

Inspetor CVM - Perfil 1 - Mercado de Capitais – Questão 01	
Gabarito 1 (EspelhoQ01.pdf)	Itens = 10.0
incluir na resposta que o ato normativo que dispõe sobre as regras específicas para os fundos de investimento imobiliário é a Resolução CVM nº 175/2022 (1,0), especificamente o Anexo Normativo III (0,5).	0.00 1.00 1.50
informar na resposta que o FII é destinado à aplicação em empreendimentos imobiliários.	0.00 1.00
citar na resposta que o FII deve captar recursos por meio do sistema de distribuição de valores mobiliários.	0.00 2.00
precisar na resposta que as classes de cotas dos FII devem ser constituídas em regime fechado (1,0) e podem ter prazo de duração indeterminado (1,0).	0.00 1.00 2.00
fazer constar da resposta que na denominação do fundo e de suas classes de cotas, caso existentes, deve constar a expressão “Fundo de Investimento Imobiliário”.	0.00 2.00
afirmar na resposta que o fundo e suas classes de cotas podem ser constituídos por deliberação exclusiva do administrador, englobando tanto a administração fiduciária quanto a gestão da carteira (1,0), caso a política de investimentos não permita a aplicação de parcela superior a 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido em valores mobiliários (0,5).	0.00 1.00 1.50
destacar na resposta que (i) a integralização das cotas será efetuada em moeda corrente nacional (1,0), admitindo-se, desde que prevista no regulamento, a integralização em imóveis, bem como em direitos relativos a imóveis (1,0); e	0.00 1.00 2.00
que (ii) a integralização em bens e direitos deve ser feita com base em laudo de avaliação, elaborado por empresa especializada e aprovado pela assembleia de cotistas.	0.00 2.00
listar as entidades competentes para administração do FII, esclarecendo que a enumeração é exaustiva, ou seja, cabe exclusivamente (i) a bancos comerciais, (ii) bancos múltiplos com carteira de investimento ou carteira de crédito imobiliário, (iii) bancos de investimento, (iv) sociedades corretoras ou sociedades distribuidoras de valores mobiliários, (v) sociedades de crédito imobiliário, (vi) caixas econômicas e (vii) companhias hipotecárias. 0,5 ponto por instituição correta, até o máximo de 3,5 pontos	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50 3.00 3.50
listar pelos menos 5 (cinco) ativos que podem compor a carteira do FII, tendo como parâmetro a enumeração do Art. 40 do Anexo Normativo III da Resolução CVM nº 175/2022. 0,5 ponto por ativo correto, até o máximo de 2,5 pontos	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50
Nota da Questão 01 - Gabarito 1	20

Inspetor CVM - Perfil 1 - Mercado de Capitais – Questão 02

Gabarito 1 (EspelhoQ02.pdf)	Itens = 6.0
<p>Análise deve abranger o caso em que a curva de Juros pode inclinar-se para cima ou se tornar flat/invertida:</p> <p>1) inclinar-se para cima se os investidores acreditarem que as taxas de juros permanecerão elevadas por um longo período em resposta à inflação persistente.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Títulos pré-fixados <p>a. Curto prazo: sofrem menos com a elevação dos juros, pois a duration curta reduz a sensibilidade às variações nas taxas de juros</p> <p>b. Longo prazo: sofrem perdas significativas. Os investidores demandam maiores prêmios, o que pressiona o preço desses títulos para baixo.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Títulos pós-fixados <p>c. Curto prazo: se beneficiam diretamente do aumento das taxas de juros, pois sua remuneração se ajusta rapidamente ao novo patamar de juros mais altos.</p> <p>d. Longo prazo: também se beneficiam do aumento das taxas de juros, com a vantagem de que, se os juros se mantiverem elevados, a remuneração continuará subindo ao longo do tempo.</p> <p>OU</p> <p>2) Caso o mercado acredite que as pressões inflacionárias serão controladas rapidamente, antecipa-se que o aperto monetário levará a uma desaceleração econômica futura, o que eventualmente forçaria o banco central a reduzir as taxas de juros novamente. A curva pode se achatar ou até inverter.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Títulos pré-fixados <p>a. Curto prazo: não são tão afetados pela expectativa de queda futura de juros, e seu valor de mercado permanece relativamente estável.</p> <p>b. Longo prazo: podem se valorizar nesse cenário, pois os investidores buscam garantir taxas de remuneração mais altas antes que as taxas de juros comecem a cair.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Títulos pós-fixados <p>c. Curto prazo: são menos afetados, mas como a expectativa é de queda nos juros, a remuneração futura pode diminuir, limitando o potencial de ganhos.</p> <p>d. Longo prazo: sofrem mais em um cenário de curva invertida.</p>	<p>0.00</p> <p>1.00</p> <p>2.00</p> <p>3.00</p> <p>4.00</p>
<p>a) • Impacto negativo devido ao maior desconto dos fluxos de caixa. Associa-se a isso, especialmente para ações de crescimento, o aumento do custo do capital.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Volatilidade aumentada no mercado de ações e aumento da aversão ao risco: migração de capital de ações para títulos de renda fixa, que passam a oferecer rendimentos mais atrativos com menos risco. Isso pode reduzir a demanda por ações, pressionando ainda mais seus preços para baixo. • Setores defensivos (saúde, utilidades, consumo não cíclico et.) e/ou com boas práticas de governança beneficiados: fluxo de caixa estável e menos sensíveis ao ciclo econômico, atraindo investidores em tempos de incerteza. 	<p>0.00</p> <p>1.00</p> <p>2.00</p> <p>3.00</p> <p>4.00</p>
<p>b) Necessário apenas indicar uma das seguintes estratégias, dependendo dos objetivos do gestor:</p> <p>Comprado em contratos futuros de taxa de juros (DI Futuro). Aumentar a exposição a taxas de juros de curto prazo, compensando a perda de valor dos títulos de longo prazo.</p> <p>Comprado em Swap DI x Pré: Permite que se beneficie do aumento da taxa DI, mitigando o impacto negativo sobre os títulos pré-fixados em sua carteira.</p> <p>Compra de opções de venda (put options) sobre as ações individuais ou sobre o índice de mercado. Essas opções dão o direito de vender ações a um preço predeterminado (strike price), protegendo sua carteira contra uma queda acentuada nos preços das ações.</p> <p>Vendido em contratos futuros de índice para proteger a exposição da carteira de ações. Isso cria uma posição que ganha valor conforme o mercado cai, neutralizando parcialmente as perdas no valor das ações.</p> <p>Comprado em Straddle/Strangle, Se você acredita que o mercado vai experimentar grandes movimentos devido à política monetária mais restritiva, mas não tem certeza sobre a direção exata desses movimentos (pode ser uma queda significativa ou um aumento inesperado).</p>	<p>0.00</p> <p>1.00</p> <p>2.00</p> <p>3.00</p> <p>4.00</p>
<p>c) Empresas sustentáveis oferecem resiliência a choques econômicos e volatilidade. Investir em projetos sustentáveis ou em empresas comprometidas com a sustentabilidade pode oferecer um prêmio de resiliência durante períodos de política monetária restritiva. Esses investimentos podem estar menos expostos a riscos regulatórios, sociais e ambientais e, portanto, podem oferecer uma estabilidade relativa em momentos de incerteza econômica.</p>	<p>0.00</p> <p>1.00</p> <p>2.00</p> <p>3.00</p> <p>4.00</p>
<p>c) Normas do ISSB promovem transparência e consistência na divulgação de informações de sustentabilidade. Isso aumenta a confiança dos investidores e pode atrair capital adicional para empresas que seguem essas normas, o que potencialmente suaviza a volatilidade da carteira.</p>	<p>0.00</p> <p>0.50</p> <p>1.00</p> <p>1.50</p> <p>2.00</p>
<p>c) Títulos verdes, que financiam projetos ambientalmente sustentáveis, podem ser menos suscetíveis a políticas monetárias restritivas, já que muitos deles são apoiados por políticas governamentais e incentivos fiscais. Além disso, a demanda por esses títulos pode aumentar à medida que investidores procuram refúgios seguros com foco em sustentabilidade, o que pode oferecer uma camada adicional de resiliência à carteira.</p>	<p>0.00</p> <p>0.50</p> <p>1.00</p> <p>1.50</p> <p>2.00</p>
Nota da Questão 02 - Gabarito 1	20

Inspetor CVM - Perfil 2 - Mercado de Capitais - Questão 01	
Gabarito 1 (EspelhoQ01.pdf)	Itens = 10.0
incluir na resposta que o ato normativo que dispõe sobre as regras específicas para os fundos de investimento imobiliário é a Resolução CVM nº 175/2022 (1,0), especificamente o Anexo Normativo III (0,5).	0.00 1.00 1.50
informar na resposta que o FII é destinado à aplicação em empreendimentos imobiliários.	0.00 1.00
citar na resposta que o FII deve captar recursos por meio do sistema de distribuição de valores mobiliários.	0.00 2.00
precisar na resposta que as classes de cotas dos FII devem ser constituídas em regime fechado (1,0) e podem ter prazo de duração indeterminado (1,0)	0.00 1.00 2.00
fazer constar da resposta que na denominação do fundo e de suas classes de cotas, caso existentes, deve constar a expressão "Fundo de Investimento Imobiliário".	0.00 2.00
afirmar na resposta que o fundo e suas classes de cotas podem ser constituídos por deliberação exclusiva do administrador, englobando tanto a administração fiduciária quanto a gestão da carteira (1,0), caso a política de investimentos não permita a aplicação de parcela superior a 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido em valores mobiliários (0,5).	0.00 1.00 1.50
destacar na resposta que (i) a integralização das cotas será efetuada em moeda corrente nacional (1,0), admitindo-se, desde que prevista no regulamento, a integralização em imóveis, bem como em direitos relativos a imóveis (1,0); e	0.00 1.00 2.00
que (ii) a integralização em bens e direitos deve ser feita com base em laudo de avaliação, elaborado por empresa especializada e aprovado pela assembleia de cotistas.	0.00 2.00
listar as entidades competentes para administração do FII, esclarecendo que a enumeração é exaustiva, ou seja, cabe exclusivamente (i) a bancos comerciais, (ii) bancos múltiplos com carteira de investimento ou carteira de crédito imobiliário, (iii) bancos de investimento, (iv) sociedades corretoras ou sociedades distribuidoras de valores mobiliários, (v) sociedades de crédito imobiliário, (vi) caixas econômicas e (vii) companhias hipotecárias. 0,5 ponto por instituição correta, até o máximo de 3,5 pontos	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50 3.00 3.50
listar pelos menos 5 (cinco) ativos que podem compor a carteira do FII, tendo como parâmetro a enumeração do Art. 40 do Anexo Normativo III da Resolução CVM nº 175/2022. 0,5 ponto por ativo correto, até o máximo de 2,5 pontos	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50
Nota da Questão 01 - Gabarito 1	20

Inspetor CVM - Perfil 2 - Mercado de Capitais - Questão 02	
Gabarito 1 (EspelhoQ02.pdf)	Itens = 6.0
<p>a) Análise deve abranger o caso em que a curva de Juros pode inclinar-se para cima ou se tornar flat/invertida:</p> <p>1) inclinar-se para cima se os investidores acreditarem que as taxas de juros permanecerão elevadas por um longo período em resposta à inflação persistente.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Títulos pré-fixados <p>a. Curto prazo: sofrem menos com a elevação dos juros, pois a duration curta reduz a sensibilidade às variações nas taxas de juros</p> <p>b. Longo prazo: sofrem perdas significativas. Os investidores demandam maiores prêmios, o que pressiona o preço desses títulos para baixo.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Títulos pós-fixados <p>c. Curto prazo: se beneficiam diretamente do aumento das taxas de juros, pois sua remuneração se ajusta rapidamente ao novo patamar de juros mais altos.</p> <p>d. Longo prazo: também se beneficiam do aumento das taxas de juros, com a vantagem de que, se os juros se mantiverem elevados, a remuneração continuará subindo ao longo do tempo.</p> <p>OU</p> <p>2) Caso o mercado acredite que as pressões inflacionárias serão controladas rapidamente, antecipa-se que o aperto monetário levará a uma desaceleração econômica futura, o que eventualmente forçaria o banco central a reduzir as taxas de juros novamente. A curva pode se achatar ou até inverter.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Títulos pré-fixados <p>a. Curto prazo: não são tão afetados pela expectativa de queda futura de juros, e seu valor de mercado permanece relativamente estável.</p> <p>b. Longo prazo: podem se valorizar nesse cenário, pois os investidores buscam garantir taxas de remuneração mais altas antes que as taxas de juros comecem a cair.</p> <p>Títulos pós-fixados</p> <p>c. Curto prazo: são menos afetados, mas como a expectativa é de queda nos juros, a remuneração futura pode diminuir, limitando o potencial de ganhos.</p> <p>d. Longo prazo: sofrem mais em um cenário de curva invertida.</p>	<p>0.00 1.00 2.00 3.00 4.00</p>
<p>a) • Impacto negativo devido ao maior desconto dos fluxos de caixa. Associa-se a isso, especialmente para ações de crescimento, o aumento do custo do capital.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Volatilidade aumentada no mercado de ações e aumento da aversão ao risco: migração de capital de ações para títulos de renda fixa, que passam a oferecer rendimentos mais atrativos com menos risco. Isso pode reduzir a demanda por ações, pressionando ainda mais seus preços para baixo. • Setores defensivos (saúde, utilidades, consumo não cíclico et.) e/ou com boas práticas de governança beneficiados: fluxo de caixa estável e menos sensíveis ao ciclo econômico, atraindo investidores em tempos de incerteza. 	<p>0.00 1.00 2.00 3.00 4.00</p>
<p>b) Necessário apenas indicar uma das seguintes estratégias, dependendo dos objetivos do gestor:</p> <p>Comprado em contratos futuros de taxa de juros (DI Futuro). Aumentar a exposição a taxas de juros de curto prazo, compensando a perda de valor dos títulos de longo prazo.</p> <p>Comprado em Swap DI x Pré: Permite que se beneficie do aumento da taxa DI, mitigando o impacto negativo sobre os títulos pré-fixados em sua carteira.</p> <p>Compra de opções de venda (put options) sobre as ações individuais ou sobre o índice de mercado. Essas opções dão o direito de vender ações a um preço predeterminado (strike price), protegendo sua carteira contra uma queda acentuada nos preços das ações.</p> <p>Vendido em contratos futuros de índice para proteger a exposição da carteira de ações. Isso cria uma posição que ganha valor conforme o mercado cai, neutralizando parcialmente as perdas no valor das ações.</p> <p>Comprado em Straddle/Strangle, Se você acredita que o mercado vai experimentar grandes movimentos devido à política monetária mais restritiva, mas não tem certeza sobre a direção exata desses movimentos (pode ser uma queda significativa ou um aumento inesperado).</p>	<p>0.00 1.00 2.00 3.00 4.00</p>
<p>c) Empresas sustentáveis oferecem resiliência a choques econômicos e volatilidade. Investir em projetos sustentáveis ou em empresas comprometidas com a sustentabilidade pode oferecer um prêmio de resiliência durante períodos de política monetária restritiva. Esses investimentos podem estar menos expostos a riscos regulatórios, sociais e ambientais e, portanto, podem oferecer uma estabilidade relativa em momentos de incerteza econômica.</p>	<p>0.00 1.00 2.00 3.00 4.00</p>
<p>c) Normas do ISSB promovem transparência e consistência na divulgação de informações de sustentabilidade. Isso aumenta a confiança dos investidores e pode atrair capital adicional para empresas que seguem essas normas, o que potencialmente suaviza a volatilidade da carteira.</p>	<p>0.00 0.50 1.00 1.50 2.00</p>
<p>c) Títulos verdes, que financiam projetos ambientalmente sustentáveis, podem ser menos suscetíveis a políticas monetárias restritivas, já que muitos deles são apoiados por políticas governamentais e incentivos fiscais. Além disso, a demanda por esses títulos pode aumentar à medida que investidores procuram refúgios seguros com foco em sustentabilidade, o que pode oferecer uma camada adicional de resiliência à carteira.</p>	<p>0.00 0.50 1.00 1.50 2.00</p>
Nota da Questão 02 - Gabarito 1	20

Inspetor CVM - Perfil 3 - Contabilidade e Auditoria - Questão 01	
Gabarito 1 (EspelhoQ01.pdf)	Itens = 4.0
a) 5,0 pontos para a apresentação correta do tratamento contábil da primeira alternativa: transferir de propriedade para investimento para imóvel ocupado pelo proprietário; considerar acertos parciais proporcionalmente	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00 5.00
a) 5,0 pontos para a apresentação correta do tratamento contábil da segunda alternativa: alienar o ativo imobiliário; considerar acertos parciais proporcionalmente	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00 5.00
b) i. 5,0 pontos para a apresentação correta do valor de transferência do ativo	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00 5.00
b) ii. 5,0 pontos para a apresentação correta do tratamento contábil e do valor de venda; considerar acertos parciais proporcionalmente	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00 5.00
Nota da Questão 01 - Gabarito 1	20
Inspetor CVM - Perfil 3 - Contabilidade e Auditoria - Questão 02	
Gabarito 1 (EspelhoQ02.pdf)	Itens = 8.0
a) Natureza do risco corretamente descrita	0.00 0.50 1.00
a) Contas impactadas corretamente identificadas (Até duas contas) (0,5 para cada conta correta)	0.00 0.50 1.00
a) Afirmação sobre saldos contábeis corretamente identificada	0.00 0.50 1.00
b) Primeiro controle preventivo corretamente identificado	0.00 1.00 2.00
b) Segundo controle preventivo corretamente identificado	0.00 1.00 2.00
c) Correta identificação de que o relatório do auditor deverá conter uma ressalva	0.00 0.50 1.00
d) Correta identificação de que o PAA deve conter o motivo pelo qual o tema da perda é um PAA	0.00 0.50 1.00
d) Correta identificação de que o PAA deve descrever como o assunto foi tratado pela auditoria	0.00 0.50 1.00
Nota da Questão 02 - Gabarito 1	10

Inspetor CVM - Perfil 3 - Contabilidade e Auditoria - Questão 03	
Gabarito 1 (EspelhoQ03.pdf)	Itens = 5.0
Estratégias de produção de textos em língua inglesa: Organização semântica e discursiva; coerência e coesão	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00
Aspectos sintáticos e gramaticais relevantes à compreensão e à produção textual	0.00 0.20 0.40 0.60 0.80 1.00 1.20 1.40 1.60 1.80 2.00 2.20 2.40 2.60 2.80 3.00
Aspectos lexicais e morfológicos, incluindo ortografia e riqueza vocabular	0.00 0.20 0.40 0.60 0.80 1.00 1.20 1.40 1.60 1.80 2.00
Atendimento ao comando: discussão de pelo menos dois impactos da inteligência artificial sobre a área em tela, sem itemizar.	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00
Atendimento ao número mínimo de linhas exigido no comando	0.00 1.00
Nota da Questão 03 - Gabarito 1	10

Analista CVM - Perfil 4 - Mercado de Capitais – Questão 01

Gabarito 1 (EspelhoQ01.pdf)	Itens =
	10.0
incluir na resposta que o ato normativo que dispõe sobre as regras específicas para os fundos de investimento imobiliário é a Resolução CVM nº 175/2022 (1,0), especificamente o Anexo Normativo III (0,5).	0.00 1.00 1.50
informar na resposta que o FII é destinado à aplicação em empreendimentos imobiliários.	0.00 1.00
citar na resposta que o FII deve captar recursos por meio do sistema de distribuição de valores mobiliários.	0.00 2.00
precisar na resposta que as classes de cotas dos FII devem ser constituídas em regime fechado (1,0) e podem ter prazo de duração indeterminado (1,0)	0.00 1.00 2.00
fazer constar da resposta que na denominação do fundo e de suas classes de cotas, caso existentes, deve constar a expressão "Fundo de Investimento Imobiliário".	0.00 2.00
afirmar na resposta que o fundo e suas classes de cotas podem ser constituídos por deliberação exclusiva do administrador, englobando tanto a administração fiduciária quanto a gestão da carteira (1,0), caso a política de investimentos não permita a aplicação de parcela superior a 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido em valores mobiliários (0,5).	0.00 1.00 1.50
destacar na resposta que (i) a integralização das cotas será efetuada em moeda corrente nacional (1,0), admitindo-se, desde que prevista no regulamento, a integralização em imóveis, bem como em direitos relativos a imóveis (1,0); e	0.00 1.00 2.00
que (ii) a integralização em bens e direitos deve ser feita com base em laudo de avaliação, elaborado por empresa especializada e aprovado pela assembleia de cotistas.	0.00 2.00
listar as entidades competentes para administração do FII, esclarecendo que a enumeração é exaustiva, ou seja, cabe exclusivamente (i) a bancos comerciais, (ii) bancos múltiplos com carteira de investimento ou carteira de crédito imobiliário, (iii) bancos de investimento, (iv) sociedades corretoras ou sociedades distribuidoras de valores mobiliários, (v) sociedades de crédito imobiliário, (vi) caixas econômicas e (vii) companhias hipotecárias. 0,5 ponto por instituição correta, até o máximo de 3,5 pontos	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50 3.00 3.50
listar pelos menos 5 (cinco) ativos que podem compor a carteira do FII, tendo como parâmetro a enumeração do Art. 40 do Anexo Normativo III da Resolução CVM nº 175/2022. 0,5 ponto por ativo correto, até o máximo de 2,5 pontos	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50
Nota da Questão 01 - Gabarito 1	

Analista CVM - Perfil 4 - Mercado de Capitais – Questão 02	
Gabarito 1 (EspelhoQ02.pdf)	Itens = 6.0
<p>a) Análise deve abranger o caso em que a curva de Juros pode inclinar-se para cima ou se tornar flat/invertida:</p> <p>1) inclinar-se para cima se os investidores acreditarem que as taxas de juros permanecerão elevadas por um longo período em resposta à inflação persistente.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Títulos pré-fixados <p>a. Curto prazo: sofrem menos com a elevação dos juros, pois a duration curta reduz a sensibilidade às variações nas taxas de juros</p> <p>b. Longo prazo: sofrem perdas significativas. Os investidores demandam maiores prêmios, o que pressiona o preço desses títulos para baixo.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Títulos pós-fixados <p>c. Curto prazo: se beneficiam diretamente do aumento das taxas de juros, pois sua remuneração se ajusta rapidamente ao novo patamar de juros mais altos.</p> <p>d. Longo prazo: também se beneficiam do aumento das taxas de juros, com a vantagem de que, se os juros se mantiverem elevados, a remuneração continuará subindo ao longo do tempo.</p> <p>OU</p> <p>2) Caso o mercado acredite que as pressões inflacionárias serão controladas rapidamente, antecipa-se que o aperto monetário levará a uma desaceleração econômica futura, o que eventualmente forçaria o banco central a reduzir as taxas de juros novamente. A curva pode se achatar ou até inverter.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Títulos pré-fixados <p>a. Curto prazo: não são tão afetados pela expectativa de queda futura de juros, e seu valor de mercado permanece relativamente estável.</p> <p>b. Longo prazo: podem se valorizar nesse cenário, pois os investidores buscam garantir taxas de remuneração mais altas antes que as taxas de juros comecem a cair.</p> <p>Títulos pós-fixados</p> <p>c. Curto prazo: são menos afetados, mas como a expectativa é de queda nos juros, a remuneração futura pode diminuir, limitando o potencial de ganhos.</p> <p>d. Longo prazo: sofrem mais em um cenário de curva invertida.</p>	<p>0.00 1.00 2.00 3.00 4.00</p>
<p>a) • Impacto negativo devido ao maior desconto dos fluxos de caixa. Associa-se a isso, especialmente para ações de crescimento, o aumento do custo do capital.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Volatilidade aumentada no mercado de ações e aumento da aversão ao risco: migração de capital de ações para títulos de renda fixa, que passam a oferecer rendimentos mais atrativos com menos risco. Isso pode reduzir a demanda por ações, pressionando ainda mais seus preços para baixo. • Setores defensivos (saúde, utilidades, consumo não cíclico et.) e/ou com boas práticas de governança beneficiados: fluxo de caixa estável e menos sensíveis ao ciclo econômico, atraindo investidores em tempos de incerteza. 	<p>0.00 1.00 2.00 3.00 4.00</p>
<p>b) Necessário apenas indicar uma das seguintes estratégias, dependendo dos objetivos do gestor:</p> <p>Comprado em contratos futuros de taxa de juros (DI Futuro). Aumentar a exposição a taxas de juros de curto prazo, compensando a perda de valor dos títulos de longo prazo.</p> <p>Comprado em Swap DI x Pré: Permite que se beneficie do aumento da taxa DI, mitigando o impacto negativo sobre os títulos pré-fixados em sua carteira.</p> <p>Compra de opções de venda (put options) sobre as ações individuais ou sobre o índice de mercado. Essas opções dão o direito de vender ações a um preço predeterminado (strike price), protegendo sua carteira contra uma queda acentuada nos preços das ações.</p> <p>Vendido em contratos futuros de índice para proteger a exposição da carteira de ações. Isso cria uma posição que ganha valor conforme o mercado cai, neutralizando parcialmente as perdas no valor das ações.</p> <p>Comprado em Straddle/Strangle, Se você acredita que o mercado vai experimentar grandes movimentos devido à política monetária mais restritiva, mas não tem certeza sobre a direção exata desses movimentos (pode ser uma queda significativa ou um aumento inesperado).</p>	<p>0.00 1.00 2.00 3.00 4.00</p>
<p>c) Empresas sustentáveis oferecem resiliência a choques econômicos e volatilidade. Investir em projetos sustentáveis ou em empresas comprometidas com a sustentabilidade pode oferecer um prêmio de resiliência durante períodos de política monetária restritiva. Esses investimentos podem estar menos expostos a riscos regulatórios, sociais e ambientais e, portanto, podem oferecer uma estabilidade relativa em momentos de incerteza econômica.</p>	<p>0.00 1.00 2.00 3.00 4.00</p>
<p>c) Normas do ISSB promovem transparência e consistência na divulgação de informações de sustentabilidade. Isso aumenta a confiança dos investidores e pode atrair capital adicional para empresas que seguem essas normas, o que potencialmente suaviza a volatilidade da carteira.</p>	<p>0.00 0.50 1.00 1.50 2.00</p>
<p>c) Títulos verdes, que financiam projetos ambientalmente sustentáveis, podem ser menos suscetíveis a políticas monetárias restritivas, já que muitos deles são apoiados por políticas governamentais e incentivos fiscais. Além disso, a demanda por esses títulos pode aumentar à medida que investidores procuram refúgios seguros com foco em sustentabilidade, o que pode oferecer uma camada adicional de resiliência à carteira.</p>	<p>0.00 0.50 1.00 1.50 2.00</p>
Nota da Questão 02 - Gabarito 1	20

Analista CVM - Perfil 5 – Gestão – Questão 01	
Gabarito 1 (EspelhoQ01.pdf)	Itens = 7.0
(a) contrastar dados do(s) gráfico(s)	0.00 1.50 3.00
relevância para organização	0.00 1.50 3.00
proposta de medidas estratégica	0.00 1.50 3.00
(b) contrastar dados do(s) gráfico(s)	0.00 1.50 3.00
relevância para organização	0.00 1.50 3.00
proposta de medidas estratégica	0.00 1.50 3.00
Estrutura - Elaboração texto dissertativo organizado em 2 dimensões	0.00 1.00 2.00
Nota da Questão 01 - Gabarito 1	20

Analista CVM - Perfil 5 – Gestão – Questão 02	
Gabarito 1 (EspelhoQ02.pdf)	Itens = 5.0
1- O Presidente, Diretor-Presidente ou Diretor-Geral (CD I) e os demais membros do Conselho Diretor ou da Diretoria Colegiada (CD II) são indicados pelo Presidente da República e por ele nomeados, após aprovação pelo Senado Federal. (Art. 5º, caput, Lei nº 9.986/2000).	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00
2- Não é permitida, pois a Lei nº 13.848/2019 acrescentou o art. 8º-A na Lei nº 9.986/2000 prevendo algumas pessoas que são proibidas de integrar o Conselho Diretor ou a Diretoria Colegiada das agências reguladoras, entre elas as pessoas indicadas na pergunta. Para o STF é constitucional dispositivo legal que veda a indicação de pessoa que exerça cargo em organização sindical ou que seja membro de conselho ou diretoria de associação patronal ou trabalhista para a alta direção das agências reguladoras. A norma visa, portanto, garantir imparcialidade e higidez técnica dos órgãos deliberativos sem, contudo, violar o princípio da igualdade ou a garantia da liberdade de associação, visto que a restrição é episódica e pontual a quem exerça cargo no conselho diretor ou na diretoria colegiada das agências reguladoras. (STF. Plenário. ADI 6276/DF, Rel. Min. Edson Fachin, julgado em 17/9/2021)	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00
3- Diante das peculiaridades de suas atividades, as agências reguladoras possuem um regime específico que busca evitar o conflito de interesses, a advocacia administrativa e o uso de informações obtidas ou conhecimento obtido para fins de favorecimento pessoal dos gestores públicos que lá trabalham ou trabalharam. A teoria da captura consiste no fenômeno em que agentes públicos são cooptados pelo setor que é objeto de fiscalização pelas agências reguladoras, comprometendo a independência político-administrativa da agência em relação aos regulados.	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00
4- Sim, é constitucional norma legal que veda aos servidores titulares de cargo efetivo de agências reguladoras o exercício de outra atividade profissional, inclusive gestão operacional de empresa, ou de direção político-partidária. A Lei nº 10.871/2004, no ponto em que veda o exercício de outra atividade profissional, inclusive gestão operacional de empresa ou direção político-partidária, com exceção dos casos admitidos em lei, assegura a observância dos princípios da moralidade, da eficiência administrativa e da isonomia, e constitui meio proporcional apto a garantir a indispensável isenção e independência dos servidores ocupantes de cargos efetivos das agências reguladoras. (STF. Plenário. ADI 6033/DF, Rel. Min. Roberto Barroso, julgado em 6/3/2023 (Info 1085).	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00
5- Sim, no exercício de suas competências definidas em lei, duas ou mais agências reguladoras poderão editar atos normativos conjuntos dispondo sobre matéria cuja disciplina envolva agentes econômicos sujeitos a mais de uma regulação setorial. (Art. 29, caput, da Lei nº 13.848/2019) OBS: Em todos os itens da questão, não há necessidade de citação dos números dos dispositivos legais.	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00
Nota da Questão 02 - Gabarito 1	20

Analista CVM - Perfil 6 - Contabilidade Pública – Questão 01	
Gabarito 1 (EspelhoQ01.pdf)	Itens = 4.0
4,0 pontos para a definição adequada dos critérios para adotar a reavaliação de um ativo ou grupos de ativos; considerar acertos parciais.	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00
6,0 pontos para a definição adequada da frequência em que as reavaliações de ativos ou grupos de ativos devem ser realizadas; considerar acertos parciais.	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00 5.00 6.00
6,0 pontos para a definição adequada das bases para definição do valor justo na reavaliação de um ativo imobilizado; considerar acertos parciais.	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00 5.00 6.00
4,0 pontos para a definição adequada do tratamento contábil da depreciação acumulada quando um ativo é reavaliado; considerar acertos parciais.	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00
Nota da Questão 01 - Gabarito 1	20
Analista CVM - Perfil 6 - Contabilidade Pública – Questão 02	
Gabarito 1 (EspelhoQ02.pdf)	Itens = 4.0
i. Quanto ao Poder Executivo Estadual: 4,0 pontos para a análise correta da situação quanto à despesa com pessoal e à respectiva recomendação; considerar proporcionalmente acertos parciais;	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00
ii. Quanto ao Poder Legislativo Estadual: 6,0 pontos para a análise correta da situação quanto à despesa com pessoal e à respectiva recomendação; considerar proporcionalmente acertos parciais;	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00 5.00 6.00
iii. Quanto ao Poder Executivo Municipal: 6,0 pontos para a análise correta da situação quanto à despesa com pessoal e à respectiva recomendação; considerar proporcionalmente acertos parciais;	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00 5.00 6.00
iv. Quanto ao Poder Legislativo Municipal: 4,0 pontos para a análise correta da situação quanto à despesa com pessoal e à respectiva recomendação; considerar proporcionalmente acertos parciais.	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00
Nota da Questão 02 - Gabarito 1	20

Analista CVM - Perfil 7 - Ciência de Dados – Questão 01	
Gabarito 1 (EspelhoQ01.pdf)	Itens = 6.0
a) i. A cada dois itens corretos para o atributo “Renda mensal”, somar 1 ponto.	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50 3.00 3.50 4.00
a) ii. A cada dois itens corretos para o atributo “Idade”, somar 1 ponto.	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50 3.00 3.50 4.00
a) iii. A cada dois itens corretos para o atributo “Tempo de relacionamento”, somar 1 ponto.	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50 3.00 3.50 4.00
b) Indicação do atributo correto: atribuir pontuação total.	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50 3.00 3.50 4.00
c) i. Fórmula do ganho de informação.	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00
c) ii. Cálculo do ganho de informação.	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00
Nota da Questão 01 - Gabarito 1	20

Analista CVM - Perfil 7 - Ciência de Dados – Questão 02

Gabarito 1 (EspelhoQ02.pdf)	Itens = 5.0
a) Identificação das seguintes tabelas: • DimCorretor • DimTempo • DimLocal • FatoCadastroCorretor Desenho do Diagrama do Modelo Multidimensional com as tabelas fato e dimensão, e seus respectivos relacionamentos.	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50 3.00 3.50 4.00 4.50 5.00
b) Desenho do Diagrama do Modelo Multidimensional de Dados normalizado (snowflaked) com as seguintes tabelas e seus respectivos relacionamentos. • DimCorretor • DimTempo • DimEstado • DimCidade • FatoCadastroCorretor	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50 3.00 3.50 4.00 4.50 5.00 5.50 6.00 6.50 7.00 7.50 8.00
c) Resultado da execução do comando:	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00
d) i. Resposta contendo os seguintes comandos: plt.bar(Ano, Quantidade) plt.show()	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00
d) ii. Resposta contendo os seguintes comandos: plt.pie(Quantidade, labels = Local) plt.legend() plt.show()	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50 3.00
Nota da Questão 02 - Gabarito 1	20

Analista CVM - Perfil 8 - TI / Sistemas e Desenvolvimento – Questão 01	
Gabarito 1 (EspelhoQ01.pdf)	Itens = 13.0
I. a) A: 62, B: 8, C: 8, D: 8, E: 8, F: 8. 0,25 pontos para cada tamanho correto, em bytes, de espaço em memória ocupado.	0.00 0.25 0.50 0.75 1.00 1.25 1.50
I. b) i. Impressão de objeto com o seguinte formato e conteúdo: {0: Infinity, D: 7} • 1 ponto para cada uma das duas propriedades corretas do objeto. o 0,5 pontos para o nome correto da propriedade; e o 0,5 pontos para o valor correto da propriedade.	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00
I. b) ii. Impressão de objeto com o seguinte formato e conteúdo: {C: 2e+33, D: 7, B: 0} • 0,5 ponto para cada uma das três propriedades corretas do objeto. o 0,25 pontos para o nome correto da propriedade; e o 0,25 pontos para o valor correto da propriedade.	0.00 0.25 0.50 0.75 1.00 1.25 1.50
I. b) ii. Impressão de linha com o seguinte formato e conteúdo: 0	0.00 1.00
I. b) iii. Impressão de linha com o seguinte formato e conteúdo: 255 255 0 1 • 0,5 pontos para cada um dos quatro valores corretos da linha impressa.	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00
I. b) iii. Impressão de linha com o seguinte formato e conteúdo: fim	0.00 1.00
I. c) O conteúdo de coleção ao fim de FN6 é o array ['c', 'vm', undefined] • 1 ponto para cada um dos três valores corretos contidos no array coleção.	0.00 1.00 2.00 3.00
I. d) i. FN3 -> FN2 -> FN7 -> FN5 -> FN6 • 0,5 ponto para citação de FN3 como primeiro retorno. • 0,5 ponto para cada par correto de funções a partir de FN3.	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50
I. d) ii. 1 iteração para FN7 e 2 iterações para FN9. • 0,5 pontos para cada número correto de iterações.	0.00 0.50 1.00
I. e) Sim, o bloco extra é executado com sucesso.	0.00 0.50
I. e) Impressão de linha com o seguinte formato e conteúdo: false 0	0.00 1.00
II. a) Interface Uniforme; Segregação cliente-servidor; Ausência de estado; Capacidade de cache; e Sistema em camadas. • 0,4 pontos para cada princípio citado corretamente.	0.00 0.40 0.80 1.20 1.60 2.00
II. b) Frameworks e Drivers.	0.00 1.00
Nota da Questão 01 - Gabarito 1	20

Analista CVM - Perfil 8 - TI / Sistemas e Desenvolvimento – Questão 02

Gabarito 1 (EspelhoQ02.pdf)	Itens = 5.0
a) Abordagem Híbrida.	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50 3.00 3.50 4.00 4.50 5.00
b) Sim e apresentar cada um dos erros citados no gabarito (1- uma entrega possui ligação com 2 entes de instância superior; 2 - a entrega 3.1 é a única abaixo da atividade C, assim não devendo existir; 3 - está faltando o campo de gerência do projeto)	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50 3.00 3.50 4.00
c) Não (1 ponto) e citar que não se emprega EAP em projetos de abordagem adaptativa (2 pontos)	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50 3.00
d) Incorreta. Citar que deve ser medido somente o que for relevante e garantir que as medidas sejam úteis.	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50 3.00
e) Específico; Mensurável; Alcançável; Relevante; e Temporal.	0.00 0.50 1.00 1.50 2.00 2.50 3.00 3.50 4.00 4.50 5.00
Nota da Questão 02 - Gabarito 1	20

Analista CVM - Perfil 9 - TI / Infraestrutura e Segurança – Questão 01	
Questão 01	
Gabarito 1 (EspelhoQ01.pdf)	Itens = 5.0
a) Nome da tática prevista no MITRE ATT&CK para obter permissões de nível superior em um sistema ou rede.	0.00 1.00 2.00
b) i. Nome da tática e técnica elencadas no MITRE ATT&CK do incidente e sua característica.	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00 5.00
b) ii. Nome da tática e técnica elencadas no MITRE ATT&CK do incidente.	0.00 1.00 2.00 3.00
b) iii. As características previstas no MITRE ATT&CK da técnica dados criptografados para impacto.	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00 5.00 6.00 7.00 8.00
b) iv. IP alvo 192.164.74.4 A porta 21 foi atacada o que convencionalmente caracteriza um serviço FTP.	0.00 1.00 2.00
Nota da Questão 01 - Gabarito 1	20
Analista CVM - Perfil 9 - TI / Infraestrutura e Segurança – Questão 02	
Gabarito 1 (EspelhoQ02.pdf)	Itens = 7.0
a) i. A, D e F	0.00 1.00 2.00
a) ii. As rotas do eBGP foram escolhidas. Explicar por que sua distância administrativa é de 20 e do RIP 120.	0.00 1.00 2.00 3.00 4.00
b) i. Redistribuir a rota estática no protocolo de roteamento.	0.00 1.50 3.00
b) ii. Adicionar uma rota padrão ou default (0.0.0.0 0.0.0.0) apontando para o roteador A.	0.00 1.50 3.00
c) Ponto de exclamação ou “!”	0.00 1.50 3.00
d) O pacote será direcionado para o roteador E.	0.00 1.50 3.00
e) Sim. Explicar por que no RIP a propagação da tabela de roteamento acontece para todos os roteadores vizinhos.	0.00 1.00 2.00
Nota da Questão 02 - Gabarito 1	20