

CADERNO DE PROVAS ESCRITAS

20 de setembro de 2015

ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA

EDITAL Nº 06/2015-REITORIA/IFRN
 INSTITUTO FEDERAL DO RIO GRANDE DO NORTE
 PROFESSOR DE ENSINO BÁSICO, TÉCNICO E TECNOLÓGICO

INSTRUÇÕES GERAIS PARA A REALIZAÇÃO DA PROVA

- Use apenas **caneta** esferográfica com material transparente com tinta na cor **azul ou preta**.
- Escreva o seu nome completo e o número do seu documento de identificação no espaço indicado nesta capa.
- A prova terá **duração** máxima de **4 (quatro) horas**, incluindo o tempo para responder a todas as questões do Caderno de Provas e preencher a Folha de Respostas.
- O **Caderno de Provas** somente poderá ser levado depois de **transcorridas 4 (quatro) horas** do início da aplicação da prova.
- Confira, com máxima atenção, o Caderno de Provas, observando o número de questões contidas e se há defeito(s) de encadernação e/ou de impressão que dificultem a leitura.
- A quantidade de questões e respectivas pontuações desta prova estão apresentadas a seguir:

PROVA	NÚMERO DE QUESTÕES	TOTAL DE PONTOS
Prova Objetiva de Educação Profissional	10	100
Prova Objetiva de Conhecimentos Específicos	30	
TOTAL DE QUESTÕES	40	

- Para cada questão de múltipla escolha, há apenas **1 (uma) opção** de resposta correta.
- Confira, com máxima atenção, se os dados (nome do candidato, inscrição, número do documento de identidade e matéria/disciplina) constantes na Folha de Respostas estão corretos.
- Em havendo falhas na Folha de Respostas, comunique imediatamente ao fiscal de sala.
- A Folha de Respostas não poderá ser dobrada, amassada ou danificada. Em hipótese alguma, será substituída.
- Assine a Folha de Respostas no espaço apropriado.
- Transfira as respostas para a Folha de Respostas somente quando não mais pretender fazer modificações.
- Não ultrapasse o **limite dos círculos** na Folha de Respostas das Questões de Múltipla Escolha.
- Ao retirar-se definitivamente da sala, **entregue a Folha de Respostas ao fiscal**.

NOME COMPLETO:

DOCUMENTO DE IDENTIFICAÇÃO:

QUESTÕES DE MÚLTIPLA ESCOLHA

AS RESPOSTAS DESTAS QUESTÕES DEVERÃO SER ASSINALADAS NA FOLHA DE RESPOSTAS DAS QUESTÕES DE MÚLTIPLA ESCOLHA.

EDUCAÇÃO PROFISSIONAL

1. Um dos princípios orientadores do currículo integrado adotado pelo IFRN, estabelecido no Projeto Político-pedagógico institucional, é
 - A) o entendimento de que a prática educativa, pautada no multiculturalismo, deve desenvolver a sensibilidade e o respeito à pluralidade de valores e de universos culturais.
 - B) a compreensão de que homens e mulheres produzem sua condição humana como seres histórico-sociais capazes de transformar a realidade.
 - C) o desenvolvimento de um projeto pedagógico coletivo e assegurador do acesso às formas mais elaboradas do saber e às práticas de decisões democráticas.
 - D) a concepção de ser humano incompleto, mas capaz de realizar o seu projeto existencial como um ser sócio-histórico e produtor de conhecimento.

2. Respalda-se na concepção de gestão educacional descrita no seu Projeto Político-pedagógico, o IFRN concebe uma gestão baseada no paradigma
 - A) crítico-dialético.
 - B) autocrático.
 - C) sócio-reprodutivista.
 - D) gerencial.

3. Segundo o Decreto nº 5.154/2004 e suas atualizações posteriores, uma das premissas da Educação Profissional é a
 - A) preparação para o exercício de profissões técnicas.
 - B) articulação entre conhecimentos gerais e técnicos.
 - C) centralidade na qualificação para o trabalho.
 - D) indissociabilidade entre teoria e prática.

4. Sobre os cursos e os programas de formação inicial e continuada de trabalhadores, é correto afirmar:
 - A) serão integrados ao ensino médio, oferecidos a adultos que já tenham concluído o ensino fundamental, objetivando a habilitação profissional técnica de trabalhadores sem formação especializada.
 - B) serão subsequentes, preferencialmente, à educação profissional técnica de nível médio, objetivando a formação de trabalhadores em área específica, com aproveitamento contínuo dos estudos.
 - C) serão articulados, preferencialmente, com os cursos de educação de jovens e adultos, objetivando a qualificação para o trabalho e a elevação do nível de escolaridade do trabalhador.
 - D) serão concomitantes ao ensino fundamental, objetivando o desenvolvimento de aptidões para a vida produtiva e social em adultos sem qualificação profissional e baixa escolaridade.

5. São princípios orientadores da prática pedagógica declarados no Projeto Político-pedagógico do IFRN:
- A) a formação integral como princípio pedagógico, o currículo integrado como concepção educacional, o respeito ao saber do educando e a interdisciplinaridade.
 - B) o currículo integrado como concepção educacional, o planejamento coletivo como princípio pedagógico, o respeito às diferenças e a transdisciplinaridade.
 - C) a pesquisa como princípio pedagógico, o trabalho como princípio educativo, o respeito à diversidade e a interdisciplinaridade.
 - D) o trabalho como princípio educativo, a formação integral como princípio pedagógico, o planejamento pedagógico e a transdisciplinaridade.

6. A concepção de currículo integrado, adotada pelo IFRN, preconiza que a educação geral se torne parte inseparável da educação profissional em todos os campos nos quais se dá a preparação para o trabalho. Essa concepção traz, pois, o trabalho como princípio educativo.

Em tal perspectiva de formação, compreender o trabalho como princípio educativo significa dizer:

- A) a educação, entendida como modalidade específica e diferenciada de trabalho, mediatiza e integra os conteúdos das ciências, da tecnologia e da cultura, determinados pela práxis produtiva.
 - B) a profissionalização opõe-se à simples formação para o mercado de trabalho e incorpora valores ético-políticos e conteúdos histórico-científicos, ambos caracterizadores da práxis humana.
 - C) o trabalho aparece, de forma implícita, no currículo, em função da incorporação de conteúdos e de vivências práticas, os quais simulam as condições necessárias para o aprendizado de uma profissão.
 - D) o currículo tem por finalidade fazer compreender e viver a estrutura econômico-social, a partir da inserção de todos na atividade de produção e da intensificação da capacidade do saber fazer.
7. O Decreto nº 5.154/2004, regulamenta os arts. 39, 40 e 41 da Lei de Diretrizes e Bases da Educação Nacional (Lei nº 9.394/1996), estabelecendo que a educação profissional, observadas as diretrizes curriculares nacionais definidas pelo Conselho Nacional de Educação, será desenvolvida por meio de cursos e programas de
- A) formação inicial e continuada de trabalhadores; formação profissional de nível médio; e formação docente nas áreas de ciências e matemática em nível de graduação e de pós-graduação.
 - B) educação tecnológica de nível médio; educação profissional para licenciados; e educação profissional de nível superior.
 - C) qualificação profissional de nível médio; formação profissional para técnicos; e formação tecnológica de graduação e de pós-graduação.
 - D) qualificação profissional, inclusive formação inicial e continuada de trabalhadores; educação técnica de nível médio; e educação profissional tecnológica de graduação e de pós-graduação.
8. Um dos objetivos dos Institutos Federais previstos na Lei nº 11.892/2008, que institui a Rede Federal de Educação Profissional, Científica e Tecnológica, é:
- A) ministrar educação profissional técnica de nível médio, prioritariamente na forma de cursos integrados, para concluintes do ensino fundamental e para o público de educação de jovens e adultos.
 - B) ofertar educação profissional técnica de nível médio, prioritariamente na forma de cursos subsequentes e integrados de formação inicial e continuada, incluindo-se o público de educação de jovens e adultos.
 - C) ministrar educação tecnológica de nível médio, para concluintes do ensino fundamental, na forma de cursos concomitantes, incluindo-se o público de educação de jovens e adultos.
 - D) ofertar educação tecnológica de nível médio, na forma de cursos integrados, subsequentes e concomitantes, para concluintes do ensino fundamental e para o público de educação de jovens e adultos.

9. O desenvolvimento das teorias acerca dos processos de aprendizagem não tem sido acompanhado de um progresso paralelo na prática, causando, assim, uma defasagem da ação prática pedagógica em relação ao plano teórico da aprendizagem.

Nesse entendimento, é correto afirmar:

- A) as teorias da aprendizagem são aproximações parciais e restritas a aspectos e a áreas concretas da aprendizagem e dificilmente constituem um corpo integrado de conhecimentos capazes de explicar o sentido global dos fenômenos complexos que ocorrem na aprendizagem escolar.
- B) as teorias da aprendizagem possuem caráter conteudista, desconhecem a influência dos elementos pessoais que intervêm na escola e desconsideram o elevado grau de indeterminação na aprendizagem e na interação dos atores envolvidos em situações particulares cuja dinâmica é difícil de prever.
- C) as teorias da aprendizagem dão informações básicas e suficientes para organizar a teoria e a prática do ensino; porém, a prática pedagógica enfrenta o problema de como intervir para provocar a construção de uma nova realidade, respeitando os princípios e as propostas debatidos no plano teórico.
- D) as teorias da aprendizagem possuem naturezas prescritiva e normativa enquanto as teorias do ensino são descritivas e pretendem conquistar um nível explicativo, sendo, pois, o ponto mais obscuro entre as teorias de aprendizagem e a prática, o que inviabiliza a aplicação nos processos práticos de aprendizagem.

10. Cada uma das teorias mediacionais de aprendizagem, implícita ou explicitamente, sugere estratégias de mediação em uma situação concreta de ensino.

Sobres essas teorias, é correto afirmar:

- A) a teoria do processamento de informação, pautada nas ideias de Gagné, aponta, como aplicações diretas de mediação do ensino, os programas de reforço, o ensino programado, as máquinas de ensinar, os programas de economia de fichas de aulas, a análise de tarefas e os programas de modificação de conduta.
- B) a teoria genético-dialética, pautada nas ideias de Vigotsky, direciona-se para a manipulação e a exploração do ambiente; a participação ativa do sujeito nos diferentes processos de seleção, combinação e organização de informações; e os estímulos constantes de trocas cotidianas com o meio, de forma individual.
- C) a teoria genético-cognitiva, pautada nas ideias de Bruner, valoriza a transmissão educativa, a atividade tutorada, as participações em grupo, a cooperação, o intercâmbio de ideias e as concepções de ajuda; e exige, em complementação, que o ambiente educativo se aproxime, ao máximo, do contexto social do aluno.
- D) a teoria da aprendizagem significativa, pautada nas ideias de Ausubel, indica que o conteúdo a ser ensinado deve ser potencialmente significativo; o material didático precisa ser organizado de forma lógica e hierárquica; e o aluno precisa estar disposto a relacionar o material de maneira consistente e não arbitrária.

CONHECIMENTOS ESPECÍFICOS

11. Em relação às técnicas de análise de projetos de investimentos utilizadas no mercado, é correto afirmar:
- A) o indicador da Taxa Interna de Retorno (TIR) pressupõe que os fluxos de caixa intermediários devem ser distribuídos aos investidores em cada período como reposição do valor investido.
 - B) o indicador do Valor Presente Líquido (VPL) pressupõe que os fluxos de caixa intermediários devem ser reinvestidos à taxa de desconto utilizada.
 - C) no caso de projetos independentes, os gestores devem considerar uma única alternativa independentemente de todas as outras existentes.
 - D) no caso de projetos contingentes, os gestores devem considerar as alternativas por seu próprio mérito, sem necessidade de olhar combinações entre elas.
12. No modelo de Precificação de Ativos de Capital (CAPM),
- A) as quantidades dos ativos são fixas e negociáveis em lotes de 100 unidades.
 - B) as quantidades dos ativos são ilimitadas, negociáveis e perfeitamente divisíveis.
 - C) os investidores são tomadores de recursos e possuem expectativas homogêneas sobre os retornos dos ativos que possuem uma distribuição normal.
 - D) os investidores são tomadores de recursos, possuem expectativas racionais sobre os retornos dos ativos que possuem estacionariedade e seguem um caminho aleatório.
13. Considere a tabela abaixo com informações do Balanço Patrimonial de uma empresa referente ao exercício financeiro de X2.

Balanço Patrimonial da Empresa			
ATIVO		PASSIVO	
Ativo Circulante	R\$ 8.300,00	Passivo Circulante	R\$ 6.900,00
Ativo Não Circulante	R\$ 8.600,00	Passivo Não Circulante	R\$ 5.000,00
Realizável a longo prazo	R\$ 1.650,00		
Investimentos	R\$ 1.100,00	Patrimônio Líquido	R\$ 5.000,00
Imobilizado	R\$ 3.850,00	Capital Social	R\$ 3.000,00
Intangível	R\$ 2.000,00	Lucros Acumulados	R\$ 2.000,00
TOTAL	R\$ 16.900,00	TOTAL	R\$ 16.900,00

Fonte: FUNCERN, 2015.

De acordo com as informações da tabela, é correto afirmar:

- A) o capital de terceiros representa mais de 70% das fontes de recursos da empresa.
 - B) a liquidez corrente da empresa indica uma folga financeira de R\$ 0,20.
 - C) a dívida da empresa, em sua maior parte, tem vencimento no longo prazo.
 - D) o capital próprio é suficiente para cobrir os investimentos em ativos permanentes.
14. Considerando que ações de mesmas espécie e classe são coisas fungíveis,
- A) a posse desses valores mobiliários segue as regras do depósito.
 - B) vendidas as ações custodiadas, cabe ao depositante sua entrega se forem representadas por títulos.
 - C) terminada a custódia, deve a instituição depositária devolver as que forem originalmente entregues.
 - D) o exercício do voto das ações custodiadas compete ao agente da custódia.

15. Em relação à política de dividendos, é correto afirmar:
- A) o dividendo prioritário é cumulativo e o acionista que tem direito de recebê-lo tem prioridade quando ocorre a sua distribuição.
 - B) a ação com dividendo mínimo participa dos lucros distribuídos em igualdade de condições com as ordinárias, depois de a estas ser assegurado dividendo igual ao mínimo.
 - C) o dividendo cumulativo, em caso de distribuição em determinado exercício, vai se acumulando para distribuição futura aos sócios e investidores.
 - D) a ação com dividendo fixo participa dos lucros remanescentes e, conseqüentemente, um valor invariável no momento da distribuição.
16. Considerando um mercado de capitais completo e perfeito, no Teorema da Separação de Fisher,
- A) a taxa interna de retorno incremental é o ponto de intersecção em que dois investimentos são equivalentes.
 - B) as decisões dos indivíduos são baseadas em um único critério que é a maximização de sua riqueza.
 - C) a partir da existência de dois ativos que oferecem o mesmo retorno, o investidor prefere o de menor risco de perda.
 - D) as decisões de investimentos dos indivíduos são independentes de suas preferências de consumo.
17. Considerando a hipótese de mercados eficientes,
- A) um mercado, em sua forma Semiforte, possibilita o uso de arbitragem para obtenção de retornos anormais com o uso de Insider Information.
 - B) um mercado, em sua forma Forte, possibilita o uso de arbitragem para obtenção de retornos anormais com o uso de técnicas para Estudo de Eventos.
 - C) presume-se a análise fundamentalista como uma importante ferramenta para o mercado de capitais.
 - D) presume-se a existência de anomalias de mercado, como as de calendário, as fundamentais e as técnicas.
18. Na moderna teoria de carteiras de investimentos, o modelo clássico de Média e Variância consiste em uma aplicação matemática baseada em programação
- A) linear.
 - B) inteira.
 - C) quadrática.
 - D) binária.
19. A análise de múltiplos é uma metodologia fundamentalista, utilizada para entender o desempenho de uma ação no mercado, possibilitando ao investidor a tomada de decisões mais favoráveis.
- Acerca da análise de múltiplos, é correto afirmar:
- A) avalia se as ações de determinada empresa estão caras ou baratas, em comparação com ações de outras companhias.
 - B) utiliza informações internas de empresas concorrentes.
 - C) avalia em curtíssimo prazo, sendo a mais aplicada, por, possibilitar ao investidor a tomada de decisões rápidas e oportunas.
 - D) pode comparar preços de ações entre empresas de setores distintos.
20. Os regimes de caixa e de competência, respectivamente, medem,
- A) o resultado financeiro e o resultado econômico.
 - B) o resultado operacional e o resultado não operacional.
 - C) a liquidez no longo prazo e no curto prazo.
 - D) a liquidez no curto prazo e no longo prazo.

- 21.** De um projeto de construção de um parque temático, serão financiados 30% com recursos do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), 30% com debêntures e 40% com capital dos sócios. O custo do financiamento junto ao BNDES é 10% a.a., a debênture tem um custo de 20% a.a, e o custo de capital dos acionistas é 25% a.a.

Desconsiderando-se o efeito de imposto de renda, para que o parque temático seja viável financeiramente, ele deverá ter um o retorno mínimo de

- A) 12%.
- B) 13%.
- C) 16%.
- D) 19%.

- 22.** Considere os dados abaixo.

Duplicatas a receber -----	R\$ 200,00
Receita de Vendas -----	R\$ 2.000,00
Fornecedores -----	R\$ 344,00
CMV -----	R\$ 1.344,00
Estoque Inicial -----	R\$ 393,00
Estoque Final -----	R\$ 422,00

Com base nessas informações, o ciclo operacional e o ciclo financeiro da empresa são, respectivamente, de

- A) 149 dias e 59 dias.
- B) 120 dias e 15 dias.
- C) 151 dias e 145 dias.
- D) 137 dias e 140 dias.

- 23.** Uma empresa tem dívidas no valor de R\$1.200.000 e o valor do investimento dos sócios na empresa é de R\$1.800.000.

Considerando que o custo líquido dos juros seja de 9% ao ano e que a taxa de remuneração dos sócios seja de 14%, o custo médio ponderado de capital da firma é de

- A) 10%.
- B) 11%.
- C) 12%.
- D) 13%.

- 24.** Em relação aos tipos distintos de eficiência de mercado, os preços das ações,

- A) na forma semiforte, devem refletir toda informação interna.
- B) na forma fraca, refletem as informações contidas em preços passados.
- C) na forma semiforte, devem refletir toda a informação oculta.
- D) na forma fraca, refletem toda informação publicamente disponível.

- 25.** Em relação às alternativas reais de investimentos, na opção

- A) operacional, a empresa poderá expandir, abonar ou diminuir o mercado.
- B) de diferimento, a empresa tem o direito e a obrigação de investir imediatamente.
- C) aprendizagem, os investimentos vêm carregados de múltiplas fontes de incertezas.
- D) de atividade, a empresa, ao trocar de atividade, perderá o investimento antes realizado.

- 26.** Considere os dados abaixo, referentes ao período de X1 de uma empresa, cujo estatuto é omissivo em relação à distribuição dos dividendos.

Lucro líquido-----	R\$ 2.000,00
Resultado líquido da equivalência patrimonial -----	R\$ 500,00
Reserva legal-----	R\$ 80,00
Parcela do lucro líquido a receber a logo prazo -----	R\$ 700,00

Considerando que a empresa pagará os dividendos com base no lucro realizado, o valor contabilizado na conta de reserva de lucro a realizar será de

- A) R\$ 960,00.
 B) R\$ 1.200,00.
 C) R\$ 160,00.
 D) R\$ 1.500,00.
- 27.** A taxa interna de retorno também pode ser considerada como a
- A) taxa de custo de capital interno, que representa o valor desejado pelos investidores.
 B) taxa de juros, que estabelece o valor presente líquido como sendo igual a zero.
 C) taxa de retorno exigido pelos fornecedores de mercado de capital para exceder o retorno médio de mercado.
 D) taxa de lucro obtido pelos fornecedores de mercado de capital, visando atrair seus recursos para a empresa.
- 28.** A Companhia Agropecuária Rondonópolis (CAR) está analisando a implantação de um projeto de investimento no nordeste brasileiro para a produção de frutas com destino ao mercado europeu. Metade do capital necessário ao investimento virá de uma linha de crédito a ser obtida junto ao Banco do Nordeste do Brasil (BNB). A outra metade virá de capital próprio, a ser captado através do lançamento de ações da empresa no mercado brasileiro de capitais. O investimento será de R\$ 120 milhões, com benefícios anuais líquidos de R\$ 20 milhões, em perpetuidade. O custo de capital junto ao Banco deverá ser de 8% a.a. e o custo do capital próprio é de 12% a.a. Nesse projeto, não se deve considerar o Imposto de Renda. Para se definir a viabilidade financeira do projeto, devem ser utilizados, respectivamente, como valor presente líquido e custo médio ponderado de capital do projeto
- A) R\$ 80 milhões e 10% a.a.
 B) R\$ 80 milhões e 12% a.a.
 C) R\$ 200 milhões e 8% a.a.
 D) R\$ 200 milhões e 10% a.a.
- 29.** Em 31/12/2008, uma determinada companhia apresentava os seguintes saldos nas contas do seu patrimônio líquido:

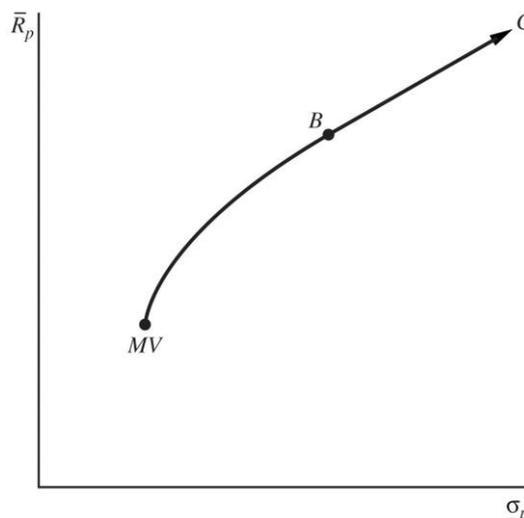
- Capital social: R\$ 1.500,00
- Reserva legal: R\$ 270,00
- Total do patrimônio líquido: R\$ 1.770,00

Em 2009, a empresa obteve um lucro líquido de R\$1.500,00. Em seu estatuto social, a empresa determina a distribuição do dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido ajustado, de acordo com o art. 202 da Lei nº 6.404/1976.

Considerando que a empresa segue todas as determinações legais, além das determinações referentes à política de distribuição de dividendos, o valor dos dividendos mínimos obrigatórios calculados em 31/12/2009 é de

- A) R\$ 355,00.
 B) R\$ 356,25.
 C) R\$ 367,50.
 D) R\$ 375,00.

30. A decisão de investimento que maximiza a riqueza para uma empresa ocorre quando
- A) o custo médio ponderado de capital é igual ao retorno sobre o projeto.
 - B) o custo marginal ponderado de capital é menor que o esquema de oportunidade de investimento.
 - C) o custo médio ponderado de capital excede o custo marginal de capital.
 - D) o custo marginal ponderado de capital é igual ao esquema de oportunidade de investimento.
31. A figura representa, graficamente, a fronteira eficiente de combinações de ativos de investimentos. O ponto MV demonstra o ponto de mínimo risco do modelo de Média e Variância na fronteira. O ponto B consiste no ponto que maximiza o retorno esperado do investidor.



Fonte: ELTON et al., 2004.

- A operação representada no gráfico, que marca o trajeto do ponto B ao ponto C, denomina-se
- A) opções de ações.
 - B) aluguel de ações.
 - C) captação de recursos.
 - D) vendas a descoberto.
32. Em relação aos derivativos, a operação que consiste no comprometimento da compra ou venda de uma determinada mercadoria a um determinado preço como forma de proteção a oscilações futuras de preços é
- A) opções reais.
 - B) opções de ações.
 - C) contrato de futuro.
 - D) contrato de swaps.
33. O *Value at Risk* consiste em um método utilizado para avaliação de risco que representa a pior perda esperada em um determinado horizonte de tempo.
- São premissas da versão básica do método *Value at Risk*:
- A) os custos de transação são ausentes e os ativos negociados são infinitamente divisíveis.
 - B) as expectativas dos investidores são homogêneas e é possível haver vendas à descoberto.
 - C) os investidores tomam recursos a uma taxa livre de risco e o mercado é eficiente.
 - D) as taxas de retorno seguem uma distribuição log-normal e um caminho aleatório.

34. Considere que a equação abaixo precifica um contrato de futuro.

$$f = e^{-rT} \hat{E}(S_T - K)$$

Na equação, o coeficiente e^{-rT} , consiste em uma capitalização

- A) contínua, levando o termo $\hat{E}(S_T - K)$ a valor futuro.
- B) discreta, levando o termo $\hat{E}(S_T - K)$ a valor futuro.
- C) contínua, trazendo o termo $\hat{E}(S_T - K)$ a valor presente.
- D) discreta, trazendo o termo $\hat{E}(S_T - K)$ a valor presente.

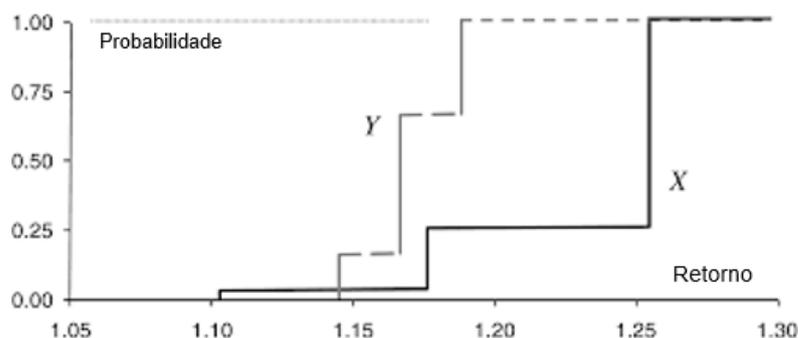
35. O quadro abaixo apresenta duas alternativas de investimento, A e B, com seus respectivos cenários projetados para o ano vindouro.

Alternativa A			Alternativa B		
Cenário	Probabilidade	Retorno	Cenário	Probabilidade	Retorno
Otimista	0,3	2%	Otimista	0,2	1%
Mediano	0,4	3%	Mediano	0,6	4%
Pessimista	0,3	4%	Pessimista	0,2	2%

Fonte: FUNCERN, 2015.

Considerando essas informações e, com base no risco e retorno de cada investimento, é correto afirmar:

- A) os retornos esperados são iguais, mas o projeto B é mais arriscado do que o projeto A.
 - B) os retornos esperados são iguais, mas o projeto A é mais arriscado do que o projeto B.
 - C) o risco de perda é igual, mas o projeto B tem maior retorno do que o projeto A.
 - D) o risco de perda é igual, mas o projeto A tem maior retorno do que o projeto B.
36. O critério de Dominância Estocástica é um importante fundamento sobre a análise de risco e retorno. A figura abaixo demonstra a probabilidade acumulada dos retornos de dois ativos, X e Y. Considere que ambas as distribuições são normais.

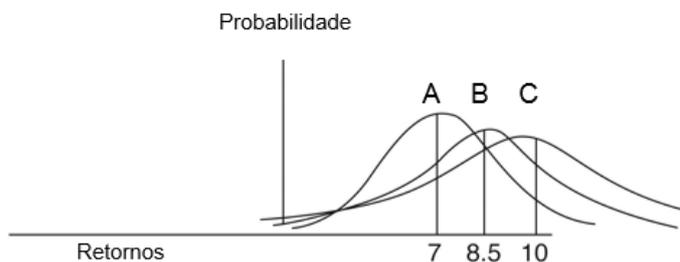


Fonte: ELTON et al., 2004.

De acordo com o gráfico, em relação ao risco e retorno, é correto afirmar:

- A) seguindo o critério de Dominância Estocástica de Primeira Ordem, o indivíduo prefere investir em X a Y.
- B) seguindo o critério de Dominância Estocástica de Primeira Ordem, o indivíduo prefere investir em Y a X.
- C) seguindo o critério de Dominância Estocástica de Segunda Ordem, o indivíduo prefere investir em X a Y, pois o indivíduo prefere exclusivamente mais a menos retornos independentemente do risco.
- D) seguindo o critério de Dominância Estocástica de Segunda Ordem, o indivíduo prefere investir em Y a X, pois o indivíduo prefere exclusivamente mais a menos retornos independentemente do risco.

37. O estudo da relação de risco e retorno do investimento envolve a análise das probabilidades esperadas de cada projeto. O gráfico abaixo demonstra três projetos de investimentos A, B e C com suas respectivas distribuições de retornos e suas probabilidades.

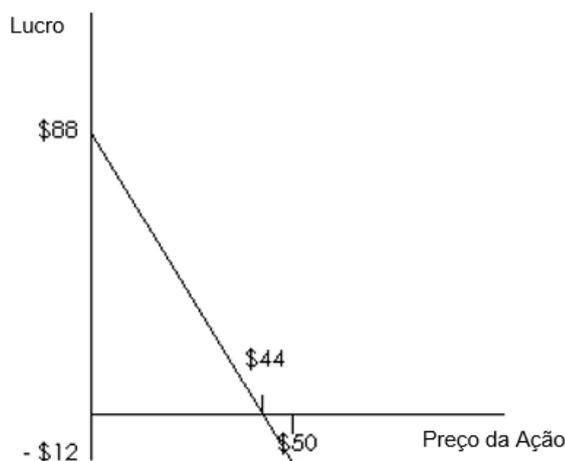


Fonte: ELTON et al., 2004.

Em relação à distribuição dos retornos dos projetos de investimento A, B e C, é correto afirmar:

- A) o projeto C é o de maior retorno esperado e o projeto A é o de menor retorno esperado, mas ambos possuem risco de mercado equivalentes.
- B) o projeto C é o de maior retorno esperado e o de maior risco, enquanto o projeto A é o de menor retorno esperado e o de menor risco.
- C) o projeto C é o de maior retorno esperado e o de menor risco, enquanto o projeto A é o de menor retorno esperado e o de maior risco.
- D) o projeto C é o de maior retorno esperado e o projeto A é o de menor retorno esperado, mas ambos possuem risco de liquidez equivalentes.
38. Considerando as teorias de precificação de ativos,
- A) o APT fundamenta-se na Teoria da Utilidade e no modelo clássico de Média e Variância.
- B) o APT complementa o CAPM, pois se baseia nos mesmos pressupostos teóricos deste modelo.
- C) o CAPM pressupõe que os retornos dos ativos estão, linearmente, associados a um conjunto de fatores.
- D) o CAPM se baseia em um indicador que representa o mercado, o qual deve ser eficiente e livre de anomalias.

39. O gráfico abaixo representa a demonstração de uma operação com opções de ações.

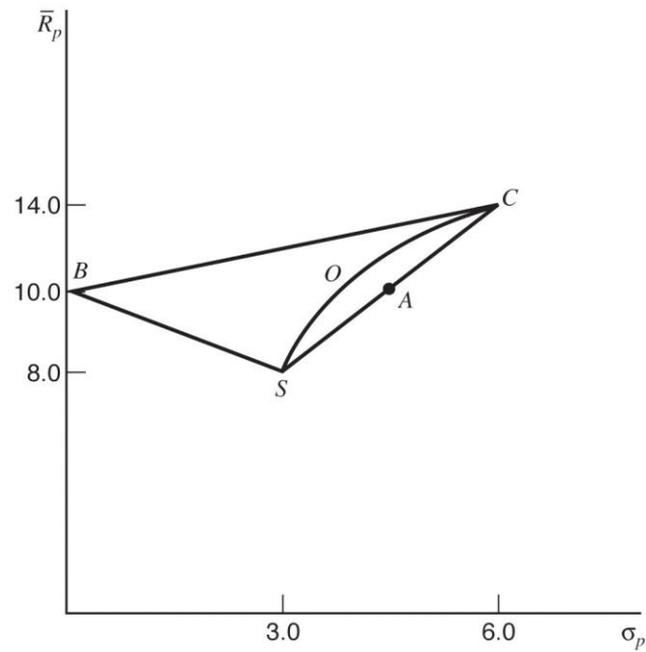


Fonte: ELTON et al., 2004.

O gráfico representa uma operação de opção de

- A) compra com preço de exercício de R\$ 44,00 e lucro de R\$ 76,00
- B) compra com preço de exercício de R\$ 50,00 e custo de R\$12,00
- C) venda com preço de exercício de R\$ 44,00 e lucro de R\$ 76,00.
- D) venda com preço de exercício de R\$ 50,00 e custo de R\$12,00.

40. O gráfico abaixo apresenta combinações de investimentos entre dois ativos S e C.



Fonte: ELTON et al., 2004.

De acordo com os dados do gráfico, a curva SBC apresenta uma correlação

- A) negativa de -4,5.
- B) positiva de 4,5.
- C) negativa perfeita -1.
- D) positiva perfeita 1.