

RESUMO: GESTÃO DE CARTEIRAS(M2)

01 [411006] Um profissional, por ter a certificação CFP®, poderá:

I - Intermediar a compra e venda de um imóvel para seu cliente, uma vez que ele tenha as autorizações necessárias.

II - Auxiliar no planejamento sucessório.

III - Realizar o inventário de um cliente.

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.



02 [307246] No processo de planejamento financeiro descritos pela Planejar, as atividades que fazem parte da fase de Coleta na gestão de ativos são:

I - Identificar os fluxos de caixa disponíveis para investimento.

II - Avaliar as vantagens e desvantagem de cada estratégia.

III - Determinar a tolerância do cliente ao risco de investimento.

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.



03 [413149] No processo de planejamento financeiro descritos pela Planejar, as atividades que fazem parte da fase de síntese na gestão de seguros são:

I - Determinar a tolerância do cliente a exposição ao risco.

II - Avaliar as vantagens e desvantagem de cada estratégia de gestão de risco.

III - Identificar demandas conflitantes do fluxo de caixa.

Está correto o que se afirma em:

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



04 [412172] Gabriel é um profissional CFP® que acaba de ingressar em uma nova instituição financeira como private banker para gerenciar uma carteira de clientes. Assim que ele ingressa na nova função, a sua instituição financeira começa a ofertar um fundo de private equity, no qual sua principal característica é o baixo valor para aplicação inicial, mas que não possui liquidez. Dentro da carteira de clientes do Gabriel, está Rafael, um cliente com perfil arrojado, mas que não investe em ativos sem liquidez. Após conhecer o cliente e estudar bem o seu perfil, Gabriel decide não ofertar o fundo de private Equity ao Rafael. Nesse caso, dentre os princípios abaixo, o que mais se enquadraria seria que o profissional cumpriu o princípio da(o):

- a) Cliente em primeiro lugar
- b) Competência
- c) Profissionalismo
- d) Diligência



05 [414102] Rafael trabalha em um escritório de investimento como Assessor de Investimentos (AI), há cinco anos, fazendo a captação de recursos e ofertando produtos de renda fixa e renda variável para uma carteira de clientes que ele assessoria com mais de R\$ 500 milhões. Certo dia, ele é impactado com um anúncio nas redes sociais, onde lhe despertou o interesse em ser um Gestor de Recursos CVM e cobrar taxa de gestão e taxa performance diretamente destes clientes. Segundo a CVM (Comissão de Valores Mobiliários), Rafael:

- a) poderá exercer as duas funções, mas precisará ser aprovado na certificação que habilita a profissão de Gestor de Recursos CVM e realizar o devido registro.
- b) não poderá exercer as duas funções, pois para ser Gestor de Recursos CVM, o profissional deverá ter no mínimo 10 anos de experiência no mercado financeiro.
- c) poderá exercer as duas funções, desde que informe a todos os clientes.
- d) deverá escolher uma das duas funções.



06 [302106] No mercado brasileiro, o Dólar Spot está sendo negociado a R\$ 4,8858/US\$. Desta forma, para um contrato que faltam 150 dias corridos (105 dias úteis), qual será o valor do Dólar Forward, sabendo que a taxa Selic desse período está em 4,00% e o cupom cambial em 6,50% ao ano?

- a) R\$ 4,8353
- b) R\$ 4,8377
- c) R\$ 4,9472
- d) R\$ 4,9663



07 [FCC-302216] (Técnico - Prefeitura de Manaus/AM 2019 - Fundação Carlos Chagas) Isabel fez uma aplicação de alto risco que se valorizou em 20% ao final do primeiro ano e 30% ao final do segundo, e desvalorizou-se em 50% ao final do terceiro ano, momento em que Isabel resgatou o saldo total de R\$ 6.396,00. O valor nominal da aplicação inicial de Isabel foi de:

- a) R\$ 6.396,00
- b) R\$ 8.200,00
- c) R\$ 8.528,00
- d) R\$ 9.278,00



08 [302355] Uma empresa possui 50 milhões de ações emitidas ao valor de R\$ 5,00 cada. Além disso, na sua estrutura de capital, ela possui 60% de capital de terceiros com custo de 15% ao ano. Sabendo que a alíquota do imposto de renda é de 34% e que os acionistas exigem um retorno de 20% ao ano, o WACC desta companhia é de:

- a) 12,58%
- b) 13,94%
- c) 15,54%
- d) 17,00%



09 [102160] Segundo a Lei 9.613/98, sujeitam-se às obrigações da Identificação dos Clientes e Manutenção de Registros as pessoas físicas e jurídicas que tenham, em caráter permanente ou eventual, como atividade principal ou acessória, cumulativamente ou não:

I - A captação, intermediação e aplicação de recursos financeiros de terceiros, em moeda nacional ou estrangeira.

II - A compra e venda de moeda estrangeira ou ouro como ativo financeiro ou instrumento cambial.

III - A custódia, emissão, distribuição, liquidação, negociação, intermediação ou administração de títulos ou valores mobiliários.

Está incorreto o que se afirma em:

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



10 [415310] Com relação à aquisição de bens pelo sistema de consórcio, considere as seguintes afirmativas:

I - Modalidade de compra a prazo pouco difundida, em função da falta de fiscalização, por parte do governo, das administradoras de consórcio.

II - Diferentemente do financiamento, o consórcio prevê incerteza quanto ao prazo para entrega do bem.

III - O consorciado pode utilizar o saldo do FGTS para oferta de lance e quitação de saldo devedor, quando se trata de consórcio de imóveis, respeitadas as mesmas regras para uso do FGTS no caso de financiamentos.

Está correto o que se afirma apenas em:

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



11 [415335] Para comprar um veículo, Rafael tem como possibilidade, adquiri-lo através de um CDC ou através de um Leasing. Com relação a essas duas modalidades, podemos afirmar ao Rafael que:

- a) Ao contrário do CDC, o Leasing não possui nenhum tipo de garantia.
- b) Ao final do contrato de CDC, Rafael tem como opção, efetivar a aquisição do bem arrendado ou devolvê-lo ao arrendador.
- c) No leasing, o patrimônio fica para o arrendador e o arrendatário fica com a possibilidade de uso.
- d) No Leasing, Rafael poderá se beneficiar do Valor Residual Garantido (VRG) final, pois se o preço de venda for superior ao quantum mínimo contratado, o excedente ficará para ele.



12 [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



13 [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



14 [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%



15 [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.



16 [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



17 [106306] Relacione a Coluna 1 à Coluna 2, associando os períodos dos Planos de Previdência com os seus devidos conceitos:

• COLUNA 1

- (1) Período de Cobertura.**
- (2) Período de Diferimento.**
- (3) Período de Benefício.**

• COLUNA 2

- () Corresponde aos períodos de contribuição e/ou de recebimento de renda.**
- () Compreendido entre a data de início da vigência da cobertura por sobrevivência e a data contratualmente prevista para início do pagamento do benefício.**
- () Aquele em que o assistido fará jus ao recebimento da renda, podendo ser vitalício ou temporário.**

A ordem correta de preenchimento dos parênteses, de cima para baixo, é:

- a) 1,3,2
- b) 3,2,1
- c) 1,2,3
- d) 3,1,2



18 [106355] Uma senhora de 74 anos, viúva possui uma única filha jovem que, até agora, não apresentou responsabilidade com suas finanças, não tem capacidade de se sustentar e nem de administrar seus recursos. Ao longo da sua vida, esta senhora acumulou uma quantia considerável em um plano de previdência em nome da sua filha. Pensando no caso de sua ausência (ou falta), a melhor alternativa para garantir a tranquilidade e o sustento da filha seria:

- a) Resgatar todo o recurso e colocar na poupança, pois será de fácil administração e a filha não terá mais problemas financeiros.
- b) Transformar os recursos em uma renda temporária pelo prazo de 120 meses.
- c) Converter os recursos acumulados em uma renda prazo certo por 120 meses.
- d) Converter os recursos acumulados em uma renda vitalícia.



19 [305529] Um indivíduo, 60 anos de idade, contribuiu mensalmente dos 40 aos 50 anos com dois planos de previdência complementar:

I - Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL) com regime de tributação exclusivo na fonte (tabela regressiva) e acumulou recursos no valor de R\$ 1.385.330,00;

II - Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL) com regime de tributação compensável (tabela progressiva) e acumulou recursos no valor de R\$ 1.385.330,00 sendo que, desse montante, R\$ 277.066,00 referem-se aos rendimentos (rentabilidade).

De cada um dos planos, ele pretende receber uma renda mensal vitalícia no valor de R\$ 5.000,00. Nesse caso, o valor líquido total recebido em cada mês será de

- a) R\$ 8.125,00
- b) R\$ 9.350,00
- c) R\$ 9.500,00
- d) R\$ 10.000,00



20 [445118] Um profissional liberal contratou um seguro de Acidentes Pessoais com cobertura de Diárias por Incapacidade Temporária (DIT), com valor de cada diária de R\$ 500,00. Uma semana após fazer o seguro, ele quebra a mão e fica sem trabalhar por sete dias. Ao solicitar a indenização do seguro, a seguradora negou o devido pagamento. Diante disso, podemos afirmar que as justificativas legais possíveis a recusa de pagamento seriam:

I - O segurado estava cinco dias atrasado com o pagamento de seus prêmios.

II - A cobertura DIT pode ter sido contratada com franquia superior a 7 dias.

III - O segurado se lesionou durante a participação de uma competição esportiva.

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 [445126] Durante a primeira reunião com seu novo cliente, ele lhe contou que acaba de contratar (há exatos 10 dias) dois seguros de vida com carência de 12 meses, sendo seus filhos os beneficiários. O primeiro foi um seguro de vida em grupo com cobertura de R\$ 200.000,00. Já o segundo, foi um seguro de Acidentes Pessoais com valor da apólice de R\$ 100.000,00. Após, 10 meses dessa reunião, seu cliente sofre um AVC (Acidente Vascular Cerebral) e vem a falecer. Diante destas informações, você informa a família que a seguradora irá pagar:

- a) R\$ 100.000,00, referente ao seguro de Acidentes Pessoais.
- b) R\$ 200.000,00, referente ao seguro de vida em Grupo.
- c) R\$ 300.000,00, referente aos dois seguros contratados.
- d) Zero.



22 [445346] Com relação ao Seguro de Crédito à Exportação (SCE), é incorreto que:

- a) Garante o recebimento de valores em caso de mora, rescisão arbitrária ou moratória geral decretada pelas autoridades do país devedor.
- b) Assegura o pagamento de valores em caso de guerras, revoluções ou catástrofes naturais.
- c) Garante a proteção cambial ao exportador em caso de valorização da moeda local (desvalorização do dólar perante ao real).
- d) Assegura o pagamento quando o financiador, exportador ou banco financiador, não recebe seus créditos concedidos ao importador.



23 [104464] NÃO são exemplos de renda tributável, renda isenta e renda de tributação exclusiva ou definitiva, respectivamente,

- a) ganhos de representantes comerciais autônomos; rendimentos de Letra de Crédito do Agronegócio (LCA) e Participação nos Lucros e Resultados (PLR).
- b) pró-labore; rendimentos de Letra de Crédito Imobiliário (LCI) e Juros sobre Capital Próprio.
- c) recebimentos de aluguéis; rendimentos de debêntures e rendimentos de previdência complementar.
- d) férias; rendimentos de poupança e 13º salário.



24 [303457] Em 20/03/2017, um investidor, pessoa física, domiciliado e residente no Brasil, adquiriu 10.000 ações na bolsa de valores no valor total de R\$ 200.000,00. Aproveitou uma significativa valorização dos títulos adquiridos, nesse dia, e vendeu, na mesma corretora, 9.000 ações pelo preço total de R\$ 200.000,00. Nesse caso, o Imposto de Renda retido na fonte, nessa operação de day trade foi

• Dado: desconsidere os custos de corretagem e outras despesas

- a) R\$ 10,00.
- b) R\$ 200,00.
- c) R\$ 2.000,00.
- d) R\$ 3.000,00.



25 [455125] Luís, residente brasileiro, no ano de 2014, comprou 1.000 ações nos EUA por USD 50.000,00, com recursos oriundos do exterior. No período da aquisição das ações, a PTAX era cotada em R\$ 2,00. Em 2024, Luís decidiu optar pela atualização do valor das ações na sua DAA pelo valor de R\$ 400.000,00. No ano de 2025, ele vende todas essas ações pelo valor de USD 100.000,00. Sabendo que a PTAX considerada no período da alienação foi de R\$ 4,00, podemos afirmar que o valor de imposto de renda considerado no Brasil na venda das ações foi de:

- a) Zero, pois se tratando valores oriundos no exterior, não há de se falar em imposto de renda sem saber se houve ou não a repatriação dos recursos.
- b) Zero, pois Luís não teve ganho de capital em reais após a atualização em 2024.
- c) R\$ 30.000,00, pois Luís teve um ganho de USD 50.000,00.
- d) R\$ 45.000,00, pois Luís teve um ganho de R\$ 300.000,00.



26 [FCC-463009] (Procurador do Estado/SP - Fundação Carlos Chagas - FCC - 2009)
"A" faleceu em 15 de janeiro de 2003. O inventário foi aberto em 10 de abril de 2003. Habilitaram-se à sucessão de seus bens a viúva "B", casada com "A", sob o regime de separação convencional de bens, o filho "C", fruto do primeiro casamento do falecido com "X", e os dois filhos, "D" e "E", frutos do casamento do falecido com "B". Quem herdará os bens deixados por "A"?

- a) os filhos "C", "D" e "E" em concorrência com a viúva "B".
- b) o filho "C", os filhos "D" e "E" em concorrência com a viúva "B" e a ex-mulher "X", não habilitada, garantindo-se à viúva "B" 1/3 dos bens deixados pelo de cujus.
- c) os filhos "C", "D" e "E", garantindo-se à viúva "B" o direito ao usufruto da metade dos bens deixados pelo de cujus.
- d) os filhos "D" e "E" em concorrência com a viúva "B", garantindo-se a esta última 1/3 dos bens deixados pelo de cujus.



27 [FCC-463016] (Fiscal da Receita Estadual - SEFAZ/AP - 2022 - Fundação Carlos Chagas)
Manoel Salles faleceu, deixando esposa, três filhos e uma herança composta por apenas três veículos automotores, todos eles com débitos de IPVA relativos a vários exercícios. Por ocasião da realização do inventário e partilha desses bens, a viúva e os herdeiros ficaram em dúvida quanto à responsabilidade de cada um deles pelo valor do IPVA e das respectivas multas decorrentes dessa falta de pagamento. Nesse caso:

- a) Os herdeiros são pessoalmente responsáveis, mesmo que o valor dos tributos e das penalidades devidos ultrapasse o valor do quinhão recebido por cada um.
- b) Os herdeiros são pessoalmente responsáveis pelo valor total dos tributos e das penalidades devidos, mesmo que o valor total devido ultrapasse o valor do quinhão recebido por cada um, e a viúva é subsidiariamente responsável, na medida da meação por ela recebida.
- c) Com o falecimento de Manoel, dá-se a remissão da totalidade do crédito tributário devido e não pago.
- d) O espólio é responsável pelos tributos devidos pelo de cujus até a data da abertura da sucessão.



28 [FCC-463019] (Fiscal da Receita Estadual - SEFAZ/AP 2022 - Fundação Carlos Chagas)
Acerca da sucessão, considere:

I - Os irmãos unilaterais só concorrerão à herança à falta de irmãos bilaterais.

II - Os descendentes da mesma classe têm os mesmos direitos à sucessão de seus ascendentes.

III - Os ascendentes só são chamados à sucessão, em concorrência com o cônjuge ou companheiro sobrevivente, na falta de descendentes e colaterais.

IV - Concorrendo apenas com ascendente em segundo grau, ao cônjuge tocará a metade da herança.

De acordo com o Código Civil, está correto o que se afirma apenas em:

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



Gabarito

RESUMO: GESTÃO DE CARTEIRAS(M2)

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