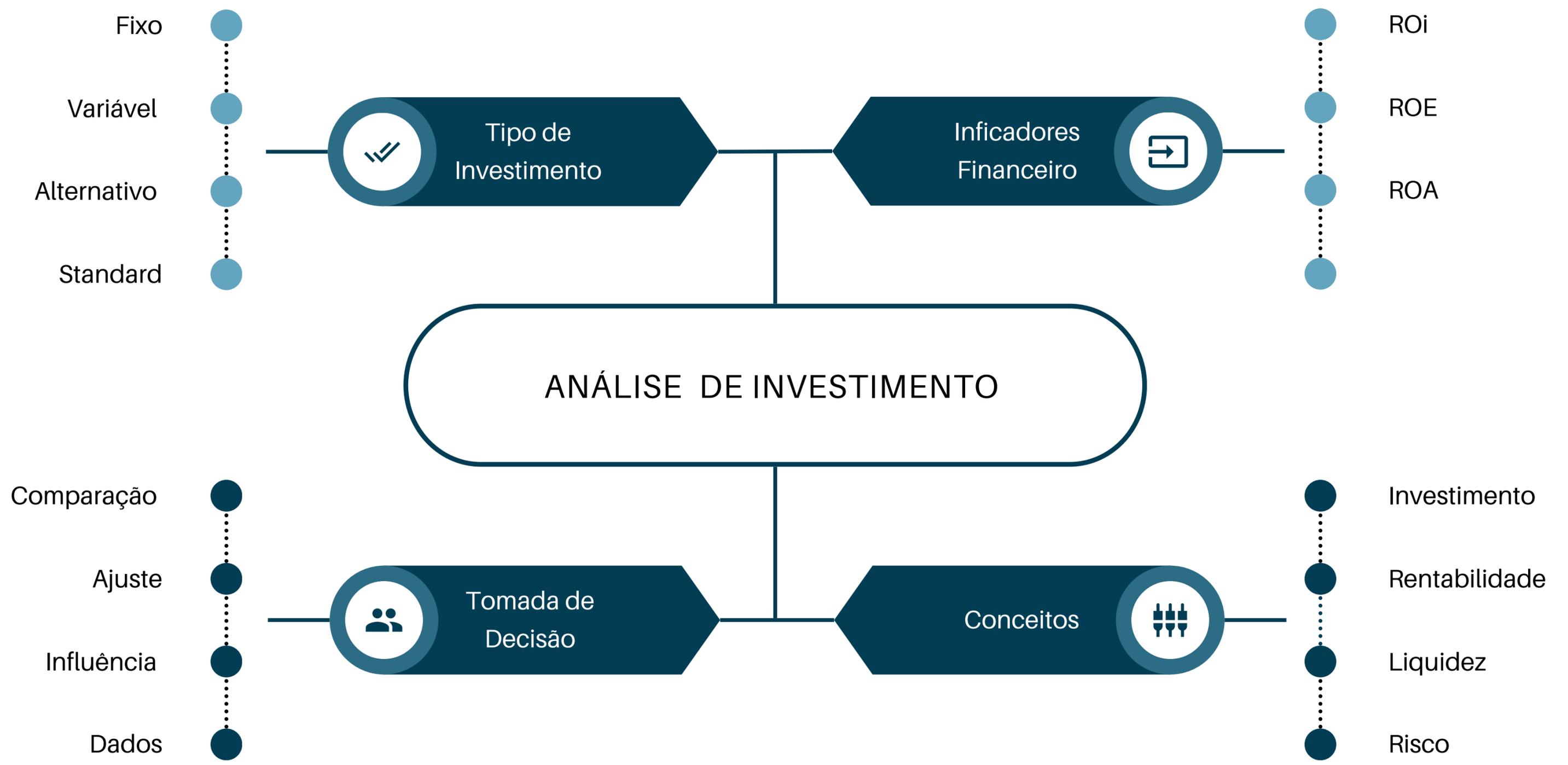
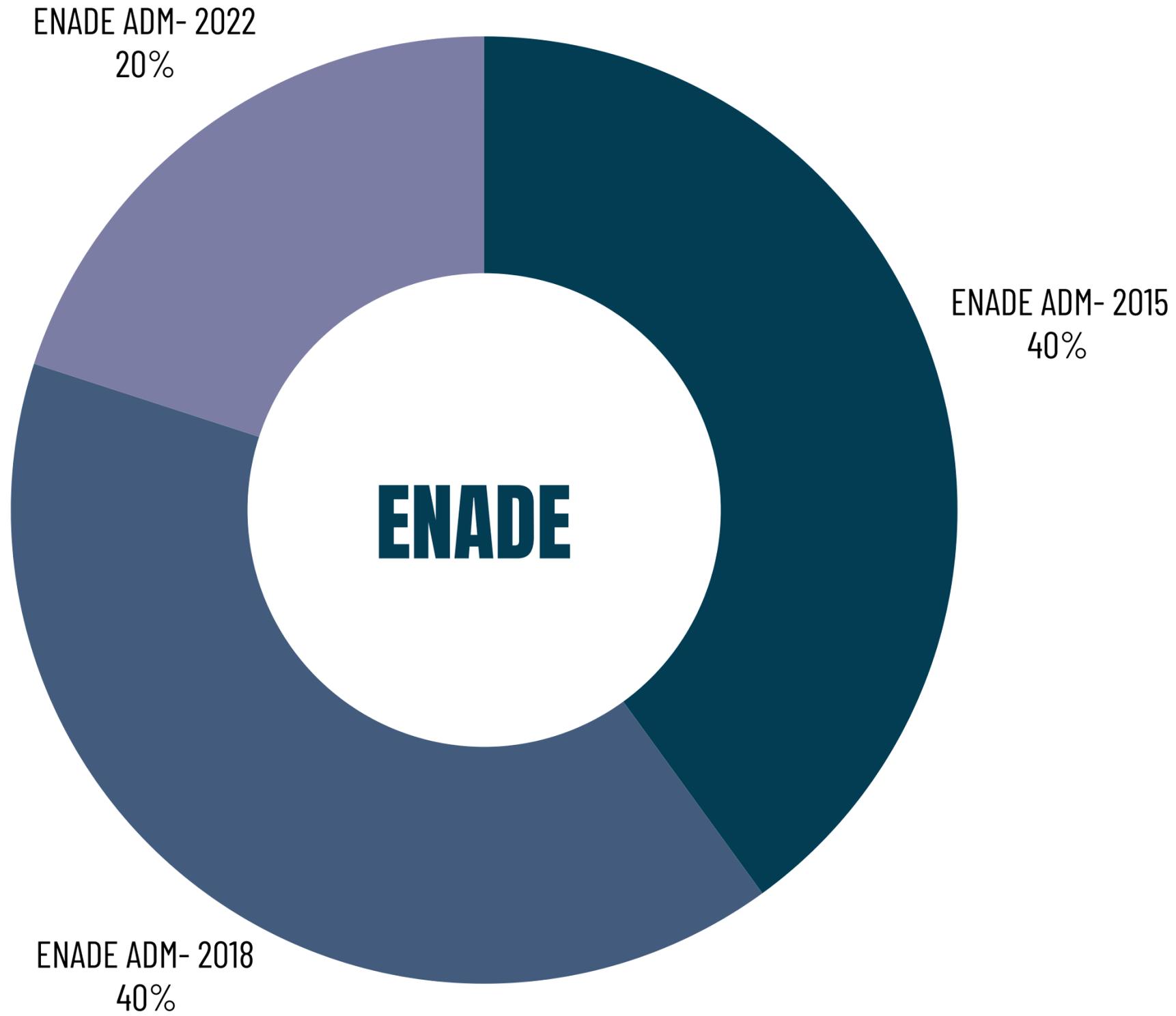


Apresentação ANÁLISE DE INVESTIMENTO

QUESTÕES DO ENADE







ENADE ADM - 2022

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit. Etiam eget quam lacus. Vivamus laoreet tempus lacus, in ultricies dui vehicula in. Donec auctor blandit leo. convallis mollis mi condimentum in.

ENADE ADM - 2018

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit. Etiam eget quam lacus. Vivamus laoreet tempus lacus, in ultricies dui vehicula in. Donec auctor blandit leo. convallis mollis mi condimentum in.

ENADE ADM - 2015

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit. Etiam eget quam lacus. Vivamus laoreet tempus lacus, in ultricies dui vehicula in. Donec auctor blandit leo. convallis mollis mi condimentum in.

Questão 1

As tabelas 1, 2 e 3 apresentam informações acerca dos investimentos financeiros A, B e C.

Tabela 1 - Risco e Retorno dos investimentos

	A	B	C
Retorno	20%	24%	30%
Risco	13%	14%	20%
CV	0,65	0,58	0,67

CV = Coeficiente de Variação = Risco/Retorno

Tabela 2 - Matriz de correlação dos investimentos

	A	B	C
A	1	0,60	0,78
B	0,60	1	-0,55
C	0,78	-0,55	1

Questão 1

Tabela 3 - Matriz de covariância dos Investimentos

	A	B	C
A	0,0169	0,00546	0,02028
B	0,00546	0,0196	-0,0154
C	0,02028	-0,0154	0,0400

Nesse contexto, considerando as informações apresentadas e a formação de uma carteira composta por dois ativos, avalie as asserções a seguir e a relação proposta entre elas.

I. A carteira de investimento de mínimo risco deve ser formada pelos ativos B e C.

PORQUE

II. As combinações de ativos com correlações positivas e próximas à unidade diminuem o efeito de diversificação na carteira de investimentos.

A respeito dessas asserções, assinale a opção correta.

Questão 1

A respeito dessas asserções, assinale a opção correta.

- A) As asserções I e II são proposições verdadeiras, e II é uma justificativa correta para I.**
- B) 0 As asserções I e II são proposições verdadeiras, mas II não é uma justificativa correta para I.**
- C) A asserção I é uma proposição verdadeira, e a II é uma proposição falsa.**
- D) A asserção I é uma proposição falsa, e a II é uma proposição verdadeira.**
- E) As asserções I e II são proposições falsas.**

Resolução - Questão 1

"I. Uma carteira de investimento de risco mínimo deve ser formada pelos ativos B e C

Para minimizar o risco de uma carteira de investimentos, é imp

1. A taxa de variação (CV), que indica o risco por unidade de retorno. O ativo B tem o menor CV (0,58), o que sugere que ele é o mais eficiente em termos de risco-retorno.

2. A transparência entre os ativos. O efeito da diversificação é maior quando a clareza entre os ativos é baixa ou negativa. O brilho entre B e C é -0,55, o que é um brilho negativo significativo. Isso reduz o risco da

Dado que a transparência entre B e C é negativa, sua combinação pode levar a uma redução significativa do risco. Assim, a assertiva é v

Resolução - Questão 1

Analise da assertiva II:

"II. As transferências de ativos com correlações positivas e próximas à unidade diminuem o efeito de diversificação na carteira de in

Isso é correto, pois quando a revelação entre duas atividades é próxima de +1, eles se movem de forma semelhante, proporcionando o benefício da diversificação. Já quando a transparência é negativa, os ativos tendem a se mover em alternativas opostas, alterando o risco total da carteira.

Portanto, a assertiva II também é verdadeira.

Analizando a relação entre I e II:

A justificativa apresentada na assertiva II não explica corretamente a assertiva I. A assertiva II fala sobre correlações altas e positivas, enquanto o motivo pelo qual B e C minimizam o risco é porque sua manifesta é negativa (-0

Questão 2

Um clube de futebol brasileiro está se preparando para a próxima temporada de competições e tem duas possibilidades de contratação de jogadores, um argentino ou um uruguaio. Procurando quantificar os riscos e os ganhos possíveis com a contratação de cada jogador, a direção do clube elaborou a seguinte matriz de análise de riscos.

Evento incerto	Decisões				Cálculo do valor esperado	
	Contratar jogador argentino		Contratar jogador uruguaio		Contratar jogador argentino	Contratar jogador uruguaio
	Ganho potencial	Probabilidade	Ganho potencial	Probabilidade		
Jogador não se lesiona e tem um bom desempenho	2 000 000	0,65	3 000 000	0,30	1 300 00	900 000
Jogador não se lesiona e tem um mau desempenho	(-) 1 000 000	0,10	(-) 250 000	0,35	(-) 100 000	(-) 87 500
Jogador se lesiona	(-) 2 000 000	0,25	(-) 500 000	0,35	(-) 500 000	(-) 175 000
				Somatório	700 000	637 500

Questão 2

Com base na situação hipotética apresentada, avalie as asserções a seguir e a relação proposta entre elas.

I. A contratação do jogador argentino é recomendada com base na análise de risco.

PORQUE

II. A chance de o jogador argentino se machucar ou ter um desempenho ruim é menor que a apresentada pelo jogador uruguaio.

A respeito dessas asserções, assinale a opção correta.

A) As asserções I e II são proposições verdadeiras, e II é uma justificativa correta para I.

b) As asserções I e II são proposições verdadeiras, mas II não é uma justificativa correta para I.

C) A asserção I é uma proposição verdadeira, e a II é uma proposição falsa.

D) A asserção I é uma proposição falsa, e a II é uma proposição verdadeira.

E) As asserções I e II são proposições falsas.

Resolução - Questão 2

EVENTO INCERTO	Decisões				Calculo do valor esperado	
	Contratar Argentino		Contratar Uruguaio		Contratar jogador Argentino	Contratar jogador Uruguaio
	Ganho potencial	Probabilidade	Ganho potencial	Probabilidade		
Jogador não se lesiona e tem um bom desempenho	200000	0,65	3000000	0,3	130000	900000
Jogador não se lesiona e tem um mau desempenho	-100000	0,1	-250000	0,35	-10000	-87500
Jogador se lesiona	-200000	0,25	-500000	0,35	-50000	-175000
somatorio		0,35		0,7	70000	637500

Questão 3

Em determinado país, entrou em vigor uma rigorosa legislação ambiental que bane a fabricação de produtos à base de amianto, em razão dos danos causados ao meio ambiente e à saúde humana. O Conselho de Administração de uma indústria do setor solicitou ao diretor financeiro que avaliasse as alternativas à disposição, a fim de tomar uma decisão quanto ao futuro da empresa. Após estudos detalhados, o diretor apresentou duas alternativas viáveis do ponto de vista financeiro.

Alternativa 1

Transferência da fábrica para um país em que a legislação é omissa quanto ao assunto, visto que as instalações atuais ainda têm uma vida econômica considerável. O diretor observou que produtos à base de amianto foram banidos de todos os países com maiores Índices de Desenvolvimento Humano. Embora o investimento necessário para a transferência seja considerável, os países elegíveis para receber a fábrica caracterizam-se por apresentarem custos de mão de obra baixos e elevado potencial de vendas. O investimento é estimado em \$ 250 milhões, com Valor Presente Líquido (VPL) de \$ 100 milhões e Taxa Interna de Retorno (TIR) de 18,8%.

Questão 3

Alternativa 2

Adaptação das instalações atuais, visando-se a utilização de matérias-primas que causem menores danos ao meio ambiente e à saúde humana. O investimento estimado é de \$ 200 milhões, com VPL de \$ 75 milhões e TIR de 20%.

O retorno exigido, ajustado ao risco, de ambas as alternativas é de 15%, não havendo problemas para captar os recursos necessários.

Considerando as alternativas à disposição da empresa, avalie as asserções a seguir e a relação proposta entre elas.

I. Do ponto de vista financeiro, a empresa deverá optar pela alternativa com maior TIR.

PORQUE

II. A alternativa com maior TIR maximizará a riqueza do acionista e não causará danos ao meio ambiente e à saúde.

A respeito dessas asserções, assinale a opção correta.

Questão 3

A respeito dessas asserções, assinale a opção correta.

- A) As asserções I e II são proposições verdadeiras, e II é uma justificativa correta para I.**
- B) As asserções I e II são proposições verdadeiras, mas II não é uma justificativa correta para I.**
- C) A asserção I é uma proposição verdadeira, e a II é uma proposição falsa.**
- D) A asserção I é uma proposição falsa, e a II é uma proposição verdadeira.**
- E) asserções I e II são proposições falsas.**

Resolução - Questão 3

A alternativa D) é a correta.

A empresa deve optar pelo investimento com maior TIR, mesmo que o retorno dele seja um pouco menor do ponto de vista econômico, essa empresa irá impactar menos no ambiente e causar menos problemas de saúde.

Do ponto de vista econômico o TIR de 18,8% é mais rentável, pois o valor necessário para o investimento é maior, logo esse TIR menor consegue trazer um maior retorno financeiro.

Questão 4

Os gestores de uma empresa realizaram avaliação de duas alternativas de investimento (A e B), com probabilidades de ocorrência para situações de mercado em recessão, em estabilidade e em expansão, respectivamente, de 25%, 50% e 25%. A tabela a seguir apresenta o retorno esperado em cada situação.

Situações de Mercado	Retorno Esperado	
	A	B
Recessão	4%	6%
Estabilidade	10%	12%
Expansão	20%	21%

Questão 4

A comparação das alternativas será feita com base na média ponderada dos retornos por suas probabilidades de ocorrência. Nesse caso, os retornos esperados para as alternativas A e B são, respectivamente, de

A) 10,00% e 12,00%.

B) 11,00% e 12,75%.

C) 11,33% e 12,75%.

D) 11,33% e 13,00%.

E) 12,00% e 13,50%.

Resolução - Questão 4

Situações de Mercado	Retorno esperado A (1)	Probabilidade de ocorrência (2)	(1) x (2)
Recessão	4,00%	25,00%	1,00%
Estabilidade	10,00%	50,00%	5,00%
Expansão	20,00%	25,00%	5,00%
RETORNO ESPERADO DE A			11,00%

Situações de Mercado	Retorno esperado B (1)	Probabilidade de ocorrência (2)	(1) x (2)
Recessão	6,00%	25,00%	1,50%
Estabilidade	12,00%	50,00%	6,00%
Expansão	21,00%	25,00%	5,25%
RETORNO ESPERADO DE B			12,75%

Questão 5

Pesquisadores realizaram um estudo que envolveu 392 diretores financeiros de pequenas e grandes empresas e cujo foco se dirigiu para as práticas empresariais das companhias em que atuavam. Na pesquisa, os diretores financeiros tinham de indicar as técnicas de orçamento de capital que eles utilizavam. Verificou-se, no estudo, que a maioria usava o método do VPL (valor presente líquido; 74,9%) e o método da TIR (taxa interna de retorno; 75,7%) para avaliar os projetos, e muitos deles (56,7%) também usavam a abordagem do período de payback, além de outras técnicas.

Considerando a pesquisa apresentada, avalie as asserções a seguir e a relação proposta entre elas.

I. Ao tomar decisões de aceitar ou rejeitar um projeto, os diretores financeiros das empresas devem calcular e levar em consideração diferentes indicadores, como o payback, payback descontado, VPL, TIR, TIR modificada (TIRM) e índice de lucratividade (IL).

PORQUE

II. Cada indicador captura informações diferentes e relevantes aos tomadores de decisão: o payback e o payback descontado avaliam risco e liquidez; o VPL, a TIR, a TIRM, e o IL avaliam lucratividade sob diferentes enfoques.

Questão 5

A respeito dessas asserções, assinale a opção correta.

A) As asserções I e II são proposições verdadeiras, e a II é uma justificativa correta da I.

B) As asserções I e II são proposições verdadeiras, mas II não é uma justificativa correta para I.

C) A asserção I é uma proposição verdadeira, e a II é uma proposição falsa.

D) A asserção I é uma proposição falsa, e a II é uma proposição verdadeira.

E) As asserções I e II são proposições falsas.

Resolução - Questão 5

Resposta: Letra B

Contexto:

Contexto Diferente: A asserção I fala sobre a necessidade de considerar diferentes indicadores para a tomada de decisão. Isso é verdadeiro e é uma prática recomendada na análise de investimentos. No entanto, a asserção II categoriza os indicadores de forma que pode não abranger completamente a complexidade da análise.

Limitações dos Indicadores: A asserção II sugere que o payback e o payback descontado são suficientes para avaliar risco e liquidez, enquanto o VPL e a TIR são apenas para lucratividade. No entanto, o payback não considera o valor do dinheiro no tempo, o que é essencial para uma avaliação de risco mais precisa. Além disso, o VPL e a TIR também podem ser influenciados por fatores de risco, e não são apenas medidas de lucratividade.

Resolução - Questão 5

Falta de Interconexão: A asserção II não explica por que a consideração de múltiplos indicadores é crucial. Por exemplo, embora o VPL e a TIR sejam importantes para avaliar a viabilidade financeira de um projeto, ignorar indicadores como o payback pode levar a decisões que não consideram a liquidez necessária para um negócio, especialmente em pequenas empresas.

Portanto, mesmo que ambas as asserções sejam verdadeiras, a asserção II não justifica a I de forma completa, pois falha em abordar a interdependência e a complexidade das decisões financeiras. Assim, a opção correta para a questão é a B: "As asserções I e II são proposições verdadeiras, mas a II não é uma justificativa correta da I."



ANALISE DE INVESTIMENTO

ACE - V

FIM