

PROCESSO SELETIVO PÚBLICO

Cargo:

Analista Financeiro Júnior
(Área de Aplicações e Investimentos)

006

NÍVEL SUPERIOR

Prova Objetiva

Aplicação: 2/11/2002

LEIA COM ATENÇÃO AS INSTRUÇÕES ABAIXO.

1. Ao receber este caderno, confira se ele contém vinte questões objetivas corretamente ordenadas.
2. Caso o caderno esteja incompleto ou tenha qualquer defeito, solicite ao fiscal de sala, mais próximo que tome as providências cabíveis.
3. Recomenda-se não marcar ao acaso: cada item cuja resposta diverja do gabarito oficial definitivo acarretará a perda de 0,20 ponto no resultado de questão, conforme consta no Edital n.º 1/2002 – PR/PROVI, de 12/9/2002.
4. Não utilize nenhum material de consulta que não seja fornecido pelo CESPE.
5. Durante a prova, não se comunique com outros candidatos nem se levante sem autorização do chefe de sala.
6. A duração da prova é de três horas, já incluído o tempo destinado à identificação — que será feita no decorrer da prova — e ao preenchimento da folha de respostas.
7. A desobediência a qualquer uma das determinações constantes nas presentes instruções, na folha de rascunho ou na folha de respostas poderá implicar a anulação da sua prova.

AGENDA

- 1 5/11/2002 – Divulgação, a partir das 10 h, dos gabaritos oficiais preliminares da prova objetiva, na Internet — no endereço eletrônico <http://www.cespe.unb.br> — e nos quadros de avisos do CESPE/UnB — em Brasília.
- 11 4 a 5/11/2002 – Recebimento de recursos contra os gabaritos oficiais preliminares da prova objetiva, exclusivamente nos locais e horários a serem informados juntamente com a divulgação desses gabaritos.
- 18 18/11/2002 – Data prevista de divulgação (após a apreciação de eventuais recursos) — no Diário Oficial do Estado do Paraná, nos locais mencionados no item 1, no AAJ de entrada da PARANAPREVIDENCIA e no endereço eletrônico <http://www.pr.gov.br/paranaprevidencia> — do resultado final da prova objetiva, de convocação para a avaliação de títulos para os cargos de níveis superior e médio e do final do processo seletivo para os cargos de nível fundamental.

OBSERVAÇÕES

- Não serão objeto de concessão de recursos em desacordo com o estabelecido no item 12 do Edital n.º 1/2002 – PR/PROVI, de 12/9/2002.
- Informações relativas ao processo seletivo poderão ser obtidas pelo telefone: (0XX)-01-445-0100.
- É permitido a reprodução deste material, desde que citada a fonte.

De acordo com o comando de cada uma das questões de 1 a 20, marque, na **folha de respostas**, para cada item: o campo designado com o código **C**, caso julgue o item **CERTO**; o campo designado com o código **E**, caso julgue o item **ERRADO**; ou o campo designado com o código **SR**, caso desconheça a resposta correta. Marque, obrigatoriamente, para cada item, um, e somente um, dos três campos da **folha de respostas**, sob pena de arcar com os prejuízos decorrentes de marcações indevidas. A marcação do campo designado com o código **SR** não implicará anulação. Para as devidas marcações, use a folha de rascunho e, posteriormente, a **folha de respostas**, que é o único documento válido para a correção da sua prova.

CONHECIMENTOS ESPECÍFICOS

QUESTÃO 1

A PARANAPREVIDÊNCIA é um ente de cooperação governamental do estado do Paraná para o cumprimento de suas obrigações de seguridade funcional e tem por finalidade gerir o respectivo sistema, segundo o regime de benefícios e serviços previstos na Lei estadual n.º 12.398/1998. Com relação à estrutura administrativa da PARANAPREVIDÊNCIA, julgue os itens seguintes.

- 1 O Conselho de Administração figura como órgão superior de gerenciamento, normatização e deliberação na estrutura organizacional da PARANAPREVIDÊNCIA.
- 2 A PARANAPREVIDÊNCIA sucederá o Instituto de Previdência e Assistência aos Servidores do Estado do Paraná (IPE) em todos os processos judiciais em que este figure como parte, inclusive litisconsorte, assistente ou oponente.
- 3 O presidente do Conselho Fiscal e o presidente do Conselho de Administração serão de livre escolha do diretor-presidente da PARANAPREVIDÊNCIA.
- 4 O diretor ou conselheiro que, durante o seu mandato, perder a condição de segurado inscrito na PARANAPREVIDÊNCIA, se esta houver sido requisito de investidura no cargo, deverá concluir seu mandato caso falte menos de dois anos para o seu final.
- 5 Um servidor público do estado, para poder ser indicado como membro do Conselho de Administração, deverá contar com, no mínimo, cinco anos de efetivo exercício em cargo público estadual.

QUESTÃO 2

Acerca do Plano de Benefícios previsto na Lei estadual n.º 12.398/1998, julgue os itens a seguir.

- 1 Um professor que comprovar exclusivamente tempo de efetivo exercício da função de magistério no ensino superior terá seus requisitos de idade e de tempo de contribuição previstos para aposentadoria por tempo de contribuição reduzidos em cinco anos.
- 2 Toda servidora terá direito à aposentadoria voluntária por implemento de idade ao completar 55 anos de idade.
- 3 A partir da data do óbito, o benefício de pensão por morte de segurado da PARANAPREVIDÊNCIA será devido a sua esposa.
- 4 Considere a seguinte situação hipotética.
Adriane recebe pensão por ausência pelo desaparecimento de seu marido, Paulo, que é segurado da PARANAPREVIDÊNCIA.
Nessa situação, caso Paulo reapareça, Adriane estará desobrigada de reembolsar as quantias recebidas.
- 5 Caso um segurado da PARANAPREVIDÊNCIA esteja preso, sua esposa terá o benefício de pensão por prisão suspenso, se o segurado fugir da prisão.

QUESTÃO 3

A respeito das contribuições previdenciárias, julgue os itens abaixo.

- 1 Um servidor ativo, titular de cargo efetivo, que, em 1998, contava com 55 anos de idade tem sua contribuição previdenciária retida e repassada para compor o Fundo de Previdência.
- 2 Uma servidora ativa, titular de cargo efetivo, que em 1998 contava com 42 anos de idade, tem sua contribuição previdenciária retida e repassada para a composição do Fundo Financeiro.
- 3 Um servidor, ocupante exclusivamente de cargo comissionado no governo do estado do Paraná, deverá ter sua contribuição previdenciária retida e repassada ao Instituto Nacional do Seguro Social (INSS).
- 4 Um servidor ocupante de cargo em comissão no estado do Paraná, oriundo da administração pública da União, onde é segurado do regime próprio dos servidores públicos federais, terá sua contribuição destinada ao regime de origem.
- 5 Um servidor ocupante de cargo em comissão no estado do Paraná, oriundo da administração pública de um município que não possua regime próprio de previdência para seus servidores, terá sua contribuição destinada ao INSS.

QUESTÃO 4

Julgue os itens a seguir, relativos ao estatuto da PARANAPREVIDÊNCIA.

- 1 A PARANAPREVIDÊNCIA tem sede e foro na cidade de Curitiba e jurisdição em todo o território do estado do Paraná.
- 2 Em outros estados federados, a instituição não poderá credenciar representantes.
- 3 O exercício financeiro da PARANAPREVIDÊNCIA inicia-se em março.
- 4 A PARANAPREVIDÊNCIA vincula-se, como ente de cooperação governamental, ao secretário especial para assuntos de previdência.
- 5 A PARANAPREVIDÊNCIA tem por finalidade gerir o sistema de seguridade funcional do estado do Paraná.

QUESTÃO 5

Julgue os itens a seguir, relativos ao Conselho de Administração da PARANAPREVIDÊNCIA.

- 1 É integrado por dez conselheiros efetivos e cinco suplentes.
- 2 Todos os conselheiros são escolhidos pelo governador do estado.
- 3 O presidente do conselho tem voz e voto, inclusive o de desempate.
- 4 O Conselho de Administração reunir-se-á ordinariamente a cada dois meses.
- 5 Uma pessoa com formação de nível médio poderá ser conselheiro de administração se tiver reconhecida capacidade em seguridade.

Nas questões de 6 a 8, que avaliam **Noções de Informática**, a menos que seja explicitamente informado o contrário, considere que todos os programas mencionados estão em configuração-padrão, em português, que o *mouse* está configurado para pessoas destras e que expressões como clicar, clique simples e clique duplo referem-se a cliques com o botão esquerdo do *mouse*. Considere também que não há restrições de proteção e de uso em relação aos programas, arquivos, diretórios e equipamentos mencionados.

QUESTÃO 6

Acerca da Internet, julgue os itens a seguir.

- ❶ Considere a seguinte situação hipotética.

Juliano entrou em contato com uma empresa provedora de Internet para se informar acerca dos custos que teria para acessar a Internet. Um empregado da empresa informou que, caso o acesso fosse feito por meio de uma linha discada, além de uma taxa mensal a ser paga à empresa provedora do acesso e dos custos com o uso da linha telefônica, Juliano deveria, assim como todos os internautas, pagar uma taxa à WWW, empresa de escopo internacional que controla a Internet.

Nessa situação, os custos informados pelo empregado estão condizentes com o que habitualmente é cobrado aos internautas, sendo que o valor da taxa a ser paga à WWW depende do país a partir do qual o acesso é realizado.

- ❷ Considere a seguinte situação hipotética.

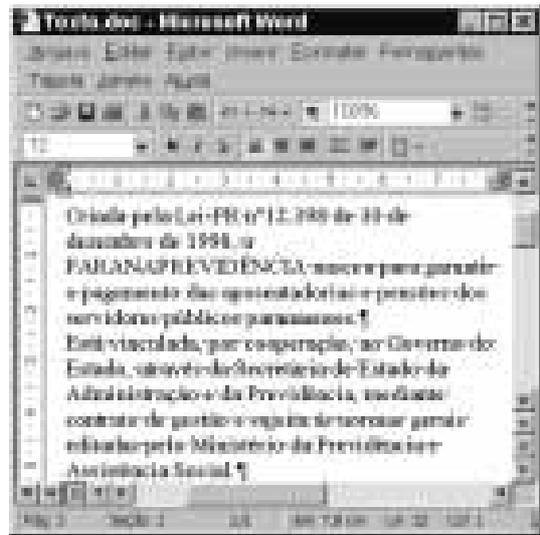
Pedro, desejando obter informações na Internet acerca de um determinado assunto, tentou acessar, por meio de uma rede *dial-up*, um *site* de busca com a ajuda de um navegador de Internet. Porém, toda vez que tentava acessar o *site* de busca, Pedro obtinha a mensagem de que o acesso ao *site* desejado era impossível.

Nessa situação, o acesso não foi efetivado pelo fato de que, entre outros possíveis problemas, o acesso a *sites* de busca utilizando-se navegadores de Internet não pode ser realizado por meio de redes *dial-up*.

- ❸ No acesso à Internet por meio de uma rede ADSL, obtém-se maiores taxas de transmissão em bps (*bits* por segundo) que em redes *dial-up*, dadas as mesmas condições de rede e de *hardware*.
- ❹ Uma forma de evitar que vírus de computador sejam introduzidos em um microcomputador, ao se realizar operações de *download* de informações a partir de páginas da Internet, é desativar o protocolo TCP/IP, passando a acessar a Internet utilizando-se apenas por meio de protocolo FTP.
- ❺ Estruturalmente, o endereço <http://www.cespe.unb.br> constitui um URL (*uniform resource locator*) correto.

Texto I – questões 7 e 8

Na janela do aplicativo Word 2000, mostrada na figura abaixo, observa-se parte de um documento em processo de edição, contendo texto extraído do site <http://www.pr.gov.br>.



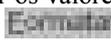
QUESTÃO 7

Considerando a figura incluída no texto I, julgue os itens que se seguem, acerca do Word 2000.

- ❶ Para centralizar o trecho do documento iniciado por “Está” e terminado por “Social.”, é suficiente clicar sobre qualquer palavra desse trecho e, a seguir, clicar .
- ❷ Pela figura mostrada, é correto afirmar que diferentes documentos estão sendo editados na seção atual do Word 2000. Para se visualizar um desses documentos é suficiente clicar sucessivamente o botão .
- ❸ Para se inserir uma linha em branco após o parágrafo terminado em “paranaenses.”, é suficiente clicar imediatamente antes da palavra “Está” e, a seguir, teclar .
- ❹ Para excluir do documento a palavra “gerais”, é suficiente aplicar um clique duplo sobre essa palavra e, a seguir, teclar .
- ❺ Caso se selecione um trecho do documento, é possível imprimir apenas esse trecho selecionado, utilizando-se a opção Imprimir, encontrada no *menu* .

QUESTÃO 8

Ainda considerando a figura incluída no texto I e acerca do Word 2000, julgue os itens abaixo.

- ❶ Para se alterar recuos e espaçamento do parágrafo iniciado por “Criada”, é suficiente clicar sobre qualquer palavra desse parágrafo e, a seguir, definir os valores desejados na opção Parágrafo, existente no *menu* .
- ❷ Por meio da opção Quebra, disponível no *menu* , é possível a inserção de uma quebra de página no documento.
- ❸ Com o auxílio do *menu*  é possível acessar uma caixa de diálogo que permite a abertura de um documento Word armazenado em disquete.
- ❹ No *menu* , tem-se acesso à opção Ortografia e gramática, utilizada para verificar se o documento ativo possui erros de grafia e de gramática.
- ❺ Para visualizar na tela do monitor a aparência do arquivo Texto.doc quando impresso, é suficiente clicar o botão .

QUESTÃO 9**Tabela de reajuste dos benefícios a partir de 1.º/6/2002 concedidos de acordo com as respectivas datas de início**

| data do início do benefício | reajuste (%) |
|-----------------------------|--------------|
| até 30/6/2001 | 9,20 |
| até 31/7/2001 | 8,55 |
| até 31/8/2001 | 7,36 |
| até 30/9/2001 | 6,52 |
| até 31/10/2001 | 6,05 |
| até 30/11/2001 | 5,00 |
| até 31/12/2001 | 3,72 |
| até 31/1/2002 | 2,96 |
| até 28/2/2002 | 1,87 |
| até 31/3/2002 | 1,56 |
| até 30/4/2002 | 0,93 |
| até 31/5/2002 | 0,25 |

Internet: <http://www.mpas.gov.br>. Acesso em 21/10/2002 (com adaptações).

Com base nas informações acima, julgue os itens que se seguem.

- ❶ Para reajustar a partir de 1.º/6/2002 um benefício concedido em 30/5/2002, deve-se multiplicar o seu valor por 1,025.
- ❷ Um benefício de R\$ 1.000,00 que tenha sido concedido em 15/8/2001, a partir de 1.º/6/2002 foi reajustado em menos de R\$ 70,00.
- ❸ Se um benefício de R\$ 500,00, concedido após 30/6/2001, foi reajustado em 1.º/6/2002 em exatamente R\$ 25,00, é correto afirmar que esse benefício foi concedido no mês de novembro de 2001.
- ❹ Para os benefícios A e B, concedidos em dias consecutivos, é possível que o valor de A seja menor que o de B, mas que, após 1.º/6/2002, o valor reajustado de A seja maior que o valor reajustado de B.
- ❺ Considerando que a inflação acumulada de 1.º/11/2001 a 31/5/2002 tenha sido de 4%, conclui-se que a taxa real de reajuste de um benefício concedido em 31/10/2001 foi inferior a 2,05%.

Texto II – questões 10 e 11

Com o intuito de fazer uma provisão para o momento de sua aposentadoria, Pedro deposita mensalmente R\$ 100,00 em uma aplicação financeira, por um período de 30 anos, que oferece uma taxa nominal de juros de 12% ao ano, capitalizados mensalmente. Ele planeja não fazer nenhuma retirada durante todo esse período.

QUESTÃO 10

Com base na situação hipotética apresentada no texto II, julgue os itens a seguir.

- ❶ A taxa anual referida na situação acima pode ser também considerada como a taxa efetiva da aplicação.
- ❷ A taxa de 1% ao mês é a taxa proporcional correspondente à taxa nominal anual que Pedro receberá na sua aplicação.
- ❸ O montante final que Pedro obterá ao final de 30 anos seria o mesmo se, em vez de aplicar R\$ 100,00 por mês, ele aplicasse R\$ 200,00 a cada dois meses, a uma taxa de 2% ao bimestre.
- ❹ Em um mês em que houver uma inflação de 0,5%, a taxa real que Pedro obterá em sua aplicação nesse mês será também igual a 0,5%.
- ❺ O montante que Pedro terá na sua aplicação no momento em que efetuar o 12.º depósito será superior a $1.200,00 \times 1,12$.

QUESTÃO 11

Com relação à situação descrita no texto II e considerando que $(1,01)^{60} = 1,82$, $(1,01)^{72} = 2,05$, $(1,01)^{360} = 35,95$ e

$$\frac{(1,01)^{360} - 1}{0,01} = 3.494,96,$$

julgue os itens a seguir.

- ❶ O primeiro depósito feito por Pedro, ao final de 30 anos, corresponderia a um valor corrigido superior a R\$ 2.000,00.
- ❷ Se, em vez de juros compostos, a capitalização na aplicação que Pedro escolheu seguisse o sistema de juros simples, então o primeiro depósito feito por Pedro, ao final de 30 anos, corresponderia a um valor corrigido superior a R\$ 1.000,00.
- ❸ Ao final de 15 anos, o montante que Pedro teria na sua aplicação seria igual à metade do montante que ele teria ao final dos 30 anos.
- ❹ São necessários menos de 6 anos para que o primeiro depósito feito por Pedro, após a incorporação dos juros, tenha o seu valor duplicado.
- ❺ Se Pedro, ao final de 30 anos, começar a retirar R\$ 3.000,00 por mês da sua aplicação, e se forem mantidas as condições de rendimento estabelecidas no texto II, então o montante existente no investimento feito por Pedro seria suficiente para que ele fizesse essas retiradas pelo resto de sua vida.

RASCUNHO

QUESTÃO 12

A Lei n.º 6.385/1976, que criou a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), e a Lei n.º 6.404/1976, conhecida por Lei das Sociedades por Ações, disciplinaram o funcionamento do mercado de valores mobiliários e a atuação de seus participantes, quais sejam, as companhias abertas, os intermediários financeiros e os investidores, além de outros cuja atividade gira em torno desse universo principal. A CVM tem poderes para disciplinar, normatizar e fiscalizar a atuação dos diversos integrantes do mercado. Compete à CVM disciplinar o(a)

- ❶ registro de companhias abertas.
- ❷ registro de distribuições de valores mobiliários.
- ❸ credenciamento de auditores independentes, auditores internos e administradores de carteiras de valores mobiliários.
- ❹ suspensão ou o cancelamento de registros, credenciamentos ou autorizações.
- ❺ suspensão de emissão, distribuição ou negociação de determinado valor mobiliário ou decretar recesso de bolsa de valores.

QUESTÃO 13

Debênture é um título de crédito representativo de empréstimo que uma companhia faz junto a terceiros e que assegura a seus detentores direito contra a instituição emissora, nas condições constantes da escritura de emissão. Com relação aos diferentes tipos de debêntures, julgue os itens seguintes.

- ❶ As debêntures do tipo garantia real são garantidas por bens integrantes do ativo da emissora, ou de terceiros, sob a forma de hipoteca, penhor ou anticrese. Tais bens ficam indisponíveis para negociação.
- ❷ As debêntures conversíveis são aquelas que permitem aos seus detentores, observados os prazos e condições constantes da escritura de emissão, converter seus títulos em dinheiro.
- ❸ A debênture nominativa é aquela em que consta o nome do titular e que é registrada em livro próprio, sendo facultado à emissora contratar a escrituração e guarda dos livros de emissão e registro de transferência. A escritural é igualmente nominativa, diferenciando-se da primeira somente na inexistência da possibilidade de emissão de certificado e na obrigatoriedade de contratação de instituição financeira depositária.
- ❹ As debêntures quirografárias são aquelas que asseguram privilégios gerais sobre o ativo da emissora, não impedindo, entretanto, a negociação dos bens que compõem esse ativo.
- ❺ As debêntures permutáveis são aquelas que permitem aos seus detentores, independentemente de quaisquer prazos e condições, a troca de seus títulos por ações de empresa que não seja a própria emissora das debêntures.

QUESTÃO 14

De elevada relevância, o mercado de ações é parte integrante do Sistema Financeiro Nacional. A respeito dessa instituição, julgue os itens subseqüentes.

- ❶ As bolsas de valores são instituições financeiras com fins lucrativos criadas para fornecer a infra-estrutura do mercado de ações.
- ❷ O mercado primário é aquele que corresponde à negociação das ações nas bolsas de valores.
- ❸ Bonificação é a distribuição gratuita de novas ações aos acionistas pela diluição do capital em maior número de ações com o objetivo de dar liquidez aos títulos no mercado.
- ❹ No mercado a termo, o investidor se compromete a comprar ou vender uma quantidade certa de uma ação-objeto, por um preço fixado dentro de um prazo predeterminado. As operações contratadas poderão ser liquidadas no vencimento ou em data antecipada solicitada pelo comprador, pelo vendedor ou por acordo mútuo das partes.
- ❺ O mercado a termo de ações representa um aperfeiçoamento do mercado futuro, permitindo a ambos os participantes de uma transação reverter sua posição antes da data do vencimento.

QUESTÃO 15

Derivativos são instrumentos financeiros cujas estruturas e valores existem como referência a outros ativos, dos quais dependem, tais como valores mobiliários, dinheiro, mercadorias, ou seus preços. A propósito desse assunto, julgue os itens que se seguem.

- ❶ Em geral, os fundos de investimento podem utilizar uma maior parcela de seus patrimônios em valores mobiliários, enquanto os limites impostos com relação a derivativos são mais restritivos.
- ❷ Os chamados derivativos de eletricidade, emitidos por órgãos ou entidades do setor público, podem ser adquiridos por instituições financeiras e demais instituições cujo funcionamento seja autorizado pelo Banco Central do Brasil (BACEN).
- ❸ Os principais tipos de derivativos são as opções — de compra ou venda —, as operações futuras, as operações a termo e as trocas (*swaps*).
- ❹ Derivativos são extensivamente usados como trava de risco (*hedge*) relativo a variações de taxas de juros e a oscilações de taxas cambiais, mas podem também ser usados para várias outras finalidades.
- ❺ Derivativos são usados na gerência de direitos e obrigações resultantes dos ativos originais, na criação de novos instrumentos nos mercados de capitais e na obtenção ou eliminação de riscos associados com a propriedade de ativos, sem os custos de venda ou compra efetiva de tais ativos.

QUESTÃO 16

O certificado de depósito bancário (CDB) e o recibo de depósito bancário (RDB) são opções de aplicação financeira existentes no mercado brasileiro. No que se refere a essas opções, julgue os itens a seguir.

- ❶ Ambos são emitidos pelos bancos comerciais e são representativos de depósitos a prazo feitos pelo cliente. O CDB e o RDB geram a obrigação de o banco pagar ao aplicador, ao final do prazo contratado, a remuneração prevista — que nem sempre será superior ao valor aplicado, dados os riscos inerentes à operação.
- ❷ O prazo mínimo para aplicação e resgate de CDBs e RDBs varia de 1 dia a 36 meses, independentemente do tipo de remuneração contratada.
- ❸ O CDB é inegociável e intransferível.
- ❹ O RDB pode ser negociado por meio de transferência.
- ❺ O CDB e o RDB podem ser resgatados antes do prazo contratado, desde que decorrido o prazo mínimo de aplicação.

QUESTÃO 17

Sistema de Pagamentos é um sistema que permite transferências de recursos, processamento e liquidação de pagamentos para pessoas, empresas, governo, para o BACEN e instituições financeiras, ou seja, praticamente para todos os agentes atuantes na economia brasileira. O cliente bancário utiliza-se do Sistema de Pagamentos toda vez que emite cheques, faz compras com o cartão de débito ou ainda quando envia um documento de crédito (DOC). O Sistema de Pagamentos brasileiro passou recentemente por alterações que

- ❶ possibilitaram a realização de transferências de recursos em tempo real, permitindo ao favorecido a utilização quase que imediata do dinheiro recebido.
- ❷ criaram a transferência eletrônica disponível (TED), cujo preço da tarifa será definido nos primeiros dois anos pelo BACEN.
- ❸ permitiram que a TED seja feita nas agências, nas centrais de atendimento telefônico ou pelo *Internet Banking*.
- ❹ autorizaram o cliente a continuar emitindo cheques de valor até R\$ 5.000,00 apenas.
- ❺ possibilitaram que as aplicações em depósitos a prazo (CDB e RDB) sejam acolhidas independentemente da condição do recurso na conta-corrente, porém sob remuneração diferenciada, a critério de cada banco.

QUESTÃO 18

Em conformidade com a legislação vigente, o segmento livre do mercado de câmbio pode ser operado por

- ❶ agências de turismo.
- ❷ meios de hospedagem de turismo.
- ❸ corretoras e distribuidoras de títulos e valores mobiliários.
- ❹ sociedades de arrendamento mercantil.
- ❺ bancos.

QUESTÃO 19

Julgue os itens a seguir, relativos à contabilidade aplicada a investimentos.

- ❶ A conta títulos de responsabilidade de governos estaduais é creditada pela aquisição do título a que se refere.
- ❷ Na compra de um título de aplicação financeira com ágio, o valor do ágio deve ser registrado como ativo, caso o valor de compra esteja compatível com o de mercado.
- ❸ Existindo um prazo de pagamento de três dias para liquidação de uma compra de títulos no mercado de renda variável, deve haver um registro a crédito do passivo decorrente dessa operação.
- ❹ Em uma operação no mercado a termo, em que o investidor se compromete a comprar ou vender certa quantidade de ações-objeto, por um preço fixado e dentro de um prazo predeterminado, ocorre um lançamento contábil em conta de reservas técnicas.
- ❺ Em um programa de investimento, um fundo de pensão que apresente um valor de ativos de aplicações financeiras maior que o passivo operacional estará, certamente, sendo financiado por recursos do programa administrativo.

QUESTÃO 20

Um analista comparou alternativas de investimento para combinar dois ativos, A e B, em uma carteira. Para avaliar os benefícios da diversificação, ele utilizou os seguintes dados: o ativo A apresenta um retorno esperado de 15%, com desvio-padrão igual a 40%, enquanto o ativo B apresenta um retorno esperado de 20%, com desvio-padrão igual a 50%. A correlação entre os retornos dos ativos A e B é igual a $-0,125$ e as medianas desses retornos são iguais a 13% e 17%, respectivamente.

Com base nessa situação, julgue os itens que se seguem.

- ❶ O retorno esperado de uma carteira composta pelos ativos A e B, com 50% de investimento em cada ativo, é igual a 17,5%.
- ❷ O desvio-padrão de uma carteira composta pelos dois ativos, com 50% da carteira investidos em cada um deles, é igual a 30%.
- ❸ Uma carteira com 40% investidos no ativo A e 60% no ativo B apresenta menor variância que uma carteira com 50% investidos em A e 50% no ativo B.
- ❹ Se a correlação entre os dois ativos fosse maior, então o desvio-padrão do retorno da carteira seria menor.
- ❺ A probabilidade do ativo A produzir um retorno superior a 13% é igual a 0,5.