

## RESUMO: ECONOMIA (M1)

**01 [307228]** Um investidor possui R\$ 6 milhões em investimentos financeiros (valor já líquido de Imposto de Renda) e deseja comprar uma casa de campo avaliada em R\$ 500.000,00. Ele possui gastos anuais de R\$ 250.000,00 e projeta inflação anual de 4%. Considerando a aquisição da casa de campo e Imposto de Renda de 20% sobre ganhos de capital, a taxa de retorno nominal anual que sua carteira de investimentos deve ter como objetivo é de aproximadamente:

- a) 5,68%
- b) 8,73%
- c) 10,47%
- d) 10,91%



**02 [307248]** Dentre as alternativas abaixo, com base nos padrões da PLANEJAR (Associação Brasileira de Planejadores Financeiros), aquela que não faz parte das etapas de elaboração de um planejamento financeiro pessoal é:

- a) Identificar os problemas legais do cliente que afetem o plano financeiro pessoal.
- b) Medir o progresso em direção à conquista dos objetivos do cliente.
- c) Executar a implementação das recomendações apresentadas ao cliente.
- d) Realizar análise fundamentalista ou técnica de ações de companhias brasileiras adquiridas pelo cliente.



**03 [412125]** O princípio ético seguido por um Planejador CFP® que faz recomendações de forma pragmática, isenta, transparente e respaldada em princípios técnicos é:

- a) Imparcialidade
- b) Objetividade
- c) Profissionalismo
- d) Competência



**04 [412156]** Em conformidade com o Código de Ética e Responsabilidade Profissional da Planejar, o profissional CFP®, será punido com falta gravíssima, se infringir as seguintes regras:

- I - Oferecer a seu cliente, com total conhecimento, investimentos fraudulentos.
  - II - Fornecer informações falsas com relação às suas qualificações ou serviços.
  - III - Emprestar dinheiro para seu cliente, sem qualquer parentesco, uma vez que estaria ajudando ao cliente por cobrar menos juros do que a instituição financeira.
  - IV - Não supervisionar de forma prudente e responsável quaisquer subordinados ou terceiros a quem delegue responsabilidades por quaisquer serviços para o cliente.
- Está correto o que se afirmar em:

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



**05 [414101] Gustavo é analista de valores mobiliários (CNPI) autorizado pela CVM e recebeu uma proposta para ser sócio de um escritório de investimentos, para atuar como assessor de investimentos. Após Gustavo estar devidamente registrado na CVM como Gestor de Recursos, ele:**

- a) Poderá exercer as duas funções, mas precisará pedir autorização da CVM.
- b) Poderá exercer as duas funções e não precisará pedir autorização da CVM.
- c) Poderá exercer as duas funções, desde que informe a todos os clientes que também é analista de valores mobiliários autorizado pela CVM.
- d) Não poderá exercer as duas funções.



**06 [203164] Uma subsidiaria brasileira de empresa norte-americana, após receber um aporte de capital de sua matriz, importou um bem de capital produzido na Alemanha e, desse país, foi embarcado e transportado por uma companhia aérea italiana para o Brasil. A subsidiária pagou o frete e o seguro do transporte no exterior. Metade do corpo diretivo dessa empresa é composto por expatriados, que optaram por receber seus salários nos seus países de origem. Com base nessas informações, a forma pela qual algumas dessas operações são classificadas no Balanço de Pagamentos do Brasil, dentre as alternativas apresentadas, é a de que:**

- a) A remessa ao exterior dos recursos para o pagamento do frete e seguro será contabilizada na Conta Financeira.
- b) A remessa dos salários dos expatriados, para os países de origem, será contabilizada na conta Renda Secundária.
- c) O recurso enviado para o aporte de capital, realizado pela matriz, será contabilizado na Conta Financeira.
- d) O recurso enviado para o aporte de capital, realizado pela matriz, será contabilizado na Conta Capital.



**07 [302246] Um título no valor de R\$ 100.000,00 vence em 294 dias úteis a partir de hoje (base anual: 252 dias úteis) e seu titular deseja descontá-lo na data atual. Considerando uma taxa de juros de 2% ao mês e o desconto na modalidade bancária simples, a taxa efetiva de juros dessa operação seria de aproximadamente:**

- a) 24,00% ao ano.
- b) 32,52% ao ano.
- c) 33,33% ao ano.
- d) 38,89% ao ano.



**08 [302308] O dono de uma loja pode financiar uma mercadoria, cujo preço à vista é de R\$ 1.200,00, em 10 prestações mensais, iguais e postecipadas de R\$ 143,00, ou vender à vista, e aplicar em um fundo que rende uma taxa mensal constante, onde, após 10 meses, ele possua o montante de R\$ 1.652,00. Neste caso, ele deve:**

- a) Vender a prazo, pois sua taxa de juros será de 3,25%.
- b) Vender a prazo, pois sua taxa de juros será de 3,32%.
- c) Vender à vista, pois sua taxa de juros será de 3,25%.
- d) Vender à vista, pois sua taxa de juros será de 3,32%.



**09 [FCC-414501] (Economista - ARTESP/SP 2017 - Fundação Carlos Chagas)**

Considere as seguintes conceituações sobre métodos de avaliação de orçamento de capital:

I - O Valor Presente Líquido traz a valor presente os fluxos de caixa futuros do projeto, deduzindo o valor presente do custo do investimento.

II - A Taxa Interna de Retorno Modificada é a taxa de desconto que considera os valores futuros das entradas de caixa compostas à taxa de juros livre de risco.

III - A aplicação do Payback Descontado considera os fluxos de caixa descontados pelo custo de capital do projeto.

Está correto o que se afirma em:

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



**10 [415111] Em uma reunião com seu cliente Rafael, você coleta as seguintes informações da sua família:**

- Imóvel residencial para moradia com valor R\$ 2.220.000,00;
- Imóvel Comercial com valor de R\$ 3.600.000,00, locado por R\$ 200.000,00 líquido por ano;
- Casa na praia para veraneio com valor de R\$ 1.200.000,00;
- Dois veículos da família no valor de R\$ 100.000,00 cada que geram R\$ 20.000,00 de despesas ao total por ano;
- Aplicação em Fundos DI com liquidez diária no valor de R\$ 520.000,00;
- Aplicação em CRA com vencimento em 6 anos no valor de R\$ 436.000,00;
- Aplicação em Debêntures com vencimento em 3 anos no valor de R\$ 580.000,00;
- Aplicação em ações com valor de mercado de R\$ 4.500.000,00 com dividendos de R\$ 185.000,00 por ano;
- Aplicação anual de R\$ 18.000,00 em PGBL, no qual possui saldo total de R\$ 280.000,00;
- Apólice de seguro de vida de R\$ 5.000.000,00 com prêmio anual de 14.000,00;
- Financiamento imobiliário de R\$ 550.000,00 com despesas financeiras de R\$ 65.000,00 por ano;
- Salário líquido anual de R\$ 1.350.000,00;
- Gastos anuais com IPTU sobre todos os imóveis de R\$ 150.000,00;
- Despesa anual com educação dos filhos no valor de R\$ 190.000,00;
- Despesa anual com vestuários no valor de R\$ 120.000,00;
- Despesa anual com alimentação no valor de R\$ 80.000,00;
- Despesas anuais com cartão de crédito (exceto alimentação, educação e vestuário) em R\$ 135.000,00.

O índice de Poupança desta família é de:

- a) 54%
- b) 55%
- c) 58%
- d) 59%



**11 [415316]** Maria está acumulando recursos para realizar o seu sonho de adquirir seu próprio imóvel. Ela já tem boa parte do valor do apartamento e deseja realizar a sua aquisição. Diante disso, ela vai ao banco fazer um financiamento imobiliário para o restante do valor. Desta forma, o profissional da instituição financeira informa que ela terá que contratar um seguro:

- a) Residencial
- b) Prestamista
- c) Acidentes Pessoais (AP)
- d) Diária de Internação Hospitalar (DIH)



**12 [202657]** Uma empresa, após passar os três últimos trimestres com resultados fracos, convoca uma reunião com atuais e potenciais investidores, visando a um melhor resultado no trimestre atual, uma vez que a diretoria acredita ser um momento excepcional de transição e crescimento. Nesse contexto, o viés cognitivo MAIS provável ao investir na empresa é o

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



**13 [207237]** Na administração de uma carteira de títulos de renda fixa, é correto:

- a) Reduzir a Duration da carteira, se o objetivo é apostar na queda da taxa de juros.
- b) Reduzir o risco de carteira de títulos prefixados ao comprar contratos futuros de taxas de juros.
- c) Reduzir o risco de carteira de títulos prefixados ao reduzir a convexidade da carteira.
- d) Reduzir o risco de carteira de títulos prefixados ao reduzir a Duration da carteira.



**14 [422022]** Um Analista calculou o preço de uma ação usando o modelo do Fluxo de Caixa Livre para o Acionista, trazendo os fluxos a valor presente pelo Custo Médio Ponderado de Capital (WACC). Ao proceder dessa forma, pode-se afirmar que o analista provavelmente:

- a) superestimou o valor da ação.
- b) subestimou o valor da ação.
- c) calculou corretamente o valor da ação.
- d) se equivocou no cálculo, pois deveria ter considerado o Fluxo de Caixa Livre para a Firma.



**15 [425350]** Nos últimos dias, o mercado financeiro tem apresentado um aumento significativo no CBOE Volatility Index (Índice VIX), o que chamou a atenção de vários investidores, inclusive de André, que acompanha diariamente as oscilações do mercado. Observando esse movimento, ele está se perguntando como essa alta pode refletir o sentimento dos investidores em relação ao risco e às expectativas futuras do mercado acionário. Um amigo de André, que é um profissional CFP®, informa que uma alta no VIX representa

- a) menor aversão ao risco pelos investidores.
- b) maior aversão ao risco pelos investidores.
- c) menor expectativa de retorno para o mercado acionário.
- d) maior expectativa de retorno para o mercado acionário.



**16 [306531]** Uma carteira de investimento, que foi construída combinando diversos produtos que representam diferentes classes de ativos, apresenta seu retorno ajustada ao risco como resultado dos componentes de

**I - alocação estratégica.**

**II - alocação tática.**

**III - seleção dos instrumentos.**

**IV - rebalanceamento.**

Está correto o que se afirma APENAS em

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



**17 [305219]** Um indivíduo, 35 anos de idade, com uma renda líquida mensal de R\$ 15.000,00, decidiu iniciar um plano de aposentadoria no prazo de 30 dias. Seu objetivo é de se aposentar quando completar 65 anos de idade e ele espera viver até os 80 anos. Ao se aposentar, esse indivíduo decidiu usufruir dos recursos acumulados gastando R\$ 12.000,00, mensalmente. Nesse caso, ele poderá realizar saques mensais, desse valor, pelo prazo de

**Dados:**

- taxa de juros real líquida constante para todo o período: 3,00% a.a.
- capacidade de investimento: 30,00% da renda líquida mensal atual, constante para todo o período de acumulação.

- a) 217 meses.
- b) 310 meses.
- c) 312 meses.
- d) 367 meses.



**18 [106379] Um especialista de investimento explicou a um investidor, que a previdência complementar possui características únicas que potencializam a formação de reserva para o longo prazo, permitindo uma maior acumulação de capital no plano em relação a aplicação em fundos de investimento financeiro. Nesse caso, o benefício é gerado em função da:**

- a) Ausência de tributação semestral do “come-cotas” e livre alteração do perfil de investimento durante o período de contribuição.
- b) Livre determinação dos beneficiários dos planos e possibilidade de rateio individual personalizado.
- c) Possibilidade de utilização dos planos como ferramenta de planejamento tributário e sucessório.
- d) Possibilidade de escolha entre os regimes de tributação compensável e definitivo, no momento da aplicação inicial ou no resgate.



**19 [106523] Um cliente possui dois planos de previdência, onde ele contribuiu os mesmos valores no ano de 2020, totalizando um saldo de R\$ 50.000,00 em cada. O primeiro plano era um PGBL regressivo e o segundo, um VGBL progressivo. No momento da entrega da declaração anual 2020/2021 (DIR-PF), o cliente pergunta ao seu consultor de investimentos como ele deverá declarar esses valores. Este gerente responde, corretamente, que os valores devem ser declarados, respectivamente, em:**

- a) Ficha Bens e Direitos (Código 97 - VGBL); Ficha Pagamentos Efetuados (Código 36 - Previdência Complementar - PGBL).
- b) Ficha Bens e Direitos (Código 97 - PGBL); Ficha Pagamentos Efetuados (Código 36 - Previdência Complementar - VGBL).
- c) Ficha Pagamentos Efetuados (Código 36 - Previdência Complementar - PGBL); Ficha Bens e Direitos (Código 97 - VGBL).
- d) Ficha Pagamentos Efetuados (Código 36 - Previdência Complementar - VGBL); Ficha Bens e Direitos (Código 97 - PGBL).



**20 [101152] Considere as seguintes afirmativas sobre a SUSEP:**

- I - Atua no sentido de proteger a captação de poupança que se efetua através das operações de seguro, previdência privada aberta, de capitalização e resseguro.
- II - Fixa as características gerais dos contratos de seguro, previdência privada aberta, capitalização e resseguro.
- III - Disciplina a corretagem do mercado e a profissão do corretor.

**Está correto o que se afirma em:**

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



**21 [444117] De acordo com a CNSP, o documento, emitido pela Seguradora, por intermédio do qual são alterados dados e condições de uma apólice, de comum acordo com o Segurado se chama:**

- a) Alteração
- b) Endosso
- c) Proposta
- d) Rescisão



**22 [445302] Guilherme fez um seguro residencial com cobertura no valor de R\$ 1.000.000,00. Após um incêndio, a residência foi avaliada em R\$ 1.300.000,00, sendo R\$ 800 mil referente ao valor da construção da casa e R\$ 500 mil o valor do terreno. Desta forma, qual será o valor da indenização que a seguradora pagará?**

- a) R\$ 800.000,00, referente ao valor da casa.
- b) R\$ 1.000.000,00, referente ao valor do seguro.
- c) R\$ 1.300.000,00, referente ao valor total da residência.
- d) R\$ 500.000,00, referente ao seguro contratado, deduzido do valor do terreno.



**23 [452113] Dentre as alternativas abaixo, qual podemos considerar uma vantagem tributária para a empresa que contratará um autônomo ao invés de um empregado?**

- a) Não existe vantagem tributária (os encargos são os mesmos).
- b) A empresa que está contratando fica livre do INSS (contribuição previdenciária).
- c) A alíquota da contribuição previdenciária (INSS) para o contratante é menor quando se contrata um autônomo ao invés de um empregado.
- d) Inexistência das obrigações trabalhistas (FGTS, décimo terceiro salário, multa por demissão sem justa causa, ...), desde que não haja traços para vínculo empregatício.



**24 [452117] Fábio, engenheiro e residente no Brasil, teve uma renda bruta de R\$ 250.000,00 no ano, sendo que a empresa na qual ele é funcionário, reteve na fonte o IR no valor de R\$ 62.500,00. Neste mesmo ano, ele lhe contou que aplicou R\$ 40.000,00 em um plano de VGBL, além de ter tido despesas de R\$ 15.000,00 com dentista e que também doou R\$ 2.000,00 para um partido político. Sabendo que ele teve R\$ 5.000,00 de IR retido por um resgate em CDB e que não possui dependentes, se ele fizer a declaração de IR pelo modelo simplificado, teria a restituir/pagar de:**

**Dados a serem considerados:**

- Despesas com instrução: dedução permitida de R\$ 3.561,50 por dependente.
- Valor de recolhimento mensal de INSS: R\$ 608,44
- Dados da tabela progressiva: alíquota de 27,5%.
- Desconto da Parcela Simplificada limitada a R\$ 16.754,34.
- Parcela a deduzir do IR: R\$ 10.432,32

- a) R\$ 1.226,33 a restituir.
- b) R\$ 8.789,76 a restituir.
- c) R\$ 10.865,17 a restituir.
- d) R\$ 5.289,25 a pagar.



**25 [304512] Antônio, 70 anos de idade, há muitos anos atrás, investiu R\$ 1.000.000,00 em ações na bolsa de valores, que hoje valem R\$ 5.000.000,00. Estas ações possuem um retorno dos dividendos aproximado em 2% ao ano. Ele também possui títulos de renda fixa (LCI e LCA) no valor de R\$ 3.000.000,00. Durante a reunião com seu assessor de investimentos, ele comenta que possui um custo de vida de R\$ 25.000,00 por mês e que gostaria que seu patrimônio fosse gerido através de uma estratégia passiva (Buy and Hold) para arcar com seu custo de vida. Além disso, gostaria de minimizar os impactos dos impostos gerados pela venda dos ativos e também que se tivesse um baixo custo na estruturação dos serviços prestados. Diante dessas informações, o profissional deveria recomendar:**

- a) transferir todos os ativos para um fundo de ações próprio, pois o fundo teria mais de 67% em ações, o que não causaria a cobrança do come-cotas.
- b) constituir um FIE com todos os ativos, pois os planos de previdência possuem benefícios fiscais com os regimes tributários progressivos ou regressivos.
- c) transferir das ações para uma Carteira Administrada e os ativos de renda fixa, para um fundo exclusivo fechado, o que evitaria a cobrança do come-cotas.
- d) constituir uma Carteira Administrada, pois o investidor se beneficiará das isenções fiscais da LCI e da LCA e das vendas de ações até o limite de R\$ 20.000,00.



**26 [463058] Sr. Alberto, viúvo, pai de dois filhos (Ricardo e Suzane), vem a falecer por envenenamento, deixando uma herança no valor de R\$ 12.000.000,00. Durante as investigações, descobrem que a filha Suzane foi autora do crime, sendo excluída por indignidade, e decepcionando seus dois filhos e seu sobrinho (filho de Ricardo), todos netos de Alberto. Diante desta situação, podemos afirmar que a herança deixada por Alberto será dividida da seguinte forma:**

- a) Ricardo ficará com toda a herança.
- b) Ricardo ficará com metade da herança e a outra metade será dividida em partes iguais com os netos por parte de Suzane, ou seja, 25% para cada filho de Suzane.
- c) Ricardo ficará com metade da herança e a outra metade será dividida em partes iguais com todos os netos de Alberto.
- d) Ricardo ficará com metade da herança e a outra metade ficará para o seu filho, neto de Alberto.



**27 [463065] Ronaldo possui um relacionamento com Jefferson há 10 anos, porém eles nunca oficializaram uma união estável, mesmo todos os familiares sabendo que os dois estão juntos e que Jefferson também amava muito o filho que Ronaldo havia adotado (Gustavo) antes de se conhecerem. Os dois sempre decidiram não morar na mesma casa, pois além de gostarem de ter seu próprio ambiente, entendem que isso poderia gerar brigas. Quando conheceu Jefferson, Ronaldo não tinha nenhum bem, idem a Gustavo. Certo dia, quando visitava seus pais, Ronaldo se acidenta de carro e vem a falecer. Sabendo que Ronaldo tinha declarado no seu imposto de renda ativos no valor de R\$ 25.700.000,00, como ficará a partilha de bens?**

- a) Os pais de Ronaldo receberão todo o valor.
- b) Os pais de Ronaldo receberão 2/3 do valor e Gustavo receberá 1/3.
- c) Jefferson ficará com metade do valor e Gustavo com a outra metade.
- d) Jefferson ficará com 75% do valor e Gustavo com 25%.



**28 [463069] Thiago, viúvo, sem filhos e com pais já falecidos, faleceu deixando uma herança de R\$ 2 milhões. Seus únicos parentes vivos são seus primos: Renato, Rafael e Victório. Renato tinha uma filha, Margarida, de 5 anos e devido não ser próximo de Thiago, não quis a herança, renunciando a mesma. Com base nessas informações, como fica a partilha dos bens?**

- a) Primos não tem direito a receber herança.
- b) Rafael e Victório dividirão os bens em partes iguais.
- c) Rafael, Victório e Margarida receberão por direito próprio, dividindo a herança em três partes iguais.
- d) Rafael, Victório receberão por direito próprio e Margarida receberá por direito de representação, sendo o valor igual para todos.



# Gabarito

## RESUMO: ECONOMIA (M1)

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