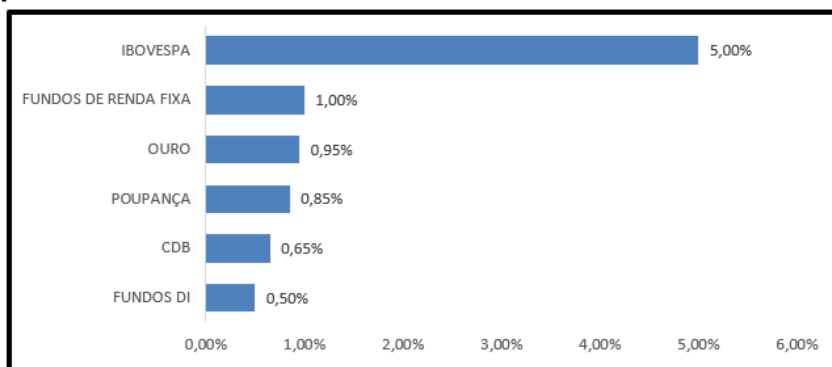


(1) Simulado CFP: Módulo II - Gestão de Carteiras & Investimentos

01 [202666] O gráfico abaixo, que demonstra o desempenho das principais aplicações financeiras no último mês, foi apresentado a um determinado investidor, que investe apenas em renda fixa.



Esse investidor, com base nessa informação, resolveu realizar um grande aporte de recursos em um fundo de ações Ibovespa passivo. Nesse caso, o investidor foi influenciado pela heurística:

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



02 [202645] Felipe, engenheiro civil, 33 anos, costuma realizar investimentos seguindo as recomendações da casa de Research XYZ. Em uma conversa com seu amigo Marcos, ele diz que realizou três investimentos através dessas recomendações, mas apenas uma deu certo. Nesta mesma conversa, Marcos informa a Felipe que está seguindo as recomendações da uma outra casa de Research (ABC), realizando cinco investimentos através dessas recomendações e todas deram certo. Com base na informação que Marcos passou, Felipe toma a decisão de seguir as recomendações da casa de Research ABC, a mesma que Marcos está seguindo. Segundo a Teoria de Finanças Comportamentais, este investidor foi influenciado pela heurística da:

- a) Efeito manada
- b) Ancoragem
- c) Representatividade
- d) Disponibilidade



03 [307115] As Finanças Comportamentais têm como princípios que os investidores não são completamente racionais e cometem erros sistemáticos, se valendo de Heurísticas de Julgamento para facilitar a tomada de decisão, gerando Vieses Comportamentais. Diante disso, considere as seguintes situações:

I - Uma psicóloga diz que apenas na primeira consulta já consegue diagnosticar se a pessoa tem depressão ou não, pois já têm anos de experiência.

II - Um Engenheiro não revisa seus projetos e cálculos, pois depois de 20 anos trabalhando com isso, disse que só precisa bater o olho para saber se está certo ou errado o projeto.

III - Um Especialista em Investimentos não acompanha mais o noticiário de economia, pois disse que já consegue antecipar as tendências de mercado baseado em sua experiência.

Qual viés comportamental os 3 profissionais têm em comum?

- a) Desconto hiperbólico
- b) Excesso de confiança
- c) Representatividade
- d) Ancoragem



04 [428013] Ricardo, consultor financeiro certificado CFP®, elaborou um planejamento financeiro para seu cliente Alberto, advogado, casado, pai de dois filhos em idade escolar, com casa própria quitada e com uma remuneração bruta anual superior a R\$ 500 mil. Ricardo recomendou a Alberto que guardasse seu 13º salário para iniciar o plano para aposentadoria. Após 6 meses, quando foi agendada a revisão do planejamento financeiro, a fim de acompanhar o que havia sido feito no período, Ricardo indaga a Alberto se ele conseguiu seguir o plano, porém Alberto lhe informa que usou o dinheiro para reformar a casa e construir uma piscina, mas que no próximo ano irá seguir com o planejado. Dentre as premissas das finanças comportamentais, podemos explicar essa tomada de decisão segundo o viés denominado:

- a) Ancoragem
- b) Desconto hiperbólico
- c) Disponibilidade
- d) Efeito framing



05 [204134] Um investidor está desejando aplicar seus recursos em ativos de renda fixa que possuem cobertura pela FGC (Fundo Garantidor de Crédito). Diante disso, ele se depara com os seguintes produtos financeiros:

I - Letra Imobiliária

II - Letra Hipotecária

III - Letra Imobiliária Garantida

IV - Letra de Câmbio

V - Letra Financeira sem cláusula de subordinação

VI - Letra Financeira com cláusula de subordinação.

Dentre as opções acima, um profissional deveria ofertar a este investidor apenas:

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



06 [303148] Uma carteira de investimentos possui uma Duration de Macaulay de 5 anos e uma Duration Modificada de 4,48. Com base nessas informações, pode-se afirmar que:

- a) a carteira possui prazo médio de 4,48.
- b) A cada 1,00 ponto percentual de mudança na taxa de juros, a carteira tem um impacto de 5%.
- c) A cada 1,00 ponto percentual de aumento na taxa de juros, a carteira desvaloriza 4,48%.
- d) A cada 1,00 ponto percentual de aumento na taxa de juros, a carteira valoriza 4,48%.



07 [303163] A estimação de expectativas de inflação embutidas em preços de títulos é uma informação extremamente importante para investidores, instituições financeiras e órgãos reguladores. Primeiro, porque os agentes econômicos formam suas expectativas com base nestas estimativas que, consequentemente, influenciam a própria inflação futura. Segundo, porque no mercado de títulos indexados é possível visualizar previsões para diversos prazos de vencimento, atualizadas tempestivamente e em todos os dias úteis. Por último, apesar de cada vez mais ampla a disponibilidade dessa informação em pesquisas de mercado, na maioria das vezes as informações sofrem o problema de refletir a opinião, mas não representar, as apostas das instituições. Sabendo que a taxa de uma NTN-B Principal (Tesouro IPCA) com prazo de um ano é de 5,79% a.a. e que a taxa da LTN (Tesouro Prefixado) é de 13,62% a.a. também para um ano, podemos afirmar que a inflação implícita projetada no mercado de títulos públicos é de:

- a) 7,16% a.a.
- b) 7,27% a.a.
- c) 7,40% a.a.
- d) 7,50% a.a.



08 [303170] Um Certificado de Operações Estruturadas (COE) com 100% de capital protegido no vencimento e foco na valorização de um ativo específico apresenta as seguintes características:

- Não oferece rentabilidade entre os preços de entrada e exercício.
- Preço de exercício = R\$ 149,80.
- Barreira de alta = R\$ 228,10.
- Alavancagem = 0,3 x.

Nesse caso, o desempenho máximo possível é:

- a) 52,27%
- b) 10,30%
- c) 15,68%
- d) 47,04%

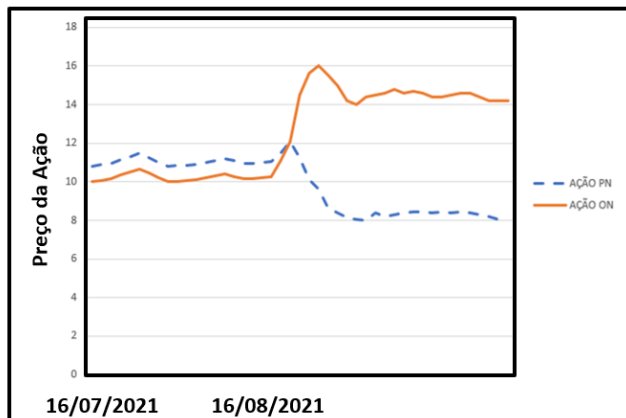


09 [104257] O direito de subscrição assegura aos atuais sócios o direito de preferência do acionista para adquirir novas ações ou ativos conversíveis em ações de uma companhia em decorrência da proporção das ações que possui quando há aumento de capital desta. Dentre as alternativas abaixo, está correto que o direito de subscrição:

- a) Será exercido dentro de um prazo limitado, definido pelo estatuto social ou em Assembleia, a não ser que o acionista manifeste sua intenção de não adquirir esses novos ativos.
- b) Pode ser negociado no mercado secundário e tem um período de validade que, quando atingido, implica na extinção dos direitos.
- c) Não pode ser negociado no mercado secundário e tem um período de validade que, quando atingido, implica na extinção dos direitos.
- d) Caso o acionista detentor do direito de subscrição não tenha o interesse de exercer o seu direito, ele poderá repassar apenas para outros acionistas da companhia, negociando através do mercado secundário.



10 [104217-A] Ne mês de agosto de 2021, 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 desvalorização das ações preferenciais dessa empresa, logo após o anúncio da oferta pública, podem ser atribuídos à ausência de um mecanismo de governança corporativa denominado

- a) free float
- b) green shoe
- c) tag along
- d) drag along



11 [204257] Um investidor deseja comprar algumas empresas na bolsa de valores brasileira. Ele faz uma análise fundamentalista minuciosa para tomar essa decisão, adquirindo ações de algumas companhias do Ibovespa. Para essa tomada de decisão, podemos afirmar que ele incorreu das seguintes técnicas:

I - Modelo de Gordon, calculando o preço das ações através do valor dos dividendos.

II - P/PVA, que corresponde ao valor que os investidores estão dispostos a pagar pelo patrimônio líquido da empresa .

III - IFR (Índice de Força Relativa).

Está correto o que se afirma em:

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



12 [303241] Um investidor é detentor de ações de uma companhia cuja Assembleia de Acionistas autorizou um aumento de capital de 30%. O preço unitário de mercado é de R\$ 2,50 por ação e a companhia concedeu um direito de subscrição aos atuais acionistas pelo preço de R\$ 2,40 por ação. Após o exercício do direito de subscrição pelos atuais acionistas, o valor teórico de mercado das ações deverá ser, aproximadamente, de

- a) R\$ 2,40
- b) R\$ 2,45
- c) R\$ 2,48
- d) R\$ 2,50



13 [422004] A empresa XYZ não paga dividendos, mas espera-se que em 4 anos pague R\$ 2,00 por ação e que a partir daí, esses dividendos cresçam a uma taxa de 4% ao ano. Qual seria o preço adequado dessa ação para hoje? Dada a característica da empresa, a taxa de desconto adequada é de 10%aa.

- a) R\$ 25,04.
- b) R\$ 26,04.
- c) R\$ 33,33.
- d) R\$ 34,66.



14 [422009] Rafael está analisando uma ação que possui as seguintes projeções:

- **Valor da Ação: R\$ 3,00**
- **Dividendos de R\$ 0,40 por ano nos primeiros 5 anos**
- **Dividendos de R\$ 0,70 por ano a partir do sexto ano**

Considerando um retorno exigido pelo mercado de 20% ao ano, Rafael deveria:

- a) Comprar a ação, pois ela está acima do seu preço justo.
- b) Comprar a ação, pois ela está abaixo do seu preço justo.
- c) Vender a ação, pois ela está acima do seu preço justo.
- d) Vender a ação, pois ela está abaixo do seu preço justo.



15 [105355] Um investidor de um fundo cambial reclama que não obteve a totalidade da expressiva desvalorização ocorrida do real. O mesmo deve ser informado de que, além da taxa de administração,

- a) o spread existente entre as cotações de compra e venda de moeda estrangeira reduz a rentabilidade do fundo.
- b) a existência de fusos horários nos principais mercados financeiros inibe a correta precificação de ativos denominados em moeda estrangeira.
- c) a redução do cupom cambial poderá ter impacto negativo no valor da cota.
- d) a elevação do cupom cambial poderá provocar desvalorização da cota.



16 [304307] Considere um investidor que tenha comprado 1.000 cotas de um fundo multimercado com a seguinte alocação:

- 10% em moeda (dólar norte-americano)
- 30% em renda variável (ETF que replica o Ibovespa)
- 60% em renda fixa (100% pós-fixado em Taxa DI)

Supondo a manutenção desses percentuais, desde a sua entrada no fundo até o resgate, e as condições abaixo no período de investimento:

- valorização do dólar norte-americano: 15,00%
- desvalorização do Ibovespa: 20,00%
- Taxa DI acumulada no período: 10,00%

As cotas compradas, desconsiderando quaisquer taxas e custos associados à operação, tiveram um retorno acumulado no período de

- a) 1,50%
- b) 1,20%
- c) 1,67%
- d) 5,00%



17 [204357] Uma ação está sendo negociado a R\$ 42,00 e seu cliente decide comprar uma put com preço de exercício de R\$ 40,00, pagando um prêmio de R\$ 3,00 por opção. Diante disso, seu cliente terá um ganho financeiro quando:

- a) ação estiver sendo negociada acima de R\$ 43,00.
- b) ação estiver entre R\$ 40,00 e 43,00.
- c) ação estiver entre R\$ 37,00 e R\$ 43,00.
- d) ação estiver abaixo de R\$ 37,00.



18 [425201] No caso de falência de uma empresa americana, a ordem de recebimento seria primeiro para os investidores detentores de:

- a) Common stock, Bonds e Preferred stock.
- b) Bonds, Common stock e Preferred stock
- c) Preferred stock, Common stock e bonds.
- d) Bonds, Preferred stocks e Common stocks.



19 [425308] Em relação ao índice VIX, o conhecido índice do medo, pode-se afirmar que ele é mensurado através da:

- a) Volatilidade implícita das opções do S&P 500.
- b) Volatilidade implícita das opções do Dow Jones.
- c) Volatilidade histórica do índice do S&P 500.
- d) Volatilidade histórica do índice do Dow Jones.



20 [303546] Sobre as TIPS - Treasury Inflation Protected Securities emitidas pelo tesouro norte americano, um consultor de investimentos afirmou que:

I - O valor principal dos títulos é ajustado anualmente.

II - A taxa de cupom, determinada no momento da emissão, permanece fixa até o vencimento dos títulos.

III - O valor de principal ajustado pela inflação não pode ser menor do que o valor de face original, mesmo em caso de deflação.

As afirmações do consultor estão corretas em:

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



21 [425107] João, um investidor experiente no mercado de títulos internacionais, está avaliando a aquisição de um Eurobond emitido por uma grande corporação global. Durante sua análise, ele identificou que o título em questão contém uma cláusula de put para a sua execução em data predeterminada, uma característica que chamou sua atenção. João tem dúvidas sobre as condições de como funciona esse tipo de cláusula e assim busca informações com um profissional CFP®. Com base na estrutura de um Eurobond com cláusula de put, em uma data predeterminada, o profissional informou que o

- a) investidor pode efetuar a venda antecipada a um valor fixado na emissão.
- b) investidor pode efetuar a venda antecipada ao valor de mercado.
- c) emissor efetuar a recompra antecipada a um valor fixado na emissão.
- d) emissor efetuar a recompra antecipada ao valor de mercado.



22 [207337] Após análise diária de um fundo de investimentos, durante os últimos 20 dias, foi mensurado um Value at Risk (VaR) de R\$ 120.000,00, para um intervalo de confiança de 95%. Desta forma, podemos afirmar que:

- a) Há uma probabilidade de 95% de o investidor perder mais que R\$ 120.000,00 depois de 20 dias.
- b) O investidor tem uma probabilidade de 5% de perder mais que R\$ 120.000,00 após o período de 20 dias.
- c) A cada 20 dias, é possível que o investidor tenha um prejuízo maior que R\$ 120.000,00 em um único dia.
- d) A cada 20 dias, o investidor tem 95% de confiança de perder no máximo R\$ 120.000,00 no período.



23 [306369] Uma determinada empresa possui coeficiente beta de 1,20. No ano passado, o retorno do ativo livre de risco era 4,00% ao ano e, o prêmio pelo risco de mercado, 10,00% ao ano. Atualmente, o beta da empresa e o retorno do ativo livre de risco permaneceram, porém, em função do aumento da aversão ao risco dos investidores, o prêmio pelo risco de mercado aumentou 50,00%, resultando no novo valor de 15,00% ao ano. Pelo Capital Asset Pricing Model (CAPM), a taxa de retorno demandada para as ações da empresa neste ano, comparativamente ao ano anterior,

- a) diminuiu 50,00%.
- b) não sofreu impacto.
- c) aumentou 37,50%.
- d) aumentou 50,00%.



24 [306411] Considere a tabela:

Fundo	RETORNO	BETA	VOLATILIDADE
VALOR	6,90%	1,8	4,00%
MAJIMBU	8,10%	1,5	4,50%
POTENCIAL	7,50%	0,7	4,40%
PEGASUS	8,60%	0,8	5,20%
IBOVESPA	7,60%	1	3,8%
TAXA SELIC	5%	0	-

Quais fundos foram mais eficientes que o Ibovespa, segundo Índice de Sharpe?

- a) VALOR e MAJIMBU.
- b) MAJIMBU e PEGASUS.
- c) VALOR e POTENCIAL.
- d) POTENCIAL e PEGASUS



25 [306513] Um investidor possui as seguintes aplicações:

ATIVO	VALOR	PRAZO PARA VENCIMENTO
LFT	R\$ 300.000,00	450 dias
LTN	R\$ 150.000,00	600 dias
NTN-F	R\$ 80.000,00	250 dias

Recentemente, o Especialista em Investimentos deste cliente, participou de uma reunião da sua instituição financeira que acreditam que a inflação tende a aumentar bastante pelos próximos meses. Com base nessa expectativa e dentre as alternativas abaixo, este profissional deveria recomendar ao investidor:

- a) Vender a NTN-F; e comprar LFT e LTN.
- b) Vender LFT; e comprar LTN e NTN-F.
- c) Vender LTN e NTN-F; e comprar LFT.
- d) Manter a carteira com está.



26 [427312] Um gestor decide gerir a carteira de seu cliente, avaliada em R\$ 50 milhões, pelo método CPPI. Ele trabalhará somente com dois tipos de ativo, com e sem risco, e define os seguintes parâmetros:

- **Piso = R\$ 40 milhões**
- **Multiplicador = 3**

No momento do primeiro rebalanceamento, os ativos com risco registraram valorização de 10%, frente ao valor inicialmente alocado. Com isso, o gestor deve:

- a) comprar mais R\$ 6 milhões do ativo livre de risco.
- b) vender R\$ 33 milhões do ativo livre de risco.
- c) comprar R\$ 14 milhões do ativo com risco.
- d) comprar mais R\$ 6 milhões do ativo com risco.



Gabarito

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

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