*EAC0526 - Gestão de Riscos e Investimentos – Profa. Joanília Cia*

HOMEWORK 6

1. Imagine um mercado XPTO, que está em uma forte crise, apresentando constantemente fortes quedas e a tendência futura não é muito animadora. Imagine também que você é um renomado analista de investimentos para clientes de patrimônio expressivo. Dadas as empresas listadas abaixo, e considerando que não existe probabilidade de mudança de cenário para o período em questão, quais empresas você escolheria para fazer parte da carteira, de modo que esta seja a carteira mais eficiente, de acordo com os fundamentos do CAPM?

|  |  |
| --- | --- |
| **Empresa** | **Beta** |
| A | 0,26 |
| B | -0,25 |
| C | -0,89 |
| D | 0,77 |
| E | -1,02 |
| F | 2,12 |
| G | 1,15 |
| H | -0,37 |

Justifique.

As empresas com beta negativo, que têm correlação negativa com o mercado

1. Três analistas estavam discutindo a relação entre taxa de juros de mercado (YTM) e valor de mercado do título . A Kassandra fez a seguinte observação: independente da taxa de juros do mercado, o valor de mercado do título é sempre o mesmo. Já a Mariana argumentou : não concordo, quanto maior a taxa de juros, maior o valor do título e vice-versa . E a Bruna afirmou : Imagina, vocês não sabem nada de gestão financeira e risco, quanto menor a taxa de juros, maior o valor do título e vice-versa Você concorda com qual das analistas?

Concordo com ( ) Kassandra ( ) Mariana ( XX ) Bruna ( ) Nenhuma delas

Argumente: **Quanto menor a taxa de juros, maior o valor do título, pois menor a variação do preço e consequentemente a rentabilidade requerida no período.**