

## RESUMO: FUNDAMENTOS DE FINANÇAS (M1)

**01 [102346]** Um especialista em investimento constata uma divergência entre o que obtém por meio das respostas via questionário Análise do Perfil do Investidor (API) (perfil conservador) e o que é verbalizado por um potencial investidor, durante uma entrevista. Para recomendar-lhe uma adequada alocação, o especialista deve avaliar os aspectos relacionados:

- I - À atitude diante aos riscos.
- II - A reserva de emergência já constituída.
- III - À idade do investidor.
- IV - Ao retorno esperado.

Está correto o que se afirma APENAS em:

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



**02 [307231]** Gustavo, sabendo que você é um profissional CFP®, lhe contrata para fazer uma alocação estratégica dos ativos da sua carteira. Após a sua reunião com o cliente, você está elaborando a Política de Investimentos e possui as seguintes informações:

- I - O cliente possui tolerância ao risco considerado conservadora;
  - II - Cliente descobriu que tem um câncer terminal;
  - III - Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central (BC) anunciou, mais uma vez, novo corte de 0,25 ponto percentual na taxa básica de juros.
- Dentre os fatores descritos acima, para a elaboração da Política de investimentos, o profissional deve considerar:

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



**03 [413145]** As habilidades profissionais descritas pelo FPSB (Financial Planning Standards Board) identificam as habilidades que o profissional deve ter para aconselhar os clientes em trabalhos de planejamento financeiro e que envolvem um alto grau de confiança, incerteza, complexidade e acordo mútuo com clientes de vários tipos, ou na interação com colegas ou outras pessoas na condição de profissional. Referente a habilidade profissional da Cognição, o profissional deve:

- a) Analisar e integrar informações de várias fontes para chegar a soluções.
- b) Demonstrar discernimento ético, honestidade intelectual e imparcialidade.
- c) Reconhecer os limites da competência e, quando cabível, buscar voluntariamente a opinião de outros profissionais ou encaminhar os cliente a eles.
- d) Realizar pesquisas adequadas ao fazer análise e formular estratégias.



**04 [412107] Após denúncia realizada via canal eletrônico da Planejar, dentro das normas estabelecidas, foi encontrado em uma análise preliminar indícios que pudessem existir descumprimento das normas do Código de Ética. Sendo assim, a Equipe Planejar enviou o caso para o Conselho de Normas Éticas que:**

- a) na reunião ordinária seguinte, analisa e, caso identifique efetivos indícios de descumprimento, na mesma reunião, indica os membros para o grupo de trabalho e determina a instauração do procedimento disciplinar.
- b) informou ao Denunciado para que o mesmo entre em contato com seu advogado para prestar esclarecimentos diretamente ao Conselho de Normas Éticas dentro do prazo de 10 dias úteis.
- c) avaliou a denúncia e na mesma reunião já instaurou os procedimentos disciplinares que o profissional CFP® denunciado seria submetido.
- d) em reunião ordinária, a ser realizada até a 3<sup>a</sup> (terceira) reunião ordinária do Conselho dado do recebimento das informações pela Equipe Planejar, faça análise preliminar do mérito e, conforme o caso, determine a instauração do processo e caso a análise não ocorra até a 3<sup>a</sup> (terceira) reunião ordinária do Conselho, uma reunião extraordinária será agendada para cumprir a obrigação de análise.



**05 [412186] Os prazos para apresentação de informações, manifestações, alegações e defesas de que tratam os dispositivos do Código de Conduta e Ética da Planejar, começam a correr a partir do primeiro dia útil após a ciência do denunciado, encerrando-se no dia do vencimento. No entanto, a contagem de todos os prazos será suspensa no período compreendido entre os dias:**

- a) 01 de dezembro e 31 de dezembro.
- b) 20 de dezembro e 6 de janeiro.
- c) 25 de dezembro e 31 de dezembro.
- d) 01 de janeiro a 31 de janeiro.



**06 [203178] Nos últimos meses, a cotação do Dólar Norte-Americano apresentou uma desvalorização em relação ao Real e a Taxa Selic permaneceu constante. Tal desvalorização produziu**

- a) aumento do cupom cambial e redução do déficit da conta turismo.
- b) aumento do cupom cambial e aumento do déficit da conta turismo.
- c) redução do cupom cambial e aumento do déficit da conta turismo.
- d) redução do cupom cambial e redução do déficit da conta turismo.



**07 [302273] Um cliente fez um financiamento imobiliário pela tabela SAC em 145 prestações com taxa (i). Sabendo que o valor da dívida após a 10<sup>a</sup> prestação era de R\$ 2.430,00 e que o valor da dívida após a 40<sup>a</sup> prestação era de R\$ 1.890,00, se o cliente desejasse quitar o saldo devedor após pagar a 50<sup>a</sup> parcela, quanto ele deveria pagar?**

- a) R\$ 483,60
- b) R\$ 939,00
- c) R\$ 1.710,00
- d) R\$ 1.788,00



**08 [203223] O Valor Presente Líquido (VPL) de um fluxo de caixa é o resultado da diferença entre o capital inicial do fluxo e o somatório dos valores presentes diferidos no tempo a uma determinada taxa de juros. Desta forma, se o fluxo de caixa representa um projeto financeiro, o valor presente líquido positivo indica que:**

- a) não devemos investir, pois o resultado do projeto é indiferente para esta taxa de juros.
- b) podemos investir, pois o resultado do projeto é indiferente para esta taxa de juros.
- c) não devemos investir, pois o resultado do projeto não é lucrativo para esta taxa de juros.
- d) podemos investir, pois o resultado do projeto é lucrativo para esta taxa de juros.



**09 [FCC-302307] (Economista - ARTESP/SP 2017 - Fundação Carlos Chagas)**

**O custo médio ponderado de capital de uma empresa é igual a 17%. Considere:**

- Capital de terceiros = R\$ 600.000,00
- Capital próprio = R\$ 400.000,00
- Taxa de juros para capital de terceiros, antes dos impostos = 25%
- Impostos = 40%

**Com isso, a taxa de retorno do capital próprio é igual a:**

- a) 21,0%.
- b) 19,5%.
- c) 20,0%.
- d) 22,5%.



**10 [102237] Um analista de investimentos preparou um relatório que será divulgado pela instituição financeira onde atua. O documento continha a recomendação de compra de ações de uma empresa listada na bolsa de valores. Por engano, o analista enviou o relatório para um colega de trabalho antes de liberá-lo aos clientes da instituição. Ao receber o e-mail, o colega percebeu o equívoco, ligou para o analista informando que havia excluído a mensagem, mas decidiu adquirir as ações em seu nome e também sugeriu a compra a outros colegas. Após a publicação oficial do relatório aos clientes, o colega obteve lucros com a compra das ações. Nesse contexto, o**

- a) Fato de o colega ter comprado as ações com base no e-mail não é considerado irregularidade, já que ele não tem obrigação de manter sigilo sobre um relatório que recebeu accidentalmente.
- b) O colega poderia ter adquirido as ações após ler o relatório, mas não deveria ter recomendado a compra a outros colegas.
- c) O analista não pode ser responsabilizado, nem criminalmente nem administrativamente, pela atitude do colega, apesar do envio incorreto do e-mail.
- d) Analista e o colega devem ser penalizados criminal e administrativamente pelo ganho obtido, com base em informação não pública.



**11 [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 açãoou 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.



**12 [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.



**13 [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.



**14 [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.



**15 [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



**16 [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



**17 [305314] Em relação ao seguro social e como regra geral, os benefícios que segurados ou seus dependentes tem direito, após período mínimo de contribuição pelo RGPS, são:**

- a) Seguro-Desemprego; Pensão por Morte; e FGTS.
- b) Salário-Família; Pensão por Morte; e Seguro-Desemprego.
- c) Salário-Maternidade; Salário-Família; e Pensão por Morte.
- d) Aposentadoria Especial; Auxílio Incapacidade Temporária; e Auxílio-Reclusão.



**18 [106526]** Laura, 35 anos, funcionária pública contribuinte pelo RPPS (Regime Próprio de Previdência Social), está abrindo uma conta com você, na sua instituição financeira. Durante a reunião, ela informa que tem um salário R\$ 10.000,00 mensais, totalizando uma renda anual bruta de R\$ 130.000,00 (contabilizando o décimo terceiro). Além disso, ela diz que já está pensando na sua aposentadoria, e que acabou de iniciar um plano de previdência privada do tipo PGBL, com contribuições mensais no valor de R\$ 2.000,00. Diante dessas informações, você diz a Laura que ela:

- a) deve continuar realizando aportes mensais de R\$ 2.000,00 no plano PGBL, totalizando R\$ 24.000,00 no ano.
- b) deve realizar contribuições no PGBL até o limite de 12% da sua renda bruta, considerando o valor do décimo terceiro da sua renda bruta anual.
- c) deve realizar contribuições no PGBL até o limite de 12% da sua renda bruta, desconsiderando o valor do décimo terceiro da sua renda bruta anual.
- d) não deve realizar este tipo de plano, pois apenas contribuintes do RGPS (INSS) podem utilizar as contribuições do PGBL como despesa no seu imposto de renda.



**19 [305405]** Um cliente deseja fazer uma aplicação em previdência de R\$ 100.000,00 em aporte único e pretende mantê-lo por 10 anos. Ele consulta um consultor sobre os melhores planos do mercado em taxa de carregamento na saída e taxa de administração financeira (TAF). Considerando um rendimento bruto anual de 8%, qual dos planos abaixo, representa a melhor opção para investimento?

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

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



**20 [106616]** Um indivíduo utilizou planos de previdência complementar para poupar recursos de longo prazo e tem, hoje, aos 65 anos de idade, um saldo acumulado de R\$ 1.000.000,00. Ao converter esse saldo em renda mensal vitalícia, a alternativa que representa a MELHOR escolha das tábuas atuariais AT BR-EMS, AT 83 e AT 2000 utilizadas pelas seguradoras para determinar a renda mensal a receber, do maior ao menor valor, é

- a) AT 83, AT 2000 e AT BR-EMS.
- b) AT 83, AT BR-EMS e AT 2000.
- c) AT 2000, AT 83 e AT BR-EMS.
- d) AT BR-EMS, AT 2000 e AT 83.



**21 [442101]** Seu cliente lhe informa que deseja proteger sua família em qualquer eventualidade durante 20 anos e gostaria da sua ajuda para saber qual o valor a ser assegurado. Você, um profissional CFP®, acaba de coletar as seguintes informações:

- Patrimônio em imóveis (moradia): R\$ 300.000,00
- Plano de Previdência VGBL: R\$ 500.000,00
- Despesas Escolares: R\$ 30.000,00 por ano
- Alimentação: R\$ 30.000,00 por ano
- Despesas complementares: R\$ 45.000,00 por ano, sendo R\$ 5.000,00 em prêmio anual do seguro.
- 10% Honorários Advocatícios
- 4% ITCMD

**Considerando os valores das despesas sendo constantes e sem considerar o custo de oportunidade gerado pela indenização recebida, você informa ao cliente que o valor a ser assegurado é de:**

- a) R\$ 1.542.000,00
- b) R\$ 1.642.000,00
- c) R\$ 2.042.000,00
- d) R\$ 2.142.000,00



**22 [443128]** Considere os seguintes dados de um seguro:

- Capital Segurado: R\$ 100.000.000,00
- Taxa anual: 0,015%
- Carregamento comercial: 20%, incluindo despesas administrativas e corretagem
- IOF: Zero

Desta forma, o prêmio comercial deste seguro foi de:

- a) R\$ 12.500,00
- b) R\$ 15.000,00
- c) R\$ 18.000,00
- d) R\$ 18.750,00



**23 [451101]** Um fundo imobiliário (FII) deseja adquirir um imóvel do seu cliente a um valor superior ao que ele adquiriu no passado e depois irá integralizar até o limite do seu capital social. Caso a operação se concretize, podemos afirmar que:

- a) Haverá ITBI e o fundo imobiliário pagará esse tributo.
- b) Não haverá ITBI, pois nesse tipo de operação, os fundos imobiliários são isentos.
- c) Haverá apenas imposto de renda para o fundo imobiliário no momento da sua integralização das cotas.
- d) Nesse tipo de operação, os fundos imobiliários são isentos do ITBI e a pessoa física é isenta do Imposto de Renda.



**24 [452116] Em relação a tributação do profissional autônomo, considere as seguintes afirmativas:**

- I - A alíquota cobrada sobre a sua remuneração é tributada como Imposto de Renda da Pessoa Física.
- II - O profissional autônomo é contribuinte do ISS.
- III - O responsável pelo recolhimento do imposto de renda é sempre o contratante.
- Está correto o que se afirma apenas em:

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



**25 [303445] Rafael, um grande especulador da bolsa de valores brasileira, em janeiro de 2020, realizou a uma venda de R\$ 18.000,00 em opções de dólar, no qual pagou um prêmio de R\$ 8.000,00. No mês seguinte, em fevereiro de 2020, Rafael pagou um prêmio de R\$ 10.000,00 e não exerceu estas opções. Desta forma, a tributação total devida por Rafael é de:**

- a) R\$ 0,00
- b) R\$ 1.500,00
- c) R\$ 2.000,00
- d) R\$ 2.700,00



**26 [456109] Em 2019, Marco decide realizar um planejamento fiscal e realiza diversas operações para pagar menos imposto, como por exemplo, constituição de holding para seus imóveis e realização de PGBL. No imposto de 2020, ele declara todas essas operações e percebe uma diminuição no seu imposto de renda. Porém, no ano de 2021, quando Marco está realizando sua declaração do imposto de renda, se recorda que não realizou o PGBL em 2020 e, diante disso, mesmo não sendo amparado pela lei, decide lançar despesas médicas que não ocorreram em 2020. Desta forma, respectivamente, essas atitudes que Marco praticou correspondem a:**

- a) Sonegação fiscal e Evasão fiscal.
- b) Elisão fiscal e Evasão fiscal.
- c) Elisão Fiscal e Evasão de divisas.
- d) Evasão fiscal e Elisão fiscal.



**27 [FCC-462003] (Analista Judiciário - TRT/ES - 2022 - Fundação Carlos Chagas)**

**O pacto antenupcial:**

- a) Pode ser feito por escritura pública ou instrumento particular, desde que subscrito por duas testemunhas, sendo indispensável para a opção por qualquer dos regimes regulados pelo Código Civil.
- b) Deve ser feito necessariamente por escritura pública, sendo indispensável para a opção por qualquer dos regimes regulados pelo Código Civil.
- c) Deve ser feito necessariamente por escritura pública, sendo indispensável para a opção pelo regime de participação final nos aquestos, que permite aos nubentes convencionar a livre disposição dos bens imóveis, desde que particulares.
- d) Pode ser feito por escritura pública ou instrumento particular, desde que subscrito por duas testemunhas, sendo indispensável para a opção pelo regime da separação de bens, salvo se este for obrigatório aos nubentes.



**28 [FCC-462005] (Analista Judiciário - TJ/CE- 2022 - Fundação Carlos Chagas)**  
**No regime da comunhão parcial de bens, podem os cônjuges, independentemente de autorização do outro:**

- a) Prestar fiança ou aval.
- b) Alienar ou gravar de ônus real os bens imóveis recebidos em doação.
- c) Comprar, desde que à vista, as coisas necessárias à economia doméstica.
- d) Obter, por empréstimo, as quantias necessárias à economia doméstica.



# Gabarito

## RESUMO: FUNDAMENTOS DE FINANÇAS (M1)

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