

## LISTA DE EXERCÍCIOS – RISCO E RETORNO

1 – O que é uma carteira eficiente? Como podem ser determinados o retorno e o desvio-padrão de uma carteira?

2 – Que tipo de risco é medido pelo beta? Como se calcula o beta de uma carteira?

3 – Explique o significado de cada variável na equação do modelo de formação de preços de ativos (CAPM).

4 – Você foi solicitado a fazer uma recomendação quanto à escolha de uma carteira de ativos. Para tanto, recebeu os seguintes dados:

Ano	Retorno Esperado (%)		
	Ativo A	Ativo B	Ativo C
2014	12	16	12
2015	14	14	14
2016	16	12	16

Não lhe foi fornecida nenhuma probabilidade. Você deve criar duas carteiras – uma formada pelos ativos A e B e outra formada pelos ativos A e C – aplicando proporções iguais (50%) em cada um dos dois ativos componentes de cada carteira.

- Qual é o retorno esperado de cada ativo no período de três anos?
- Qual é o desvio padrão do retorno de cada ativo?
- Qual é o retorno esperado de cada uma das duas carteiras?
- Qual é o desvio padrão de cada carteira?
- Que carteira você recomendaria? Por quê?

5 – Está sendo analisado um projeto com beta,  $b$ , igual a 1,50. No momento, a taxa livre de risco (RF) é de 7% e o retorno da carteira de mercado de ativos ( $k_m$ ) é de 10%. Espera-se que o projeto tenha um retorno anual de 11%.

- Se o retorno da carteira de mercado subisse 10%, o que você esperaria que acontecesse como retorno exigido do projeto? E se caísse 10%?
- Use o modelo de formação de preços de ativos (CAPM) para encontrar o retorno exigido desse investimento.
- Você recomendaria este projeto de investimento (com base no resultado do cálculo anterior)? Por quê?