

Atividade 5-12: Títulos Públicos

(nos testes marque de 0 a 5 alternativas)

- 1) Qual é a diferença entre uma LFT e uma LTN?
 - a) A LFT tem remuneração pós-fixada e a LTN tem remuneração prefixada.
 - b) Não há diferenças significativas. Os dois papéis são do Tesouro Nacional.
 - c) A LFT tem remuneração prefixada e a LTN tem remuneração pós-fixada.
 - d) A LFT tem remuneração prefixada e a LTN tem remuneração baseada no dólar americano.
 - e) A LTN é título de propriedade e a LFT um título de crédito.

- 2) 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.

- 3) Sobre títulos públicos é correto afirmar:
 - a) As LTNs são títulos indicados para períodos de aumento esperados das taxas de juros.
 - b) As LTNs, as NTN-Fs e as LFTs são títulos prefixados.
 - c) As NTNs séries F, C e B são todas pós-fixadas
 - d) Investir em NTN-B são ideais para períodos de instabilidade econômica.
 - e) Os principais títulos públicos pós-fixados garantem uma rentabilidade real.

- 4) Gabriel, um investidor, deseja saber qual o preço unitário de uma LTN de 350 dias úteis com uma taxa de mercado de 18,3542% ao ano?

- 5) Gabriel deseja saber qual a taxa de juros anual embutida em uma LTN com PU de R\$753,315323 e 532 dias úteis?

- 6) A Srta. Julia, uma investidora, quer saber o preço unitário de uma LTN de 600 dias úteis e uma taxa de mercado de 11,2050% ao ano? Se ela adquirir este título público (TP) nesta data pelo preço unitário (PU) encontrado e vendê-lo 100 DUs depois por \$830, qual seria a rentabilidade \$ líquida (de imposto) da investidora?

- 7) A Srta. Julia, uma investidora, quer saber qual o PU de uma NTN-F emitida em 05/01/2007 e liquidação em 31/03/2008, vencimento em 01/01/2017 (2204 du) com juros de cupom de 9% a.a. Taxa de mercado de 9% a.a. (DUs dos cupons no final)?

- 8) A Srta. Amanda Filomena quer saber o PU de uma NTN-F emitida em 05/01/2007 e liquidação em 31/03/2008, vencimento em 01/01/2017 (2204 du) com juros de cupom de 8% a.a. Taxa de mercado de 12% a.a. (DUs dos cupons no final)? Se ela adquirir este título público (TP) nesta data pelo preço unitário (PU) encontrado e vendê-lo 444 DUs depois pelo valor cotado a mesma taxa de mercado, qual seria a rentabilidade $\$$ líquida (de imposto) da investidora?
- 9) Calcular para 01/12/2005 o PU de uma LFT emitida em 01/12/2004 e vencimento em 01/12/2006. A taxa Selic acumulada entre a data de emissão e a data desejada é de 18% ao ano e a taxa Andima para a data é de 0,265896% ao ano.
- 10) Uma LFT emitida em 01/07/2000 e vencimento em 07/06/2018 apresenta em 25/03/2010 fator de atualização da Selic de 4,1751499. Com 2.135 dias úteis e taxa de retorno de $-0,0034\%$ ao ano, calcule o PU do título.

Data Cupons	DUs
01/07/2008	63
02/01/2009	194
01/07/2009	316
04/01/2010	444
01/07/2010	567
03/01/2011	695
01/07/2011	819
02/01/2012	946
02/07/2012	1071
02/01/2013	1197
01/07/2013	1320
02/01/2014	1450
01/07/2014	1572
02/01/2015	1703
01/07/2015	1825
04/01/2016	1953
01/07/2016	2077
02/01/2017	2204