

-- CONHECIMENTOS ESPECÍFICOS --

Considerando os conceitos de microeconomia, julgue os itens a seguir.

- 56 A falha de mercado decorrente de externalidades negativas pode ser corrigida com a imposição de um imposto pigouviano.
- 57 A utilidade marginal de um bem diminui à proporção que a quantidade consumida do bem aumenta, mantendo-se tudo o mais constante.
- 58 No equilíbrio de mercado, o excedente do consumidor é maximizado apenas quando a elasticidade-preço da demanda é igual à elasticidade-preço da oferta.
- 59 Em mercados de monopólio, o preço é definido na curva de demanda no ponto onde a receita marginal é igual ao custo marginal.
- 60 Em um mercado de concorrência perfeita, as empresas não obtêm lucro econômico no longo prazo.

No que se refere à macroeconomia, julgue os seguintes itens.

- 61 Segundo o modelo de Mundell-Fleming com mobilidade perfeita de capitais, a política monetária em um regime de câmbio fixo é eficaz para controlar o produto.
- 62 No modelo clássico, o nível de produção é determinado exclusivamente pelo lado da oferta da economia.
- 63 No modelo novo-keynesiano, rigidez de preços e salários explicam por que choques de demanda podem afetar o produto a curto prazo.
- 64 O modelo de escolha intertemporal explica o consumo como uma função do rendimento atual.
- 65 No modelo de Solow, o crescimento econômico de longo prazo é explicado apenas pelo aumento de fatores de produção, como capital e trabalho.

Supondo que os valores 105, 115, 98, 102 e 110 constituam uma amostra aleatória de preços diários, em reais, de determinado título financeiro oferecido por uma instituição financeira, julgue os itens a seguir.

- 66 A variância amostral dos preços é igual a 44,5.
- 67 A estimativa do erro padrão da média amostral foi inferior a 6.
- 68 A mediana dos preços observados na amostra é igual a 98.
- 69 O primeiro quartil é inferior à média amostral.
- 70 O intervalo interquartil é igual a 18.

Espaço livre

	estimativa do coeficiente	erro padrão
intercepto	10,0	3,00
X_1	5,0	0,05
X_2	-3,0	0,03
X_3	0,2	0,20
X_4	0,01	0,001

tamanho da amostra (n)	106
coeficiente de determinação do modelo (R^2)	60%
erro quadrático médio	36

As tabelas precedentes mostram as estimativas dos coeficientes e seus respectivos erros padrão proporcionados pelo método de mínimos quadrados ordinários em um modelo de regressão linear com um intercepto e 4 variáveis regressoras (X_1 , X_2 , X_3 e X_4) para modelar uma variável dependente Y . As tabelas mostram, ainda, o tamanho da amostra, o coeficiente de determinação (R^2) e o erro quadrático médio desse modelo, que foi igual a 36. Com base nessas informações e nos dados das tabelas, julgue os itens subsequentes.

- 71 O desvio padrão dos resíduos do modelo de regressão é igual a 6.
- 72 O valor do R^2 ajustado (R^2_{ajustado}) é superior a 60%.
- 73 A variância amostral da variável dependente Y é superior a 85.
- 74 Se a variável Y for considerada normal, e assumindo-se que a aproximação normal seja válida para a distribuição dos estimadores dos coeficientes do modelo, é correto concluir que todos os coeficientes são estatisticamente significativos com p -valores inferiores a 1%.
- 75 O coeficiente de explicação deverá aumentar se a variável X_2 for retirada do modelo.

Pedro mantém aplicado em uma instituição financeira um capital que rende juros de 18% ao ano, capitalizados mensalmente. A aplicação foi feita há exatos 30 meses e o saldo da aplicação financeira hoje é de R\$ 10.000.

Com base na situação hipotética apresentada, julgue os itens seguintes, a respeito do valor presente e do valor futuro da referida aplicação financeira, ignorando os efeitos da inflação no período.

- 76 Daqui a 12 meses, o saldo da aplicação financeira de Pedro será de R\$ 11.800.
- 77 Se, há 30 meses, Pedro tivesse aplicado o dobro do valor inicial, o saldo da aplicação hoje seria de R\$ 20.000.

João tomou um empréstimo no valor de P reais, a ser pago em 40 parcelas mensais, sendo a primeira um mês após a tomada do empréstimo. A taxa de juros é de 1% ao mês, e as parcelas são calculadas pelo sistema de amortização constante (SAC).

Em relação ao empréstimo mencionado na situação hipotética precedente, julgue os próximos itens, ignorando os efeitos da inflação.

- 78 Os juros pagos por João decrescem em progressão aritmética a cada mês.
- 79 A primeira parcela a ser paga por João terá o valor de $0,025P$ reais.
- 80 A décima-primeira parcela a ser paga por João terá o valor de $0,0325P$ reais.

Uma dívida de D reais será paga em 24 prestações mensais iguais, a uma taxa de juros de 2% ao mês, e a primeira prestação vencerá daqui a um mês.

Com base nessa situação hipotética, julgue os itens a seguir, ignorando os efeitos da inflação e considerando que $a_{n|i}$ indica o valor presente de um fluxo de n pagamentos postecipados de R\$ 1,00 à taxa i de juros.

81 $a_{24|3\%} < a_{24|2\%} < a_{25|2\%}$.

82 No momento do pagamento da décima prestação, o saldo devedor será amortizado em $\frac{0,98 \cdot D \cdot a_{15|2\%}}{a_{24|2\%}}$ reais.

83 O valor de cada prestação a ser paga é de $\frac{D}{a_{24|2\%}}$ reais.

84 O saldo devedor logo após o pagamento da décima prestação será de $\frac{D \cdot a_{14|2\%}}{a_{24|2\%}}$ reais.

Acerca das diferenças entre o sistema de amortização misto e o sistema de amortização constante (SAC), julgue o item que se segue.

85 No sistema de amortização misto, a amortização do saldo devedor correspondente ao pagamento da primeira prestação é maior que a amortização correspondente ao pagamento da primeira prestação pelo sistema de amortização constante (SAC), considerados a mesma taxa de juros e o mesmo número de prestações.

Julgue os itens subsequentes, referentes às características de operações e instrumentos do mercado financeiro e de capitais.

86 A negociação de um ativo no mercado secundário, seja de renda fixa, seja de renda variável, permite que o seu emissor capte recursos por meio de mercado de capitais.

87 Um título de renda fixa indexado à inflação oferece riscos de crédito e de liquidez, mas é isento de risco de mercado por sofrer atualização monetária.

88 A securitização é um processo de emissão de títulos a partir do agrupamento de ativos ilíquidos, relativamente homogêneos e com diferentes níveis de risco.

Considerando a teoria das carteiras e o conceito de risco em finanças, julgue os seguintes itens.

89 A covariância, padronizada entre -1 e 1 , mede a dispersão simultânea de duas variáveis em relação às suas respectivas médias.

90 O método do valor em risco (VaR) identifica o limite inferior de uma distribuição de retornos que ocorre com pouca frequência.

91 Uma carteira eficiente é a que contém ativos que oferecem o maior retorno possível para determinado nível de risco.

92 O risco de uma carteira de ativos, medido pelo desvio padrão, é calculado pela média dos riscos de cada ativo ponderada por sua respectiva participação na carteira.

Acerca do apreçamento de ativos, julgue os próximos itens.

93 Segundo o modelo de fatores, são considerados como fontes de risco sistemático outros fatores de risco que não o risco de mercado, como a inflação, o PIB ou a variação da taxa de juros.

94 Segundo o modelo CAPM, a remuneração de um ativo deve ser proporcional ao seu risco sistemático, representado pela sensibilidade de seus retornos em relação aos retornos da carteira de mercado.

95 A avaliação fundamentalista de uma empresa utiliza como taxa de desconto o custo médio ponderado de capital, calculado a partir do custo de capital próprio, medido pelo CAPM, e do custo de capital de terceiros.

Julgue os itens a seguir, relativos ao gerenciamento de riscos de investimentos.

96 Uma operação de *hedge* consiste na utilização de derivativos para a construção de uma operação estruturada com retorno garantido.

97 O risco total de uma carteira aumenta conforme se amplia sua diversificação por meio da inclusão de mais títulos.

98 A classificação de um título de renda fixa pela curva de rendimento elimina a volatilidade do preço do ativo para fins contábeis.

Considerando os conceitos relacionados à economia comportamental, julgue os itens a seguir.

99 Normas sociais têm um impacto limitado em decisões econômicas em contextos competitivos e individualistas.

100 O viés de presente (*present bias*) é amplificado em contextos de pobreza dos agentes, pois as restrições de curto prazo aumentam a necessidade de decisões focadas no imediato.

101 Segundo a teoria do prospecto, os agentes são mais avessos a perdas que motivados por ganhos econômicos de igual magnitude.

102 O efeito de ancoragem ocorre quando os agentes são influenciadas por informações irrelevantes ao tomarem decisões econômicas.

Ainda no que se refere à economia comportamental, julgue os seguintes itens.

103 Ainda que implique vieses em situações normais, o uso de heurísticas pode ser benéfico em contextos de incerteza.

104 Na teoria do sistema dual, o sistema 2 pode anular completamente as decisões intuitivas do sistema 1 em situações de alto envolvimento cognitivo.

105 A interação entre economia comportamental e economia do desenvolvimento desafia a ideia de que intervenções financeiras, como microcréditos, são eficazes para reduzir a pobreza.

106 De acordo com a teoria da perspectiva, em situações de risco elevado, os agentes consistentemente preferirão opções com ganhos garantidos a apostas mais arriscadas.

A respeito do planejamento tributário, julgue os itens subsequentes.

107 O uso de paraísos fiscais no planejamento tributário é considerado evasão fiscal e, portanto, ilegal.

108 A escolha do regime tributário entre lucro real, lucro presumido e o Simples Nacional deve ser feita apenas com base no faturamento da empresa, pois este é o principal critério para otimizar a carga tributária.

Acerca do planejamento sucessório, julgue os próximos itens.

109 O uso de *holdings* familiares no planejamento sucessório tem como único objetivo reduzir os custos com o imposto de transmissão *causa mortis*.

110 Testamentos são instrumentos que substituem completamente a necessidade de um processo judicial de inventário.

Acerca das diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos planos administrados pela entidade fechada de previdência complementar (EFPC), julgue os itens a seguir, com base na Resolução CMN n.º 4.994/2022.

- 111** A EFPC, na administração da carteira própria, pode delegar a uma agência classificadora de risco o dever de identificar, analisar, avaliar, controlar e monitorar os riscos de crédito, de mercado, de liquidez, operacional, legal, sistêmico e outros inerentes a cada operação.
- 112** O administrador estatutário tecnicamente qualificado, designado pela EFPC, é o principal responsável pela gestão, alocação, supervisão e acompanhamento dos recursos garantidores dos planos da EFPC e pela prestação de informações relativas à aplicação desses recursos.
- 113** Os recursos dos planos de assistência à saúde registrados na Agência Nacional de Saúde Suplementar devem ser mantidos e controlados de forma segregada dos demais recursos administrados pela EFPC.
- 114** É vedado à EFPC realizar, por meio de carteira administrada, operações de compra e venda ou qualquer forma de troca de ativos entre planos de benefício, sendo-lhe permitido, entretanto, empenhar ou caucionar ativos financeiros.
- 115** São consideradas responsáveis pelo cumprimento das disposições da referida resolução, na medida de suas atribuições, as pessoas que participarem do processo de análise, de assessoramento e decisório sobre a aplicação dos recursos dos planos da EFPC, bem como os consultores e outros profissionais que, por intermédio de pessoa jurídica contratada, também participarem desses processos.

Com base na Resolução CMN n.º 4.994/2022 e no Guia PREVIC de melhores práticas em investimentos na previdência complementar fechada, julgue os itens a seguir.

- 116** No Guia PREVIC, recomenda-se a assinatura de um contrato de gestão no qual sejam estabelecidos mandatos e metas explícitas, tanto com gestores internos como com gestores externos, que possam ser verificadas a qualquer momento.
- 117** A EFPC pode realizar operações com derivativos, observadas as regras vigentes, sendo prevista sua utilização como instrumento de *hedge*.
- 118** Compete exclusivamente à PREVIC avaliar a capacidade técnica e potenciais conflitos de interesse dos prestadores de serviços e das pessoas que participam do processo decisório da EFPC, inclusive por meio de assessoramento.
- 119** Na aplicação dos recursos dos planos, a EFPC deve executar a seleção, o acompanhamento e a avaliação de prestadores de serviços relacionados à gestão de ativos.
- 120** Conforme o Guia PREVIC, a rentabilidade passada constitui-se na principal fundamentação para uma decisão de investimento.

Espaço livre