

Atividade #01
REC3600 – Finanças I

1 – Um investidor está analisando a possibilidade de investir em um fundo mútuo, que cobra 4% de taxa de entrada e 0,5% de despesas operacionais. Alternativamente, o investidor pode optar por investir em um CDB que paga uma taxa de juros de 6%.

- i O plano do investidor é investir seus recursos por 2 anos. Qual a taxa anual de retorno que o fundo deve render para que seja uma alternativa melhor do que o CDB?
- ii Como a resposta anterior é alterada, se o horizonte de investimento for de 6 anos?
- iii Agora, ao invés de uma taxa de entrada, o administrador do fundo cobra 0,85% de taxa 12b-1 por ano:
 - a. Qual a taxa anual de retorno que o fundo deve render para ser uma alternativa melhor do que o CDB?
 - b. A resposta depende do horizonte de tempo?

2 – Um investidor comprou 1.500 ações de um fundo ao preço unitário de \$15 no início do ano. O investidor pagou uma taxa de entrada de 3,5%. Os ativos subjacentes ao fundo valorizaram 15% durante o ano e a taxa de despesas do fundo é de 2%. Qual é a taxa de retorno do fundo, caso o investidor liquide a posição ao final do ano?

3 – As ações preferenciais de uma empresa são, frequentemente, transacionadas a taxas de retorno inferiores às dos títulos de dívida da mesma empresa. Assinale a alternativa correta (justifique a sua resposta).

- i Ações preferenciais são, em geral, melhores avaliadas pelas agências de *rating*.
- ii Os proprietários das ações preferenciais detém direitos prioritários aos lucros da empresa.
- iii Os proprietários de ações preferenciais detém direitos prioritários sobre os ativos da empresa em caso de liquidação.
- iv A propriedade de ações de outras corporações pode representar uma exclusão da grande maioria dos dividendos recebidos, quando da declaração dos impostos devidos pela empresa.

4 – Quais são as principais diferenças entre uma ação ordinária e uma ação preferencial?

5 – Explique o significado de um título de dívida descontável ou um *discount bond*.

6 – Admita um título de dívida descontável. Qual é a taxa de retorno anual subjacente ao mesmo para um valor de face de R\$ 100.000; prazo até a maturidade de 5 anos e valor atual de mercado igual a R\$ 91.889?