Atividade 4 – MR Fixa Bonds

1) Um título de dívida de 20 anos, 14% a.a. de cupom nominal, pagos semestralmente, pode ser resgatado em quatro anos ao preço de resgate antecipado de $ 1.070. O título é vendido por $ 1.200 (acabou de ser emitido). Qual a taxa de retorno até o vencimento, a taxa de retorno corrente, a taxa de retorno de ganho de capital, e a taxa de retorno até o resgate antecipado do título de dívida?

2) Você acabou de comprar um título de dívida que vence em cinco anos. O título paga 8% a.a. de cupom, pagos semestralmente. Este título tem uma taxa anual de retorno corrente de 8,21%. Qual a taxa de retorno até o vencimento do título de dívida?

3) Um título de dívida que vence em sete anos é vendido por $1.020. Esse título tem um valor de face de $1.000 e uma taxa de retorno até o vencimento de 10,5883% a.s. O título faz pagamentos de cupom semestralmente. Qual a taxa semestral de retorno corrente do título?

4) Defina para títulos de dívidas: taxa de retorno corrente; taxa de retorno até o vencimento; taxa de retorno até o resgate antecipado.

5) Qual a estimativa de preço de um bonds da BNX com 10% a.a. de taxa de cupom, vencem em 20 anos, são resgatáveis daqui a cinco anos a um preço de $1.050, e a taxa atual de mercado é de 12% a.a.

6) Um investidor comprou 5 diferentes títulos de dívidas com taxa de retorno até o vencimento de 8% a.a.. Imediatamente após ter comprado os títulos de dívida, as taxa de juros caíram para 7% a.a.. Qual a mudança em percentagem no preço de cada título após o declínio nas taxas de juros? Confeccione um resumo dos resultados, como apresentado abaixo:

	Taxa 8%	**Taxa 7%**	**Mudança % no Preço**
10 anos, 10% (cupom anual)			
10 anos, zero cupom			
5 anos, zero cupom			
30 anos, zero cupom			
Perpétuo, $100 (cupom anual)			

7) Os bonds do Lloyds tem 14% a.a. de taxa de cupom, vencem em 30 anos e serão resgatados daqui a cinco anos a um preço de $1.050. Esses títulos são vendidos ao preço de $1.353,54. Pressupondo que as taxas de juros na economia devem permanecer no nível atual, qual a melhor estimativa da taxa anual de juro nominal e efetiva para novos títulos de dívida?

8) A Companhia Quintana tem duas emissões de títulos de dívida em circulação. Ambos pagam $100 de juros anuais mais $1.000 no vencimento. O título L tem vencimento em 15 anos e o título C tem vencimento em 1 ano.

   a) Qual será o valor de cada um desses títulos quando a taxa de juros vigente for: 5%, 8% e 12%. Pressuponha que há somente mais um pagamento de juros a ser feito para o título de dívida C.

b) Por que o título de maior prazo flutua mais quando as taxas de juros mudam do que o título de menor prazo?

9) A Companhia Nova Granada acabou de emitir um título de dívida de 10 anos, 12% a.a. de cupom pagos semestralmente, valor nominal de $1.000 e podendo ser resgatado antecipadamente em quatro anos por $1.060. O título é vendido por $1.100 no momento da emissão.

a) Qual a taxa de retorno até o vencimento do título?

b) Qual a taxa de retorno corrente do título?

c) Qual a taxa de retorno de ganho ou perda de capital do título?

d) Qual a taxa de retorno até o resgate antecipado do título?

10) Os títulos de dívida da São Tomas de Aquino Fertilizantes têm 4 anos restantes até o vencimento. Os juros são pagos anualmente; esses títulos têm valor nominal de $1.000; e a taxa de juros de cupom é de 9% a.a.

a) Qual a taxa de retorno até o vencimento a um preço atual de mercado de $829 ou $1.104.

b) Você pagaria $829 por um desses títulos de dívida, caso acreditasse que a taxa apropriada de juros fosse de 12%? Explique sua resposta.