

# COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Concurso Público para Provimento de Cargos de

## ANALISTA – MERCADO DE CAPITAIS

P R O V A

Conhecimentos Específicos

Redação

### I N S T R U Ç Õ E S

- Verifique se este caderno:
  - corresponde a sua opção de cargo.
  - contém 50 questões de múltipla escolha, numeradas de 1 a 50.
  - contém 2 temas de redação.

Caso contrário, reclame ao fiscal da sala um outro caderno.

Não serão aceitas reclamações posteriores.

- Para cada questão existe apenas UMA resposta certa.
- Você deve ler cuidadosamente cada uma das questões e escolher a resposta certa.
- Essa resposta deve ser marcada na FOLHA DE RESPOSTAS que você recebeu.

#### VOCÊ DEVE:

- procurar, na FOLHA DE RESPOSTAS, o número da questão que você está respondendo.
- verificar no caderno de prova qual a letra (A, B, C, D, E) da resposta que você escolheu.
- marcar essa letra na FOLHA DE RESPOSTAS, fazendo um traço bem forte no quadrinho que aparece abaixo dessa letra.
- redigir a redação no espaço reservado para rascunho.
- passar a redação a limpo, na Folha de Redação, com caneta esferográfica de tinta azul ou preta.

#### ATENÇÃO

- Marque as respostas primeiro a lápis e depois cubra com caneta esferográfica de tinta preta.
- Marque apenas uma letra para cada questão, mais de uma letra assinalada implicará anulação dessa questão.
- Responda a todas as questões.
- Não será permitida qualquer espécie de consulta, nem o uso de máquina calculadora.
- Você terá 4 horas para responder a todas as questões, preencher a Folha de Respostas e fazer a Redação.
- Em nenhuma hipótese o rascunho da redação será corrigido.
- Devolva este caderno de prova ao aplicador, juntamente com sua Folha de Respostas e a Folha de Redação.
- Proibida a divulgação ou impressão parcial ou total da presente prova. Direitos Reservados.

## CONHECIMENTOS ESPECÍFICOS

### ESTRUTURA DE MERCADO

1. O Conselho Monetário Nacional é o órgão maior do sistema financeiro, sendo sua competência

- (A) desempenhar atividade executiva.
- (B) exercer a fiscalização de instituições financeiras.
- (C) zelar pela liquidez das instituições financeiras.
- (D) supervisionar os serviços de compensação de cheques.
- (E) receber depósito compulsório dos bancos.

2. Ao Banco Central do Brasil atribui-se a função de

- (A) fixar diretrizes e normas da política cambial.
- (B) autorizar os limites de emissões de moeda.
- (C) disciplinar todos os tipos de crédito do mercado.
- (D) deliberar sobre a constituição das instituições financeiras.
- (E) realizar operações de compra e venda de títulos públicos.

3. O Sistema de Intermediação Financeira fundamenta-se

- (A) na expansão da renda nacional dos principais agentes econômicos.
- (B) no equilíbrio de caixa dos agentes econômicos superavitários.
- (C) no controle da carga tributária e fiscal dos agentes econômicos.
- (D) no desequilíbrio entre o nível de poupança e investimento na economia.
- (E) na gestão da dívida pública mobiliária federal, estadual e municipal.

4. Cabe às Bolsas de Valores, como órgãos auxiliares da CVM,

- (A) fiscalizar as atividades das corretoras de valores.
- (B) controlar o funcionamento do mercado de Câmbio.
- (C) fiscalizar as demonstrações financeiras das companhias abertas.
- (D) regularizar as atividades de auditores e analistas de mercado.
- (E) disciplinar as condições de acesso ao mercado de capitais.

5. A CVM NÃO tem atribuições de disciplinar

- (A) a emissão e distribuição de valores mobiliários no mercado.
- (B) a organização e funcionamento das bolsas de valores.
- (C) a negociação e intermediação no mercado de derivativos.
- (D) as operações no âmbito do mercado de títulos cambiais.
- (E) a administração de carteira e custódia de valores mobiliários.

6. A CVM caracteriza-se como

- (A) entidade autárquica, vinculada ao Ministério da Fazenda.
- (B) administração subordinada ao Banco Central do Brasil.
- (C) órgão regulador do Sistema Financeiro Nacional.
- (D) agente de Política Monetária, Cambial e de Crédito.
- (E) instituição subordinada ao Ministério do Planejamento.

7. As Sociedades Distribuidoras de Valores

- (A) intermediam operações de câmbio.
- (B) participam do lançamento público de ações.
- (C) captam recursos de depósitos à vista.
- (D) captam depósito em cadernetas de poupança.
- (E) são fiscalizadas pelo CMN e Bolsa de Valores.

8. São considerados membros da Bolsa de Valores:

- (A) as companhias de capital aberto ou capital fechado.
- (B) as caixas de liquidação e custódia de títulos mobiliários.
- (C) os investidores institucionais ou investidores qualificados.
- (D) as sociedades corretoras que possuem o título patrimonial.
- (E) as sociedades distribuidoras.

<p>9. A caixa de liquidação ou câmara de compensação das bolsas é o sistema criado para</p> <p>(A) garantir o fiel cumprimento dos negócios realizados na Bolsa.</p> <p>(B) controlar as operações de títulos públicos federais e estaduais.</p> <p>(C) liquidar os negócios de renda fixa.</p> <p>(D) divulgar diariamente o índice BOVESPA.</p> <p>(E) divulgar periodicamente as taxas de juros praticadas no mercado.</p>	<p>13. O titular de uma opção de compra tem</p> <p>(A) o direito de comprar a ação pelo preço de exercício.</p> <p>(B) o direito de comprar a ação pelo preço de mercado.</p> <p>(C) a obrigação de vender a ação pelo preço de exercício.</p> <p>(D) a obrigação de vender a ação pelo preço de mercado.</p> <p>(E) o direito de receber o prêmio antecipadamente.</p>
<p>10. No processo de abertura de capital e registro da companhia, na CVM, é facultativo a</p> <p>(A) nomeação de diretor de relações com o mercado.</p> <p>(B) contratação de auditor independente credenciado pela CVM.</p> <p>(C) previsão para o Conselho de Administração deliberar sobre futuros aumentos de capital.</p> <p>(D) apresentação à CVM de cópia do novo estatuto social da companhia.</p> <p>(E) apresentação de relatório da administração do último exercício social.</p>	<p>14. No sistema de negociação e liquidação das operações de Bolsa, considera-se D+1 como o dia</p> <p>(A) da realização da operação.</p> <p>(B) seguinte ao da operação.</p> <p>(C) útil seguinte ao da operação.</p> <p>(D) da liquidação do mercado à vista.</p> <p>(E) do vencimento do mercado a termo.</p>
<p>11. A Companhia Aberta é aquela com registro</p> <p>(A) na CVM e títulos negociados no mercado primário.</p> <p>(B) na CVM e títulos negociados no mercado de Bolsa ou Balcão.</p> <p>(C) na CVM e títulos negociados no Sistema da CETIP.</p> <p>(D) no Banco Central e títulos negociados no SOMA.</p> <p>(E) no Banco Central e títulos negociados no mercado aberto.</p>	<p>15. No mercado à vista de ações, o processo de liquidação ocorre em:</p> <p>(A) D+1 para liquidação física e financeira.</p> <p>(B) D+2 para liquidação física e financeira.</p> <p>(C) D+3 para liquidação física e financeira.</p> <p>(D) D+1 para liquidação física e D+2 para financeira.</p> <p>(E) D+2 para liquidação física e D+3 para financeira.</p>
<p>12. O Mercado Secundário é importante porque</p> <p>(A) o valor transacionado é canalizado para a empresa emitente do título.</p> <p>(B) as empresas obtêm recursos para financiar novos empreendimentos.</p> <p>(C) proporciona liquidez aos ativos, viabilizando o mercado primário.</p> <p>(D) aumenta o lucro das companhias com ações negociadas no mercado.</p> <p>(E) diminui o risco de mercado para os investidores detentores de ações.</p>	<p>16. Segundo a Lei nº 6.385, de 07 dezembro de 1976, são denominados valores mobiliários: ações, debêntures,</p> <p>(A) bônus de subscrição, notas promissórias e partes beneficiárias.</p> <p>(B) bônus de subscrição, notas promissórias e duplicatas.</p> <p>(C) bônus de subscrição, duplicatas e <i>commercial paper</i>.</p> <p>(D) notas promissórias, duplicatas e <i>commercial paper</i>.</p> <p>(E) bônus de subscrição, notas promissórias e <i>commercial paper</i>.</p> <p>17. São características das ações que constituem o Capital Social de uma companhia:</p> <p>(A) espécie, emissor, tipo e preço.</p> <p>(B) emissor, preço, tipo e classe.</p> <p>(C) espécie, emissor, forma e tipo.</p> <p>(D) forma, tipo, classe e preço.</p> <p>(E) espécie, forma, tipo e classe.</p>

<p>18. Uma ação representa</p> <p>(A) a maior parcela do capital social de uma empresa.</p> <p>(B) a menor parcela do capital social de uma empresa.</p> <p>(C) o patrimônio líquido de uma companhia.</p> <p>(D) as reservas de lucros de uma companhia.</p> <p>(E) a parcela média do capital social de uma empresa.</p>	<p>22. A companhia emissora de debêntures pode manter em circulação</p> <p>(A) apenas uma emissão de debêntures, e cada emissão pode ser subdividida em séries.</p> <p>(B) mais de uma emissão de debêntures, e cada emissão pode ser subdividida em séries.</p> <p>(C) mais de uma emissão de debêntures, e cada emissão não pode ser subdividida em séries.</p> <p>(D) apenas uma emissão de debêntures, e cada emissão não pode ser subdividida em séries.</p> <p>(E) apenas uma emissão de debêntures, e cada emissão pode ou não ser subdividida em séries.</p>
<p>19. O ganho líquido obtido no mercado à vista de ações é tributado atualmente à alíquota de</p> <p>(A) 1%</p> <p>(B) 5%</p> <p>(C) 10%</p> <p>(D) 15%</p> <p>(E) 20%</p>	<p>23. A função principal do Agente Fiduciário contratado numa emissão de debêntures é</p> <p>(A) zelar e fiscalizar o mercado de debêntures.</p> <p>(B) zelar pelo interesse da companhia emissora.</p> <p>(C) fiscalizar a conduta da companhia emissora.</p> <p>(D) fiscalizar os debenturistas e companhia emissora.</p> <p>(E) zelar pelo interesse dos debenturistas.</p>
<p>20. “Ação Cheia” é linguagem utilizada pelo mercado e tem o significado de ação que</p> <p>(A) ainda não recebeu dividendos e <i>split</i> concedidos pela empresa emissora.</p> <p>(B) já recebeu e exerceu direitos concedidos pela empresa emissora.</p> <p>(C) já recebeu dividendos e bonificações concedidos pela empresa emissora.</p> <p>(D) ainda não recebeu ou exerceu direitos concedidos pela empresa emissora.</p> <p>(E) já recebeu bonificações e subscrição concedidos pela empresa emissora.</p>	<p>24. O prazo de vencimento das debêntures pode ser</p> <p>(A) de até 12 meses.</p> <p>(B) indeterminado.</p> <p>(C) de até 24 meses.</p> <p>(D) de até 36 meses.</p> <p>(E) de até 48 meses.</p>
<p>21. A distribuição das debêntures junto ao público investidor é regulamentada por</p> <p>(A) instrução da CVM e pelo Código de Auto-regulação da ANDIMA.</p> <p>(B) instrução da CVM e por resolução do Banco Central do Brasil.</p> <p>(C) resolução do Banco Central e pelo Código de Auto-regulação da ANBID.</p> <p>(D) instrução da CVM e pelo Código de Auto-regulação da ANBID.</p> <p>(E) resolução do Banco Central e pelo Código de Auto-regulação do CETIP.</p>	<p>25. As debêntures podem ser emitidas com garantia</p> <p>(A) real ou sem garantia, ou com garantia flutuante ou quirografária.</p> <p>(B) flutuante ou sem garantia, ou com garantia real ou subordinada.</p> <p>(C) real ou fidejussória, ou quirografária ou subordinada.</p> <p>(D) flutuante ou fidejussória, ou subordinada ou com garantia real.</p> <p>(E) real ou flutuante, ou quirografária ou subordinada.</p>

## FUNCIONAMENTO DE MERCADO

<p>26. A regulação do mercado de valores mobiliários consiste na atuação da CVM em</p> <p>(A) promover a política de <i>disclosure</i>.</p> <p>(B) fixar o preço de emissão dos títulos.</p> <p>(C) interferir nas cotações do mercado.</p> <p>(D) deliberar sobre política de dividendos.</p> <p>(E) controlar o fluxo de capitais estrangeiros.</p>	<p>31. No mercado primário, a negociação do ativo ocorre</p> <p>(A) entre os investidores na bolsa de valores.</p> <p>(B) entre os investidores no mercado de balcão.</p> <p>(C) pela primeira vez, quando de sua emissão.</p> <p>(D) após o lançamento público de ações.</p> <p>(E) após o lançamento privado de ações.</p>
<p>27. Para configurar a existência de Banco Múltiplo, ele deve possuir pelo menos duas carteiras, sendo uma delas, obrigatoriamente, de</p> <p>(A) crédito imobiliário.</p> <p>(B) crédito rural ou <i>Leasing</i>.</p> <p>(C) Desenvolvimento.</p> <p>(D) Arrendamento Mercantil.</p> <p>(E) Investimento ou Comercial.</p>	<p>32. As empresas obtém recursos para o seu crescimento por meio</p> <p>(A) da emissão ou subscrição de novas ações.</p> <p>(B) da distribuição de bonificação das ações.</p> <p>(C) da distribuição de dividendos das ações.</p> <p>(D) do desdobramento das ações existentes.</p> <p>(E) do agrupamento das ações existentes.</p>
<p>28. No mercado de balcão organizado e regularizado pela CVM, as operações são realizadas através</p> <p>(A) do pregão viva-voz da Bolsa de Valores de São Paulo.</p> <p>(B) da rede de serviços da Bolsa Mercantil e de Futuros.</p> <p>(C) da Sociedade Operadora do Mercado de Ativos.</p> <p>(D) da Central de Custódia e Liquidação de Títulos.</p> <p>(E) da Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia.</p>	<p>33. O lançador de uma opção de compra tem</p> <p>(A) o direito de comprar a ação pelo preço de exercício.</p> <p>(B) o direito de comprar a ação pelo preço de mercado.</p> <p>(C) a obrigação de pagar o prêmio no vencimento do exercício.</p> <p>(D) a obrigação de vender a ação pelo preço de mercado.</p> <p>(E) a obrigação de vender a ação pelo preço de exercício.</p>
<p>29. Os agentes autônomos de investimentos, para atuarem na colocação de valores mobiliários, podem ser credenciados por corretoras, distribuidoras e</p> <p>(A) companhias de capital aberto e bancos.</p> <p>(B) sociedades de crédito imobiliário e bancos.</p> <p>(C) entidades de previdência e bancos.</p> <p>(D) bancos múltiplos e de investimentos.</p> <p>(E) bancos comerciais e bancos múltiplos.</p>	<p>34. Nos mercados a prazo da Bolsa de Valores, são exigidos os depósitos de garantias iniciais e adicionais para</p> <p>(A) compradores de opções de compra.</p> <p>(B) compradores de opções de venda.</p> <p>(C) vendedores cobertos de opções de compra.</p> <p>(D) compradores à termo.</p> <p>(E) vendedores cobertos de opções de venda.</p>
<p>30. É INCORRETO afirmar que</p> <p>(A) uma ação representa a menor fração do capital social da empresa.</p> <p>(B) partes beneficiárias são títulos emitidos por sociedades anônimas de capital aberto.</p> <p>(C) as notas promissórias representam títulos de dívida de curto prazo.</p> <p>(D) o bônus de subscrição concede ao acionista o direito de subscrever uma nova ação.</p> <p>(E) as debêntures representam títulos de dívida de médio e longo prazo.</p>	<p>35. É INCORRETO afirmar que</p> <p>(A) o Ibovespa reflete a variação de preços das ações mais negociadas nos últimos 12 meses.</p> <p>(B) o Índice FGV-100 exclui as ações de empresas estatais e instituições financeiras.</p> <p>(C) a composição da carteira teórica do Ibovespa é reavaliada semestralmente.</p> <p>(D) o IBX-Índice Brasil é composto por 100 ações.</p> <p>(E) o Índice Valor Bovespa seleciona 50 ações a partir da 11ª posição de liquidez.</p>

<p>36. Nas operações no mercado à vista de ações, a ordem de recompra é distribuída pela Bovespa em</p> <p>(A) D + 3 (B) D + 4 (C) D + 5 (D) D + 6 (E) D + 7</p>	<p>42. No mercado de opções de ações, para efeito de liquidação física e financeira, o ato de exercer a opção configura-se como uma liquidação de operação</p> <p>(A) no mercado à vista. (B) no mercado a termo. (C) no mercado futuro. (D) de recompra de ações. (E) de depósito de margens.</p>
<p>37. A sociedade corretora compradora no mercado à vista, pode efetuar a ordem, na Bovespa, de recompra de</p> <p>(A) D + 7 até D + 9 (B) D + 6 até D + 8 (C) D + 5 até D + 7 (D) D + 4 até D + 6 (E) D + 3 até D + 5</p>	<p>43. Na Bovespa, o cálculo do valor das margens de garantia é efetuado</p> <p>(A) pela margem de prêmio dos papéis negociados. (B) pela margem de prêmio médio do mercado. (C) pela taxa de juros básica do Banco Central. (D) por um percentual de volatilidade do Ibovespa. (E) pelo sistema CM-TIMS da Bovespa.</p>
<p>38. No mercado de opções, na Bovespa, a liquidação do prêmio é efetuada em:</p> <p>(A) D + 1 o titular paga e o lançador recebe. (B) D + 1 o titular recebe e o lançador paga. (C) D + 2 o titular paga e o lançador recebe. (D) D + 2 o titular recebe e o lançador paga. (E) D + 0 o titular paga e o lançador recebe.</p>	<p>44. Para a distribuição pública de debêntures exige-se o registro de companhia aberta da emissora e o registro da emissão</p> <p>(A) no CETIP. (B) no BACEN. (C) na CVM. (D) no SOMA. (E) na CALISPA.</p>
<p>39. Nos mercados a prazo, a termo e de opções, as garantias exigidas na Bovespa devem ser depositadas em</p> <p>(A) D + 4 (B) D + 3 (C) D + 2 (D) D + 1 (E) D + 0</p>	<p>45. As Debêntures Simples representam:</p> <p>(A) títulos de renda fixa permutáveis por ações. (B) títulos de dívida da empresa emissora. (C) frações do capital social da empresa. (D) distribuição de resultados apurados no balanço. (E) parte dos lucros da empresa emissora.</p>
<p>40. No mercado a termo de ações, o prazo de vigência do contrato pode ser de</p> <p>(A) 12 até 999 dias corridos. (B) 16 até 999 dias corridos. (C) 16 até 999 dias úteis. (D) 6 até 180 dias corridos. (E) 6 até 999 dias úteis.</p>	<p>46. As debêntures sem cláusula de conversibilidade de ações são chamadas Debêntures</p> <p>(A) Simples. (B) Subordinadas. (C) não conversíveis. (D) Quirografárias. (E) Escriturais.</p>
<p>41. No mercado de opções de ações, o prazo de vencimento das séries pode ocorrer</p> <p>(A) mensalmente, na 4ª feira mais próxima do dia 15. (B) mensalmente, na 2ª feira mais próxima do dia 15. (C) todo 1º dia útil do mês de vencimento. (D) mensalmente, toda terceira 2ª feira. (E) mensalmente, toda primeira 2ª feira.</p>	

47. As debêntures quirográficas são

- (A) com garantia real, equivalendo aos demais créditos ordinários a favor da emissora.
- (B) com garantia, equivalendo aos demais créditos ordinários contra a emissora.
- (C) sem garantia, equivalendo aos demais créditos ordinários a favor da emissora.
- (D) com garantia, equivalendo aos demais créditos ordinários a favor da emissora.
- (E) sem garantia, equivalendo aos demais créditos ordinários contra a emissora.

48. Os lançamentos recentes de debêntures possuem como indexador

- (A) o CDI-CETIP mais juros ou variação cambial mais juros.
- (B) o CDI-CETIP mais juros ou IGP-M mais juros.
- (C) a taxa SELIC mais juros ou CDI-CETIP mais juros.
- (D) a taxa SELIC mais juros ou variação cambial mais juros.
- (E) o IGP-M mais juros ou variação cambial mais juros.

49. É correto afirmar que

- (A) as debêntures são títulos de emissão de instituições financeiras e empresas.
- (B) as ações são títulos de crédito com direito a voto ou com direitos de dividendos.
- (C) as ações e as debêntures são títulos e valores mobiliários negociados em bolsa.
- (D) as debêntures podem ser utilizadas para a abertura de capital de uma companhia.
- (E) as debêntures e as ações são títulos de emissão das instituições financeiras.

50. O termo *Block Trade* significa

- (A) leilão de grande lote de ações novas e antigas.
- (B) leilão de grande lote de ações novas.
- (C) leilão de grande lote de ações antigas.
- (D) oferta privada de grande lote de ações antigas.
- (E) oferta pública de grande lote de ações novas.

## REDAÇÃO

1. Escolha UMA das propostas abaixo apresentadas.
2. Exponha suas idéias sobre o tema escolhido.
3. A redação deve ter a extensão mínima de 30 linhas e máxima de 40, considerando-se letra de tamanho regular.

### PROPOSTA I

Num de seus contos mais irônicos, Machado de Assis afirma que os homens só se associam para que cada um proteja de modo mais eficaz seus interesses puramente particulares.

Concorda com a afirmação de Machado de Assis? Argumente, de modo claro e organizado, em favor da posição que você defende.

### PROPOSTA II

Imagine que você participou de uma reunião na qual se discutiu a seguinte pauta:

- diagnóstico das atuais condições em que opera o mercado acionário;
- prognóstico do comportamento do mercado nos próximos dias;
- medidas a serem tomadas, tendo em vista o interesse dos acionistas.

Escreva um **relatório**, destinado a seu superior, no qual você detalhe e circunstancie cada um dos elementos dessa pauta.

