

## CONHECIMENTOS ESPECÍFICOS

Com relação às operações de captação e operações ativas praticadas no mercado financeiro brasileiro, julgue os itens a seguir.

- 51 As instituições associadas devem recolher ao fundo garantidor de créditos (FGC) contribuição especial de 0,0833% ao mês sobre os saldos de depósitos a prazo com garantia especial (DPGE) do FGC que se situar dentro do limite fixado pelo Conselho Monetário Nacional.
- 52 Caso seja atualizada mensalmente por índices de preços, a letra de crédito imobiliário (LCI) tem prazo mínimo de vencimento de 36 meses; caso não seja atualizada por índice de preços, esse prazo passa para 60 dias.
- 53 A cessão de créditos pode ocorrer com ou sem coobrigação da instituição cedente, não sendo admitida, nesse tipo de cessão, a recompra a prazo de créditos vincendos anteriormente cedidos.
- 54 Os contratos de mútuo apresentam características idênticas aos empréstimos para capital de giro, visto que ambos envolvem operações com prazos inferiores a 90 dias e apresentam poucas exigências quanto às garantias exigidas.
- 55 A operação de microcrédito pode ser realizada com empreendedor urbano ou rural, pessoa natural ou jurídica, devendo ser executada com base em metodologia específica, na qual se efetive a análise de receitas e despesas, assim como os mecanismos de controle e acompanhamento do volume de inadimplência, desconsiderando-se a avaliação dos riscos da operação, haja visto que essa operação corresponde a uma política social apoiada pelo governo brasileiro.
- 56 A cédula de crédito bancário (CCB), um título executivo extrajudicial, representa dívida em dinheiro, a qual é certa, líquida e exigível e pode ser emitida com ou sem caução pessoal ou fiança.
- 57 Os depósitos à vista não são remunerados, enquanto os depósitos em poupança, independentemente da taxa Selic, têm remuneração básica definida pela taxa referencial e remuneração adicional de 0,5% ao mês.

No que diz respeito ao mercado monetário, julgue os itens de **58** a **62**.

- 58 As operações de redesconto do BACEN incluem a intradia: operação destinada a viabilizar o ajuste patrimonial de instituição financeira com desequilíbrio estrutural.
- 59 A operação de mercado aberto é um instrumento ágil e dinâmico de política monetária, visto que permite ao BACEN administrar a estabilidade dos preços por intermédio de uma atuação direta sobre a taxa de juros e de câmbio, com o intuito de garantir o controle da oferta monetária.
- 60 Os recolhimentos obrigatórios de recursos denominados depósitos compulsórios, que as instituições financeiras devem fazer junto ao BACEN, incluem o recolhimento compulsório sobre as operações de crédito direto ao consumidor.

- 61 O BACEN não pode realizar operações compromissadas prefixadas, uma vez que, para atuar efetivamente sobre o excesso de liquidez do mercado interbancário, os títulos que fundamentam esse tipo de operação são propriedade dos bancos, não possibilitando o efeito esperado de evitar a concentração de liquidez.

- 62 Para evitar oscilações bruscas na taxa de juros, o BACEN deve equilibrar a demanda e a oferta no mercado de reservas; caso esse equilíbrio não seja atingido, o excesso de reserva fará a taxa interbancária de juros tender para zero, por exemplo.

Para avaliar a venda de títulos públicos no mercado financeiro, um analista selecionou uma amostra aleatória de 100 cotações de preços, anotou seus valores  $x_1, x_2, \dots, x_{100}$  em R\$ 1.000,00 e obteve

as estatísticas  $\sum_{i=1}^{100} x_i = 3.000$  e  $\sum_{i=1}^{100} x_i^2 = 98.019$ . Com base nessas

informações, julgue os itens a seguir.

- 63 A variância da estimativa da média foi inferior a 1.000.
- 64 Para um erro de amostragem igual a R\$ 1.800,00, e sabendo que os dados seguem uma distribuição normal o intervalo de confiança correspondente é de, aproximadamente, 95%.
- 65 A verificação da normalidade dos dados pode ser feita mediante um gráfico de barras. Como a altura de cada barra é determinada pela frequência relativa do intervalo de classe, identifica-se a normalidade dos dados caso esse gráfico apresente aspecto simétrico em torno da média, da moda e da mediana.

RASCUNHO

Considerando que um investidor obtenha retornos diários iguais a R\$ 10,00, R\$ 50,00 ou R\$ 100,00 com probabilidades iguais a 0,70, 0,25 e 0,05, respectivamente, julgue os itens subsequentes.

- 66 A probabilidade de o investidor obter retorno superior a R\$ 40,00 é maior que 25%.
- 67 O retorno diário esperado pelo investidor é inferior a R\$ 20,00.
- 68 Se o retorno diário de R\$10,00 e de R\$ 100,00 forem eventos independentes, então a probabilidade de se obter retorno diário igual a R\$10,00 ou R\$ 100,00 é maior que 73%.

Com relação a econometria, método que emprega a matemática e a estatística para análise dos dados econômicos, julgue os itens que se seguem.

- 69 Nos modelos em que aparecem valores defasados da variável dependente no segundo membro — cujo exemplo mais simples é  $Y_t = \alpha + \beta Y_{t-1} + \varepsilon_t$ , em que os distúrbios  $\varepsilon_t$  são serialmente independentes —, as consequências de se utilizar os estimadores de mínimos quadrados para o caso de violação da independência entre o distúrbio e a variável explicativa é a possibilidade de obtenção de estimativas viesadas e perda de eficiência.
- 70 As virtudes atribuídas aos modelos de vetor auto regressivo (VAR) incluem a simplicidade e a não necessidade de determinar as variáveis endógenas e exógenas, bem como a facilidade de interpretação dos coeficientes individuais nos modelos estimados por essa técnica, que dispensa estimar a função de resposta ao impulso.
- 71 Em um processo estocástico gaussiano, uma série temporal é dita estritamente estacionária se a sua média for constante e a sua função de autocovariância depender da defasagem temporal.
- 72 O relacionamento entre as taxas de juros de curto e de longo prazos ilustra como as variáveis se ajustam a qualquer discrepância do relacionamento de equilíbrio de longo prazo, exemplificando variáveis cointegradas cujas trajetórias temporais são influenciadas pela extensão do desvio do equilíbrio de longo prazo.
- 73 O modelo de regressão de dados em painel, representado por  $y_{it} = x'_{it}\beta + z'_i\alpha + \varepsilon_{it}$ , atribui flexibilidade à modelagem de diferenças no comportamento entre indivíduos; o modelo de efeitos aleatórios é mais indicado se o objetivo da análise de painel for evitar efeitos não observados.
- 74 No modelo de regressão linear clássico, a premissa de linearidade, necessária à estimativa dos parâmetros do modelo, indica que não existe uma relação linear exata entre qualquer variável independente do modelo.

Considerando duas funções de distribuição de probabilidade, em que uma possui dominância estocástica de primeira ordem sobre a outra, julgue os itens a seguir.

- 75 Nas decisões de investimento com risco, o ordenamento de médias de retorno acarreta dominância estocástica por parte da distribuição com maior média de retorno.
- 76 A dominância estocástica de primeira ordem implica que todas as possibilidades de retorno da distribuição superior ofereçam maiores níveis de retorno ao investidor.

Considere decisões de investimento em um ambiente com risco, em que o agente possui a função utilidade de Bernoulli  $u(x) = \sqrt{x}$ , e nível de riqueza igual a 5 unidades. Com base nessas informações, julgue os itens seguintes.

- 77 O coeficiente de aversão absoluta ao risco é igual a 0,1.
- 78 Se o retorno da loteria for igual a 16, com probabilidade igual a  $\frac{1}{2}$ , e o lucro for igual a 4, com probabilidade igual a  $\frac{1}{2}$ , o equivalente certo do agente sobre a loteria será igual a 8.
- 79 Considere a loteria cujo lucro seja igual a 36, com probabilidade igual a  $\frac{1}{2}$ , e lucro igual a 16, com probabilidade igual a  $\frac{1}{2}$ . Nessa situação, o prêmio de probabilidade do agente sobre a loteria é igual a  $\frac{\sqrt{26}-5}{2}$ , ao passo que o prêmio de risco é igual a 1.

RASCUNHO

Julgue os itens a seguir, relativos à precificação de títulos e ativos.

- 80 A função utilidade de um agente avesso ao risco é convexa.
- 81 A fronteira eficiente é o conjunto de todos os portfólios de ativos com risco que oferecem a maior rentabilidade possível. Por essa razão, o risco é reduzido quando os ativos são combinados, de modo que, na curva de utilidade, a fronteira eficiente forma uma concavidade à direita.
- 82 De acordo com o modelo CAPM, a carteira de mercado de ativos pertence à fronteira eficiente, e o prêmio de risco dos ativos individuais será inversamente proporcional ao prêmio de risco da carteira de mercado.
- 83 Se a taxa de juros de mercado for igual a 25% ao ano, então um título sem cupom e com prazo de vencimento de 4 anos possuirá *duration* modificada igual a 3,2.
- 84 A *duration* modificada de uma letra financeira do Tesouro (LFT), com prazo de maturidade superior a uma letra do Tesouro Nacional (LTN), será, necessariamente, maior que a da LTN.

No que se refere aos aspectos regulatórios e de cálculo relacionados aos riscos de crédito, liquidez e cambial, julgue os itens a seguir.

- 85 Se o VaR (*value at risk*) associado a dois riscos segue uma distribuição normal, então o VaR da soma dos dois riscos será maior que a soma dos VaR de cada um desses riscos.
- 86 Na estimação da alocação de capital por meio do VaR paramétrico, se as condições de mercado se movimentam de uma situação de baixa volatilidade para outra de maior volatilidade relativa, então o capital alocado apresentará viés, sendo insuficiente para atender as condições do regulador.
- 87 O aumento da posição comprada em câmbio pelos bancos amplia a exigência de capital e reduz a alavancagem financeira das instituições.

Julgue o item abaixo, a respeito das hipóteses do modelo de Black-Scholes-Merton.

- 88 Com base nas hipóteses de construção do modelo Black-Scholes-Merton, é correto afirmar que a transação do ativo financeiro ocorre em tempo contínuo, sem possibilidade de arbitragem e de pagamento dos dividendos durante o tempo de vida da opção de investimento.

Acerca de agregados monetários nacionais e modelos macroeconômicos, julgue os seguintes itens.

- 89 O modelo de crescimento de Solow prevê que a relação capital-produto apresenta tendência de descolamento, na medida em que a produção aumenta em um ritmo mais acelerado que o de acúmulo de capital.
- 90 Segundo a teoria macroeconômica, as transferências devem ser desconsideradas dos gastos governamentais para efeito de cálculo da participação do governo no produto interno bruto (PIB).

No que diz respeito à política monetária e à política fiscal, julgue os itens subsequentes.

- 91 O superávit primário, como proporção do PIB requerida para estabilizar a relação entre a dívida pública e o PIB, é uma função direta da relação entre a dívida pública/PIB e a taxa de juros e, ainda, uma função inversa do crescimento real da economia, para certa taxa de inflação e de senhoriagem.
- 92 Considere que o banco central de determinado país objetive promover a valorização cambial da moeda local, sem provocar impactos indesejáveis no mercado interno, mantendo constantes as demais variáveis econômicas não afetadas diretamente pela atuação do banco central. Nessa situação, o banco central poderá atuar no mercado de câmbio, vendendo determinado montante de suas reservas cambiais e comprando o montante equivalente de sua própria moeda, desde que compre títulos no mercado aberto interno em valor correspondente à operação cambial.
- 93 Considere que, em determinado ano, a inflação anual tenha sido de 14%. Nessa situação, de acordo com “a crítica de Lucas”, o crescimento da moeda nominal, a inflação esperada e a inflação efetiva podem ser reduzidas no ano subsequente, sem que haja recessão.

Com relação aos modelos de determinação da renda e dos preços, julgue os itens subsequentes.

- 94 Segundo o modelo Mundell-Fleming-Dornbush, sob taxas de câmbio fixas e perfeita mobilidade de capital, adotar uma política monetária independente do mercado externo é a melhor maneira de estabilizar o sistema econômico.
- 95 De acordo com as modificações propostas por Milton Friedman e Edmund Phelps para a curva de Philips, a taxa de desemprego deveria ser mantida acima do que consideraram a taxa natural de desemprego, na qual o nível de preços existente é igual ao nível de preços esperado e a inflação atual corrente correspondente à inflação esperada.
- 96 Segundo o modelo IS-LM para uma economia aberta, um aumento exógeno em qualquer dos componentes da demanda a uma taxa de juros inalterada é representado por um deslocamento da curva de demanda agregada para a direita.
- 97 Os regimes cambiais em que os bancos centrais intervêm para comprar e vender moedas estrangeiras com o objetivo de influenciar as taxas de câmbio são conhecidos como sistemas de flutuação limpa.

Julgue os seguintes itens acerca da teoria dos ciclos econômicos e do mercado de trabalho.

- 98 As curvas de oferta coletiva e individual de mão de obra têm inclinação positiva, com a curva de oferta individual à direita da de oferta coletiva.
- 99 De acordo com a teoria do ciclo econômico real de equilíbrio, as flutuações do produto e do emprego independem dos choques reais que atingem a economia, pois os mercados se ajustam rapidamente e atingem o equilíbrio.
- 100 O salário de restrição é o menor salário que os empregadores estão interessados em pagar para determinada atividade econômica.

No que diz respeito à teoria do consumidor e à teoria da firma, julgue os itens seguintes.

- 101** Considere que determinada firma tenha a função de produção de proporções fixas e que cada nível de produção exija uma combinação específica de trabalho e capital. Nessa situação, a taxa marginal de substituição técnica é constante em todos os pontos da isoquanta.
- 102** A taxa marginal de substituição (TMS), calculada por meio da curva de indiferença do consumidor, corresponde à propensão marginal a pagar ou a consumir.

Acerca das teorias de atuação dos agentes econômicos em relação aos diversos tipos de bens, julgue os itens a seguir.

- 103** Considere que em cada célula da matriz de ganhos de um jogo hipotético, mostrada na tabela abaixo, o primeiro e o segundo número correspondem, respectivamente, ao ganho do jogador A e ao ganho do jogador B. Nessa situação, é correto afirmar que o par 1, 3 constitui o equilíbrio de Nash.

		jogador B	
		esquerda	direita
jogador A	alto	0, 0	2, -1
	baixo	2, 0	1, 3

- 104** Considere um mercado em que só há duas empresas ofertando determinado bem e não há possibilidade de acordo para cooperação entre essas empresas. Nessa situação, somente haverá equilíbrio de Nash quando cada empresa cobrar o menor preço possível.
- 105** Considere que determinada cidade que tem apenas uma grande indústria deseje instituir uma taxa sobre a emissão de poluentes. Nessa situação, dado o processo produtivo da empresa, o valor ótimo para a taxa será igual ao ponto de equilíbrio entre a taxa marginal externa provocada pela poluição e a taxa marginal de redução dos poluentes.
- 106** Um indivíduo com mais de sessenta e cinco anos de idade paga preços mais caros ao seguro de saúde que outro indivíduo mais jovem devido ao problema da seleção adversa, provocado por um mercado de informações assimétricas.

Em relação aos aspectos da microeconomia que envolvem todo o sistema econômico, julgue os itens subsecutivos.

- 107** Uma deseconomia externa existe quando o custo marginal social é menor que o benefício social marginal.
- 108** O equilíbrio geral das trocas, de acordo com a Escola de Lausanne, ocorre quando a taxa marginal de substituição entre cada par de bens for a mesma para todos os indivíduos que consomem ambos os bens.

A respeito da crise da dívida externa brasileira nos primeiros anos da década de 80 do século XX, julgue os itens seguintes.

- 109** Os efeitos negativos da elevação da dívida externa entre os anos de 1980 e 1984 levaram à adoção de um sistema de taxas de câmbio flutuantes.
- 110** A alta dos preços internacionais do petróleo e o aumento das taxas de juros internacionais constituem alguns dos fatores responsáveis por esta crise.

Se as medidas econômicas implementadas no início dos anos 80 do século passado se concentraram em debelar a crise da dívida externa, as que se seguiram, nessa mesma década, tiveram como principal meta o combate do processo inflacionário em curso. Acerca dessa conjuntura, julgue os itens que se seguem.

- 111** O Plano Bresser reajustou os preços públicos e administrados, o que provocou uma inflação corretiva.
- 112** As primeiras medidas de combate à inflação anunciadas pelo governo da Nova República possuíam caráter ortodoxo, como o ajuste fiscal e o controle monetário.

Julgue os itens a seguir, referentes ao Plano Real.

- 113** A alta inflação propiciava receitas para os bancos comerciais, de modo que a sua eliminação pelo Plano Real foi em parte responsável por uma crise bancária.
- 114** A unidade real de valor (URV), criada em fevereiro de 1994 como unidade de conta, passou a ser meio de pagamento em julho desse ano, mudando em seguida de nome.
- 115** Como parte do Plano Real, promoveu-se uma desvinculação parcial das receitas do governo federal.

Com relação ao sistema de metas de inflação adotado no Brasil desde 1999, julgue os itens subsequentes.

- 116** A meta de inflação para cada ano é fixada pelo Ministro da Fazenda, no mês de junho do ano anterior.
- 117** O Brasil foi o primeiro país a adotar esse sistema.
- 118** Entre os anos de 2006 e 2013, a meta fixada pelo governo foi de 4,5% ao ano, com tolerância de dois pontos percentuais para mais ou para menos.

Julgue os itens que se seguem, relativos à crise financeira deflagrada desde 2007.

- 119** Em 2008, o PIB brasileiro apresentou uma variação real negativa.
- 120** Em resposta à crise, o governo brasileiro adotou, em 2008, medidas de política fiscal que visavam estimular o consumo e o investimento.





**cespeUnB**

Centro de Seleção e de Promoção de Eventos