

### Atividade 3-4 (entrega): Ativos Financeiros, Juros, TME, Títulos de Renda Fixa

**1) Sobre ativos financeiros não é correto afirmar que:**

- a) Os títulos de dívida, basicamente, são atrelados a um rendimento fixo, salvo alguns títulos híbridos.
- b) Uma das características dos títulos de capital é de que eles apresentam rendimentos residuais.
- c) Os títulos de dívidas não podem ter rendimentos pós-fixados.
- d) O valor ou preço de um ativo financeiro pode ser avaliado pelo seu fluxo de caixa futuro descontado.
- e) O risco de um ativo financeiro deve ser medido pelo grau de certeza de seu fluxo de caixa.

**2) Sobre CDI não é correto afirmar que:**

- a) Representa a taxa de juros básica da economia, da qual a autoridade monetária se baseia para definir todas as demais taxas de mercado.
- b) Representa a taxa básica de juros nas negociações interbancárias.
- c) A sigla significa: Certificado de Depósito Interfinanceiro (interbancário).
- d) É a taxa básica de juros do mercado financeiro, formada pelos negócios entre as instituições financeiras.
- e) A taxa CDI é baseada nas taxas reais, inflação e juros do mercado de títulos públicos.

**3) Uma operação entre o Banco Paraná e o Banco Paulista foi realizada por 5 dias. Sendo as taxas over mensais definidas em cada dia em: 7%, 7,5%, 8%, 8,5% e 9%. Sobre estes dados é correto afirmar que (20 du):**

- a) A IF Paulista não é um banco, é uma financeira.
- b) A taxa over para o primeiro dia é de 0,2258% ao dia.
- c) A Taxa over para o último dia é de 0,45% ao dia.
- d) A taxa efetiva da operação é de 1,34%.
- e) A taxa efetiva média é de 0,4448% ao dia.

**4) Situações sobre de títulos de dívidas: I - As taxas de juros superaram a taxa de cupom do título. II - As taxas de juros caíram e estão abaixo da taxa de cupom dos títulos de dívida. III - Título negociado com deságio. IV - Título de dívida prefixado. Assinale a alternativa correta:**

- a) Ocorrendo I, o preço do título sobe.
- b) Caso a inflação suba, IV se desvaloriza.
- c) Em III o título é negociado ao par.
- d) Ocorrendo II, o preço do título cai.
- e) IV sempre é negociado com ágio.

**5) Dois investidores: o primeiro está interessado em se proteger das variações de preços (inflação); o segundo acredita na elevação da taxa de juros. Portanto, devem adquirir respectivamente:**

- a) Título de renda fixa prefixado e Título de renda fixa pós-fixado atrelado a Selic
- b) Título de renda fixa pós-fixado atrelado ao IPCA e Título de renda fixa prefixado

- c) Título de renda fixa pós-fixado atrelado a Selic e Título de renda fixa pós-fixado atrelado ao IGPM
- d) Título de renda fixa pós-fixado atrelado ao IGPM e Título de renda fixa prefixado
- e) Título de renda fixa pós-fixado atrelado ao IGPM e Título de renda fixa pós-fixado atrelado a Selic.

**6) Sobre o Mercado de Capitais e o Crescimento Econômico (5 países) é correto afirmar que:**

- a) Uma das principais características observadas nos estudos sobre o assunto aponta que todos estes países alcançaram grau de investimento antes que o Brasil.
- b) A reforma previdenciária através do sistema de repartição, também é uma característica do Chile e do México para incentivar seus mercados de capitais.
- c) No Brasil a dívida pública mobiliária é predominantemente indexada à taxa de juros de curto prazo e o mercado de títulos privados é reduzido.
- d) O Brasil apresenta elevada relação dívida pública / PIB, em torno de 60%; isso revela a forte participação do governo no mercado financeiro.
- e) A criação de mercado para títulos públicos pré-fixados e de longo prazo e a redução da participação dos bancos na oferta de crédito vem se tornando ingredientes da receita do desenvolvimento econômico e crescimento dos mercados de capitais.

**7) Quais das seguintes observações oferecem evidências contra a forma semiforte da TME?**

- a) Gestores de fundos mútuos, não realizam retornos superiores.
- b) Você não consegue realizar lucros superiores ao comprar ou vender ações, depois do anúncio de um aumento anormal nos lucros.
- c) Ações índice preço/lucro baixo tendem a oferecer retornos anormais ajustados pelo risco.
- d) Em qualquer ano, aproximadamente 50% dos fundos de pensão têm um desempenho superior ao mercado.
- e) Investidores portadores de informações privilegiadas ganham lucros anormais em suas negociações.

**8) Qual o risco de mercado de uma LTN?**

- a) Por ser um título pós-fixado, o risco se limita à possibilidade de outros papéis apresentarem rentabilidade superior à taxa de juros.
- b) Por ser um título prefixado, o risco de mercado ocorre quando as taxas de juros se elevarem, fazendo cair os preços de mercado dos títulos prefixados.
- c) Por ser um título de emissão do Governo federal, não existe risco de mercado.
- d) Pode não haver mercado para estes títulos no momento em que o investidor deseja vendê-lo.
- e) De redução da Selic.

**9) Um banco anuncia que pagará 32,5% (efetiva bruta) ao ano (base 360 dias) para aplicações em um CDB. Os indicadores de inflação apontam para um índice de 117,5 pontos para o início da aplicação e projeta-se que esse indicador atinja 131,60 pontos para o final. O mercado adota a taxa de 6,5% como a taxa isenta de risco e, o imposto é o da tabela de renda fixa (20%). Sobre os dados acima é correto afirmar que:**

- a) A remuneração efetiva líquida será de 25,84%.

- b) A taxa real de juros será de 12,35%.
- c) A taxa de risco será de 5,50%.
- d) A taxa de risco da operação será de 3,91%.
- e) A inflação a ser apurada pelos indicadores será de 1,12%.

**10) Sobre Taxas de Juros é correto afirmar que:**

- a) Na capitalização simples (linear), 18% ao ano é proporcional a 1,5% ao mês, portanto essa taxa anual equivale a exatamente 3 vezes os juros prefixados pagos pela poupança em mesmo período.
- b) A taxa equivalente mensal na capitalização exponencial representa a média geométrica da taxa de juros anual.
- c) Na capitalização composta, se a taxa de juros é de 3% ao mês, portanto ela equivale a: 1) 9,27% ao trimestre; 2) 19,41% ao semestre e; 3) 42,58% ao ano.
- d) A maior parte das operações no mercado financeiro é contratada com base na taxa proporcional.
- e) A taxa over é a taxa de juros para operações com capitalização diária, válida para os dias úteis, exceto em semanas com feriados prolongados.

**11) A Companhia Nova Granada acabou de emitir um título de dívida de 15 anos, 10% a.a. de cupom pagos semestralmente, valor nominal de \$1.000 e preço de \$980. Qual a taxa de ganho (perda) de capital?**

**12) Os títulos da dívida (*bonds*) da Dallas Comercial vencerão em 10 anos. Os títulos têm um valor de face de \$1.000 e 10% ao ano de taxa de cupom, pagos semestralmente. Os títulos podem ser resgatáveis antecipadamente em 5 anos ao seu valor nominal mais um prêmio de resgate de dois cupons, a taxa de mercado está em 12% a.a. Apure o valor do título de dívida.**

**13) A Srta. Hilary Money quer saber o preço unitário de uma LTN de 600 dias úteis e uma taxa de mercado de 12% ao ano. Se ela adquirir este título público (TP) nesta data pelo preço unitário (PU) encontrado e vendê-lo 100 DUs depois por \$900, qual seria a rentabilidade \$ líquida (de imposto) da investidora?**

**14) Uma NTN-F emitida em 01/07/2000, vencimento em 01/12/2017 e adquirida em 25/01/2016. Pagou juros de cupons de 10% a.a. (110, 230, 356 e 482 dus) e com taxa de mercado de 8%. Qual a estimativa do preço unitário deste título público?**

**15) Um banco anuncia pagar 20% ao ano (360 dias) para aplicação em um CDB de sua emissão. O imposto é cobrado conforme tabela. Ainda, é projetada uma inflação de 8% ao ano e o mercado trabalha com a remuneração efetiva da caderneta de poupança, 6,17% a.a, como remuneração livre de risco. Para um investidor que fez esta aplicação por um período de 400 dias, calcule a taxa de risco embutida na remuneração do CDB.**

**16) Qual o PU de uma LFT emitida em 01/07/2000 e liquidação em 12/05/2011, vencimento em 20/02/2013 (450 du), a variação da Selic até a negociação é de 580% e taxa de retorno de -0,0550% a.a.? Apure, no vencimento, o valor a ser resgatado líquido para um fator da Selic em 6,20.**