

- Cada um dos itens das provas objetivas está vinculado ao comando que imediatamente o antecede. De acordo com o comando a que cada um deles esteja vinculado, marque, na **Folha de Respostas**, para cada item: o campo designado com o código **C**, caso julgue o item **CERTO**; ou o campo designado com o código **E**, caso julgue o item **ERRADO**. A ausência de marcação ou a marcação de ambos os campos não serão apenadas, ou seja, não receberão pontuação negativa. Para as devidas marcações, use a **Folha de Respostas**, único documento válido para a correção das suas provas objetivas.
- Nos itens que avaliarem **conhecimentos de informática e/ou tecnologia da informação**, a menos que seja explicitamente informado o contrário, considere que todos os programas mencionados estão em configuração-padrão e que não há restrições de proteção, de funcionamento e de uso em relação aos programas, arquivos, diretórios, recursos e equipamentos mencionados.
- Eventuais espaços livres — identificados ou não pela expressão “**Espaço livre**” — que constarem deste caderno de provas poderão ser utilizados para rascunho.

PROVAS OBJETIVAS

-- CONHECIMENTOS GERAIS --

O agrupamento das pessoas em classes sociais não é, ao contrário do que alguns pensam, "apenas uma decisão técnica como outra qualquer". Como tudo no estudo da desigualdade, esse agrupamento reflete decisões políticas, ainda que elas não sejam explícitas. E não é sem razão: a escolha da identificação de classes de uma forma específica tem implicações concretas. O problema não está apenas na terminologia usada, está também na forma como as classes são definidas.

Quem não consegue entender isso pode fazer um exercício simples: identifique pobres como uma classe; considere que quase todo mundo queira erradicar a pobreza; que quase todo mundo queira saber melhor o que é preciso para tanto; defina como pobre 0,1% da população; nesse caso, que medida erradicaria a pobreza? Caridade privada seria suficiente; agora defina como pobre 99,9% da população. A medida recomendada seria uma revolução.

Conclui-se desse exercício que a forma como pesquisas dividem a sociedade em classes tem implicações práticas, pois pesquisa em desigualdade é usada para definir políticas. Quando se coloca uma pessoa numa classe, a tendência é que essa pessoa passe a ser vista como todas as demais pessoas que estão naquela classe e, em alguns casos, passe a ser tratada do mesmo modo pelas políticas.

Qual é a diferença substantiva entre uma pessoa um centavo abaixo da linha de renda que define os benefícios de assistência social e outra um centavo acima? Em renda, irrelevante, mas a classificação elegível e não elegível tem impactos concretos na vida das pessoas. Elas passam ou não pelo buraco da agulha dos critérios de elegibilidade de programas sociais. Alguns programas chegam a ser desenhados com base em classes, por isso o assunto não é apenas um detalhe acadêmico.

Marcelo Medeiros. *Os ricos e os pobres*. São Paulo: Companhia das Letras, 2023 (com adaptações).

Julgue os itens a seguir, relativos às ideias e a aspectos linguísticos do texto precedente.

- 1 Quanto à tipologia, o texto classifica-se como injuntivo, pois instrui o leitor a realizar pesquisa sobre as diversas implicações do agrupamento de pessoas em classes sociais.
- 2 Infere-se do texto que o agrupamento de pessoas em classes sociais não é útil para a sociedade, pois resulta em políticas públicas injustas.

- 3 No trecho "Em renda, irrelevante" (segundo período do último parágrafo), a vírgula é empregada para indicar uma elipse.
- 4 O uso das aspas no primeiro parágrafo indica um afastamento do autor da ideia transmitida no trecho por elas delimitado.
- 5 Segundo o autor do texto, o principal problema das classificações sociais reside na terminologia utilizada, que não é suficientemente precisa para refletir a realidade social.
- 6 Estariam preservados a correção gramatical e o sentido original do primeiro período do último parágrafo caso o trecho "que define os benefícios de assistência social" fosse isolado entre vírgulas.
- 7 O pronome "isso" (primeiro período do segundo parágrafo) retoma o vocábulo "terminologia" (último período do primeiro parágrafo).
- 8 No período "O problema não está apenas na terminologia usada, está também na forma como as classes são definidas." (final do primeiro parágrafo), a substituição da segunda ocorrência da forma verbal "está" por **mas** alteraria o sentido estabelecido na coordenação das duas primeiras orações — o sentido de adição passaria a oposição.
- 9 No trecho "esse agrupamento reflete decisões políticas, ainda que elas não sejam explícitas" (primeiro parágrafo), a substituição de "ainda que" por **conquanto** manteria as relações sintáticas e semânticas estabelecidas originalmente.
- 10 As palavras "explícitas" e "técnica" seguem a mesma regra de acentuação gráfica.
- 11 No trecho "Elas passam ou não pelo buraco da agulha dos critérios de elegibilidade de programas sociais" (último parágrafo), o autor do texto faz referência à rigidez e à estreiteza dos critérios de acesso a programas sociais.

Espaço livre

O crescimento das casas de apostas *online* no Brasil impacta diretamente o consumo e a renda das famílias brasileiras. A facilidade de acesso e a promessa de ganhos rápidos atraem um número crescente de brasileiros, que, de acordo com um levantamento de uma instituição bancária, já gastaram cerca de 68 bilhões em jogos virtuais. Na mesma pesquisa, estima-se que 0,22% do PIB tenha sido destinado a apostas *online* nos últimos 12 meses. Esse avanço demonstra que, à medida que as *bets* disputam espaços com outras formas de consumo, a renda disponível para educação, saúde e lazer torna-se cada vez mais comprimida.

Os impactos são mais sentidos nas classes sociais mais desfavorecidas. O tipo de jogo conhecido como *bet*, acessível por aparelhos celulares, tem seu nicho de exploração entre os mais pobres, pela facilidade de acesso e ausência de empecilhos legais e burocráticos de controle. Esse apostador contumaz, geralmente das classes mais desfavorecidas, tende a encarar a aposta como investimento e acredita que, "investindo" pouco dinheiro, pode multiplicá-lo. Quando essa perspectiva se associa a um comportamento compulsivo, ela se torna a fórmula perfeita para o vício e o comprometimento da renda familiar.

Esse cenário afeta não apenas a situação financeira das famílias, mas também a saúde mental dos envolvidos. O ciclo vicioso de apostas pode levar ao desenvolvimento de sintomas de ansiedade, frustração e desesperança, à medida que as perdas se acumulam e as promessas de ganhos nunca se concretizam. De acordo com pesquisa do Instituto Locomotiva, 51% dos brasileiros que apostam sentem aumento de sintomas de ansiedade. Além disso, a pesquisa revela que 42% desse público usa esse vício como uma fuga ilusória das dificuldades cotidianas, mas, ao invés de aliviar o estresse, aprofunda-o com sensações de impotência e isolamento.

Internet: <www.uff.br> (com adaptações).

Considerando os sentidos e aspectos linguísticos do texto precedente, julgue os itens a seguir.

- 12 No trecho "O crescimento das casas de apostas *online* no Brasil impacta diretamente o consumo e a renda das famílias brasileiras" (primeiro parágrafo), o segmento "o consumo e a renda" poderia ser corretamente reescrito como **no consumo e na renda**, pois, de acordo com a norma padrão, a regência do verbo **impactar** é variável.
- 13 No trecho "Esse apostador contumaz, geralmente das classes mais desfavorecidas, tende a encarar a aposta como investimento" (segundo parágrafo), o vocábulo "contumaz" poderia ser substituído, sem prejuízo da correção e da coerência das ideias do texto, por **incorrigível**.
- 14 O trecho "O ciclo vicioso de apostas pode levar ao desenvolvimento de sintomas de ansiedade, frustração e desesperança" (último parágrafo) poderia ser reescrito, preservadas a correção gramatical e a coerência textual, da seguinte forma: **O ciclo vicioso de apostas pode levar à sintomas de ansiedade, frustração e desesperança**.

- 15 Estariam preservados os sentidos do texto e sua correção gramatical caso o último período do segundo parágrafo fosse assim reescrito: **Essa perspectiva, associada a um comportamento compulsivo, se torna a fórmula perfeita para o vício e o comprometimento da renda familiar**.
- 16 No segundo parágrafo, o segmento "pela facilidade de acesso e ausência de empecilhos legais e burocráticos de controle" expressa causa.
- 17 O pronome "o", em "aprofunda-o com sensações de impotência e isolamento" (final do último parágrafo), retoma o substantivo "vício".
- 18 No trecho "estima-se que 0,22% do PIB tenha sido destinado a apostas *online*" (primeiro parágrafo), o emprego da partícula "se" indica que o sujeito da primeira oração se classifica como indeterminado.
- 19 Estaria mantida a correção gramatical do texto caso a forma verbal "gastaram" (segundo período do primeiro parágrafo) fosse flexionada na terceira pessoa do singular — **gastou**.
- 20 Na oração "A facilidade de acesso e a promessa de ganhos rápidos atraem um número crescente de brasileiros" (primeiro parágrafo), não haveria prejuízo da correção gramatical se o verbo fosse flexionado na terceira pessoa do singular, pois, nesse caso, como o sujeito é composto, a concordância pode ser feita com o núcleo do sujeito mais próximo, de acordo com a norma padrão.

Julgue os itens que se seguem, relativos à ética e aos princípios e valores corporativos.

- 21 Uma liderança organizacional pratica o valor da transparência radical ao omitir dos colaboradores os dados sobre crise financeira iminente, sob a justificativa de que o sigilo evita o pânico e mantém o foco na produtividade.
- 22 Um comitê de *compliance* age de forma ética ao punir rigorosamente diretor que tenha fraudado relatório financeiro, ainda que a fraude tenha evitado a demissão imediata de centenas de colaboradores da organização.

Com base nas disposições do Código de Ética e de Conduta da FUNPRES-P-JUD, julgue os itens subsecutivos.

- 23 O colaborador da FUNPRES-P-JUD pode aceitar gestos de cortesia como brindes ou convites de organizações interessadas nos negócios da fundação, contanto que o valor desses gestos de cortesia não ultrapasse meio salário mínimo.
- 24 A proibição do uso de informação privilegiada pelos colaboradores da FUNPRES-P-JUD está condicionada à ocorrência de efetivo prejuízo financeiro ou patrimonial para a fundação.

No que concerne à Política de Integridade e ao Programa de Integridade da FUNPRES-P-JUD, julgue os itens a seguir.

- 25** O Programa de Integridade da FUNPRES-P-JUD define-se normativamente como a adesão institucional contínua e o alinhamento consistente aos valores, aos princípios e às normas de alto padrão ético que norteiam o propósito da fundação.
- 26** O Comitê de Riscos e Integridade da FUNPRES-P-JUD, órgão de assessoramento temático à governança, é responsável pela fiscalização e pelo monitoramento da implementação do Programa de Integridade da FUNPRES-P-JUD.
- 27** O Programa de Integridade da FUNPRES-P-JUD, cujo caráter é essencialmente preventivo, tem o objetivo de identificar e gerir os riscos de integridade inerentes à fundação.

Com base nos preceitos estabelecidos na Lei Geral de Proteção de Dados Pessoais (LGPD), julgue os itens que se seguem.

- 28** A implementação de programa de governança em privacidade deve adaptar-se à sensibilidade dos dados tratados, independentemente da estrutura, da escala e do volume das operações.
- 29** A disciplina legal relativa à proteção de dados pessoais fundamenta-se no respeito à privacidade, na autodeterminação informativa e na defesa do consumidor.
- 30** O dado pessoal qualifica-se formalmente, conforme o ordenamento jurídico, como qualquer informação relacionada a uma pessoa natural identificada ou puramente identificável.

No que diz respeito às funcionalidades do Windows e ao uso de editores de texto, planilhas eletrônicas e programas de apresentação do Microsoft Office, julgue os itens seguintes.

- 31** No Microsoft 365, os recursos de salvamento automático e colaboração em tempo real do Word, do Excel e do PowerPoint independem do armazenamento do arquivo em serviço de nuvem, visto que a instalação local desses aplicativos dispensa o uso do OneDrive para a criação e a edição de arquivos.
- 32** Ao oferecer interfaces padronizadas para acesso a arquivos, configurações e aplicativos, o Windows atua como camada de abstração entre o usuário, os programas de aplicação e os recursos físicos do computador, o que reduz a necessidade de interação direta com detalhes do *hardware*.

Considerando os conceitos de funcionamento das redes de computadores, julgue os itens que se seguem.

- 33** No Outlook, as regras de caixa de entrada podem organizar mensagens recebidas conforme condições definidas pelo usuário, entretanto não podem ser usadas para responder automaticamente a *emails*, pois atuam apenas após o recebimento das mensagens.
- 34** Programas de navegação, como Microsoft Edge, Mozilla Firefox e Google Chrome, permitem o acesso a páginas da Web por endereços informados pelo usuário e apresentam o conteúdo recebido, sem que se confundam com os servidores que hospedam essas páginas.

Julgue os itens a seguir, referentes a redes de computadores.

- 35** Nas redes sociais, quando a opção de ordenação cronológica do *feed* é selecionada, deixa de haver filtragem algorítmica relevante, ficando afastada a possibilidade de reforço de bolhas informacionais.
- 36** Ao utilizar o operador de busca avançada *site:* antes de um domínio, como em *site:gov.br* segurança da informação, o mecanismo de busca interpreta a instrução como exclusão do domínio informado, retornando páginas externas a ele.

Julgue os itens seguintes, a respeito de segurança da informação e mecanismos de proteção utilizados em ambientes computacionais.

- 37** Diferentemente dos vírus, *worms* podem propagar-se automaticamente em redes de computadores por meio da exploração de vulnerabilidades existentes nos programas dos computadores, o que pode degradar o desempenho de equipamentos e serviços de rede.
- 38** Alguns códigos maliciosos são capazes de armazenar informações digitadas pelo usuário, gravar posições clicadas pelo mouse na tela e até espionar o teclado por meio de *webcam* caso ela esteja apontada para ele.

Julgue os seguintes itens, relativos a procedimentos de *backup* e armazenamento de dados em nuvem.

- 39** Em razão de sua escalabilidade praticamente ilimitada, o armazenamento de arquivos consiste na arquitetura de armazenamento mais indicada para grandes volumes de dados não estruturados.
- 40** No *backup* incremental, copiam-se todos os dados alterados desde o último *backup* completo realizado.

Acerca dos regimes de previdência previstos no ordenamento jurídico brasileiro, julgue os itens seguintes.

- 41** Nos entes federativos que mantenham regime próprio de previdência social (RPPS), a organização desse regime deve observar, entre outros aspectos, sua destinação aos servidores titulares de cargos efetivos e a vedação de existência de mais de um RPPS e de mais de um órgão ou entidade gestora desse regime em cada ente federativo.
- 42** O agente público ocupante exclusivamente de cargo em comissão declarado em lei de livre nomeação e exoneração vincula-se ao regime geral de previdência social (RGPS), e não a regime próprio de previdência social (RPPS).

Em relação à previdência complementar no Brasil, especialmente no que se refere ao seu regramento constitucional, aos órgãos regulador, fiscalizador e supervisor e às entidades fechadas de previdência complementar (EFPC), julgue os itens que se seguem.

- 43** O acesso às EFPC depende de vínculo empregatício, funcional, associativo ou institucional com o ente patrocinador ou instituidor da entidade.
- 44** No segmento fechado de previdência complementar, a Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC) exerce a função de órgão regulador do regime, ao passo que o Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC) atua como autarquia responsável pela fiscalização e supervisão das EFPC.

Com base nas Leis Complementares n.º 108/2001 e n.º 109/2001, que disciplinam o regime de previdência complementar e a relação entre entes públicos patrocinadores e suas EFPC, julgue o item a seguir.

- 45** Nos planos de benefícios de entidades fechadas, a portabilidade do direito acumulado pode ocorrer mesmo sem a cessação do vínculo empregatício do participante com o patrocinador, e os recursos financeiros portados podem transitar diretamente pela conta bancária do participante.

À luz do disposto no Estatuto Social da FUNPRESP-JUD, julgue os próximos itens.

- 46** A aplicação do patrimônio dos planos de benefícios da FUNPRESP-JUD deve ser realizada de acordo com a legislação pertinente, as políticas aprovadas pelo conselho deliberativo e as condições de segurança, rentabilidade, liquidez, transparência e solvência compatíveis com os compromissos dos planos de benefícios.
- 47** Os patrimônios dos planos de benefícios administrados pela FUNPRESP-JUD são comunicáveis entre si, podendo as reservas de um plano ser utilizadas para cobrir insuficiências de outro, desde que mediante autorização da diretoria-executiva da fundação.

A respeito do Plano JusMP-Prev, administrado pela FUNPRESP-JUD, julgue o seguinte item.

- 48** De acordo com o Regulamento do Plano JusMP-Prev, o assistido é o participante ou o beneficiário que esteja em gozo de benefício de prestação continuada.

Julgue os itens subsequentes, de acordo com o disposto na Resolução PREVIC n.º 23/2023.

- 49** A Diretoria de Normas da PREVIC deve publicar, até 30 de junho de cada exercício, a fórmula de cálculo utilizada para a definição dos fatores de porte e de complexidade, bem como a relação de entidades enquadradas em cada segmento para o exercício social seguinte, utilizando, para fins de enquadramento, as informações das EFPC relativas ao mês de dezembro do exercício anterior.
- 50** A diretoria-executiva é o órgão de administração e gestão da EFPC, incumbido de executar as diretrizes e a política de administração estabelecidas pelo conselho deliberativo, observando práticas de governança, gestão e controles internos compatíveis com o porte, a complexidade e os riscos dos planos administrados.

Espaço livre

-- CONHECIMENTOS ESPECÍFICOS --

Com base na teoria microeconômica, julgue os itens seguintes.

- 51 A concorrência estimula as empresas a reduzir custos, inovar e melhorar a qualidade dos produtos.
- 52 Um bem com demanda inelástica é aquele cuja quantidade demandada reage pouco ou quase nada a variações no preço.
- 53 A persistência no tempo de lucro econômico zero tende a retirar a firma do mercado.
- 54 Segundo a lei da demanda, quando o preço de um produto aumenta, mantendo-se os demais termos constantes (*ceteris paribus*), a quantidade produzida tende a diminuir.

Com base na teoria macroeconômica, julgue os itens subsecutivos.

- 55 Nos modelos de crescimento econômico, o aumento permanente da produtividade é um dos principais determinantes do crescimento sustentado da renda *per capita*.
- 56 Segundo a macroeconomia keynesiana, especialmente no curto prazo, o nível de produção e emprego é determinado pela demanda agregada efetiva.
- 57 No modelo clássico, um aumento da oferta monetária eleva, no longo prazo, o produto real da economia.
- 58 De acordo com o modelo de oferta e demanda agregadas, um choque de oferta negativo pode resultar em um baixo crescimento econômico, mas não em uma situação de estagflação.

Julgue os próximos itens, relacionados a estatística.

- 59 Considerando-se que, na última década, a exportação de café no total exportado da economia brasileira caiu de 60% para 27%, é correto concluir que a quantidade de sacas de café exportadas diminuiu.
- 60 Uma alteração de 20% em uma parcela de 20% do total representa uma alteração total de 2%.
- 61 Em uma distribuição simétrica e unimodal, média, mediana e moda coincidem no mesmo ponto.

Julgue os itens subsequentes, relativos a econometria.

- 62 Em modelos de regressão linear, múltipla ou simples, se a variável omitida afetar Y , mesmo que não haja correlação com X , ela gerará viés no coeficiente estimado de X .
- 63 Em modelos de regressão linear, múltipla ou simples, o termo de erro u_i capta fatores omitidos, erros de mensuração, choques aleatórios e outras influências não observadas em Y .
- 64 Na presença de heterogeneidade, os estimadores de mínimos quadrados ordinários (MQO) podem continuar não viesados, mas os erros-padrão convencionais ficam incorretos.
- 65 No modelo de regressão linear simples $Y_i = \beta_0 + \beta_1 X_i + u_i$, o coeficiente angular mede a variação esperada na variável independente quando a variável explicativa aumenta uma unidade.

Julgue os itens a seguir, referentes a matemática financeira.

- 66 No caso de um título público remunerar IPCA + 8% ao ano, com inflação de 4,25% ao ano, o patrimônio nominal do investidor dobrará de valor em menos de 6 anos, se tudo o mais for mantido constante.
- 67 Na tabela Price, as prestações começam mais altas e vão diminuindo ao longo do tempo, já que as amortizações permanecem constantes.

Julgue os itens a seguir, relativos a características de operações e instrumentos do mercado financeiro e de capitais.

- 68 Em operações de securitização, a estruturação dos títulos em *tranches* faz com que investidores com diferentes níveis de subordinação sejam expostos a riscos de crédito distintos.
- 69 O investimento em fundos multimercado pode ser utilizado em derivativos tanto para fins de proteção da carteira quanto para a assunção de posições com maior exposição a risco.
- 70 Por buscarem replicar índices de mercado, os ETF (*exchange traded funds*) são instrumentos de gestão ativa, nos quais o gestor ajusta continuamente a composição da carteira para superar o desempenho do *benchmark*.
- 71 Em um cenário de perspectiva de elevação da taxa básica de juros, títulos de renda fixa cuja rentabilidade é composta por uma taxa prefixada mais a inflação tendem a sofrer valorização em seu preço de mercado.

Com base na teoria da carteira e nos modelos de apreçamento de ativos, incluindo-se o modelo CAPM (*capita asset pricing model*) e suas extensões, julgue os itens seguintes.

- 72 De acordo com modelos multifatoriais de apreçamento de ativos, dois ativos com o mesmo beta apresentam, em relação à carteira de mercado, o mesmo retorno esperado.
- 73 De acordo com a teoria da carteira, a relação risco-retorno de uma carteira composta por um ativo com risco e um ativo livre de risco obedecerá a uma relação linear.
- 74 A fronteira eficiente é formada pelo conjunto de carteiras com o menor risco possível.
- 75 No modelo CAPM, o beta mede a correlação entre os retornos de determinado ativo e a carteira de mercado.

A respeito de gerenciamento do risco de investimentos financeiros, medidas de investimentos e ferramentas para sua mensuração, julgue os seguintes itens.

- 76 Na análise de um histograma, quanto maior for a dispersão dos retornos históricos de um ativo em relação à sua média, maior será a volatilidade e, por conseguinte, o risco de mercado desse ativo.
- 77 O risco de uma carteira de ativos é mensurado pela média ponderada dos riscos de cada ativo, medidos pelos respectivos desvios-padrão.
- 78 Considerados os ativos X e Y , é correto afirmar que, ainda que o ativo X apresente retorno e risco inferiores aos do ativo Y , uma combinação entre os dois pode resultar em uma carteira sem risco, caso seus retornos apresentem correlação negativa perfeita.
- 79 Para fins de gerenciamento do risco de investimentos, recomenda-se a diversificação dentro da mesma classe de ativos, uma vez que a introdução de ativos de natureza diferente eleva o risco de uma carteira.
- 80 Em aplicações de gestão de riscos financeiros, os modelos de aprendizagem de máquina treinados com grandes volumes de dados tendem a apresentar desempenho robusto, dispensando testes de validação em amostras independentes.

A economia comportamental surgiu como resposta às limitações dos modelos econômicos tradicionais, a partir do reconhecimento de que decisões econômicas são influenciadas por vieses cognitivos. A respeito desse tema, julgue os próximos itens.

- 81 A identificação dos efeitos de uma intervenção comportamental pode ser realizada por meio de ensaios controlados aleatoriamente, a partir da comparação entre os resultados de um grupo que recebe determinado tratamento, como lembretes ou opções marcadas como *default*, e outro grupo sem essas intervenções.
- 82 Em países com elevada desigualdade social, os estudos que associam a economia comportamental e a economia do desenvolvimento mostram que as diferenças observadas nas decisões financeiras de indivíduos pertencentes a diferentes classes sociais decorrem fundamentalmente de níveis distintos de educação financeira e de acesso à informação.
- 83 As diferentes formas e o contexto em que produtos de investimento, poupança ou crédito são apresentados ao consumidor financeiro podem influenciar sua tomada de decisão, ainda que as características econômicas dos produtos sejam as mesmas.
- 84 A economia comportamental tem como um de seus pilares a teoria da perspectiva, segundo a qual os indivíduos avaliam ganhos e perdas de forma assimétrica.
- 85 O desconto hiperbólico é um fenômeno em que os indivíduos, cientes de seu envelhecimento e da necessidade de poupança, escolhem reduzir o consumo no presente para poupar para aposentadoria.

Acerca do planejamento tributário aplicado à gestão de investimentos e à previdência complementar, julgue os itens a seguir.

- 86 Atos simulados são considerados legítimos no planejamento tributário desde que os instrumentos contratuais sejam formalmente válidos.
- 87 No regime regressivo aplicável aos planos de benefícios de caráter previdenciário, as alíquotas do imposto de renda aumentam conforme cresce o prazo de acumulação dos recursos.
- 88 O planejamento tributário lícito consiste na organização prévia de atos, negócios, fluxos financeiros ou investimentos, com vistas a reduzir, eliminar ou diferir a carga tributária.
- 89 Um planejamento tributário tecnicamente adequado deve observar, além da alíquota nominal incidente sobre determinada aplicação, o prazo de acumulação, o momento da incidência, o regime de tributação, os custos de transação, o risco jurídico-fiscal, a liquidez, a adequação ao perfil do passivo e o retorno líquido ajustado ao risco.

Acerca do planejamento sucessório, especialmente quanto à organização patrimonial, aos instrumentos jurídicos de transmissão de bens, à tributação incidente e aos limites impostos pelo direito sucessório brasileiro, julgue os itens subsequentes.

- 90 Havendo herdeiros necessários, o testador somente poderá dispor livremente de metade da herança, pois o planejamento sucessório deverá observar a legítima.
- 91 No seguro de vida ou de acidentes pessoais para o caso de morte, o capital estipulado não é considerado herança para todos os efeitos de direito e não se sujeita às dívidas do segurado.
- 92 A doação de quotas de *holding* familiar com reserva de usufruto torna a liberalidade imune a questionamentos sucessórios, ainda que, no momento da doação, o valor transferido exceda a parte de que o doador poderia dispor em testamento.

No que concerne às diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos planos administrados pelas entidades fechadas de previdência complementar (EFPC), de acordo com a Resolução CMN n.º 4.994/2022, julgue os itens subsecutivos.

- 93 A mencionada resolução permite, ampla e livremente, operações de compra e venda ou troca de ativos entre planos de uma mesma EFPC, desde que os ativos sejam precificados a valor de mercado e que a operação seja registrada em sistema eletrônico.
- 94 A referida resolução aplica-se aos recursos das EFPC destinados ao custeio dos planos de assistência à saúde registrados na Agência Nacional de Saúde Suplementar.
- 95 A EFPC pode manter posições em derivativos a descoberto, desde que haja aprovação prévia do conselho deliberativo e que a operação tenha finalidade de proteção da carteira contra riscos de mercado.
- 96 Compete à EFPC instituir e manter um conjunto estruturado de mecanismos de controle interno, procedimentos e regras destinado a assegurar a observância dos limites, requisitos e demais disposições previstas na referida resolução, em conformidade com as particularidades inerentes ao porte, ao grau de complexidade, à modalidade e à forma de gestão de cada plano administrado pela entidade.
- 97 Ainda que determinados desenquadramentos passivos, como os decorrentes da valorização de ativos em relação aos recursos garantidores do plano ou do recebimento de ações em bonificação, não sejam considerados inobservância aos limites da citada resolução, os excessos devem ser eliminados no prazo regulamentar, ficando a EFPC impedida de realizar investimentos que agravem os excessos verificados.
- 98 Incumbe à EFPC designar o administrador estatutário tecnicamente qualificado como responsável principal pela gestão, alocação, supervisão e acompanhamento dos recursos garantidores, bem como pela prestação das informações concernentes à respectiva aplicação dos recursos.

Julgue os itens seguintes, de acordo com o previsto no Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos na Previdência Complementar Fechada.

- 99 Os principais riscos inerentes aos investimentos restringem-se aos riscos de mercado, de crédito e de liquidez, sendo os riscos operacional, legal e sistêmico externos à gestão de investimentos da EFPC.
- 100 Antes da definição da política de investimentos, a EFPC deve realizar avaliação conjuntural e construir cenários de médio e de longo prazo, incluindo cenários alternativos de estresse que permitam a elaboração de planos de contingência.
- 101 Para planos de contribuição definida, são dispensáveis estudos específicos de adequação dos investimentos, pois o risco de acumulação é integralmente suportado pelos participantes.
- 102 Antes de adquirir ativo sem histórico de investimento, a EFPC deve conhecer o produto, verificar a eficácia dos controles de risco aprovados e avaliar a aderência do instrumento à política de investimentos.
- 103 A incorporação de critérios ambientais, sociais e de governança substitui os critérios econômico-financeiros tradicionais de análise de investimentos.

Julgue os itens a seguir, com base nas diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos planos de benefícios administrados por entidade fechada de previdência complementar (EFPC), conforme disposto na Resolução CMN n.º 4.994/2022.

- 104** Para a maximização da rentabilidade dos planos e redução do risco de investimentos, a entidade deve concentrar parcela substancial dos recursos em poucos ativos, conforme preconizado pela norma.
- 105** Para se promover a adequação de determinado investimento, devem-se observar, em primeiro lugar, os limites quantitativos de alocação de recursos, não sendo prioritárias a análise de riscos e a compatibilidade com as obrigações atuariais do plano.
- 106** Ainda que a gestão dos recursos seja terceirizada, a EFPC permanece responsável pela supervisão, pelo monitoramento e pela avaliação dos investimentos realizados por terceiros em seu nome.
- 107** A EFPC deve observar, na aplicação desses recursos, os princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

Julgue os itens subsequentes, relativos às carteiras dos planos administrados pela FUNPRES-P-JUD, com base nas diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos 2025-2029 e nas recomendações constantes do **Guia PREVIC de Melhores Práticas em Investimentos na Previdência Complementar Fechada**.

- 108** A política de investimento de cada plano, elaborada pela diretoria executiva da EFPC e aprovada por seu conselho deliberativo antes do início do exercício a que se referir, deve ser revista quando os cenários macroeconômicos inicialmente utilizados e(ou) as hipóteses adotadas se mostrarem inadequados.
- 109** Risco de *suitability* está relacionado ao perfil de risco escolhido pelo participante, notadamente de acordo com a tolerância ao risco de cada indivíduo, e à expectativa do participante quanto ao retorno dos investimentos.
- 110** O responsável pelo monitoramento dos riscos das aplicações é o gestor externo contratado para administrar as carteiras, o que torna desnecessário o acompanhamento periódico dos investimentos pela estrutura interna da FUNPRES-P-JUD.
- 111** A Política de Investimentos da FUNPRES-P-JUD 2025-2029 prevê a busca da mensuração e do controle do risco de mercado das alocações da fundação por meio da mensuração da volatilidade e do valor em risco.

Carla, participante de plano de contribuição definida administrado por EFPC, pretende alterar seu perfil de investimento para uma carteira de maior exposição a uma renda variável.

Considerando essa situação hipotética, julgue os itens seguintes, à luz das disposições da Resolução PREVIC n.º 23/2023.

- 112** Ainda que Carla recuse expressamente o convite da entidade para responder questionário destinado à verificação de adequação do perfil de investidora e a receber orientações sobre os riscos envolvidos, a entidade deverá permitir a alteração pretendida, desde que a participante assine termo no qual assuma integral responsabilidade pelos riscos decorrentes da escolha realizada.
- 113** Se a EFPC identificar que o perfil de investimento escolhido por Carla não é adequado a seu perfil, a entidade deverá alertá-la quanto a isso, para que a participante, a seu critério, confirme a alteração de perfil de investimento.
- 114** Em qualquer caso, a entidade deve esclarecer Carla dos impactos da escolha de perfil e eventuais alterações, mediante disponibilização de material explicativo, redigido em linguagem simples e precisa.

Determinada EFPC realizou operações de compra e venda de títulos públicos federais integrantes da carteira de um de seus planos de benefícios. Em uma das operações, a compra foi efetuada em mercado de balcão por valor superior ao intervalo referencial de preços obtido a partir de metodologia divulgada por instituição de reconhecido mérito no mercado financeiro. Em outra operação, realizada por intermédio de plataforma eletrônica autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil, o preço negociado também divergiu do valor de mercado apurado pela entidade.

Com base na situação hipotética precedente e na Resolução MPS/CGPC n.º 21/2006, julgue os seguintes itens.

- 115** Em relação à operação realizada por intermédio da plataforma eletrônica, a EFPC está obrigada a elaborar o relatório circunstanciado previsto na citada resolução, visto que o preço negociado divergiu do valor de mercado.
- 116** Em razão da compra realizada em mercado de balcão por valor superior ao intervalo referencial de preços, a EFPC deverá elaborar relatório circunstanciado que contenha, entre outros elementos, a demonstração da discrepância dos preços praticados, a identificação dos intermediários da operação e a justificativa técnica para sua realização.

Ana, administradora estatutária tecnicamente qualificada de certa EFPC que administra diversos planos de benefícios, revisou os procedimentos internos de envio de informações de investimentos à PREVIC. Durante a revisão, verificou os seguintes fatos: (i) aquisição do primeiro lote de cotas de determinado fundo de investimento; (ii) investimento indireto em fundo não exclusivo situado no segundo nível de abertura, correspondente a 2,5% dos recursos do plano; (iii) aquisição de imóvel diretamente para a carteira de investimentos; e (iv) revisão da política de investimentos aprovada pelo conselho deliberativo da EFPC.

Com base nessa situação hipotética e nas Instruções PREVIC n.º 2/2010 e n.º 10/2017, julgue os próximos itens.

- 117** A revisão da política de investimentos aprovada pelo conselho deliberativo da EFPC deverá ser enviada à PREVIC até o dia 1.º de março do exercício de referência, independentemente da data de sua aprovação.
- 118** No prazo de até 20 dias contados da aquisição do primeiro lote de cotas do fundo de investimento, a EFPC em questão deve enviar à PREVIC informações como número de inscrição do fundo de investimento em cotas de fundos de investimento no CNPJ, o respectivo ISIN (*international securities identification number*), a data de aquisição do primeiro lote, o respectivo atributo de exclusividade ou não e a identificação dos planos cotistas.
- 119** A aquisição direta do imóvel pela EFPC deverá ser informada à PREVIC em até 20 dias contados da data da aquisição.
- 120** O fato de o fundo não exclusivo estar situado no segundo nível de abertura impede a dispensa de cadastramento no SICADI, ainda que a aplicação represente apenas 2,5% dos recursos do plano.

Espaço livre