



Escola de Administração Fazendária



Comissão de Valores Mobiliários

Concurso Público - 2010 (Edital ESAF n. 94, de 11/10/2010)

Gabarito

1

Cargos:

***Inspetor / Analista (Mercado de Capitais) /  
Analista (Normas Contábeis e de Auditoria)***

***Prova 1***

### Instruções

1. Escreva seu nome e número de inscrição, de forma legível, nos locais indicados.

Nome: \_\_\_\_\_ N. de Inscrição: \_\_\_\_\_

2. Verifique se o **Número do Gabarito**, colocado na quadrícula acima, é o mesmo constante do seu CARTÃO DE RESPOSTAS e da etiqueta colada na carteira escolar; esses números deverão ser idênticos, sob pena de prejuízo irreparável ao seu resultado neste processo seletivo; qualquer divergência, **exija do Fiscal de Sala um caderno de provas, cujo número do gabarito seja igual ao constante de seu CARTÃO DE RESPOSTAS.**
3. O CARTÃO DE RESPOSTAS tem, obrigatoriamente, de ser assinado. Esse CARTÃO DE RESPOSTAS **não** poderá ser substituído, portanto **não** o rasure nem o amasse.
4. Transcreva a frase abaixo para o local indicado no seu CARTÃO DE RESPOSTAS em letra *cursiva*, para posterior exame grafológico:

*"O sucesso da vida significa unicamente insistência e ação."*

5. **DURAÇÃO DAS PROVAS: 4 horas** incluído o tempo para o preenchimento do CARTÃO DE RESPOSTAS.
6. Na prova há **40 questões** de múltipla escolha, com cinco opções: **a, b, c, d e e.**
7. No CARTÃO DE RESPOSTAS, as questões estão representadas pelos seus respectivos números. Preencha, **FORTEMENTE**, com caneta esferográfica transparente (tinta azul ou preta), toda a área correspondente à opção de sua escolha, sem ultrapassar as bordas.
8. Será anulada a questão cuja resposta contiver emenda ou rasura, ou para a qual for assinalada mais de uma opção. Evite deixar questão sem resposta.
9. Ao receber a ordem do Fiscal de Sala, confira este CADERNO com muita atenção, pois nenhuma reclamação sobre o total de questões e/ou falhas na impressão será aceita depois de iniciadas as provas.
10. Durante as provas, **não** será admitida qualquer espécie de consulta ou comunicação entre os candidatos, tampouco será permitido o uso de qualquer tipo de equipamento (calculadora, tel. celular etc.).
11. Por motivo de segurança, somente durante os trinta minutos que antecedem o término das provas, poderão ser copiados os seus assinalamentos feitos no CARTÃO DE RESPOSTAS, conforme subitem 8.24 do edital regulador do concurso.
12. A saída da sala só poderá ocorrer depois de decorrida uma hora do início das provas. A  
não observância dessa exigência acarretará a sua exclusão do concurso.
13. Ao sair da sala, entregue este CADERNO DE PROVAS, juntamente com o CARTÃO DE RESPOSTAS, ao Fiscal de Sala.

#### **Quanto à prova Discursiva:**

1. Identifique-se apenas na capa da prova (página 15); sua prova discursiva não poderá ser assinada ou rubricada nem conter marcas ou sinais identificadores.
2. Use somente as folhas pautadas deste caderno para desenvolver sua prova discursiva, que deverá ser desenvolvida em um mínimo de 40(quarenta) e um máximo de 60(sessenta) linhas.
3. As folhas em branco, no final do caderno, poderão ser usadas somente para rascunho.
4. Não escreva no espaço à direita "Reservado ao Examinador".

TODOS OS DIREITOS RESERVADOS. É vedada a reprodução total ou parcial desta prova, por qualquer meio ou processo. A violação de direitos autorais é punível como crime, com pena de prisão e multa (art. 184 e parágrafos do Código Penal), conjuntamente com busca e apreensão e indenizações diversas (arts. 101 a 110 da Lei nº 9.610, de 19/02/98 – Lei dos Direitos Autorais).

## LÍNGUA PORTUGUESA

Considere o texto abaixo para responder às questões 1 e 2.

Entrevistador - O que caracteriza o capitalismo brasileiro atual, que explica os rumos que ele vem tomando desde a crise financeira internacional em 2008?

- 5 Ladislau Dowbor – O capitalismo brasileiro descobriu o mercado interno e a importância de responder às necessidades internas do país. O segundo eixo é que ele descobriu que nós não podemos explorar indefinidamente os recursos naturais sem prejudicar a sustentabilidade a médio e longo prazo. Essa tomada de consciência na área do grande capital, de que há necessidades da população insatisfeitas - e isso pode ser um problema, mas pode ser uma oportunidade em termos de expansão de fronteiras -, e a tomada de consciência da problemática ambiental são os principais eixos de mudança. É lógico do ponto de vista do capitalista individual pensar que o aumento do salário mínimo tornará a mão de obra mais cara. Só que, ao multiplicar em todas as empresas essa atitude, não teremos desenvolvimento do mercado interno e todo mundo entra em crise. Quando se pensa fora de uma unidade empresarial, entendemos que esse aumento do salário mínimo e dos direitos sociais gera capacidade de compra por parte dos trabalhadores. E essa capacidade de compra dinamiza o mercado. Todos vão poder produzir mais. É justamente esse o “casamento estranho” que as pessoas não imaginavam, de que ajudar a parte de baixo da sociedade também ajuda na parte de cima. Entendemos que temos que generalizar o bem-estar para toda a sociedade e não só para alguns. E isso tem que ser feito de maneira sustentável.

(Adaptado da entrevista de Ladislau Dowbor a IHU On-line. <http://www.ihuonline.unisinos.br> – acesso em 20 de outubro de 2010)

1 - Provoca-se erro gramatical e, conseqüentemente, incoerência textual ao

- a) tornar a ideia indeterminada pelo pronome **se**, escrevendo **tornar-se-á**, em lugar de “tornará”(l.20).
- b) enfatizar as relações de coesão, inserindo **a** antes de “de que há”(l.13).
- c) manter a ideia de modo, substituindo “ao multiplicar”(l.21) por **multiplicando**.
- d) incluir o leitor na argumentação, substituindo “se pensa”(l.24) por **pensamos**.

e) substituir a conjunção em “tem que”(l.36) pela preposição **de**, escrevendo **tem de ser feito**.

2 - A argumentação do texto se organiza como uma “tomada de consciência”(l.12) em torno de dois eixos; assinale a opção que caracteriza, respectivamente, esses dois eixos.

	primeiro eixo	segundo eixo
a)	Descoberta de que o modelo capitalista atende às necessidades individuais e coletivas do país.	Descoberta de mecanismos econômicos que tornam possível explorar os vastos recursos naturais brasileiros.
b)	Utilização da lógica do ponto de vista individual e empresarial para controlar os salários e os direitos sociais.	Utilização da lógica do ponto de vista coletivo e social para aumentar os salários e o poder de compra dos trabalhadores.
c)	Reconhecimento de que o atual modelo dá importância apenas às necessidades internas do país individuais da população.	Reconhecimento de que a expansão de fronteiras cria necessidades para a população que o grande capital não satisfaz.
d)	Necessidade de o capital interno generalizar o bem estar tanto para as camadas de baixo como para a parte de cima da sociedade.	Necessidade de exploração consciente dos recursos naturais em prol da valorização do homem e não do capital.
e)	Dinamização do mercado por meio de revitalização do grande capital, valorizando a produção e o poder de compra das camadas de baixo da sociedade.	Dinamização do capital interno por meio da valorização do mercado e do setor de produção, para atender às necessidades da população de modo generalizado.

3 - Analise os seguintes trechos transcritos e adaptados do Correio Braziliense, de 21 de outubro de 2010, quanto à correção gramatical.

- I. Assim como ocorreu na 15<sup>a</sup> Conferência das Partes sobre Mudanças Climáticas, na Dinamarca a questão econômica tornou-se o centro das discussões na 10<sup>a</sup> Conferência das Partes sobre Diversidade Biológica, no Japão. O estabelecimento de novas metas de preservação das espécies pode não seguir a diante devido a impasse que coloca em confronto entre os países em desenvolvimento – os donos de grandes reservas naturais – e as nações ricas.
- II. O primeiro grupo, tendo o Brasil como líder, defende a adoção de compensações financeiras pagas pelos países industrializados devido ao uso da biodiversidade. Uma das tentativas de flexibilizar a posição dos países foi a divulgação do relatório *A Economia dos Ecossistemas de Biodiversidade*. O documento mostra que preservar o meio ambiente pode ser economicamente rentável.
- III. De acordo com esse estudo, é preciso que os tomadores de decisão levem em conta o que será gasto no futuro por causa dos problemas ambientais, como a extinção de espécies e o aquecimento global. Isso pode redefinir os atuais padrões econômicos e iniciar uma nova era, na qual o valor dos serviços da natureza passa a ser visível e se torna uma parte crítica da tomada de decisões na política e nas empresas.

Na transcrição, manteve-se o respeito à correção gramatical e à coerência textual apenas em

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

4 - Assinale a opção segundo a qual provoca-se incoerência entre os argumentos e/ou incorreção gramatical ao fazer a alteração sugerida na pontuação do texto.

- A institucionalização de alguns aspectos morais da sociedade é capaz de transformar completamente uma sociedade, é fato. Transformar certas atitudes e preceitos em hábitos nos leva ao passo
- 5 contrário do questionamento e da capacidade de reinventar o cotidiano. Por aqui, potencializou-se no decorrer dos anos a necessidade de ostentação.
- 10 Patrimônio no Brasil se compreende como quantos carros, móveis e imóveis se possui. Pior, o brasileiro quer possuir esses bens ainda que seus pagamentos sejam arrastados durante anos, num ciclo completamente automatizado. Isso não é construir patrimônio. Pense que essa estratégia
- 15 envolve diversos custos e que, para manter tal raciocínio vicioso, você precisará estar sempre se vendo assalariado ou com uma fonte fixa de renda. Não sou contra o emprego, sou contra a acomodação. Onde fica a qualidade de vida?
- 20 Seu maior patrimônio é você mesmo. Qualidade de vida é ter o que você merece, mas também ter responsabilidade e preparo para poder lutar pelo que merece. Qualidade de vida é gastar seu dinheiro com você, desde que você não entre em
- 25 conflito com você mesmo.

(Adaptado de Conrado Navarro. Educação financeira e qualidade de vida. <http://dinheirama.com/blog/2007/09/19/educacao-financieira-e-qualidade-de-vida>, acesso em 20 de outubro de 2010)

- a) Reescrever o final do primeiro período do texto, na linha 3, como: [...] **uma sociedade; isso é fato.**
- b) Isolar por vírgulas a expressão “no decorrer dos anos”(l.7).
- c) Substituir a conjunção em “Pense que essa estratégia”(l.14) pelo sinal de dois pontos, escrevendo: **Pense: essa estratégia.**
- d) Substituir a vírgula depois de “Pior”(l.10) pelo sinal de dois pontos.
- e) Inserir um travessão antes de “ou com uma fonte”(l.17).

As questões 5 e 6 tomam por base o seguinte texto.

Tradicional defensor de instrumentos ortodoxos de política econômica, o Fundo Monetário Internacional (FMI) admitiu o uso de controles de capital para combater a formação de bolhas financeiras e o fluxo exagerado de investimentos estrangeiros que valorizam excessivamente as moedas nacionais em relação ao dólar. Entre as opções, está a tributação do ingresso de recursos, caminho escolhido pelo Brasil, que elevou de 4% para 6% a alíquota do imposto de operações financeiras (IOF) nas aplicações de renda fixa. Outra possibilidade é a proibição de retirada do dinheiro por um tempo determinado, como fez o Chile. Por enquanto a equipe econômica brasileira resiste em adotar este passo, pois, para o economista americano J. L., o reforço no balanço orçamentário e as ações de caráter mais estrutural são, muitas vezes, as respostas mais adequadas para o aumento de fluxos. “Mas pode haver circunstâncias em que os controles cambiais sejam úteis, numa medida temporária, para lidar com esse crescimento de capital”, afirma.

*(Adaptado de Correio Braziliense, 19 de outubro de 2010)*

5 - Na organização das relações de coesão e coerência no texto, a expressão

- a) “caminho escolhido pelo Brasil”(l.9) retoma a ideia de “tributação do ingresso de recursos” (l.8 e 9).
- b) “fluxo exagerado de investimentos estrangeiros” (l.5 e 6) retoma a ideia de “bolhas financeiras” (l.4 e 5).
- c) “ações de caráter mais estrutural”(l.17 e 18) retoma a ideia de “bolhas financeiras”(l.4 e 5).
- d) “controles cambiais”(l.21) retoma a ideia de “ações de caráter mais estrutural”(l.17 e 18).
- e) “esse crescimento de capital”(l.22 e 23) retoma a ideia de “aplicações de renda fixa”(l.11 e 12).

6 - Assinale a opção correta a respeito do uso das estruturas linguísticas no texto.

- a) Por integrar um termo que complementa “combater”(l.4), o artigo em “a formação”(l.4) poderia receber o sinal indicativo de crase, o que indicaria a inserção da preposição **a** no texto.
- b) Apesar da extensão do período sintático, a inserção de uma vírgula depois de “estrangeiros”(l.6) provocaria erro gramatical e incoerência textual.
- c) Como a expressão “imposto de operações financeiras”(l.10 e 11) está escrita, no texto, com iniciais minúsculas, sua sigla também deveria ser grafada com letras minúsculas para atender às regras de ortografia.
- d) O uso do modo subjuntivo em “sejam”(l.21) ressalta a ideia de uma hipótese, uma possibilidade; para se fazer uma afirmação, o desenvolvimento textual admitiria a forma de indicativo: **são** ou **serão**.
- e) Preserva-se a coerência entre os argumentos e a correção gramatical do texto ao usar o verbo **existir** em lugar de “haver”(l.20), desde que se faça a concordância adequada, escrevendo **pode existirem circunstâncias**.

7 - Assinale a opção em que ocorre erro na transcrição e adaptação do texto de **Conjuntura Econômica**, de setembro de 2010 – vol. 64 – n. 9.

O mecanismo de câmbio flutuante, quando acompanhado de razoável mobilidade de capitais, provê um meio automático através do qual o equilíbrio se configura(a). Elevações de consumo ou investimento da parte de residentes geram pequenas elevações de juros que majoram a entrada de capitais externos, desta forma valorizando(b) a moeda doméstica. Tal valorização reduz as exportações e aumenta as importações, meio pelos quais(c) se compensa, liquidamente, a preços possivelmente constantes, o acréscimo inicial de procura por bens e serviços provocado por possíveis expansões de absorção interna. Tudo pode ocorrer muito bem até o ponto em que(d) os déficits na conta corrente do balanço de pagamentos passem(e) a gerar um montante do passivo externo líquido do país, que dá início a um processo de desconfiança dos provedores de crédito líquido em moeda estrangeira. Quando isso ocorre, há uma necessidade de reverter tais déficits, configurando, em última instância, que o sucesso no combate à inflação no período inicial pode ter significado, em boa parte, uma transferência de problemas para o futuro.

- a) a
- b) b
- c) c
- d) d
- e) e

8 - Assinale a opção que, na sequência, preenche corretamente as lacunas do texto, de modo a manter a coesão e a coerência entre as ideias.

Quando uma pessoa compra uma ação de uma empresa, torna-se sócia dessa companhia. Significa que \_\_\_(1)\_\_\_ se beneficia de seu sucesso ou sofre as consequências \_\_\_(2)\_\_\_ fracasso. Funciona assim: ao ganhar dinheiro, uma corporação com ações cotadas em bolsa remunera melhor seus acionistas. O inverso também é verdadeiro.

No mercado acionário, é impossível dizer \_\_\_(3)\_\_\_ um investimento dará retorno líquido e certo. Uma série de fatores \_\_\_(4)\_\_\_ levada em conta. Desde \_\_\_(5)\_\_\_ que a empresa pode controlar (lançamento de produtos e projetos de sucesso, boa performance financeira) até aspectos externos (crise global, acidentes), \_\_\_(6)\_\_\_ muitas vezes independem de uma boa administração da companhia.

(Adaptado de ISTOÉ, 15/9/2010)

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
a)	esta	do	se	será	os	os quais
b)	esta	de seu	quando	deverão ser	àqueles	o que
c)	ela	desse	quando	deverão ser	os	que
d)	o sócio	desse	que	deverão ser	àqueles	o que
e)	ela	de seu	se	deverá ser	aqueles	que

9 - Assinale a opção que, ao preencher as lacunas do texto provoca erro gramatical.

Baixo em termos internacionais, o salário brasileiro é apontado pelas empresas multinacionais como um dos atrativos para os investimentos no mercado nacional, além da perspectiva de crescimento doméstico acima da média global, \_\_\_\_ (a) \_\_\_\_ também pelos investimentos, mas principalmente pela alta salarial em massa, responsável por mais de 85% do PIB, o mercado interno em ebulição, segundo os economistas, foi um fator decisivo para o Brasil \_\_\_\_ (b) \_\_\_\_ da crise que eclodiu em setembro de 2008. E os salários mais robustos, por sua vez, \_\_\_\_ (c) \_\_\_\_ como um colchão para garantir a recuperação acelerada do nível de atividade econômica. Aumentos salariais são importantes porque elevam o consumo e o crescimento econômico. Mas do ponto de vista macroeconômico é importante que \_\_\_\_ (d) \_\_\_\_ em linha com os ganhos de produtividade. Caso contrário, a tendência é que eventuais excessos \_\_\_\_ (e) \_\_\_\_ aos preços.

(Adaptado de Carta Capital, 20 de outubro de 2010)

- a) sustentado
- b) se recuperar
- c) acontecem
- d) funcionaram
- e) sejam repassados

10- Assinale o trecho em que a transcrição do texto adaptado de **Conjuntura Econômica**, de setembro de 2010, vol. 64, n. 9, **desrespeita** as regras gramaticais no uso das estruturas linguísticas.

- a) Há evidências de que a economia brasileira passa por um processo de transformação estrutural, em direção a um juro neutro mais baixo. Na verdade, a maior dificuldade para se projetar a trajetória de juros no Brasil é o desempenho da economia do resto do mundo.
- b) Caso haja, de fato, um segundo mergulho ressensivo nos Estados Unidos, como previnham importantes analistas, os efeitos deflacionários seriam consideráveis e iriam além das fronteiras americanas.
- c) Se isso ocorrer, é provável que contribua para reduzir a taxa de juros do Brasil no curto e médio prazo. Não há absolutamente nada de trivial no atual momento da política monetária.
- d) É importante ter em mente, por outro lado, que a dificuldade, neste caso, não deve ser tomada de forma dramática. A economia brasileira passa por uma excelente fase cíclica, em que o crescimento não é acompanhado por nenhuma grande ameaça de explosão inflacionária ou de crise nas contas externas no horizonte visível.
- e) Na verdade, o cenário externo é mais preocupante do que o interno. Em uma situação desse tipo, os erros e os acertos devem ser encarados mais como uma “sintonia fina” de um momento amplamente favorável do que como decisões que podem “salvar o país”.



## LÍNGUA INGLESA

Read the text below entitled "A Latin American decade?" in order to answer questions 11 to 13:

### A Latin American decade?

Source: [www.economist.com](http://www.economist.com) (Adapted) Sep 9th, 2010

Summit meetings involving Latin America's presidents are so frequent these days that Mexico's Mr Calderón has likened diplomacy in the region to a mountain range. Yet for all the talk of regional integration, political Latin America looks more divided than ever. Mr Chávez likes to threaten war against Colombia, which in turn accuses him of harbouring its FARC guerrillas. Sub-regional trade groups such as Mercosur and the Andean Community, which made progress in the 1990s, have stagnated or fallen apart.

Yet while politicians bicker, corporate Latin America is quietly moving closer together. A growing army of multinationals have expanded abroad. Some, like Embraer or Bimbo, have become global multinationals. Many others, including Chilean retailers and Brazilian banks and construction firms, have expanded within Latin America. Some Mexican firms, led by América Móvil, a telecoms giant, are moving into Brazil. Until recently such firms tended to list their shares in New York, but now a Latin American capital market is poised to emerge. In three to five years there will be a seamless network of Latin American stock exchanges, including Mexico's, reckons Mr Oliveira of BRAIN Brasil.

The market-oriented reforms of the 1980s and 1990s, combined with a few years of commodity-driven prosperity, are transforming Latin American business.

- 11- According to paragraph 1, Mercosur and the Andean Community
- a) have created a fairer trade.
  - b) brought about political divisions.
  - c) did not prosper in the 1990s.
  - d) have consolidated the region's trade.
  - e) have not evolved.
- 12- According to paragraph 2, a Latin American capital market is
- a) prevented from emerging.
  - b) not likely to expand.
  - c) an unattainable goal.
  - d) about to come out.
  - e) unlikely to sustain itself.

13- According to the text, "there will be a seamless network of Latin American stock exchanges", which means this network will

- a) probably be discontinued.
- b) be continuing very smoothly.
- c) no longer be sustainable.
- d) soon be devised.
- e) not be broad and stable.

Read the text below entitled "Beyond Lula" in order to answer questions 14 to 16:

### Beyond Lula

Source: *Newsweek* (Adapted) Oct 11th, 2010

With the economy booming, poverty falling, and an avid new middle class hitting the supermarkets and malls, Brazil is in a sweet spot. Once a pushover for financial turmoil, Brazil survived the Great Recession largely unscathed and grew at the blistering pace of 10 percent in the first six months of 2010 (though it may cool to 6 or 7 percent by year's end). With new offshore discoveries boosting its estimated oil reserves to at least 9 billion barrels –and possibly much more- the national oil giant, Petrobras, raised \$67 billion in late September, the biggest public-share offering in global financial history. Officials are gussying up the country for the 2014 World Cup and the 2016 Olympic Games, and arguing over what to do with all the cash and glory that such international showcases bring.

- 14- The text refers to Brazil's economy as booming, which means it is experiencing a period of economic
- a) malaise.
  - b) slowdown.
  - c) success.
  - d) mismanagement.
  - e) distress.
- 15- According to the text, Brazil's growth pace is likely to
- a) decrease.
  - b) reach 10%.
  - c) exceed 10%.
  - d) remain steady.
  - e) gather.

16-The text highlights Petrobras' public-share offering which

- a) was expected to reach \$67 billion.
- b) might raise \$67 billion.
- c) could have raised \$67 billion.
- d) ought to have taken place.
- e) took place in late September.

Read the text below entitled "10 Ways to Protect Your Privacy Online" in order to answer questions 17 to 20:

### 10 Ways to Protect Your Privacy Online

Source: *www.newsweek.com (Adapted) Oct, 22nd 2010*

Up to a couple of years ago, I used to say that the average person could protect his or her privacy on the Web. Even as the founder of an online reputation-management company, I believed it was possible – so long as you were willing to commit some time doing it. Today, I tell people this: the landscape of personal data mining and exploitation is shifting faster than ever; trying to protect your online privacy is like trying to build your own antivirus software – really, really difficult. But whether or not you have the time (or money) to invest in the pros, there are a few simple steps we can all take to reduce the risk to our private data.

#### 1. Do not put your full birth date on your social-networking profiles.

Identity thieves use birth dates as cornerstones of their craft. If you want your friends to know your birthday, try just the month and day, and leave out the year.

#### 2. Use multiple usernames and passwords.

Keep your usernames and passwords for social networks, online banking, e-mail, and online shopping all separate. Having distinct passwords is not enough nowadays: if you have the same username across different Web sites, your entire life can be mapped and re-created with simple algorithms.

#### 3. Shred.

If you are going to throw away credit-card offers, bank statements, or anything else that might come in hard copy to your house, rip them up into tiny bits first.

17-According to the author, the year of your birthday must be

- a) omitted.
- b) pointed out.
- c) filled in.
- d) shifted.
- e) written down.

18-According to the author, reducing the risk to our private data is

- a) not sensible.
- b) unworthy.
- c) impossible.
- d) possible.
- e) not advisable.

19-According to the author, usernames and passwords

- a) should be complementary.
- b) must be multiple.
- c) have to be similar.
- d) ought to be jumbled.
- e) could be multiple.

20-According to the author, when throwing away credit card offers or bank statements, one should

- a) inform the bank in advance.
- b) store a copy of both documents.
- c) tear them into thin pieces.
- d) delete the identification number first.
- e) not cut any of these documents.



## MATEMÁTICA FINANCEIRA

(Se necessário, utilize a tabela da página 14)

(Espaço para rascunho)

- 21- Qual o valor mais próximo do montante que atinge uma dívida de R\$ 2.000,00, quatro meses e meio depois, a uma taxa de juros simples de 1,5% ao mês?
- a) R\$ 2.115,00
  - b) R\$ 2.092,00
  - c) R\$ 2.090,00
  - d) R\$ 2.105,00
  - e) R\$ 2.120,00
- 22- Um investidor fez uma aplicação em um título com rentabilidade pós-fixada por um prazo de três meses a uma taxa de juros simples de 18% ao ano. O índice de correção a ser aplicado ao montante passou de 80, no início, a 83,2, no fim do prazo. Qual o valor mais próximo da rentabilidade total do título nesse prazo?
- a) 8,5%
  - b) 7,7%
  - c) 8%
  - d) 7,844%
  - e) 8,68%
- 23- Qual o valor mais próximo da taxa equivalente à taxa nominal de 24% ao ano com capitalização mensal?
- a) 12,616% ao semestre.
  - b) 24% ao ano.
  - c) 12% ao semestre.
  - d) 4,803% ao bimestre.
  - e) 5,75% ao trimestre.
- 24- Pretende-se trocar uma série de oito pagamentos mensais iguais de R\$ 1.000,00, vencendo o primeiro pagamento ao fim de um mês, por outra série equivalente de doze pagamentos iguais, vencendo o primeiro pagamento também ao fim de um mês. Calcule o valor mais próximo do pagamento da segunda série considerando a taxa de juros compostos de 2% ao mês.
- a) R\$ 750,00
  - b) R\$ 693,00
  - c) R\$ 647,00
  - d) R\$ 783,00
  - e) R\$ 716,00

(Espaço para rascunho)

25-Um financiamento no valor de R\$ 612.800,00 deve ser pago pelo Sistema Price em 18 prestações semestrais iguais, a uma taxa nominal de 30% ao ano, vencendo a primeira prestação ao fim do primeiro semestre, a segunda ao fim do segundo semestre, e assim sucessivamente. Obtenha o valor mais próximo da amortização do saldo devedor embutido na segunda prestação.

- a) R\$ 10.687,00
- b) R\$ 8.081,00
- c) R\$ 10.000,00
- d) R\$ 9.740,00
- e) R\$ 9.293,00

26-Um financiamento no valor de R\$ 100.000,00 possui uma carência de 18 meses, incidindo sobre o valor financiado, nesse prazo, uma taxa de juros compostos de 1% ao mês. Calcule o valor mais próximo do saldo devedor ao fim do prazo de carência.

- a) R\$ 100.000,00
- b) R\$ 112.000,00
- c) R\$ 112.683,00
- d) R\$ 119.615,00
- e) R\$ 118.000,00

27-Um título é descontado quatro meses antes do seu vencimento a uma taxa de desconto de 5% ao mês, sendo o valor do desconto racional composto calculado em R\$ 4.310,00. Marque o valor mais próximo do valor nominal do título.

- a) R\$ 20.000,00
- b) R\$ 24.309,00
- c) R\$ 21.550,00
- d) R\$ 25.860,00
- e) R\$ 15.690,00

(Espaço para rascunho)

28- Um certo número de bônus de valor de face de 1.000 USD, e constituído por 12 cupons semestrais no valor de 50 USD cada um, é lançado por uma empresa no mercado internacional com o objetivo de levantar um empréstimo. A empresa se compromete a pagar o valor de cada cupom no fim de cada semestre e o valor de face do bônus ao fim de seis anos juntamente com o valor do último cupom. Caso cada bônus seja vendido hoje por 841,15 USD, já descontadas as despesas de lançamento, qual o valor mais próximo da taxa de juros paga pela empresa lançadora do bônus?

- a) 4% ao semestre.
- b) 5% ao semestre.
- c) 7% ao semestre.
- d) 6% ao semestre.
- e) 8% ao semestre.

29- Calcule o valor mais próximo do valor atual, no início do primeiro ano, da série abaixo de pagamentos relativos ao fim de cada ano, à taxa de juros compostos de 12% ao ano.

Ano	1	2	3	4	5
Pagamento	4.000	4.000	4.000	3.000	3.000

Ano	6	7	8	9	10
Pagamento	3.000	1.000	1.000	1.000	1.000

- a) 12.500
- b) 15.802
- c) 16.275
- d) 17.029
- e) 14.186

30- Uma pessoa tomou um empréstimo imobiliário no valor de R\$ 240.000,00 para ser pago em 120 prestações mensais pelo Sistema de Amortizações Constantes - SAC, a uma taxa de 1,5% ao mês, sem carência, vencendo a primeira prestação ao fim do primeiro mês, a segunda ao fim do segundo mês, e assim sucessivamente. Marque o valor mais próximo da décima segunda prestação.

- a) R\$ 5.270,00
- b) R\$ 5.420,00
- c) R\$ 5.300,00
- d) R\$ 5.360,00
- e) R\$ 5.330,00

## ESTRUTURA DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS

- 31- O sistema financeiro nacional engloba instituições cujas operações sejam caracterizadas por:
- modelagem e negociação de derivativos.
  - captação de recursos da poupança interna e externa.
  - intermediação financeira.
  - circulação de valores mobiliários.
  - operações denominadas em moeda e diferidas no tempo.
- 32- A importância da disciplina do mercado de capitais para o desenvolvimento econômico:
- facilita criar oportunidades de captação de recursos pelas instituições bancárias.
  - reduz a intermediação bancária.
  - por sua complexidade, dificulta a captação da poupança popular pelos agentes econômicos.
  - modela mecanismos de governança para as empresas.
  - aumenta a transparência das informações prestadas aos investidores.
- 33- A competência da CVM no mercado de derivativos se faz:
- mediante regulação específica para contratos celebrados fora das bolsas.
  - mediante fiscalização das instituições bancárias que operam derivativos.
  - em conjunto com as bolsas em que são negociados.
  - mediante aprovação de modelos negociais cogentes.
  - quando haja especulação de que resultem perdas para as companhias.
- 34- A autorregulação, no mercado financeiro, significa:
- que a regulação é fruto de instituições práticas aceitas por todos os integrantes do sistema.
  - que todos os participantes são competentes para ditar normas.
  - que não há agente regulador específico.
  - que a assimetria informacional está na base das escolhas individuais.
  - que, à falta de agência reguladora, faz-se necessário, para fins de equidade, disciplinar as atividades.
- 35- Ao desempenhar a função de *amicus curiae*, a presença da CVM em procedimentos judiciais:
- assume posição de parte ao defender os argumentos de um dos litigantes.
  - oferece ao magistrado parecer fundamentado que suporte sua decisão.
  - oferece ao julgador informações a respeito da lei aplicável ao caso.
  - atua para defender o regular funcionamento do mercado de valores mobiliários.
  - exerce competência residual.
- 36- A exigência, em certos casos, da participação de corretores para a operação em mercados de valores mobiliários permite:
- assessoria aos mais vulneráveis na tomada de decisões de investimento.
  - manter um monopólio privado legalmente reconhecido.
  - garantir a qualidade das informações prestadas em mercado.
  - fiscalizar a governança das companhias mediante sinalização de problemas.
  - a fiscalização na prestação de serviços de consultoria sem vínculo empregatício.
- 37- Mercados de bolsa e balcão são espécies de estruturas de negociação de valores mobiliários em que:
- reclamações à CVM por investidores do mercado de balcão tende a ser mais expressiva do que daqueles que aplicam na Bolsa.
  - a transparência na formação de preços é maior no mercado de balcão.
  - no primeiro há total liquidez.
  - a fiscalização das ações administrativas é mais severa no mercado de Bolsa.
  - o mercado de balcão serve como espécie de mercado de acesso.

38- A aplicação de recursos provenientes do exterior, no mercado financeiro brasileiro:

- a) depende de aprovação da CVM ou do BCB conforme sua destinação específica.
- b) depende de autorização prévia da autoridade monetária brasileira.
- c) para a aplicação no mercado de derivativos não se requer registro.
- d) é livre a transferência da titularidade das posições do investidor estrangeiro, no exterior, relacionada a aplicações feitas no Brasil.
- e) pode ser utilizada para a aquisição de valores mobiliários sem qualquer restrição.

39- A globalização dos mercados financeiros facilita:

- a) o surgimento de operações diretas entre países.
- b) a realização de operações envolvendo múltiplos agentes.
- c) o aparecimento de instituições financeiras multinacionais.
- d) a percepção da necessidade de regulação sistêmica supranacional.
- e) o aumento dos riscos inerentes ao sistema.

40- A lavagem de dinheiro é configurada quando:

- a) os recursos financeiros são aplicados em atividades ilícitas.
- b) a origem dos recursos é ilícita.
- c) os administradores de instituições financeiras falham no informar movimentações extraordinárias à autoridade competente.
- d) todas as operações são denominadas em moeda.
- e) há evasão fiscal.

