



## ANALISTA FINANCEIRO PLENO

### LEIA ATENTAMENTE AS INSTRUÇÕES ABAIXO.

01 - Você recebeu do fiscal o seguinte material:

a) este caderno, com o enunciado das 40 questões objetivas, sem repetição ou falha, com a seguinte distribuição:

LÍNGUA PORTUGUESA I		LÍNGUA INGLESA I		CONHECIMENTOS ESPECÍFICOS	
Questões	Pontos	Questões	Pontos	Questões	Pontos
1 a 5	2,0	11 a 15	1,5	21 a 25	1,0
6 a 10	4,0	16 a 20	2,5	26 a 30	2,0
				31 a 35	3,0
				36 a 40	4,0

b) 1 **CARTÃO-RESPOSTA** destinado às respostas às questões objetivas formuladas nas provas.

02 - Verifique se este material está em ordem e se o seu nome e número de inscrição conferem com os que aparecem no **CARTÃO-RESPOSTA**. Caso contrário, notifique **IMEDIATAMENTE** o fiscal.

03 - Após a conferência, o candidato deverá assinar no espaço próprio do **CARTÃO-RESPOSTA**, preferivelmente a caneta esferográfica de tinta na cor preta.

04 - No **CARTÃO-RESPOSTA**, a marcação das letras correspondentes às respostas certas deve ser feita cobrindo a letra e preenchendo todo o espaço compreendido pelos círculos, a **caneta esferográfica de tinta na cor preta**, de forma contínua e densa. A LEITORA ÓTICA é sensível a marcas escuras; portanto, preencha os campos de marcação completamente, sem deixar claros.

Exemplo: (A) ● (C) (D) (E)

05 - Tenha muito cuidado com o **CARTÃO-RESPOSTA**, para não o **DOBRAR, AMASSAR ou MANCHAR**. O **CARTÃO-RESPOSTA SOMENTE** poderá ser substituído caso esteja danificado em suas margens superior ou inferior - **BARRA DE RECONHECIMENTO PARA LEITURA ÓTICA**.

06 - Para cada uma das questões objetivas, são apresentadas 5 alternativas classificadas com as letras (A), (B), (C), (D) e (E); só uma responde adequadamente ao quesito proposto. Você só deve assinalar **UMA RESPOSTA**: a marcação em mais de uma alternativa anula a questão, **MESMO QUE UMA DAS RESPOSTAS ESTEJA CORRETA**.

07 - As questões objetivas são identificadas pelo número que se situa acima de seu enunciado.

08 - **SERÁ ELIMINADO** do Processo Seletivo Público o candidato que:

a) se utilizar, durante a realização das provas, de máquinas e/ou relógios de calcular, bem como de rádios gravadores, *headphones*, telefones celulares ou fontes de consulta de qualquer espécie;

b) se ausentar da sala em que se realizam as provas levando consigo o Caderno de Questões e/ou o **CARTÃO-RESPOSTA**.

09 - Reserve os 30 (trinta) minutos finais para marcar seu **CARTÃO-RESPOSTA**. Os rascunhos e as marcações assinaladas no Caderno de Questões **NÃO SERÃO LEVADOS EM CONTA**.

10 - Quando terminar, entregue ao fiscal **O CADERNO DE QUESTÕES E O CARTÃO-RESPOSTA** e **ASSINE A LISTA DE PRESENÇA**.

**Obs.** O candidato só poderá se ausentar do recinto das provas após **1 (uma) hora** contada a partir do efetivo início das mesmas. Por razões de segurança, o candidato **não** poderá levar o Caderno de Questões.

11 - **O TEMPO DISPONÍVEL PARA ESTAS PROVAS DE QUESTÕES OBJETIVAS É DE 3 (TRÊS) HORAS.**

12 - As questões e os gabaritos das Provas Objetivas serão divulgados, no segundo dia útil após a realização das provas, na página da **FUNDAÇÃO CESGRANRIO** ([www.cesgranrio.org.br](http://www.cesgranrio.org.br)).

## LÍNGUA PORTUGUESA I

## O QUE É... DECISÃO

No mundo corporativo, há algo vagamente conhecido como “processo decisório”, que são aqueles insondáveis critérios adotados pela alta direção da empresa para chegar a decisões que o funcionário não consegue entender. Tudo começa com a própria origem da palavra “decisão”, que se formou a partir do verbo latino *caedere* (cortar). Dependendo do prefixo que se utiliza, a palavra assume um significado diferente: “incisão” é cortar para dentro, “rescisão” é cortar de novo, “concisão” é o que já foi cortado, e assim por diante. E *dis caedere*, de onde veio “decisão”, significa “cortar fora”. Decidir é, portanto, extirpar de uma situação tudo o que está atrapalhando e ficar só com o que interessa.

E, por falar em cortar, todo mundo já deve ter ouvido a célebre história do não menos célebre rei Salomão, mas permitam-me recontá-la, transportando os acontecimentos para uma empresa moderna. Então, está um dia o rei Salomão em seu palácio, quando duas mulheres são introduzidas na sala do trono. Aos berros e puxões de cabelo, as duas disputam a maternidade de uma criança recém-nascida. Ambas possuem argumentos sólidos: testemunhos da gravidez recente, depoimentos das parteiras, certidões de nascimento. Mas, obviamente, uma das duas está mentindo: havia perdido o seu bebê e, para compensar a dor, surrupiara o filho da outra. Como os testes de DNA só seriam inventados dali a milênios, nenhuma das autoridades imperiais consultadas pelas litigantes havia conseguido dar uma solução satisfatória ao impasse.

Então Salomão, em sua sabedoria, chama um guarda, manda-o cortar a criança ao meio e dar metade para cada uma das reclamantes. Diante da catástrofe iminente, a verdadeira mãe suplica: “Não! Se for assim, ó meu Senhor, dê a criança inteira e viva à outra!”, enquanto a falsa mãe faz aquela cara de “tudo bem, corta aí”. Pronto. Salomão manda entregar o bebê à mãe em pânico, e a história se encerra com essa salomônica demonstração de conhecimento da natureza humana.

Mas isso aconteceu antigamente. Se fosse hoje, com certeza as duas mulheres optariam pela primeira alternativa (porque ambas teriam feito um curso de Tomada de Decisões). Aí é que entram os processos decisórios dos salomões corporativos. Um gerente salomão perguntaria à mãe putativa A: “Se eu lhe der esse menino, ó mulher, o que dele esperas no futuro?” E ela diria: “Quero que ele cresça com liberdade, que aprenda a cantar com os pássaros e que possa viver 100 anos de felicidade”.

E a mesma pergunta seria feita à mãe putativa B, que de pronto responderia: “Que o menino cresça forte e obediente e que possa um dia, por Vossa glória e pela glória de Vosso reino, morrer no campo de batalha”. Então, sem piscar, o gerente salomão ordenaria que o bebê fosse entregue à mãe putativa B.

Por quê? Porque na salomônica lógica das empresas, a decisão dificilmente favorece o funcionário que tem o argumento mais racional, mais sensato, mais justo ou mais humano. A balança sempre pende para os putativos que trazem mais benefício para o sistema.

GEHRINGER, Max. *Revista Você S/A*, jan. 2002.

**1**  
De acordo com a origem da palavra “decisão” oferecida pelo texto, a paráfrase adequada para “processo decisório” é processo de:

- (A) escolha.
- (B) eliminação.
- (C) seleção.
- (D) definição.
- (E) preferência.

**2**  
O autor define “processos decisórios” como “aqueles insondáveis critérios adotados pela alta direção da empresa para chegar a decisões que o funcionário não consegue entender.” (l. 2-5). Assinale a opção que apresenta a justificativa para tal definição.

- (A) Na lógica empresarial, decide-se preferencialmente por soluções que favorecem o sistema e não por aquelas mais racionais.
- (B) Na salomônica lógica adotada pelas empresas, as escolhas recaem sempre sobre argumentos putativos justos e sensatos.
- (C) Para a direção de empresas, os procedimentos que orientam as decisões baseiam-se na observação do comportamento do funcionário.
- (D) Para o alto comando de empresas, métodos que apóiam decisões devem ser sustentados por critérios do interesse do sistema.
- (E) Para o corpo gerencial, as escolhas que são baseadas nos ensinamentos do curso de Tomada de Decisões são as melhores.

**3**  
As palavras “salomônica” em “salomônica demonstração” (l. 37) e “salomão”, em “Um gerente salomão” (l. 43), respectivamente, significam:

- (A) justa e criteriosa – responsável pelas decisões.
- (B) piedosa – conhecedor das regras da empresa.
- (C) fundamentada – conhecedor da natureza humana.
- (D) sábia e consciente – comprometido com o trabalho.
- (E) clara e inquestionável – detentor de muitos poderes.

4

Nas opções abaixo, as palavras ou expressões destacadas representam sínteses de trechos do texto, **EXCETO** em uma. Assinale-a.

- (A) ... palavra “decisão”, **formada** a partir do verbo latino *caedere*... (l. 5-6).  
 (B) Dependendo do prefixo **utilizado**, (l. 7).  
 (C) ... extirpar de uma situação **o atrapalhado**... (l. 12).  
 (D) E, **falando** em cortar, (l. 14).  
 (E) o gerente salomão ordenaria **a entrega do bebê** à mãe putativa B. (l. 52-53).

5

Indique a opção na qual as frases “Se fosse hoje, com certeza as duas mulheres optariam pela primeira alternativa...” (l. 39-41) e “Aí é que entram os processos decisórios dos salomões corporativos.” (l. 42-43) aparecem reescritas em um único período, sem alteração do sentido original.

- (A) Caso isso acontecesse nos dias atuais, as duas mulheres fariam a mesma escolha influenciadas pelas decisões de seu gerente salomão.  
 (B) No mundo de hoje, as duas mulheres levariam em consideração para decidir os critérios do rei Salomão e escolheriam a primeira opção.  
 (C) Atualmente, as duas mulheres poderiam escolher a primeira possibilidade levando em conta os interesses do sistema empresarial.  
 (D) Com a nova mentalidade, a escolha das duas mulheres seria por não dividir a criança, já que conheceriam as regras empresariais.  
 (E) Uma vez que hoje as duas mulheres optariam pela mesma alternativa, os “salomões corporativos” recorreriam a processos de decisão.

6

Com base no período “Como os testes de DNA só seriam inventados dali a milênios, nenhuma das autoridades imperiais consultadas pelas litigantes havia conseguido dar uma solução satisfatória ao impasse.” (l. 26-29), pode-se inferir que:

- (A) os testes de DNA poderiam contribuir para a solução do problema.  
 (B) as soluções encontradas pelas autoridades não satisfizeram às litigantes.  
 (C) as supostas mães das crianças consultaram as autoridades para resolver o impasse.  
 (D) só dali a muitos anos os cientistas inventariam os testes de DNA.  
 (E) não havia autoridade imperial capaz de resolver o impasse.

7

Assinale a opção em que a alteração, assinalada em negrito, feita em relação à forma original está correta.

(A)	“Dependendo do prefixo que se utiliza,” (l. 7)	Dependendo do prefixo <b>de</b> que se utiliza...
(B)	“mas permitam-me recontá-la,” (l. 16)	...mas <b>me</b> permitam recontá-la,
(C)	“autoridades imperiais consultadas pelas litigantes” (l. 27-28)	...autoridades imperiais consultadas pelos litigantes
(D)	“Um gerente salomão perguntaria à mãe putativa A” (l. 43-44)	“ <b>A</b> um gerente salomão perguntaria <b>a</b> mãe putativa A”
(E)	“catástrofe iminente,” (l. 32-33)	...catástrofe <b>eminente</b> ...

8

Por meio de uma carta, os funcionários \_\_\_\_\_ aos superiores.

Com respeito à regência, a forma verbal que preenche adequadamente a lacuna acima é:

- (A) chamaram. (B) convidaram.  
 (C) cumprimentaram. (D) pressionaram.  
 (E) responderam.

9

A relação entre a palavra destacada e a expressão a que a mesma se refere está **INCORRETA** em:

- (A) ... **que** [são aqueles insondáveis] ( l. 2-3) – processo decisório.  
 (B) ... **onde** [veio “decisão”] (l. 10-11) – *dis caedere*.  
 (C) ... [recontá]-**la** (l. 16) – a célebre história.  
 (D) **Aí** [é que entram] (l. 42) – primeira alternativa.  
 (E) ... **dele** [esperas no futuro?] (l. 45) – desse menino.

10

Assinale a opção em que o sinal de dois pontos tem a mesma função apresentada em “Mas, obviamente, uma das duas está mentindo: havia perdido o seu bebê e, para compensar a dor, surrupiara o filho da outra.” (l. 24-26)

- (A) O diretor apresentou dados convincentes: a pesquisa de opinião, o último balanço da empresa e cartas de clientes.  
 (B) Os critérios adotados para admissão de funcionários são sempre os mesmos: organização, competência e capacidade de trabalhar em equipe.  
 (C) Tomar decisões em momentos de crise pode ser danoso: muitas vezes um impulso substitui o bom-senso.  
 (D) Dois motivos o levaram a pedir demissão: uma nova oferta de trabalho e a possibilidade de trabalhar no exterior.  
 (E) Quando soube que não seria promovido, ele fez o seguinte: mandou uma carta para a vice-presidência e marcou uma reunião com a equipe.

## LÍNGUA INGLESA I

The oil and natural gas industry has developed and applied an impressive array of innovative technologies to improve productivity and efficiency, while yielding environmental benefits. According to the U.S. Department of Energy, “the petroleum business has transformed itself into a high-technology industry.”

State-of-the-art technology allows the industry to produce more oil and natural gas from more remote places – some previously unreachable – with significantly less adverse effect on the environment. Among the benefits: increased supply to meet the world’s growing energy demand, reduced energy consumption at oil and natural gas facilities and refineries, reduced noise from operations, decreased size of facilities, reduced emissions of pollutants, better protection of water resources, and preservation of habitats and wildlife.

With advanced exploration and production technologies, the oil and gas industry can pinpoint resources more accurately, extract them more efficiently and with less surface disturbance, minimize associated wastes, and, ultimately, restore sites to original or better condition.

Exploration and production advances include advanced directional drilling, slimhole drilling, and 3-D seismic technology. Other segments of the industry have benefited from technological advances as well. Refineries are becoming highly automated with integrated process and energy system controls; this results in improved operational and environmental performance and enables refineries to run harder and produce more products safer than ever before. Also, new process equipment and catalyst technology advances have been made very recently to meet new fuel regulations requiring very low levels of sulfur in gasoline and diesel.

Technology advances such as these are making it possible for the oil and natural gas industry to grow in tandem with the nation’s energy needs while maintaining a cleaner environment. The industry is committed to investing in advanced technologies that will continue to provide affordable and reliable energy to support our current quality of life, and expand our economic horizons.

For example, we are researching fuel cells that may power the vehicles of tomorrow with greater efficiency and less environmental impact. We are investigating ways to tap the huge natural gas resources locked in gas hydrates. Gas hydrates are common in sediments in the ocean’s deep waters where cold temperatures and high pressures cause natural gas and water to freeze together, forming solid gas hydrates. Gas hydrates could be an important future source of natural gas for our nation.

Some of our companies are also investigating renewable energy resources such as solar, wind, biomass and geothermal energy. By conducting research into overcoming the many technological hurdles that limit

55 these energy resources, they hope to make them more reliable, affordable and convenient for future use. Although the potential for these energy resources is great, scientists do not expect them to be a significant part of the nation’s energy mix for many decades. For this reason, the industry must continue to invest in conventional resources such as oil and natural gas. We will need to rely on these important energy resources for many decades to come.

In: <http://api-ec.api.org/focus/index>

11

The fragment “...an impressive array of innovative technologies...” (line 2) could best be substituted by a/an:

- (A) careful selection of up-to-date technologies.
- (B) remarkable number of well-known technologies.
- (C) unsatisfactory arrangement of brand-new technologies.
- (D) extraordinary collection of creative technologies.
- (E) immense display of useful technologies.

12

According to the second paragraph, state-of-the-art technology brings many benefits, **EXCEPT**:

- (A) protecting habitats and wildlife.
- (B) using larger facilities.
- (C) decreasing emissions of pollutants.
- (D) running less noisy operations.
- (E) preserving water resources.

13

The function of the fourth paragraph is to:

- (A) describe in detail the automation process in oil refineries.
- (B) list some technological advances that are benefiting the oil industry.
- (C) criticize the new regulations that have reduced sulfur levels in fuels.
- (D) demand that refineries become more automated to improve performance.
- (E) explain how 3-D seismic technology can help oil production.

14

According to lines 44-50, gas hydrates:

- (A) can be found in deep-water sediments.
- (B) are contained in natural gas resources.
- (C) have been used as a source of natural gas.
- (D) may cause water to freeze under the ocean.
- (E) form sediments under low temperatures and pressures.

15

In “... the industry must continue to invest in conventional resources such as oil and natural gas.” (lines 60-61), the word that could replace “must” without changing the meaning of the sentence is:

- (A) ought to.
- (B) could.
- (C) has to.
- (D) may.
- (E) will.

16

According to the last paragraph:

- (A) people will be able to count on renewable fuels in the near future.
- (B) scientists do not believe that alternative energy resources are useful.
- (C) societies will depend on traditional energy resources for still many years.
- (D) the limitations of renewable energy resources have finally been conquered.
- (E) oil companies do not intend to make energy resources cheaper in the future.

17

The only correct statement concerning reference is:

- (A) "itself" (line 5) refers to "U.S. Department of Energy".
- (B) "some" (line 9) refers to "oil and natural gas".
- (C) "them" (line 19) refers to "exploration and production technologies".
- (D) "it" (line 35) refers to "new fuel regulations".
- (E) "they" (line 55) refers to "some of our companies".

18

The only pair of antonyms is:

- (A) "unreachable" (line 9) – inaccessible.
- (B) "to meet" (line 11) – to reduce.
- (C) "accurately" (line 19) – incorrectly.
- (D) "recently" (line 33) – lately.
- (E) "reliable" (line 40) – dependable.

19

Check the item in which there is a verb in the passive voice.

- (A) "The oil and natural gas industry has developed and applied..." (lines 1 - 2)
- (B) "Other segments of the industry have benefited from technological advances as well." (lines 25-26)
- (C) "Also, new process equipment and catalyst technology advances have been made very recently..." (lines 31-33)
- (D) "The industry is committed to investing in advanced technologies..." (lines 38-39)
- (E) "Gas hydrates could be an important future source of natural gas..." (lines 49-50)

20

Mark the title that best expresses the main idea of the text.

- (A) Fuel cell research and the latest automobile developments.
- (B) How to reduce energy consumption in the U.S.
- (C) The role of technology in generating environmental benefits.
- (D) The impact of advanced technology on the oil and natural gas industry.
- (E) Automating oil refineries to improve operational and environmental performance.

## CONHECIMENTOS ESPECÍFICOS

21

No mês de outubro, a empresa X apresentou os seguintes resultados operacionais e patrimoniais, em reais:

ativo circulante = 15.000,00; ativo realizável de longo prazo = 10.000,00; passivo circulante = 10.000,00; passivo exigível de longo prazo = 30.000,00; ativo total = 60.000,00; e lucro operacional = 1.000,00.

O índice de liquidez geral da empresa foi:

- (A) 0.325
- (B) 0.5
- (C) 0.625
- (D) 1
- (E) 3

22

O Balanço Patrimonial da Empresa Kubert, para o final do ano fiscal de 2005, está exposto abaixo.

AC = 8.000	PC = 5.000
ARLP = 12.000	PELP = 20.000
AI = 30.000	PL = 25.000
AT = 50.000	PT + PELP = 50.000

O índice de endividamento geral da empresa é:

- (A) 0.5
- (B) 1
- (C) 1.25
- (D) 1.5
- (E) 2

23

A taxa de juros compostos efetiva anual, equivalente à taxa nominal de 10% ao ano, capitalizados semestralmente, é:

- (A) 5%
- (B) 10%
- (C) 10,10%
- (D) 10,25%
- (E) 11%

24

Sobre o valor presente de um título que vence em três anos e deverá ser pago no valor de R\$12.000,00 com uma taxa de juros de 10% ao ano, juros compostos, é correto afirmar que é:

- (A) menor que R\$10.000,00.
- (B) R\$10.000,00.
- (C) menor que R\$11.000,00 e maior que R\$10.000,00.
- (D) exatamente R\$11.500,00.
- (E) maior que R\$12.000,00.

**25**

Um grupo de analistas conversava sobre ativos financeiros, quando um deles falou a respeito do preço atual de um título com cupons semestrais. O comentário subsequente considerado correto é:

- (A) um aumento na percepção de risco sobre o título implica um aumento no valor pago dos cupons.
- (B) um aumento na taxa de juros livre de risco leva à diminuição no preço atual do título.
- (C) a sensibilidade à taxa de juros livre de risco é sempre a mesma para títulos com o mesmo vencimento.
- (D) o preço de um título independe da taxa de juros livre de risco.
- (E) uma diminuição na taxa de juros livre de risco leva a uma diminuição no preço atual do título.

**26**

O preço atual de um título com seis meses até o vencimento, com cupom semestral de R\$100,00 taxa de juros livre de risco de 10% e valor de resgate de R\$1.000,00, em reais, é:

- (A) 1.100,00
- (B) 1.000,00
- (C) 985,13
- (D) 950,00
- (E) 909,10

**27**

A Empresa Curry apresenta, como fontes de recursos de longos prazos, debêntures (40%), Ações Ordinárias (30%) e Lucros Retidos (30%). Sabe-se que a taxa de juros das obrigações da empresa (debêntures) encontra-se em 15% ao ano, o custo anual das ações, em 5% ao ano e o dos lucros retidos, em 10% ao ano. Dessa forma, o custo médio ponderado de capital dessa empresa é:

- (A) 5,5%
- (B) 10%
- (C) 10,5%
- (D) 15%
- (E) 33,3%

**28**

Para a empresa Y são dados: custo dos lucros retidos para fins de cálculo do custo de capital de 18% e alíquota do imposto de renda na fonte sobre os dividendos distribuídos de 10%. Para essa empresa, a taxa de retorno exigida das ações ordinárias e preferenciais (com participação integral nos lucros) é de:

- (A) 8%
- (B) 10%
- (C) 16,67%
- (D) 20%
- (E) 28%

**29**

Sobre o conceito de valor presente líquido, é correto afirmar que:

- (A) somente pode ser utilizado se também analisada a taxa interna de retorno do projeto de investimento.
- (B) na comparação entre diferentes projetos mutuamente excludentes, é escolhido o projeto com valor presente líquido positivo.
- (C) é a taxa de rentabilidade periódica equivalente de um investimento.
- (D) é a diferença entre os valores atuais das entradas líquidas de caixa e os das saídas de caixa relativas ao investimento líquido.
- (E) é o quociente entre os valores atuais do fluxo de caixa e o valor atual das saídas líquidas de caixa.

**30**

Em uma palestra sobre investimentos em ativos de longo prazo, o palestrante explicou ao público o conceito de taxa interna de retorno, afirmando corretamente que ela:

- (A) apresenta raízes múltiplas quando, após um investimento inicial, os fluxos de caixa forem sempre positivos.
- (B) é a taxa que determina o valor presente líquido máximo.
- (C) é sempre preferível ao valor presente líquido.
- (D) aproxima o valor presente líquido de zero, quando é positiva.
- (E) pode apresentar resultados múltiplos para um mesmo fluxo de caixa, o que limita seu uso como instrumento de análise financeira.

**31**

Se uma empresa apresenta como contas do Balanço Patrimonial: estoques (R\$5.000,00), fornecedores (R\$40.000,00), realizável de longo prazo (R\$20.000,00), caixa (R\$50.000,00) e salários (R\$40.000,00), a necessidade de capital circulante líquido (capital de giro) dessa empresa, em reais, é de:

- (A) 5.000,00
- (B) 10.000,00
- (C) 15.000,00
- (D) 25.000,00
- (E) 90.000,00

**32**

Dado um saldo médio dos estoques de R\$10.000,00, um custo das vendas de R\$100.000,00, saldo médio das duplicatas a receber de R\$20.000,00, e receitas brutas das vendas a prazo de R\$100.000,00, o ciclo operacional dessa empresa, em dias, é:

- (A) 108
- (B) 90
- (C) 72
- (D) 60
- (E) 36

33

Uma empresa quer determinar a razão ótima de *hedge* para um ativo financeiro. Sabe-se que o desvio padrão da mudança no preço à vista durante um período de tempo igual à vida do *hedge* ( $\sigma_v$ ) é de 0,5, o desvio padrão da mudança no preço futuro durante um período de tempo igual à vida do *hedge* ( $\sigma_f$ ) é de 0,4 e o coeficiente de correlação entre o preço à vista e futuro é de 0,5. A razão de *hedge* ótima para esse ativo é dada por:

- (A) 0,1 (B) 0,2  
(C) 0,425 (D) 0,6  
(E) 0,625

34

Em relação a contratos futuros de taxa de juros, se a taxa de juros aplicada à vista por 5 anos for de 10% ao ano e a taxa de juros à vista, por 10 anos, de 11%, a taxa de juros a termo para o período entre 5 e 10 anos será dada por:

- (A) 10,5% (B) 10,75%  
(C) 11% (D) 12%  
(E) 12,5%

35

Uma empresa deseja diminuir sua exposição às flutuações de receita da sua filial no exterior. Para isso a empresa compra contratos de *hedge* de câmbio. Sobre esses contratos, é correto afirmar que:

- (A) uma vez contratado o *hedge*, a empresa somente poderá encerrar sua posição no dia do vencimento dos contratos.  
(B) o *hedge* sempre deixa a empresa em situação neutra, independente da movimentação da taxa de câmbio.  
(C) para a matriz, o *hedge* de câmbio sempre traz resultados positivos em termos da sua estrutura de capital.  
(D) um contrato de *hedge* de câmbio leva a filial a manter uma estrutura de capital totalmente independente do valor do câmbio.  
(E) um contrato de *hedge* de câmbio pode funcionar como um seguro para o contratante.

36

Uma empresa pode se financiar no mercado brasileiro ou internacional. Seu custo de capital atual é de 10% ao ano, sendo 50% empréstimos de longo prazo colocados junto ao mercado. Caso a empresa financie 50% desses empréstimos no exterior, a uma taxa de juros de 10% ao ano, e a moeda local se valorize em 10%, seu custo de capital será:

- (A) 1% menor.  
(B) 0,5% menor.  
(C) 0,25% menor.  
(D) 0,25% maior.  
(E) 1% maior.

37

Dada a taxa de juros da área do euro (5% ao ano), a taxa de câmbio dólar/euro atual (1,00) e a taxa de depreciação esperada do dólar em relação ao euro (0,05), pela paridade de juros, o retorno esperado, em dólar, dos depósitos, em euro, é:

- (A) 1%  
(B) 2%  
(C) 5%  
(D) 10%  
(E) 10,25%

38

Pela lei do preço único, quando a taxa de câmbio de U\$1,50 por libra se altera para U\$1,25 por libra, o preço, em dólar, de uma camisa inglesa de £50:

- (A) diminui em U\$7,50.  
(B) diminui em U\$12,50.  
(C) aumenta em U\$12,50.  
(D) aumenta em U\$62,50.  
(E) aumenta em U\$75,00.

39

A formação do preço dos seguros pode ser simplificada na composição:

- (A) Custo do risco + Margem para despesas + Margem de lucro.  
(B) Custo do risco + Custo do endosso + Margem para despesas.  
(C) Custo do risco + Aviso de Sinistros + Valor das Indenizações.  
(D) Valor das indenizações + Margem para despesas + Valor médio da franquia.  
(E) Margem para despesas + Valor médio do prêmio + Margem de lucro.

40

Dada uma frequência relativa de 3000 sinistros por mês e um valor médio de indenização de R\$500,00 um aumento de 10% no número de sinistros eleva o custo do risco da empresa, em reais, em:

- (A) 6,00  
(B) 50.000,00  
(C) 150.000,00  
(D) 1.500.000,00  
(E) 1.650.000,00