

RAFAEL TORO
ACADEMIA DE FINANÇAS

ESCOLA NÚMERO 1 EM APROVAÇÃO 

Semana da 
APROVAÇÃO
Exame CFP®

PRÉ-PROVA PRESENCIAL

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 **avançar na sua carreira**.

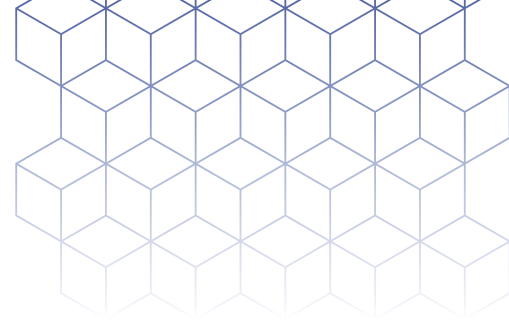
Atuamos desde 2017 ensinando profissionais do mercado financeiro os conteúdos necessários para que possam conseguir uma nova certificação, alcançando cargos mais elevados e de maior prestígio dentro das instituições financeiras e demais empresas em que trabalham.

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 I - Planejamento Financeiro & Ética

- Questão 01 – Código: [412183]..... 4
- Questão 02 – Código: [103146]..... 4
- Questão 03 – Código: [302271]..... 4
- Questão 04 – Código: [415123]..... 5

Módulo II - Gestão de Carteiras & Investimentos

- Questão 05 – Código: [303153].....6
- Questão 06 – Código: 306362]..... 6
- Questão 07 – Código: [425346] 6

Módulo III - Planejamento de Aposentadoria

- Questão 08 – Código: [305408].....7
- Questão 09 – Código: [305538]7

Módulo IV - Gestão de Riscos & Seguros

- Questão 10 – Código: [444120].....8
- Questão 11 – Código: [445361]8

Módulo V - Planejamento Fiscal

- Questão 12 – Código: [452143]9
- Questão 13 – Código: [453119].....9

Módulo VI - Planejamento Sucessório

- Questão 14 – Código: [464031].....10
- Questão 15 – Código: [463092].....10



Módulo I - Planejamento Financeiro & Ética

01 [412183] São direitos do denunciado no procedimento disciplinar, sem prejuízo dos demais direitos e faculdades garantidos por lei, exceto:

- a) Formular alegações, apresentar defesa escrita e documentos, assim como comparecer pessoalmente perante o Grupo de Trabalho.
- b) Fazer-se representar, facultativamente, por advogado e contador (contabilista).
- c) Ser comunicado acerca do início da apuração de eventual infração, podendo ter vista e obter cópias dos autos.
- d) Manter-se silente.



02 [103146] Em contratos de aluguel e no reajuste de tarifas de serviços como a conta de luz, qual indicador econômico é frequentemente utilizado como referência para atualizar os valores praticados?

- a) INPC
- b) IGP-M
- c) IPCA
- d) SELIC



03 [302271] Rafael investiu na bolsa de valores em janeiro de 2020, através de um fundo de investimentos em ações (FIA), o valor de R\$ 438 mil reais, pois em 2019, o Ibovespa teve o melhor rendimento da sua história. No entanto, seis meses depois da sua aplicação, ele viu o retorno do seu fundo de ações desvalorizar 11,93%, causado por uma pandemia. Com isso, ele decide resgatar seus recursos e voltar com sua aplicação na Caderneta de Poupança. Sabendo que durante o período no qual Rafael investiu no fundo de investimentos em ações o Brasil teve uma deflação de 10,06, podemos afirmar que o retorno real aproximado que ele teve foi de:

- a) + 1,70%
- b) - 1,87%
- c) - 2,08%
- d) - 19,98%



04 [415123] Considere as informações abaixo:

BALANÇO PATRIMONIAL (R\$)		FLUXO MENSAL (R\$)	
Imóvel residencial	1.800.000,00	Salário	30.000
Casa na praia	800.000,00	Condomínio	2.800
Sala comercial para aluguel, desocupado	480.000,00	Plano de Saúde	2.200
Carro ano 2022	200.000,00	Educação	8.000
Aplicação em Fundo Renda Fixa DI	270.000,00	Plano PGBL	3.000
Aplicação em ações com alta liquidez	150.000,00	Lazer	5.000
Dívidas de curto prazo	210.000,00		
Propriedade de Startup em fase pré-operacional	850.000,00		

O índice de cobertura de despesas mensais deste cliente é:

- a) 12 meses
- b) 15 meses
- c) 24 meses
- d) 60 meses



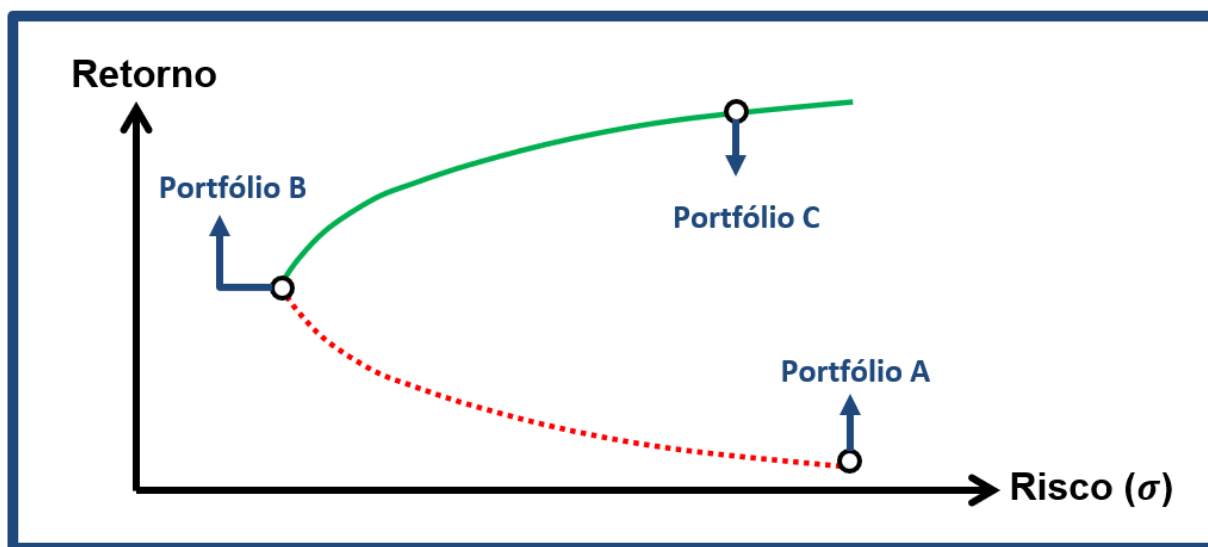
Módulo II - Gestão de Carteiras & Investimentos

05 [303153] A empresa XYZ emitiu uma debênture perpétua com pagamento de cupom anual a taxa de 15% a.a., quando possuía rating BB. No entanto, após um ano dessa emissão, a companhia teve sua nota de crédito elevada para A. Diante disso, os acionistas passaram a exigir um retorno de 13% ao ano e com projeção de crescimento por ano de 5%. Já os credores, no mercado secundário, passaram a exigir um retorno de 12% ao ano. Diante dessas informações, o valor que esta debênture deverá ser negociada é de:

- a) R\$ 1.000,00
- b) R\$ 1.250,00
- c) R\$ 1.875,00
- d) R\$ 2.142,86



06 [306362] De acordo com a fronteira eficiente de Markowitz, apresentada através do gráfico abaixo, é correto afirmar que:



- a) Os portfólios B e C possuem ativos com risco e sem risco e A é o que tem menor volatilidade.
- b) Os portfólios A e C possuem ativos com risco e sem risco e B é o que tem menor volatilidade.
- c) Os portfólios A e B possuem apenas ativos com risco e C é o que tem menor volatilidade.
- d) Os portfólios A e C possuem apenas ativos com risco e B é o que tem menor volatilidade.



07 [425346] Com relação aos instrumentos financeiros CDS (Credit Default Swap), podemos afirmar que:

- a) Quanto mais elevado é o risco de falência da instituição financeira, mais baixa é a cotação dos CDS.
- b) Quanto mais elevado é o rating da empresa, mais alta é a cotação dos CDS.
- c) Quanto mais elevado é o risco de falência da instituição financeira, mais alta é a cotação dos CDS.
- d) São títulos de renda fixa emitidos por instituições financeiras americanas.



Módulo III - Planejamento de Aposentadoria

08 [305408] Marcos não deseja dar trabalho para ninguém e devido a isso, ele pretende morar em uma casa de repouso quando estiver na hora de se aposentar. Após uma pesquisa, ele chega à conclusão que a mensalidade da casa de repouso em que deseja ficar, estará em torno de R\$ 5.200,00 por mês. Além desse custo, ele estima que necessitará de R\$ 1.100,00 para despesas pontuais e de R\$ 1.200,00 para manter o seu plano de saúde. Através de uma consulta com um profissional CFP®, ele descobriu que terá uma renda mensal líquida de R\$ 4.900,00 pelo INSS na sua aposentadoria. Desta forma, considerando um plano de previdência privada com tábua atuarial BR-EMS mais juros de 2,50% a.a, com fator de 0,005885675 para uma renda vitalícia, o valor que Marcos deverá ter acumulado para alcançar seus objetivos será de:

- **Dados:** desconsidere a inflação e o Imposto de Renda (IR)

- a) R\$ 1.274.280,35
- b) R\$ 441.750,52
- c) R\$ 242.831,02
- d) R\$ 84.181,42



09 [305538] Seu cliente Rafael, lhe passa as seguintes informações do seu último ano:

- Salário bruto anual: R\$ 200.000,00.
- Renda através de dividendos: R\$ 70.000,00.
- Renda através de PLR: R\$ 50.000,00.
- Contribuição para a Previdência Social: R\$ 10.527,00.
- Contribuição para a EFPC pelo Rafael: R\$ 12.000,00.
- Contribuição para a EFPC pela empresa: R\$ 12.000,00.
- Outras despesas dedutíveis: R\$ 40.000,00.
- Base de cálculo par IRPF: R\$ 137.473,00.
- Imposto retido na fonte: R\$ 41.670,76.
- Imposto devido: R\$ 27.372,76.
- Imposto restituído: R\$ 14.298,01.
- Dedução Legal R\$ 10.432,32.

Caso Rafael tivesse realizado um aporte em PGDL, utilizando todo o benefício fiscal possível, seu diferimento fiscal pelo PGDL seria de:

- a) R\$ 0,00
- b) R\$ 3.300,00
- c) R\$ 4.536,61
- d) R\$ 6.600,00



Módulo IV - Gestão de Riscos & Seguros

10 [444120] Pedro contratou um seguro de vida e, ao analisar sua apólice, percebeu a existência de cláusulas que restringiam a cobertura. Ficou em dúvida sobre como essas exclusões devem ser apresentadas ao consumidor para que sejam válidas. Considerando as normas securitárias, é correto afirmar que:

- a) o uso de álcool, entorpecentes ou substâncias que afetem a capacidade de direção inviabilizam o pagamento de seguros.
- b) a apólice deve estabelecer prazo para comunicação do sinistro, previsto de maneira clara e objetiva.
- c) cláusulas de exclusão devem ser específicas, não podendo ser redigidas de forma genérica ou ampla.
- d) o segurado deve interpretar, por conta própria, em quais situações a cobertura não se aplicará, mesmo que a apólice traga cláusulas genéricas.



11 [445361] Paulo, de 34 anos, possuía um seguro compreensivo de automóvel, incluindo cobertura de casco e responsabilidade civil. Durante um deslocamento em rodovia, o veículo apresentou falha mecânica, mais precisamente na roda dianteira do lado esquerdo, que travou, ocasionando o capotamento e a colisão contra outro carro que trafegava na via. A polícia foi acionada para registrar a ocorrência e, no atendimento, Paulo se submeteu ao teste do bafômetro, que apontou resultado positivo para consumo de álcool. A seguradora, ao analisar o caso, negou cobertura tanto para os danos do veículo segurado quanto para os prejuízos causados ao terceiro. Considerando a legislação civil e a jurisprudência do STJ sobre acidentes envolvendo condutor alcoolizado, é correto afirmar que a seguradora:

- a) agiu corretamente ao negar ambos os pagamentos, pois a presença de álcool, comprovada no bafômetro, exclui automaticamente toda e qualquer cobertura.
- b) agiu corretamente ao negar apenas os danos ao veículo segurado, pois a embriaguez do condutor afasta a cobertura de casco, ainda que a causa do acidente tenha sido mecânica.
- c) agiu incorretamente, pois deve indenizar os danos ao veículo segurado, uma vez que a pane foi a causa determinante do acidente, e também os danos ao terceiro, já que a responsabilidade civil deve ser honrada em qualquer hipótese.
- d) agiu incorretamente apenas em relação ao terceiro, devendo manter a negativa sobre o casco, mas indenizar o prejuízo do outro veículo.



Módulo V - Planejamento Fiscal

12 [452143] Felipe é dono de 10 imóveis, todos alugados por um valor semelhante, resultando em uma renda mensal de R\$ 50.000,00. Os contratos de aluguel dessas propriedades foram firmados em 2022 e permanecerão válidos até 2027. No ano de 2023, ele decidiu estabelecer uma empresa imobiliária com uma finalidade específica e dos dez imóveis alugados, ele transferiu cinco para essa empresa. Ao realizar a declaração de ajuste (DIR-PF) em 2024, relativa ao ano-base 2023, ele terá que declarar:

- a) Os valores recebidos dos 10 imóveis como sendo rendimentos tributáveis compensáveis.
- b) Os valores recebidos dos imóveis que não foram transferidos, como sendo rendimentos tributáveis compensáveis e os demais valores, serão declarados como isentos de imposto de renda.
- c) Metade do valor como rendimentos tributáveis como exclusivo e definitivo e a outra metade como isento de imposto de renda.
- d) Que valores recebidos de imóveis são recolhidos uma única vez, sempre no próximo ano.



13 [453119] A empresa XYZ foi fundada em junho de 2022 e neste mesmo ano, ela faturou R\$ 50.000.000,00, sendo R\$ 10.000.000,00 através de exportação de produtos. Sabendo que ela não é uma instituição financeira, podemos afirmar que em 2023 ela deverá ser enquadrada pelo:

- a) Simples Nacional
- b) Lucro real
- c) Lucro Presumido
- d) Lucro real ou pelo Lucro presumido



Módulo VI - Planejamento Sucessório

14 [464031] Cláudio recebeu, por doação, três bens distintos: um terreno com cláusula de reversão, um apartamento com usufruto vitalício e outro terreno destinado exclusivamente à exploração de milho, com encargo imposto nesse sentido. Com o tempo, Cláudio decidiu cultivar café no terreno onerado, por considerar a cultura mais rentável. Apesar disso, o doador não adotou qualquer medida para revogar a doação. Após o falecimento de Cláudio, no processo de inventário, considera-se que seu filho Felipe:

- a) herdará apenas o terreno com cláusula de reversão, pois a cláusula não foi executada em vida.
- b) poderá receber o terreno com encargo, pois, embora descumprido, o encargo não foi contestado pelo doador.
- c) terá direito apenas ao apartamento com usufruto, pois esse tipo de direito real transmite-se aos herdeiros.
- d) receberá todos os bens, pois nenhuma das cláusulas restritivas impede a transmissão causa mortis.



15 [463092] Falece Antônio, solteiro, sem filhos e sem ascendentes vivos. Na ocasião da abertura da sucessão, constatou-se a existência de um sobrinho, filho de um irmão já falecido; um tio paterno; e uma prima, filha de outro tio também já falecido. Não havia cônjuge sobrevivente. Considerando as disposições do Código Civil sobre a ordem de vocação hereditária e o direito de representação na linha colateral, é correto afirmar que:

- a) apenas o sobrinho receberá a herança, por direito próprio, sendo excluídos os demais por serem colaterais mais distantes.
- b) o sobrinho, o tio e a prima concorrem em igualdade de condições à herança, pois todos pertencem à linha colateral até o quarto grau.
- c) o sobrinho e o tio concorrem à herança, sendo o sobrinho herdeiro por representação do irmão pré-morto, e a prima, como colateral de quarto grau, não é chamada à sucessão.
- d) todos os colaterais até o quarto grau herdam em partes iguais, mas a presença do tio afasta o direito de representação do sobrinho.



Gabarito

Módulo I - Planejamento Financeiro & Ética

01. B	02. B	03. C	04. B
-------	-------	-------	-------

Módulo II - Gestão de Carteiras & Investimentos

05. B	06. D	07. C
-------	-------	-------

Módulo III - Planejamento de Aposentadoria

08. B	09. B
-------	-------

Módulo IV - Gestão de Riscos & Seguros

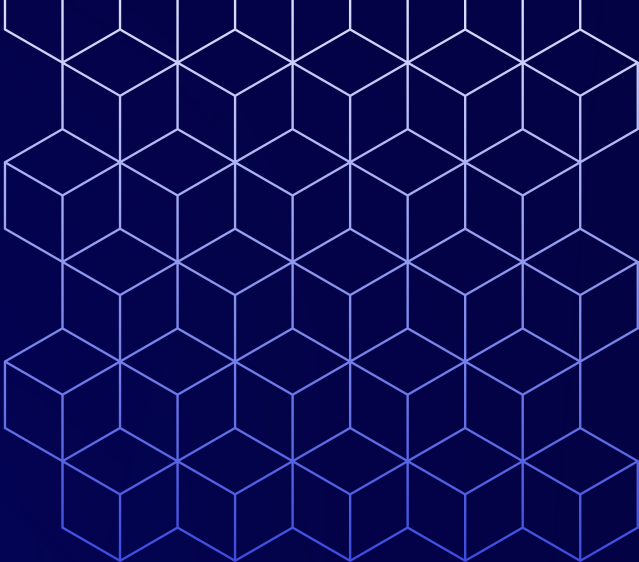
10. C	11. C
-------	-------

Módulo V - Planejamento Fiscal

12. B	13. B
-------	-------

Módulo VI - Planejamento Sucessório

14. B	15. A
-------	-------



RAFAEL TORO

ACADEMIA DE FINANÇAS

ESCOLA NÚMERO 1 EM APROVAÇÃO 

