*EAC0526 - Gestão de Riscos e Investimentos – Profa. Joanília Cia*

HOMEWORK 8

Continuando sua entrevista no processo seletivo para trainee na área contábil-financeira da gestora de ativos, o entrevistador continuou com algumas perguntas, sobre títulos de renda fixa:

FULANO, me responda o seguinte:

1. O que é a imunização de carteiras de renda fixa? De que forma é considerado a imunização, como uma gestão ativa ou passiva de investimentos? **Tornar a carteira imune a variação da taxa de juros do mercado, em termos de variação de preço dos títulos. É uma gestão passiva**
2. Que tipos de imunização existem**? Do PL e na data-alvo**
3. Como se consegue a imunização do PL? Dê exemplo numérico **É preciso que a duration do PL seja igual a zero**
4. E a imunização do investimento em uma determinada futura (data alvo)? Explique de que forma a imunização acontece, ou seja, qual é o efeito do risco do preço e da taxa de reinvestimento? **Valor do ativo deve rastrear o do passivo, mesmo com variação das taxas de mercado ; Provêm de Risco de preço e risco de taxa de reinvestimento, quando se perde de um lado se ganho de outro.**
5. O que é convexidade e que implicação traz para o cálculo da duration e uso como ferramenta de gestão de risco? **A relação não é uma reta, podemos melhorar a acurácia se levarmos em conta que é convexa.**
6. Se o valor presente (VP) do ativo total de um banco (composto só de títulos de renda fixa) fosse de R$ 10 milhões, com uma Duration de 5 anos e se o VP do passivo fosse R$ 7 milhões, quanto que teria que ser a Duration do passivo para que o Patrimônio Líquido ficasse “imune” a riscos de variação de taxa de juros? **7,14 anos**