

## FINANÇAS COMPORTAMENTAIS (M2)

**01 [202601]** Após vivenciar uma crise imobiliária na Europa há 10 anos, um investidor evita investimentos atrelados a imóveis. Desta forma, as finanças comportamentais definem esse tipo de comportamento como:

- a) Heurística da Representatividade.
- b) Heurística da Disponibilidade
- c) Heurística da Ancoragem
- d) Heurística do Medo



**02 [202602]** Uma empresa do setor de tecnologia está lançando ações no mercado ao valor de R\$ 10,00. O seu principal concorrente, com mesmo modelo de negócio e tamanho similar, lançou ações 1 ano atrás no valor de R\$ 10,00 e hoje estão sendo negociado a R\$ 20,00. Utilizando o princípio da ancoragem, qual o valor que o investidor espera que essa ação esteja daqui 1 ano?

- a) R\$ 10,00
- b) R\$ 20,00
- c) R\$ 30,00
- d) R\$ 40,00



**03 [202608]** Um investidor, que está considerando adquirir ações de uma empresa, assiste a uma palestra onde o apresentador fornece apenas dados positivos sobre a companhia, enaltecendo o retorno acima de 20% ao ano, registrado nos últimos 3 anos. O investidor decide então, por comprar a ação, mas, quando solicita que o corretor execute a ordem de compra, recebe um relatório afirmando que o retorno dessa ação ajustado ao risco nos últimos 3 anos, foi bastante desfavorável. Isso faz com que o investidor desista de comprar a ação. Nesse caso, pode-se afirmar que esse investidor apresenta o comportamento viesado conhecido por:

- a) Framing
- b) Auto Atribuição
- c) Desconto Hiperbólico
- d) Aversão a perdas



**04 [202626]** Quando um investidor mantém em carteira uma ação que caiu muito de preço e se desfaz das ações que estão tendo retorno positivo, fazendo com que a carteira seja uma verdadeira amostra de ações perdedoras, pode-se dizer que ele apresenta o viés de:

- a) Disponibilidade.
- b) Representatividade.
- c) Aversão a Perda.
- d) Excesso de Confiança.



**05 [202634] Rafael comprou ações da empresa “RT Education S/A” em um IPO (Initial Public Offering) pelo valor de R\$ 20,00 cada. Depois de um tempo, ele vê as mesmas ações sendo negociadas ao valor de R\$ 10,00 na bolsa de valores. Sabendo disso, ele lhe diz que se realizar a venda agora, vai ir contra a estratégia dele. As finanças comportamentais definem isso como:**

- a) Ancoragem.
- b) Representatividade.
- c) Aversão a perda.
- d) Excesso de confiança.



**06 [202638] Em relação as finanças comportamentais podemos afirmar que:**

**I - O investidor é racional e escolhe as melhores opções analisando risco e retorno.**

**II - O investidor sempre analisa o preço e os fundamentos da empresa na qual ele estará investindo.**

**Estas afirmativas estão:**

- a) Correta e Correta
- b) Correta e Incorreta
- c) Incorreta e Correta
- d) Incorreta e Incorreta



**07 [202641] Um gerente de relacionamento apresentou uma lâmina de um fundo de investimentos imobiliário que está apresentando excelentes números nos últimos 36 meses. Porém, o investidor viu, em um fato recente, um problema no setor gerado por um boom imobiliário e que, por isso, não iria investir neste fundo de investimentos. Segundo a Teoria de Finanças Comportamentais, esta decisão do investidor está relacionada ao conceito chamado de:**

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



**08 [202646] Em relação às finanças comportamentais podemos afirmar que:**

**I - Os clientes tomam decisões baseadas em informações disponíveis.**

**II - Os clientes descontam fluxos de caixa das empresas para tomada decisões.**

**Estas afirmativas estão:**

- a) Correta e Correta
- b) Correta e Incorreta
- c) Incorreta e Correta
- d) Incorreta e Incorreta



**09 [202647] André diz a seguinte frase: “Não perdi dinheiro, pois não vendi”. Esta frase dita por André é caracterizado pela finanças comportamentais como:**

- a) Representatividade
- b) Excesso de Confiança
- c) Aversão a perda
- d) Disponibilidade



**10 [202648] De acordo com a Teoria da Perspectiva (ou do Prospecto), um investidor tende a ser:**

- a) propenso ao risco quando o investimento é apresentado na forma de ganhos.
- b) avesso ao risco quando o investimento é apresentado na forma de perdas.
- c) propenso ao risco quando o investimento é apresentado na forma de perdas.
- d) neutro ao risco quando o investimento é apresentado na forma de ganhos.



**11 [202649] Segundo a Teoria de Finanças Comportamentais, a estratégia adotada pelos investidores ao tomarem o primeiro preço de compra de uma ação como referência e, a partir desse preço estimar o desempenho futuro dessa ação, é uma consequência da aplicação da heurística denominada:**

- a) aversão ao risco.
- b) disponibilidade.
- c) ancoragem.
- d) representatividade.



**12 [202650] Juliana investiu em uma empresa do setor de mineração com um índice Preço sobre Lucro (P/L) de 1,5. Passados dois anos, essa empresa chegou a ser negociada a três vezes o lucro e, atualmente, a negociação está a apenas P/L de 2,0. Questionada pelo seu gestor, afirmou: "não vou vender a ação por menos de três vezes o lucro". Nesse contexto, Juliana está sob o viés da heurística:**

- a) Da ancoragem.
- b) Do excesso de confiança.
- c) Da disponibilidade.
- d) Da aversão à perda.



**13 [202651] Nelson, além de um analista de investimento, é um crítico do chamado "preço alvo" e, portanto, sempre busca recomendar apenas a compra e venda, sem relacionar prováveis ganho ou preço. Nesse caso, ele tenta evitar que seus clientes incorram no viés da heurística**

- a) do framing.
- b) da disponibilidade.
- c) da ancoragem.
- d) da representatividade.



**14 [202653] Milene foi aconselhada pelo seu gestor de investimento a adquirir ações de uma determinada empresa, pois os analistas atribuíam uma possibilidade de grande retorno no longo prazo. Passados 15 dias da compra, decidiu vendê-las com 2,00% de retorno. Nesse caso, ela exibiu o viés da heurística da:**

- a) disponibilidade.
- b) do excesso de confiança.
- c) da ancoragem.
- d) da aversão à perda.

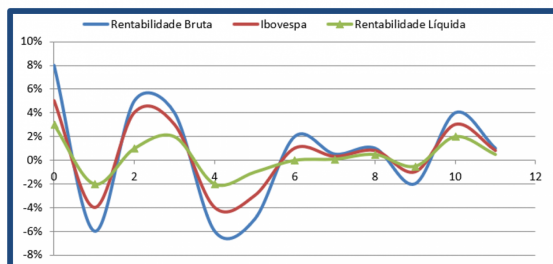


**15 [307106] Em relação a Teoria de Finanças Tradicional e a Teoria de Finanças Comportamentais:**

- a) A primeira considera que as decisões são afetadas por desvios, conhecidos como heurísticas.
- b) A segunda considera que as decisões são afetadas por desvios, conhecidos como heurísticas.
- c) A segunda considera que os indivíduos processam corretamente todas as informações disponíveis no mercado antes de tomar uma decisão.
- d) Ambas as teorias consideram que os investidores processam corretamente todas as informações disponíveis no mercado antes de tomar uma decisão e as processam sem nenhum desvio.



**16 [307107] Analisando o gráfico abaixo, podemos afirmar que o investidor apresenta mais claramente o viés comportamental:**



- a) Representatividade
- b) Disponibilidade
- c) Teoria da Perspectiva
- d) Excesso de Confiança



**17 [428001] Ao perceber que demais colegas estão investindo na bolsa de valores e ganhando muito dinheiro, Rafael opta também por investir em ações, mesmo tendo um perfil conservador. Segundo as finanças comportamentais, Rafael estaria apresentando o viés denominado:**

- a) Auto Atribuição
- b) Saliência
- c) Movimento de Manada
- d) Efeito Disposição



**18 [428003] Vicente, profissional CFP®, verifica uma queda da taxa de juros projetada para os próximos períodos. Ao analisar a carteira de seu cliente Jonas, que possui perfil de investidor moderado, opta por indicar uma realocação de parte da carteira que está atrelada a renda fixa pós-fixada em CDI, para títulos atrelados ao IPCA e para investimentos prefixados. Mesmo que esta indicação gere rentabilidades maior, Jonas prefere não realizar nenhuma mudança, pois quer deixar tudo como está. Desta forma, segundo as finanças comportamentais, Jonas estaria apresentando o viés denominado:**

- a) Ancoragem
- b) Saliência
- c) Status Quo
- d) Disponibilidade



**19 [428008] O viés comportamental onde o investidor enaltece o presente, preferindo o recebimento dos benefícios na atualidade, mesmo que se recebesse no futuro muito mais que no presente em termos de utilidade esperada, é denominado:**

- a) Movimento de Manada.
- b) Disponibilidade.
- c) Teoria da Perspectiva.
- d) Desconto Hiperbólico.



**20 [428009] Rafael, um estudioso do mercado financeiro, acaba de receber muitos imóveis como herança. Ele nota que o mercado acionário está em ascensão e o dólar em queda. Caso Rafael apresente o viés de Status Quo, ele:**

- a) Venderia os imóveis e aplicaria em ações.
- b) Venderia os imóveis e aplicaria em dólar.
- c) Manteria os imóveis.
- d) Venderia os imóveis e dividiria os recursos entre várias classes de ativos.



# Gabarito

## FINANÇAS COMPORTAMENTAIS (M2)

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