

1. Na Recta do Mercado de Capitais observa-se a seguinte possibilidade:

- A) Endividamento à taxa de juro do activo sem risco, para esquerda da carteira de mercado.
- B) Endividamento à taxa de juro do activo com risco, para a direita da carteira de mercado.
- C) Endividamento à taxa de juro do activo com risco, para a esquerda da carteira de mercado.
- D) *Endividamento à taxa de juro do activo sem risco, para a direita da carteira de mercado.*

2. Numa carteira com dois activos com risco, o risco da carteira pode ser inferior ao risco do activo com menor risco quando:

- A) O coeficiente de correlação é -1.
- B) O coeficiente de correlação é +1.
- C) O coeficiente de correlação é 0.
- D) A) e C).

3. O risco de uma carteira de N activos:

- A) Aumenta com o aumento de N.
- B) *Diminui com o aumento de N.*
- C) Aumenta com a redução do peso do activo sem risco na carteira.
- D) Diminui com o aumento do risco sistémico.

4. Diga qual a resposta errada. A fronteira eficiente é o lugar geométrico das oportunidades de investimento das carteiras que respeitam as seguintes condições:

- A) Para uma dada taxa de rentabilidade esperada não existem outras carteiras com menor risco.
- B) Para um dado nível de risco não existem outras carteiras com maior rentabilidade esperada.
- C) *Para uma dada taxa de rentabilidade esperada existem outras carteiras com o mesmo risco.*
- D) Não existem outras carteiras com maior taxa de rentabilidade esperada e menor risco.

5. Os mercados poderiam ser considerados como eficientes quando:

- A) *Os preços dos activos no mercado seguem um caminho aleatório.*
- B) Alguns intervenientes no mercado conseguem vencer o mercado, obtendo ganhos acima da rentabilidade da carteira de mercado.
- C) Os preços dos activos não reflectem toda a informação disponível sobre o valor intrínseco dos activos.
- D) Nenhuma das outras afirmações é verdadeira.

6. No modelo de crescimento de Gordon a determinação do preço de uma acção é possível quando:

- A) A taxa de crescimento dos dividendos é superior a taxa de rendimento esperada do investimento na acção.
- B) O prazo do investimento tende para infinito.
- C) *A taxa de crescimento dos dividendos é inferior a taxa de rendimento esperada do investimento na acção.*
- D) O prazo do investimento é relativamente curto.

7. A taxa de retorno de uma obrigação é igual:

- A) à soma da taxa de cupão e da taxa de mais valia.
- B) *à soma da taxa de rendimento corrente mais a taxa de mais valia.*
- C) à soma da taxa de cupão mais a taxa de rendimento corrente.
- D) à taxa de rendimento até á maturidade.

8. Uma obrigação com elevada taxa de juro inicial pode proporcionar um retorno negativo se:

- A) Não for detida até à maturidade.
- B) As taxas de juro subirem.
- C) A sua maturidade for elevada.
- D) *Todas as afirmações são verdadeiras.*

9. Calcule a taxa de juro de uma obrigação de cupão zero, com um ano de maturidade, com o valor facial de 1050€ e transacionada a 1000€.

- A) 5%.
- B) Aproximadamente 4,8%.
- C) 0,5%.
- D) Nenhuma das outras alternativas.

10. Se uma obrigação é transacionada acima do par:

- A) A sua taxa de cupão é inferior à taxa de juro.
- B) *A sua taxa de juro é inferior à taxa de cupão.*
- C) A sua taxa de retorno é inferior à taxa de juro.
- D) A sua taxa de juro é inferior à sua taxa de retorno.

11. O prémio de risco

- A) É o acréscimo de retorno exigido para investir em obrigações quando o risco sistémico aumenta.
- B) É o acréscimo de retorno exigido para investir em obrigações de longo prazo.
- C) *É a diferença entre a taxa de juro do um ativo com risco e a taxa de juro do ativo sem risco*
- D) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.

12. Uma expectativa de subida das taxas de juro provoca

- A) *Uma diminuição da procura de obrigações e aumento das taxas de juro.*
- B) Uma diminuição da procura de obrigações e diminuição da taxa de juro.
- C) Um aumento da procura de obrigações e aumento da taxa de juro.
- D) Um aumento da procura de obrigações e diminuição das taxas de juro.

13. A teoria das expectativas não explica porque é que:

- A) Quando as expectativas são de aumento das taxas de juro, o declive da curva de rendimentos é positivo.
- B) As taxas de juro de diferentes maturidades se movem em conjunto.
- C) As curvas de rendimento têm um declive positivo quando as taxas de juro de curto prazo estão baixas.
- D) *As curvas de rendimento apresentam normalmente um declive positivo.*

14. No financiamento directo:

- A) As empresas depositam poupanças directamente nos bancos.
- B) As empresas e os indivíduos pedem emprestado directamente junto dos bancos.
- C) Todas as respostas anteriores são verdadeiras.
- D) *Nenhuma das outras respostas é verdadeira.*

15. Uma opção de compra é um contrato que

- A) Dá ao vendedor dessa opção o direito de comprar o activo subjacente a um preço pré-determinado.
- B) *Dá ao proprietário dessa opção o direito de comprar o activo subjacente a um preço pré-determinado.*
- C) Dá ao proprietário dessa opção o direito de vender o activo subjacente a um preço pré-determinado.
- D) Nenhuma das outras respostas é verdadeira.

16. O mercado primário

- A) É o mercado onde os títulos são transaccionados pela primeira vez.
- B) Corresponde à colocação directa dos fundos nas mãos dos utilizadores finais.
- C) Corresponde a um financiamento directo dos mutuários.
- D) *Todas as outras respostas são verdadeiras.*

17. As transacções no mercado secundário

- A) Garantem a transferência dos fundos dos mutuantes para os mutuários.
- B) Garantem o financiamento indirecto.
- C) Todas as respostas anteriores são verdadeiras.
- D) *Nenhuma das respostas anteriores é verdadeira.*

18. O valor actual

- A) É tanto mais elevado quanto mais elevado for o valor futuro dos pagamentos a que se refere.
- B) É tanto mais elevado quanto mais curto for o período de tempo até ao pagamento.
- C) É tanto mais elevado quanto menor for a taxa de juro.
- D) *Todas as respostas anteriores são verdadeiras.*

19. A quantificação do risco de um investimento financeiro

- A) *Permite a comparação desse risco com o risco de investimentos alternativos.*
- B) Permite-nos eliminar a incerteza associada a esse investimento.
- C) Não será necessária se o investidor tiver aversão ao risco.
- D) Nenhuma das outras respostas é verdadeira.

20. As estratégias conhecidas para a redução dos riscos associados aos investimentos financeiros

- A) Permitem-nos combater todo o tipo de riscos.
- B) Só podem ser dirigidas aos riscos sistémicos.
- C) Eliminam a necessidade de quantificar esses riscos.
- D) *Nenhuma das outras respostas é verdadeira.*