

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

01 [202652] Rafael está interessado em adquirir ações de uma empresa do ramo de serviços essenciais e por isso está acompanhando sua cotação diária. Enquanto a ação estava com o preço de R\$ 12,00, Rafael decidiu não comprar, pois notou uma tendência de queda. Passados alguns dias a ação chegou a custar R\$ 10,00 e Rafael seguiu não comprando pois esperava o mercado estabilizar com medo de que ela seguisse se desvalorizando. Na última quarta-feira, a ação teve alta em seu preço e chegou a custar R\$ 16,00, porém agora, Rafael permanece sem comprar, pois acredita que ela está cara e prefere esperar seu preço retornar aos R\$ 12,00 iniciais. Desta forma, segundo as finanças comportamentais, Rafael demonstrou mais claramente estar influenciado pelo viés heurístico chamado de:

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



02 [202655] Segundo a Teoria de Finanças Comportamentais, o efeito de enquadramento (Framing) é um viés que pode impactar na toma de decisão quando estamos realizando investimentos. Esse viés descreve:

- a) Como a tomada de decisão pode ser afetada pela maneira como o problema é formulado ou pela forma como as opções são apresentadas, fazendo com que as pessoas sejam propensas ao risco quando trata de ganhos e avessas a correr riscos a fim de evitar ou compensar perda.
- b) A tendência de as pessoas interpretarem informações de forma a confirmar suas próprias convicções, ou seja, se confrontarmos aquilo que já sabemos com um conhecimento novo, as nossas crenças e certezas têm um peso maior.
- c) Como a tomada de decisão pode ser afetada pela maneira como o problema é formulado ou pela forma como as opções são apresentadas, fazendo com que as pessoas sejam avessas ao risco quando trata de ganhos e propensas a correr riscos a fim de evitar ou compensar perda.
- d) A tendência de as pessoas interpretarem informações de forma a confirmar suas próprias convicções, ou seja, se confrontarmos aquilo que já sabemos com um conhecimento novo, as nossas crenças e certezas têm um peso menor.



03 [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 títulos 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 títulos públicos atrelados a inflação IPCA com vencimentos acima de 1 mês, através de capitalização a mercado, pelas quantidades teóricas do período-base.



04 [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 resarcimento 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.



05 [303155] Um cliente pediu para a mesa de renda fixa de uma corretora (CTVM) para cotarem a compra de 50.000 LTNs, com vencimento em 245 DU e com liquidação em "D0". Essa mesa conseguiu cotar e aquisição das 50.000 LTNs com um prêmio de 9 pontos em relação ao mercado futuro de DI-1Dia, que estava projetando taxas de juros de 12,60% a.a, para o cliente. Sabendo que este cliente manteve os títulos até o seu vencimento e que a sua outra alternativa era ter aplicado em DI-Over, que teve uma taxa média de retorno de 12,65% a.a. no mesmo período, podemos afirmar que aplicação em LTN comparada com o DI-Over rendeu a mais:

- a) R\$ 17.254,88
- b) R\$ 22.357,22
- c) R\$ 27.265,77
- d) R\$ 31.104,61



06 [104294] As câmaras de arbitragem atuam na administração de procedimentos arbitrais relativos ao direito empresarial, em especial em litígios envolvendo o mercado de capitais e o direito societário. É facultativa a adesão a câmara de arbitragem, as empresas listadas pela governança corporativa no:

- a) Novo mercado.
- b) Nível 1.
- c) Antigo Mercado.
- d) Nível 2.



07 [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.



08 [204211-A] Os Programas de Brazilian Depositary Receipts (BDRs) patrocinados são classificados em três níveis: Nível I, II e III. A característica comum aos Níveis I e II é:

- a) a aquisição exclusiva por fundos de investimento.
- b) só poderem ser negociados no mercado de balcão não-organizado.
- c) só poderem ser negociados por investidor qualificado.
- d) a possibilidade de distribuição por oferta pública, observadas as restrições de público-alvo da oferta.



09 [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



10 [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.



11 [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.



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 [303351] Um importador comprou do exterior, na data de hoje, produtos por US\$ 100 milhões, a serem pagos no prazo de 120 dias corridos (ou 75 dias úteis). O dólar spot (à vista) está cotado a R\$ 5,15 e o mercado de swaps “dólar x taxa pré” cotado à variação do dólar x 12% ao ano over. Para fazer o hedge, o importador deveria estar na ponta “X” do swap e se no vencimento da operação o dólar estiver cotado a R\$ 5,25, ele terá um resultado “Y”. Os termos que substituem corretamente “X” e “Y”, respectivamente, são:

- a) “Passiva” e “positivo de R\$ 10.000.000,00”.
- b) “Ativa” e “negativo de R\$ 7.666.580,58”.
- c) “Passiva” e “negativo de R\$ 6.569.569,00”.
- d) “Ativa” e “positivo de R\$ 6.569.569,00”.



- 14 [425332] Com relação as características dos Hedge Funds, podemos afirmar que:**
- I - As estratégias podem ser das mais diversas possíveis, podendo, inclusive, se valer de derivativos para extremas alavancagens em busca de altos retornos, sendo descorrelacionados com os índices bursáteis.
- II - A análise de performance da indústria dos fundos de Hedge Funds é altamente impactada pelo viés de sobrevivência (Survival Bias).
- III - São fundos de investimentos que operam através de Hedge (Proteção), buscando estratégias conservadoras para os seus cotistas.

Está correto o que se afirma:

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



- 15 [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.



- 16 [425346] Com relação aos instrumentos financeiros CDS (Credit Default Swap), podemos afirmar que:**

- a) Quanto mais elevado é o risco de falência da instituição financeira, mais baixa é a cotação dos CDS.
- b) Quanto mais elevado é o rating da empresa, mais alta é a cotação dos CDS.
- c) Quanto mais elevado é o risco de falência da instituição financeira, mais alta é a cotação dos CDS.
- d) São títulos de renda fixa emitidos por instituições financeiras americanas.



- 17 [102331] Considere as seguintes afirmativas sobre o API:**

- I - É um documento para verificar a disposição do cliente em correr riscos e quais investimentos podem ser ofertados ao investidor.
- II - É obrigatório o seu preenchimento, antes de começar a realizar qualquer aplicação financeira em instituições financeiras.
- III - O prazo máximo para sua atualização é de 24 meses, caso o cliente não tenha realizado nenhum investimento durante este período.

Está correto o que se afirma:

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



18 [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.



19 [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%.



20 [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.



21 [207344] No ano de 1995 o banco de investimentos Barings, o mais antigo da Inglaterra, quebrou devido as enormes perdas, US\$ 1,2 bilhões decorrentes de especulações feitas por um dos seus operadores Nick Leeson. Ele apostava na alta do índice da bolsa de Tóquio que, entretanto, teve fortes baixas. A partir daí os administradores de bancos e de grandes empresas passaram a utilizar a métrica de risco conhecida como Value at Risk - VaR com o objetivo de conhecer e controlar os riscos de mercado. Considerando a análise de retornos esperados e riscos , ao avaliarem novo negócio, os administradores de empresa ou instituição financeira devem:

- a) Aprovar o negócio se o retorno esperado for alto e o novo VaR ficar elevado.
- b) Recusar o negócio se o retorno esperado for alto e o novo VaR ficar baixo (situação de hedge).
- c) Aprovar o negócio se o VaR ficar mais baixo (situação de hedge), independentemente do retorno esperado.
- d) Aprovar o negócio se o retorno esperado for satisfatório e o novo VaR ficar baixo (situação de hedge)



22 [306532] Um cliente apresenta perfil moderado e busca uma estratégia que tenha potencial de preservar o seu capital a médio prazo e, simultaneamente, propicie um fluxo de caixa para geração de renda recorrente e, ainda, atinja o máximo de eficiência tributária. Nesse caso, a recomendação MAIS adequada é

- a) fundos imobiliários que seguem o IFIX e fundos multimercado que replicam o IFMM.
- b) debêntures incentivadas que seguem o IMA-B e fundos imobiliários que replicam o IFIX.
- c) ações que seguem o IBOV e debêntures incentivadas que replicam o IMA-B.
- d) ações que seguem o IBOV e fundos multimercado que replicam o IFMM.



23 [FCC-306302] (Analista Legislativo-Economia - ALESE 2018 - Fundação Carlos Chagas)
Na teoria do portfólio, a fronteira eficiente:

- a) É calculada apenas para carteiras compostas de títulos de renda fixa.
- b) Representa o conjunto de portfólios que oferecem os mais elevados retornos a cada nível de risco.
- c) Resolve o problema da decisão, eis que um mesmo ponto da fronteira será o ponto ótimo para todos os investidores.
- d) Determina que devem ser escolhidas quaisquer carteiras que fiquem abaixo da curva de fronteira.



24 [306381] O retorno de um fundo de investimento nos últimos 12 meses foi de 17%. Nesse mesmo período, a taxa livre de risco rendeu 6%, o retorno do mercado foi de 15% e beta do fundo foi de 1,3. Pode-se então afirmar que o alpha gerado pelo fundo nesse período foi de:

- a) -0,70%
- b) 0,70%
- c) 0,91%
- d) 2,00%



25 [427329] Rafael, planejador CFP®, assessoria 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



26 [427339] Um cliente tem uma carteira de investimento no valor de R\$ 10.000.000,00 e deseja resguardar R\$ 9.000.000,00. Caso ele opte pela estratégia Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI) com multiplicador de 2x e os ativos de renda fixa valorizem 8% e os de renda variável valorizem 18% no período, o resultado da carteira será de:

- a) 9%
- b) 10%
- c) 13%
- d) 26%



Gabarito

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

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