

RAFAEL TORO
ACADEMIA DE FINANÇAS

ESCOLA NÚMERO 1 EM APROVAÇÃO 

Semana da 
APROVAÇÃO
Exame CFP®

Módulo 2 | Questões de

Gestão de Investimentos

Atualizado em Setembro/2025.

Vigente para o Exame 51



Tenha acesso a **mais**
materiais gratuitos



Sobre a Academia Rafael Toro

Nosso foco está em fazer com que você conquiste a **APROVAÇÃO** na sua certificação financeira e, com isso, possa **avancar na sua carreira**.

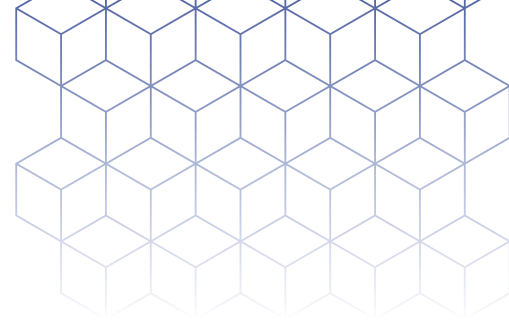
Atuamos desde 2017 ensinando profissionais do mercado financeiro os conteúdos necessários para que possam conseguir uma nova certificação, alcançando cargos mais elevados e de maior prestígio dentro das instituições financeiras e demais empresas em que trabalham.

Começamos a nossa história com o curso preparatório para a certificação CFP®, a certificação mais avançada para planejadores financeiros e private bankers no Brasil.

Com o tempo, expandimos nossa mesma metodologia de ensino de alta performance, extensivamente elogiada pelos nossos alunos, para as outras certificações do mundo financeiro, como CPA-20, CEA, Ancord, CNPI, CFG, CGA, e outras, bem como nossos cursos livres, MBA, e outros produtos educacionais.

—→ A dor passa,
**O CERTIFICADO
FICA!**





Sumário

Módulo II - Gestão de Investimentos

• Questão 01 – Código: [303180].....	4
• Questão 02 – Código: [303181].....	4
• Questão 03 – Código: [303141].....	4
• Questão 04 – Código: [204374-A].....	5
• Questão 05 – Código: [425306].....	5
• Questão 06 –Código: [422030].....	5
• Questão 07 – Código: [306381].....	6
• Questão 08 – Código: [306416].....	6
• Questão 09 – Código: [427332].....	6
• Questão 10 – Código: [207233].....	7



SA17 - CFP Módulo II

01 [303180] Francisco, consultor financeiro, está avaliando o seguinte título de renda fixa para seu cliente Benjamin:

ANO (*)	1	2	3	4	5
FLUXO DE CAIXA	R\$ 120,00	R\$ 120,00	R\$ 120,00	R\$ 120,00	R\$ 1.120,00

(*) Prazo a contar da data de hoje.

Esse título possui valor de face de R\$ 1.000,00, vence em 5 anos e seu Preço Unitário (PU) na data de hoje é de R\$ 940,00. O consultor Francisco deve informar a seu cliente Benjamin que a *Yield to maturity* (YTM), a *Current Yield* (CY) e o *Cupom Rate* (CR) atuais do título são, respectivamente,

- a) 12,00%; 12,00%; 12,00%
- b) 12,77%; 12,00%; 13,74%
- c) 13,74%; 12,77%; 12,00%
- d) 12,00%; 13,74%; 12,77%



02 [303181] Um investidor está analisando o investimento em dois títulos públicos. O primeiro é prefixado e apresenta taxa de 10,5322% para o prazo de 252 dias úteis e o segundo, é pós-fixado indexado ao IPCA com o mesmo prazo de investimento e juro de 6,3076%. Nesse caso, o investidor deveria optar pelo título indexado ao IPCA se ele acreditar que a inflação implícita do IPCA, nesse período, será maior que:

- a) 3,9246%
- b) 3,0167%
- c) 3,9739%
- d) 3,0276%



03 [303141] Quatro amigas vieram lhe consultar sobre quanto cada uma receberia pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC), se os bancos W, Y e X viessem à falência ao mesmo tempo. Melissa já teve experiências na utilização do FGC, pois a 5 anos atrás acionou o FGC para receber R\$ 200 mil e há três anos, em um ano de pandemia, recebeu R\$ 800 mil do FGC. Ahise também conhece o mecanismo, vide que possuía contas em 3 instituições financeiras que foram liquidadas por insolvência pelo Banco Central e em cada conta possuía R\$ 300 mil. Desta forma, considerando estas informações e a tabela abaixo, você informa as quatro amigas que cada uma irá receber:

CONTA	BANCO W	BANCO Y	BANCO X
(1) Ahise e Milene	R\$ 200.000,00		
(2) Melissa e Elaine		R\$ 300.000,00	
(3) Ahise, Milene e Melissa			R\$ 750.000,00

- a) Ahise R\$ 100.000,00; Elaine R\$ 125.000,00; Melissa R\$ 200.000,00; e Milene R\$ 183.333,33.
- b) Ahise R\$ 183.333,33; Elaine R\$ 125.000,00; Melissa R\$ 200.000,00; e Milene R\$ 183.333,33.
- c) Ahise R\$ 183.333,33; Elaine R\$ 125.000,00; Melissa R\$ 208.333,33; e Milene R\$ 183.333,33.
- d) Ahise R\$ 250.000,00; Elaine R\$ 150.000,00; Melissa R\$ 250.000,00; e Milene R\$ 250.000,00.



04 [204374-A] O comprador de uma opção de compra

- a) recebe o prêmio do vendedor da opção e tem o direito de exercer a compra do ativo.
- b) paga o prêmio para o vendedor da opção e tem o direito de exercer a compra do ativo.
- c) recebe o prêmio do vendedor da opção e tem a obrigação de vender o ativo.
- d) paga o prêmio para o vendedor da opção e tem a obrigação de exercer a compra do ativo.



05 [425306] Em relação as aplicações em Hedge Funds, podemos afirmar que estes fundos possuem as seguintes características:

ALTERNATIVA	ESTRATÉGIA (RENTABILIDADE)	REGULAMENTAÇÃO	RELAÇÃO DE DESEMPENHO DO FUNDO X EVOLUÇÃO DO MERCADO
a)	Vinculada ao Benchmark	SEC	INDEPENDENTE
b)	Vinculada ao Benchmark	NÃO FISCALIZADO	DEPENDENTE
c)	Absoluta	SEC	DEPENDENTE
d)	Absoluta	NÃO FISCALIZADO	INDEPENDENTE

- a) Vinculada ao Benchmark // SEC // INDEPENDENTE
- b) Vinculada ao Benchmark // NÃO FISCALIZADO // DEPENDENTE
- c) Absoluta // SEC // DEPENDENTE
- d) Absoluta // NÃO FISCALIZADO // INDEPENDENTE



06 [422030] Com relação ao modelo Fluxo de Caixa Descontado da Empresa (FCDE) e ao Fluxo de Caixa Descontado do Acionista (FCDA), podemos afirmar que:

- a) O primeiro (FCDE) visa determinar o valor intrínseco de uma companhia através do seu lucro líquido, enquanto que o segundo (FCDA) leva em consideração todos os recebimentos do acionista (JCP e Dividendos).
- b) São dois modelos para encontrar o valor justo de uma companhia, através do seu fluxo de caixa estimado no futuro. Os dois utilizam o mesmo valor de fluxo disponível, mas se diferenciam pela taxa de retorno requerida utilizada no modelo, sendo o FCDE a taxa justa pelo risco da empresa e o FCDA pela requerida pelo acionista.
- c) O FCDE busca determinar o valor intrínseco de uma companhia através do valor presente dos fluxos de caixa disponível para remunerar os credores e o acionista, enquanto que o FCDA utiliza em seu modelo apenas o caixa disponível ao acionista.
- d) São modelos muito difundidos pela Análise Técnica, devendo o primeiro (FCDE) utilizado em uma tendência de alta do mercado financeiro e o segundo (FCDA) em uma tendência de baixa.



07 [306381] O retorno de um fundo de investimento nos últimos 12 meses foi de 17%. Nesse mesmo período, a taxa livre de risco rendeu 6%, o retorno do mercado foi de 15% e beta do fundo foi de 1,3. Pode-se então afirmar que o alpha gerado pelo fundo nesse período foi de:

- a) -0,70%
- b) 0,70%
- c) 0,91%
- d) 2,00%



08 [306416] Um investidor está analisando os fundos de investimento W, Y e Z, cujos dados médios referentes aos últimos dois anos estão apresentados abaixo:

Fundo	RETORNO (% a.a.)	BETA	DESVIO PADRÃO (% a.a.)	R2
W	14,00%	0,80	5,00%	0,474
Y	20,00%	2,0	10,00%	0,296
Z	12,00%	1,50	4,00%	0,623
Mercado	16,00%	1,00	8,00%	0,405

Dado: taxa livre de risco = 2,00%a.a.

Os fundos que apresentaram maior prêmio por unidade de risco sistemático, em ordem decrescente, foram

- a) Y, W e Z
- b) Z, W e Y
- c) W, Y e Z
- d) Z, Y e W



09 [427332] Um cliente possui um patrimônio líquido no valor de R\$ 10.200.000,00. Ele decidiu seguir a estratégia de rebalanceamento conhecida como CPPI, onde comentou que desejaria um prejuízo máximo de R\$ 1.500.000,00, mas utilizando um multiplicador de 2,5. Desta forma, o valor financeiro em ações que ele deve alocar é de:

- a) R\$ 1.500.000,00
- b) R\$ 3.750.000,00
- c) R\$ 21.750.000,00
- d) R\$ 25.500.000,00



10 [207233] Uma carteira de investimentos possui as seguintes características:

I - Duration de Macaulay de 4,00.

II - Duration Modificada de 3,20.

Desta forma, podemos afirmar que:

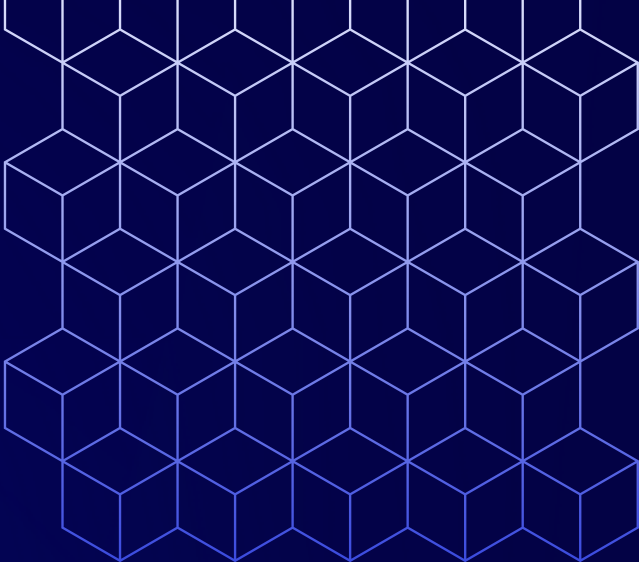
- a) O prazo médio dos títulos da carteira é de 3,20.
- b) Se a taxa de juros subir 100 basis points, a carteira desvaloriza 4,00%.
- c) Se a taxa de juros cair 100 basis points, a carteira valoriza 3,20%.
- d) Se a taxa de juros subir 100 basis points, a carteira valoriza 3,20%.



Gabarito

SA17 - CFP Módulo II

01. C	02. C	03. B	04. B	05. D	06. C	07. A	08. C	09. B	10. C
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------



RAFAEL TORO

ACADEMIA DE FINANÇAS

ESCOLA NÚMERO 1 EM APROVAÇÃO 

