

Quando combinamos uma estratégia passiva de alocação de recursos para a formação da carteira de risco com o ativo livre de risco, temos a Linha do Mercado de Capitais (CML). Uma estratégia passiva para formação da carteira com risco é aquela em que não há custo de obtenção de informação, não sendo utilizada nenhuma estratégia de análise de ativos.

Sendo a carteira com risco formada pelo IBOVESPA – ou seja: a carteira com risco replica exatamente o IBOVESPA, sendo, portanto, uma estratégia passiva – e o ativo livre de risco a Letra Financeira do Tesouro (LFT), que paga exatamente a taxa de juros SELIC, a decisão de alocação entre o ativo de risco (carteira IBOVESPA) e o ativo livre de risco deve considerar os seguintes dados:

Carteira IBOVESPA:

Retorno esperado: 54%

Desvio-padrão (volatilidade): 42%

LFT (ativo livre de risco):

Retorno: 12%

Dado o seu índice de aversão ao risco, calcule:

- a) A alocação ótima entre a carteira IBOVESPA e a LFT de acordo com a sua preferência de risco.
- b) Qual o retorno esperado e o risco esperados do seu portfolio total?
- c) Qual a taxa de recompensa pela volatilidade?
- d) Qual seu nível de utilidade na alocação ótima?

Faça o gráfico que mostra o retorno esperado X risco, mantendo sua utilidade constante, e a CAL formada pelos dados acima, observando se o ponto de tangência ocorre no risco e retorno da alocação ótima.

RESPONDA A TODAS AS QUESTÕES NO EXCEL, mantendo as fórmulas utilizadas.

O índice de aversão ao risco a ser utilizado por cada aluno está na tabela a seguir:

Nome	n Suitability	Aversão ao Risco
Wellington Zhao	18	3
Beatriz Chales Chessa	21	2.5
Gabriel Naoki Daedo	23	2
Mariana Dadalto Pascutti	14	4
Gabriela Pena Paiva	19	2.5
Lucas Matheus Aparecido Baldavia	21	2.5
Jose Ricardo Soares Junior	18	3
Victor Regino de Oliveira	17	3.5
Thiago Sinzato	21	2.5
Matheus Lacal Bedran Negreiros	20	2.5
Thais de Paula Souza	20	2.5
Marina Teixeira de Carvalho	19	2.5
Ramon Frias de Oliveira	22	2
Bruno Humberto Cunha Macedo	23	2
Victor Soares Estima	22	2
Kaique Karut Moreira	21	2.5
Alan Bento Barzotti	22	2
Henrique de Andrade Nogueira	23	2
Matheus Santos	19	2.5
Raphael Coutinho Veloso	17	3.5
Enzo Prezoto Morteau	21	2.5