

## 6) Avaliação de aprendizagem – Noções de Taxa de Risco e de Custo de Capital

### Capítulo 2

Para avaliar e aprimorar o conteúdo abordado neste capítulo, seguem algumas sugestões de atividades e questões:

- 1) O que você entendeu sobre o conceito de “risco” e qual a relação com a “taxa de retorno” almejada em algum projeto ou empreendimento? O risco é um conceito de natureza “abstrata” ou “determinística”?
- 2) Para reforçar o entendimento empírico sobre o conceito de risco, calcule a “nota média” das disciplinas cursadas por você no ensino médio (ou um curso mais recente), bem como o “desvio-padrão” médio, e compare com os resultados da Classe apresentados no tópico 2.1. Em seguida, interprete o seu desempenho em relação a risco e retorno.
- 3) Faça alguns cálculos de desvio-padrão, manualmente, por meio de planilhas Excel e utilizando a calculadora HP 12C, para aprimorar o entendimento sobre dispersão em torno da média, elasticidade e probabilidade de risco.
- 4) Qual o seu entendimento sobre a relação do cálculo da variância com o cálculo de correlação? E com a variância?
- 5) Explique os componentes do CAPM e discuta algumas críticas e limitações sobre este modelo. No Brasil, quais seriam os parâmetros de Taxa Livre de Risco (RF) e Taxa de Retorno Média do Mercado (RM)?
- 6) Com qual custo de capital da empresa você está trabalhando ou se relacionando atualmente? Qual a taxa de risco ou índice beta? É maior ou menor do que a unidade?
- 7) Quais os setores empresariais de MAIOR e de MENOR risco observados nas tabelas hierárquicas de risco mencionadas no tópico 2.6? Isso condiz com a sua intuição sobre esses níveis e riscos?
- 8) Por que a atividade realizada por um “autônomo” possui mais risco do que uma atividade realizada por um “funcionário”, como discutido no tópico 2.6.5? Como um autônomo deveria fazer o preço de venda de seus serviços?
- 9) Qual o rendimento médio anual dos seguintes instrumentos do mercado atualmente: Selic, Poupança, Renda-Fixa, iBovespa, Dólar, IGP-Di, IPC-FIPE, INPC-IBGE etc.? E, considerando a possibilidade de você abrir uma pequena empresa no ramo de energia solar (ou outro ramo qualquer), estime o seu custo de capital ou a Taxa Mínima de Atratividade (TMA) anual de seu projeto.
- 10) A viabilidade econômica de um projeto pode ser obtida pelo aumento da taxa de retorno (lucro) ou pela diminuição da taxa de risco (custo de capital). Como você argumentaria a viabilidade de um investimento verde abordando a taxa de risco?
- 11) Risco é algo bom ou ruim? Disserte sobre essa questão.