de capital desta. Dentre as alternativas abaixo, está correto que o direito de subscrição:

- a) Será exercido dentro de um prazo limitado, definido pelo estatuto social ou em Assembleia, a não ser que o acionista manifeste sua intenção de não adquirir esses novos ativos.
- b) Pode ser negociado no mercado secundário e tem um período de validade que, quando atingido, implica na extinção dos direitos.
- c) Não pode ser negociado no mercado secundário e tem um período de validade que, quando atingido, implica na extinção dos direitos.
- d) Caso o acionista detentor do direito de subscrição não tenha o interesse de exercer o seu direito, ele poderá repassar apenas para outros acionistas da companhia, negociando através do mercado secundário.



27 [104295] Com relação ao termo de ações, podemos afirmar que:

I - O vendedor do contrato poderá solicitar a liquidação antecipada (parcial ou total) do contrato.

II - A data de vencimento é estabelecida entre as partes, observado o período mínimo de 16 e máximo de 999 dias corridos, contados da data de registro do contrato.

III - É um tipo de operação no qual a quantidade de ativos-objeto, estabelecido entre as partes, devem ser de acordo com os limites estabelecidos pela BM&FBOVESPA (B3), mas sem ajuste diário.

Está correto o que se afirma:

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



28 [104299] Nas operações de aluguel de ações (BTC), podemos afirmar que:

- a) mesmo com o empréstimo das ações, o doador continua recebendo, no período do aluguel, eventuais proventos concedidos pela companhia emissora, tais como dividendos, bonificações e subscrições.
- b) o custodiante é responsável pelo mecanismo de compensação, garantindo ao doador do empréstimo o mesmo tratamento que teria caso estivesse com seus ativos em carteira.
- c) é uma operação no qual o tomador realiza com o intuito de vender as ações e lucrar com a desvalorização do ativo, pois o direito de voto e os eventuais proventos concedidos pela companhia emissora, tais como dividendos, bonificações e subscrições se mantêm com o doador.
- d) atualmente, grande parte dos órgãos regulatórios mundiais reconhecem a venda a descoberto como uma prática que prejudica o mercado financeiro, sendo um dos grandes causadores das bolhas do mercado acionário.



29 [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.



30 [204261] Segundo a B3, “A Oferta Pública de Aquisição (“OPA”) é uma oferta pública obrigatória ou voluntária, nos termos da regulamentação aplicável, para aquisição de parte ou da totalidade das ações de emissão de uma empresa”. Desta forma, em relação a OPA, podemos afirmar que:

- a) Se for por fechamento do capital, ele deverá ser aceito expressamente ou aprovado por no mínimo 50% das ações detidas pelos acionistas que tenham concordado com o cancelamento de registro ou se habilitado a participar do leilão de OPA.
- b) Será obrigatória, caso o acionista controlador adquira ações da empresa que representem mais de um terço do total das ações de cada espécie ou classe em circulação, devendo a ele apresentar o requerimento de registro da OPA à CVM no prazo de trinta dias, contados da data em que for verificado o seu aumento.
- c) Havendo um novo controlador, ele terá a obrigação de realizar uma oferta pública para adquirir as ações pertencentes aos acionistas minoritários titulares de ações com direito a voto por no mínimo 67% do ofertado ao acionista controlador antigo.
- d) A OPA obrigatória está sujeita à aprovação da B3 e a OPA voluntária está sujeita a aprovação da CVM, desde que não envolva pagamento por meio de permuta.



31 [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.



32 [204298] Com relação a análise técnica, um analista CNPI considera:

I - O fluxo de caixa descontado pela firma ou pelo acionista.

II - As tendências geradas pelas médias móveis dos preços dos ativos.

III - Os indicadores econômicos da empresa, tais como IFR, média móvel e bandas de bollinger.

Está correto o que se afirma em:

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



33 [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



34 [422016] Após a distribuição de R\$ 0,80 por ação de dividendos da empresa XYZ, os analistas de uma casa de Research chegaram a conclusão, através do modelo de Gordon, que o preço justo dessa companhia seria de R\$ 11,00 por ação com retorno exigido pelo modelo de CAPM de 18% ao ano. Desta forma, a taxa de crescimento perpétuo dos dividendos considerado foi aproximadamente de:

- a) 2,36%
- b) 10,00%
- c) 10,72%
- d) 30,00%



35 [422018] Uma empresa acaba de distribuir R\$ 0,27 de dividendos a seus acionistas. Sabendo disso, Rafael vai em busca de maiores informações sobre essa companhia. Ele descobre que há um consenso do mercado que esses dividendos irão crescer 15% para o próximo ano, 10% no segundo ano e a partir do terceiro ano, terão um crescimento constante de 4% ao ano. Considerando um retorno exigido de 5% ao ano, o valor justo dessa companhia hoje seria aproximadamente de:

- a) R\$ 27,00
- b) R\$ 29,90
- c) R\$ 32,68
- d) R\$ 57,38



36 [422030] Com relação ao modelo Fluxo de Caixa Descontado da Empresa (FCDE) e ao Fluxo de Caixa Descontado do Acionista (FCDA), podemos afirmar que:

- a) O primeiro (FCDE) visa determinar o valor intrínseco de uma companhia através do seu lucro líquido, enquanto que o segundo (FCDA) leva em consideração todos os recebimentos do acionista (JCP e Dividendos).
- b) São dois modelos para encontrar o valor justo de uma companhia, através do seu fluxo de caixa estimado no futuro. Os dois utilizam o mesmo valor de fluxo disponível, mas se diferenciam pela taxa de retorno requerida utilizada no modelo, sendo o FCDE a taxa justa pelo risco da empresa e o FCDA pela requerida pelo acionista.
- c) O FCDE busca determinar o valor intrínseco de uma companhia através do valor presente dos fluxos de caixa disponível para remunerar os credores e o acionista, enquanto que o FCDA utiliza em seu modelo apenas o caixa disponível ao acionista.
- d) São modelos muito difundidos pela Análise Técnica, devendo o primeiro (FCDE) utilizado em uma tendência de alta do mercado financeiro e o segundo (FCDA) em uma tendência de baixa.



37 [303546] Sobre as TIPS - Treasury Inflation Protected Securities emitidas pelo tesouro norte americano, um consultor de investimentos afirmou que:

I - O valor principal dos títulos é ajustado anualmente.

II - A taxa de cupom, determinada no momento da emissão, permanece fixa até o vencimento dos títulos.

III - O valor de principal ajustado pela inflação não pode ser menor do que o valor de face original, mesmo em caso de deflação.

As afirmações do consultor estão corretas em:

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



38 [425333] Com relação ao EMBI+, podemos afirmar que:

- a) Mede o quanto os investidores estão solicitando de retorno acima dos títulos de crédito privado das empresas norte-americanas para investirem em crédito privado das companhias em países emergentes.
- b) Calcula a volatilidade implícita das taxas de juros nos países emergentes comparado com a volatilidade implícita das taxas de juros dos Estados Unidos.
- c) Mede o quanto o mercado investidor solicita de retorno acima dos títulos do tesouro americano, para investir em países emergentes.
- d) É um dos principais indicadores do mercado acionário dos Estados Unidos, refletindo o desempenho médio das cotações das ações das trinta maiores empresas norte-americanas.



39 [425334] Com relação as estratégias de Hedge Funds, podemos afirmar que:

I - Stock Selection significa que o fundo tem uma política de estar posicionado no mercado acionário, com objetivo de estar sempre com beta diferente de zero.

II - Fundos Market Neutral buscam explorar as ineficiências do mercado, estando comprado e vendido em ativos, mas se protegendo do risco sistêmico com carteira com Beta igual a zero

III - Gestores que seguem a estratégia Event Drivem, buscam se expor através de situações especiais como a reorganização societária, falência de uma sociedade ou as fusões e aquisições.

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.



40 [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.



41 [207229] Com relação ao risco total de mercado, podemos afirmar que:

I - Parte da sua composição é através do risco sistemático e parte é através do risco não sistemático, sendo este último, podendo ser diversificável para sua diminuição.

II - A parte do risco total de mercado denominada de risco não diversificável é composta por variáveis como inflação, taxa de juros, fatores políticos, entre outros, que são interligados com fatores macro econômicos.

III - A parte denominada como risco diversificável poderá ser diminuída desde que o coeficiente de correlação dos ativos da sua carteira seja maior que 1 (um).

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.



42 [207234] Com relação a medida de risco Beta, analise as afirmativas:

I - O Beta de uma carteira de ações avalia a sua exposição ao risco sistêmico.

II - É calculado através da Covariância dos retornos da ação pelos retornos do mercado dividido pela variância da ação.

III - Ações com Beta menor que 1, são ações consideradas arrojadas, com risco maior que o risco do mercado e ações com Beta maior que 1, são ações conservadoras e que possuem um risco menor que o risco do mercado.

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.



43 [207338] Seu cliente pede para você, planejador CFP®, informações sobre a sua carteira de investimentos avaliada em R\$ 5.000.000,00. Diante disso, foi mensurado para os últimos 20 dias, um Value at Risk diário de R\$ 120.000,00 com 95% de intervalo de confiança e um desvio padrão de 0,05347%. Baseado nessas informações, você informa ao cliente que:

I - A carteira de investimentos pode desvalorizar mais de R\$ 120.000,00 em um único dia a cada 20 dias.

II - A carteira tem uma volatilidade diária de R\$ 120.000,00, com 95% de certeza.

III - Em cenários de stress, o investidor perderá no máximo R\$ 120.000,00 com 95% de confiança.

Está correto o que se afirma em:

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



44 [207337] Após análise diária de um fundo de investimentos, durante os últimos 20 dias, foi mensurado um Value at Risk (VaR) de R\$ 120.000,00, para um intervalo de confiança de 95%. Desta forma, podemos afirmar que:

- a) Há uma probabilidade de 95% de o investidor perder mais que R\$ 120.000,00 depois de 20 dias.
- b) O investidor tem uma probabilidade de 5% de perder mais que R\$ 120.000,00 após o período de 20 dias.
- c) A cada 20 dias, é possível que o investidor tenha um prejuízo maior que R\$ 120.000,00 em um único dia.
- d) A cada 20 dias, o investidor tem 95% de confiança de perder no máximo R\$ 120.000,00 no período.



45 [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



46 [306371] Com relação ao modelo APT, podemos afirmar que:

I - Conforme o nome dado ao modelo, considera que se um ativo estiver precificado de forma incorreta em relação aos seus fatores de risco, oportunidades de arbitragem podem surgir.

II - É um modelo que compartilha a ideia de que os mercados financeiros são eficientes e que os preços dos ativos refletem todas as informações disponíveis.

III - Diferentemente do modelo CAPM, que utiliza diversos fatores de risco, o modelo APT utiliza como único fator o risco sistêmico da empresa.

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.



47 [306411] Considere a tabela:

Fundo	RETORNO	BETA	VOLATILIDADE
VALOR	6,90%	1,8	4,00%
MAJIMBU	8,10%	1,5	4,50%
POTENCIAL	7,50%	0,7	4,40%
PEGASUS	8,60%	0,8	5,20%
IBOVESPA	7,60%	1	3,8%
TAXA SELIC	5%	0	-

Quais fundos foram mais eficientes que o Ibovespa, segundo Índice de Sharpe?

- a) VALOR e MAJIMBU.
- b) MAJIMBU e PEGASUS.
- c) VALOR e POTENCIAL.
- d) POTENCIAL e PEGASUS



48 [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.



49 [427329] Rafael, planejador CFP®, assessora uma família de investidores, que tem como estratégia de investimentos, adquirir ativos considerados subavaliados, em momentos que a bolsa brasileira possa estar bastante descontada. Dentre das alternativas abaixo, podemos afirmar que esse tipo de estratégia é conhecida como:

- a) Long & Short
- b) Growth
- c) Value
- d) Hedge



50 [427333] Ronaldo, investidor profissional, possui uma carteira de investimentos no valor de R\$ 2.500.000,00. Ele decidiu seguir a estratégia de rebalanceamento conhecida como CPPI, onde comentou que desejaria um piso de R\$ 1.500.000,00, mas utilizando um multiplicador de 1,4. Sabendo que após o início dessa estratégia, a composição da sua renda variável valorizou 30% e a da renda fixa se manteve no mesmo patamar, qual era a posição inicial de Ronaldo dentro deste modelo?

- a) Renda Fixa: R\$ 148.000,00; Renda Variável: R\$ 2.982.000,00.
- b) Renda Fixa: R\$ 400.000,00; Renda Variável: R\$ 2.100.000,00.
- c) Renda Fixa: R\$ 932.000,00; Renda Variável: R\$ 1.988.000,00.
- d) Renda Fixa: R\$ 1.100.000,00; Renda Variável: R\$ 1.400.000,00.



Gabarito

SA - 15 Pré-Prova Módulo II

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

30. B	
31. A	
32. B	
33. B	
34. B	
35. C	
36. C	
37. A	
38. C	
39. D	
40. B	
41. B	
42. A	
43. A	
44. C	
45. A	
46. A	
47. B	
48. A	
49. C	
50. D	