

Atividade 4-4 (Entrega): Estratégias, Avaliação e Contabilidade

- 1) Utilize o modelo de Black-Scholes para avaliar, demonstrando todos os cálculos, uma opção de compra com as seguintes características:
 - Preço da ação: \$52
 - Preço de exercício: \$48
 - Prazo até o vencimento: 120 dias
 - Variância do preço da ação: 0,04
 - Taxa de juros livre de risco: 5% (ano)
 - Dividendos: \$1,20 para 3 meses
- 2) Em Jan 09 um investidor acredita que as ações da Super Tele PN estará entre \$48,00 e \$50,00 no vencimento das opções (fev09).
 - STELB46: $E = 46$ e $p = 3,28$
 - STELB48: $E = 48$ e $p = 2,17$
 - STELB50: $E = 50$ e $p = 1,30$
 - STELB52: $E = 52$ e $p = 0,65$
 - O investidor possui para investir: \$9.200
 - Resultados possíveis \$: 44, 46, 48, 50, 52 e 54.

Qual o resultado em cada possibilidade de preço (monte um quadro síntese), qual a rentabilidade possível com a estratégia e monte o gráfico que simboliza a operação?

- 3) Um investidor aplicou \$10.000.000 em um CDB por 22 dias úteis, à taxa prefixada de 16,50% ao ano. No mesmo dia, ele fez uma operação no mercado futuro de juros, à taxa de 16,50%. Responda e apresente os cálculos das seguintes questões:
 - a) Qual a operação realizada com futuro de DI?
 - b) O que ele pretende com a operação?
 - c) Qual o PU de negociação?
 - d) Qual o valor de resgate do CDB?
 - e) Quantos contratos serão negociados?
 - f) Qual o resultado da operação com o CDB se a taxa de DI Cetip alcançar 17,20% ao ano?
 - g) Qual o resultado com toda a transação (carteira: CDB e contratos de futuros DI)?
- 4) No dia 12/08/2013, uma instituição financeira adquiriu títulos atrelados à taxa de câmbio, US\$5.000.000, a uma taxa de 12% a.a. (linear) e, com vencimento em 29 Dez 13 (último dia útil do mês e 139 dias corridos). A IF possui passivos no mesmo valor atrelados ao CDI. Apure o resultado final para próximo dia ao vencimento, e com as seguintes informações:
 - Dia 12/10: Dólar vista R\$1,797; DI Fut Jan 94.294,20 pts; DDI Fut Jan 97.315,05
 - No período: CDI 7%
 - Dia 29Dez13: Dólar R\$1,96

- a) Qual a taxa de cupom cambial DDI embutida no DDI Futuro?
 - b) Qual o valor da taxa de spread a ser travada?
 - c) Qual a operação deve a IF fazer para o hedge?
 - d) Quantos contratos de DDI deve negociar?
 - e) Qual o resultado (valor do) com o ativo?
 - f) Qual o resultado (valor do) com o passivo?
 - g) Qual o resultado (valor do) com o hedge?
 - h) Qual o spread efetivo?
-
- 5) No início de 2012 a Cia Vale do Rio Preto comprou 1.000 ações da Araraquara Sociedade Anônima por \$124 cada ação. A CVRP pagou \$1.200 de corretagens para a Corretora Acre e \$800 de emolumentos para a Bolsa de Valores de Caruaru. Se a empresa classifica as ações como valor justo pelo resultado, faça a contabilização inicial para a CVRP deste instrumento financeiro:

 - 6) No início de 2012 a Cia Vale do Rio Preto comprou 2.000 ações da Araraquara Sociedade Anônima por \$100 cada ação. A CVRP pagou \$2.000 de corretagens para a Corretora Acre e \$500 de emolumentos para a Bolsa de Valores de Caruaru. Se a empresa deseja classificar os títulos como mantidos até o vencimento, faça a contabilização inicial para a CVRP deste instrumento financeiro:

 - 7) No início de 2012 a Cia Vale do Rio Preto comprou 2.000 bonds da Araraquara Sociedade Anônima por \$100 cada título. A CVRP pagou \$2.000 de corretagens para a Corretora Acre e \$500 de taxas e planeja vendê-los quando os títulos valerem \$105. Se a empresa deseja classificar os títulos como mantidos até o vencimento, faça a contabilização inicial para a CVRP deste instrumento financeiro:

 - 8) No início de 2012 a Cia Vale do Rio Preto comprou 1.000 debêntures da Araraquara Sociedade Anônima, com vencimento em 2020, por \$124 cada título. A CVRP pagou \$1.200 de corretagens para a Corretora Acre. Faça a contabilização inicial para a CVRP deste instrumento financeiro:

 - 9) No início de Janeiro de 2012, a Cia Vale do Rio Preto comprou 1.000 opções de compra (call) da Cia São Paulo, com vencimento em Junho de 2012, preço de exercício de \$100 cada ação e prêmio de \$3 cada opção. Faça a contabilização dos movimentos de preços na Bovespa:
 - Em Fevereiro de 2012 a opção estava cotada a \$4.
 - Em Março de 2012 a opção estava cotada a \$2,5.
 - Em Abril de 2012 exerceu a opção cotada a \$5.

 - 10) A Cia Vale do Rio Preto deseja proteger de possíveis alterações de fluxo de caixa decorrente de vendas futuras de 100.000 barris de petróleo, a serem realizadas daqui a 1 mês. O valor contábil do estoque é de \$1.000.000 e o seu valor de mercado é de \$1.100.000. A CVRP acerta a contratação de uma operação de hedge com futuros para venda de 100.000 barris de petróleo por \$1.100.000 daqui a 1 mês. Ao final do mês, quando a empresa vende a commodity, o valor de mercado do petróleo é de \$10,75. Faça os lançamentos contábeis para a CVRP usando a contabilidade de hedge.