

Atividade 1: Introdução ao Risco e Tipos de Risco

- 1) O que é risco de refinanciamento? Exemplifique.
- 2) O que é risco de reinvestimento? Exemplifique.
- 3) Como uma elevação na taxa de juros afeta o valor de mercado de ativos e de passivos?
- 4) Qual o significado de risco de mercado?
- 5) Atualmente têm se verificado um aumento nas exposições de risco de mercado, assim como a tentativa de sua mitigação, que condições podem ser verificadas nas instituições expostas a este tipo de risco, quanto a suas posições em ativos e passivos?
- 6) Como podemos constatar a existência de risco de crédito em títulos de dívidas?
- 7) Como a diversificação afeta a exposição a risco de crédito?
- 8) Uma empresa aplicou \$50 milhões em um ativo com prazo de dois anos, que rendeu juros de 10% ao ano, e ao mesmo tempo assumiu um passivo no valor de \$50 milhões, com prazo de um ano, rendendo 8% ao ano, qual seria o impacto sobre a receita líquida de juros do banco se, no final do primeiro ano, todas as taxas de juros subissem um ponto percentual?
- 9) Suponha que um banco brasileiro tenha ativos situados na Alemanha, no valor de €150 milhões, rendendo em média 8%. Também tem passivos no valor de €100 milhões, pagando em média 6% ao ano. A taxa atual de câmbio a vista é de €1,50/R\$:
 - a) Se a taxa de câmbio fechar o ano em €2,00/R\$, o real será apreciado ou depreciado contra o euro?
 - b) Dada a mudança na taxa de câmbio, qual seria o efeito sobre a receita líquida de juros (juros recebidos menos juros pagos), em reais, obtida em seus ativos e passivos em moeda estrangeira?
 - c) Qual seria o efeito da mudança no câmbio sobre o valor dos ativos e passivos do banco, em reais?
- 10) Suponhamos que adquira ao par uma obrigação emitida por uma empresa suíça, de nível AAA, com prazo de 10 anos, e cuja taxa nominal de juros seja de 6% ao ano. Seu valor de face é SF\$ 1.000. A taxa de câmbio a vista é de SF\$1,50. No final de ano, o título é reclassificado, caindo para AA, e a taxa à qual é cotado sobe para 8%. Além disso, o franco suíço cai para SF\$1,35.
 - a) Qual é a perda ou ganho para um investidor suíço que mantenha esse título por um ano?
 - b) Qual é o ganho ou perda para um investidor americano que mantenha esse título por um ano?
 - c) Qual a porção do ganho ou perda para um investidor americano devido ao risco cambial e ao risco de taxa de juros?

Valor Econômico:

<https://valor.globo.com/financas/noticia/2019/06/12/tesouro-pode-alterar-perfil-da-divida-apos-previdencia.ghtml>