

Atividade 1: Introdução aos Investimentos

- 1) A alocação de ativos se refere a:
 - a) Escolha dos títulos baseada em sua avaliação.
 - b) Investir somente em títulos seguros.
 - c) Alocação de ativos em classes amplas de ativos.
 - d) Análise bottom-up.
 - e) Alocação de ativos e passivos dentro das contas do balanço patrimonial.
- 2) Qual dos seguintes métodos de construção de portfólio se inicia com a análise de títulos?
 - a) Top-down (descendente)
 - b) Bottom-up (ascendente)
 - c) Middle-out
 - d) Compra e mantém
 - e) Alocação de ativos
- 3) Qual dos seguintes métodos de construção de portfólio se inicia com a alocação de ativos?
 - a) Top-down (descendente)
 - b) Bottom-up (ascendente)
 - c) Middle-out
 - d) Compra e mantém
 - e) Alocação de ativos
- 4) As empresas levantam capital junto aos investidores emitindo ações nos mercados primários. Isso significa que os gestores financeiros corporativos podem ignorar a negociação de ações, previamente emitidas, no mercado secundário? Comente apresentando argumentos consistentes à sua opinião.
- 5) Considere a Figura 1.5 (livro-texto), que descreve uma emissão dos certificados de ouro americanos.
 - a) Essa emissão é uma transação de mercado primário ou secundário?
 - b) Os certificados são ativos primitivos ou derivativos?
 - c) Que nicho de mercado é atendido com essa oferta?

*This announcement is neither an offer to sell nor a solicitation of an offer to buy any of these Certificates.
This offer is made only by the Offering Memorandum.*

NEW ISSUE

\$100,000,000

July 7, 1987

**AMERICAN
GOLD
CERTIFICATES**

Due July 1, 1991

- American Gold Certificates represent physical allocated gold bullion insured and held in safekeeping at Bank of Delaware.
- Anytime during the four-year period, the certificate holder may request physical delivery of the gold.

Copies of the Offering Memorandum may be obtained in any State from only such of the undersigned as may legally offer these certificates in such State.

J. W. KORTZ CAPITAL MARKETS, INC.

THE CHICAGO CORPORATION	COWEN & CO.	DOMINICK & DOMINICK INCORPORATED
FIRST ALBANY CORPORATION	GRIFFIN, KUBIK, STEPHENS & THOMPSON, INC.	
INTERSTATE SECURITIES CORPORATION	JANNEY MONTGOMERY SCOTT INC.	
MCDONALD & COMPANY SECURITIES, INC.	PACIFIC SECURITIES, INC.	
RONEY & CO.	STEPHENS, INC.	UMIC, INC.
VINING-SPARKS SECURITIES, INC.	WESTCAP SECURITIES, INC.	
BAKER, WATTS & CO.	BARCLAY INVESTMENTS, INC.	
BIRR, WILSON SECURITIES, INC.	D. A. DAVIDSON & CO. INCORPORATED	
INDEPENDENCE SECURITIES, INC.	JESUP & LAMONT SECURITIES CO., INC.	
EMMETT A. LARKIN CO., INC.	SCOTT & STRINGFELLOW, INC.	
SEIDLER AMDEC SECURITIES INC.	UNDERWOOD, NUTHAUS & CO. INCORPORATED	

- 6) Quais as características, algumas vantagens e desvantagens do estilo de investimento Top-down (descendente)?
- 7) Quais as características, algumas vantagens e desvantagens do estilo de investimento Bottom-up (ascendente)?
- 8) O que são os CDS (credit default swap)? Como são usados?
- 9) O que são venture capital e private equity? Quais as diferenças entre eles?
- 10) Entre no site finance.yahoo.com e insira o símbolo de cotação "XOM" na caixa Quote Lookup para obter informações sobre a Exxon Mobil Co.
 - a) Clique em Profile. Qual é a principal linha de negócios da Exxon?
 - b) Vá agora para Statistics. Quantas ações da empresa estão em circulação? Qual é o valor de mercado total da empresa? Qual foi o seu lucro no ano fiscal mais recente?
 - c) Examine a seção Major Holders (Principais Detentores) das ações da empresa. Que porcentagem do total de ações o pessoal interno possui?
 - d) Vá agora para Analysis (Opinião de Analistas). Qual é o preço-alvo médio (isto é, o preço previsto para as ações da Exxon) dos analistas que cobrem essa empresa? O quanto ele é comparável ao preço pelo qual as ações são negociadas atualmente?
 - e) Examine a seção Balance Sheet (Balanço Patrimonial) da empresa. Qual foi seu total de ativos no final do ano fiscal mais recente?