Cebraspe
Centro Brasileiro de Pesquisa em Avaliação e Seleção e de Promoção de Eventos

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE ALAGOAS – ALAGOAS PREVIDÊNCIA (ALPREV)

CARGO 3: ANALISTA PREVIDENCIÁRIO – ÁREA: FINANCEIRA

Prova Discursiva

Aplicação: 27/9/2026

PADRÃO DE RESPOSTA DEFINITIVO

Espera-se que o(a) candidato(a) redija texto dissertativo coeso e coerente, apresentando estratégia de alocação compatível com as características de um plano de benefício definido e contemplando renda fixa, renda variável e outros investimentos. Entre os aspectos a serem considerados estão:

- predominância da renda fixa, especialmente em ativos de boa qualidade de crédito e compatíveis com os objetivos do plano;
- utilização de títulos indexados à inflação como instrumento de proteção do poder de compra e aproximação da meta atuarial;
- participação moderada em renda variável para incremento do retorno esperado no longo prazo;
- utilização de outros investimentos (como multimercados, infraestrutura, imóveis ou investimentos no exterior) para ampliar a diversificação da carteira;
- composição da carteira compatível com as necessidades de liquidez do plano.

Serão aceitas diferentes estratégias de alocação, desde que tecnicamente fundamentadas.

Espera-se também que o(a) candidato(a) demonstre capacidade de justificar a estratégia, considerando a relação entre risco, retorno e liquidez. Entre os aspectos que poderão ser abordados, destacam-se:

- equilíbrio entre retorno esperado e nível de risco assumido;
- riscos de mercado, crédito e liquidez;
- diversificação entre classes de ativos;
- qualidade dos emissores;
- compatibilidade entre prazo dos investimentos e necessidades de liquidez;
- redução da concentração de riscos.

Não é necessária a abordagem de todos esses aspectos para a obtenção da pontuação máxima, exigindo-se pelo menos dois aspectos com justificativa consistente e tecnicamente adequada.

Espera-se, por fim, que o(a) candidato(a) demonstre que a estratégia proposta favorece o alcance da meta atuarial de IPCA + 5,0% ao ano. Entre os aspectos que poderão ser considerados, estão:

- busca de retornos compatíveis com a meta atuarial;
- equilíbrio entre segurança e rentabilidade;
- preservação da solvência do plano no longo prazo;
- diversificação como instrumento de melhoria da relação risco-retorno;
- compatibilidade da estratégia com as características de um plano de benefício definido.

Serão aceitas diferentes formas de fundamentação, desde que demonstrem coerência técnica.

Observação geral: não serão exigidos composição específica da carteira, percentuais predeterminados de alocação ou referência obrigatória a determinados instrumentos financeiros. Serão consideradas corretas diferentes estratégias de investimento, desde que tecnicamente fundamentadas, compatíveis com as características de um plano de benefício definido e coerentes com o objetivo de atingir a meta atuarial.

QUESITOS AVALIADOS

Quesito 2.1 – Estratégia de alocação dos recursos entre renda fixa, renda variável e outros investimentos
Conceito 0 – Não apresentou estratégia ou apresentou proposta incompatível com o contexto apresentado.
Conceito 1 – Apresentou estratégia superficial ou pouco compatível com os objetivos do plano.
Conceito 2 – Apresentou estratégia parcialmente adequada ou incompleta.
Conceito 3 – Apresentou estratégia consistente, equilibrada e tecnicamente adequada para as diferentes classes de ativos.

Quesito 2.2 – Compatibilidade da estratégia com a meta atuarial
Conceito 0 – Não relacionou a estratégia ao alcance da meta atuarial.
Conceito 1 – Estabeleceu a relação entre a estratégia e a meta atuarial de forma superficial ou pouco consistente.
Conceito 2– Demonstrou adequadamente a relação com a meta atuarial, com pequenas lacunas.
Conceito 3 – Demonstrou, de forma clara e consistente, como a estratégia contribui para o alcance da meta atuarial.

Quesito 2.3 – Relação entre risco, retorno e liquidez
Conceito 0 – Não considerou nenhum tipo de risco ou o fez de forma totalmente equivocada.
Conceito 1 – Mencionou um ou dois riscos, de forma superficial ou pouco consistente.
Conceito 2 – Mencionou pelo menos dois riscos de forma adequada, com pequenas lacunas.
Conceito 3 –Mencionou pelo menos dois riscos de forma consistente com a estratégia proposta, relacionando adequadamente risco, retorno e liquidez.