

## -- CONHECIMENTOS ESPECÍFICOS --

### **MACROECONOMIA**

No que diz respeito aos principais modelos macroeconômicos, julgue os itens a seguir.

- 51** De acordo com o modelo keynesiano, o aumento do salário mínimo acarreta aumento da renda de equilíbrio.
- 52** Segundo o modelo de crescimento proposto por Solow, o crescimento populacional reduz o produto de equilíbrio da economia.
- 53** Em uma economia aberta com câmbio flutuante, se o produto de equilíbrio for determinado pelas condições do mercado de trabalho, haverá relação causal entre moeda e preços, como estabelece a teoria quantitativa da moeda.

Considerando a operacionalização da política monetária executada pelo Banco Central do Brasil (BCB) e as principais medidas macroprudenciais, julgue os itens subsequentes.

- 54** A exigência de capital dos bancos para fazer frente ao risco operacional é majoritariamente calculada com base nas perdas incorridas pelas instituições.
- 55** Se o câmbio é fixo e há plena mobilidade de capitais, então a política monetária é passiva.
- 56** Quando o BCB define a taxa SELIC, choques no multiplicador monetário não afetam a economia.
- 57** Se o governo realiza uma política fiscal ativa, evidencia-se redução das exportações líquidas na mesma magnitude dos gastos do governo quando a autoridade monetária garante liberdade de capitais e câmbio flexível.
- 58** As operações compromissadas realizadas pelo BCB entram no cálculo da dívida bruta do governo geral (DBGG).
- 59** O BCB emite títulos para a execução da política monetária.

A macroeconomia é uma área do conhecimento que engloba o estudo de diversos conceitos-chave para entender as dinâmicas econômicas globais. Considerando conceitos relacionados à macroeconomia, julgue os itens a seguir.

- 60** A curva de Phillips, conceito econômico que estabelece uma relação inversa de curto prazo entre desemprego e inflação, mostra-se mais complexa a longo prazo, particularmente ao levar em conta as expectativas de inflação.
- 61** A teoria da paridade do poder de compra apresenta limitações decorrentes de fatores como barreiras comerciais e diferenças nos bens consumidos entre os países.
- 62** A paridade de taxas de juros na sua forma coberta (CIP) se mantém com bastante precisão devido à arbitragem no mercado financeiro.
- 63** Nos modelos de exportação e importação, a elasticidade-preço é irrelevante para determinar o efeito de mudanças na taxa de câmbio sobre a balança comercial.
- 64** Os regimes cambiais e a taxa de câmbio de equilíbrio consideram os efeitos no curto prazo sobre a economia.

A respeito da teoria dos ciclos econômicos reais, que oferece uma explicação para as flutuações na atividade econômica, concentrando-se em choques reais como o principal motor desses ciclos, julgue os itens subsequentes.

- 65** Os choques de produtividade resultantes de variações na eficiência de uso dos recursos não incluem mudanças na qualidade da mão de obra.
- 66** Um choque tecnológico positivo pode aumentar a produção e o emprego, resultando em expansão econômica.

A respeito da determinação dos salários no modelo novo-keynesiano e no clássico, julgue os itens a seguir.

- 67** Segundo o modelo novo-keynesiano, não há desemprego cíclico a longo prazo e qualquer desemprego existente ocorre devido a fatores como mudanças tecnológicas ou preferências de trabalho.
- 68** A perspectiva clássica enfatiza a capacidade dos mercados de alcançar equilíbrio e eficiência por conta própria, enquanto o modelo novo-keynesiano reconhece a possibilidade de desequilíbrios persistentes devido a rigidezes e imperfeições no mercado, sugerindo um papel mais ativo da política econômica na estabilização da economia.

### **MICROECONOMIA**

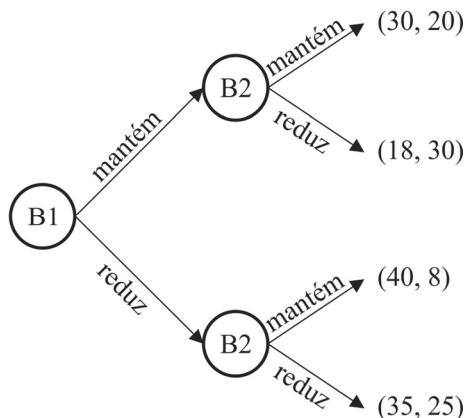
Considerando um consumidor com preferências quase-lineares em relação aos bens X e Y, consumidos em  $x$  unidades e  $y$  unidades, respectivamente, sendo a função utilidade dada por  $u(x, y) = x + \ln y$ , em que  $\ln$  indica o logaritmo natural, julgue o item seguinte.

- 69** Mantidos fixos os preços, um aumento na renda do consumidor implica o consumo adicional do bem X.

Na microeconomia clássica, a teoria da firma envolve duas análises simultâneas: a firma deve escolher a quantidade a ser ofertada para maximizar o seu lucro ao mesmo tempo em que deve buscar a estrutura de custos mais eficiente para produzir essa quantidade, ou seja, que resulte no menor custo possível. A partir dessas informações, supondo que a função de produção de uma firma seja dada por  $y = \sqrt{KL}$ , em que  $K$  representa o montante de capital investido e  $L$ , a quantidade de mão de obra contratada, e, ainda, que a firma seja tomadora de preços no mercado de fatores, julgue o item a seguir.

- 70** A função custo de longo prazo dessa firma é uma função quadrática da quantidade produzida  $y$ .

Em um pequeno país, há dois bancos que ofertam serviço de crédito. Um deles, B1, é o líder. O outro, B2, é seguidor, tomando decisões sempre após B1 publicar as próprias decisões. Ao analisarem a possibilidade de reduzir a taxa de juros que cobram de seus clientes, B1 e B2 chegaram ao jogo sequencial representado a seguir, em que os *pay-offs* representam o ganho anual esperado, em milhões de unidades monetárias do país, após ambos tomarem suas decisões, sendo a primeira coordenada o ganho de B1, e a segunda coordenada, o ganho de B2.



Com base na situação hipotética precedente, julgue os itens subsequentes.

- 71** Existe um equilíbrio de Nash em estratégias mistas no referido jogo.  
**72** A redução da taxa de juros é uma estratégia dominante para B2.

Considerando que, para a contratação de novos funcionários, uma empresa contrate uma prestadora de serviços para realizar a seleção dos candidatos, julgue os itens a seguir, a respeito de falhas de mercado.

- 73** Um sistema de sinalização ou reputação pode ser adotado pela empresa, desde que seu custo não seja maior que o ganho de contratar um agente de qualidade boa em relação a um agente de qualidade ruim.  
**74** A empresa desempenha o papel de principal e a prestadora de serviços, o de agente, sendo a assimetria de informação uma característica usual nessa relação.

Considerando a situação de um mercado de dois bens e dois agentes em que cada um destes tenha a dotação inicial desses bens, e assumindo que as preferências sejam racionais, convexas, contínuas e monotônicas, julgue os itens que se seguem, com base na teoria do equilíbrio geral.

- 75** Segundo a lei de Walras, havendo troca na situação descrita, a soma das demandas excedentes dos dois bens deve ser igual a zero.  
**76** O primeiro teorema do bem-estar econômico garante que qualquer dotação inicial possibilita uma troca de bens que implica uma melhoria de Pareto.

Em artigo publicado em conjunto com Amos Tversky em 1979, Daniel Kahneman, ganhador do prêmio Nobel de Economia em 2002 por seus estudos em economia comportamental, descreve vários padrões de comportamento que se afastam do pressuposto racional da microeconomia clássica.

No referido artigo, os estudiosos apresentam, como exemplo, dois experimentos em que os sujeitos da pesquisa deveriam escolher uma opção entre duas que lhes foram oferecidas.

No primeiro experimento, os sujeitos deveriam escolher entre as opções A e B, conforme descrição a seguir.

- opção A: ganhar \$ 2.500 com probabilidade de 33%, \$ 2.400 com probabilidade de 66%, ou \$ 0 com probabilidade de 1%.
- opção B: ganhar \$ 2.400 com certeza.

No segundo experimento, os mesmos sujeitos deveriam escolher entre as opções C e D, conforme descrição a seguir.

- opção C: ganhar \$ 2.500 com probabilidade de 33%, \$ 0 com probabilidade de 67%.
- opção D: ganhar \$ 2.400 com probabilidade de 34%, \$ 0 com probabilidade de 66%.

No primeiro experimento, 82% dos participantes escolheram a opção B. No segundo experimento, 83% dos participantes escolheram a opção C; além disso, 61% dos participantes escolheram B e C, em conjunto.

Com base na situação apresentada, julgue os itens seguintes, relativos à economia comportamental.

- 77** Um agente perfeitamente racional e neutro ao risco escolheria as opções A e D.  
**78** A inadequação do conjunto das respostas ao que se espera de agentes racionais é conhecida como efeito da certeza (*certainty effect*).

## FINANÇAS

Acerca dos títulos emitidos pelo Tesouro Nacional, julgue os itens seguintes.

- 79** O valor investido no título Tesouro Prefixado 2031 pode ser resgatado a qualquer data, com a garantia da taxa de juros contratada no dia da compra.  
**80** O rendimento dos títulos Tesouro IPCA corresponde a uma taxa prefixada de juros somada à variação do índice nacional de preços ao consumidor amplo (IPCA) no período.

No que se refere ao mercado de ações, julgue os itens a seguir.

- 81** O valor de mercado de uma ação coincide com o seu valor intrínseco, por corresponder às expectativas de fluxos de ganhos futuros.  
**82** Enquanto ações ordinárias dão direito apenas a voto, as ações preferenciais dão direito à parte dos dividendos proporcional ao número de votos detidos pelo acionista.

Considerando que o preço de mercado de uma ação esteja em \$ 195,00, julgue o próximo item, referente ao mercado de opções.

- 83** No referido contexto, o titular de opções de venda da referida ação poderá vendê-la por \$ 200,00 e, com isso, terá ganho igual a \$ 5,00, descontado o prêmio pago pelas opções.

A respeito de fundos de investimento e eficiência dos mercados, julgue os itens subsecutivos.

- 84** Em geral, informações perfeitas e completas acerca de um mercado financeiro bastam para garantir a eficiência dele.  
**85** Um fundo com investimento de pelo menos uma parte de seu patrimônio em ativos atrelados à variação cambial é um fundo cambial, de acordo com a Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na avaliação de investimentos no mercado financeiro, é importante considerar como o investidor avalia o retorno e o risco envolvidos em cada investimento. Com relação à teoria de carteiras, julgue os itens subsequentes.

- 86** Um agente cujas preferências por riqueza sejam dadas pela função utilidade  $u(w) = \ln w$ , em que  $\ln$  indica o logaritmo natural e  $w$ , o montante de riqueza possuído pelo agente, é avesso ao risco.
- 87** Na análise de carteiras de investimentos, o risco sistemático é a parcela que não pode ser eliminada por meio da diversificação.

Com relação ao modelo de precificação de ativos de capital (CAPM) e à teoria de apreçamento por arbitragem (APT), julgue os itens a seguir.

- 88** A APT é um modelo que estabelece uma relação linear entre o risco sistemático de um ativo (ou portfólio) e seu retorno esperado, para entender como o mercado especifica o risco e determina o retorno esperado de um investimento, considerando-se que o risco não pode ser eliminado pela diversificação.
- 89** A APT é mais flexível que o CAPM, pois permite a inclusão de múltiplos fatores de risco, o que pode proporcionar uma avaliação mais precisa dos retornos esperados, especialmente em mercados complexos e multifacetados.

A estrutura a termo das taxas de juros é um conceito que descreve a relação entre as taxas de juros (ou rendimentos) e os diferentes prazos até o vencimento dos títulos de dívida. Essa relação é tipicamente representada por uma curva de rendimentos, que mostra as taxas de juros para títulos de dívida de qualidade similar, mas com diferentes datas de vencimento.

Ross, Westerfield e Jaffe. *Administração financeira*.  
25.<sup>a</sup> ed. São Paulo: Atlas, 2002 (com adaptações).

Considerando o assunto abordado no fragmento de texto precedente, julgue os itens que se seguem.

- 90** O deslocamento paralelo da curva de rendimentos ocorre quando todas as taxas de juros ao longo da curva mudam na mesma magnitude, mantendo-se a forma da curva.
- 91** A estrutura a termo das taxas de juros é determinada pelas expectativas futuras das taxas de juros de curto prazo: caso os investidores esperem que as taxas de juros aumentem, a respectiva curva de rendimentos será descendente; caso esperem que elas diminuam, a curva será ascendente.
- 92** A estrutura a termo reflete as expectativas do mercado em relação às futuras taxas de juros e fornece indícios sobre a conjuntura econômica, sendo influenciada por fatores como políticas monetárias, expectativas de inflação e condições econômicas globais.

No que diz respeito à renda fixa, julgue os itens subsequentes.

- 93** Convexidade é uma medida expressa em anos que estima a sensibilidade do preço de um título às mudanças nas taxas de juros, ao passo que *duration* é uma medida que leva em conta como a duração de um título muda quando as taxas de juros se alteram.
- 94** Para o apreçamento de um título, desconta-se de cada pagamento futuro o custo de oportunidade de capital, que é a taxa de juros que reflete o risco do título.

Julgue os próximos itens, relativos a riscos associados a fatores ambientais, sociais e de governança (ESG) e a valor em risco (VaR).

- 95** VaR é uma técnica usada para avaliar o impacto que eventos extremos ou mudanças significativas nas condições de mercado geram sobre o valor de um portfólio.
- 96** A medição dos riscos que envolvem fatores de ordem ambiental, social e de governança pode ser útil para a avaliação do desempenho de organizações públicas e privadas.

## ESTATÍSTICA E ECONOMETRIA

Considerando que o desvio padrão amostral de uma amostra aleatória simples retirada de uma população normal seja denotado por  $S_n$ , julgue os próximos itens.

- 97** Caso a população seja normal padrão, então, pela lei fraca dos grandes números,  $S_n^2$  converge em probabilidade para 1 à medida que  $n \rightarrow +\infty$ .
- 98** Se  $n = 100$ , então a esperança matemática do estimador  $S_{100}$  é igual ao desvio padrão populacional.

Supondo que os valores 3, 0, 0, 1, 4 constituam uma realização de uma amostra aleatória simples de tamanho  $n$  igual a 5 retirada de uma população com função de probabilidade  $P(X = x) = \frac{e^{-\delta} \delta^x}{x!}$ , na qual  $\delta > 0$  denota o parâmetro a ser estimado e  $x \in \{0, 1, 2, \dots\}$ , julgue os seguintes itens.

- 99** A estimativa de máxima verossimilhança da variância populacional é igual ou superior a 2.
- 100** A estimativa da variância do estimador de máxima verossimilhança do parâmetro  $\delta$  é igual a 0,32.
- 101** A estimativa de  $\delta$  pelo método dos momentos é igual a 1,6.
- 102** A estimativa de máxima verossimilhança da probabilidade  $P(X = 0)$  é igual à frequência relativa de zeros na amostra, ou seja, 2/5.

No que se refere a vetores autorregressivos, julgue os itens que se seguem.

- 103** Uma série temporal é considerada estacionária se suas médias e variâncias permanecerem constantes ao longo do tempo e se ela não exibir tendências ou sazonalidade.
- 104** Para a utilização efetiva de um modelo de vetor autorregressivo em previsões, não é necessário que as séries temporais incluídas sejam estacionárias.
- 105** Em um modelo de vetor autorregressivo de ordem  $p$ , cada variável do sistema é modelada como uma função linear das defasagens de todas as variáveis incluídas no modelo, incluindo as próprias defasagens passadas.

Acerca de econometria de dados em painel, julgue os seguintes itens.

- 106** Em modelos de efeito aleatório, presume-se que as diferenças individuais não observadas não são correlacionadas com as variáveis explicativas ao longo do tempo, sendo tratadas como componentes aleatórios.
- 107** Em modelos de dados em painel com efeito fixo, presume-se que as características individuais não observáveis que são constantes no tempo estão correlacionadas com as variáveis explicativas.

Julgue o seguinte item, relativo a processos estocásticos.

- 108** Em uma cadeia de Markov, a probabilidade de transição de um estado para outro é influenciada pela sequência completa de eventos anteriores.

**CONTABILIDADE DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS PADRÃO COSIF  
(PLANO CONTÁBIL DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL)**

Julgue os itens a seguir, relativos aos princípios gerais da contabilidade das instituições reguladas pelo BCB, instrumentos financeiros e a operações de crédito.

- 109** Os empréstimos são operações de crédito realizadas sem destinação específica ou vínculo à comprovação da aplicação dos recursos, ao passo que os financiamentos são realizados com destinação específica, vinculados à comprovação da aplicação dos recursos.
- 110** Os pronunciamentos técnicos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis valem para as instituições do sistema financeiro nacional assim que sua vigência for aprovada pelo Conselho Federal de Contabilidade, independentemente de ato do Conselho Monetário Nacional ou do BCB.
- 111** As ações e cotas recebidas em bonificação, sem custo para a instituição, não alteram o valor de custo das aplicações no capital de outra sociedade, e a quantidade das novas ações ou cotas é desconsiderada para a determinação do custo médio unitário.
- 112** Os instrumentos financeiros que não se enquadrem nas categorias de títulos para negociação ou de títulos mantidos até o vencimento devem ser registrados na categoria títulos disponíveis para venda.

Em relação a ativos não financeiros mantidos para venda pelas instituições financeiras, ativo intangível, provisões, contingências e patrimônio, julgue os itens seguintes.

- 113** No patrimônio líquido das instituições financeiras, as reservas legal, estatutárias, para contingências, de incentivos fiscais e de lucros a realizar são segregações das reservas de lucros.
- 114** Os ativos não financeiros que, mantidos para venda, tenham sido recebidos pela instituição em liquidação de instrumentos financeiros de difícil ou duvidosa solução não destinados ao próprio uso devem ser avaliados pelo menor valor entre o valor presente líquido e o valor de mercado.
- 115** Um passivo contingente é uma espécie de provisão de prazo ou de valor incertos.
- 116** Os ativos intangíveis recebidos em doação, atendidos os requisitos legais e regulamentares, devem ser registrados pelo seu valor de mercado, com possibilidade de registro no ativo circulante.

No que se refere a demonstrações financeiras de divulgação, consórcios, empresas em liquidação extrajudicial e auditoria, julgue os seguintes itens.

- 117** Entre as atribuições do órgão estatutário denominado “comitê de auditoria” de instituições financeiras, consta a de avaliar o cumprimento, pela administração, das recomendações feitas pelos auditores, assim como a de estabelecer e divulgar procedimentos para gerir informações acerca do descumprimento de dispositivos legais e regulamentares.
- 118** Após a decretação do regime de liquidação extrajudicial, os valores registrados no ativo relativos a bens intangíveis devem ser reavaliados, considerado o potencial de recuperação financeira, e mantidos no ativo até que sejam realizados ou baixados de acordo com a amortização usual.
- 119** A demonstração do resultado abrangente e a demonstração dos fluxos de caixa são demonstrações financeiras de divulgação semestral e anual, obrigatória, das instituições constituídas sob a forma de companhia de capital fechado com patrimônio líquido superior a 2 milhões de reais, de acordo com as normas aprovadas pelo BCB.
- 120** Para os grupos de consórcios encerrados, as administradoras de consórcio devem baixar os valores dos recursos acumulados desde a data da constituição do grupo até a data de seu encerramento, reconhecendo-os como ativos no balanço patrimonial da administradora.

**Espaço livre**