

PLANO RETA FINAL

CPA-20 | 10 SIMULADOS



60
Questões



Cursos
Edgar Abreu

Deseja imprimir e receber este material?

Clique no link abaixo e preencha o formulário

CLIQUE AQUI

Ou acesse pelo QR Code



SOBRE O PROFESSOR EDGAR ABREU

Sete a cada dez profissionais que trabalham no Mercado Financeiro, estudaram comigo! É um orgulho para mim não ser apenas o pioneiro, mas também o maior formador de profissionais do mercado, preparando profissionais para as principais certificações: CPA-10, CPA-20, CEA e CFP.

Possuo mestrado em economia pela FGV, com graduação em Matemática (PUCRS) e especializações em *Investment Banking* (NYIF), Finanças (UFRGS) e Educação a Distância (SENAC).

Iniciei minha vida profissional como concursado de um grande banco e, através dos meus estudos, uma forma de compreender melhor o conteúdo exigido. Minha veia empreendedora sentiu que podia passar esse conhecimento para mais pessoas e, assim, nasceu a Casa do Concurseiro e EA Certificações, essas as quais vendi para o Grupo UOL no final de 2017.

Paralelo às empresas que fundei, também fui responsável pela criação de um novo formato de educação profissional em cursos de pós-graduação executivo. Esse modelo foi implementado na PUCRS e me tornei uma referência em cursos de especialização online para outras instituições.

Atualmente, me dedico a melhorar a educação financeira das pessoas por meio de conteúdos disponibilizados em meus canais do LinkedIn, YouTube, Instagram e Facebook.

Também sou fundador e CEO da 4U EdTech, empresa de educação que oferece soluções de tecnologia e conteúdo para cursos nas áreas de concurso público (GG Concursos), certificações financeiras, pós-graduações e cursos livres.



APP GRÁTIS E APOSTILAS ATUALIZADAS?

O **Pai Ed tem!** Então me segue agora pelo [@prof.edgarabreu](https://www.instagram.com/prof.edgarabreu) e fique sabendo de todas as novidades!

SEGUIR O PAI ED



Aplicativo

↓ +350k downloads

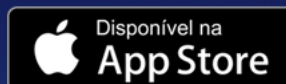
👤 +8k avaliações

★ 5.0 estrelas

> **CENTENAS DE VAGAS** disponíveis todos os meses para profissionais qualificados com diversas certificações em seus currículos, oferecendo oportunidades de trabalhar com clientes de Alta Renda e proporcionando maior reconhecimento, remuneração e benefícios.

Para ajudar ainda mais nossos alunos, temos parceria com 4 das 5 maiores instituições financeiras do Brasil para inserirem vagas exclusivas no APP.

Avaliado com 5 estrelas, o APP Certificações Edgar Abreu permite que os alunos acessem a metodologia e conteúdo de qualquer lugar com:



Simulado

Apostila completa

Questões comentadas em vídeo

Vagas de emprego

Flashcards para estudo

Conteúdo em áudio para estudo offline

SIMULADO 01

- 01.** Conceder autorização de funcionamento às instituições financeiras e às instituições de pagamento componentes do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB) é atribuição:
- a) Do BACEN.
 - b) Do ministério da economia.
 - c) Da CVM.
 - d) Do CMN.
- 02.** Um investidor adquiriu em uma agência bancária, na qual mantém sua conta corrente, um plano de previdência complementar do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL). Além da própria seguradora contratada, ele poderá também obter esclarecimentos sobre as regras de composição da carteira desse plano com:
- a) A Superintendência de Seguros Privados (SUSEP).
 - b) A Comissão de Valores Mobiliários (CVM).
 - c) A Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC).
 - d) O Banco Central do Brasil (BACEN)
- 03.** Os bancos múltiplos, com carteira de investimento, podem:
- I. Atuar como agentes *underwriters*;
 - II. Captar recursos por meio de debêntures;
 - III. Atuar no financiamento de capital de giro e fixo.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, II e III.
 - b) II, apenas.
 - c) I e III, apenas.
 - d) I, apenas.

04. Dentre as competências e atribuições da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), destacam-se:

I – Zelar pela defesa dos interesses dos consumidores dos mercados supervisionados pela autarquia;

II – Proteger a captação de poupança popular realizada por meio de operações de seguro, previdência complementar aberta, de capitalização e resseguro;

III – Disciplinar e acompanhar os investimentos das entidades fiscalizadas, em especial os efetuados em bens garantidores de provisões técnicas.

Está correto o que se afirma em:

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

05. Um banco múltiplo com carteiras comercial e de arrendamento mercantil é autorizado pelo Banco Central a:

- a) Receber depósitos à prazo.
- b) Captar recursos através de CRIs e CRAs.
- c) Executar ordens de seus clientes no sistema de negociação das bolsas.
- d) Administrar fundos de investimento.

06. Com a finalidade de prevenir o envolvimento do sistema financeiro em ilícitos, o cadastro dos clientes e as informações sobre as transações realizadas:

- a) São facultativos caso a operação seja realizada por pessoa jurídica que exerça atividades de promoção imobiliária ou compra e venda de imóveis.
- b) Devem ser implementados quando a instituição financeira assim julgar conveniente.
- c) Devem ser conservados durante o período mínimo de dez anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.
- d) Devem ser conservados durante o período mínimo de cinco anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.

07. Segundo a Resolução nº 30 da CVM, é vedado às pessoas que fazem recomendação de produtos de investimento para clientes, recomendar produtos ou serviços quando:

- a) As informações de perfil do cliente não estejam atualizadas.
- b) O retorno esperado do produto, no seu vencimento, não for informado.
- c) O prazo de vencimento do produto não for informado.
- d) Os dados pessoais sensíveis do cliente, segundo a Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD), não estejam atualizados.

- 08.** Um investidor institucional solicitou a uma corretora de valores que adquirisse uma quantidade significativa de ações de uma determinada empresa. Um corretor de valores, dessa mesma corretora, ao obter a informação sobre a negociação com o cliente, adquire ações dessa empresa, para si próprio, antecipando-se à execução da ordem do cliente pela corretora. Nesse caso, a atitude indevida do corretor denomina-se:
- a) *Insider trading.*
 - b) *Front trading.*
 - c) *Front running.*
 - d) *Insider information.*
- 09.** Segundo a resolução nº 30 da CVM, os profissionais que fazem recomendação de produtos de investimentos para clientes têm o dever, dentre outras atribuições, de verificar se:
- I. A situação financeira do cliente é compatível com o produto, serviço ou operação apresentada;
 - II. O produto, serviço ou operação é adequado aos objetivos de investimentos do cliente;
 - III. O cliente possui conhecimento necessário para compreender os riscos relacionados ao produto, serviços ou operação apresentada.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I e III, apenas.
 - b) I e II, apenas.
 - c) I, II e III.
 - d) II e III, apenas.
- 10.** Edgar, proprietário de uma concessionária, vendeu 3 automóveis recém fabricados pelo valor de R\$ 300.000 à vista, pago após 5 dias pelo comprador em espécie. Com medo de sofrer algum assalto, o proprietário fez o depósito do valor na conta corrente de sua esposa na agência bancária mais próxima, já que não possuía conta naquela instituição.
- a) Houve o crime de lavagem de dinheiro pelo comprador ao converter o valor em espécie em bens, ainda que esse valor utilizado não tenha sido obtido por infração penal antecedente.
 - b) O funcionário da agência, ao receber o depósito, deveria registrar os dados qualitativos do depositante e comunicar a operação ao Conselho de Controle de Atividades Financeiras (COAF), somente se as notas depositadas fossem de baixo valor e de má conservação.
 - c) Houve o crime de lavagem de dinheiro pelo proprietário da concessionária ao aceitar o pagamento de alto valor em espécie.
 - d) funcionário da agência, ao receber o depósito, deveria registrar os dados qualitativos do depositante e indicar a ocorrência e os dados da operação para comunicação ao Conselho de Controle de Atividades Financeiras (COAF), até o próximo dia útil.

- 11.** É um exemplo da prática de Insider trading quando um operador:
- a) Utiliza informações divulgadas em fatos relevantes em benefício próprio.
 - b) Compra ações para sua carteira pessoal, ao identificar no sistema da bolsa significativas ordens de compra dessas ações.
 - c) Divulga informações sobre seus clientes para terceiros, buscando vantagens e ganhos pessoais.
 - d) Utiliza informações privilegiadas em benefício próprio ou para beneficiar as carteiras de clientes que administra
- 12.** Ao não observar os princípios e regras de compliance legal e ética, uma instituição financeira estará incorrendo risco:
- a) Legal e de imagem.
 - b) De barreira da informação, uma vez que poderão surgir situações de conflito de interesse.
 - c) De imagem, apenas.
 - d) Legal, apenas.
- 13.** Renan, 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) Da disponibilidade.
 - b) Da representatividade.
 - c) Do framing.
 - d) Da ancoragem.
- 14.** Sobre os crimes de lavagem de dinheiro, a lei vigente regulamenta que:
- I. Os depósitos de alto valor realizados em espécie em contas de clientes, que exerçam atividades comerciais relacionadas com a negociação de obras de arte e aeronaves, caracterizam-se como operações suspeitas;
 - II. Aqueles que se utilizarem de bens e valores, provenientes de infração penal, em sua atividade econômica estão sujeitos a mesma pena de reclusão, de três a dez anos, e multa;
 - III. Aqueles que exercem atividades de comercialização de imóveis ou joias e as administradoras de cartões de crédito estão sujeitas a essa lei.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I e II, apenas.
 - b) I, II e III.
 - c) II e III, apenas.
 - d) I e III, apenas.

- 15.** Aplicações em títulos hipotecados, emitidos por empresas europeias, foram oferecidas a um investidor, que decidiu não aportar recursos nesse tipo de investimento por associa-lo à recente crise de algumas economias europeias, apesar do retorno atrativo. Caso a decisão desse investidor tenha sido tomada, apenas com base nesse evento recente, pode-se afirmar que ele foi influenciado pela heurística da:
- a) Ancoragem.
 - b) Representatividade.
 - c) Ilusão de controle.
 - d) Disponibilidade.
- 16.** De acordo com o código Anbima de Distribuição de Produtos de Investimento, para definição do objetivo de investimento do investidor, a instituição participante deve considerar, no mínimo, as seguintes informações:
- I. O valor de suas receitas regulares declaradas;
 - II. O período em que será mantido o investimento;
 - III. As preferências declaradas quanto à assunção de riscos.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, apenas.
 - b) II e III, apenas.
 - c) I e II, apenas.
 - d) I, II e III.
- 17.** Segundo a Resolução nº 30 da CVM, o profissional de distribuição deve verificar se os produtos, serviços e operações ofertadas aos clientes são adequados aos seus objetivos de investimento. Nesse caso, ele precisa analisar, entre outros aspectos:
- a) a necessidade futura de recursos declarada pelo cliente.
 - b) o valor e os ativos que compõem o patrimônio do cliente.
 - c) o período em que o cliente deseja manter o investimento.
 - d) os tipos de produtos, serviços e operações familiares ao cliente.
- 18.** Um país que tem sua balança comercial superavitária significa que:
- a) O total de bens exportados são inferiores ao total de bens importados.
 - b) O total de bens exportados são superiores ao total de bens importados.
 - c) Tenha um maior volume de remessas de lucro e juros de empréstimos enviados para exterior.
 - d) Tenha um maior volume de remessas de lucro e juros de empréstimos vindos do exterior.

- 19.** Uma das possíveis medidas a serem implementadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN) para reduzir a quantidade de dinheiro em circulação na economia e a exposição das instituições financeiras ao risco de crédito é:
- a) O aumento de alíquota do Imposto sobre o Produto Industrializados (IPI).
 - b) A contenção dos gastos públicos.
 - c) O aumento dos depósitos compulsórios.
 - d) A compra de títulos públicos no *Open Market*.
- 20.** Um título de renda fixa zero cupom tem seu valor de resgate de R\$ 1.000,00 com vencimento em 12 meses. A taxa de juros do mercado para esse mesmo período é de 5,00% a.a. Nesse caso, o valor presente desse título é:
- a) igual a R\$ 1.000,00.
 - b) impossível de ser determinado.
 - c) superior a R\$ 1.000,00.
 - d) inferior a R\$ 1.000,00.
- 21.** Quanto mais alto for o PU (preço unitário) de um título de renda fixa zero-cupom:
- a) menor será o rendimento até seu resgate final.
 - b) maior será o *rating* do emissor.
 - c) maior será o risco de crédito do emissor.
 - d) menor será a quantidade de parcelas de amortização.
- 22.** Para o titular de opções, a perda máxima é:
- a) o valor do prêmio pago na aquisição.
 - b) o custo de oportunidade dos recursos depositados em garantia.
 - c) o custo da fiança bancária.
 - d) a taxa de custódia dos títulos depositados em garantia.
- 23.** São produtos que possuem garantia do Fundo Garantidor de Crédito (FGC) e que, para o investidor pessoa física, possuem isenção de imposto de renda sobre os rendimentos:
- a) As Debêntures Incentivadas e as Letras de Crédito Imobiliário.
 - b) Os Fundos de Investimento Imobiliário e as Letras de Crédito do Agronegócio.
 - c) As Letras de Crédito Imobiliário e as Letras de Crédito do Agronegócio.
 - d) As Letras de Crédito do Agronegócio e as Debêntures incentivadas.
- 24.** Em uma oferta pública de distribuição de uma debênture simples o responsável por representar os interesses dos investidores que adquirirem o ativo perante a companhia emissora é o:
- a) Banco coordenador.
 - b) Custodiante.
 - c) Agente fiduciário.
 - d) Banco Mandatário.

- 25.** Na escritura de emissão de debênture incentivada deve constar que:
- a) A companhia emissora utilizará os recursos captados para realizar projetos de infraestrutura.
 - b) Será assegurada a participação dos debenturistas nos lucros futuros da companhia emissora.
 - c) Os debenturistas tem direito de voto na assembleia geral da companhia emissora.
 - d) Em determinados períodos seus rendimentos podem mudar de prefixados para pós fixados.
- 26.** O *rating* de crédito de uma empresa, avaliado por empresas classificadoras, é uma forma de tentar quantificar a:
- a) variação do preço das ações de uma empresa, negociadas na Bolsa de Valores.
 - b) capacidade e intenção da empresa em honrar suas dívidas.
 - c) exposição dos títulos de uma empresa a variações nas taxas de câmbio.
 - d) capacidade de geração de caixa de uma empresa.
- 27.** Sobre as letras de Crédito do Agronegócio (LCA), considere as afirmações a seguir:
- I – são isentas imposto de renda para pessoa física;
 - II – são emitidas por companhias securitizadoras de créditos agrários;
 - III – Não possuem cobertura do FGC (fundo garantidor de crédito).
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, apenas.
 - b) III, apenas.
 - c) I e II, apenas.
 - d) II e III, apenas.
- 28.** O lançador de uma *call* (opção de compra) europeia, sobre um certo ativo objeto, em seu vencimento:
- a) Tem a opção de vender o ativo objeto, se for de seu interesse.
 - b) Tem a opção de comprar o ativo objeto, se for de seu interesse.
 - c) Tem a obrigação de vender o ativo objeto, se exercido pelo titular da *call*.
 - d) Tem a obrigação de comprar o ativo objeto, se exercido pelo titular da *call*.
- 29.** Os contratos futuros de DI:
- a) não possuem risco de contraparte, uma vez que possuem o mecanismo de ajustes diários e garantia de uma *clearing house*.
 - b) são contratos feitos entre as partes, mais conhecido como OTC (“*over the counter*”), sem garantia de uma *clearing house*.
 - c) são contratos flexíveis, pois permitem às partes determinar suas características, como prazo de vencimento, características do ativo, liquidação física ou financeira, entre outras.
 - d) apresentam baixa liquidez por necessitarem de depósito de margem diária de garantia na bolsa.

- 30.** Em uma oferta pública de valores mobiliários, a fase de coleta de intenções de investimento com os investidores institucionais para determinar o preço de lançamento, em função da quantidade e preços máximos de intenção de compra do título é conhecida como:
- a) *Bull Market.*
 - b) *Bear Market.*
 - c) *Bookbuilding.*
 - d) *Pilot fishing.*
- 31.** Os ADRs – *American Depositary Receipts* são títulos negociáveis emitidos por um banco depositário:
- a) não domiciliado nos EUA, com lastro em ações de empresas não domiciliadas nos EUA.
 - b) não domiciliado nos EUA, com lastro em ações de empresas Norte Americanas.
 - c) domiciliado nos EUA, com lastro em ações de empresas não domiciliadas nos EUA.
 - d) domiciliado nos EUA, com lastro em ações de empresas Norte Americanas.
- 32.** Edgar Abreu comprou ações no mercado à vista, investindo R\$ 100.000,00. Passados seis meses, vendeu a totalidade dessas ações por R\$ 120.000,00. Sobre o imposto de renda retido na fonte (IRRF) e o imposto de renda incidentes sobre essa negociação, podemos afirmar que:
- I – O recolhimento do IRRF é de responsabilidade da instituição que realizou a intermediação financeira;
- II – O imposto de renda a ser pago pelo investidor é de 15,00% sobre o rendimento obtido de R\$ 20.000,00.
- As afirmações I e II são, respectivamente:
- a) verdadeira e verdadeira.
 - b) verdadeira e falsa.
 - c) falsa e verdadeira.
 - d) falsa e falsa.
- 33.** A consulta sigilosa a potenciais investidores profissionais para apurar a viabilidade ou a distribuição de valores mobiliários é permitida, desde que:
- a) não ocorra o pagamento ou o recebimento de quaisquer valores.
 - b) seja formalizado o vínculo entre as partes.
 - c) realizada após o protocolo do requerimento de registro da oferta pública.
 - d) efetuada apenas por instituições intermediárias agindo em nome do ofertante.
- 34.** A lâmina é um material de divulgação de uma oferta pública de distribuição de valores mobiliários que:
- a) é obrigatória nas ofertas em que a elaboração do prospecto é dispensada.
 - b) substitui o prospecto preliminar.
 - c) é elaborada em adição ao prospecto.
 - d) dispensa a descrição dos fatores de risco.

- 35.** Calcula-se o valor da cota de um fundo de investimento:
- a) Multiplicando-se o valor o PL pela rentabilidade do DI do dia e dividindo-se pelo números de cotas existentes.
 - b) Dividindo-se o valor do PL pelo número de cotistas.
 - c) Dividindo-se o valor do PL pelo número de cotas vendidas e multiplicando-se pelo número de cotistas.
 - d) Dividindo-se o valor do PL pelo número de cotas existentes.
- 36.** Com relação às modalidades de fundos de investimento definidos pela CVM, os fundos:
- a) de investimento imobiliário são constituídos na forma de condomínio aberto.
 - b) exclusivos são voltados para um segmento de mercado, como empresas do segmento bancário.
 - c) de renda variável, por determinação legal, não podem comprar cotas de outros fundos.
 - d) abertos são aqueles em que os cotistas podem solicitar o resgate das suas cotas a qualquer tempo.
- 37.** Em relação às diferentes modalidades dos fundos de investimento, os fundos:
- a) De ações podem comprar cotas de outros fundos.
 - b) Exclusivos são voltados para um segmento de mercado, como empresas do segmento de energia elétrica.
 - c) Fechados são aqueles em que os cotistas podem resgatar suas cotas a qualquer momento.
 - d) De renda fixa não podem adquirir ativos no exterior.
- 38.** Ao explicar para seu cliente os três níveis da Classificação de Fundos ANBIMA, um gerente afirmou-lhe que:
- I. O Nível 1 faz referência às classes definidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM);
 - II. O Nível 2 identifica os tipos de gestão e riscos;
 - III. O Nível 3 identifica as estratégias de investimentos.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, apenas.
 - b) I e II, apenas.
 - c) I e III, apenas.
 - d) I, II e III.
- 39.** O percentual mínimo de ativos em uma carteira, relacionados diretamente com o fator de risco dos Fundos de Renda Fixa e Cambial é de:
- a) 67%.
 - b) 90%.
 - c) 50%.
 - d) 80%.

- 40.** Segundo a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), o fundo de investimento que permite ao investidor conhecer o valor da cota no momento de sua aplicação é o:
- a) Renda Fixa.
 - b) Ações.
 - c) Cambial.
 - d) Multimercado.
- 41.** Everton investiu em um fundo referenciado ao IGP-M (títulos atrelados ao índice e uma taxa adicional). O índice passou por um período de altas assim como a taxa de juros. Everton reparou que seu investimento obteve rentabilidade negativa. Esse cenário:
- a) Pode ocorrer, pois existe uma defasagem entre a rentabilidade obtida no mercado com o fundo.
 - b) Pode ocorrer, pois os títulos possuem impacto tanto da inflação quanto taxa de juros.
 - c) Não pode ocorrer, pois o fundo deve refletir a variação do índice e taxa de juros.
 - d) Não pode ocorrer, pois o fundo possui Marcação a mercado.
- 42.** Em um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC):
- I. As cotas subordinadas possuem maiores riscos, caso os créditos não sejam performados;
 - II. São exigidos *ratings* (classificação de risco de agências de risco de mercado) apenas para as cotas seniores;
 - III. As cotas seniores possuem prioridade para fins de pagamento de amortização e resgate.
- Está correto o que se afirma em:
- a) II, apenas.
 - b) I e III, apenas.
 - c) I, apenas.
 - d) II e III, apenas.
- 43.** Edgar acredita em uma queda da taxa de juros maior que a de consenso de mercado. Ao alocar seus recursos, ele deve investir em um fundo de investimento cuja carteira seja composta principalmente por:
- a) Títulos pós fixados indexados ao DI e títulos prefixados.
 - b) Títulos prefixados e títulos pós fixados indexados à taxa Selic.
 - c) Títulos pós fixados indexados à taxa Selic.
 - d) Títulos prefixados.

- 44.** Edgar, pessoa física, domiciliado e residente no Brasil, está analisando algumas informações sobre tributação nos seus investimentos. Está correto o que diz em:
- a) Os Fundos de Ações estão sujeitos ao Imposto sobre Operações de crédito, câmbio e seguros ou relativas a títulos e valores mobiliários (IOF) decrescente, de acordo com o prazo de aplicação.
 - b) As perdas apuradas no Fundo de Ações podem ser utilizadas para a redução do Imposto de Renda devido sobre futuros ganhos em Fundo de Renda Fixa do mesmo administrador.
 - c) A aplicação de recursos em um Fundo de Renda Fixa de Longo Prazo e subsequente resgate em 270 dias corridos geram imposto de Renda à alíquota de 17,50% sobre os rendimentos.
 - d) Os ganhos no Fundo Multimercado de Curto Prazo são tributados à alíquota mínima de 20,00% sobre os rendimentos gerados entre a aplicação e o resgate.
- 45.** O Fundo de Investimento Imobiliário (FII) pode:
- I. ser constituído na forma de condomínio aberto ou fechado;
 - II. ser objeto de oferta para investidores de varejo ou qualificados;
 - III. adquirir participação em empreendimentos imobiliários por meio de Letra Hipotecária (LH), Letra de Crédito Imobiliário (LCI) e Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI).
- Está correto o que se afirma apenas em:
- a) II.
 - b) I e III.
 - c) II e III.
 - d) III.
- 46.** Um fundo de investimento que oferece diversificação, facilidade no balanceamento da carteira, possui cotas negociadas na bolsa de valores e é constituído sob a forma de condomínio aberto é o:
- a) Fundo de Investimento em Participações (FIP).
 - b) Fundo de Investimento Imobiliário (FII).
 - c) Exchange Traded Funds (ETFs).
 - d) Fundo de ações.
- 47.** Renan está interessado em adquirir um produto que adote estratégias de investimento em diversos mercados e classes de ativos, com o objetivo de obter ganhos originados por movimentos de curto prazo nos preços dos ativos, o especialista em investimento deverá indicar um Fundo:
- a) Multimercado Macro.
 - b) Multimercado Estratégia Específica.
 - c) De Ações Setoriais.
 - d) Multimercado *Trading*.

- 48.** Edgar possui um plano de previdência complementar do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL), com regime de tributação exclusivo na fonte (tabela regressiva) e decidiu fazer a portabilidade para um plano do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL), com regime de tributação compensável (tabela progressiva). Nesse caso, esta portabilidade:
- a) será possível, pois se trata da transferência de um plano PGBL para um outro do tipo PGBL.
 - b) não será possível, pois diz respeito à transferência de um plano de regime de tributação exclusivo na fonte para um plano de regime de tributação compensável.
 - c) será possível, porém, ocorrerá tributação do Imposto de Renda (IR), de acordo com a tabela progressiva do IR.
 - d) será possível, porém, ocorrerá tributação do Imposto de Renda (IR), de acordo com a tabela regressiva do IR.
- 49.** Os planos de previdência complementar do tipo PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre) e VGBL (Vida Gerador de Benefício Livre):
- I. Possibilitam a portabilidade entre os planos, durante o período de contribuição;
 - II. Possuem benefícios fiscais (Diferimento de impostos sobre as contribuições) aos seus investidores, em determinadas situações;
 - III. Permitem a escolha de duas opções de tributação, pela tabela regressiva ou progressiva para cálculo do imposto de renda, na contratação dos planos ou no resgate.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, II e III.
 - b) III, apenas.
 - c) II e III, apenas.
 - d) I, apenas.
- 50.** Edgar contratou um plano de previdência complementar do tipo PGBL com regime de tributação definitivo. Aos 70 anos de idade, 15 anos após sua última contribuição, ele possui um saldo acumulado de R\$ 500.000 sendo R\$ 300.000 referente ao valor nominal das contribuições e R\$ 200.000 aos rendimentos. Se ele resgatar a totalidade dos recursos, durante o período de diferimento, pagará imposto de renda de:
- a) 10% sobre R\$ 500.000.
 - b) 10% sobre R\$ 200.000.
 - c) 15% sobre R\$ 500.000.
 - d) 15% sobre R\$ 200.000.
- 51.** A taxa de carregamento cobrada no momento do resgate, de um Plano de Previdência, ocorre sobre o valor:
- a) Total resgatado, nos planos do tipo PGBL.
 - b) Dos rendimentos, nos planos do tipo VGBL.
 - c) Nominal das contribuições realizadas, acrescidos dos rendimentos.
 - d) Nominal das contribuições realizadas.

52. Considere o seguinte fluxo de caixa de um investidor:

- Renda: R\$ 60.000/ ano;
- Despesa:
 - Previdência Social: R\$ 0,00/ano;
 - Plano de saúde: R\$ 6.600/ano;
 - Alimentação R\$ 4.800/ano;
 - Remédios e vestuário: R\$ 3.600/ano.

Com relação à utilização do PGBL para obtenção de benefícios fiscais, é correto afirmar que:

- a) Pode-se utilizar desde que utilize o modelo completo de declaração de ajuste anual de imposto de renda.
- b) Não se pode utilizar uma vez que não possui vínculo, ou seja, não é contribuinte e nem beneficiário da previdência social.
- c) Não se pode utilizar pois sua renda bruta não possibilita a declaração pelo modelo completo de imposto de renda.
- d) Pode-se utilizar pois a contribuição do PGBL aumentaria suas despesas dedutíveis proporcionando benefício fiscal.

53. Sr. Renan, de 81 anos, tem uma única fonte de renda anual que totaliza R\$ 250.000,00, provenientes da participação nos lucros de uma empresa onde é sócio. Em relação à possibilidade de utilização do Plano Gerador de Benefício Livre – PGBL, para obtenção de benefícios fiscais:

- a) recomenda-se contratar um Plano Gerador de Benefício Livre – PGBL, com valor máximo de 12% da sua renda bruta anual, para diminuição da sua base de cálculo para cobrança de imposto de renda.
- b) não é recomendado contratar um Plano Gerador de Benefícios Livre – PGBL, uma vez que sua renda não possibilita a obtenção de benefícios fiscais, mesmo que os aportes neste plano se mantenham dentro do limite máximo de 12% da sua renda bruta anual.
- c) não é recomendado contratar um Plano Gerador de Benefícios Livre – PGBL, uma vez que sua idade não possibilita a obtenção de benefícios fiscais, mesmo que os aportes neste plano se mantenham dentro do limite máximo de 12% da sua renda bruta anual.
- d) recomenda-se contratar um Plano Gerador de Benefício Livre – PGBL, uma vez que sua idade permite a contratação deste plano sem valor máximo para obtenção de benefícios fiscais e desta forma, pagar menos impostos.

54. Pelo princípio da dominância entre carteiras, é correto afirmar que Renan, um investidor racional, escolherá entre duas carteiras de investimentos com:

- a) retornos esperados diferentes, aquela com maior *tracking error*.
- b) riscos iguais, aquela com maior retorno esperado.
- c) riscos diferentes, aquela com menor retorno esperado.
- d) retornos esperados iguais, aquela com maior risco.

- 55.** Renan precisa contratar uma operação de empréstimo. Caso essa operação possua um seguro que garanta a liquidação de suas parcelas, será minimizado o risco:
- a) cambial.
 - b) de mercado.
 - c) de contraparte.
 - d) operacional.
- 56.** Um investidor informa-se, por meio da imprensa, que o Índice de Sharpe de seu fundo de investimento é o menor da categoria à qual pertence, embora apresente rentabilidade mais elevada.
- Para esclarecer o conteúdo dessas informações, ele procura o administrador desse fundo.
- Esse investidor deve ser informado que o Índice de Sharpe é um indicador de:
- a) performance, pois tem como referência rendimentos do fundo mais rentável da categoria.
 - b) risco, pois utiliza em seu cálculo o β de mercado.
 - c) performance, pois se destina a mensurar a relação entre o retorno e o risco dos fundos.
 - d) risco, pois tem como referência ativos livre de risco.
- 57.** A função de um stress test é medir o prejuízo potencial de uma carteira, durante um determinado período de tempo, com base:
- a) Em situações atípicas de variação dos preços do mercado.
 - b) Na volatilidade implícita.
 - c) Na volatilidade histórica.
 - d) Na análise de probabilidade dos retornos dos ativos.
- 58.** Se a cada elemento de um dado conjunto de números forem adicionadas duas unidades, então a média:
- a) não se alterará e o desvio-padrão aumentará em duas unidades.
 - b) e o desvio padrão não se alterarão.
 - c) aumentará em duas unidades e o desvio-padrão não se alterará.
 - d) e o desvio padrão aumentarão em duas unidades.
- 59.** O *spread* de crédito:
- a) Representa o ativo livre de risco.
 - b) Representa o risco total de um investimento.
 - c) Representa a probabilidade de inadimplência do emissor do título
 - d) Representa a oscilação de um ativo.

60. Uma das medidas de risco de um ativo mais frequentemente usada é o desvio padrão dos seus retornos. Esta medida reflete a distancia:
- a) mínima entre um dado retorno e o mínimo dos retornos.
 - b) média entre um dado retorno e a média dos retornos.
 - c) média entre um dado retorno e o máximo dos retornos.
 - d) máxima entre um dado retorno e a média dos retornos.

GABARITO

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
01	A		
02	A		
03	C		
04	B		
05	A		
06	C		
07	A		
08	C		
09	C		
10	D		
11	D		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
12	A		
13	D		
14	B		
15	D		
16	B		
17	C		
18	B		
19	C		
20	D		
21	A		
22	A		
23	C		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
24	C		
25	A		
26	B		
27	A		
28	C		
29	A		
30	C		
31	C		
32	A		
33	A		
34	C		
35	D		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
36	D		
37	A		
38	D		
39	D		
40	A		
41	B		
42	B		
43	D		
44	D		
45	C		
46	C		
47	D		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
48	B		
49	B		
50	A		
51	D		
52	B		
53	B		
54	B		
55	C		
56	C		
57	A		
58	C		
59	C		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
60	B		

TOTAL DE ACERTOS		PORCENTAGEM DE ACERTOS	%
------------------	--	------------------------	---

SIMULADO 02

01. A CVM – Comissão de Valores Mobiliários:

- a) Limita as taxas de juros pelas debêntures de empresas listadas no Novo Mercado da Bovespa.
- b) Protege os titulares de valores mobiliários e os investidores do mercado contra emissões irregulares de valores mobiliários.
- c) Edita as normas que regulam as operações do mercado de câmbio, inclusive *swaps*.
- d) Fiscaliza as sociedades por cotas de responsabilidade limitada negociadas em bolsa de valores.

02. É uma atividade que pode ser efetuada por uma corretora de títulos e valores mobiliários:

- a) Financiamento de capital de giro das empresas.
- b) Crédito direto ao consumidor.
- c) Intermediação de operações de câmbio.
- d) Securitização de recebíveis.

03. Os bancos múltiplos, com carteira de investimento, podem:

- I. Atuar como agentes *underwriters*;
- II. Captar recursos por meio de debêntures;
- III. Atuar no financiamento de capital de giro e fixo.

Está correto o que se afirma em:

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

04. Um banco múltiplo com carteiras comercial e de arrendamento mercantil é autorizado pelo Banco Central a:

- a) Receber depósitos à prazo.
- b) Captar recursos através de CRIs e CRAs.
- c) Executar ordens de seus clientes no sistema de negociação das bolsas.
- d) Administrar fundos de investimento.

05. Compete ao Conselho Monetário Nacional (CMN):

- I. Disciplinar o crédito, em todas suas modalidades, e as operações creditícias em todas suas formas, inclusive aceites, avais e prestações de quaisquer garantias por parte das instituições financeiras;
- II. Regular a constituição, funcionamento e fiscalização das instituições financeiras;
- III. Efetuar a compra e venda de títulos públicos federais com o objetivo de executar os serviços do meio circulante.

Está correto o que se afirma em:

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

06. A legislação e regulamentação, que dispõem sobre os crimes de lavagem de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, define que:

- a) a ocorrência de infração penal precedente não é necessária para que se caracterize um crime de lavagem de dinheiro.
- b) estão sujeitos às punições aplicáveis aos crimes previstos nessa legislação, todos que contribuem para qualquer uma das etapas do processo de lavagem de dinheiro.
- c) as punições estabelecidas no Código Penal não se aplicam a esses crimes.
- d) o Banco Central é o único órgão competente para editar normativos referentes à prevenção e combate desses crimes.

07. Segundo a resolução nº 30 da CVM, os profissionais que fazem recomendação de produtos de investimentos para clientes têm o dever, dentre outras atribuições, de verificar se:

- I. A situação financeira do cliente é compatível com o produto, serviço ou operação apresentada;
- II. O produto, serviço ou operação é adequado aos objetivos de investimentos do cliente;
- III. O cliente possui conhecimento necessário para compreender os riscos relacionados ao produto, serviços ou operação apresentada.

Está correto o que se afirma em:

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

- 08.** Ao não observar os princípios e regras de compliance legal e ética, uma instituição financeira estará incorrendo risco:
- a) Legal e de imagem.
 - b) De barreira da informação, uma vez que poderão surgir situações de conflito de interesse.
 - c) De imagem, apenas.
 - d) Legal, apenas.
- 09.** Renan resolveu diversificar seu portfólio, adicionando-lhe criptoativo e, para decidir em qual investi-lo, optou pela moeda com maior retorno nos últimos 12 meses. Nesse caso, ele está sujeito ao viés da heurística:
- a) Da representatividade.
 - b) Do excesso de confiança.
 - c) Da ilusão de controle.
 - d) Da confirmação.
- 10.** Ao discutir com o gestor do seu portfólio, Edgar afirma: “não perdi dinheiro nessas ações que estão em baixa, pois nem as vendi ainda”. A heurística apresentada é:
- a) Aversão à perda.
 - b) Representatividade.
 - c) Excesso de confiança.
 - d) Ilusão de controle.
- 11.** Com a finalidade de prevenir o envolvimento do sistema financeiro em ilícitos, o cadastro dos clientes e as informações sobre as transações realizadas:
- a) São facultativos caso a operação seja realizada por pessoa jurídica que exerça atividades de promoção imobiliária ou compra e venda de imóveis.
 - b) Devem ser implementados quando a instituição financeira assim julgar conveniente.
 - c) Devem ser conservados durante o período mínimo de dez anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.
 - d) Devem ser conservados durante o período mínimo de cinco anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.

12. Uma instituição financeira possui os seguintes mecanismos de acompanhamento e controle para fins de prevenção à lavagem de dinheiro e ao financiamento do terrorismo:

- I. A definição de processos, testes e trilhas de auditoria;
- II. A definição de métricas e indicadores adequados;
- III. A identificação e correção de eventuais deficiências;
- IV. O monitoramento do uso de redes sociais por seus clientes.

Segundo o Banco Central do Brasil, são obrigatórios apenas os mecanismos de acompanhamento e controle:

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

13. Segundo a Teoria de Finanças Comportamentais, a estratégia adotada pelos investidores a 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) Disponibilidade.
- b) Representatividade.
- c) Aversão ao risco.
- d) Ancoragem.

14. Um operador, empregado de uma corretora de valores, incorre na prática de *front running* quando, intencionalmente:

- a) emprega artifício para induzir terceiros ao erro, visando a uma vantagem patrimonial ilícita para si em uma operação com valores mobiliários.
- b) compra determinado ativo ao tomar conhecimento de análise ou recomendação de compra a ser divulgada aos clientes e que for elaborada pelos analistas da instituição onde trabalha, antes de sua efetiva divulgação.
- c) realiza operações que provocam alterações nos fluxos de ordens de compra e venda de um ativo.
- d) efetua para si a compra de um determinado ativo tão logo tome conhecimento de uma ordem de compra relevante, referente ao mesmo ativo, a ser realizada por um cliente.

15. Sobre os crimes de lavagem de dinheiro, a lei vigente regulamenta que:

- I. Os depósitos de alto valor realizados em espécie em contas de clientes, que exerçam atividades comerciais relacionadas com a negociação de obras de arte e aeronaves, caracterizam-se como operações suspeitas;
- II. Aqueles que se utilizarem de bens e valores, provenientes de infração penal, em sua atividade econômica estão sujeitos a mesma pena de reclusão, de três a dez anos, e multa;
- III. Aqueles que exercem atividades de comercialização de imóveis ou joias e as administradoras de cartões de crédito estão sujeitas a essa lei.

Está correto o que se afirma em:

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

16. A identificação de temas relevantes, pelos investidores, para a análise ASG, pode se apoiar no processo de materialidade conduzido pelas empresas durante a elaboração de seu relato anual/de sustentabilidade. Nesse caso,

- a) a definição da materialidade ASG pelos investidores envolve a avaliação do seu impacto na performance financeira da empresa.
- b) todo tema importante, identificado pela empresa, deve ser considerado relevante para os investidores.
- c) a empresa deve divulgar todas as informações disponíveis sobre os temas materiais, identificados no relatório anual/de sustentabilidade para os seus investidores.
- d) a priorização dos temas ASG pelos investidores deve considerar as questões demandadas pelos stakeholders da companhia e reportadas no seu relatório anual/de sustentabilidade.

17. Segundo a Resolução nº 30 da CVM, o dever de verificar se o cliente possui conhecimento necessário para compreender os riscos dos produtos, serviços e operações, dentre outros aspectos, está relacionado:

- a) À natureza das operações já realizadas pelo cliente no mercado de valores mobiliários e o período em que tais operações foram realizadas.
- b) Às finalidades do investimento no mercado de valores mobiliários e o período em que o cliente deseja manter o investimento.
- c) À necessidade futura de recursos e valor das receitas regulares declaradas pelo cliente.
- d) À tolerância e capacidade do cliente para assumir os riscos das operações ofertadas.

18. Um país que tem sua balança comercial superavitária significa que:

- a) O total de bens exportados são inferiores ao total de bens importados.
- b) O total de bens exportados são superiores ao total de bens importados.
- c) Tenha um maior volume de remessas de lucro e juros de empréstimos enviados para exterior.
- d) Tenha um maior volume de remessas de lucro e juros de empréstimos vindos do exterior.

- 19.** Um investidor realiza uma aplicação num fundo de investimento e obtém rendimento nominal líquido (de impostos e demais custos e taxas) de 30% no período. Nesse mesmo intervalo de tempo, o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) acumulado foi de 35%. Então, esse investidor, com esta aplicação:
- Obteve um ganho real no período;
 - Perdeu poder de compra.
- As afirmações 1 e 2 são, respectivamente:
- Falsa e verdadeira.
 - Verdadeira e falsa.
 - Verdadeira e verdadeira.
 - Falsa e falsa.
- 20.** Um título de renda fixa zero cupom tem seu valor de resgate de R\$ 1.000,00 com vencimento em 12 meses. A taxa de juros do mercado para esse mesmo período é de 5,00% a.a. Nesse caso, o valor presente desse título é:
- igual a R\$ 1.000,00.
 - impossível de ser determinado.
 - superior a R\$ 1.000,00.
 - inferior a R\$ 1.000,00.
- 21.** O índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE B3) da B3 avalia as empresas nas dimensões: capital humano, governança corporativa e alta gestão, modelo de negócio e inovação, capital social, meio ambiente e mudança do clima. A avaliação destas empresas para a formação da carteira do índice se dá por meio de:
- metodologia específica do índice, que conta com questionário qualitativo e quantitativo respondido pelas empresas e avaliado por uma instituição independente.
 - informações publicadas pelas empresas em relatórios corporativos e/ou de sustentabilidade, a partir da iniciativa Relate ou Explique, promovida pela B3.
 - banco de dados de informações ASG, organizado por um prestador de serviços em finanças sustentáveis e validado pela B3.
 - informações ASG reportadas no Formulário de Referência das companhias, previstas na Resolução CVM 59, da Comissão de Valores Mobiliários.
- 22.** A quantidade de ações de uma empresa negociada em bolsa de valores foi alterada, em função de uma bonificação. Nesse caso, um investidor que tenha adquirido estas ações:
- Terá um crédito a receber, na forma de juros.
 - Terá direito a receber novas ações.
 - Será obrigado a realizar um aporte de capital na empresa.
 - Terá a sua quantidade de ações reduzida.

- 23.** É uma aplicação financeira realizada por investidores não qualificados, pessoas físicas, isenta de Imposto de Renda sobre os rendimentos e emitida por instituição financeira:
- a) os Certificados de Recebíveis do Agronegócio – CRA.
 - b) os Certificados de Depósito Bancário – CDB.
 - c) os Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI.
 - d) as Letras de Crédito Imobiliário – LCI.
- 24.** As operações de day-trade realizadas em Bolsa de Valores sujeitam-se mensalmente à apuração do ganho de capital e à incidência do imposto de renda na fonte em cada operação, respectivamente, às alíquotas de:
- a) 15% e 0,005%.
 - b) 15% e 1%.
 - c) 20% e 0,005%.
 - d) 20% e 1%.
- 25.** Edgar Abreu adquiriu um Certificado de Depósito Bancário (CDB). Sobre o imposto de renda nos rendimentos dessa aplicação:
- I. seu recolhimento e pagamento é de responsabilidade do próprio investidor;
 - II. há cobrança de IOF se o resgate for realizado em menos de 30 dias contados da data da aplicação inicial;
 - III. apresenta alíquota única de 15,00% sobre o total dos rendimentos obtidos.
- Está correto o que se afirma em:
- a) II, apenas.
 - b) I e III, apenas.
 - c) I, apenas.
 - d) II e III, apenas.
- 26.** A base de cálculo do imposto de renda da fonte de aplicações em títulos e valores mobiliários de renda fixa e constituída pela diferença:
- a) Positiva entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira, líquida do IOF, quando couber.
 - b) Negativa entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira.
 - c) Positiva entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira.
 - d) Negativa entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira, líquida de IOF, quando couber.

- 27.** No processo de decisão entre comprar ou vender ações de uma empresa, a análise fundamentalista utiliza:
- a) os preços de abertura e fechamento das ações da empresa na bolsa de valores.
 - b) as demonstrações financeiras e as projeções de resultado da empresa.
 - c) os gráficos de volume e preços das ações da empresa negociados historicamente.
 - d) o peso relativo das ações da empresa na carteira teórica do Índice Bovespa.
- 28.** A Letra Financeira do Tesouro (LFT) é um título indexado:
- a) À taxa Selic e negociado ao par, com ágio ou deságio.
 - b) À taxa DI e negociado ao par, apenas.
 - c) À taxa Selic e negociado ao par, apenas.
 - d) À taxa DI e negociado ao par, com ágio ou deságio.
- 29.** O tesouro nacional, por meio do Tesouro Direto, proporciona ao investidor pessoa física:
- a) Acesso a títulos da dívida pública e privada.
 - b) Liquidez dos títulos, mediante ofertas diárias de recompra.
 - c) A garantia solidária dos agentes de custódia habilitados.
 - d) A aquisição de títulos sem limites mensais de valor máximo.
- 30.** Os *Brazilian Depositary Receipts – BDRs* representam um lote de ações:
- a) Cotados e negociados em dólares no mercado do Brasil.
 - b) Proveniente exclusivamente do mercado primário no Brasil, negociado no exterior.
 - c) De companhia aberta domiciliada no Brasil, negociado no exterior.
 - d) De companhia aberta ou assemelhada com sede no exterior, negociado no Brasil.
- 31.** O recolhimento do imposto de renda nas aplicações em Certificado de Operações Estruturadas (COE):
- a) Será de responsabilidade exclusiva do investidor.
 - b) Será de responsabilidade da pessoa jurídica que efetuar o pagamento do rendimento nas operações de renda fixa e do investidor nas operações de renda variável.
 - c) Não será de responsabilidade de agente algum, pois o produto é isento de tributação.
 - d) Será de responsabilidade exclusiva da pessoa jurídica que efetuar o pagamento do rendimento.

32. O prospecto de uma oferta pública de distribuição de debêntures deve conter os dados e informações sobre o(s):

- I. emissor e sua situação patrimonial, econômica e financeira;
- II. parecer técnico do coordenador líder em relação à capacidade de pagamento do emissor;
- III. principais fatores de risco relacionados com o emissor, com o valor mobiliário, com a oferta, e com o terceiro garantidor.

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.

33. Em relação aos acionistas minoritários de uma companhia aberta listada no Novo Mercado da B3, no caso de alienação de controle, o tag along consiste oferta.

- a) na extensão da oferta de compra feita aos controladores por valor equivalente à média dos 30 pregões anteriores à data de oferta.
- b) na obrigação de vender suas ações ao adquirente juntamente com os controladores, pelo preço pago aos controladores.
- c) na possibilidade de vender suas ações ao adquirente por 80% do preço pago pelas ações dos controladores.
- d) na possibilidade de vender suas ações ao adquirente nas mesmas condições obtidas pelos controladores para a venda de suas ações.

34. Após o início do período de oferta pública de um valor mobiliário ao mercado, é permitido às instituições participantes do consórcio de distribuição, dar ampla publicidade à oferta, inclusive por meio da disseminação de:

- a) material publicitário que substitua o prospecto.
- b) informações constantes da comunicação que sejam indicadas como confidenciais.
- c) entrevistas na mídia.
- d) conteúdo aprovado previamente pela Comissão de Valores Mobiliários.

35. A responsabilidade de cálculo e recolhimento do come-cotas, imposto recolhido na fonte, semestralmente, sobre os rendimentos auferidos nos fundos de investimento de renda fixa é do:

- a) distribuidor do fundo.
- b) administrador do fundo.
- c) investidor cotista.
- d) auditor independente

- 36.** Quais os principais riscos envolvidos em investimentos de empresas do tipo *Small Caps*:
- a) Crédito e Operacional.
 - b) Mercado e Crédito.
 - c) Apenas Mercado.
 - d) Liquidez e Mercado.
- 37.** Segundo o Código Anbima de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, no cálculo de cotas em fundos de investimento, apuração dos ativos é a precificação dos ativos líquidos pelo preço:
- a) De aquisição.
 - b) De mercado.
 - c) De fechamento.
 - d) Médio.
- 38.** Em relação às diferentes modalidades dos fundos de investimento, os fundos:
- a) De ações podem comprar cotas de outros fundos.
 - b) Exclusivos são voltados para um segmento de mercado, como empresas do segmento de energia elétrica.
 - c) Fechados são aqueles em que os cotistas podem resgatar suas cotas a qualquer momento.
 - d) De renda fixa não podem adquirir ativos no exterior.
- 39.** Um fundo que aplica 100% de seu patrimônio líquido em títulos representativos da dívida externa de responsabilidade da União transacionados no mercado internacional, deve ser classificado, segundo a regulamentação vigente como fundo:
- a) Renda fixa crédito privado.
 - b) Multimercado.
 - c) Cambial.
 - d) Renda Fixa Dívida Externa.
- 40.** Segundo a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), o fundo de investimento que permite ao investidor conhecer o valor da cota no momento de sua aplicação é o:
- a) Renda Fixa.
 - b) Ações.
 - c) Cambial.
 - d) Multimercado.

- 41.** Everton investiu em um fundo referenciado ao IGP-M (títulos atrelados ao índice e uma taxa adicional). O índice passou por um período de altas assim como a taxa de juros. Everton reparou que seu investimento obteve rentabilidade negativa. Esse cenário:
- a) Pode ocorrer, pois existe uma defasagem entre a rentabilidade obtida no mercado com o fundo.
 - b) Pode ocorrer, pois os títulos possuem impacto tanto da inflação quanto taxa de juros.
 - c) Não pode ocorrer, pois o fundo deve refletir a variação do índice e taxa de juros.
 - d) Não pode ocorrer, pois o fundo possui Marcação a mercado.
- 42.** Escoqui adquiriu cotas de um fundo de renda variável no valor de R\$ 300.000,00 e, após 60 dias, as vendeu integralmente por R\$ 330.000,00. Nesse caso, o agente responsável pelo recolhimento dos tributos é o:
- a) Custodiante.
 - b) Gestor.
 - c) Investidor.
 - d) Administrador.
- 43.** Em relação à tributação dos Fundos de Investimento imobiliário pelo imposto de renda, é correto afirmar que:
- a) O imposto apurado deve ser recolhido pelo próprio titular das cotas, em 31 de Junho e 31 de Dezembro de cada ano.
 - b) Há dois tipos de fatos geradores: a distribuição dos lucros auferidos pelo fundo aos cotistas e a obtenção de ganhos de capital e rendimentos na alienação ou resgate de cotas.
 - c) Os lucros auferidos pelo fundo e que sejam distribuídos aos cotistas devem ser tributados na fonte à alíquota de 15%.
 - d) Trata-se de uma modalidade de aplicação isenta de imposto, para pessoa jurídica, sobre os ganhos de capital e/ou rendimentos na alienação ou resgate das cotas.
- 44.** Edgar, pessoa física, domiciliado e residente no Brasil, está analisando algumas informações sobre tributação nos seus investimentos. Está correto o que diz em:
- a) Os Fundos de Ações estão sujeitos ao Imposto sobre Operações de crédito, câmbio e seguros ou relativas a títulos e valores mobiliários (IOF) decrescente, de acordo com o prazo de aplicação.
 - b) As perdas apuradas no Fundo de Ações podem ser utilizadas para a redução do Imposto de Renda devido sobre futuros ganhos em Fundo de Renda Fixa do mesmo administrador.
 - c) A aplicação de recursos em um Fundo de Renda Fixa de Longo Prazo e subsequente resgate em 270 dias corridos geram imposto de Renda à alíquota de 17,50% sobre os rendimentos.
 - d) Os ganhos no Fundo Multimercado de Curto Prazo são tributados à alíquota mínima de 20,00% sobre os rendimentos gerados entre a aplicação e o resgate.

45. A compensação de imposto de renda em aplicações em fundos de investimento pode ser:

- I – feita pelo investidor, mesmo que ainda não tenha vendido suas cotas com prejuízo;
- II – feita apenas entre fundos de mesmo tratamento tributário;
- III – declarada no IRPF (Imposto de Renda Pessoa Física), deduzindo a base de cálculo do imposto a ser pago, na declaração de ajuste anual.

Está correto o que se afirma em:

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

46. Um fundo de investimento em ações é uma comunhão de recursos, constituída sob a forma de condomínio, permite a aplicação dos recursos dos cotistas em:

- I – Ações, debêntures e bônus de subscrição, cuja emissão ou negociação tenha sido objeto de registro ou de autorização pela CVM;
- II – Certificados ou recibos de depósitos emitidos no exterior com lastro em valores mobiliários de emissão de companhia aberta brasileira;
- III – Títulos da dívida pública federal.

Está correto o que se afirma em:

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

47. Para mitigar os riscos de vacância e de inadimplência em um Fundo de Investimento Imobiliário (FII), o gestor deverá:

- a) diversificar os imóveis e inquilinos em carteira.
- b) reduzir o caixa do fundo.
- c) fechar o fundo para resgates.
- d) aumentar o patrimônio por meio de nova emissão de cotas.

48. A principal diferença entre um plano de previdência complementar do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL) e um plano do tipo Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL) é que o imposto de renda que incide no momento do resgate ou pagamento de renda:

- a) Tanto no PGBL quanto no VGBL é sobre o valor total.
- b) No VGBL é sobre o valor total e no PGBL é sobre os rendimentos.
- c) No PGBL é sobre o valor total e no VGBL é sobre os rendimentos.
- d) Tanto no PGBL quanto no VGBL é sobre os rendimentos.

49. Os planos de previdência complementar do tipo PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre) e VGBL (Vida Gerador de Benefício Livre):

- I. Possibilitam a portabilidade entre os planos, durante o período de contribuição;
- II. Possuem benefícios fiscais (Diferimento de impostos sobre as contribuições) aos seus investidores, em determinadas situações;
- III. Permitem a escolha de duas opções de tributação, pela tabela regressiva ou progressiva para cálculo do imposto de renda, na contratação dos planos ou no resgate.

Está correto o que se afirma em:

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

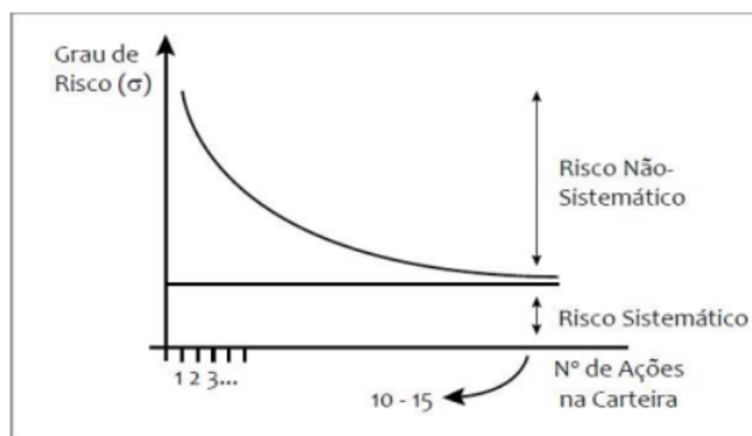
50. Mariah decidiu contratar um plano de previdência complementar do tipo Vida Gerador de benefício Livre (VGBL), com aportes mensais de R\$ 2.000,00 e Tábua Biométrica BR-EMS. Seu objetivo é o de acumular o maior valor possível em 30 anos, para converter a reserva acumulada em um benefício de renda mensal vitalícia. Nesse caso, ela deverá selecionar, na fase de diferimento, um plano que possua a _____ taxa de carregamento e a _____ rentabilidade do fundo; e, na fase de concessão do benefício, o _____ percentual de reversão do excedente financeiro

- a) Menor – maior – menor.
- b) Maior – maior – menor.
- c) Menor – maior – maior.
- d) Menor – menor – menor.

51. Em um plano de previdência complementar aberto do tipo Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL), o investidor durante a fase de diferimento (acumulação), assumirá o risco de mercado:

- a) Do administrador da carteira do fundo de investimento (FIE).
- b) Da seguradora proprietária do plano.
- c) Do custodiante do fundo de investimento (FIE).
- d) Dos ativos que fazem parte da carteira do fundo de investimento (FIE).

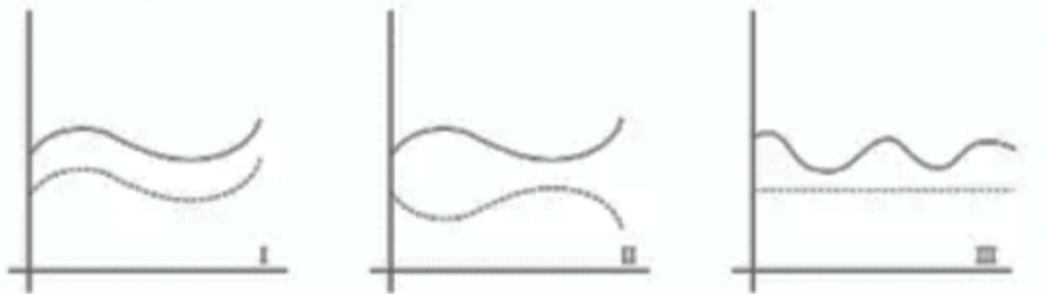
- 52.** Sr. Renan, de 81 anos, tem uma única fonte de renda anual que totaliza R\$ 250.000,00, provenientes da participação nos lucros de uma empresa onde é sócio. Em relação à possibilidade de utilização do Plano Gerador de Benefício Livre – PGBL, para obtenção de benefícios fiscais:
- recomenda-se contratar um Plano Gerador de Benefício Livre – PGBL, com valor máximo de 12% da sua renda bruta anual, para diminuição da sua base de cálculo para cobrança de imposto de renda.
 - não é recomendado contratar um Plano Gerador de Benefícios Livre – PGBL, uma vez que sua renda não possibilita a obtenção de benefícios fiscais, mesmo que os aportes neste plano se mantenham dentro do limite máximo de 12% da sua renda bruta anual.
 - não é recomendado contratar um Plano Gerador de Benefícios Livre – PGBL, uma vez que sua idade não possibilita a obtenção de benefícios fiscais, mesmo que os aportes neste plano se mantenham dentro do limite máximo de 12% da sua renda bruta anual.
 - recomenda-se contratar um Plano Gerador de Benefício Livre – PGBL, uma vez que sua idade permite a contratação deste plano sem valor máximo para obtenção de benefícios fiscais e desta forma, pagar menos impostos.
- 53.** A moda de determinado conjunto de números é o elemento:
- mais frequente no conjunto.
 - que representa a média dos números.
 - que mede o grau de dispersão desses números.
 - que representa a diferença entre o maior e o menor número.
- 54.** A relação entre o numero de ações de diferentes empresas em uma carteira e o desvio padrão é observado no gráfico abaixo conhecido pelo efeito:



- Do *hedge*.
- Da diversificação.
- Da rentabilidade.
- Da alavancagem.

- 55.** Se um fundo de investimento apresentar as mesmas taxas de retorno diárias, a variância dessas taxas é:
- a) positiva.
 - b) nula.
 - c) crescente.
 - d) Decrescente.
- 56.** Edgar montou uma carteira que possui coeficiente β (Beta) igual a 1. O retorno esperado:
- a) É igual à taxa de juros livre de risco.
 - b) É igual ao retorno esperado do mercado.
 - c) É menor que a taxa de juros livre de risco.
 - d) É maior que o retorno esperado do mercado.
- 57.** Se a taxa de retorno diária de determinado ativo possui uma distribuição normal, com média de 3,0% e desvio padrão de 1,0%, é de se esperar que a taxa de retorno diária esteja entre 2,0% e 4,0% em:
- a) 56,7% das vezes.
 - b) 95,4% das vezes.
 - c) 99,7% das vezes.
 - d) 68,3% das vezes.
- 58.** Se a cada elemento de um dado conjunto de números forem adicionadas duas unidades, então a média:
- a) não se alterará e o desvio-padrão aumentará em duas unidades.
 - b) e o desvio padrão não se alterarão.
 - c) aumentará em duas unidades e o desvio-padrão não se alterará.
 - d) e o desvio padrão aumentarão em duas unidades.
- 59.** O índice de Sharpe mede:
- a) O risco não sistemático de um fundo de investimento.
 - b) A relação do risco assumido e o retorno obtido em fundos de investimento.
 - c) O retorno acumulado de um fundo de investimento em relação ao seu *benchmark*.
 - d) A duration, ou prazo médio, dos títulos que compõem um fundo de investimento.

60. Considerando as correlações dos ativos (A e $B = 1$), (A e $C = -1$) e (B e $C = 0$), dos gráficos abaixo, qual melhor representa cada correlação entre estas variáveis, respectivamente:



- a) Gráfico I; Gráfico II; Gráfico III.
- b) Gráfico II; Gráfico I; Gráfico III.
- c) Gráfico III; Gráfico II; Gráfico I.
- d) Gráfico II; Gráfico III; Gráfico I.

GABARITO

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
01	B		
02	C		
03	C		
04	A		
05	B		
06	B		
07	C		
08	A		
09	A		
10	A		
11	C		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
12	B		
13	D		
14	D		
15	B		
16	D		
17	A		
18	B		
19	A		
20	D		
21	A		
22	B		
23	D		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
24	D		
25	A		
26	A		
27	B		
28	A		
29	B		
30	D		
31	D		
32	C		
33	D		
34	C		
35	B		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
36	D		
37	B		
38	A		
39	D		
40	A		
41	B		
42	C		
43	B		
44	D		
45	A		
46	B		
47	A		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
48	C		
49	B		
50	C		
51	D		
52	B		
53	A		
54	B		
55	B		
56	B		
57	D		
58	C		
59	B		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
60	A		

TOTAL DE ACERTOS		PORCENTAGEM DE ACERTOS	%
------------------	--	------------------------	---

SIMULADO 03

- 01.** Segundo a CVM – Comissão de Valores Mobiliários, são considerados investidores profissionais, as pessoas físicas e jurídicas que atestem, por escrito, sua condição de investidor e possuam investimentos financeiros em valor superior a:
- a) R\$ 300.000,00.
 - b) R\$ 1.000.000,00.
 - c) R\$ 5.000.000,00.
 - d) R\$ 10.000.000,00.
- 02.** É uma atividade que pode ser efetuada por uma corretora de títulos e valores mobiliários:
- a) Financiamento de capital de giro das empresas.
 - b) Crédito direto ao consumidor.
 - c) Intermediação de operações de câmbio.
 - d) Securitização de recebíveis.
- 03.** Os bancos múltiplos, com carteira de investimento, podem:
- I. Atuar como agentes *underwriters*;
 - II. Captar recursos por meio de debêntures;
 - III. Atuar no financiamento de capital de giro e fixo.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, II e III.
 - b) II, apenas.
 - c) I e III, apenas.
 - d) I, apenas.
- 04.** Um banco múltiplo com carteiras de investimento e de crédito, financiamento e investimento é autorizado pelo Banco Central a:
- a) Captar recursos via depósitos a prazo, mas não pode receber depósitos à vista.
 - b) Intermediar operações de câmbio, mas não pode administrar fundos de investimento.
 - c) Captar recursos via depósitos à vista e realizar operações de compra e venda, por conta própria ou de terceiros, de títulos e valores mobiliários.
 - d) Intermediar operações de câmbio e captar recursos via depósitos à vista.

05. Dentre outras atribuições, cabe a um banco de investimento:

- a) Conceder financiamentos de médio e longo prazos, crédito direto ao consumidor e distribuir valores mobiliários.
- b) Conceder financiamentos de curto prazo; emitir, subscrever e distribuir títulos e valores mobiliários.
- c) Assessorar a fusão e aquisição de empresas; coordenar a emissão de valores mobiliários e conceder financiamentos de médio e longo prazos.
- d) Assessorar a fusão, cisão e incorporação de empresas; conceder financiamentos de curto prazo e cheque especial.

06. As pessoas habilitadas a atuar como integrantes do sistema de distribuição e os consultores de valores mobiliários não podem recomendar produtos, realizar operações ou prestar serviços a seus clientes sem que verifiquem sua adequação ao perfil do cliente. Para tanto, devem analisar, de acordo com a resolução CVM nº 30, no mínimo:

- I. o período em que o cliente deseja manter o investimento;
- II. as preferências declaradas do cliente quanto à assunção de riscos;
- III. as finalidades do investimento.

Está correto o que se afirma em:

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

07. É um exemplo da prática de Insider trading quando um operador:

- a) Utiliza informações divulgadas em fatos relevantes em benefício próprio.
- b) Compra ações para sua carteira pessoal, ao identificar no sistema da bolsa significativas ordens de compra dessas ações.
- c) Divulga informações sobre seus clientes para terceiros, buscando vantagens e ganhos pessoais.
- d) Utiliza informações privilegiadas em benefício próprio ou para beneficiar as carteiras de clientes que administra.

08. Segundo a resolução nº 30 da CVM, os profissionais que fazem recomendação de produtos de investimentos para clientes têm o dever, dentre outras atribuições, de verificar se:

- I. A situação financeira do cliente é compatível com o produto, serviço ou operação apresentada;
- II. O produto, serviço ou operação é adequado aos objetivos de investimentos do cliente;
- III. O cliente possui conhecimento necessário para compreender os riscos relacionados ao produto, serviços ou operação apresentada.

Está correto o que se afirma em:

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

09. Ao não observar os princípios e regras de compliance legal e ética, uma instituição financeira estará incorrendo risco:

- a) Legal e de imagem.
- b) De barreira da informação, uma vez que poderão surgir situações de conflito de interesse.
- c) De imagem, apenas.
- d) Legal, apenas.

10. Segundo a Resolução nº 30 da CVM, é vedado às pessoas que fazem recomendação de produtos de investimento para clientes, recomendar produtos ou serviços quando:

- a) As informações de perfil do cliente não estejam atualizadas.
- b) O retorno esperado do produto, no seu vencimento, não for informado.
- c) O prazo de vencimento do produto não for informado.
- d) Os dados pessoais sensíveis do cliente, segundo a Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD), não estejam atualizados.

11. Faz parte da política de segurança de informação de uma instituição financeira:

- a) A realização de testes periódicos nos arquivos físicos, assegurando a autenticidade das informações mantidas e priorizando-as sobre aquelas em meio eletrônico.
- b) A realização de teste periódicos de segurança para os sistemas de informações, em especial para os mantidos em meio eletrônicos.
- c) A perpetuação da configuração dos desenhos dos sistemas de informações a fim de permitir comparações entre as rentabilidades obtidas nos anos anteriores.
- d) O bloqueio ao acesso pelos diretores não estatutários aos sistemas de informações.

12. Uma instituição financeira possui os seguintes mecanismos de acompanhamento e controle para fins de prevenção à lavagem de dinheiro e ao financiamento do terrorismo:

- I. A definição de processos, testes e trilhas de auditoria;
- II. A definição de métricas e indicadores adequados;
- III. A identificação e correção de eventuais deficiências;
- IV. O monitoramento do uso de redes sociais por seus clientes.

Segundo o Banco Central do Brasil, são obrigatórios apenas os mecanismos de acompanhamento e controle:

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

13. Edgar foi aconselhado pelo seu gestor de investimento a adquirir ações de uma determinada empresa, pois os analistas atribuíam possibilidade de grandes retornos no longo prazo. Passados 15 dias da compra, decidiu vendê-las com 1,5% de retorno. Ele apresentou o viés:

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

14. De acordo com o Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento, no processo de coleta de informação para uma adequada avaliação do perfil de um investidor deve-se considerar:

- I. a experiência do investidor em matéria de investimentos;
- II. os riscos associados aos produtos ofertados;
- III. o cenário econômico.

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

15. Sobre os riscos ASG (Ambiental, Social e Governança), um exemplo de risco de Governança Corporativa em uma empresa é:

- a) A falta de promoção da diversidade e inclusão pelas empresas dentro do seu quadro de colaboradores.
- b) A inexistência de departamento de compliance ou auditoria interna na empresa.
- c) Um incêndio causado por ingerência em uma área verde nos arredores da empresa.
- d) Um acidente que ocasione o derramamento de petróleo em alto mar.

- 16.** Segundo a Resolução nº 30 da CVM, os profissionais que fazem recomendação de produtos de investimentos para clientes têm o dever de analisar e classificar as categorias de produtos com que atuem, identificando as características que possam afetar sua adequação ao perfil do cliente. Dentre outras características dos produtos, devem ser analisados:
- a) O retorno esperado e o prazo de vencimento.
 - b) Os riscos associados e a existência de garantias.
 - c) Os riscos associados e o prazo de vencimento.
 - d) O retorno esperado e a existência de garantias.
- 17.** Os investidores tem interesse em investimentos sustentáveis porque:
- a) Ao investir em projetos socioambientais, os fundos podem ser classificados em investimentos sustentáveis e, assim, proporcionar aos clientes menores taxas de administração.
 - b) Incorporar critérios ASG e avaliar impactos socioambientais de seus investimentos auxiliam na identificação de riscos e oportunidades.
 - c) Ter um objetivo de investimento sustentável para os fundos permite que uma parte do retorno dos investimentos seja revertido em impactos socioambientais positivos.
 - d) Os órgãos reguladores determinam que um percentual de suas carteiras seja submetido a uma avaliação de critérios ASG, para que os fundos tenham classificação como investimento sustentável.
- 18.** Para um país ter sua balança comercial deficitária é necessário que:
- a) Venda mais bens e produtos produzidos no país para o exterior do que compre.
 - b) Tenha um maior volume de remessas de lucros e juros de empréstimos vindos do exterior.
 - c) Compre mais bens e produtos produzidos no exterior do que venda.
 - d) Tenha um maior volume de remessas de lucros e juros de empréstimos para o exterior.
- 19.** Em uma nota divulgada ao mercado, o Banco Central do Brasil (Bacen) demonstrou preocupação com o aquecimento do nível de atividade econômica e do atual excesso de liquidez. De acordo com a nota, poderiam ser adotadas medidas para reduzir a oferta de crédito. Nesse caso, uma das medidas possíveis a ser adotada pelo Bacen é a de:
- a) recomprar títulos públicos em operações de mercado aberto (*open market*).
 - b) reduzir a taxa de redesconto para empréstimos de assistência à liquidez.
 - c) ampliar a emissão de papel moeda.
 - d) aumentar o recolhimento do compulsório sobre o depósito à vista e a prazo.

20. Quanto à política monetária, é correto afirmar que:

- a) A compra de títulos públicos dos bancos pelo Banco Central é coerente com uma política monetária contracionista.
- b) A ferramenta exclusiva para operacionalização do sistema metas e inflação é a oferta monetária.
- c) A elevação das taxas de juros pode comprometer a viabilidade de novos projetos de investimento na economia.
- d) A elevação dos recolhimentos compulsórios sobre os depósitos à vista provoca um incremento dos recursos disponíveis para empréstimo nos bancos comerciais.

21. Os depósitos ou recolhimento compulsórios realizados pelo Banco Central do Brasil (BACEN):

- I. São um mecanismo de combate à inflação e de manutenção da estabilidade financeira;
- II. Contribuem para a fluidez do Sistema Brasileiro de Pagamentos (SPB);
- III. Não incidem sobre os recursos de depósitos de poupança.

Está correto o que se afirma em:

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

22. A quantidade de ações de uma empresa negociada em bolsa de valores foi alterada, em função de uma bonificação. Nesse caso, um investidor que tenha adquirido estas ações:

- a) Terá um crédito a receber, na forma de juros.
- b) Terá direito a receber novas ações.
- c) Será obrigado a realizar um aporte de capital na empresa.
- d) Terá a sua quantidade de ações reduzida.

23. Um cliente foi até sua agência bancária para esclarecer dúvidas sobre a caderneta de poupança:

I – A remuneração é composta pela Taxa Referencial (TR) + 0,5% a.m., enquanto a meta da taxa Selic for superior a 8,5% a.a.;

II – A remuneração é composta pela Taxa Referencial (TR) + 70% da meta da taxa Selic ao ano, mensalizada, vigente na data de início do período de rendimento, enquanto a meta da taxa Selic for igual ou inferior a 8,5% a.a.;

III – A poupança não possui garantia do Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

- a) II e III estão corretas apenas.
- b) I, II e III estão corretas.
- c) I e II estão corretas apenas.
- d) I está correta apenas.

24. Entre as modalidades que caracterizam o abuso de poder por parte do acionista controlador se inclui:

- I. A subscrição de ações com bens estranhos ao objeto social da companhia;
- II. Contratar, direta ou indiretamente, com a companhia, segundo interesses pessoais;
- III. O exercício de cargo de administrador ou fiscal com os deveres e responsabilidades próprios do cargo.

Estão corretas as alternativas:

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

25. O Imposto de Renda sobre o ganho de capital, auferido por pessoa física, em operações realizadas em bolsa de valores, no mercado de ações à vista, excluindo as operações de *day trade*, se devido, será apurado por períodos:

- a) mensais e pago até o último dia útil do mês subsequente ao da apuração.
- b) trimestrais e pago até o último dia útil do mês subsequente ao trimestre da apuração.
- c) semestrais e pago até o último dia útil do mês subsequente ao semestre da apuração.
- d) anuais e pago até o último dia útil do mês da entrega da Declaração de Ajuste Anual.

26. A base de cálculo do imposto de renda da fonte de aplicações em títulos e valores mobiliários de renda fixa e constituída pela diferença:

- a) Positiva entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira, líquida do IOF, quando couber.
- b) Negativa entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira.
- c) Positiva entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira.
- d) Negativa entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira, líquida de IOF, quando couber.

27. Os *Brazilian Depositary Receipts – BDRs* representam um lote de ações:

- a) Cotados e negociados em dólares no mercado do Brasil.
- b) Proveniente exclusivamente do mercado primário no Brasil, negociado no exterior.
- c) De companhia aberta domiciliada no Brasil, negociado no exterior.
- d) De companhia aberta ou assemelhada com sede no exterior, negociado no Brasil.

- 28.** O lançador de uma *call* (opção de compra) europeia, sobre um certo ativo objeto, em seu vencimento:
- a) Tem a opção de vender o ativo objeto, se for de seu interesse.
 - b) Tem a opção de comprar o ativo objeto, se for de seu interesse.
 - c) Tem a obrigação de vender o ativo objeto, se exercido pelo titular da *call*.
 - d) Tem a obrigação de comprar o ativo objeto, se exercido pelo titular da *call*.
- 29.** O Sistema de Pagamentos Brasileiro – SPB destina-se a promover a transferência:
- a) de recursos financeiros próprios de instituições que pertençam a um mesmo conglomerado financeiro por meio da Câmara Interbancária de Pagamentos CIP, em tempo real, com a consequente redução do risco sistêmico.
 - b) exclusiva de fundos entre os correntistas de um mesmo conglomerado financeiro, em tempo real, com a consequente redução do risco sistêmico.
 - c) de fundos interbancários, próprios ou de terceiros, que podem ser liquidados, inclusive em tempo real, com a consequente redução do risco sistêmico.
 - d) de reservas bancárias que representem recursos próprios das instituições financeiras que possuam conta no Sistema de Transferência de Reservas – STR, em tempo real, com a consequente redução do risco sistêmico.
- 30.** A precificação de ações baseada na análise técnica utiliza:
- a) A proporção das ações na carteira teórica do Índice Bovespa.
 - b) Dados conjunturais e projeções de resultados da empresa.
 - c) Condições de oferta e demanda de bens e serviços da empresa.
 - d) A interpretação de gráficos de volumes e preços negociados historicamente.
- 31.** É uma característica das debêntures simples:
- a) serem emitidas por bancos de investimento para captação de recursos.
 - b) não ter risco de crédito, quando emitidas com garantia real.
 - c) ter um agente fiduciário para representar o interesse da empresa emissora.
 - d) serem vendidas aos investidores por meio de ofertas públicas ou privadas
- 32.** O prospecto de uma oferta pública de distribuição de valores mobiliários deve ser elaborado pelo:
- a) ofertante, em conjunto com o coordenador líder.
 - b) ofertante, em conjunto com todas as instituições participantes.
 - c) coordenador líder, em conjunto com as instituições participantes do consórcio.
 - d) coordenador líder, em conjunto com os advogados contratados.

33. Uma empresa, para se enquadrar no segmento de listagem “Novo Mercado” na B3:

- I. deve possuir apenas ações preferenciais;
- II. deve conceder tag along de 100% para suas ações;
- III. como regra geral, deve ter no mínimo 25% de suas ações em circulação (*free float*).

Está correto o que se afirma em:

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

34. Quais os principais riscos envolvidos em investimentos de empresas do tipo *Small Caps*:

- a) Crédito e Operacional.
- b) Mercado e Crédito.
- c) Apenas Mercado.
- d) Liquidez e Mercado.

35. Após o início do período de oferta pública de um valor mobiliário ao mercado, é permitido às instituições participantes do consórcio de distribuição, dar ampla publicidade à oferta, inclusive por meio da disseminação de:

- a) material publicitário que substitua o prospecto.
- b) informações constantes da comunicação que sejam indicadas como confidenciais.
- c) entrevistas na mídia.
- d) conteúdo aprovado previamente pela Comissão de Valores Mobiliários.

36. Calcula-se o valor da cota de um fundo de investimento:

- a) Multiplicando-se o valor do PL pela rentabilidade do DI do dia e dividindo-se pelo número de cotas existentes.
- b) Dividindo-se o valor do PL pelo número de cotistas.
- c) Dividindo-se o valor do PL pelo número de cotas vendidas e multiplicando-se pelo número de cotistas.
- d) Dividindo-se o valor do PL pelo número de cotas existentes.

37. Segundo o Código Anbima de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, no cálculo de cotas em fundos de investimento, apuração dos ativos é a precificação dos ativos líquidos pelo preço:

- a) De aquisição.
- b) De mercado.
- c) De fechamento.
- d) Médio.

- 38.** O objetivo de uma classe Renda Fixa Simples de um Fundo de Investimento destinado ao segmento de varejo é o de ter uma carteira de títulos sem risco de crédito e baixo risco de mercado. Esse objetivo é atingido com uma carteira composta por:
- a) Títulos do governo federal e de baixa duração.
 - b) Títulos de instituições financeiras e de baixa duração.
 - c) Títulos de instituições financeiras e de alta duração.
 - d) Títulos do governo federal e de alta duração.
- 39.** Um fundo que aplica 100% de seu patrimônio líquido em títulos representativos da dívida externa de responsabilidade da União transacionados no mercado internacional, deve ser classificado, segundo a regulamentação vigente como fundo:
- a) Renda fixa crédito privado.
 - b) Multimercado.
 - c) Cambial.
 - d) Renda Fixa Dívida Externa.
- 40.** Segundo a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), o fundo de investimento que permite ao investidor conhecer o valor da cota no momento de sua aplicação é o:
- a) Renda Fixa.
 - b) Ações.
 - c) Cambial.
 - d) Multimercado.
- 41.** Everton investiu em um fundo referenciado ao IGP-M (títulos atrelados ao índice e uma taxa adicional). O índice passou por um período de altas assim como a taxa de juros. Everton reparou que seu investimento obteve rentabilidade negativa. Esse cenário:
- a) Pode ocorrer, pois existe uma defasagem entre a rentabilidade obtida no mercado com o fundo.
 - b) Pode ocorrer, pois os títulos possuem impacto tanto da inflação quanto taxa de juros.
 - c) Não pode ocorrer, pois o fundo deve refletir a variação do índice e taxa de juros.
 - d) Não pode ocorrer, pois o fundo possui Marcação a mercado.

42. Em um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC):

- I. As cotas subordinadas possuem maiores riscos, caso os créditos não sejam performados;
- II. São exigidos *ratings* (classificação de risco de agências de risco de mercado) apenas para as cotas seniores;
- III. As cotas seniores possuem prioridade para fins de pagamento de amortização e resgate.

Está correto o que se afirma em:

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

43. Escoqui adquiriu cotas de um fundo de renda variável no valor de R\$ 300.000,00 e, após 60 dias, as vendeu integralmente por R\$ 330.000,00. Nesse caso, o agente responsável pelo recolhimento dos tributos é o:

- a) Custodiante.
- b) Gestor.
- c) Investidor.
- d) Administrador.

44. Em relação à tributação dos Fundos de Investimento imobiliário pelo imposto de renda, é correto afirmar que:

- a) O imposto apurado deve ser recolhido pelo próprio titular das cotas, em 31 de Junho e 31 de Dezembro de cada ano.
- b) Há dois tipos de fatos geradores: a distribuição dos lucros auferidos pelo fundo aos cotistas e a obtenção de ganhos de capital e rendimentos na alienação ou resgate de cotas.
- c) Os lucros auferidos pelo fundo e que sejam distribuídos aos cotistas devem ser tributados na fonte à alíquota de 15%.
- d) Trata-se de uma modalidade de aplicação isenta de imposto, para pessoa jurídica, sobre os ganhos de capital e/ou rendimentos na alienação ou resgate das cotas.

45. Nas aplicações em fundos de investimento realizadas por conta e ordem de clientes:

- a) Caso o contrato firmado entre o administrador e o distribuidor seja rescindido, as cotas desses clientes devem ser resgatadas, seguindo as regras do regulamento do fundo.
- b) O distribuidor é o responsável por efetuar a retenção e o recolhimento dos tributos incidentes nos resgates das cotas dos seus clientes que subscreverem cotas desse fundo.
- c) O administrador do fundo é o responsável por realizar os procedimentos de controle e manutenção de informações desses cotistas, visando a proteção e combate à lavagem de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores.
- d) O administrador do fundo deve escriturar, no registro de cotistas, as cotas subscritas em nome dos respectivos cotistas, com base nas informações fornecidas pelo distribuidor.

- 46.** Um determinado Fundo de Investimento Imobiliário (FII) possui cotas negociadas em bolsa de valores e 160 cotistas pessoas físicas, sendo que nenhum detém mais de 10,00% das cotas desse fundo. Nesse caso, os cotistas terão a:
- a) incidência do Imposto de Renda sobre os rendimentos distribuídos, apenas.
 - b) isenção do Imposto de Renda sobre os rendimentos distribuídos, apenas.
 - c) isenção do Imposto de Renda sobre o ganho de capital, apenas.
 - d) incidência do Imposto de Renda sobre os rendimentos distribuídos e o ganho de capital.
- 47.** Edgar Abreu realiza uma aplicação em um Fundo de Renda Fixa Referenciado DI depois de uma conversa com seu gerente. Nessa conversa o gerente fornece as seguintes informações a Edgar:
- I. Este é um investimento relativamente seguro, uma vez que investe pelo menos 50% em títulos públicos ou privados de baixo risco de crédito;
 - II. Não permite alavancagem, realizando operações com derivativos exclusivamente para fins de proteção da carteira (*hedge*);
 - III. Por ser um fundo de gestão passiva, não há cobrança de taxa de performance.
- O gerente está correto nas afirmações:
- a) II e III, apenas.
 - b) I, apenas.
 - c) I e II, apenas.
 - d) III, apenas.
- 48.** Brayan é um profissional de uma instituição financeira e está se preparando para ofertar um plano de Previdência Complementar a um cliente. Para avaliar qual é a recomendação de regime tributário ideal, precisará analisar:
- a) a renda Tributável do Participante e Tempo de permanência no plano.
 - b) a tábua Atuarial e Excedente Financeiro.
 - c) o excedente Financeiro e Renda Tributável do Participante.
 - d) a tábua Atuarial e Tempo de permanência no plano.
- 49.** Renan investiu há mais de 12 anos em um plano de previdência complementar aberta do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL). No momento do resgate optou pelo regime de tributação compensável (tabela progressiva). A alíquota do Imposto de Renda que incidiu na fonte, no momento do resgate desse plano foi de:
- a) 10% sobre o valor total resgatado.
 - b) 15% sobre o rendimento.
 - c) 15% sobre o valor total resgatado.
 - d) 10% sobre o rendimento.

- 50.** A taxa de carregamento cobrada no momento do resgate, de um Plano de Previdência, ocorre sobre o valor:
- a) Total resgatado, nos planos do tipo PGBL.
 - b) Dos rendimentos, nos planos do tipo VGBL.
 - c) Nominal das contribuições realizadas, acrescidos dos rendimentos.
 - d) Nominal das contribuições realizadas.
- 51.** Em um plano de previdência complementar aberto do tipo Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL), o investidor durante a fase de diferimento (acumulação), assumirá o risco de mercado:
- a) Do administrador da carteira do fundo de investimento (FIE).
 - b) Da seguradora proprietária do plano.
 - c) Do custodiante do fundo de investimento (FIE).
 - d) Dos ativos que fazem parte da carteira do fundo de investimento (FIE).
- 52.** Edgar contratou um plano de previdência complementar do tipo PGBL indicando sua esposa como beneficiária. Ao atingir 60 anos e um montante acumulado de R\$ 500.000, ele transformou seu plano em renda mensal por prazo certo de 240 meses. Caso ele venha a falecer aos 70 anos:
- a) Sua esposa poderá resgatar o saldo acumulado da reserva matemática do PGBL.
 - b) Sua esposa passará a receber a renda mensal contratada até o término do prazo de 240 meses da contratação da renda.
 - c) Sua esposa passará a receber a renda mensal contratada pelo prazo de 240 meses, a partir da morte dele.
 - d) O benefício contratado cessará.
- 53.** Duas empresas, Alfa e Omega, realizam uma emissão de debêntures, na mesma data e com as mesmas características. Uma agência de classificação de risco atribui aos títulos *ratings* Aa e B, respectivamente. Esta informação reflete:
- a) a probabilidade de variação no preço de cada título devido às variações nas taxas de juros.
 - b) a negociabilidade de cada um dos títulos no mercado secundário.
 - c) a capacidade de cada empresa honrar os pagamentos das debêntures.
 - d) o risco de crédito maior da empresa Alfa em relação a empresa Omega.
- 54.** Se um fundo de investimento apresentar as mesmas taxas de retorno diárias, a variância dessas taxas é:
- a) positiva.
 - b) nula.
 - c) crescente.
 - d) Decrescente.

- 55.** Um investidor toma a decisão de zerar as posições de derivativos que possuía em sua carteira, influenciado por notícias de perdas significativas ocasionadas por esse instrumento. Entretanto, observa que o VaR das carteiras aumentou significativamente. Esse efeito, provavelmente, ocorreu devido:
- a) à diminuição da duration de Macaulay da carteira.
 - b) ao resultado fiscal gerado pela eliminação dos derivativos
 - c) à variação dos preços dos ativos que estavam sendo protegidos (*hedgeados*) pelos derivativos.
 - d) à redução do risco de mercado causado pela eliminação dos derivativos.
- 56.** Ao oferecer título da dívida brasileira no exterior cuja liquidação se realizará em dólares norte-americanos, o gerente de investimentos deverá comunicar a seu cliente que o título:
- a) apresenta risco de crédito garantido pelo Tesouro Americano.
 - b) possui o risco soberano.
 - c) não possui o risco soberano.
 - d) apresenta risco de crédito mitigado.
- 57.** Se a taxa de retorno diária de determinado ativo possui uma distribuição normal, com média de 3,0% e desvio padrão de 1,0%, é de se esperar que a taxa de retorno diária esteja entre 2,0% e 4,0% em:
- a) 56,7% das vezes.
 - b) 95,4% das vezes.
 - c) 99,7% das vezes.
 - d) 68,3% das vezes.
- 58.** O *spread* de crédito:
- a) Representa o ativo livre de risco.
 - b) Representa o risco total de um investimento.
 - c) Representa a probabilidade de inadimplência do emissor do título.
 - d) Representa a oscilação de um ativo.
- 59.** O índice de Sharpe mede:
- a) O risco não sistemático de um fundo de investimento.
 - b) A relação do risco assumido e o retorno obtido em fundos de investimento.
 - c) O retorno acumulado de um fundo de investimento em relação ao seu *benchmark*.
 - d) A duration, ou prazo médio, dos títulos que compõem um fundo de investimento.

60. O uso de um sistema de Back Testing é uma forma de:

- I. Aferir a validade do modelo de risco utilizado;
- II. Avaliar o quanto um portfólio pode perder em um cenário hipotético de stress macroeconômico;
- III. Calcular o desvio padrão da diferença entre os retornos da carteira.

Está correto o que se afirma em:

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

GABARITO

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
01	D		
02	C		
03	C		
04	A		
05	C		
06	A		
07	D		
08	C		
09	A		
10	A		
11	B		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
12	B		
13	D		
14	D		
15	B		
16	B		
17	B		
18	C		
19	D		
20	C		
21	D		
22	B		
23	C		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
24	B		
25	A		
26	A		
27	D		
28	C		
29	C		
30	D		
31	D		
32	C		
33	A		
34	D		
35	C		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
36	D		
37	B		
38	A		
39	D		
40	A		
41	B		
42	B		
43	C		
44	B		
45	B		
46	B		
47	A		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
48	A		
49	C		
50	D		
51	D		
52	B		
53	C		
54	B		
55	C		
56	B		
57	D		
58	C		
59	B		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
60	A		

TOTAL DE ACERTOS		PORCENTAGEM DE ACERTOS	%
------------------	--	------------------------	---

SIMULADO 04

- 01.** Um banco múltiplo com carteiras comercial e de arrendamento mercantil é autorizado pelo Banco Central a:
- a) Receber depósitos à prazo.
 - b) Captar recursos através de CRIs e CRAs.
 - c) Executar ordens de seus clientes no sistema de negociação das bolsas.
 - d) Administrar fundos de investimento
- 02.** Um investidor adquiriu em uma agência bancária, na qual mantém sua conta corrente, um plano de previdência complementar do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL). Além da própria seguradora contratada, ele poderá também obter esclarecimentos sobre as regras de composição da carteira desse plano com:
- a) A Superintendência de Seguros Privados (SUSEP).
 - b) A Comissão de Valores Mobiliários (CVM).
 - c) A Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC).
 - d) O Banco Central do Brasil (BACEN).
- 03.** A CVM – Comissão de Valores Mobiliários:
- a) Limita as taxas de juros pelas debêntures de empresas listadas no Novo Mercado da Bovespa.
 - b) Protege os titulares de valores mobiliários e os investidores do mercado contra emissões irregulares de valores mobiliários.
 - c) Edita as normas que regulam as operações do mercado de câmbio, inclusive *swaps*.
 - d) Fiscaliza as sociedades por cotas de responsabilidade limitada negociadas em bolsa de valores.
- 04.** Os bancos múltiplos, com carteira de investimento, podem:
- I. Atuar como agentes *underwriters*;
 - II. Captar recursos por meio de debêntures;
 - III. Atuar no financiamento de capital de giro e fixo.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, II e III.
 - b) II, apenas.
 - c) I e III, apenas.
 - d) I, apenas.

- 05.** O Banco Central do Brasil autoriza o funcionamento de instituição financeira como banco múltiplo, desde que:
- I. a carteira de desenvolvimento seja operada por banco público;
 - II. capte depósito à vista por intermédio da carteira de banco de investimento;
 - III. uma das carteiras obrigatórias seja a de crédito, financiamento e investimento.
- Está correto o que se afirma em
- a) I, apenas.
 - b) I, II e III.
 - c) I e II, apenas.
 - d) II e III, apenas
- 06.** Faz parte da política de segurança de informação de uma instituição financeira:
- a) A realização de testes periódicos nos arquivos físicos, assegurando a autenticidade das informações mantidas e priorizando-as sobre aquelas em meio eletrônico.
 - b) A realização de teste periódicos de segurança para os sistemas de informações, em especial para os mantidos em meio eletrônicos.
 - c) A perpetuação da configuração dos desenhos dos sistemas de informações a fim de permitir comparações entre as rentabilidades obtidas nos anos anteriores.
 - d) O bloqueio ao acesso pelos diretores não estatutários aos sistemas de informações.
- 07.** Ao não observar os princípios e regras de compliance legal e ética, uma instituição financeira estará incorrendo risco:
- a) Legal e de imagem.
 - b) De barreira da informação, uma vez que poderão surgir situações de conflito de interesse.
 - c) De imagem, apenas
 - d) Legal, apenas
- 08.** A legislação e regulamentação, que dispõem sobre os crimes de lavagem de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, define que:
- a) a ocorrência de infração penal precedente não é necessária para que se caracterize um crime de lavagem de dinheiro.
 - b) estão sujeitos às punições aplicáveis aos crimes previstos nessa legislação, todos que contribuem para qualquer uma das etapas do processo de lavagem de dinheiro.
 - c) as punições estabelecidas no Código Penal não se aplicam a esses crimes.
 - d) o Banco Central é o único órgão competente para editar normativos referentes à prevenção e combate desses crimes.

- 09.** Edgar, proprietário de uma concessionária, vendeu 3 automóveis recém fabricados pelo valor de R\$ 300.000 à vista, pago após 5 dias pelo comprador em espécie. Com medo de sofrer algum assalto, o proprietário fez o depósito do valor na conta corrente de sua esposa na agência bancária mais próxima, já que não possuía conta naquela instituição:
- a) Houve o crime de lavagem de dinheiro pelo comprador ao converter o valor em espécie em bens, ainda que esse valor utilizado não tenha sido obtido por infração penal antecedente.
 - b) O funcionário da agência, ao receber o depósito, deveria registrar os dados qualitativos do depositante e comunicar a operação ao Conselho de Controle de Atividades Financeiras (COAF), somente se as notas depositadas fossem de baixo valor e de má conservação.
 - c) Houve o crime de lavagem de dinheiro pelo proprietário da concessionária ao aceitar o pagamento de alto valor em espécie.
 - d) funcionário da agência, ao receber o depósito, deveria registrar os dados qualitativos do depositante e indicar a ocorrência e os dados da operação para comunicação ao Conselho de Controle de Atividades Financeiras (COAF), até o próximo dia útil.
- 10.** Ao discutir com o gestor do seu portfólio, Edgar afirma: “não perdi dinheiro nessas ações que estão em baixa, pois nem as vendi ainda”. A heurística apresentada é:
- a) Aversão à perda.
 - b) Representatividade.
 - c) Excesso de confiança.
 - d) Ilusão de controle.
- 11.** Um investidor institucional solicitou a uma corretora de valores que adquirisse uma quantidade significativa de ações de uma determinada empresa. Um corretor de valores, dessa mesma corretora, ao obter a informação sobre a negociação com o cliente, adquire ações dessa empresa, para si próprio, antecipando-se à execução da ordem do cliente pela corretora. Nesse caso, a atitude indevida do corretor denomina-se:
- a) *Insider trading*.
 - b) *Front trading*.
 - c) *Front running*.
 - d) *Insider information*.
- 12.** É um exemplo da prática de Insider trading quando um operador:
- a) Utiliza informações divulgadas em fatos relevantes em benefício próprio.
 - b) Compra ações para sua carteira pessoal, ao identificar no sistema da bolsa significativas ordens de compra dessas ações.
 - c) Divulga informações sobre seus clientes para terceiros, buscando vantagens e ganhos pessoais.
 - d) Utiliza informações privilegiadas em benefício próprio ou para beneficiar as carteiras de clientes que administra.

- 13.** A Circular Bacen 3.978/20 (e suas atualizações), no seu art. 18º, determina que as instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil devem adotar procedimentos que permitam qualificar seus clientes por meio da coleta, verificação e validação de informações, compatíveis com o perfil de risco do cliente e com a natureza da relação de negócio.

Em conformidade com as informações acima, está correto afirmar que:

I – a qualificação do cliente deve ser reavaliada de forma permanente, de acordo com a evolução de negócio e do perfil de risco;

II – os procedimentos de qualificação do cliente pessoa jurídica, devem incluir a análise da cadeia de participação societária até a identificação da pessoa natural caracterizada como seu beneficiário final.

Pode-se afirmar que I e II, respectivamente, estão:

- a) Correta e incorreta.
 - b) Incorreta e correta.
 - c) Correta e correta.
 - d) Incorreta e incorreta.
- 14.** Segundo a Teoria de Finanças Comportamentais, a estratégia adotada pelos investidores a 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) Disponibilidade.
 - b) Representatividade.
 - c) Aversão ao risco.
 - d) Ancoragem.
- 15.** De acordo com o Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento, no processo de coleta de informação para uma adequada avaliação do perfil de um investidor deve-se considerar:
- I. a experiência do investidor em matéria de investimentos;
 - II. os riscos associados aos produtos ofertados;
 - III. o cenário econômico.
- a) I, II e III.
 - b) I e III, apenas.
 - c) II, apenas.
 - d) I, apenas.

16. Uma instituição aderente ao Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento pretende fazer publicidade de material técnico de Certificados de Depósito Bancários (CDB), de sua emissão, em diversos meios de comunicação, para seus investidores de varejo alta renda. Quanto às regras de publicidade do Código, a área de compliance dessa instituição observou que:

- I. um aviso com o seguinte teor “a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos” deve ser acrescentado nos anúncios, caso a rentabilidade seja divulgada;
- II. as exigências do Código independem do meio de divulgação utilizado;
- III. o material deve conter o público-alvo e a tributação aplicável.

Está correto o que se afirma em:

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

17. De acordo com o código Anbima de Distribuição de Produtos de Investimento, para definição do objetivo de investimento do investidor, a instituição participante deve considerar, no mínimo, as seguintes informações:

- I. O valor de suas receitas regulares declaradas;
- II. O período em que será mantido o investimento;
- III. As preferências declaradas quanto à assunção de riscos.

Está correto o que se afirma em:

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

18. Para um país ter sua balança comercial deficitária é necessário que:

- a) Venda mais bens e produtos produzidos no país para o exterior do que compre.
- b) Tenha um maior volume de remessas de lucros e juros de empréstimos vindos do exterior.
- c) Compre mais bens e produtos produzidos no exterior do que venda.
- d) Tenha um maior volume de remessas de lucros e juros de empréstimos para o exterior.

19. Para reduzir a oferta monetária e controlar a expansão da demanda agregada da economia, um dos instrumentos de política monetária a disposição do Banco Central é a:

- a) redução da taxa do redesconto.
- b) compra de títulos públicos no mercado aberto.
- c) venda de títulos públicos no mercado aberto.
- d) redução da taxa dos depósitos compulsórios.

20. Em uma reunião de trabalho, os técnicos do Banco Central discutiram quatro medidas de política monetária e fiscal que podem ser adotadas:

- I. Corte na meta da taxa Selic;
- II. Aumento de depósito compulsório dos bancos;
- III. Redução das alíquotas do imposto sobre produtos industrializados (IPI);
- IV. Contenção dos gastos do governo.

São medidas classificadas como contracionistas aquelas representadas apenas em:

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

21. O valor presente de um título zero cupom com vencimento em 01 ano:

- a) Independe da taxa de juros.
- b) Aumenta com o aumento da taxa de juros.
- c) Diminui com o aumento da taxa de juros.
- d) Diminui com a redução da taxa de juros.

22. A precificação de ações baseada na análise técnica utiliza:

- a) A proporção das ações na carteira teórica do Índice Bovespa.
- b) Dados conjunturais e projeções de resultados da empresa.
- c) Condições de oferta e demanda de bens e serviços da empresa.
- d) A interpretação de gráficos de volumes e preços negociados historicamente.

23. É uma aplicação financeira realizada por investidores não qualificados, pessoas físicas, isenta de Imposto de Renda sobre os rendimentos e emitida por instituição financeira:

- a) os Certificados de Recebíveis do Agronegócio – CRA.
- b) os Certificados de Depósito Bancário– CDB.
- c) os Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI.
- d) as Letras de Crédito Imobiliário – LCI.

24. Em uma oferta pública de distribuição de uma debênture simples o responsável por representar os interesses dos investidores que adquirirem o ativo perante a companhia emissora é o:

- a) Banco coordenador.
- b) Custodiante.
- c) Agente fiduciário.
- d) Banco Mandatário.

- 25.** A base de cálculo do imposto de renda da fonte de aplicações em títulos e valores mobiliários de renda fixa e constituída pela diferença:
- a) Positiva entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira, líquida do IOF, quando couber.
 - b) Negativa entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira.
 - c) Positiva entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira.
 - d) Negativa entre o valor da alienação e o valor da aplicação financeira, líquida de IOF, quando couber.
- 26.** Os contratos futuro de ações da B3:
- a) não possibilitam a alavancagem de resultados.
 - b) têm risco de contraparte.
 - c) são padronizados.
 - d) não exigem depósito de margem de garantia.
- 27.** Ao estruturar uma empresa de gestão de recursos, um gestor fez as seguintes afirmações:
- I. Tanto a análise técnica quanto a análise fundamentalista fazem parte de processos de seleção de ações *bottom-up*;
 - II. A análise fundamentalista tem foco no curtíssimo prazo;
 - III. A análise técnica acredita que futuras alterações nos preços dos ativos podem ser detectadas pela observação de séries históricas.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, II e III.
 - b) I e II, apenas.
 - c) I e III, apenas.
 - d) II e III, apenas.
- 28.** Ao ocorrer um desdobramento de ações (*split*) de uma companhia aberta listada na B3:
- a) reduz a quantidade de ações dos acionistas.
 - b) não altera a quantidade de ações dos acionistas.
 - c) aumenta o preço da ação no mercado.
 - d) não altera o patrimônio dos acionistas.
- 29.** Os *Brazilian Depositary Receipts* – BDRs representam um lote de ações:
- a) Cotados e negociados em dólares no mercado do Brasil.
 - b) Proveniente exclusivamente do mercado primário no Brasil, negociado no exterior.
 - c) De companhia aberta domiciliada no Brasil, negociado no exterior.
 - d) De companhia aberta ou assemelhada com sede no exterior, negociado no Brasil.

- 30.** O preço unitário de um título de renda fixa prefixado sem pagamentos periódicos de juros é o:
- a) Preço de negociação do título calculado em determinada data.
 - b) Valor presente dos cupons e do principal.
 - c) Valor nominal atualizado.
 - d) Quociente entre o total dos cupons e o total das amortizações.
- 31.** Com relação ao processo de securitização em um fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), esse tem a finalidade de:
- a) Estruturar diferentes classes de cotas para priorizar o recebimento de seus investidores.
 - b) Criar um fundo de provisão para devedores duvidosos.
 - c) Efetivar o processo de cobrança e liquidação dos direitos creditórios.
 - d) Transformar ativos ilíquidos em títulos negociáveis.
- 32.** A remuneração distribuída aos acionistas de uma empresa S.A de capital aberto, na forma de Juros sobre o Capital Próprio,
- a) permite ao acionista negociar esses direitos na bolsa de valores, antes do seu recebimento.
 - b) equivale à distribuição de novas ações para os atuais acionistas dessa empresa.
 - c) pode ser considerada no cálculo para fins de pagamento do dividendo mínimo obrigatório.
 - d) deve corresponder, no mínimo, ao custo médio ponderado de capital da empresa.
- 33.** Segundo a regulação da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), um gestor de carteiras não poderá aplicar recursos em ativos financeiros negociados no exterior, caso o fundo seja classificado como:
- a) Cambial.
 - b) Multimercado.
 - c) De ações.
 - d) Renda Fixa Simples.
- 34.** Um fundo de investimento em ações deve aplicar em ações à vista; bônus ou recibos de subscrição; certificados de depósitos de ações; cotas dos fundos de ações; cotas dos fundos de índice de ações; e *Brazilian Depositary Receipts*, classificados como níveis II e III, o percentual mínimo do Patrimônio Líquido (PL) de:
- a) 67%.
 - b) 51%.
 - c) 95%.
 - d) 80%.

- 35.** O lançador de uma opção de venda de uma ação negociada na Bolsa de Valores, caso sua posição seja exercida, no vencimento tem:
- a) o direito de vender a ação.
 - b) a obrigação de comprar a ação.
 - c) a obrigação de vender a ação.
 - d) o direito de comprar a ação.
- 36.** Para o titular de opções, a perda máxima é:
- a) o valor do prêmio pago na aquisição.
 - b) o custo de oportunidade dos recursos depositados em garantia.
 - c) o custo da fiança bancária.
 - d) a taxa de custódia dos títulos depositados em garantia.
- 37.** O objetivo de uma classe Renda Fixa Simples de um Fundo de Investimento destinado ao segmento de varejo é o de ter uma carteira de títulos sem risco de crédito e baixo risco de mercado. Esse objetivo é atingido com uma carteira composta por:
- a) Títulos do governo federal e de baixa duração.
 - b) Títulos de instituições financeiras e de baixa duração.
 - c) Títulos de instituições financeiras e de alta duração.
 - d) Títulos do governo federal e de alta duração.
- 38.** Segundo a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), o fundo de investimento que permite ao investidor conhecer o valor da cota no momento de sua aplicação é o:
- a) Renda Fixa.
 - b) Ações.
 - c) Cambial.
 - d) Multimercado.
- 39.** Um fundo que aplica 100% de seu patrimônio líquido em títulos representativos da dívida externa de responsabilidade da União transacionados no mercado internacional, deve ser classificado, segundo a regulamentação vigente como fundo:
- a) Renda fixa crédito privado.
 - b) Multimercado.
 - c) Cambial.
 - d) Renda Fixa Dívida Externa.

- 40.** Escoqui adquiriu cotas de um fundo de renda variável no valor de R\$ 300.000,00 e, após 60 dias, as vendeu integralmente por R\$ 330.000,00. Nesse caso, o agente responsável pelo recolhimento dos tributos é o:
- a) Custodiante.
 - b) Gestor.
 - c) Investidor.
 - d) Administrador.
- 41.** Em relação à tributação dos Fundos de Investimento imobiliário pelo imposto de renda, é correto afirmar que:
- a) O imposto apurado deve ser recolhido pelo próprio titular das cotas, em 31 de Junho e 31 de Dezembro de cada ano.
 - b) Há dois tipos de fatos geradores: a distribuição dos lucros auferidos pelo fundo aos cotistas e a obtenção de ganhos de capital e rendimentos na alienação ou resgate de cotas.
 - c) Os lucros auferidos pelo fundo e que sejam distribuídos aos cotistas devem ser tributados na fonte à alíquota de 15%.
 - d) Trata-se de uma modalidade de aplicação isenta de imposto, para pessoa jurídica, sobre os ganhos de capital e/ou rendimentos na alienação ou resgate das cotas.
- 42.** Segundo o Código Anbima de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, no cálculo de cotas em fundos de investimento, apuração dos ativos é a precificação dos ativos líquidos pelo preço:
- a) De aquisição.
 - b) De mercado.
 - c) De fechamento.
 - d) Médio.
- 43.** Everton investiu em um fundo referenciado ao IGP-M (títulos atrelados ao índice e uma taxa adicional). O índice passou por um período de altas assim como a taxa de juros. Everton reparou que seu investimento obteve rentabilidade negativa. Esse cenário:
- a) Pode ocorrer, pois existe uma defasagem entre a rentabilidade obtida no mercado com o fundo.
 - b) Pode ocorrer, pois os títulos possuem impacto tanto da inflação quanto taxa de juros.
 - c) Não pode ocorrer, pois o fundo deve refletir a variação do índice e taxa de juros.
 - d) Não pode ocorrer, pois o fundo possui Marcação a mercado.

44. Em um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC):

- I. As cotas subordinadas possuem maiores riscos, caso os créditos não sejam performados.
- II. São exigidos *ratings* (classificação de risco de agências de risco de mercado) apenas para as cotas seniores.
- III. As cotas seniores possuem prioridade para fins de pagamento de amortização e resgate.

Está correto o que se afirma em:

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

45. Um investidor que queira investir em Fundos de investimento em ações (FIA) abertos, indexados ao Ibovespa, ou em *ETF (Exchange Traded Funds)*, que tenham como referência o Ibovespa:

- a) Pode comprar e vender o ETF na B3, via *home broker*; E comprar e vender o FIA em sua instituição financeira distribuidora.
- b) Pode comprar e vender ambos os fundos na B3, via *home broker*.
- c) Pode comprar e vender ambos os fundos em suas respectivas instituições financeiras distribuidoras.
- d) Pode comprar e vender o ETF em sua instituição financeira distribuidora; E comprar e vender o FIA na B3, via *home broker*.

46. Os fundos de índices ou *ETFs (Exchange Traded Funds)*, dentre outras características,

- I. permitem a cotação, compra e venda no *intraday*;
- II. podem operar alavancados;
- III. garantem ao investidor custos menores para montar uma carteira diversificada.

Está correto o que se afirma em:

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

47. O Fundo de Investimento Imobiliário (FII) pode:

- I. ser constituído na forma de condomínio aberto ou fechado;
- II. ser objeto de oferta para investidores de varejo ou qualificados;
- III. adquirir participação em empreendimentos imobiliários por meio de Letra Hipotecária (LH), Letra de Crédito Imobiliário (LCI) e Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI).

Está correto o que se afirma apenas em:

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

48. No plano de previdência complementar do tipo PGDL (Plano Gerador de Benefício Livre):

- a) O imposto de renda é calculado, no resgate total, sobre o saldo total acumulado.
- b) Há incidência do come-cotas semestral sobre os rendimentos nos planos de renda fixa.
- c) Não apresenta vantagens em termos de planejamento sucessório.
- d) As contribuições não são dedutíveis na declaração anual de imposto de renda pessoa física.

49. Edgar contratou um plano de previdência complementar do tipo PGDL com regime de tributação definitivo. Aos 70 anos de idade, 15 anos após sua última contribuição, ele possui um saldo acumulado de R\$ 500.000 sendo R\$ 300.000 referente ao valor nominal das contribuições e R\$ 200.000 aos rendimentos. Se ele resgatar a totalidade dos recursos, durante o período de diferimento, pagará imposto de renda de:

- a) 10% sobre R\$ 500.000.
- b) 10% sobre R\$ 200.000.
- c) 15% sobre R\$ 500.000.
- d) 15% sobre R\$ 200.000.

50. Os planos de previdência complementar do tipo PGDL (Plano Gerador de Benefício Livre) e VGDL (Vida Gerador de Benefício Livre):

- I. Possibilitam a portabilidade entre os planos, durante o período de contribuição;
- II. Possuem benefícios fiscais (Diferimento de impostos sobre as contribuições) aos seus investidores, em determinadas situações;
- III. Permitem a escolha de duas opções de tributação, pela tabela regressiva ou progressiva para cálculo do imposto de renda, na contratação dos planos ou no resgate.

Está correto o que se afirma em:

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

- 51.** Mariah decidiu contratar um plano de previdência complementar do tipo Vida Gerador de benefício Livre (VGBL), com aportes mensais de R\$ 2.000,00 e Tábua Biométrica BR-EMS. Seu objetivo é o de acumular o maior valor possível em 30 anos, para converter a reserva acumulada em um benefício de renda mensal vitalícia. Nesse caso, ela deverá selecionar, na fase de diferimento, um plano que possua a _____ taxa de carregamento e a _____ rentabilidade do fundo; e, na fase de concessão do benefício, o _____ percentual de reversão do excedente financeiro
- a) Menor – maior – menor.
 - b) Maior – maior – menor.
 - c) Menor – maior – maior.
 - d) Menor – menor – menor
- 52.** A diferença de preços entre um título emitido pelo Tesouro Nacional e um título emitido por uma empresa privada, que possuem exatamente as mesmas características, deve-se basicamente:
- a) Ao risco da taxa de juros.
 - b) À volatilidade.
 - c) Ao risco de crédito.
 - d) Ao risco relativo.
- 53.** Brayan é um profissional de uma instituição financeira e está se preparando para ofertar um plano de Previdência Complementar a um cliente. Para avaliar qual é a recomendação de regime tributário ideal, precisará analisar:
- a) a renda Tributável do Participante e Tempo de permanência no plano.
 - b) a tábua Atuarial e Excedente Financeiro.
 - c) o excedente Financeiro e Renda Tributável do Participante.
 - d) a tábua Atuarial e Tempo de permanência no plano.
- 54.** O risco de mercado de uma carteira pode ser estimado por meio:
- a) da média dos retornos de seus ativos.
 - b) da esperança dos retornos de seus ativos.
 - c) da moda de seus retornos diários.
 - d) do desvio-padrão de seus retornos diários.
- 55.** Pai Ed foi informado que os fundos de investimento Alfa e Omega apresentavam correlação perfeitamente positiva. Isso significa que:
- a) as rentabilidades dos fundos Alfa e Omega variam de maneira não-proporcional.
 - b) as rentabilidades dos fundos Alfa e Omega variam de maneira proporcional.
 - c) a rentabilidade do fundo Alfa varia de maneira independente da rentabilidade do fundo Omega.
 - d) as rentabilidades dos fundos Alfa e Omega variam de maneira inversamente proporcional.

- 56.** Betinho investiu em uma debênture que foi emitida com cláusula de repactuação anual e *rating* A. Após 12 meses, a agência classificadora de risco alterou esse *rating* para AA.

Dado: taxa de juros da economia constante nesse período de tempo.

Na repactuação dessa debênture, é de se esperar que

- a) A empresa negocie uma taxa de juros menor, em função do menor risco.
 - b) Os investidores negociem uma taxa de juros maior, em função do maior risco.
 - c) O *rating* não influencie na remuneração da debênture.
 - d) A remuneração da debênture não se alterará.
- 57.** A função de um stress test é medir o prejuízo potencial de uma carteira, durante um determinado período de tempo, com base:
- a) Em situações atípicas de variação dos preços do mercado.
 - b) Na volatilidade implícita.
 - c) Na volatilidade histórica.
 - d) Na análise de probabilidade dos retornos dos ativos.
- 58.** O aumento da duration de Macaulay de uma carteira de investimentos tem como consequência direta:
- a) Uma diminuição do risco de crédito dos títulos que compõe a carteira.
 - b) O aumento da sua sensibilidade à mudanças nas taxas de juros
 - c) Um aumento do risco de crédito dos títulos que compõe a carteira.
 - d) Uma diminuição da sua sensibilidade a mudanças nas taxas de juros.
- 59.** Indicador utilizado para comparar o desempenho de Fundos de Investimento ao relacionar o retorno adicional (em relação à taxa de retorno livre de risco) com o risco sistemático (beta) assumido pelo gestor:
- a) Índice de Treynor.
 - b) *Value at Risk*.
 - c) Índice de Sharpe.
 - d) *Tracking Error*.
- 60.** Se os valores esperados do fluxo de caixa de determinado projeto possuem uma distribuição normal:
- a) A média e o desvio-padrão são iguais.
 - b) Aproximadamente 95% dos valores encontram-se no intervalo (média – 1 desvio-padrão; média + 1 desvio-padrão).
 - c) A média é igual a 2 desvios-padrão.
 - d) Aproximadamente 95% dos valores encontram-se no intervalo (média – 2 desvios-padrão; média + 2 desvios-padrão).

GABARITO

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
01	A		
02	A		
03	B		
04	C		
05	A		
06	B		
07	A		
08	B		
09	D		
10	A		
11	C		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
12	D		
13	C		
14	D		
15	D		
16	D		
17	B		
18	C		
19	C		
20	A		
21	C		
22	D		
23	D		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
24	C		
25	A		
26	C		
27	C		
28	D		
29	D		
30	A		
31	D		
32	C		
33	D		
34	A		
35	B		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
36	A		
37	A		
38	A		
39	D		
40	C		
41	B		
42	B		
43	B		
44	B		
45	A		
46	B		
47	C		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
48	A		
49	A		
50	B		
51	C		
52	C		
53	A		
54	D		
55	B		
56	A		
57	A		
58	B		
59	A		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
60	D		

TOTAL DE ACERTOS		PORCENTAGEM DE ACERTOS	%
------------------	--	------------------------	---

SIMULADO 05

01. De acordo com o Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento, as instituições participantes ficam isentas da obrigatoriedade de verificação da adequação do investimento ao perfil do cliente para os produtos de investimento:

- I. fundos de renda fixa classificados como simples;
- II. letra financeira do tesouro;
- III. títulos de emissão de instituições financeiras com garantia do FGC.

Está correto o que se afirma em:

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

02. Os bancos múltiplos, com carteira de investimento, podem:

- I. Atuar como agentes *underwriters*;
- II. Captar recursos por meio de debêntures;
- III. Atuar no financiamento de capital de giro e fixo.

Está correto o que se afirma em:

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

03. É uma atividade que pode ser efetuada por uma corretora de títulos e valores mobiliários:

- a) Financiamento de capital de giro das empresas.
- b) Crédito direto ao consumidor.
- c) Intermediação de operações de câmbio.
- d) Securitização de recebíveis.

04. Conceder autorização de funcionamento às instituições financeiras e às instituições de pagamento componentes do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB) é atribuição:

- a) Do BACEN.
- b) Do ministério da economia.
- c) Da CVM.
- d) Do CMN.

05. Uma recente distribuição pública de ações diferenciou-se das demais por ter sido destinada exclusivamente a “investidores qualificados”. Nessa categoria, encontram-se:

- I. Os investidores vinculados a instituição líder, as demais instituições participantes da oferta e a empresa emissora;
- II. Fundos de pensão e seguradoras;
- III. Pessoas físicas e jurídicas com investimentos financeiros superiores a R\$ 1.000.000,00 e que atestem, por escrito, a sua condição.

Está correto o que se afirma apenas em:

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

06. No Brasil, compete ao Conselho Monetário Nacional (CMN):

- I. Disciplinar o crédito, em todas suas modalidades, e as operações creditícias em todas suas formas, inclusive aceites, avais e prestações de quaisquer garantias por parte das instituições financeiras;
- II. Regular a constituição, funcionamento e fiscalização das instituições financeiras;
- III. Efetuar a compra e venda de títulos públicos federais com o objetivo de executar os serviços do meio circulante.

Está correto o que se afirma em:

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

07. Pela definição da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) as pessoas habilitadas a atuar como integrantes do sistema de distribuição e os consultores de valores mobiliários ficam vedadas de recomendar produtos ao cliente quando:

- I – o perfil do cliente não seja adequado ao produto de investimento;
- II – não sejam obtidas as informações que permitam a identificação do perfil do cliente;
- III – as informações relativas ao perfil do cliente não sejam atualizadas.

Está correto o que se afirma em:

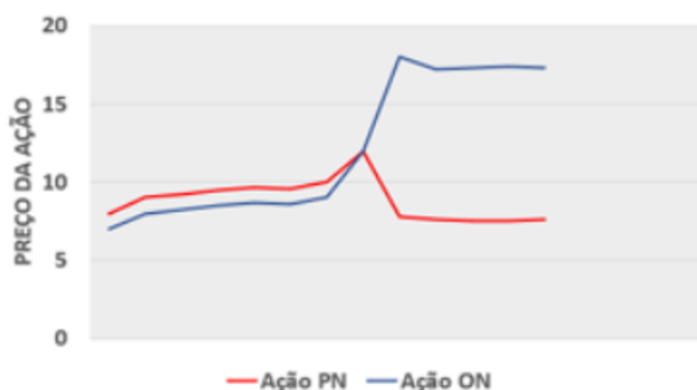
- a) I e II, apenas.
- b) I, II e III.
- c) I e III apenas.
- d) II e III, apenas.

- 08.** Com a finalidade de prevenir o envolvimento do sistema financeiro em ilícitos, o cadastro dos clientes e as informações sobre as transações realizadas:
- a) São facultativos caso a operação seja realizada por pessoa jurídica que exerça atividades de promoção imobiliária ou compra e venda de imóveis.
 - b) Devem ser implementados quando a instituição financeira assim julgar conveniente.
 - c) Devem ser conservados durante o período mínimo de dez anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.
 - d) Devem ser conservados durante o período mínimo de cinco anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.
- 09.** É um exemplo da prática de Insider trading quando um operador:
- a) Utiliza informações divulgadas em fatos relevantes em benefício próprio.
 - b) Compra ações para sua carteira pessoal, ao identificar no sistema da bolsa significativas ordens de compra dessas ações.
 - c) Divulga informações sobre seus clientes para terceiros, buscando vantagens e ganhos pessoais.
 - d) Utiliza informações privilegiadas em benefício próprio ou para beneficiar as carteiras de clientes que administra.
- 10.** A legislação e regulamentação, que dispõem sobre os crimes de lavagem de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, define que:
- a) a ocorrência de infração penal precedente não é necessária para que se caracterize um crime de lavagem de dinheiro.
 - b) estão sujeitos às punições aplicáveis aos crimes previstos nessa legislação, todos que contribuem para qualquer uma das etapas do processo de lavagem de dinheiro.
 - c) as punições estabelecidas no Código Penal não se aplicam a esses crimes.
 - d) o Banco Central é o único órgão competente para editar normativos referentes à prevenção e combate desses crimes.
- 11.** Renan resolveu diversificar seu portfólio, adicionando-lhe criptoativo e, para decidir em qual investi-lo, optou pela moeda com maior retorno nos últimos 12 meses. Nesse caso, ele está sujeito ao viés da heurística:
- a) Da representatividade.
 - b) Do excesso de confiança.
 - c) Da ilusão de controle.
 - d) Da confirmação.
- 12.** A área de controles internos das instituições financeiras possui como atribuição:
- a) Avaliar riscos de crédito de eventuais tomadores de recursos da instituição.
 - b) Exclusão de responsabilidades por parte dos profissionais que não sejam diretores estatutários dentro da instituição.
 - c) O desenvolvimento de cenários macroeconômicos que auxiliem o posicionamento da instituição no mercado.
 - d) A segregação das atividades de forma que seja evitado o conflito de interesses.

- 13.** Segundo a Resolução nº 30 da CVM, é vedado às pessoas que fazem recomendação de produtos de investimento para clientes, recomendar produtos ou serviços quando:
- a) As informações de perfil do cliente não estejam atualizadas.
 - b) O retorno esperado do produto, no seu vencimento, não for informado.
 - c) O prazo de vencimento do produto não for informado.
 - d) Os dados pessoais sensíveis do cliente, segundo a Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD), não estejam atualizados.
- 14.** De acordo com o Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento, no processo de coleta de informação para uma adequada avaliação do perfil de um investidor deve-se considerar:
- I. a experiência do investidor em matéria de investimentos;
 - II. os riscos associados aos produtos ofertados;
 - III. o cenário econômico.
- a) I, II e III.
 - b) I e III, apenas.
 - c) II, apenas.
 - d) I, apenas.
- 15.** Giana 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% de retorno. Nesse caso, ela exibiu o viés da heurística:
- a) Do excesso de confiança.
 - b) Da Aversão à perda.
 - c) Da disponibilidade.
 - d) Da ancoragem.
- 16.** Edgar investiu em uma empresa do setor de mineração com um índice Preço sobre Lucro (P/L) de 1,5. Passados três anos, a empresa chegou a ser negociada três vezes lucro e, atualmente, a negociação está a apenas P/L de 2. Questionado pelo gestor, afirmou: “não vou vender a ação por menos de três vezes o lucro”. Nesse contexto, Edgar sofre da heurística de:
- a) Disponibilidade.
 - b) Ancoragem.
 - c) Excesso de confiança.
 - d) Aversão à perda.

- 17.** Segundo a Resolução nº 30 da CVM, o dever de verificar se os produtos, serviços e operações ofertadas aos clientes são compatíveis com a situação financeira do cliente demanda, dentre outros aspectos, averiguar:
- a) A necessidade futura de recursos declarada pelo cliente.
 - b) Os tipos de produtos, serviços e operações com os quais o cliente tem familiaridade.
 - c) O período em que o cliente deseja manter o investimento.
 - d) As preferências declaradas do cliente quanto à assunção de riscos.
- 18.** Um país que tem sua balança comercial superavitária significa que:
- a) O total de bens exportados são inferiores ao total de bens importados.
 - b) O total de bens exportados são superiores ao total de bens importados.
 - c) Tenha um maior volume de remessas de lucro e juros de empréstimos enviados para exterior.
 - d) Tenha um maior volume de remessas de lucro e juros de empréstimos vindos do exterior.
- 19.** Segundo a Resolução nº 30 da CVM, o profissional autorizado a recomendar produtos de investimento para clientes deve manter as informações relativas ao perfil de seus clientes atualizadas num intervalo máximo de _____; e proceder a nova análise e classificação das categorias de valores mobiliários em intervalos não superiores a _____. As lacunas das frases deverão ser corretamente preenchidas por:
- a) 24 (vinte e quatro) meses e 5 (cinco) anos.
 - b) 12 (doze) meses e 5 (cinco) anos.
 - c) 5 (cinco) anos e 24 (vinte e quatro) meses.
 - d) 24 (vinte e quatro) meses e 10 (dez) anos.
- 20.** A taxa de câmbio no Brasil, em determinado ano, indicou uma valorização de 35% do Real em relação ao Dólar Norte-Americano. Dentre os índices de preço apresentados abaixo, aquele que teve maior impacto com tal variação foi o:
- a) IGP-M.
 - b) IPCA.
 - c) INCC.
 - d) FIPE.
- 21.** Uma das possíveis medidas a serem implementadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN) para reduzir a quantidade de dinheiro em circulação na economia e a exposição das instituições financeiras ao risco de crédito é:
- a) O aumento de alíquota do Imposto sobre o Produto Industrializados (IPI).
 - b) A contenção dos gastos públicos.
 - c) O aumento dos depósitos compulsórios.
 - d) A compra de títulos públicos no *Open Market*.

- 22.** O valor de resgate de um título prefixado zero cupom no seu vencimento:
- diminui com o aumento da taxa de juros.
 - independe da taxa de juros.
 - aumenta com o aumento da taxa de juros.
 - diminui com a redução da taxa de juros.
- 23.** No mês de Junho de 2023, uma empresa fez uma oferta pública para aquisição de ações ordinárias de uma empresa brasileira que possuía ações ordinárias e preferenciais negociadas na Bolsa de Valores. As ações ordinárias se valorizaram e as ações preferenciais se desvalorizaram, após o anúncio da oferta pública, conforme o gráfico abaixo.



A valorização das ações ordinárias e a desvalorização das ações preferenciais dessa empresa, logo após o anúncio da oferta pública, podem ser atribuídas à ausência de um mecanismo de governança corporativa denominado:

- Tag along.
 - Free float.
 - Green shoe.
 - Drag along.
- 24.** Um investidor aplicou seus recursos em um CDB que pode ser resgatado a qualquer momento. Caso esse investidor venha a resgatar, ele pagará Imposto de Renda na fonte de:
- 22,50% dos rendimentos, se os recursos ficarem investidos por 300 dias.
 - 15,00% dos rendimentos, se os recursos ficarem investidos por 180 dias.
 - 17,50% dos rendimentos, se os recursos ficarem investidos por 380 dias.
 - 10,00% dos rendimentos, se os recursos ficarem investidos por 720 dias.
- 25.** Os títulos de crédito, nominativos, sem garantia real, que visam a levantar recursos de curto e médio prazo, emitidos exclusivamente por sociedades anônimas não financeiras denominam-se:
- debêntures conversíveis em ações.
 - ações.
 - notas promissórias ou commercial paper.
 - debêntures.

- 26.** Um gestor que pretende investir os recursos de um fundo de investimento no longo prazo, em títulos que proporcionem proteção aos efeitos de inflação, deve adquirir:
- a) LTN.
 - b) LFT.
 - c) NTN-F.
 - d) NTN-B.
- 27.** Edgar Abreu adquiriu um Certificado de Depósito Bancário (CDB). Sobre o imposto de renda nos rendimentos dessa aplicação:
- I. seu recolhimento e pagamento é de responsabilidade do próprio investidor;
 - II. há cobrança de IOF se o resgate for realizado em menos de 30 dias contados da data da aplicação inicial;
 - III. apresenta alíquota única de 15,00% sobre o total dos rendimentos obtidos.
- Está correto o que se afirma em:
- a) II, apenas.
 - b) I e III, apenas.
 - c) I, apenas.
 - d) II e III, apenas.
- 28.** Ao ocorrer um desdobramento de ações (*split*) de uma companhia aberta listada na B3:
- a) reduz a quantidade de ações dos acionistas.
 - b) não altera a quantidade de ações dos acionistas.
 - c) aumenta o preço da ação no mercado.
 - d) não altera o patrimônio dos acionistas.
- 29.** O tesouro nacional, por meio do Tesouro Direto, proporciona ao investidor pessoa física:
- a) Acesso a títulos da dívida pública e privada.
 - b) Liquidez dos títulos, mediante ofertas diárias de recompra.
 - c) A garantia solidária dos agentes de custódia habilitados.
 - d) A aquisição de títulos sem limites mensais de valor máximo.
- 30.** Betinho observou no mercado debêntures simples remuneradas pela variação do IPCA + 7,00% a.a., com vencimento em 10 anos e pagamento semestral de rendimentos. Nesse caso:
- a) o responsável pela retenção e recolhimento do imposto de renda será a instituição que efetuar o pagamento dos rendimentos.
 - b) não haverá incidência de imposto de renda no pagamento dos rendimentos aos investidores pessoas físicas.
 - c) o responsável pela retenção e recolhimento do imposto de renda será o debenturista.
 - d) os rendimentos semestrais estarão sujeitos à incidência do imposto de renda a uma alíquota única, independentemente do momento em que ocorrer seu pagamento.

- 31.** A Letra Financeira do Tesouro (LFT) é um título indexado:
- a) À taxa Selic e negociado ao par, com ágio ou deságio.
 - b) À taxa DI e negociado ao par, apenas.
 - c) À taxa Selic e negociado ao par, apenas.
 - d) À taxa DI e negociado ao par, com ágio ou deságio.
- 32.** O prospecto de uma oferta pública de distribuição de debêntures deve conter os dados e informações sobre o(s):
- I. emissor e sua situação patrimonial, econômica e financeira;
 - II. parecer técnico do coordenador líder em relação à capacidade de pagamento do emissor;
 - III. principais fatores de risco relacionados com o emissor, com o valor mobiliário, com a oferta, e com o terceiro garantidor.
- 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.
- 33.** A remuneração distribuída aos acionistas de uma empresa S.A de capital aberto, na forma de Juros sobre o Capital Próprio,
- a) permite ao acionista negociar esses direitos na bolsa de valores, antes do seu recebimento.
 - b) equivale à distribuição de novas ações para os atuais acionistas dessa empresa.
 - c) pode ser considerada no cálculo para fins de pagamento do dividendo mínimo obrigatório.
 - d) deve corresponder, no mínimo, ao custo médio ponderado de capital da empresa.
- 34.** Quais os principais riscos envolvidos em investimentos de empresas do tipo *Small Caps*:
- a) Crédito e Operacional.
 - b) Mercado e Crédito.
 - c) Apenas Mercado.
 - d) Liquidez e Mercado.
- 35.** Uma oferta pública primária de valores mobiliários:
- a) é feita apenas aos acionistas, para subscrever novas ações a um preço determinado.
 - b) é distribuída apenas aos não acionistas da companhia.
 - c) é a operação de compra ou venda de ativos, vinculada a uma outra operação de transferência de títulos.
 - d) caracteriza-se por ser extensiva aos não acionistas da companhia.

- 36.** A responsabilidade de cálculo e recolhimento do come-cotas, imposto recolhido na fonte, semestralmente, sobre os rendimentos auferidos nos fundos de investimento de renda fixa é do:
- a) distribuidor do fundo.
 - b) administrador do fundo.
 - c) investidor cotista.
 - d) auditor independente
- 37.** O percentual mínimo de ativos em uma carteira, relacionados diretamente com o fator de risco dos Fundos de Renda Fixa e Cambial é de:
- a) 67%.
 - b) 90%.
 - c) 50%.
 - d) 80%.
- 38.** Ao explicar para seu cliente os três níveis da Classificação de Fundos ANBIMA, um gerente afirmou-lhe que:
- I. O Nível 1 faz referência às classes definidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM);
 - II. O Nível 2 identifica os tipos de gestão e riscos;
 - III. O Nível 3 identifica as estratégias de investimentos.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, apenas.
 - b) I e II, apenas.
 - c) I e III, apenas.
 - d) I, II e III.
- 39.** Segundo o Código Anbima de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, no cálculo de cotas em fundos de investimento, apreçamento dos ativos é a precificação dos ativos líquidos pelo preço:
- a) De aquisição.
 - b) De mercado.
 - c) De fechamento.
 - d) Médio.
- 40.** O objetivo de uma classe Renda Fixa Simples de um Fundo de Investimento destinado ao segmento de varejo é o de ter uma carteira de títulos sem risco de crédito e baixo risco de mercado. Esse objetivo é atingido com uma carteira composta por:
- a) Títulos do governo federal e de baixa duração.
 - b) Títulos de instituições financeiras e de baixa duração.
 - c) Títulos de instituições financeiras e de alta duração.
 - d) Títulos do governo federal e de alta duração.

41. Em um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC):

- I. As cotas subordinadas possuem maiores riscos, caso os créditos não sejam performados;
- II. São exigidos *ratings* (classificação de risco de agências de risco de mercado) apenas para as cotas seniores;
- III. As cotas seniores possuem prioridade para fins de pagamento de amortização e resgate.

Está correto o que se afirma em:

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

42. Em relação à tributação dos Fundos de Investimento imobiliário pelo imposto de renda, é correto afirmar que:

- a) O imposto apurado deve ser recolhido pelo próprio titular das cotas, em 31 de Junho e 31 de Dezembro de cada ano.
- b) Há dois tipos de fatos geradores: a distribuição dos lucros auferidos pelo fundo aos cotistas e a obtenção de ganhos de capital e rendimentos na alienação ou resgate de cotas.
- c) Os lucros auferidos pelo fundo e que sejam distribuídos aos cotistas devem ser tributados na fonte à alíquota de 15%.
- d) Trata-se de uma modalidade de aplicação isenta de imposto, para pessoa jurídica, sobre os ganhos de capital e/ou rendimentos na alienação ou resgate das cotas.

43. Everton investiu em um fundo referenciado ao IGP-M (títulos atrelados ao índice e uma taxa adicional). O índice passou por um período de altas assim como a taxa de juros. Everton reparou que seu investimento obteve rentabilidade negativa. Esse cenário:

- a) Pode ocorrer, pois existe uma defasagem entre a rentabilidade obtida no mercado com o fundo.
- b) Pode ocorrer, pois os títulos possuem impacto tanto da inflação quanto taxa de juros.
- c) Não pode ocorrer, pois o fundo deve refletir a variação do índice e taxa de juros.
- d) Não pode ocorrer, pois o fundo possui Marcação a mercado.

44. Edgar, pessoa física, domiciliado e residente no Brasil, está analisando algumas informações sobre tributação nos seus investimentos. Está correto o que diz em:

- a) Os Fundos de Ações estão sujeitos ao Imposto sobre Operações de crédito, câmbio e seguros ou relativas a títulos e valores mobiliários (IOF) decrescente, de acordo com o prazo de aplicação.
- b) As perdas apuradas no Fundo de Ações podem ser utilizadas para a redução do Imposto de Renda devido sobre futuros ganhos em Fundo de Renda Fixa do mesmo administrador.
- c) A aplicação de recursos em um Fundo de Renda Fixa de Longo Prazo e subsequente resgate em 270 dias corridos geram imposto de Renda à alíquota de 17,50% sobre os rendimentos.
- d) Os ganhos no Fundo Multimercado de Curto Prazo são tributados à alíquota mínima de 20,00% sobre os rendimentos gerados entre a aplicação e o resgate.

45. Segundo a Secretaria da Receita Federal,

- I. as alíquotas de imposto de renda nos fundos de investimento de curto prazo, de longo prazo e de ações são diferentes em função da composição dos títulos de suas carteiras;
- II. Os fundos de investimento em ações não estão sujeitos a retenção do imposto de renda denominada come-cotas;
- III. As alíquotas do imposto de renda, incidentes no resgate de recursos aplicados em fundos de investimento de curto e de longo prazo, variam em função do prazo que o investidor mantiver a aplicação.

Está correto o que se afirma em:

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

46. Segundo a Receita Federal, para um investidor pessoa física, domiciliado e residente no Brasil, os prejuízos apurados no resgate de cotas em um Fundo de Investimento de Ações poderão ser compensados, com rendimentos auferidos em resgates posteriores, de:

- a) todos os fundos de investimento que o investidor possua com esse mesmo administrador.
- b) outros fundos de investimento que possuam a mesma classificação pela Receita Federal.
- c) outros tipos de investimento classificados como de renda variável pela Receita Federal.
- d) todos os investimentos que possuam a mesma alíquota do Imposto de Renda.

47. Uma gestora de recursos estabelece uma área de investimentos alternativos e cria um Fundo de Investimento em Participações (FIP), por meio do qual realiza investimentos em *private equity*.

Em comparação com investimentos tradicionais, o novo fundo gerido pela gestora tipicamente apresenta:

- a) maior volatilidade na marcação a mercado dos ativos.
- b) menor liquidez na negociação das cotas.
- c) retorno mais alto na fase inicial do investimento.
- d) prazo de maturação mais curto.

48. No plano de previdência complementar do tipo PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre):

- a) O imposto de renda é calculado, no resgate total, sobre o saldo total acumulado.
- b) Há incidência do come-cotas semestral sobre os rendimentos nos planos de renda fixa.
- c) Não apresenta vantagens em termos de planejamento sucessório.
- d) As contribuições não são dedutíveis na declaração anual de imposto de renda pessoa física.

- 49.** Renan possui um plano de previdência complementar aberto do tipo Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL) o investidor, durante a fase de diferimento (acumulação), assumirá o risco de crédito:
- a) Das ações que fazem parte da carteira do fundo de investimento (FIE).
 - b) Do custodiante do fundo de investimento (FIE).
 - c) Da seguradora proprietária do plano.
 - d) Do administrador da carteira do fundo de investimento (FIE).
- 50.** Mariah decidiu contratar um plano de previdência complementar do tipo Vida Gerador de benefício Livre (VGBL), com aportes mensais de R\$ 2.000,00 e Tábua Biométrica BR-EMS. Seu objetivo é o de acumular o maior valor possível em 30 anos, para converter a reserva acumulada em um benefício de renda mensal vitalícia. Nesse caso, ela deverá selecionar, na fase de diferimento, um plano que possua a _____ taxa de carregamento e a _____ rentabilidade do fundo; e, na fase de concessão do benefício, o _____ percentual de reversão do excedente financeiro:
- a) Menor – maior – menor.
 - b) Maior – maior – menor.
 - c) Menor – maior – maior.
 - d) Menor – menor – menor.
- 51.** Edgar contratou um plano de previdência complementar do tipo PGDL com regime de tributação definitivo. Aos 70 anos de idade, 15 anos após sua última contribuição, ele possui um saldo acumulado de R\$ 500.000 sendo R\$ 300.000 referente ao valor nominal das contribuições e R\$ 200.000 aos rendimentos. Se ele resgatar a totalidade dos recursos, durante o período de diferimento, pagará imposto de renda de:
- a) 10% sobre R\$ 500.000.
 - b) 10% sobre R\$ 200.000.
 - c) 15% sobre R\$ 500.000.
 - d) 15% sobre R\$ 200.000.

52. Considere o seguinte fluxo de caixa de um investidor:

- Renda: R\$ 60.000/ano;
- Despesa:
 - Previdência Social: R\$ 0,00/ano;
 - Plano de saúde: R\$ 6.600/ano;
 - Alimentação R\$ 4.800/ano;
 - Remédios e vestuário: R\$ 3.600/ano.

Com relação à utilização do PGBL para obtenção de benefícios fiscais, é correto afirmar que:

- a) Pode-se utilizar desde que utilize o modelo completo de declaração de ajuste anual de imposto de renda.
- b) Não se pode utilizar uma vez que não possui vínculo, ou seja, não é contribuinte e nem beneficiário da previdência social.
- c) Não se pode utilizar pois sua renda bruta não possibilita a declaração pelo modelo completo de imposto de renda.
- d) Pode-se utilizar pois a contribuição do PGBL aumentaria suas despesas dedutíveis proporcionando benefício fiscal.

53. Uma empresa que necessita urgentemente de recursos para honrar seus compromissos decide vender um imóvel cujo valor de mercado é R\$ 600.000,00. Passados 30 dias, houve uma única oferta, de R\$ 300.000,00, que foi prontamente aceita. A perda ocorrida no investimento deveu-se à materialização do risco de:

- a) Crédito.
- b) Mercado.
- c) Imagem.
- d) Liquidez.

54. Dos ativos abaixo, pode-se considerar como ativo livre de risco:

- a) LFT.
- b) Ações.
- c) CDB indexado à taxa Selic.
- d) FIDCs.

55. Se um fundo de investimento apresentar as mesmas taxas de retorno diárias, a variância dessas taxas é:

- a) positiva.
- b) nula.
- c) crescente.
- d) Decrescente.

- 56.** Um investidor informa-se, por meio da imprensa, que o Índice de Sharpe de seu fundo de investimento é o menor da categoria à qual pertence, embora apresente rentabilidade mais elevada.

Para esclarecer o conteúdo dessas informações, ele procura o administrador desse fundo.

Esse investidor deve ser informado que o Índice de Sharpe é um indicador de:

- a) performance, pois tem como referência rendimentos do fundo mais rentável da categoria.
 - b) risco, pois utiliza em seu cálculo o β de mercado.
 - c) performance, pois se destina a mensurar a relação entre o retorno e o risco dos fundos.
 - d) risco, pois tem como referência ativos livre de risco.
- 57.** Ao oferecer título da dívida brasileira no exterior cuja liquidação se realizará em dólares norte-americanos, o gerente de investimentos deverá comunicar a seu cliente que o título:
- a) apresenta risco de crédito garantido pelo Tesouro Americano.
 - b) possui o risco soberano.
 - c) não possui o risco soberano.
 - d) apresenta risco de crédito mitigado.
- 58.** O índice de Sharpe mede:
- a) O risco não sistemático de um fundo de investimento.
 - b) A relação do risco assumido e o retorno obtido em fundos de investimento.
 - c) O retorno acumulado de um fundo de investimento em relação ao seu *benchmark*.
 - d) A duration, ou prazo médio, dos títulos que compõem um fundo de investimento.
- 59.** O uso de um sistema de *Back Testing* é uma forma de:
- I. Aferir a validade do modelo de risco utilizado;
 - II. Avaliar o quanto um portfólio pode perder em um cenário hipotético de stress macroeconômico;
 - III. Calcular o desvio padrão da diferença entre os retornos da carteira.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, apenas.
 - b) I, II e III.
 - c) II e III, apenas.
 - d) I e II, apenas.
- 60.** O aumento da duration de Macaulay de uma carteira de investimentos tem como consequência direta:
- a) Uma diminuição do risco de crédito dos títulos que compõe a carteira.
 - b) O aumento da sua sensibilidade à mudanças nas taxas de juros
 - c) Um aumento do risco de crédito dos títulos que compõe a carteira.
 - d) Uma diminuição da sua sensibilidade a mudanças nas taxas de juros

GABARITO

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
01	C		
02	C		
03	C		
04	A		
05	B		
06	B		
07	B		
08	C		
09	D		
10	B		
11	A		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
12	D		
13	A		
14	D		
15	B		
16	B		
17	A		
18	B		
19	C		
20	A		
21	C		
22	B		
23	A		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
24	C		
25	C		
26	D		
27	A		
28	D		
29	B		
30	A		
31	A		
32	C		
33	C		
34	D		
35	D		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
36	B		
37	D		
38	D		
39	B		
40	A		
41	B		
42	B		
43	B		
44	D		
45	A		
46	B		
47	B		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
48	A		
49	C		
50	C		
51	A		
52	B		
53	D		
54	A		
55	B		
56	C		
57	B		
58	B		
59	A		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
60	B		

TOTAL DE ACERTOS		PORCENTAGEM DE ACERTOS	%
------------------	--	------------------------	---

SIMULADO 06

- 01.** Segundo a CVM – Comissão de Valores Mobiliários, são considerados investidores profissionais, as pessoas físicas e jurídicas que atestem, por escrito, sua condição de investidor e possuam investimentos financeiros em valor superior a:
- a) R\$ 300.000,00.
 - b) R\$ 1.000.000,00.
 - c) R\$ 5.000.000,00.
 - d) R\$ 10.000.000,00.
- 02.** É uma atividade que pode ser efetuada por uma corretora de títulos e valores mobiliários:
- a) Financiamento de capital de giro das empresas.
 - b) Crédito direto ao consumidor.
 - c) Intermediação de operações de câmbio.
 - d) Securitização de recebíveis.
- 03.** Uma recente distribuição pública de ações diferenciou-se das demais por ter sido destinada exclusivamente a “investidores qualificados”. Nessa categoria, encontram-se:
- I. Os investidores vinculados a instituição líder, as demais instituições participantes da oferta e a empresa emissora;
 - II. Fundos de pensão e seguradoras;
 - III. Pessoas físicas e jurídicas com investimentos financeiros superiores a R\$ 1.000.000,00 e que atestem, por escrito, a sua condição.
- Está correto o que se afirma apenas em:
- a) III.
 - b) II e III.
 - c) I e III.
 - d) I e II.

04. Os bancos múltiplos, com carteira de investimento, podem:

- I. Atuar como agentes *underwriters*;
- II. Captar recursos por meio de debêntures;
- III. Atuar no financiamento de capital de giro e fixo.

Está correto o que se afirma em:

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

05. Segundo a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), são considerados investidores profissionais, dentre outros:

- I. As entidades abertas e fechadas de previdência complementar, independentemente do tamanho do seu patrimônio;
- II. Os clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por administrador de carteira de valores mobiliários autorizado pela CVM;
- III. As pessoas físicas e jurídicas que atestem, por escrito, sua condição de investidor profissional e possuem investimentos financeiros em valor superior a R\$ 1.000.000,00.

Está correto o que se afirma em:

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

06. Com a finalidade de prevenir o envolvimento do sistema financeiro em ilícitos, o cadastro dos clientes e as informações sobre as transações realizadas:

- a) São facultativos caso a operação seja realizada por pessoa jurídica que exerça atividades de promoção imobiliária ou compra e venda de imóveis.
- b) Devem ser implementados quando a instituição financeira assim julgar conveniente.
- c) Devem ser conservados durante o período mínimo de dez anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.
- d) Devem ser conservados durante o período mínimo de cinco anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.

07. Segundo a resolução nº 30 da CVM, os profissionais que fazem recomendação de produtos de investimentos para clientes têm o dever, dentre outras atribuições, de verificar se:

- I. A situação financeira do cliente é compatível com o produto, serviço ou operação apresentada;
- II. O produto, serviço ou operação é adequado aos objetivos de investimentos do cliente;
- III. O cliente possui conhecimento necessário para compreender os riscos relacionados ao produto, serviços ou operação apresentada.

Está correto o que se afirma em:

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

08. Ao discutir com o gestor do seu portfólio, Edgar afirma: “não perdi dinheiro nessas ações que estão em baixa, pois nem as vendi ainda”. A heurística apresentada é:

- a) Aversão à perda.
- b) Representatividade.
- c) Excesso de confiança.
- d) Ilusão de controle.

09. Uma instituição financeira possui os seguintes mecanismos de acompanhamento e controle para fins de prevenção à lavagem de dinheiro e ao financiamento do terrorismo:

- I. A definição de processos, testes e trilhas de auditoria;
- II. A definição de métricas e indicadores adequados;
- III. A identificação e correção de eventuais deficiências;
- IV. O monitoramento do uso de redes sociais por seus clientes.

Segundo o Banco Central do Brasil, são obrigatórios apenas os mecanismos de acompanhamento e controle:

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

10. Segundo a Resolução nº 30 da CVM, é vedado às pessoas que fazem recomendação de produtos de investimento para clientes, recomendar produtos ou serviços quando:

- a) As informações de perfil do cliente não estejam atualizadas.
- b) O retorno esperado do produto, no seu vencimento, não for informado.
- c) O prazo de vencimento do produto não for informado.
- d) Os dados pessoais sensíveis do cliente, segundo a Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD), não estejam atualizados.

- 11.** Renan resolveu diversificar seu portfólio, adicionando-lhe criptoativo e, para decidir em qual investi-lo, optou pela moeda com maior retorno nos últimos 12 meses. Nesse caso, ele está sujeito ao viés da heurística:
- a) Da representatividade.
 - b) Do excesso de confiança.
 - c) Da ilusão de controle.
 - d) Da confirmação.
- 12.** A área de controles internos das instituições financeiras possui como atribuição:
- a) Avaliar riscos de crédito de eventuais tomadores de recursos da instituição.
 - b) Exclusão de responsabilidades por parte dos profissionais que não sejam diretores estatutários dentro da instituição.
 - c) O desenvolvimento de cenários macroeconômicos que auxiliem o posicionamento da instituição no mercado.
 - d) A segregação das atividades de forma que seja evitado o conflito de interesses.
- 13.** Segundo o Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento, as instituições participantes estão dispensadas de observar os artigos dispostos no Código, na distribuição:
- a) Do Certificado de Depósito Bancário.
 - b) Do Fundo de Investimento de Renda Fixa Simples.
 - c) Da Caderneta de Poupança.
 - d) Dos Títulos Públicos Federais.
- 14.** A quantidade de valores mobiliários a ser distribuída pode, a critério do ofertante e sem a necessidade de novo requerimento de registro ou de modificação dos termos da oferta, ser aumentada, até um montante:
- a) ilimitado, nas ofertas destinadas exclusivamente a investidores profissionais.
 - b) ilimitado, caso divulgada a especificação da destinação dos recursos adicionais captados.
 - c) cujo lote adicional não exceda em 15% a quantidade inicialmente requerida.
 - d) de 25%, por outorga do emissor aos coordenadores, para o serviço de estabilização de preços dos valores mobiliários objeto da oferta.
- 15.** Um operador, empregado de uma corretora de valores, incorre na prática de *front running* quando, intencionalmente:
- a) emprega artifício para induzir terceiros ao erro, visando a uma vantagem patrimonial ilícita para si em uma operação com valores mobiliários.
 - b) compra determinado ativo ao tomar conhecimento de análise ou recomendação de compra a ser divulgada aos clientes e que for elaborada pelos analistas da instituição onde trabalha, antes de sua efetiva divulgação.
 - c) realiza operações que provocam alterações nos fluxos de ordens de compra e venda de um ativo.
 - d) efetua para si a compra de um determinado ativo tão logo tome conhecimento de uma ordem de compra relevante, referente ao mesmo ativo, a ser realizada por um cliente.

- 16.** Segundo a Resolução nº 30 da CVM, o profissional de distribuição deve verificar se os produtos, serviços e operações ofertadas aos clientes são adequados aos seus objetivos de investimento. Nesse caso, ele precisa analisar, entre outros aspectos:
- a) a necessidade futura de recursos declarada pelo cliente.
 - b) o valor e os ativos que compõem o patrimônio do cliente.
 - c) o período em que o cliente deseja manter o investimento.
 - d) os tipos de produtos, serviços e operações familiares ao cliente.

- 17.** De acordo com o Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento, as instituições participantes ficam isentas da obrigatoriedade de verificação da adequação do investimento ao perfil do cliente para os produtos de investimento:

- I. fundos de renda fixa classificados como simples;
- II. letra financeira do tesouro;
- III. títulos de emissão de instituições financeiras com garantia do FGC.

Está correto o que se afirma em:

- a) II e III, apenas.
 - b) I, II e III.
 - c) I e II, apenas.
 - d) I, apenas.
- 18.** Em um determinado ano, o saldo do Balanço de Pagamentos de um país foi positivo. Isso implica que:
- a) O saldo da Balança Comercial do país também foi positivo.
 - b) A poupança interna foi maior do que a externa.
 - c) As reservas internacionais aumentaram nesse ano.
 - d) O saldo do Balanço de Transações Correntes foi negativo.
- 19.** Um país mantém um regime de câmbio fixo entre sua moeda e o dólar norte-americano. Caso haja uma desvalorização da moeda desse país, o efeito inicial esperado será ____ do produto interno e ____ das exportações .
- As lacunas da frase são preenchidas respectivamente por:
- a) o aumento – a queda.
 - b) a queda – o aumento.
 - c) a queda – a queda.
 - d) o aumento o aumento.

- 20.** Para um cliente, pessoa física, que pretende adquirir dois produtos que tenham garantia do Fundo Garantidor de Crédito (FGC) e que ofereça um maior retorno, em função da economia fiscal, o especialista em investimento deverá indicar-lhe:
- a) Letra de Crédito Imobiliário e Letra de Crédito do Agronegócio.
 - b) Nota Promissória e Letra de Crédito Imobiliário.
 - c) CDB Indexado ao DI e Debêntures Incentivadas.
 - d) Letra de Crédito do Agronegócio e Letra Financeira do Tesouro.
- 21.** Uma das possíveis medidas a serem implementadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN) para reduzir a quantidade de dinheiro em circulação na economia e a exposição das instituições financeiras ao risco de crédito é:
- a) O aumento de alíquota do Imposto sobre o Produto Industrializados (IPI).
 - b) A contenção dos gastos públicos.
 - c) O aumento dos depósitos compulsórios.
 - d) A compra de títulos públicos no *Open Market*.
- 22.** Para adotar uma política fiscal expansionista, o Governo pode:
- a) Aumentar os seus gastos com investimentos e reduzir os impostos cobrados dos agentes econômicos.
 - b) Reduzir os seus gastos correntes e os impostos cobrados dos agentes econômicos.
 - c) Aumentar os seus gastos com investimentos e os impostos cobrados dos agentes econômicos.
 - d) Reduzir os seus gastos correntes e aumentar os impostos cobrados dos agentes econômicos.
- 23.** O mercado secundário de títulos:
- a) Proporciona liquidez aos papéis negociados no mercado primário.
 - b) É onde o título é negociado pela primeira vez.
 - c) É onde as empresas emitentes obtêm recursos para novos investimentos.
 - d) Encaminha os papéis para o mercado primário.
- 24.** Um gestor que pretende investir os recursos de um fundo de investimento no longo prazo, em títulos que proporcionem proteção aos efeitos de inflação, deve adquirir:
- a) LTN.
 - b) LFT.
 - c) NTN-F.
 - d) NTN-B.

- 25.** Para um investidor, pessoa física, os rendimentos positivos obtidos em uma aplicação em Certificado de Operações Estruturadas (COE) são tributados pelo Imposto de Renda:
- a) Às alíquotas regressivas de 22,50% a 20,00% em função do prazo da aplicação.
 - b) À alíquota de 15,00%, independentemente do prazo da aplicação.
 - c) Às alíquotas regressivas de 22,50% a 15,00% em função do prazo da aplicação.
 - d) À alíquota de 20,00%, independentemente do prazo da aplicação.
- 26.** Edgar Abreu adquiriu um Certificado de Depósito Bancário (CDB). Sobre o imposto de renda nos rendimentos dessa aplicação:
- I. seu recolhimento e pagamento é de responsabilidade do próprio investidor;
 - II. há cobrança de IOF se o resgate for realizado em menos de 30 dias contados da data da aplicação inicial;
 - III. apresenta alíquota única de 15,00% sobre o total dos rendimentos obtidos.
- Está correto o que se afirma em:
- a) II, apenas.
 - b) I e III, apenas.
 - c) I, apenas.
 - d) II e III, apenas.
- 27.** O lançador de uma *call* (opção de compra) europeia, sobre um certo ativo objeto, em seu vencimento:
- a) Tem a opção de vender o ativo objeto, se for de seu interesse.
 - b) Tem a opção de comprar o ativo objeto, se for de seu interesse.
 - c) Tem a obrigação de vender o ativo objeto, se exercido pelo titular da *call*.
 - d) Tem a obrigação de comprar o ativo objeto, se exercido pelo titular da *call*.
- 28.** O tesouro nacional, por meio do Tesouro Direto, proporciona ao investidor pessoa física:
- a) Acesso a títulos da dívida pública e privada.
 - b) Liquidez dos títulos, mediante ofertas diárias de recompra.
 - c) A garantia solidária dos agentes de custódia habilitados.
 - d) A aquisição de títulos sem limites mensais de valor máximo.
- 29.** Um gestor de um fundo institucional ao se posicionar em uma operação de *SWAP*, para modificar a remuneração dos ativos da carteira de taxas pré para pós fixada, objetiva:
- a) Alterar aquela remuneração para um valor próximo à taxa básica de juros.
 - b) Tornar aquela carteira livre de risco da taxa de juros.
 - c) Atrelar a remuneração para que seja similar às Notas do Tesouro Nacional Série F (NTN-F).
 - d) Estabelecer o retorno do fundo com rentabilidade próxima à Letra do Tesouro Nacional (LTN).

- 30.** No processo de decisão entre comprar ou vender ações de uma empresa, a análise fundamentalista utiliza:
- a) os preços de abertura e fechamento das ações da empresa na bolsa de valores.
 - b) as demonstrações financeiras e as projeções de resultado da empresa.
 - c) os gráficos de volume e preços das ações da empresa negociados historicamente.
 - d) o peso relativo das ações da empresa na carteira teórica do Índice Bovespa.
- 31.** A consulta sigilosa a potenciais investidores profissionais para apurar a viabilidade ou a distribuição de valores mobiliários é permitida, desde que:
- a) não ocorra o pagamento ou o recebimento de quaisquer valores.
 - b) seja formalizado o vínculo entre as partes.
 - c) realizada após o protocolo do requerimento de registro da oferta pública.
 - d) efetuada apenas por instituições intermediárias agindo em nome do ofertante.
- 32.** Ao investir em uma LFT (Tesouro Selic) negociada com ágio e mantida até o dia de seu vencimento, o investidor terá rendimento:
- a) Superior à Selic.
 - b) Inferior à Selic.
 - c) Igual à Selic.
 - d) Não se pode afirmar.
- 33.** A remuneração distribuída aos acionistas de uma empresa S.A de capital aberto, na forma de Juros sobre o Capital Próprio,
- a) permite ao acionista negociar esses direitos na bolsa de valores, antes do seu recebimento.
 - b) equivale à distribuição de novas ações para os atuais acionistas dessa empresa.
 - c) pode ser considerada no cálculo para fins de pagamento do dividendo mínimo obrigatório.
 - d) deve corresponder, no mínimo, ao custo médio ponderado de capital da empresa.
- 34.** Após o início do período de oferta pública de um valor mobiliário ao mercado, é permitido às instituições participantes do consórcio de distribuição, dar ampla publicidade à oferta, inclusive por meio da disseminação de:
- a) material publicitário que substitua o prospecto.
 - b) informações constantes da comunicação que sejam indicadas como confidenciais.
 - c) entrevistas na mídia.
 - d) conteúdo aprovado previamente pela Comissão de Valores Mobiliários.

35. Os Fundos de Investimento em Participações (FIPs), na prática, mais conhecidos como Fundos de *Private Equity*, são classificados nas seguintes categorias, quanto à composição de suas carteiras:

- I. Capital Semente;
- II. Empresas Emergentes;
- III. Fusões e Aquisições;
- IV. Multimercado.

Está correto o que se afirma APENAS em:

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

36. Uma gestora de recursos estabelece uma área de investimentos alternativos e cria um Fundo de Investimento em Participações (FIP), por meio do qual realiza investimentos em *private equity*.

Em comparação com investimentos tradicionais, o novo fundo gerido pela gestora tipicamente apresenta:

- a) maior volatilidade na marcação a mercado dos ativos.
- b) menor liquidez na negociação das cotas.
- c) retorno mais alto na fase inicial do investimento.
- d) prazo de maturação mais curto.

37. Um fundo de investimento aplica seus recursos exclusivamente em títulos públicos de longo prazo indexados ao dólar. Durante um certo período, a variação do dólar comercial à vista foi 15%, e, no entanto, o fundo rendeu apenas 7%. Essa diferença, provavelmente, deveu-se à:

- a) baixa das taxas de juro em dólar no mercado norte-americano.
- b) alta do cupom cambial no mercado brasileiro.
- c) baixa do cupom cambial no mercado brasileiro.
- d) alta das taxas de juro em dólar no mercado norte-americano.

38. Um investidor realizou um *swap* Pré x DI, ficando ativo na ponta prefixada e passivo na ponta pós fixada. Nesse caso, esse investidor realizará um ganho no vencimento desse derivativo caso ocorra:

- a) a queda da inflação.
- b) o aumento da taxa de juro.
- c) a queda da taxa de juro.
- d) o aumento do Ibovespa.

39. O percentual mínimo de ativos em uma carteira, relacionados diretamente com o fator de risco dos Fundos de Renda Fixa e Cambial é de:

- a) 67%.
- b) 90%.
- c) 50%.
- d) 80%.

40. Em relação às diferentes modalidades dos fundos de investimento, os fundos:

- a) De ações podem comprar cotas de outros fundos.
- b) Exclusivos são voltados para um segmento de mercado, como empresas do segmento de energia elétrica.
- c) Fechados são aqueles em que os cotistas podem resgatar suas cotas a qualquer momento.
- d) De renda fixa não podem adquirir ativos no exterior.

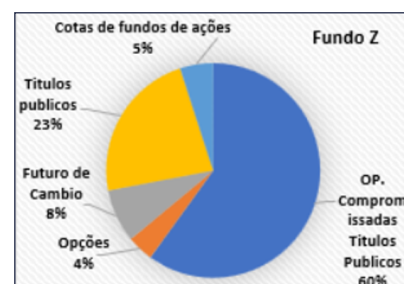
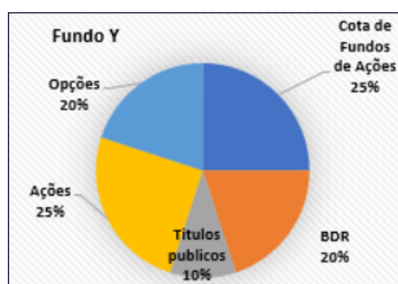
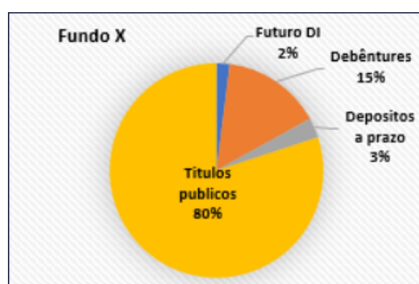
41. De acordo com a regulamentação vigente, os Fundos de índice :

- I. não podem operar alavancados;
- II. devem ser constituídos sob a forma de condomínio aberto;
- III. podem ter suas cotas utilizadas para empréstimos e garantias.

Pode-se afirmar que I, II e III, respectivamente, estão:

- a) incorreta, correta, correta.
- b) correta, correta, correta.
- c) incorreta, incorreta, correta.
- d) correta, correta, incorreta.

42. De acordo com a composição das carteiras, a seguir, e com a classificação CVM de Fundos de Investimentos, os fundos X, Y e Z são, respectivamente das categorias:



- a) Renda fixa, Ações e Renda Fixa.
- b) Renda fixa, Ações e Multimercado.
- c) Multimercado, Ações e Renda Fixa.
- d) Renda Fixa, Multimercado e Ações.

43. Edgar, pessoa física, domiciliado e residente no Brasil, está analisando algumas informações sobre tributação nos seus investimentos. Está correto o que diz em:

- a) Os Fundos de Ações estão sujeitos ao Imposto sobre Operações de crédito, câmbio e seguros ou relativas a títulos e valores mobiliários (IOF) decrescente, de acordo com o prazo de aplicação.
- b) As perdas apuradas no Fundo de Ações podem ser utilizadas para a redução do Imposto de Renda devido sobre futuros ganhos em Fundo de Renda Fixa do mesmo administrador.
- c) A aplicação de recursos em um Fundo de Renda Fixa de Longo Prazo e subsequente resgate em 270 dias corridos geram imposto de Renda à alíquota de 17,50% sobre os rendimentos.
- d) Os ganhos no Fundo Multimercado de Curto Prazo são tributados à alíquota mínima de 20,00% sobre os rendimentos gerados entre a aplicação e o resgate.

44. Em um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC):

- I. As cotas subordinadas possuem maiores riscos, caso os créditos não sejam performados;
- II. São exigidos *ratings* (classificação de risco de agências de risco de mercado) apenas para as cotas seniores;
- III. As cotas seniores possuem prioridade para fins de pagamento de amortização e resgate.

Está correto o que se afirma em:

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

45. Os fundos de índices ou *ETFs* (*Exchange Traded Funds*), dentre outras características,

- I. permitem a cotação, compra e venda no *intraday*;
- II. podem operar alavancados;
- III. garantem ao investidor custos menores para montar uma carteira diversificada.

Está correto o que se afirma em:

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

- 46.** Um investidor que queira investir em Fundos de investimento em ações (FIA) abertos, indexados ao Ibovespa, ou em *ETF (Exchange Traded Funds)*, que tenham como referência o Ibovespa:
- a) Pode comprar e vender o ETF na B3, via *home broker*; E comprar e vender o FIA em sua instituição financeira distribuidora.
 - b) Pode comprar e vender ambos os fundos na B3, via *home broker*.
 - c) Pode comprar e vender ambos os fundos em suas respectivas instituições financeiras distribuidoras.
 - d) Pode comprar e vender o ETF em sua instituição financeira distribuidora; E comprar e vender o FIA na B3, via *home broker*.
- 47.** Segundo a Receita Federal, para um investidor pessoa física, domiciliado e residente no Brasil, os prejuízos apurados no resgate de cotas em um Fundo de Investimento de Ações poderão ser compensados, com rendimentos auferidos em resgates posteriores, de:
- a) todos os fundos de investimento que o investidor possua com esse mesmo administrador.
 - b) outros fundos de investimento que possuam a mesma classificação pela Receita Federal.
 - c) outros tipos de investimento classificados como de renda variável pela Receita Federal.
 - d) todos os investimentos que possuam a mesma alíquota do Imposto de Renda.
- 48.** Edgar possui um plano de previdência complementar do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL), com regime de tributação exclusivo na fonte (tabela regressiva) e decidiu fazer a portabilidade para um plano do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL), com regime de tributação compensável (tabela progressiva). Nesse caso, esta portabilidade:
- a) será possível, pois se trata da transferência de um plano PGBL para um outro do tipo PGBL.
 - b) não será possível, pois diz respeito à transferência de um plano de regime de tributação exclusivo na fonte para um plano de regime de tributação compensável.
 - c) será possível, porém, ocorrerá tributação do Imposto de Renda (IR), de acordo com a tabela progressiva do IR.
 - d) será possível, porém, ocorrerá tributação do Imposto de Renda (IR), de acordo com a tabela regressiva do IR.
- 49.** Os planos de previdência complementar do tipo PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre) e VGBL (Vida Gerador de Benefício Livre):
- I. Possibilitam a portabilidade entre os planos, durante o período de contribuição;
 - II. Possuem benefícios fiscais (Diferimento de impostos sobre as contribuições) aos seus investidores, em determinadas situações;
 - III. Permitem a escolha de duas opções de tributação, pela tabela regressiva ou progressiva para cálculo do imposto de renda, na contratação dos planos ou no resgate.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, II e III.
 - b) III, apenas.
 - c) II e III, apenas.
 - d) I, apenas.

- 50.** Edgar contratou um plano de previdência complementar do tipo PGBL com regime de tributação definitivo. Aos 70 anos de idade, 15 anos após sua última contribuição, ele possui um saldo acumulado de R\$ 500.000 sendo R\$ 300.000 referente ao valor nominal das contribuições e R\$ 200.000 aos rendimentos. Se ele resgatar a totalidade dos recursos, durante o período de diferimento, pagará imposto de renda de:
- a) 10% sobre R\$ 500.000.
 - b) 10% sobre R\$ 200.000.
 - c) 15% sobre R\$ 500.000.
 - d) 15% sobre R\$ 200.000.
- 51.** A taxa de carregamento cobrada no momento do resgate, de um Plano de Previdência, ocorre sobre o valor:
- a) Total resgatado, nos planos do tipo PGBL.
 - b) Dos rendimentos, nos planos do tipo VGBL.
 - c) Nominal das contribuições realizadas, acrescidos dos rendimentos.
 - d) Nominal das contribuições realizadas.
- 52.** Nos fundos atrelados aos planos de previdência complementar, a taxa de administração é
- a) cobrada pela seguradora e debitada das contribuições e aportes realizados, durante o período de acumulação ou diferimento.
 - b) um percentual cobrado sobre as contribuições realizadas no plano, com o objetivo de cobrir os custos operacionais da seguradora.
 - c) um percentual pago pelo cotista e a cobrança é diluída na cota diária do investimento.
 - d) um percentual cobrado sobre o volume acumulado no plano e descontado da rentabilidade do fundo uma vez ao ano.
- 53.** A moda de determinado conjunto de números é o elemento:
- a) mais frequente no conjunto.
 - b) que representa a média dos números.
 - c) que mede o grau de dispersão desses números.
 - d) que representa a diferença entre o maior e o menor número.
- 54.** O risco de mercado de uma carteira pode ser estimado por meio:
- a) da média dos retornos de seus ativos.
 - b) da esperança dos retornos de seus ativos.
 - c) da moda de seus retornos diários.
 - d) do desvio-padrão de seus retornos diários.

- 55.** Duas carteiras de investimento em renda fixa diferem apenas no espectro de risco de crédito dos ativos que podem comprar. A primeira opera com papéis de *rating* C e a segunda com papéis de *rating* B. Analisando-se o desempenho das suas carteiras, o esperado é que a primeira tenha:
- a) Menor retorno e menor risco do que a segunda.
 - b) Maior retorno e maior risco do que a segunda.
 - c) Maior retorno e menor risco do que a segunda.
 - d) Menor retorno e maior risco do que a segunda.
- 56.** Um dos parâmetros considerados na avaliação da liquidez de uma ação negociada em Bolsa é:
- a) A diferença entre o seu preço máximo e o seu preço mínimo diários.
 - b) A variação do preço de fechamento de um dia para o preço de abertura do dia seguinte.
 - c) O valor médio dos dividendos pagos em relação ao seu preço.
 - d) A média da quantidade de negócios diários.
- 57.** Edgar montou uma carteira que possui coeficiente β (Beta) igual a 1. O retorno esperado:
- a) É igual à taxa de juros livre de risco.
 - b) É igual ao retorno esperado do mercado.
 - c) É menor que a taxa de juros livre de risco.
 - d) É maior que o retorno esperado do mercado.
- 58.** Se os valores esperados do fluxo de caixa de determinado projeto possuem uma distribuição normal,
- a) A média e o desvio-padrão são iguais.
 - b) Aproximadamente 95% dos valores encontram-se no intervalo (média – 1 desvio-padrão; média + 1 desvio-padrão).
 - c) A média é igual a 2 desvios-padrão.
 - d) Aproximadamente 95% dos valores encontram-se no intervalo (média – 2 desvios-padrão; média + 2 desvios-padrão).
- 59.** O risco de mercado de um ativo qualquer pode ser mensurado pelo:
- a) cálculo da média geométrica em relação aos retornos do ativo.
 - b) grau de dispersão dos retornos do ativo em relação ao retorno do ativo livre de risco.
 - c) cálculo da média aritmética em relação aos retornos do ativo.
 - d) grau de dispersão dos retornos do ativo em relação à média de seus retornos.
- 60.** O aumento da Duration de Macaulay tem como consequência:
- a) Um aumento na sensibilidade da carteira a mudanças nas taxas de juros.
 - b) Uma diminuição na sensibilidade da carteira a mudanças nas taxas de juros.
 - c) Um aumento no risco de crédito pela qualidade do emissor do título.
 - d) Uma diminuição no risco de crédito pela qualidade do emissor do título.

GABARITO

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
01	D		
02	C		
03	B		
04	C		
05	A		
06	C		
07	C		
08	A		
09	B		
10	A		
11	A		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
12	D		
13	C		
14	A		
15	D		
16	C		
17	C		
18	C		
19	D		
20	A		
21	C		
22	A		
23	A		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
24	D		
25	C		
26	A		
27	C		
28	B		
29	A		
30	B		
31	A		
32	B		
33	C		
34	C		
35	C		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
36	B		
37	D		
38	C		
39	D		
40	A		
41	B		
42	B		
43	D		
44	B		
45	B		
46	A		
47	B		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
48	B		
49	B		
50	A		
51	D		
52	C		
53	A		
54	D		
55	B		
56	D		
57	B		
58	D		
59	D		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
60	A		

TOTAL DE ACERTOS		PORCENTAGEM DE ACERTOS	%
------------------	--	------------------------	---

SIMULADO 07

01. Os códigos da Anbima de Regulação e Melhores Práticas se aplicam, exclusivamente, às:

- a) Instituições financeiras reguladas pelo Banco Central.
- b) Administradoras de fundos de investimento.
- c) Instituições reguladas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).
- d) Instituições associadas e às que aderirem voluntariamente.

02. Compete privativamente ao Banco Central do Brasil:

- a) Fixar as diretrizes e normas da política cambial.
- b) Fiscalizar o mercado de valores mobiliários.
- c) Coordenar as políticas monetária e fiscal.
- d) Realizar as operações de redesconto.

03. Os bancos múltiplos, com carteira de investimento, podem:

- I. Atuar como agentes *underwriters*;
- II. Captar recursos por meio de debêntures;
- III. Atuar no financiamento de capital de giro e fixo.

Está correto o que se afirma em:

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

04. No Brasil, compete ao Conselho Monetário Nacional (CMN):

- I. Disciplinar o crédito, em todas suas modalidades, e as operações creditícias em todas suas formas, inclusive aceites, avais e prestações de quaisquer garantias por parte das instituições financeiras;
- II. Regular a constituição, funcionamento e fiscalização das instituições financeiras;
- III. Efetuar a compra e venda de títulos públicos federais com o objetivo de executar os serviços do meio circulante.

Está correto o que se afirma em:

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

05. Segundo a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), são considerados investidores profissionais, dentre outros:

- I. As entidades abertas e fechadas de previdência complementar, independentemente do tamanho do seu patrimônio;
- II. Os clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por administrador de carteira de valores mobiliários autorizado pela CVM;
- III. As pessoas físicas e jurídicas que atestem, por escrito, sua condição de investidor profissional e possuem investimentos financeiros em valor superior a R\$ 1.000.000,00.

Está correto o que se afirma em:

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

06. Faz parte das diretrizes da política de segurança da informação de uma instituição financeira:

- a) realização de testes periódicos de segurança para os sistemas de informações, em especial para os mantidos em meio eletrônico.
- b) Sistemas que permitam comparações entre as rentabilidades obtidas nos anos anteriores.
- c) a realização de testes periódicos nos arquivos físicos, assegurando a autenticidade das informações mantidas e priorizando-as sobre aquelas em meio eletrônico.
- d) o bloqueio ao acesso pelos diretores não estatutários aos sistemas de informações

07. Pela definição da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) as pessoas habilitadas a atuar como integrantes do sistema de distribuição e os consultores de valores mobiliários ficam vedadas de recomendar produtos ao cliente quando:

- I – o perfil do cliente não seja adequado ao produto de investimento;
- II – não sejam obtidas as informações que permitam a identificação do perfil do cliente;
- III – as informações relativas ao perfil do cliente não sejam atualizadas.

Está correto o que se afirma em:

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

- 08.** Um investidor institucional solicitou a uma corretora de valores que adquirisse uma quantidade significativa de ações de uma determinada empresa. Um corretor de valores, dessa mesma corretora, ao obter a informação sobre a negociação com o cliente, adquire ações dessa empresa, para si próprio, antecipando-se à execução da ordem do cliente pela corretora. Nesse caso, a atitude indevida do corretor denomina-se:
- a) *Insider trading.*
 - b) *Front trading.*
 - c) *Front running.*
 - d) *Insider information.*
- 09.** Ao discutir com o gestor do seu portfólio, Edgar afirma: “não perdi dinheiro nessas ações que estão em baixa, pois nem as vendi ainda”. A heurística apresentada é:
- a) Aversão à perda.
 - b) Representatividade.
 - c) Excesso de confiança.
 - d) Ilusão de controle.
- 10.** Ao não observar os princípios e regras de compliance legal e ética, uma instituição financeira estará incorrendo risco:
- a) Legal e de imagem.
 - b) De barreira da informação, uma vez que poderão surgir situações de conflito de interesse.
 - c) De imagem, apenas.
 - d) Legal, apenas.
- 11.** Segundo a Resolução nº 30 da CVM, é vedado às pessoas que fazem recomendação de produtos de investimento para clientes, recomendar produtos ou serviços quando:
- a) As informações de perfil do cliente não estejam atualizadas.
 - b) O retorno esperado do produto, no seu vencimento, não for informado.
 - c) O prazo de vencimento do produto não for informado.
 - d) Os dados pessoais sensíveis do cliente, segundo a Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD), não estejam atualizados.
- 12.** É um exemplo da prática de Insider trading quando um operador:
- a) Utiliza informações divulgadas em fatos relevantes em benefício próprio.
 - b) Compra ações para sua carteira pessoal, ao identificar no sistema da bolsa significativas ordens de compra dessas ações.
 - c) Divulga informações sobre seus clientes para terceiros, buscando vantagens e ganhos pessoais.
 - d) Utiliza informações privilegiadas em benefício próprio ou para beneficiar as carteiras de clientes que administra.

- 13.** Renan, 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) Da disponibilidade.
 - b) Da representatividade.
 - c) Do *framing*.
 - d) Da ancoragem.
- 14.** Segundo o Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento, as instituições participantes estão dispensadas de observar os artigos dispostos no Código, na distribuição:
- a) Do Certificado de Depósito Bancário.
 - b) Do Fundo de Investimento de Renda Fixa Simples.
 - c) Da Caderneta de Poupança.
 - d) Dos Títulos Públicos Federais.
- 15.** De acordo com o Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento, no processo de coleta de informação para uma adequada avaliação do perfil de um investidor deve-se considerar:
- I. a experiência do investidor em matéria de investimentos;
 - II. os riscos associados aos produtos ofertados;
 - III. o cenário econômico.
- a) I, II e III.
 - b) I e III, apenas.
 - c) II, apenas.
 - d) I, apenas.
- 16.** Segundo a Resolução nº 30 da CVM, os profissionais que fazem recomendação de produtos de investimento para clientes são obrigados a manter todos os documentos e declarações que comprovem a adequação do produto, serviço ou operação ao perfil do cliente, exceto em caso de processo administrativo aberto pela CVM, pelo prazo mínimo de:
- a) 2 (dois) anos.
 - b) 10 (dez) anos.
 - c) 3 (três) anos.
 - d) 5 (cinco) anos.
- 17.** Em um determinado ano, o saldo do Balanço de Pagamentos de um país foi positivo. Isso implica que:
- a) O saldo da Balança Comercial do país também foi positivo.
 - b) A poupança interna foi maior do que a externa.
 - c) As reservas internacionais aumentaram nesse ano.
 - d) O saldo do Balanço de Transações Correntes foi negativo.

18. Um investidor realiza uma aplicação num fundo de investimento e obtém rendimento nominal líquido (de impostos e demais custos e taxas) de 30% no período. Nesse mesmo intervalo de tempo, o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) acumulado foi de 35%. Então, esse investidor, com esta aplicação:

- 1) Obteve um ganho real no período;
- 2) Perdeu poder de compra.

As afirmações 1 e 2 são, respectivamente:

- a) Falsa e verdadeira.
- b) Verdadeira e falsa.
- c) Verdadeira e Verdadeira.
- d) Falsa e falsa.

19. Um título de renda fixa zero cupom tem seu valor de resgate de R\$ 1.000,00 com vencimento em 12 meses. A taxa de juros do mercado para esse mesmo período é de 5,00% a.a. Nesse caso, o valor presente desse título é:

- a) igual a R\$ 1.000,00.
- b) impossível de ser determinado.
- c) superior a R\$ 1.000,00.
- d) inferior a R\$ 1.000,00.

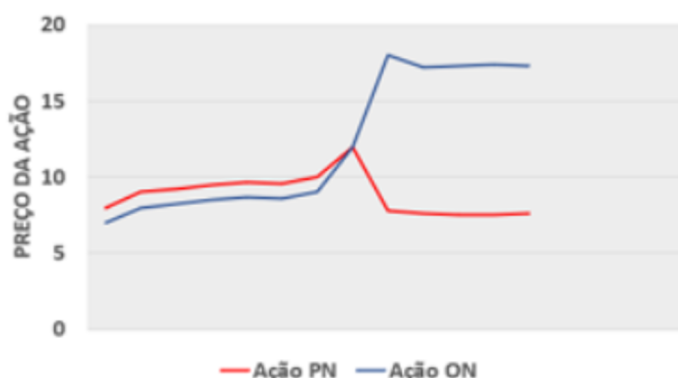
20. A quantidade de valores mobiliários a ser distribuída pode, a critério do ofertante e sem a necessidade de novo requerimento de registro ou de modificação dos termos da oferta, ser aumentada, até um montante:

- a) ilimitado, nas ofertas destinadas exclusivamente a investidores profissionais.
- b) ilimitado, caso divulgada a especificação da destinação dos recursos adicionais captados.
- c) cujo lote adicional não exceda em 15% a quantidade inicialmente requerida.
- d) de 25%, por outorga do emissor aos coordenadores, para o serviço de estabilização de preços dos valores mobiliários objeto da oferta.

21. A agência de *rating* é contratada pela companhia emissora de debêntures e notas promissórias para:

- a) Elaborar uma análise independente sobre a capacidade de pagamento da companhia emissora.
- b) Assegurar aos investidores que a companhia emissora honrará seus compromissos.
- c) Confirmar todos os pagamentos e movimentações relativos à emissão.
- d) Avaliar a atuação do banco coordenador no processo da emissão.

- 22.** No mês de Junho de 2023, uma empresa fez uma oferta pública para aquisição de ações ordinárias de uma empresa brasileira que possuía ações ordinárias e preferenciais negociadas na Bolsa de Valores. As ações ordinárias se valorizaram e as ações preferenciais se desvalorizaram, após o anúncio da oferta pública, conforme o gráfico abaixo.



A valorização das ações ordinárias e a desvalorização das ações preferenciais dessa empresa, logo após o anúncio da oferta pública, podem ser atribuídas à ausência de um mecanismo de governança corporativa denominado:

- a) *Tag along.*
 - b) *Free float.*
 - c) *Green shoe.*
 - d) *Drag along.*
- 23.** Segundo a Resolução nº 30 da CVM, o profissional autorizado a recomendar produtos de investimento para clientes deve manter as informações relativas ao perfil de seus clientes atualizadas num intervalo máximo de _____; e proceder a nova análise e classificação das categorias de valores mobiliários em intervalos não superiores a _____. As lacunas das frases deverão ser corretamente preenchidas por:
- a) 24 (vinte e quatro) meses e 5 (cinco) anos.
 - b) 12 (doze) meses e 5 (cinco) anos.
 - c) 5 (cinco) anos e 24 (vinte e quatro) meses.
 - d) 24 (vinte e quatro) meses e 10 (dez) anos.
- 24.** Os contratos futuro de ações da B3,
- a) não possibilitam a alavancagem de resultados.
 - b) têm risco de contraparte.
 - c) são padronizados.
 - d) não exigem depósito de margem de garantia.

25. Edgar Abreu adquiriu um Certificado de Depósito Bancário (CDB). Sobre o imposto de renda nos rendimentos dessa aplicação:

- I. seu recolhimento e pagamento é de responsabilidade do próprio investidor;
- II. há cobrança de IOF se o resgate for realizado em menos de 30 dias contados da data da aplicação inicial;
- III. apresenta alíquota única de 15,00% sobre o total dos rendimentos obtidos.

Está correto o que se afirma em:

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

26. Os títulos de crédito, nominativos, sem garantia real, que visam a levantar recursos de curto e médio prazo, emitidos exclusivamente por sociedades anônimas não financeiras denominam-se:

- a) debêntures conversíveis em ações.
- b) ações.
- c) notas promissórias ou commercial paper.
- d) debêntures.

27. Renan está conversando com um especialista que gostaria de investir em um título de renda fixa Tesouro IPCA+ (NTN-B Principal). Esse especialista de investimento deverá explicar que:

- I. ao manter o título até seu vencimento, a rentabilidade obtida será formada pela variação do IPCA e, também, pela taxa de juro do momento da aquisição;
- II. variações na Taxa Selic terão influência direta na rentabilidade, uma vez que o retorno é dado pela variação do IPCA mais a Taxa Selic;
- III. em um ambiente econômico de alta inflacionária a rentabilidade real do investidor é mantida.

Está correto o que se afirma em:

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

- 28.** Betinho observou no mercado debêntures simples remuneradas pela variação do IPCA + 7,00% a.a., com vencimento em 10 anos e pagamento semestral de rendimentos. Nesse caso:
- a) o responsável pela retenção e recolhimento do imposto de renda será a instituição que efetuar o pagamento dos rendimentos.
 - b) não haverá incidência de imposto de renda no pagamento dos rendimentos aos investidores pessoas físicas.
 - c) o responsável pela retenção e recolhimento do imposto de renda será o debenturista.
 - d) os rendimentos semestrais estarão sujeitos à incidência do imposto de renda a uma alíquota única, independentemente do momento em que ocorrer seu pagamento.
- 29.** Ao ocorrer um desdobramento de ações (split) de uma companhia aberta listada na B3:
- a) reduz a quantidade de ações dos acionistas.
 - b) não altera a quantidade de ações dos acionistas.
 - c) aumenta o preço da ação no mercado.
 - d) não altera o patrimônio dos acionistas.
- 30.** A lâmina é um material de divulgação de uma oferta pública de distribuição de valores mobiliários que:
- a) é obrigatória nas ofertas em que a elaboração do prospecto é dispensada.
 - b) substitui o prospecto preliminar.
 - c) é elaborada em adição ao prospecto.
 - d) dispensa a descrição dos fatores de risco.
- 31.** Edgar Abreu comprou ações no mercado à vista, investindo R\$ 100.000,00. Passados seis meses, vendeu a totalidade dessas ações por R\$ 120.000,00. Sobre o imposto de renda retido na fonte (IRRF) e o imposto de renda incidentes sobre essa negociação, podemos afirmar que:
- I – O recolhimento do IRRF é de responsabilidade da instituição que realizou a intermediação financeira.
- II – O imposto de renda a ser pago pelo investidor é de 15,00% sobre o rendimento obtido de R\$ 20.000,00.
- As afirmações I e II são, respectivamente:
- a) verdadeira e verdadeira.
 - b) verdadeira e falsa.
 - c) falsa e verdadeira.
 - d) falsa e falsa.

- 32.** Um fundo de investimento aplica seus recursos exclusivamente em títulos públicos de longo prazo indexados ao dólar. Durante um certo período, a variação do dólar comercial à vista foi 15%, e, no entanto, o fundo rendeu apenas 7%. Essa diferença, provavelmente, deveu-se à:
- a) baixa das taxas de juro em dólar no mercado norte-americano.
 - b) alta do cupom cambial no mercado brasileiro.
 - c) baixa do cupom cambial no mercado brasileiro.
 - d) alta das taxas de juro em dólar no mercado norte-americano.
- 33.** Um investidor realizou um *swap* Pré x DI, ficando ativo na ponta prefixada e passivo na ponta pós fixada. Nesse caso, esse investidor realizará um ganho no vencimento desse derivativo caso ocorra:
- a) a queda da inflação.
 - b) o aumento da taxa de juro.
 - c) a queda da taxa de juro.
 - d) o aumento do Ibovespa.
- 34.** Willian guarda todos os meses 10% do seu salário na poupança que possui. Ele estava com dúvidas e conversando com seu gerente sobre a remuneração da poupança, foi informado corretamente que:
- a) A remuneração dos depósitos de poupança é calculada sobre a somatória total do saldo de cada período de rendimento.
 - b) A remuneração dos depósitos de poupança é calculada sobre a média do saldo de cada período de rendimento.
 - c) A remuneração dos depósitos de poupança é calculada sobre o maior saldo de cada período de rendimento.
 - d) A remuneração dos depósitos de poupança é calculada sobre o menor saldo de cada período de rendimento.
- 35.** Um fundo de investimento em ações deve aplicar em ações à vista; bônus ou recibos de subscrição; certificados de depósitos de ações; cotas dos fundos de ações; cotas dos fundos de índice de ações; e *Brazilian Depositary Receipts*, classificados como níveis II e III, o percentual mínimo do Patrimônio Líquido (PL) de:
- a) 67%.
 - b) 51%.
 - c) 95%.
 - d) 80%.

36. De acordo com a regulamentação vigente, os Fundos de índice:

- I. não podem operar alavancados;
- II. devem ser constituídos sob a forma de condomínio aberto;
- III. podem ter suas cotas utilizadas para empréstimos e garantias.

Pode-se afirmar que I, II e III, respectivamente, estão:

- a) incorreta, correta, correta.
- b) correta, correta, correta.
- c) incorreta, incorreta, correta.
- d) correta, correta, incorreta.

37. Segundo a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), o fundo de investimento que permite ao investidor conhecer o valor da cota no momento de sua aplicação é o:

- a) Renda Fixa.
- b) Ações.
- c) Cambial.
- d) Multimercado.

38. O objetivo de uma classe Renda Fixa Simples de um Fundo de Investimento destinado ao segmento de varejo é o de ter uma carteira de títulos sem risco de crédito e baixo risco de mercado. Esse objetivo é atingido com uma carteira composta por:

- a) Títulos do governo federal e de baixa duração.
- b) Títulos de instituições financeiras e de baixa duração.
- c) Títulos de instituições financeiras e de alta duração.
- d) Títulos do governo federal e de alta duração.

39. Ao explicar para seu cliente os três níveis da Classificação de Fundos ANBIMA, um gerente afirmou-lhe que:

- I. O Nível 1 faz referência às classes definidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM);
- II. O Nível 2 identifica os tipos de gestão e riscos;
- III. O Nível 3 identifica as estratégias de investimentos.

Está correto o que se afirma em:

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

- 40.** Segundo o Código Anbima de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, no cálculo de cotas em fundos de investimento, apreçamento dos ativos é a precificação dos ativos líquidos pelo preço:
- a) De aquisição.
 - b) De mercado.
 - c) De fechamento.
 - d) Médio.
- 41.** Em relação à tributação dos Fundos de Investimento imobiliário pelo imposto de renda, é correto afirmar que:
- a) O imposto apurado deve ser recolhido pelo próprio titular das cotas, em 31 de Junho e 31 de Dezembro de cada ano.
 - b) Há dois tipos de fatos geradores: a distribuição dos lucros auferidos pelo fundo aos cotistas e a obtenção de ganhos de capital e rendimentos na alienação ou resgate de cotas.
 - c) Os lucros auferidos pelo fundo e que sejam distribuídos aos cotistas devem ser tributados na fonte à alíquota de 15%.
 - d) Trata-se de uma modalidade de aplicação isenta de imposto, para pessoa jurídica, sobre os ganhos de capital e/ou rendimentos na alienação ou resgate das cotas.
- 42.** Em um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC):
- I. As cotas subordinadas possuem maiores riscos, caso os créditos não sejam performados;
 - II. São exigidos *ratings* (classificação de risco de agências de risco de mercado) apenas para as cotas seniores;
 - III. As cotas seniores possuem prioridade para fins de pagamento de amortização e resgate.
- Está correto o que se afirma em:
- a) II, apenas.
 - b) I e III, apenas.
 - c) I, apenas.
 - d) II e III, apenas.
- 43.** Edgar, pessoa física, domiciliado e residente no Brasil, está analisando algumas informações sobre tributação nos seus investimentos. Está correto o que diz em:
- a) Os Fundos de Ações estão sujeitos ao Imposto sobre Operações de crédito, câmbio e seguros ou relativas a títulos e valores mobiliários (IOF) decrescente, de acordo com o prazo de aplicação.
 - b) As perdas apuradas no Fundo de Ações podem ser utilizadas para a redução do Imposto de Renda devido sobre futuros ganhos em Fundo de Renda Fixa do mesmo administrador.
 - c) A aplicação de recursos em um Fundo de Renda Fixa de Longo Prazo e subsequente resgate em 270 dias corridos geram imposto de Renda à alíquota de 17,50% sobre os rendimentos.
 - d) Os ganhos no Fundo Multimercado de Curto Prazo são tributados à alíquota mínima de 20,00% sobre os rendimentos gerados entre a aplicação e o resgate.

44. Everton investiu em um fundo referenciado ao IGP-M (títulos atrelados ao índice e uma taxa adicional). O índice passou por um período de altas assim como a taxa de juros. Everton reparou que seu investimento obteve rentabilidade negativa. Esse cenário:

- a) Pode ocorrer, pois existe uma defasagem entre a rentabilidade obtida no mercado com o fundo.
- b) Pode ocorrer, pois os títulos possuem impacto tanto da inflação quanto taxa de juros.
- c) Não pode ocorrer, pois o fundo deve refletir a variação do índice e taxa de juros.
- d) Não pode ocorrer, pois o fundo possui Marcação a mercado.

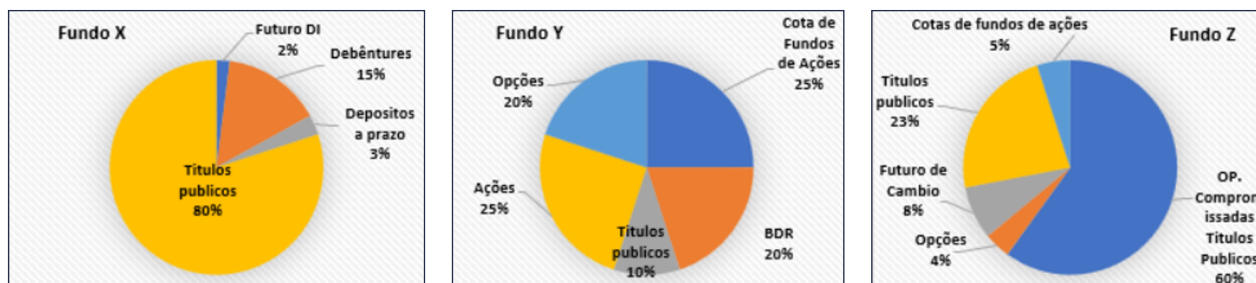
45. Os fundos de índices ou *ETFs (Exchange Traded Funds)*, dentre outras características,

- I. permitem a cotação, compra e venda no intraday;
- II. podem operar alavancados;
- III. garantem ao investidor custos menores para montar uma carteira diversificada.

Está correto o que se afirma em:

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

46. De acordo com a composição das carteiras, a seguir, e com a classificação CVM de Fundos de Investimentos, os fundos X, Y e Z são, respectivamente das categorias:



- a) Renda fixa, Ações e Renda Fixa.
- b) Renda fixa, Ações e Multimercado.
- c) Multimercado, Ações e Renda Fixa.
- d) Renda Fixa, Multimercado e Ações.

47. Um investidor que queira investir em Fundos de investimento em ações (FIA) abertos, indexados ao Ibovespa, ou em *ETF (Exchange Traded Funds)*, que tenham como referência o Ibovespa:

- a) Pode comprar e vender o ETF na B3, via *home broker*; E comprar e vender o FIA em sua instituição financeira distribuidora.
- b) Pode comprar e vender ambos os fundos na B3, via *home broker*.
- c) Pode comprar e vender ambos os fundos em suas respectivas instituições financeiras distribuidoras.
- d) Pode comprar e vender o ETF em sua instituição financeira distribuidora; E comprar e vender o FIA na B3, via *home broker*.

- 48.** Renan possui um plano de previdência complementar do tipo Vida Gerador de Benefício Livre – VGBL e perguntou a seu gerente se poderia fazer a portabilidade de seus recursos para sua mãe. O gerente respondeu que a portabilidade dos recursos acumulados no VGBL:
- a) não poderá ser realizada, pois é vedada para planos do tipo VGBL.
 - b) poderá ser realizada e não haverá incidência de imposto de renda.
 - c) poderá ser realizada, mas haverá incidência de imposto de renda.
 - d) não poderá ser realizada, pois é vedada entre participantes distintos.
- 49.** Os planos de previdência complementar do tipo PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre) e VGBL (Vida Gerador de Benefício Livre):
- I. Possibilitam a portabilidade entre os planos, durante o período de contribuição;
 - II. Possuem benefícios fiscais (Diferimento de impostos sobre as contribuições) aos seus investidores, em determinadas situações;
 - III. Permitem a escolha de duas opções de tributação, pela tabela regressiva ou progressiva para cálculo do imposto de renda, na contratação dos planos ou no resgate.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, II e III.
 - b) III, apenas.
 - c) II e III, apenas.
 - d) I, apenas.
- 50.** Mariah decidiu contratar um plano de previdência complementar do tipo Vida Gerador de benefício Livre (VGBL), com aportes mensais de R\$ 2.000,00 e Tábua Biométrica BR-EMS. Seu objetivo é o de acumular o maior valor possível em 30 anos, para converter a reserva acumulada em um benefício de renda mensal vitalícia. Nesse caso, ela deverá selecionar, na fase de diferimento, um plano que possua a _____ taxa de carregamento e a _____ rentabilidade do fundo; e, na fase de concessão do benefício, o _____ percentual de reversão do excedente financeiro:
- a) Menor – maior – menor.
 - b) Maior – maior – menor.
 - c) Menor – maior – maior.
 - d) Menor – menor – menor.
- 51.** A taxa de carregamento cobrada no momento do resgate, de um Plano de Previdência, ocorre sobre o valor:
- a) Total resgatado, nos planos do tipo PGBL.
 - b) Dos rendimentos, nos planos do tipo VGBL.
 - c) Nominal das contribuições realizadas, acrescidos dos rendimentos.
 - d) Nominal das contribuições realizadas.

- 52.** Sr. Renan, de 81 anos, tem uma única fonte de renda anual que totaliza R\$ 250.000,00, provenientes da participação nos lucros de uma empresa onde é sócio. Em relação à possibilidade de utilização do Plano Gerador de Benefício Livre – PGBL, para obtenção de benefícios fiscais:
- a) recomenda-se contratar um Plano Gerador de Benefício Livre – PGBL, com valor máximo de 12% da sua renda bruta anual, para diminuição da sua base de cálculo para cobrança de imposto de renda.
 - b) não é recomendado contratar um Plano Gerador de Benefícios Livre – PGBL, uma vez que sua renda não possibilita a obtenção de benefícios fiscais, mesmo que os aportes neste plano se mantenham dentro do limite máximo de 12% da sua renda bruta anual.
 - c) não é recomendado contratar um Plano Gerador de Benefícios Livre – PGBL, uma vez que sua idade não possibilita a obtenção de benefícios fiscais, mesmo que os aportes neste plano se mantenham dentro do limite máximo de 12% da sua renda bruta anual.
 - d) recomenda-se contratar um Plano Gerador de Benefício Livre – PGBL, uma vez que sua idade permite a contratação deste plano sem valor máximo para obtenção de benefícios fiscais e desta forma, pagar menos impostos.
- 53.** O *rating* de crédito de uma empresa, avaliado por empresas classificadoras, é uma forma de tentar quantificar a:
- a) variação do preço das ações de uma empresa, negociadas na Bolsa de Valores.
 - b) capacidade e intenção da empresa em honrar suas dívidas.
 - c) exposição dos títulos de uma empresa a variações nas taxas de câmbio.
 - d) capacidade de geração de caixa de uma empresa.
- 54.** Um fundo de investimentos em ações, amplamente diversificado, pode eliminar apenas uma parte de seus riscos. A parte do risco que não pode ser eliminada é conhecida como risco:
- a) relativo.
 - b) sistemático.
 - c) específico.
 - d) não-sistemático.
- 55.** Pelo princípio da dominância entre carteiras, é correto afirmar que Renan, um investidor racional, escolherá entre duas carteiras de investimentos com:
- a) retornos esperados diferentes, aquela com maior *tracking error*.
 - b) riscos iguais, aquela com maior retorno esperado.
 - c) riscos diferentes, aquela com menor retorno esperado.
 - d) retornos esperados iguais, aquela com maior risco
- 56.** Um fundo de investimentos em ações tem como objetivo a replicação dos retornos do índice Bovespa. Para tanto, o gestor deve escolher ações que tenham:
- a) Índice de Sharpe próximo a 0.
 - b) menor volatilidade.
 - c) beta próximo a 1.
 - d) maior retorno.

57. De acordo com os dados apresentados na tabela e no gráfico abaixo: Comparativo da rentabilidade histórica do fundo X e da taxa DI no ano de 2017:

	Fundo X	DI
Dezembro 2017	0,70%	0,60%
Novembro 2017	0,65%	0,52%
Últimos 6 meses	5,50%	5,00%
Últimos 12 meses	12,00%	9,00%

O fundo caracteriza-se por ser um fundo:

- a) passivo, com rentabilidade acumulada superior ao retorno da taxa DI, em 12 meses.
 - b) ativo, com rentabilidade mensal superior ao retorno da Taxa DI, nos últimos 12 meses.
 - c) ativo com rentabilidade acumulada superior ao retorno da Taxa DI, em 12 meses.
 - d) passivo, com rentabilidade mensal superior ao retorno da Taxa DI, nos últimos 12 meses.
58. Edgar, bilionário, listado na Forbes, vende um contrato futuro de boi gordo negociado na bolsa de valores (B3). Para ele, representa o risco de contraparte:
- a) Distribuidora que intermediou a negociação.
 - b) Parte compradora.
 - c) Corretora da contraparte compradora.
 - d) Câmara de compensação da B3.
59. Se a cada elemento de um dado conjunto de números forem adicionadas duas unidades, então a média:
- a) não se alterará e o desvio-padrão aumentará em duas unidades.
 - b) e o desvio padrão não se alterarão.
 - c) aumentará em duas unidades e o desvio-padrão não se alterará.
 - d) e o desvio padrão aumentarão em duas unidades.
60. O índice de Sharpe mede:
- a) O risco não sistemático de um fundo de investimento.
 - b) A relação do risco assumido e o retorno obtido em fundos de investimento.
 - c) O retorno acumulado de um fundo de investimento em relação ao seu *benchmark*.
 - d) A duration, ou prazo médio, dos títulos que compõem um fundo de investimento.

GABARITO

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
01	D		
02	D		
03	C		
04	B		
05	A		
06	A		
07	B		
08	C		
09	A		
10	A		
11	A		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
12	D		
13	D		
14	C		
15	D		
16	D		
17	C		
18	A		
19	D		
20	A		
21	A		
22	A		
23	C		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
24	C		
25	A		
26	C		
27	A		
28	A		
29	D		
30	C		
31	A		
32	D		
33	C		
34	D		
35	A		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
36	B		
37	A		
38	A		
39	D		
40	B		
41	B		
42	B		
43	D		
44	B		
45	B		
46	B		
47	A		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
48	D		
49	B		
50	C		
51	D		
52	B		
53	B		
54	B		
55	B		
56	C		
57	C		
58	D		
59	C		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
60	B		

TOTAL DE ACERTOS		PORCENTAGEM DE ACERTOS	%
------------------	--	------------------------	---

SIMULADO 08

- 01.** Segundo a CVM – Comissão de Valores Mobiliários, são considerados investidores profissionais, as pessoas físicas e jurídicas que atestem, por escrito, sua condição de investidor e possuam investimentos financeiros em valor superior a:
- a) R\$ 300.000,00.
 - b) R\$ 1.000.000,00.
 - c) R\$ 5.000.000,00.
 - d) R\$ 10.000.000,00.
- 02.** É uma atividade que pode ser efetuada por uma corretora de títulos e valores mobiliários:
- a) Financiamento de capital de giro das empresas.
 - b) Crédito direto ao consumidor
 - c) Intermediação de operações de câmbio.
 - d) Securitização de recebíveis.
- 03.** Os bancos múltiplos, com carteira de investimento, podem:
- I. Atuar como agentes underwriters;
 - II. Captar recursos por meio de debêntures;
 - III. Atuar no financiamento de capital de giro e fixo.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, II e III.
 - b) II, apenas.
 - c) I e III, apenas.
 - d) I, apenas.
- 04.** O principal objetivo do Banco Central conforme a Lei Complementar nº 179 é:
- a) Definir a meta de inflação.
 - b) Fomentar o pleno emprego.
 - c) Ajustar as flutuações da atividade econômica.
 - d) Assegurar a estabilidade de preços.

- 05.** Um banco múltiplo com carteiras comercial e de arrendamento mercantil é autorizado pelo Banco Central a:
- a) Receber depósitos à prazo.
 - b) Captar recursos através de CRIs e CRAs.
 - c) Executar ordens de seus clientes no sistema de negociação das bolsas.
 - d) Administrar fundos de investimento.
- 06.** Ao não observar os princípios e regras de compliance legal e ética, uma instituição financeira estará incorrendo risco:
- a) Legal e de imagem.
 - b) De barreira da informação, uma vez que poderão surgir situações de conflito de interesse.
 - c) De imagem, apenas.
 - d) Legal, apenas.
- 07.** Segundo a Resolução nº 30 da CVM, é vedado às pessoas que fazem recomendação de produtos de investimento para clientes, recomendar produtos ou serviços quando:
- a) As informações de perfil do cliente não estejam atualizadas.
 - b) O retorno esperado do produto, no seu vencimento, não for informado.
 - c) O prazo de vencimento do produto não for informado.
 - d) Os dados pessoais sensíveis do cliente, segundo a Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD), não estejam atualizados.
- 08.** Ao discutir com o gestor do seu portfólio, Edgar afirma: “não perdi dinheiro nessas ações que estão em baixa, pois nem as vendi ainda”. A heurística apresentada é:
- a) Aversão à perda.
 - b) Representatividade.
 - c) Excesso de confiança.
 - d) Ilusão de controle.
- 09.** Uma instituição financeira possui os seguintes mecanismos de acompanhamento e controle para fins de prevenção à lavagem de dinheiro e ao financiamento do terrorismo:
- I. A definição de processos, testes e trilhas de auditoria;
 - II. A definição de métricas e indicadores adequados;
 - III. A identificação e correção de eventuais deficiências;
 - IV. O monitoramento do uso de redes sociais por seus clientes.
- Segundo o Banco Central do Brasil, são obrigatórios apenas os mecanismos de acompanhamento e controle:
- a) II, III e IV.
 - b) I, II e III.
 - c) II e III.
 - d) I e IV.

- 10.** Um investidor institucional solicitou a uma corretora de valores que adquirisse uma quantidade significativa de ações de uma determinada empresa. Um corretor de valores, dessa mesma corretora, ao obter a informação sobre a negociação com o cliente, adquire ações dessa empresa, para si próprio, antecipando-se à execução da ordem do cliente pela corretora. Nesse caso, a atitude indevida do corretor denomina-se:
- a) Insider trading.
 - b) Front trading.
 - c) Front running.
 - d) Insider information.
- 11.** Com a finalidade de prevenir o envolvimento do sistema financeiro em ilícitos, o cadastro dos clientes e as informações sobre as transações realizadas:
- a) São facultativos caso a operação seja realizada por pessoa jurídica que exerça atividades de promoção imobiliária ou compra e venda de imóveis.
 - b) Devem ser implementados quando a instituição financeira assim julgar conveniente.
 - c) Devem ser conservados durante o período mínimo de dez anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.
 - d) Devem ser conservados durante o período mínimo de cinco anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.
- 12.** Edgar, proprietário de uma concessionária, vendeu 3 automóveis recém fabricados pelo valor de R\$ 300.000 à vista, pago após 5 dias pelo comprador em espécie. Com medo de sofrer algum assalto, o proprietário fez o depósito do valor na conta corrente de sua esposa na agência bancária mais próxima, já que não possuía conta naquela instituição.
- a) Houve o crime de lavagem de dinheiro pelo comprador ao converter o valor em espécie em bens, ainda que esse valor utilizado não tenha sido obtido por infração penal antecedente.
 - b) O funcionário da agência, ao receber o depósito, deveria registrar os dados qualitativos do depositante e comunicar a operação ao Conselho de Controle de Atividades Financeiras (COAF), somente se as notas depositadas fossem de baixo valor e de má conservação.
 - c) Houve o crime de lavagem de dinheiro pelo proprietário da concessionária ao aceitar o pagamento de alto valor em espécie.
 - d) Funcionário da agência, ao receber o depósito, deveria registrar os dados qualitativos do depositante e indicar a ocorrência e os dados da operação para comunicação ao Conselho de Controle de Atividades Financeiras (COAF), até o próximo dia útil.
- 13.** Na escritura de emissão, que especifica as condições sob as quais uma debênture será emitida, é obrigatória a:
- a) Intervenção do agente fiduciário.
 - b) Discriminação dos diferentes direitos para os titulares de uma mesma série.
 - c) Classificação do risco por agência especializada.
 - d) Interveniência do auditor independente da companhia emissora.

- 14.** De acordo com o Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento, no processo de coleta de informação para uma adequada avaliação do perfil de um investidor deve-se considerar:
- I. a experiência do investidor em matéria de investimentos;
 - II. os riscos associados aos produtos ofertados;
 - III. o cenário econômico.
- a) I, II e III.
 - b) I e III, apenas.
 - c) II, apenas.
 - d) I, apenas.
- 15.** Sobre os riscos ASG (Ambiental, Social e Governança), um exemplo de risco de Governança Corporativa em uma empresa é:
- a) A falta de promoção da diversidade e inclusão pelas empresas dentro do seu quadro de colaboradores.
 - b) A inexistência de departamento de compliance ou auditoria interna na empresa.
 - c) Um incêndio causado por ingerência em uma área verde nos arredores da empresa.
 - d) Um acidente que ocasione o derramamento de petróleo em alto mar.
- 16.** De acordo com o código Anbima de Distribuição de Produtos de Investimento, para definição do objetivo de investimento do investidor, a instituição participante deve considerar, no mínimo, as seguintes informações:
- I. O valor de suas receitas regulares declaradas;
 - II. O período em que será mantido o investimento;
 - III. As preferências declaradas quanto à assunção de riscos.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, apenas.
 - b) II e III, apenas.
 - c) I e II, apenas.
 - d) I, II e III.

17. De acordo com o Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento, as instituições participantes ficam isentas da obrigatoriedade de verificação da adequação do investimento ao perfil do cliente para os produtos de investimento:

- I. fundos de renda fixa classificados como simples;
- II. letra financeira do tesouro;
- III. títulos de emissão de instituições financeiras com garantia do FGC.

Está correto o que se afirma em:

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

18. Recente resolução do Conselho de Segurança da Organização das Nações Unidas determinou a indisponibilidade de ativos de titularidade de dois empresários, que são irmãos, e da empresa deles, da qual esses dois irmãos eram os únicos sócios, por financiarem atos de terrorismo. Embora o extrato da resolução do Conselho de Segurança só tenha sido publicado, em língua portuguesa, no Diário Oficial da União, três dias depois da comunicação da indisponibilidade ao governo brasileiro, o Ministério da Justiça e Segurança Pública, na data em que recebeu essa comunicação, noticiou esse fato, sem demora, ao Banco Central do Brasil, que, por sua vez, o transmitiu, via BC Correio, ao “Banco dos Estados Brasileiros S/A”, onde os dois empresários e a referida empresa mantinham seus ativos mobiliários milionários.

Não obstante isso, mesmo depois da indisponibilização dos ativos, mas antes da publicação do extrato da resolução no Diário Oficial da União, os referidos empresários conseguiram transferir parte dos recursos indisponibilizados para a titularidade da irmã deles.

Tendo como base os fatos acima narrados e as disciplinas estabelecidas na Lei federal nº 13.810/2019 e na Resolução Bacen nº 44/2020:

- a) embora os dois irmãos tenham conseguido transferir recursos para a irmã deles, essa transferência é nula e não possui eficácia alguma, porque os referidos ativos já estavam indisponibilizados na data em que a transferência foi efetuada.
- b) da determinação de indisponibilidade dos ativos cabe medida judicial para reverter-la, pois a indisponibilidade de ativos representa a perda do direito de propriedade sobre eles, o que significa, a seu turno, confisco ilegal desses ativos.
- c) o referido Banco não está obrigado a tomar as medidas necessárias para a indisponibilização dos referidos ativos, antes da publicação do extrato da resolução do Conselho de Segurança, em português, no Diário Oficial da União.
- d) a indisponibilidade de ativos não compreende a proibição de transferência de recursos entre membros da mesma família e, além disso, não existe norma que preveja a comunicação desse fato por meio do sistema BC Correio.

- 19.** Um investidor realiza uma aplicação num fundo de investimento e obtém rendimento nominal líquido (de impostos e demais custos e taxas) de 30% no período. Nesse mesmo intervalo de tempo, o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) acumulado foi de 35%. Então, esse investidor, com esta aplicação:
1. Obteve um ganho real no período;
 2. Perdeu poder de compra.
- As afirmações 1 e 2 são, respectivamente:
- a) Falsa e verdadeira.
 - b) Verdadeira e falsa.
 - c) Verdadeira e Verdadeira.
 - d) Falsa e falsa.
- 20.** A taxa de cambio no Brasil, em determinado ano, indicou uma valorização de 35% do Real em relação ao Dólar Norte-Americano. Dentre os índices de preço apresentados abaixo, aquele que teve maior impacto com tal variação foi o:
- a) IGP-M.
 - b) IPCA.
 - c) INCC.
 - d) FIPE.
- 21.** O índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE B3) da B3 avalia as empresas nas dimensões: capital humano, governança corporativa e alta gestão, modelo de negócio e inovação, capital social, meio ambiente e mudança do clima. A avaliação destas empresas para a formação da carteira do índice se dá por meio de:
- a) metodologia específica do índice, que conta com questionário qualitativo e quantitativo respondido pelas empresas e avaliado por uma instituição independente.
 - b) informações publicadas pelas empresas em relatórios corporativos e/ou de sustentabilidade, a partir da iniciativa Relate ou Explique, promovida pela B3.
 - c) banco de dados de informações ASG, organizado por um prestador de serviços em finanças sustentáveis e validado pela B3.
 - d) informações ASG reportadas no Formulário de Referência das companhias, previstas na Resolução CVM 59, da Comissão de Valores Mobiliários.
- 22.** O Documento de Informações Essenciais (DIE) e o Termo de Adesão e Ciência de Risco de um Certificado de Operações Estruturadas, deverão ser entregues a um investidor em uma oferta de distribuição, respectivamente:
- a) Obrigatoriamente; Opcionalmente.
 - b) Opcionalmente; Opcionalmente.
 - c) Obrigatoriamente; Obrigatoriamente.
 - d) Opcionalmente; Opcionalmente.

23. As empresas ALFA, BETA e GAMA estão empenhadas em promover, desenvolver e manter as boas práticas empresariais de gestão, visando uma maior sustentabilidade e responsabilidade social (ASG). Para alcançar esse objetivo, a empresa ALFA adotou algumas medidas que já tinham sido adotadas em sua matriz, localizada no exterior, tais como (1) adquirir e utilizar apenas veículos movidos à eletricidade; (2) desenvolver processos de produção que reduzam o consumo de água; e (3) vincular a remuneração dos executivos aos interesses da empresa e à otimização dos resultados em matéria ASG. A empresa BETA contratou uma consultoria para auxiliá-la a melhorar em vários aspectos. As primeiras medidas recomendadas pelos consultores, e aceitas pela empresa, foram (1) promover ações tendentes a formar um corpo de colaboradores que se caracterize pela diversidade de aspectos culturais, sociais, econômicos e de gênero; (2) estabelecer uma política permanente de inclusão das minorias; e (3) reestruturar os instrumentos de comunicação dentro da empresa, visando aumentar a divulgação de indicadores de desempenho ASG. A empresa GAMA formou uma comissão para cuidar especificamente de assuntos relacionados com o ASG. As primeiras providências tomadas por essa equipe foram (1) adquirir, instalar e começar a usar, imediatamente, placas para captação e uso de energia solar; e (2) no relacionamento externo da empresa, proporcionar um atendimento mais humanizado e menos impessoal aos seus clientes. Com base nas medidas adotadas por cada uma das três empresas e tendo em vista os distintos aspectos das boas práticas empresariais de gestão, visando uma maior sustentabilidade e responsabilidade social (ASG), identifica-se que:

- a) a empresa ALFA adotou medidas nas áreas ambiental e social, enquanto a empresa BETA adotou medidas nas áreas ambiental e de governança.
- b) a empresa BETA adotou medidas nas áreas ambiental e de governança, enquanto a empresa GAMA adotou medidas nas áreas social e de governança.
- c) a empresa ALFA adotou medidas nas áreas ambiental e de governança, enquanto a empresa GAMA adotou medidas nas áreas social e ambiental.
- d) todas as três empresas adotaram medidas na área ambiental, além de terem adotado medidas em outras áreas.

24. É obrigação do agente fiduciário de uma emissão pública de debêntures:

- a) Proteger os direitos dos debenturistas, representando-os.
- b) Prestar os serviços de escrituração e custódia.
- c) Representar a instituição coordenadora na assembleia de debenturistas.
- d) Zelar pelos interesses da companhia emissora.

25. Entre as modalidades que caracterizam o abuso de poder por parte do acionista controlador se inclui:

- I. A subscrição de ações com bens estranhos ao objeto social da companhia;
- II. Contratar, direta ou indiretamente, com a companhia, segundo interesses pessoais;
- III. O exercício de cargo de administrador ou fiscal com os deveres e responsabilidades próprios do cargo.

Estão corretas as alternativas:

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

- 26.** Os títulos de crédito, nominativos, sem garantia real, que visam a levantar recursos de curto e médio prazo, emitidos exclusivamente por sociedades anônimas não financeiras denominam-se:
- a) debêntures conversíveis em ações.
 - b) ações.
 - c) notas promissórias ou commercial paper.
 - d) debêntures.
- 27.** Betinho observou no mercado debêntures simples remuneradas pela variação do IPCA + 7,00% a.a., com vencimento em 10 anos e pagamento semestral de rendimentos. Nesse caso:
- a) o responsável pela retenção e recolhimento do imposto de renda será a instituição que efetuar o pagamento dos rendimentos.
 - b) não haverá incidência de imposto de renda no pagamento dos rendimentos aos investidores pessoas físicas.
 - c) o responsável pela retenção e recolhimento do imposto de renda será o debenturista.
 - d) os rendimentos semestrais estarão sujeitos à incidência do imposto de renda a uma alíquota única, independentemente do momento em que ocorrer seu pagamento.
- 28.** Renan, consultor de investimentos que está explorando novas tecnologias no mercado financeiro para indicar aos seus clientes. Ele está particularmente interessado em Finanças Descentralizadas (DeFi) e quer entender as características desse ecossistema. Durante sua pesquisa, ele se depara com várias informações sobre como DeFi funciona e suas vantagens em comparação com as finanças tradicionais. Mas para maiores esclarecimentos, ele decide buscar ajuda adicional com um especialista na área de criptoativos. Esse especialista ajuda o consultor com seus questionamentos e destaca que o DeFi:
- a) depende de uma autoridade central para validar e registrar todas as transações, garantindo a segurança e a integridade do sistema.
 - b) permite que os usuários realizem transações financeiras complexas, como empréstimos e trocas de ativos, sem a necessidade de intermediários, utilizando contratos inteligentes.
 - c) é restrito a um pequeno número de blockchains específicas, limitando seu funcionamento e integração com outras plataformas.
 - d) garante total anonimato aos usuários, com todas as transações sendo privadas e inacessíveis ao público.
- 29.** Os BDRs – Brazilian Depositary Receipts são certificados de depósito de valores mobiliários:
- a) De uma companhia aberta com sede no exterior, negociados na B3.
 - b) Transacionados no Brasil, em dólares e no mercado de balcão.
 - c) Com direito de conversão em ADRs – American Depositary Receipts.
 - d) De uma companhia aberta com sede no Brasil, negociados nos Estados Unidos.

- 30.** Os Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) são títulos:
- a) vendidos apenas para investidores qualificados.
 - b) que podem ter correção com base na variação do dólar norte-americano.
 - c) de renda fixa sem garantia real de ativos imobiliários.
 - d) emitidos por companhias securitizadoras de recebíveis imobiliários.
- 31.** O recolhimento do imposto de renda nas aplicações em Certificado de Operações Estruturadas (COE):
- a) Será de responsabilidade exclusiva do investidor.
 - b) Será de responsabilidade da pessoa jurídica que efetuar o pagamento do rendimento nas operações de renda fixa e do investidor nas operações de renda variável.
 - c) Não será de responsabilidade de agente algum, pois o produto é isento de tributação.
 - d) Será de responsabilidade exclusiva da pessoa jurídica que efetuar o pagamento do rendimento.
- 32.** Na comparação entre os Fundos de Investimento em Índice de Mercado (Fundos de Índice) e os Fundos de Investimento em Ações (FIA), pode-se afirmar que:
- I. Os FIA admitem resgates a qualquer tempo, e os Fundos de Índice são fechados e não permitem resgate de cotas;
 - II. Os Fundos de Índice seguem estratégias passivas de investimento, e os FIA podem seguir estratégias ativas ou passivas;
 - III. O valor da cota de um FIA é único para determinado dia, e as cotações dos Fundos de Índice podem variar ao longo do dia.
- Está correto o que se afirma apenas em:
- a) I e III.
 - b) I.
 - c) II e III.
 - d) III.
- 33.** Para efeitos de apuração e pagamento do imposto mensal sobre os ganhos líquidos, para o investidor pessoa física, as perdas ocorridas em operações de swap em relação aos ganhos líquidos auferidos em outras operações de renda variável:
- a) não poderão ser compensadas.
 - b) não poderão ser compensadas se excederem aos demais ganhos.
 - c) poderão ser integralmente compensadas.
 - d) poderão ser compensadas até o limite dos ganhos.

- 34.** Em menos de um mês, numa reunião de fim de semana, em conversa com amigos, Edgar ouviu histórias a respeito de pessoas que ganharam muito dinheiro no mercado financeiro, comprando ações de laboratórios farmacêuticos. Dias depois, leu em um jornal especializado em economia e finanças, que o ano que estava se iniciando prometia ser muito promissor para o setor farmacêutico. Logo em seguida, em visita à cidade do interior paulista, viu outdoors anunciando que o Laboratório Farmacêutico MECURA havia comprado uma grande área de terreno, para ali construir suas novas instalações, e que esse projeto contava com incentivos tributários dos governos federal, estadual e municipal. Disseram-lhe, inclusive, que esse laboratório viria a ser um dos grandes fornecedores de medicamentos ao governo federal. Entusiasmado com o que tinha lido e ouvido nesse último mês, e sem fazer qualquer pesquisa, análise ou consulta a profissionais especializados na área a respeito de adquirir ações de empresas desse ramo de atividade, e, pior do que isso, sem levar em conta os resultados muito ruins apresentados no último balanço patrimonial da empresa, Edgar retirou todas as suas economias, que se encontravam aplicadas em ativos conservadores, e aplicou tudo em ações do Laboratório Farmacêutico MECURA. As perspectivas de Edgar, porém, não se confirmaram, e ele acabou perdendo quase todas as suas economias. Sob o aspecto das Finanças Comportamentais, Edgar foi influenciado pela heurística:
- a) Disponibilidade.
 - b) Framing.
 - c) Aversão à perda.
 - d) Representatividade.
- 35.** Na hipótese de liquidação de um fundo de investimento de renda fixa aberto aos investidores em geral, o patrimônio líquido apurado deve ser:
- a) transferido em sua totalidade para o administrador do fundo, que irá realizar uma nova alocação a ser comunicada aos cotistas.
 - b) direcionado para um outro fundo de risco similar, sob gestão do mesmo administrador do fundo liquidado.
 - c) dividido entre os cotistas, na proporção de suas cotas, no prazo eventualmente definido na Assembleia Geral de cotistas.
 - d) direcionado para um outro fundo de risco similar, sob gestão do mesmo gestor do fundo liquidado.
- 36.** Com relação às modalidades de fundos de investimento definidos pela CVM, os fundos:
- a) de investimento imobiliário são constituídos na forma de condomínio aberto.
 - b) exclusivos são voltados para um segmento de mercado, como empresas do segmento bancário.
 - c) de renda variável, por determinação legal, não podem comprar cotas de outros fundos.
 - d) abertos são aqueles em que os cotistas podem solicitar o resgate das suas cotas a qualquer tempo.

- 37.** Em relação às diferentes modalidades dos fundos de investimento, os fundos:
- a) De ações podem comprar cotas de outros fundos.
 - b) Exclusivos são voltados para um segmento de mercado, como empresas do segmento de energia elétrica.
 - c) Fechados são aqueles em que os cotistas podem resgatar suas cotas a qualquer momento.
 - d) De renda fixa não podem adquirir ativos no exterior.
- 38.** O percentual mínimo de ativos em uma carteira, relacionados diretamente com o fator de risco dos Fundos de Renda Fixa e Cambial é de:
- a) 67%.
 - b) 90%.
 - c) 50%.
 - d) 80%.
- 39.** Um fundo que aplica 100% de seu patrimônio líquido em títulos representativos da dívida externa de responsabilidade da União transacionados no mercado internacional, deve ser classificado, segundo a regulamentação vigente como fundo:
- a) Renda fixa crédito privado.
 - b) Multimercado.
 - c) Cambial.
 - d) Renda Fixa Dívida Externa.
- 40.** Segundo a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), o fundo de investimento que permite ao investidor conhecer o valor da cota no momento de sua aplicação é o:
- a) Renda Fixa.
 - b) Ações.
 - c) Cambial.
 - d) Multimercado.
- 41.** Em um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC):
- I. As cotas subordinadas possuem maiores riscos, caso os créditos não sejam performados;
 - II. São exigidos ratings (classificação de risco de agências de risco de mercado) apenas para as cotas seniores;
 - III. As cotas seniores possuem prioridade para fins de pagamento de amortização e resgate.
- Está correto o que se afirma em:
- a) II, apenas.
 - b) I e III, apenas.
 - c) I, apenas.
 - d) II e III, apenas.

- 42.** Escoqui adquiriu cotas de um fundo de renda variável no valor de R\$ 300.000,00 e, após 60 dias, as vendeu integralmente por R\$ 330.000,00. Nesse caso, o agente responsável pelo recolhimento dos tributos é o:
- a) Custodiante.
 - b) Gestor.
 - c) Investidor.
 - d) Administrador.
- 43.** Everton investiu em um fundo referenciado ao IGP-M (títulos atrelados ao índice e uma taxa adicional). O índice passou por um período de altas assim como a taxa de juros. Everton reparou que seu investimento obteve rentabilidade negativa. Esse cenário:
- a) Pode ocorrer, pois existe uma defasagem entre a rentabilidade obtida no mercado com o fundo.
 - b) Pode ocorrer, pois os títulos possuem impacto tanto da inflação quanto taxa de juros.
 - c) Não pode ocorrer, pois o fundo deve refletir a variação do índice e taxa de juros.
 - d) Não pode ocorrer, pois o fundo possui Marcação a mercado.
- 44.** Em relação à tributação dos Fundos de Investimento imobiliário pelo imposto de renda, é correto afirmar que:
- a) O imposto apurado deve ser recolhido pelo próprio titular das cotas, em 31 de Junho e 31 de Dezembro de cada ano.
 - b) Há dois tipos de fatos geradores: a distribuição dos lucros auferidos pelo fundo aos cotistas e a obtenção de ganhos de capital e rendimentos na alienação ou resgate de cotas.
 - c) Os lucros auferidos pelo fundo e que sejam distribuídos aos cotistas devem ser tributados na fonte à alíquota de 15%.
 - d) Trata-se de uma modalidade de aplicação isenta de imposto, para pessoa jurídica, sobre os ganhos de capital e/ou rendimentos na alienação ou resgate das cotas.
- 45.** Um investidor, pessoa física, está indeciso se investe seus recursos na construção de um imóvel para aluguel ou em Fundos de Investimento Imobiliários (FIIs). Um especialista em investimentos sugere-lhe que aplique seus recursos no FII por:
- I. possibilitar a isenção do Imposto de Renda sobre o ganho de capital;
 - II. ter uma menor carga tributária sobre os rendimentos recebidos;
 - III. permitir ao investidor a diversificação em diferentes tipos de ativos, como imóveis e títulos, do mercado imobiliário.
- Está correto o que se afirma em:
- a) II e III, apenas.
 - b) I e II, apenas
 - c) I, II e III.
 - d) III, apenas.

46. De acordo com a regulamentação os fundos de índice:

I – Podem operar alavancados;

II – Devem ser constituídos sob a forma de condomínio fechado.

Pode-se afirmar que I e II, respectivamente, estão:

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

47. Segundo a Receita Federal, para um investidor pessoa física, domiciliado e residente no Brasil, os prejuízos apurados no resgate de cotas em um Fundo de Investimento de Ações poderão ser compensados, com rendimentos auferidos em resgates posteriores, de:

- a) todos os fundos de investimento que o investidor possua com esse mesmo administrador.
- b) outros fundos de investimento que possuam a mesma classificação pela Receita Federal.
- c) outros tipos de investimento classificados como de renda variável pela Receita Federal.
- d) todos os investimentos que possuam a mesma alíquota do Imposto de Renda.

48. No plano de previdência complementar do tipo PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre):

- a) O imposto de renda é calculado, no resgate total, sobre o saldo total acumulado.
- b) Há incidência do come-cotas semestral sobre os rendimentos nos planos de renda fixa.
- c) Não apresenta vantagens em termos de planejamento sucessório.
- d) As contribuições não são dedutíveis na declaração anual de imposto de renda pessoa física

49. Renan possui um plano de previdência complementar aberto do tipo Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL) o investidor, durante a fase de diferimento (acumulação), assumirá o risco de crédito:

- a) Das ações que fazem parte da carteira do fundo de investimento (FIE).
- b) Do custodiante do fundo de investimento (FIE).
- c) Da seguradora proprietária do plano.
- d) Do administrador da carteira do fundo de investimento (FIE).

50. Edgar contratou um plano de previdência complementar do tipo PGBL com regime de tributação definitivo. Aos 70 anos de idade, 15 anos após sua última contribuição, ele possui um saldo acumulado de R\$ 500.000 sendo R\$ 300.000 referente ao valor nominal das contribuições e R\$ 200.000 aos rendimentos. Se ele resgatar a totalidade dos recursos, durante o período de diferimento, pagará imposto de renda de:

- a) 10% sobre R\$ 500.000.
- b) 10% sobre R\$ 200.000.
- c) 15% sobre R\$ 500.000.
- d) 15% sobre R\$ 200.000.

- 51.** Mariah decidiu contratar um plano de previdência complementar do tipo Vida Gerador de benefício Livre (VGBL), com aportes mensais de R\$ 2.000,00 e Tábua Biométrica BR-EMS. Seu objetivo é o de acumular o maior valor possível em 30 anos, para converter a reserva acumulada em um benefício de renda mensal vitalícia. Nesse caso, ela deverá selecionar, na fase de diferimento, um plano que possua a _____ taxa de carregamento e a _____ rentabilidade do fundo; e, na fase de concessão do benefício, o _____ percentual de reversão do excedente financeiro:
- a) Menor – maior – menor.
 - b) Maior – maior – menor.
 - c) Menor – maior – maior.
 - d) Menor – menor – menor.
- 52.** Giana tem um cliente em sua carteira, que é bastante pragmático, pelo seu tempo escasso. Pensando nisto e na análise que fez das informações do cadastro deste cliente, gostaria de abordá-lo sobre os benefícios do PGBL – Plano Gerador de Benefício Livre. A seguir, assinale a forma correta de Giana iniciar a conversa com seu cliente.
- a) "Podemos falar de uma forma de reduzir sua base de cálculo para cobrança de imposto de renda, que também te auxiliará na formação de uma reserva de emergência".
 - b) "Vamos falar de uma ferramenta que aumentará suas despesas dedutíveis para a declaração de imposto de renda, reduzindo desta forma os impostos sob sua renda".
 - c) "Quero te mostrar uma maneira de poupar, que não tem cobrança de imposto de renda e que por isto vai te ajudar a reduzir o peso dos impostos na declaração de ajuste anual de IR".
 - d) "Gostaria de te apresentar uma forma de pagar menos imposto de renda, que não afetará suas despesas e receitas, uma vez que também é um investimento".
- 53.** A diferença de preços entre um título emitido pelo Tesouro Nacional e um título emitido por uma empresa privada, que possuem exatamente as mesmas características, deve-se basicamente:
- a) Ao risco da taxa de juros.
 - b) À volatilidade.
 - c) Ao risco de crédito.
 - d) Ao risco relativo.
- 54.** Duas carteiras de investimento em renda fixa diferem apenas no espectro de risco de crédito dos ativos que podem comprar. A primeira opera com papéis de rating C e a segunda com papéis de rating B. Analisando-se o desempenho das suas carteiras, o esperado é que a primeira tenha:
- a) Menor retorno e menor risco do que a segunda.
 - b) Maior retorno e maior risco do que a segunda.
 - c) Maior retorno e menor risco do que a segunda.
 - d) Menor retorno e maior risco do que a segunda.

- 55.** Dos ativos abaixo, pode-se considerar como ativo livre de risco:
- a) LFT.
 - b) Ações.
 - c) CDB indexado à taxa Selic.
 - d) FIDCs.
- 56.** Um dos parâmetros considerados na avaliação da liquidez de uma ação negociada em Bolsa é:
- a) A diferença entre o seu preço máximo e o seu preço mínimo diários.
 - b) A variação do preço de fechamento de um dia para o preço de abertura do dia seguinte.
 - c) O valor médio dos dividendos pagos em relação ao seu preço.
 - d) A média da quantidade de negócios diários.
- 57.** As ações da empresa X são negociadas em Bolsa de Valores e possuem um coeficiente beta estimado de 0,80, calculado com relação ao Ibovespa. Nesse caso, as ações da empresa X possuem risco de mercado:
- a) inferior ao da taxa livre de risco.
 - b) inferior ao do Ibovespa.
 - c) igual ao da taxa livre de risco.
 - d) superior ao do Ibovespa.
- 58.** Se os valores esperados do fluxo de caixa de determinado projeto possuem uma distribuição normal:
- a) A média e o desvio-padrão são iguais.
 - b) Aproximadamente 95% dos valores encontram-se no intervalo (média – 1 desvio-padrão; média + 1 desvio-padrão).
 - c) A média é igual a 2 desvios-padrão.
 - d) Aproximadamente 95% dos valores encontram-se no intervalo (média – 2 desvios-padrão; média + 2 desvios-padrão).
- 59.** O indicador utilizado para medir a aderência do desempenho de um fundo de ações indexado em relação ao seu índice de referência (benchmark) é o:
- a) Índice de Treynor.
 - b) Tracking error.
 - c) Índice de Sharpe.
 - d) Índice de Modigliani.

- 60.** Uma das medidas de risco de um ativo mais frequentemente usada é o desvio padrão dos seus retornos. Esta medida reflete a distância:
- a) mínima entre um dado retorno e o mínimo dos retornos.
 - b) média entre um dado retorno e a média dos retornos.
 - c) média entre um dado retorno e o máximo dos retornos.
 - d) máxima entre um dado retorno e a média dos retornos.

GABARITO

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
01	D		
02	C		
03	C		
04	D		
05	A		
06	A		
07	A		
08	A		
09	B		
10	C		
11	C		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
12	D		
13	A		
14	D		
15	B		
16	B		
17	C		
18	A		
19	A		
20	A		
21	A		
22	C		
23	C		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
24	A		
25	B		
26	C		
27	A		
28	B		
29	A		
30	D		
31	D		
32	C		
33	A		
34	A		
35	C		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
36	D		
37	A		
38	D		
39	D		
40	A		
41	B		
42	C		
43	B		
44	B		
45	A		
46	B		
47	B		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
48	A		
49	C		
50	A		
51	C		
52	B		
53	C		
54	B		
55	A		
56	D		
57	B		
58	D		
59	B		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
60	B		

TOTAL DE ACERTOS		PORCENTAGEM DE ACERTOS	%
------------------	--	------------------------	---

SIMULADO 09

- 01.** Conceder autorização de funcionamento às instituições financeiras e às instituições de pagamento componentes do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB) é atribuição:
- a) Do BACEN.
 - b) Do ministério da economia.
 - c) Da CVM.
 - d) Do CMN.
- 02.** Um investidor adquiriu em uma agência bancária, na qual mantém sua conta corrente, um plano de previdência complementar do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL). Além da própria seguradora contratada, ele poderá também obter esclarecimentos sobre as regras de composição da carteira desse plano com:
- a) A Superintendência de Seguros Privados (SUSEP).
 - b) A Comissão de Valores Mobiliários (CVM).
 - c) A Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC).
 - d) O Banco Central do Brasil (BACEN).
- 03.** Os bancos múltiplos, com carteira de investimento, podem:
- I. Atuar como agentes underwriters;
 - II. Captar recursos por meio de debêntures;
 - III. Atuar no financiamento de capital de giro e fixo.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, II e III.
 - b) II, apenas.
 - c) I e III, apenas.
 - d) I, apenas.
- 04.** O principal objetivo do Banco Central conforme a Lei Complementar nº 179 é:
- a) Definir a meta de inflação.
 - b) Fomentar o pleno emprego.
 - c) Ajustar as flutuações da atividade econômica.
 - d) Assegurar a estabilidade de preços.

05. Segundo a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), são considerados investidores profissionais, dentre outros:

- I. As entidades abertas e fechadas de previdência complementar, independentemente do tamanho do seu patrimônio;
- II. Os clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por administrador de carteira de valores mobiliários autorizado pela CVM;
- III. As pessoas físicas e jurídicas que atestem, por escrito, sua condição de investidor profissional e possuem investimentos financeiros em valor superior a R\$ 1.000.000,00.

Está correto o que se afirma em:

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

06. Ao não observar os princípios e regras de compliance legal e ética, uma instituição financeira estará incorrendo risco:

- a) Legal e de imagem.
- b) De barreira da informação, uma vez que poderão surgir situações de conflito de interesse.
- c) De imagem, apenas.
- d) Legal, apenas.

07. Ao discutir com o gestor do seu portfólio, Edgar afirma: “não perdi dinheiro nessas ações que estão em baixa, pois nem as vendi ainda”. A heurística apresentada é:

- a) Aversão à perda.
- b) Representatividade.
- c) Excesso de confiança.
- d) Ilusão de controle.

08. As pessoas habilitadas a atuar como integrantes do sistema de distribuição e os consultores de valores mobiliários não podem recomendar produtos, realizar operações ou prestar serviços a seus clientes sem que verifiquem sua adequação ao perfil do cliente. Para tanto, devem analisar, de acordo com a resolução CVM nº 30, no mínimo:

- I. o período em que o cliente deseja manter o investimento;
- II. as preferências declaradas do cliente quanto à assunção de riscos;
- III. as finalidades do investimento.

Está correto o que se afirma em:

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

- 09.** Renan resolveu diversificar seu portfólio, adicionando-lhe criptoativo e, para decidir em qual investi-lo, optou pela moeda com maior retorno nos últimos 12 meses. Nesse caso, ele está sujeito ao viés da heurística:
- a) Da representatividade.
 - b) Do excesso de confiança.
 - c) Da ilusão de controle.
 - d) Da confirmação.
- 10.** A legislação e regulamentação, que dispõem sobre os crimes de lavagem de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, define que:
- a) a ocorrência de infração penal precedente não é necessária para que se caracterize um crime de lavagem de dinheiro.
 - b) estão sujeitos às punições aplicáveis aos crimes previstos nessa legislação, todos que contribuam para qualquer uma das etapas do processo de lavagem de dinheiro.
 - c) as punições estabelecidas no Código Penal não se aplicam a esses crimes.
 - d) o Banco Central é o único órgão competente para editar normativos referentes à prevenção e combate desses crimes.
- 11.** Segundo a Resolução nº 30 da CVM, é vedado às pessoas que fazem recomendação de produtos de investimento para clientes, recomendar produtos ou serviços quando:
- a) As informações de perfil do cliente não estejam atualizadas.
 - b) O retorno esperado do produto, no seu vencimento, não for informado.
 - c) O prazo de vencimento do produto não for informado.
 - d) Os dados pessoais sensíveis do cliente, segundo a Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD), não estejam atualizados.
- 12.** Com a finalidade de prevenir o envolvimento do sistema financeiro em ilícitos, o cadastro dos clientes e as informações sobre as transações realizadas:
- a) São facultativos caso a operação seja realizada por pessoa jurídica que exerça atividades de promoção imobiliária ou compra e venda de imóveis.
 - b) Devem ser implementados quando a instituição financeira assim julgar conveniente.
 - c) Devem ser conservados durante o período mínimo de dez anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.
 - d) Devem ser conservados durante o período mínimo de cinco anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.

13. Segundo a Teoria de Finanças Comportamentais, a estratégia adotada pelos investidores a 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) Disponibilidade.
- b) Representatividade.
- c) Aversão ao risco.
- d) Ancoragem.

14. A Circular Bacen 3.978/20 (e suas atualizações), no seu art. 18º, determina que as instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil devem adotar procedimentos que permitam qualificar seus clientes por meio da coleta, verificação e validação de informações, compatíveis com o perfil de risco do cliente e com a natureza da relação de negócio.

Em conformidade com as informações acima, está correto afirmar que:

I – a qualificação do cliente deve ser reavaliada de forma permanente, de acordo com a evolução de negócio e do perfil de risco;

II – os procedimentos de qualificação do cliente pessoa jurídica, devem incluir a análise da cadeia de participação societária até a identificação da pessoa natural caracterizada como seu beneficiário final.

Pode-se afirmar que I e II, respectivamente, estão:

- a) Correta e incorreta.
- b) Incorreta e correta.
- c) Correta e correta.
- d) Incorreta e incorreta.

15. Sobre os crimes de lavagem de dinheiro, a lei vigente regulamenta que:

- I. Os depósitos de alto valor realizados em espécie em contas de clientes, que exerçam atividades comerciais relacionadas com a negociação de obras de arte e aeronaves, caracterizam-se como operações suspeitas;
- II. Aqueles que se utilizarem de bens e valores, provenientes de infração penal, em sua atividade econômica estão sujeitos a mesma pena de reclusão, de três a dez anos, e multa;
- III. Aqueles que exercem atividades de comercialização de imóveis ou joias e as administradoras de cartões de crédito estão sujeitas a essa lei.

Está correto o que se afirma em:

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

- 16.** Segundo a Resolução nº 30 da CVM, os profissionais que fazem recomendação de produtos de investimento para clientes são obrigados a manter todos os documentos e declarações que comprovem a adequação do produto, serviço ou operação ao perfil do cliente, exceto em caso de processo administrativo aberto pela CVM, pelo prazo mínimo de:
- a) 2 (dois) anos.
 - b) 10 (dez) anos.
 - c) 3 (três) anos.
 - d) 5 (cinco) anos.
- 17.** De acordo com a Resolução CVM nº 30, a obrigatoriedade de verificar a adequação do produto, serviço ou operação ao perfil de um cliente, não se aplica quando esse cliente:
- I. for pessoa física e possua investimentos financeiros em valor superior a R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) e que, adicionalmente, ateste por escrito sua condição de investidor qualificado;
 - II. for pessoa jurídica de direito público;
 - III. tiver sua carteira de valores mobiliários administrada discricionariamente por administrador de carteira de valores mobiliários autorizado pela CVM.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, II e III.
 - b) I e II, apenas.
 - c) II e III, apenas.
 - d) I e III, apenas
- 18.** Um país que tem sua balança comercial superavitária significa que:
- a) O total de bens exportados são inferiores ao total de bens importados.
 - b) O total de bens exportados são superiores ao total de bens importados.
 - c) Tenha um maior volume de remessas de lucro e juros de empréstimos enviados para exterior.
 - d) Tenha um maior volume de remessas de lucro e juros de empréstimos vindos do exterior.
- 19.** Uma das possíveis medidas a serem implementadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN) para reduzir a quantidade de dinheiro em circulação na economia e a exposição das instituições financeiras ao risco de crédito é:
- a) O aumento de alíquota do Imposto sobre o Produto Industrializados (IPI).
 - b) A contenção dos gastos públicos.
 - c) O aumento dos depósitos compulsórios.
 - d) A compra de títulos públicos no Open Market.

- 20.** Na escritura de emissão, que especifica as condições sob as quais uma debênture será emitida, é obrigatória a:
- a) Intervenção do agente fiduciário.
 - b) Discriminação dos diferentes direitos para os titulares de uma mesma série.
 - c) Classificação do risco por agência especializada.
 - d) Interveniência do auditor independente da companhia emissora.
- 21.** O índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE B3) da B3 avalia as empresas nas dimensões: capital humano, governança corporativa e alta gestão, modelo de negócio e inovação, capital social, meio ambiente e mudança do clima. A avaliação destas empresas para a formação da carteira do índice se dá por meio de:
- a) metodologia específica do índice, que conta com questionário qualitativo e quantitativo respondido pelas empresas e avaliado por uma instituição independente.
 - b) informações publicadas pelas empresas em relatórios corporativos e/ou de sustentabilidade, a partir da iniciativa Relate ou Explique, promovida pela B3.
 - c) banco de dados de informações ASG, organizado por um prestador de serviços em finanças sustentáveis e validado pela B3.
 - d) informações ASG reportadas no Formulário de Referência das companhias, previstas na Resolução CVM 59, da Comissão de Valores Mobiliários.
- 22.** O Documento de Informações Essenciais (DIE) e o Termo de Adesão e Ciência de Risco de um Certificado de Operações Estruturadas, deverão ser entregues a um investidor em uma oferta de distribuição, respectivamente:
- a) Obrigatoriamente; Opcionalmente.
 - b) Opcionalmente; Opcionalmente.
 - c) Obrigatoriamente; Obrigatoriamente.
 - d) Opcionalmente; Opcionalmente.
- 23.** Os Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) são títulos:
- a) vendidos apenas para investidores qualificados.
 - b) que podem ter correção com base na variação do dólar norte-americano.
 - c) de renda fixa sem garantia real de ativos imobiliários.
 - d) emitidos por companhias securitizadoras de recebíveis imobiliários.
- 24.** Para um investidor, pessoa física, os rendimentos positivos obtidos em uma aplicação em Certificado de Operações Estruturadas (COE) são tributados pelo Imposto de Renda:
- a) Às alíquotas regressivas de 22,50% a 20,00% em função do prazo da aplicação.
 - b) À alíquota de 15,00%, independentemente do prazo da aplicação.
 - c) Às alíquotas regressivas de 22,50% a 15,00% em função do prazo da aplicação.
 - d) À alíquota de 20,00%, independentemente do prazo da aplicação.

- 25.** Recente resolução do Conselho de Segurança da Organização das Nações Unidas determinou a indisponibilidade de ativos de titularidade de dois empresários, que são irmãos, e da empresa deles, da qual esses dois irmãos eram os únicos sócios, por financiarem atos de terrorismo. Embora o extrato da resolução do Conselho de Segurança só tenha sido publicado, em língua portuguesa, no Diário Oficial da União, três dias depois da comunicação da indisponibilidade ao governo brasileiro, o Ministério da Justiça e Segurança Pública, na data em que recebeu essa comunicação, noticiou esse fato, sem demora, ao Banco Central do Brasil, que, por sua vez, o transmitiu, via BC Correio, ao “Banco dos Estados Brasileiros S/A”, onde os dois empresários e a referida empresa mantinham seus ativos mobiliários milionários.

Não obstante isso, mesmo depois da indisponibilização dos ativos, mas antes da publicação do extrato da resolução no Diário Oficial da União, os referidos empresários conseguiram transferir parte dos recursos indisponibilizados para a titularidade da irmã deles.

Tendo como base os fatos acima narrados e as disciplinas estabelecidas na Lei federal nº 13.810/2019 e na Resolução Bacen nº 44/2020:

- a) embora os dois irmãos tenham conseguido transferir recursos para a irmã deles, essa transferência é nula e não possui eficácia alguma, porque os referidos ativos já estavam indisponibilizados na data em que a transferência foi efetuada.
 - b) da determinação de indisponibilidade dos ativos cabe medida judicial para revertê-la, pois a indisponibilidade de ativos representa a perda do direito de propriedade sobre eles, o que significa, a seu turno, confisco ilegal desses ativos.
 - c) o referido Banco não está obrigado a tomar as medidas necessárias para a indisponibilização dos referidos ativos, antes da publicação do extrato da resolução do Conselho de Segurança, em português, no Diário Oficial da União.
 - d) a indisponibilidade de ativos não compreende a proibição de transferência de recursos entre membros da mesma família e, além disso, não existe norma que preveja a comunicação desse fato por meio do sistema BC Correio.
- 26.** O Imposto de Renda sobre o ganho de capital, auferido por pessoa física, em operações realizadas em bolsa de valores, no mercado de ações à vista, excluindo as operações de day trade, se devido, será apurado por períodos:
- a) mensais e pago até o último dia útil do mês subsequente ao da apuração.
 - b) trimestrais e pago até o último dia útil do mês subsequente ao trimestre da apuração.
 - c) semestrais e pago até o último dia útil do mês subsequente ao semestre da apuração.
 - d) anuais e pago até o último dia útil do mês da entrega da Declaração de Ajuste Anual.

- 27.** As empresas ALFA, BETA e GAMA estão empenhadas em promover, desenvolver e manter as boas práticas empresariais de gestão, visando uma maior sustentabilidade e responsabilidade social (ASG). Para alcançar esse objetivo, a empresa ALFA adotou algumas medidas que já tinham sido adotadas em sua matriz, localizada no exterior, tais como (1) adquirir e utilizar apenas veículos movidos à eletricidade; (2) desenvolver processos de produção que reduzam o consumo de água; e (3) vincular a remuneração dos executivos aos interesses da empresa e à otimização dos resultados em matéria ASG. A empresa BETA contratou uma consultoria para auxiliá-la a melhorar em vários aspectos. As primeiras medidas recomendadas pelos consultores, e aceitas pela empresa, foram (1) promover ações tendentes a formar um corpo de colaboradores que se caracterize pela diversidade de aspectos culturais, sociais, econômicos e de gênero; (2) estabelecer uma política permanente de inclusão das minorias; e (3) reestruturar os instrumentos de comunicação dentro da empresa, visando aumentar a divulgação de indicadores de desempenho ASG. A empresa GAMA formou uma comissão para cuidar especificamente de assuntos relacionados com o ASG. As primeiras providências tomadas por essa equipe foram (1) adquirir, instalar e começar a usar, imediatamente, placas para captação e uso de energia solar; e (2) no relacionamento externo da empresa, proporcionar um atendimento mais humanizado e menos impessoal aos seus clientes. Com base nas medidas adotadas por cada uma das três empresas e tendo em vista os distintos aspectos das boas práticas empresariais de gestão, visando uma maior sustentabilidade e responsabilidade social (ASG), identifica-se que:
- a) a empresa ALFA adotou medidas nas áreas ambiental e social, enquanto a empresa BETA adotou medidas nas áreas ambiental e de governança.
 - b) a empresa BETA adotou medidas nas áreas ambiental e de governança, enquanto a empresa GAMA adotou medidas nas áreas social e de governança.
 - c) a empresa ALFA adotou medidas nas áreas ambiental e de governança, enquanto a empresa GAMA adotou medidas nas áreas social e ambiental.
 - d) todas as três empresas adotaram medidas na área ambiental, além de terem adotado medidas em outras áreas.
- 28.** Betinho observou no mercado debêntures simples remuneradas pela variação do IPCA + 7,00% a.a., com vencimento em 10 anos e pagamento semestral de rendimentos. Nesse caso:
- a) o responsável pela retenção e recolhimento do imposto de renda será a instituição que efetuar o pagamento dos rendimentos.
 - b) não haverá incidência de imposto de renda no pagamento dos rendimentos aos investidores pessoas físicas.
 - c) o responsável pela retenção e recolhimento do imposto de renda será o debenturista.
 - d) os rendimentos semestrais estarão sujeitos à incidência do imposto de renda a uma alíquota única, independentemente do momento em que ocorrer seu pagamento.

29. Sobre as letras de Crédito do Agronegócio (LCA), considere as afirmações a seguir:

- I – são isentas imposto de renda para pessoa física;
- II – são emitidas por companhias securitizadoras de créditos agrários;
- III – Não possuem cobertura do FGC (fundo garantidor de crédito).

Está correto o que se afirma em:

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

30. Renan, consultor de investimentos que está explorando novas tecnologias no mercado financeiro para indicar aos seus clientes. Ele está particularmente interessado em Finanças Descentralizadas (DeFi) e quer entender as características desse ecossistema. Durante sua pesquisa, ele se depara com várias informações sobre como DeFi funciona e suas vantagens em comparação com as finanças tradicionais. Mas para maiores esclarecimentos, ele decide buscar ajuda adicional com um especialista na área de criptoativos. Esse especialista ajuda o consultor com seus questionamentos e destaca que o DeFi:

- a) depende de uma autoridade central para validar e registrar todas as transações, garantindo a segurança e a integridade do sistema.
- b) permite que os usuários realizem transações financeiras complexas, como empréstimos e trocas de ativos, sem a necessidade de intermediários, utilizando contratos inteligentes.
- c) é restrito a um pequeno número de blockchains específicas, limitando seu funcionamento e integração com outras plataformas
- d) garante total anonimato aos usuários, com todas as transações sendo privadas e inacessíveis ao público.

31. Uma oferta pública primária de valores mobiliários:

- a) é feita apenas aos acionistas, para subscrever novas ações a um preço determinado.
- b) é distribuída apenas aos não acionistas da companhia.
- c) é a operação de compra ou venda de ativos, vinculada a uma outra operação de transferência de títulos.
- d) caracteriza-se por ser extensiva aos não acionistas da companhia.

32. Os contratos futuros de DI:

- a) não possuem risco de contraparte, uma vez que possuem o mecanismo de ajustes diários e garantia de uma clearing house.
- b) são contratos feitos entre as partes, mais conhecido como OTC ("over the counter"), sem garantia de uma clearing house.
- c) são contratos flexíveis, pois permitem às partes determinar suas características, como prazo de vencimento, características do ativo, liquidação física ou financeira, entre outras.
- d) apresentam baixa liquidez por necessitarem de depósito de margem diária de garantia na bolsa.

- 33.** Willian guarda todos os meses 10% do seu salário na poupança que possui. Ele estava com dúvidas e conversando com seu gerente sobre a remuneração da poupança, foi informado corretamente que:
- a) A remuneração dos depósitos de poupança é calculada sobre a somatória total do saldo de cada período de rendimento.
 - b) A remuneração dos depósitos de poupança é calculada sobre a média do saldo de cada período de rendimento.
 - c) A remuneração dos depósitos de poupança é calculada sobre o maior saldo de cada período de rendimento.
 - d) A remuneração dos depósitos de poupança é calculada sobre o menor saldo de cada período de rendimento.
- 34.** O investidor em debêntures deverá ser informado que, em uma emissão pública, caberá ao banco mandatário:
- a) Analisar a capacidade de pagamento da empresa emissora.
 - b) Confirmar os pagamentos e movimentações financeiras efetuados pela empresa emissora.
 - c) Analisar a sensibilidade do valor do título à flutuação nas taxas de juros.
 - d) Representar os investidores em assembleias de debenturistas.
- 35.** Na comparação entre os Fundos de Investimento em Índice de Mercado (Fundos de Índice) e os Fundos de Investimento em Ações (FIA), pode-se afirmar que:
- I. Os FIA admitem resgates a qualquer tempo, e os Fundos de Índice são fechados e não permitem resgate de cotas;
 - II Os Fundos de Índice seguem estratégias passivas de investimento, e os FIA podem seguir estratégias ativas ou passivas;
 - III O valor da cota de um FIA é único para determinado dia, e as cotações dos Fundos de Índice podem variar ao longo do dia.
- Está correto o que se afirma apenas em:
- a) I e III.
 - b) I.
 - c) II e III.
 - d) III.
- 36.** Para efeitos de apuração e pagamento do imposto mensal sobre os ganhos líquidos, para o investidor pessoa física, as perdas ocorridas em operações de swap em relação aos ganhos líquidos auferidos em outras operações de renda variável:
- a) não poderão ser compensadas.
 - b) não poderão ser compensadas se excederem aos demais ganhos.
 - c) poderão ser integralmente compensadas.
 - d) poderão ser compensadas até o limite dos ganhos.

37. Em menos de um mês, numa reunião de fim de semana, em conversa com amigos, Edgar ouviu histórias a respeito de pessoas que ganharam muito dinheiro no mercado financeiro, comprando ações de laboratórios farmacêuticos. Dias depois, leu em um jornal especializado em economia e finanças, que o ano que estava se iniciando prometia ser muito promissor para o setor farmacêutico. Logo em seguida, em visita à cidade do interior paulista, viu outdoors anunciando que o Laboratório Farmacêutico MECURA havia comprado uma grande área de terreno, para ali construir suas novas instalações, e que esse projeto contava com incentivos tributários dos governos federal, estadual e municipal. Disseram-lhe, inclusive, que esse laboratório viria a ser um dos grandes fornecedores de medicamentos ao governo federal. Entusiasmado com o que tinha lido e ouvido nesse último mês, e sem fazer qualquer pesquisa, análise ou consulta a profissionais especializados na área a respeito de adquirir ações de empresas desse ramo de atividade, e, pior do que isso, sem levar em conta os resultados muito ruins apresentados no último balanço patrimonial da empresa, Edgar retirou todas as suas economias, que se encontravam aplicadas em ativos conservadores, e aplicou tudo em ações do Laboratório Farmacêutico MECURA. As perspectivas de Edgar, porém, não se confirmaram, e ele acabou perdendo quase todas as suas economias. Sob o aspecto das Finanças Comportamentais, Edgar foi influenciado pela heurística:

- a) Disponibilidade.
- b) Framing.
- c) Aversão à perda.
- d) Representatividade.

38. Ao explicar para seu cliente os três níveis da Classificação de Fundos ANBIMA, um gerente afirmou-lhe que:

- I. O Nível 1 faz referência às classes definidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM);
- II. O Nível 2 identifica os tipos de gestão e riscos;
- III. O Nível 3 identifica as estratégias de investimentos.

Está correto o que se afirma em:

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

39. Um fundo que aplica 100% de seu patrimônio líquido em títulos representativos da dívida externa de responsabilidade da União transacionados no mercado internacional, deve ser classificado, segundo a regulamentação vigente como fundo:

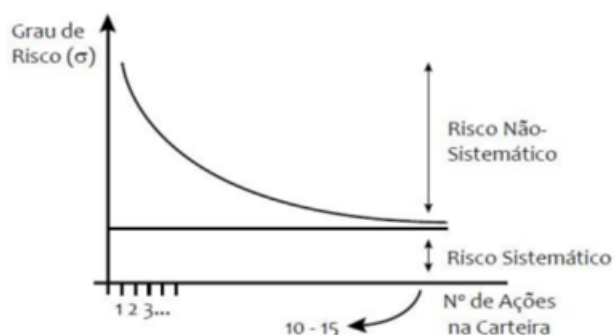
- a) Renda fixa crédito privado.
- b) Multimercado.
- c) Cambial.
- d) Renda Fixa Dívida Externa.

- 40.** O objetivo de uma classe Renda Fixa Simples de um Fundo de Investimento destinado ao segmento de varejo é o de ter uma carteira de títulos sem risco de crédito e baixo risco de mercado. Esse objetivo é atingido com uma carteira composta por:
- a) Títulos do governo federal e de baixa duração.
 - b) Títulos de instituições financeiras e de baixa duração.
 - c) Títulos de instituições financeiras e de alta duração.
 - d) Títulos do governo federal e de alta duração.
- 41.** Com relação às modalidades de fundos de investimento definidos pela CVM, os fundos:
- a) De renda fixa simples dispensam, o investidor, da assinatura do termo de adesão.
 - b) De investimento multimercado não permitem a cobrança da taxa de performance.
 - c) De investimento imobiliário são constituídos na forma de condomínio aberto.
 - d) De índice ou ETF podem operar alavancados.
- 42.** Escoqui adquiriu cotas de um fundo de renda variável no valor de R\$ 300.000,00 e, após 60 dias, as vendeu integralmente por R\$ 330.000,00. Nesse caso, o agente responsável pelo recolhimento dos tributos é o:
- a) Custodiante.
 - b) Gestor.
 - c) Investidor.
 - d) Administrador.
- 43.** Em um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC):
- I. As cotas subordinadas possuem maiores riscos, caso os créditos não sejam performados;
 - II. São exigidos ratings (classificação de risco de agências de risco de mercado) apenas para as cotas seniores;
 - III. As cotas seniores possuem prioridade para fins de pagamento de amortização e resgate.
- Está correto o que se afirma em:
- a) II, apenas.
 - b) I e III, apenas.
 - c) I, apenas.
 - d) II e III, apenas.

- 44.** Edgar, pessoa física, domiciliado e residente no Brasil, está analisando algumas informações sobre tributação nos seus investimentos. Está correto o que diz em:
- a) Os Fundos de Ações estão sujeitos ao Imposto sobre Operações de crédito, câmbio e seguros ou relativas a títulos e valores mobiliários (IOF) decrescente, de acordo com o prazo de aplicação.
 - b) As perdas apuradas no Fundo de Ações podem ser utilizadas para a redução do Imposto de Renda devido sobre futuros ganhos em Fundo de Renda Fixa do mesmo administrador.
 - c) A aplicação de recursos em um Fundo de Renda Fixa de Longo Prazo e subsequente resgate em 270 dias corridos geram imposto de Renda à alíquota de 17,50% sobre os rendimentos.
 - d) Os ganhos no Fundo Multimercado de Curto Prazo são tributados à alíquota mínima de 20,00% sobre os rendimentos gerados entre a aplicação e o resgate.
- 45.** Para mitigar os riscos de vacância e de inadimplência em um Fundo de Investimento Imobiliário (FII), o gestor deverá:
- a) diversificar os imóveis e inquilinos em carteira.
 - b) reduzir o caixa do fundo.
 - c) fechar o fundo para resgates.
 - d) aumentar o patrimônio por meio de nova emissão de cotas.
- 46.** Um fundo de investimento que oferece diversificação, facilidade no balanceamento da carteira, possui cotas negociadas na bolsa de valores e é constituído sob a forma de condomínio aberto é o:
- a) Fundo de Investimento em Participações (FIP).
 - b) Fundo de Investimento Imobiliário (FII).
 - c) Exchange Traded Funds (ETFs).
 - d) Fundo de ações.
- 47.** De acordo com a regulamentação vigente, os Fundos de índice:
- I. não podem operar alavancados;
 - II. devem ser constituídos sob a forma de condomínio aberto;
 - III. podem ter suas cotas utilizadas para empréstimos e garantias.
- Pode-se afirmar que I, II e III, respectivamente, estão:
- a) incorreta, correta, correta.
 - b) correta, correta, correta.
 - c) incorreta, incorreta, correta.
 - d) correta, correta, incorreta.

- 48.** A principal diferença entre um plano de previdência complementar do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL) e um plano do tipo Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL) é que o imposto de renda que incide no momento do resgate ou pagamento de renda:
- a) Tanto no PGBL quanto no VGBL é sobre o valor total.
 - b) No VGBL é sobre o valor total e no PGBL é sobre os rendimentos.
 - c) No PGBL é sobre o valor total e no VGBL é sobre os rendimentos.
 - d) Tanto no PGBL quanto no VGBL é sobre os rendimentos.
- 49.** Os planos de previdência complementar do tipo PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre) e VGBL (Vida Gerador de Benefício Livre):
- I. Possibilitam a portabilidade entre os planos, durante o período de contribuição;
 - II. Possuem benefícios fiscais (Diferimento de impostos sobre as contribuições) aos seus investidores, em determinadas situações;
 - III. Permitem a escolha de duas opções de tributação, pela tabela regressiva ou progressiva para cálculo do imposto de renda, na contratação dos planos ou no resgate.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, II e III.
 - b) III, apenas.
 - c) II e III, apenas.
 - d) I, apenas.
- 50.** Giana tem um cliente em sua carteira, que é bastante pragmático, pelo seu tempo escasso. Pensando nisto e na análise que fez das informações do cadastro deste cliente, gostaria de abordá-lo sobre os benefícios do PGBL – Plano Gerador de Benefício Livre. A seguir, assinale a forma correta de Giana iniciar a conversa com seu cliente.
- a) "Podemos falar de uma forma de reduzir sua base de cálculo para cobrança de imposto de renda, que também te auxiliará na formação de uma reserva de emergência".
 - b) "Vamos falar de uma ferramenta que aumentará suas despesas dedutíveis para a declaração de imposto de renda, reduzindo desta forma os impostos sob sua renda".
 - c) "Quero te mostrar uma maneira de poupar, que não tem cobrança de imposto de renda e que por isto vai te ajudar a reduzir o peso dos impostos na declaração de ajuste anual de IR".
 - d) "Gostaria de te apresentar uma forma de pagar menos imposto de renda, que não afetará suas despesas e receitas, uma vez que também é um investimento".

- 51.** Mariah decidiu contratar um plano de previdência complementar do tipo Vida Gerador de benefício Livre (VGBL), com aportes mensais de R\$ 2.000,00 e Tábua Biométrica BR-EMS. Seu objetivo é o de acumular o maior valor possível em 30 anos, para converter a reserva acumulada em um benefício de renda mensal vitalícia. Nesse caso, ela deverá selecionar, na fase de diferimento, um plano que possua a _____ taxa de carregamento e a _____ rentabilidade do fundo; e, na fase de concessão do benefício, o _____ percentual de reversão do excedente financeiro:
- Menor – maior – menor.
 - Maior – maior – menor.
 - Menor – maior – maior.
 - Menor – menor – menor.
- 52.** Renan é residente e domiciliado no Brasil pretende iniciar seu planejamento de aposentadoria. Para indicar a modalidade adequada dos planos de previdência complementar dos Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL) ou Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL), um especialista de investimento deve questionar-lhe o:
- tipo de renda e o modelo atual da Declaração do Imposto de Renda da Pessoa Física (IRPF).
 - modelo atual da Declaração do Imposto de Renda (IR) e o vínculo com o Instituto Nacional do Seguro Social (INSS).
 - tipo de renda e as contribuições ao Regime Geral de Previdência Social (RGPS).
 - valor da renda e o modelo atual da Declaração do Imposto de Renda da Pessoa Física (IRPF).
- 53.** A moda de determinado conjunto de números é o elemento
- mais frequente no conjunto.
 - que representa a média dos números.
 - que mede o grau de dispersão desses números.
 - que representa a diferença entre o maior e o menor número.
- 54.** A relação entre o numero de ações de diferentes empresas em uma carteira e o desvio padrão é observado no gráfico abaixo conhecido pelo efeito:



- Do hedge.
- Da diversificação.
- Da rentabilidade.
- Da alavancagem.

- 55.** O risco de mercado de uma carteira pode ser estimado por meio:
- a) da média dos retornos de seus ativos.
 - b) da esperança dos retornos de seus ativos.
 - c) da moda de seus retornos diários.
 - d) do desvio-padrão de seus retornos diários.
- 56.** Conhecida apenas a variância dos retornos diários do preço de um título, pode-se determinar, imediatamente:
- a) uma covariância.
 - b) o coeficiente de determinação (R^2).
 - c) o desvio padrão.
 - d) a correlação.
- 57.** Um investidor informa-se, por meio da imprensa, que o Índice de Sharpe de seu fundo de investimento é o menor da categoria à qual pertence, embora apresente rentabilidade mais elevada.
- Para esclarecer o conteúdo dessas informações, ele procura o administrador desse fundo.
- Esse investidor deve ser informado que o Índice de Sharpe é um indicador de:
- a) performance, pois tem como referência rendimentos do fundo mais rentável da categoria.
 - b) risco, pois utiliza em seu cálculo o β de mercado.
 - c) performance, pois se destina a mensurar a relação entre o retorno e o risco dos fundos.
 - d) risco, pois tem como referência ativos livre de risco.
- 58.** O índice de Sharpe mede:
- a) O risco não sistemático de um fundo de investimento.
 - b) A relação do risco assumido e o retorno obtido em fundos de investimento.
 - c) O retorno acumulado de um fundo de investimento em relação ao seu benchmark.
 - d) A duration, ou prazo médio, dos títulos que compõem um fundo de investimento.
- 59.** O erro quadrático médio dos retornos de um fundo de investimento:
- a) é sempre maior ou igual a zero.
 - b) deve estar entre -1 e $+1$.
 - c) é sempre negativo.
 - d) deve estar entre $-1,65$ e $+1,65$.
- 60.** O indicador utilizado para medir a aderência do desempenho de um fundo de ações indexado em relação ao seu índice de referência (benchmark) é o:
- a) Índice de Treynor.
 - b) Tracking error
 - c) Índice de Sharpe
 - d) Índice de Modigliani.

GABARITO

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
01	A		
02	A		
03	C		
04	D		
05	A		
06	A		
07	A		
08	A		
09	A		
10	B		
11	A		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
12	C		
13	D		
14	C		
15	B		
16	D		
17	C		
18	B		
19	C		
20	A		
21	A		
22	C		
23	D		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
24	C		
25	A		
26	A		
27	C		
28	A		
29	A		
30	B		
31	D		
32	A		
33	D		
34	B		
35	C		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
36	A		
37	A		
38	D		
39	D		
40	A		
41	A		
42	C		
43	B		
44	D		
45	A		
46	C		
47	B		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
48	C		
49	B		
50	B		
51	C		
52	C		
53	A		
54	B		
55	D		
56	C		
57	C		
58	B		
59	A		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
60	B		

TOTAL DE ACERTOS		PORCENTAGEM DE ACERTOS	%
------------------	--	------------------------	---

SIMULADO 10

- 01.** Segundo a CVM – Comissão de Valores Mobiliários, são considerados investidores profissionais, as pessoas físicas e jurídicas que atestem, por escrito, sua condição de investidor e possuam investimentos financeiros em valor superior a:
- a) R\$ 300.000,00.
 - b) R\$ 1.000.000,00.
 - c) R\$ 5.000.000,00.
 - d) R\$ 10.000.000,00.
- 02.** É uma atividade que pode ser efetuada por uma corretora de títulos e valores mobiliários:
- a) Financiamento de capital de giro das empresas.
 - b) Crédito direto ao consumidor.
 - c) Intermediação de operações de câmbio.
 - d) Securitização de recebíveis.
- 03.** Os bancos múltiplos, com carteira de investimento, podem:
- I. Atuar como agentes underwriters;
 - II. Captar recursos por meio de debêntures;
 - III. Atuar no financiamento de capital de giro e fixo.
- Está correto o que se afirma em:
- a) I, II e III.
 - b) II, apenas.
 - c) I e III, apenas.
 - d) I, apenas.
- 04.** Uma recente distribuição pública de ações diferenciou-se das demais por ter sido destinada exclusivamente a “investidores qualificados”. Nessa categoria, encontram-se:
- I. Os investidores vinculados a instituição líder, as demais instituições participantes da oferta e a empresa emissora;
 - II. Fundos de pensão e seguradoras;
 - III. Pessoas físicas e jurídicas com investimentos financeiros superiores a R\$1.000.000,00 e que atestem, por escrito, a sua condição.
- Está correto o que se afirma apenas em:

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

05. Segundo a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), são considerados investidores profissionais, dentre outros:

- I. As entidades abertas e fechadas de previdência complementar, independentemente do tamanho do seu patrimônio;
- II. Os clubes de investimento, desde que tenham a carteira gerida por administrador de carteira de valores mobiliários autorizado pela CVM;
- III. As pessoas físicas e jurídicas que atestem, por escrito, sua condição de investidor profissional e possuem investimentos financeiros em valor superior a R\$ 1.000.000,00.

Está correto o que se afirma em:

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

06. Com a finalidade de prevenir o envolvimento do sistema financeiro em ilícitos, o cadastro dos clientes e as informações sobre as transações realizadas:

- a) São facultativos caso a operação seja realizada por pessoa jurídica que exerça atividades de promoção imobiliária ou compra e venda de imóveis.
- b) Devem ser implementados quando a instituição financeira assim julgar conveniente.
- c) Devem ser conservados durante o período mínimo de dez anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.
- d) Devem ser conservados durante o período mínimo de cinco anos a partir do encerramento da conta ou da conclusão da transação.

07. Segundo a resolução nº 30 da CVM, os profissionais que fazem recomendação de produtos de investimentos para clientes têm o dever, dentre outras atribuições, de verificar se:

- I. A situação financeira do cliente é compatível com o produto, serviço ou operação apresentada;
- II. O produto, serviço ou operação é adequado aos objetivos de investimentos do cliente;
- III. O cliente possui conhecimento necessário para compreender os riscos relacionados ao produto, serviços ou operação apresentada.

Está correto o que se afirma em:

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

- 08.** Ao discutir com o gestor do seu portfólio, Edgar afirma: “não perdi dinheiro nessas ações que estão em baixa, pois nem as vendi ainda”. A heurística apresentada é:
- a) Aversão à perda.
 - b) Representatividade.
 - c) Excesso de confiança.
 - d) Ilusão de controle.
- 09.** A área de controles internos das instituições financeiras possui como atribuição:
- a) Avaliar riscos de crédito de eventuais tomadores de recursos da instituição.
 - b) Exclusão de responsabilidades por parte dos profissionais que não sejam diretores estatutários dentro da instituição.
 - c) O desenvolvimento de cenários macroeconômicos que auxiliem o posicionamento da instituição no mercado.
 - d) A segregação das atividades de forma que seja evitado o conflito de interesses.
- 10.** Renan resolveu diversificar seu portfólio, adicionando-lhe criptoativo e, para decidir em qual investi-lo, optou pela moeda com maior retorno nos últimos 12 meses. Nesse caso, ele está sujeito ao viés da heurística:
- a) Da representatividade.
 - b) Do excesso de confiança.
 - c) Da ilusão de controle.
 - d) Da confirmação.
- 11.** Uma instituição financeira possui os seguintes mecanismos de acompanhamento e controle para fins de prevenção à lavagem de dinheiro e ao financiamento do terrorismo:
- I. A definição de processos, testes e trilhas de auditoria;
 - II. A definição de métricas e indicadores adequados;
 - III. A identificação e correção de eventuais deficiências;
 - IV. O monitoramento do uso de redes sociais por seus clientes.
- Segundo o Banco Central do Brasil, são obrigatórios apenas os mecanismos de acompanhamento e controle:
- a) II, III e IV.
 - b) I, II e III.
 - c) II e III.
 - d) I e IV.

- 12.** Segundo a Resolução nº 30 da CVM, é vedado às pessoas que fazem recomendação de produtos de investimento para clientes, recomendar produtos ou serviços quando:
- a) As informações de perfil do cliente não estejam atualizadas.
 - b) O retorno esperado do produto, no seu vencimento, não for informado.
 - c) O prazo de vencimento do produto não for informado.
 - d) Os dados pessoais sensíveis do cliente, segundo a Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD), não estejam atualizados.
- 13.** Segundo a Teoria de Finanças Comportamentais, a estratégia adotada pelos investidores a 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) Disponibilidade.
 - b) Representatividade.
 - c) Aversão ao risco.
 - d) Ancoragem.
- 14.** Segundo o Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento, as instituições participantes estão dispensadas de observar os artigos dispostos no Código, na distribuição:
- a) Do Certificado de Depósito Bancário.
 - b) Do Fundo de Investimento de Renda Fixa Simples.
 - c) Da Caderneta de Poupança.
 - d) Dos Títulos Públicos Federais.
- 15.** Um operador, empregado de uma corretora de valores, incorre na prática de front running quando, intencionalmente:
- a) emprega artifício para induzir terceiros ao erro, visando a uma vantagem patrimonial ilícita para si em uma operação com valores mobiliários.
 - b) compra determinado ativo ao tomar conhecimento de análise ou recomendação de compra a ser divulgada aos clientes e que for elaborada pelos analistas da instituição onde trabalha, antes de sua efetiva divulgação.
 - c) realiza operações que provocam alterações nos fluxos de ordens de compra e venda de um ativo.
 - d) efetua para si a compra de um determinado ativo tão logo tome conhecimento de uma ordem de compra relevante, referente ao mesmo ativo, a ser realizada por um cliente.
- 16.** Segundo a Resolução nº 30 da CVM, o profissional de distribuição deve verificar se os produtos, serviços e operações ofertadas aos clientes são adequados aos seus objetivos de investimento. Nesse caso, ele precisa analisar, entre outros aspectos:
- a) a necessidade futura de recursos declarada pelo cliente.
 - b) o valor e os ativos que compõem o patrimônio do cliente.
 - c) o período em que o cliente deseja manter o investimento.
 - d) os tipos de produtos, serviços e operações familiares ao cliente.

17. De acordo com o Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento, as instituições participantes ficam isentas da obrigatoriedade de verificação da adequação do investimento ao perfil do cliente para os produtos de investimento:

- I. fundos de renda fixa classificados como simples;
- II. letra financeira do tesouro;
- III. títulos de emissão de instituições financeiras com garantia do FGC.

Está correto o que se afirma em:

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

18. Um país que tem sua balança comercial superavitária significa que:

- a) O total de bens exportados são inferiores ao total de bens importados.
- b) O total de bens exportados são superiores ao total de bens importados.
- c) Tenha um maior volume de remessas de lucro e juros de empréstimos enviados para exterior.
- d) Tenha um maior volume de remessas de lucro e juros de empréstimos vindos do exterior.

19. Uma das possíveis medidas a serem implementadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN) para reduzir a quantidade de dinheiro em circulação na economia e a exposição das instituições financeiras ao risco de crédito é:

- a) O aumento de alíquota do Imposto sobre o Produto Industrializados (IPI).
- b) A contenção dos gastos públicos.
- c) O aumento dos depósitos compulsórios.
- d) A compra de títulos públicos no Open Market.

20. Para adotar uma política fiscal expansionista, o Governo pode:

- a) Aumentar os seus gastos com investimentos e reduzir os impostos cobrados dos agentes econômicos.
- b) Reduzir os seus gastos correntes e os impostos cobrados dos agentes econômicos.
- c) Aumentar os seus gastos com investimentos e os impostos cobrados dos agentes econômicos.
- d) Reduzir os seus gastos correntes e aumentar os impostos cobrados dos agentes econômicos.

- 21.** Um país mantém um regime de câmbio fixo entre sua moeda e o dólar norte-americano. Caso haja uma desvalorização da moeda desse país, o efeito inicial esperado será ____ do produto interno e ____ das exportações.

As lacunas da frase são preenchidas respectivamente por:

- a) o aumento – a queda.
 - b) a queda – o aumento.
 - c) a queda – a queda.
 - d) o aumento o aumento.
- 22.** Para um cliente, pessoa física, que pretende adquirir dois produtos que tenham garantia do Fundo Garantidor de Crédito (FGC) e que ofereça um maior retorno, em função da economia fiscal, o especialista em investimento deverá indicar-lhe:
- a) Letra de Crédito Imobiliário e Letra de Crédito do Agronegócio.
 - b) Nota Promissória e Letra de Crédito Imobiliário.
 - c) CDB Indexado ao DI e Debêntures Incentivadas.
 - d) Letra de Crédito do Agronegócio e Letra Financeira do Tesouro.
- 23.** O mercado secundário de títulos:
- a) Proporciona liquidez aos papéis negociados no mercado primário.
 - b) É onde o título é negociado pela primeira vez.
 - c) É onde as empresas emitentes obtêm recursos para novos investimentos.
 - d) Encaminha os papéis para o mercado primário.
- 24.** Na escritura de emissão, que especifica as condições sob as quais uma debênture será emitida, é obrigatória a:
- a) Intervenção do agente fiduciário.
 - b) Discriminação dos diferentes direitos para os titulares de uma mesma série.
 - c) Classificação do risco por agência especializada.
 - d) Interveniência do auditor independente da companhia emissora.
- 25.** Para um investidor, pessoa física, os rendimentos positivos obtidos em uma aplicação em Certificado de Operações Estruturadas (COE) são tributados pelo Imposto de Renda:
- a) Às alíquotas regressivas de 22,50% a 20,00% em função do prazo da aplicação.
 - b) À alíquota de 15,00%, independentemente do prazo da aplicação.
 - c) Às alíquotas regressivas de 22,50% a 15,00% em função do prazo da aplicação.
 - d) À alíquota de 20,00%, independentemente do prazo da aplicação.

26. Os Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) são títulos:

- a) vendidos apenas para investidores qualificados.
- b) que podem ter correção com base na variação do dólar norte-americano.
- c) de renda fixa sem garantia real de ativos imobiliários.
- d) emitidos por companhias securitizadoras de recebíveis imobiliários.

27. Recente resolução do Conselho de Segurança da Organização das Nações Unidas determinou a indisponibilidade de ativos de titularidade de dois empresários, que são irmãos, e da empresa deles, da qual esses dois irmãos eram os únicos sócios, por financiarem atos de terrorismo. Embora o extrato da resolução do Conselho de Segurança só tenha sido publicado, em língua portuguesa, no Diário Oficial da União, três dias depois da comunicação da indisponibilidade ao governo brasileiro, o Ministério da Justiça e Segurança Pública, na data em que recebeu essa comunicação, noticiou esse fato, sem demora, ao Banco Central do Brasil, que, por sua vez, o transmitiu, via BC Correio, ao “Banco dos Estados Brasileiros S/A”, onde os dois empresários e a referida empresa mantinham seus ativos mobiliários milionários.

Não obstante isso, mesmo depois da indisponibilização dos ativos, mas antes da publicação do extrato da resolução no Diário Oficial da União, os referidos empresários conseguiram transferir parte dos recursos indisponibilizados para a titularidade da irmã deles.

Tendo como base os fatos acima narrados e as disciplinas estabelecidas na Lei federal nº 13.810/2019 e na Resolução Bacen nº 44/2020:

- a) embora os dois irmãos tenham conseguido transferir recursos para a irmã deles, essa transferência é nula e não possui eficácia alguma, porque os referidos ativos já estavam indisponibilizados na data em que a transferência foi efetuada.
- b) da determinação de indisponibilidade dos ativos cabe medida judicial para revertê-la, pois a indisponibilidade de ativos representa a perda do direito de propriedade sobre eles, o que significa, a seu turno, confisco ilegal desses ativos.
- c) o referido Banco não está obrigado a tomar as medidas necessárias para a indisponibilização dos referidos ativos, antes da publicação do extrato da resolução do Conselho de Segurança, em português, no Diário Oficial da União.
- d) a indisponibilidade de ativos não compreende a proibição de transferência de recursos entre membros da mesma família e, além disso, não existe norma que preveja a comunicação desse fato por meio do sistema BC Correio.

- 28.** As empresas ALFA, BETA e GAMA estão empenhadas em promover, desenvolver e manter as boas práticas empresariais de gestão, visando uma maior sustentabilidade e responsabilidade social (ASG). Para alcançar esse objetivo, a empresa ALFA adotou algumas medidas que já tinham sido adotadas em sua matriz, localizada no exterior, tais como (1) adquirir e utilizar apenas veículos movidos à eletricidade; (2) desenvolver processos de produção que reduzam o consumo de água; e (3) vincular a remuneração dos executivos aos interesses da empresa e à otimização dos resultados em matéria ASG. A empresa BETA contratou uma consultoria para auxiliá-la a melhorar em vários aspectos. As primeiras medidas recomendadas pelos consultores, e aceitas pela empresa, foram (1) promover ações tendentes a formar um corpo de colaboradores que se caracterize pela diversidade de aspectos culturais, sociais, econômicos e de gênero; (2) estabelecer uma política permanente de inclusão das minorias; e (3) reestruturar os instrumentos de comunicação dentro da empresa, visando aumentar a divulgação de indicadores de desempenho ASG. A empresa GAMA formou uma comissão para cuidar especificamente de assuntos relacionados com o ASG. As primeiras providências tomadas por essa equipe foram (1) adquirir, instalar e começar a usar, imediatamente, placas para captação e uso de energia solar; e (2) no relacionamento externo da empresa, proporcionar um atendimento mais humanizado e menos impessoal aos seus clientes. Com base nas medidas adotadas por cada uma das três empresas e tendo em vista os distintos aspectos das boas práticas empresariais de gestão, visando uma maior sustentabilidade e responsabilidade social (ASG), identifica-se que:
- a) a empresa ALFA adotou medidas nas áreas ambiental e social, enquanto a empresa BETA adotou medidas nas áreas ambiental e de governança.
 - b) a empresa BETA adotou medidas nas áreas ambiental e de governança, enquanto a empresa GAMA adotou medidas nas áreas social e de governança.
 - c) a empresa ALFA adotou medidas nas áreas ambiental e de governança, enquanto a empresa GAMA adotou medidas nas áreas social e ambiental.
 - d) todas as três empresas adotaram medidas na área ambiental, além de terem adotado medidas em outras áreas.
- 29.** Um gestor de um fundo institucional ao se posicionar em uma operação de SWAP, para modificar a remuneração dos ativos da carteira de taxas pré para pós fixada, objetiva:
- a) Alterar aquela remuneração para um valor próximo à taxa básica de juros.
 - b) Tornar aquela carteira livre de risco da taxa de juros.
 - c) Atrelar a remuneração para que seja similar às Notas do Tesouro Nacional Série F (NTN-F).
 - d) Estabelecer o retorno do fundo com rentabilidade próxima à Letra do Tesouro Nacional (LTN).
- 30.** No processo de decisão entre comprar ou vender ações de uma empresa, a análise fundamentalista utiliza:
- a) os preços de abertura e fechamento das ações da empresa na bolsa de valores.
 - b) as demonstrações financeiras e as projeções de resultado da empresa.
 - c) os gráficos de volume e preços das ações da empresa negociados historicamente.
 - d) o peso relativo das ações da empresa na carteira teórica do Índice Bovespa.

- 31.** A consulta sigilosa a potenciais investidores profissionais para apurar a viabilidade ou a distribuição de valores mobiliários é permitida, desde que:
- a) não ocorra o pagamento ou o recebimento de quaisquer valores.
 - b) seja formalizado o vínculo entre as partes.
 - c) realizada após o protocolo do requerimento de registro da oferta pública.
 - d) efetuada apenas por instituições intermediárias agindo em nome do ofertante.
- 32.** Uma Letra Financeira do Tesouro – LFT, negociada com deságio, terá obrigatoriamente um retorno:
- a) Menor do que a Taxa Selic.
 - b) Maior do que a Taxa DI.
 - c) Maior do que a Taxa Selic.
 - d) Menor do que a Taxa DI.
- 33.** Após o início do período de oferta pública de um valor mobiliário ao mercado, é permitido às instituições participantes do consórcio de distribuição, dar ampla publicidade à oferta, inclusive por meio da disseminação de:
- a) material publicitário que substitua o prospecto.
 - b) informações constantes da comunicação que sejam indicadas como confidenciais.
 - c) entrevistas na mídia.
 - d) conteúdo aprovado previamente pela Comissão de Valores Mobiliários.
- 34.** Renan, consultor de investimentos que está explorando novas tecnologias no mercado financeiro para indicar aos seus clientes. Ele está particularmente interessado em Finanças Descentralizadas (DeFi) e quer entender as características desse ecossistema. Durante sua pesquisa, ele se depara com várias informações sobre como DeFi funciona e suas vantagens em comparação com as finanças tradicionais. Mas para maiores esclarecimentos, ele decide buscar ajuda adicional com um especialista na área de criptoativos. Esse especialista ajuda o consultor com seus questionamentos e destaca que o DeFi:
- a) depende de uma autoridade central para validar e registrar todas as transações, garantindo a segurança e a integridade do sistema.
 - b) permite que os usuários realizem transações financeiras complexas, como empréstimos e trocas de ativos, sem a necessidade de intermediários, utilizando contratos inteligentes.
 - c) é restrito a um pequeno número de blockchains específicas, limitando seu funcionamento e integração com outras plataformas
 - d) garante total anonimato aos usuários, com todas as transações sendo privadas e inacessíveis ao público.

35. Os Fundos de Investimento em Participações (FIPs), na prática, mais conhecidos como Fundos de Private Equity, são classificados nas seguintes categorias, quanto à composição de suas carteiras:

- I. Capital Semente;
- II. Empresas Emergentes;
- III. Fusões e Aquisições;
- IV. Multimercado.

Está correto o que se afirma APENAS em:

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

36. Uma gestora de recursos estabelece uma área de investimentos alternativos e cria um Fundo de Investimento em Participações (FIP), por meio do qual realiza investimentos em private equity.

Em comparação com investimentos tradicionais, o novo fundo gerido pela gestora tipicamente apresenta:

- a) maior volatilidade na marcação a mercado dos ativos.
- b) menor liquidez na negociação das cotas.
- c) retorno mais alto na fase inicial do investimento.
- d) prazo de maturação mais curto.

37. Na comparação entre os Fundos de Investimento em Índice de Mercado (Fundos de Índice) e os Fundos de Investimento em Ações (FIA), pode-se afirmar que:

- I. Os FIA admitem resgates a qualquer tempo, e os Fundos de Índice são fechados e não permitem resgate de cotas;
- II. Os Fundos de Índice seguem estratégias passivas de investimento, e os FIA podem seguir estratégias ativas ou passivas;
- III. O valor da cota de um FIA é único para determinado dia, e as cotações dos Fundos de Índice podem variar ao longo do dia.

Está correto o que se afirma apenas em:

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

- 38.** Para efeitos de apuração e pagamento do imposto mensal sobre os ganhos líquidos, para o investidor pessoa física, as perdas ocorridas em operações de swap em relação aos ganhos líquidos auferidos em outras operações de renda variável:
- a) não poderão ser compensadas.
 - b) não poderão ser compensadas se excederem aos demais ganhos.
 - c) poderão ser integralmente compensadas.
 - d) poderão ser compensadas até o limite dos ganhos.
- 39.** Em menos de um mês, numa reunião de fim de semana, em conversa com amigos, Edgar ouviu histórias a respeito de pessoas que ganharam muito dinheiro no mercado financeiro, comprando ações de laboratórios farmacêuticos. Dias depois, leu em um jornal especializado em economia e finanças, que o ano que estava se iniciando prometia ser muito promissor para o setor farmacêutico. Logo em seguida, em visita à cidade do interior paulista, viu outdoors anunciando que o Laboratório Farmacêutico MECURA havia comprado uma grande área de terreno, para ali construir suas novas instalações, e que esse projeto contava com incentivos tributários dos governos federal, estadual e municipal. Disseram-lhe, inclusive, que esse laboratório viria a ser um dos grandes fornecedores de medicamentos ao governo federal. Entusiasmado com o que tinha lido e ouvido nesse último mês, e sem fazer qualquer pesquisa, análise ou consulta a profissionais especializados na área a respeito de adquirir ações de empresas desse ramo de atividade, e, pior do que isso, sem levar em conta os resultados muito ruins apresentados no último balanço patrimonial da empresa, Edgar retirou todas as suas economias, que se encontravam aplicadas em ativos conservadores, e aplicou tudo em ações do Laboratório Farmacêutico MECURA. As perspectivas de Edgar, porém, não se confirmaram, e ele acabou perdendo quase todas as suas economias. Sob o aspecto das Finanças Comportamentais, Edgar foi influenciado pela heurística:
- a) Disponibilidade.
 - b) Framing.
 - c) Aversão à perda.
 - d) Representatividade.
- 40.** Em relação às diferentes modalidades dos fundos de investimento, os fundos:
- a) De ações podem comprar cotas de outros fundos.
 - b) Exclusivos são voltados para um segmento de mercado, como empresas do segmento de energia elétrica.
 - c) Fechados são aqueles em que os cotistas podem resgatar suas cotas a qualquer momento.
 - d) De renda fixa não podem adquirir ativos no exterior.
- 41.** Everton investiu em um fundo referenciado ao IGP-M (títulos atrelados ao índice e uma taxa adicional). O índice passou por um período de altas assim como a taxa de juros. Everton reparou que seu investimento obteve rentabilidade negativa. Esse cenário:
- a) Pode ocorrer, pois existe uma defasagem entre a rentabilidade obtida no mercado com o fundo.
 - b) Pode ocorrer, pois os títulos possuem impacto tanto da inflação quanto taxa de juros.
 - c) Não pode ocorrer, pois o fundo deve refletir a variação do índice e taxa de juros.
 - d) Não pode ocorrer, pois o fundo possui Marcação a mercado.

- 42.** Em relação à tributação dos Fundos de Investimento imobiliário pelo imposto de renda, é correto afirmar que:
- a) O imposto apurado deve ser recolhido pelo próprio titular das cotas, em 31 de Junho e 31 de Dezembro de cada ano.
 - b) Há dois tipos de fatos geradores: a distribuição dos lucros auferidos pelo fundo aos cotistas e a obtenção de ganhos de capital e rendimentos na alienação ou resgate de cotas.
 - c) Os lucros auferidos pelo fundo e que sejam distribuídos aos cotistas devem ser tributados na fonte à alíquota de 15%.
 - d) Trata-se de uma modalidade de aplicação isenta de imposto, para pessoa jurídica, sobre os ganhos de capital e/ou rendimentos na alienação ou resgate das cotas.
- 43.** Giana tem um cliente em sua carteira, que é bastante pragmático, pelo seu tempo escasso. Pensando nisto e na análise que fez das informações do cadastro deste cliente, gostaria de abordá-lo sobre os benefícios do PGDL – Plano Gerador de Benefício Livre. A seguir, assinale a forma correta de Giana iniciar a conversa com seu cliente.
- a) "Podemos falar de uma forma de reduzir sua base de cálculo para cobrança de imposto de renda, que também te auxiliará na formação de uma reserva de emergência".
 - b) "Vamos falar de uma ferramenta que aumentará suas despesas dedutíveis para a declaração de imposto de renda, reduzindo desta forma os impostos sob sua renda".
 - c) "Quero te mostrar uma maneira de poupar, que não tem cobrança de imposto de renda e que por isto vai te ajudar a reduzir o peso dos impostos na declaração de ajuste anual de IR".
 - d) "Gostaria de te apresentar uma forma de pagar menos imposto de renda, que não afetará suas despesas e receitas, uma vez que também é um investimento".
- 44.** Em um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC):
- I. As cotas subordinadas possuem maiores riscos, caso os créditos não sejam performados;
 - II. São exigidos ratings (classificação de risco de agências de risco de mercado) apenas para as cotas seniores;
 - III. As cotas seniores possuem prioridade para fins de pagamento de amortização e resgate.
- Está correto o que se afirma em:
- a) II, apenas.
 - b) I e III, apenas.
 - c) I, apenas.
 - d) II e III, apenas.

45. Os fundos de índices ou ETFs (Exchange Traded Funds), dentre outras características:

- I. permitem a cotação, compra e venda no intraday;
- II. podem operar alavancados;
- III. garantem ao investidor custos menores para montar uma carteira diversificada.

Está correto o que se afirma em:

- a) II, apenas.
 - b) I e III, apenas.
 - c) I, II e III.
 - d) I, apenas.
- 46.** Um investidor que queira investir em Fundos de investimento em ações (FIA) abertos, indexados ao Ibovespa, ou em ETF (Exchange Traded Funds), que tenham como referência o Ibovespa:
- a) Pode comprar e vender o ETF na B3, via home broker; E comprar e vender o FIA em sua instituição financeira distribuidora.
 - b) Pode comprar e vender ambos os fundos na B3, via home broker.
 - c) Pode comprar e vender ambos os fundos em suas respectivas instituições financeiras distribuidoras.
 - d) Pode comprar e vender o ETF em sua instituição financeira distribuidora; E comprar e vender o FIA na B3, via home broker.
- 47.** Segundo a Receita Federal, para um investidor pessoa física, domiciliado e residente no Brasil, os prejuízos apurados no resgate de cotas em um Fundo de Investimento de Ações poderão ser compensados, com rendimentos auferidos em resgates posteriores, de:
- a) todos os fundos de investimento que o investidor possua com esse mesmo administrador.
 - b) outros fundos de investimento que possuam a mesma classificação pela Receita Federal.
 - c) outros tipos de investimento classificados como de renda variável pela Receita Federal.
 - d) todos os investimentos que possuam a mesma alíquota do Imposto de Renda.
- 48.** Edgar possui um plano de previdência complementar do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL), com regime de tributação exclusivo na fonte (tabela regressiva) e decidiu fazer a portabilidade para um plano do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL), com regime de tributação compensável (tabela progressiva). Nesse caso, esta portabilidade:
- a) será possível, pois se trata da transferência de um plano PGBL para um outro do tipo PGBL.
 - b) não será possível, pois diz respeito à transferência de um plano de regime de tributação exclusivo na fonte para um plano de regime de tributação compensável.
 - c) será possível, porém, ocorrerá tributação do Imposto de Renda (IR), de acordo com a tabela progressiva do IR.
 - d) será possível, porém, ocorrerá tributação do Imposto de Renda (IR), de acordo com a tabela regressiva do IR.

49. Os planos de previdência complementar do tipo PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre) e VGBL (Vida Gerador de Benefício Livre):

- I. Possibilitam a portabilidade entre os planos, durante o período de contribuição;
- II. Possuem benefícios fiscais (Diferimento de impostos sobre as contribuições) aos seus investidores, em determinadas situações;
- III. Permitem a escolha de duas opções de tributação, pela tabela regressiva ou progressiva para cálculo do imposto de renda, na contratação dos planos ou no resgate.

Está correto o que se afirma em:

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

50. Edgar contratou um plano de previdência complementar do tipo PGBL com regime de tributação definitivo. Aos 70 anos de idade, 15 anos após sua última contribuição, ele possui um saldo acumulado de R\$ 500.000 sendo R\$ 300.000 referente ao valor nominal das contribuições e R\$ 200.000 aos rendimentos. Se ele resgatar a totalidade dos recursos, durante o período de diferimento, pagará imposto de renda de:

- a) 10% sobre R\$ 500.000.
- b) 10% sobre R\$ 200.000.
- c) 15% sobre R\$ 500.000.
- d) 15% sobre R\$ 200.000.

51. A taxa de carregamento cobrada no momento do resgate, de um Plano de Previdência, ocorre sobre o valor:

- a) Total resgatado, nos planos do tipo PGBL.
- b) Dos rendimentos, nos planos do tipo VGBL.
- c) Nominal das contribuições realizadas, acrescidos dos rendimentos.
- d) Nominal das contribuições realizadas.

52. Nos fundos atrelados aos planos de previdência complementar, a taxa de administração é:

- a) cobrada pela seguradora e debitada das contribuições e aportes realizados, durante o período de acumulação ou diferimento.
- b) um percentual cobrado sobre as contribuições realizadas no plano, com o objetivo de cobrir os custos operacionais da seguradora.
- c) um percentual pago pelo cotista e a cobrança é diluída na cota diária do investimento.
- d) um percentual cobrado sobre o volume acumulado no plano e descontado da rentabilidade do fundo uma vez ao ano.

- 53.** A moda de determinado conjunto de números é o elemento:
- a) mais frequente no conjunto.
 - b) que representa a média dos números.
 - c) que mede o grau de dispersão desses números.
 - d) que representa a diferença entre o maior e o menor número.
- 54.** O risco de mercado de uma carteira pode ser estimado por meio:
- a) da média dos retornos de seus ativos.
 - b) da esperança dos retornos de seus ativos.
 - c) da moda de seus retornos diários.
 - d) do desvio-padrão de seus retornos diários.
- 55.** Duas carteiras de investimento em renda fixa diferem apenas no espectro de risco de crédito dos ativos que podem comprar. A primeira opera com papéis de rating C e a segunda com papéis de rating B. Analisando-se o desempenho das suas carteiras, o esperado é que a primeira tenha:
- a) Menor retorno e menor risco do que a segunda.
 - b) Maior retorno e maior risco do que a segunda.
 - c) Maior retorno e menor risco do que a segunda.
 - d) Menor retorno e maior risco do que a segunda.
- 56.** Em relação ao coeficiente beta de uma ação, pode-se afirmar que se:
- a) Igual a zero, o risco sistemático será igual ao da carteira de mercado.
 - b) Menor do que 1,0, o risco sistemático será maior do que o da carteira de mercado
 - c) Igual a 1,0, o risco sistemático será igual ao da carteira de mercado.
 - d) Maior do que 1,0, o risco sistemático será menor do que o da carteira de mercado.
- 57.** Um dos parâmetros considerados na avaliação da liquidez de uma ação negociada em Bolsa é:
- a) A diferença entre o seu preço máximo e o seu preço mínimo diários.
 - b) A variação do preço de fechamento de um dia para o preço de abertura do dia seguinte.
 - c) O valor médio dos dividendos pagos em relação ao seu preço.
 - d) A média da quantidade de negócios diários.
- 58.** O risco de mercado de um ativo qualquer pode ser mensurado pelo:
- a) cálculo da média geométrica em relação aos retornos do ativo.
 - b) grau de dispersão dos retornos do ativo em relação ao retorno do ativo livre de risco.
 - c) cálculo da média aritmética em relação aos retornos do ativo.
 - d) grau de dispersão dos retornos do ativo em relação à média de seus retornos.

- 59.** Se os valores esperados do fluxo de caixa de determinado projeto possuem uma distribuição normal:
- a) A média e o desvio-padrão são iguais.
 - b) Aproximadamente 95% dos valores encontram-se no intervalo (média – 1 desvio-padrão; média + 1 desvio-padrão).
 - c) A média é igual a 2 desvios-padrão.
 - d) Aproximadamente 95% dos valores encontram-se no intervalo (média – 2 desvios-padrão; média + 2 desvios-padrão).
- 60.** O aumento da duration de Macaulay de uma carteira de investimentos tem como consequência direta:
- a) Uma diminuição do risco de crédito dos títulos que compõe a carteira.
 - b) O aumento da sua sensibilidade à mudanças nas taxas de juros.
 - c) Um aumento do risco de crédito dos títulos que compõe a carteira.
 - d) Uma diminuição da sua sensibilidade a mudanças nas taxas de juros.

GABARITO

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
01	D		
02	C		
03	C		
04	B		
05	A		
06	C		
07	C		
08	A		
09	D		
10	A		
11	B		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
12	A		
13	D		
14	C		
15	D		
16	C		
17	C		
18	B		
19	C		
20	A		
21	D		
22	A		
23	A		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
24	A		
25	C		
26	D		
27	A		
28	C		
29	A		
30	B		
31	A		
32	C		
33	C		
34	B		
35	C		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
36	B		
37	C		
38	A		
39	A		
40	A		
41	B		
42	B		
43	B		
44	B		
45	B		
46	A		
47	B		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
48	B		
49	B		
50	A		
51	D		
52	C		
53	A		
54	D		
55	B		
56	C		
57	D		
58	D		
59	D		

QUESTÃO	RESPOSTA	ACERTEI?	COMENTÁRIO
60	B		

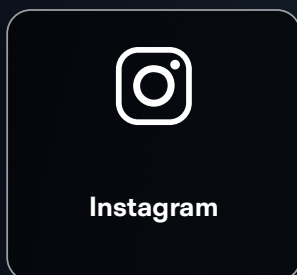
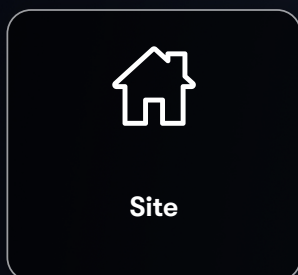
TOTAL DE ACERTOS		PORCENTAGEM DE ACERTOS	%
------------------	--	------------------------	---

FICOU COM ALGUMA DÚVIDA?

Ficou com dúvida em alguma questão ou conteúdo? **Clique no botão** abaixo ou acesse o **qr-code** que nós te ajudamos!



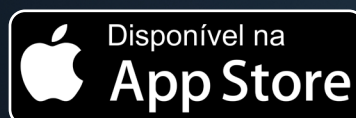
ACESSE NOSSAS REDES:



Quer participar de uma **comunidade exclusiva** de alunos do **Pai Ed?**



BAIXE O APP:



Deseja imprimir e receber este material?

Clique no link abaixo e preencha o formulário

CLIQUE AQUI

Ou acesse pelo QR Code

