

REC3600 – Finanças I
Primeira Prova – 09/11/2020

1 – (6,0) Com base no arquivo EXCEL inserido no Moodle¹, contendo os preços de fechamento das ações da VALE e da PETR4 e a taxa SELIC entre 01/08/2020 e 09/10/2020, obter os seguintes:

- i (2,0) Estimar os modelos CAPM para os retornos das ações da VALE e da PETR4, respectivamente:
 - a. Verificar se os betas das duas regressões são significantes;
 - b. Apresentar o quadro da regressão fornecido pelo EXCEL.
- ii (1,0) Formar, em uma planilha EXCEL, carteiras de investimentos contendo ações da Vale do Rio Doce e Petrobrás. Para tanto, inicie distribuindo as participações relativas² (pesos) em relação ao total investido, como visto em aula;
- iii (1,0) Calcule o retorno esperado de cada carteira proposta;
- iv (1,0) Calcule o risco de cada carteira proposta;
- v (1,0) Calcule o Índice de Sharpe de cada carteira proposta e indique o maior valor desse indicador.

2 – (4,0) 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?

¹ Não esquecer de que os dados iniciam do final para o início. Logo, inverter, iniciando as colunas em 01/08/2020.

² Por exemplo, 0% para Vale e 100% para Petrobrás. Em seguida, 10% para Vale e 90% para Petrobrás e, assim por diante, até que se tenha 100% para Vale e 0% para Petrobrás.