



Economia Monetária e Financeira

Aula P2

- **Risco** (Conceito de valor actual e valor futuro; risco financeiro; medidas e tipos de risco; estratégias para a redução do risco financeiro)
- **Teoria da carteira** (Rendimento e risco de um activo financeiro; rendimento e risco de uma carteira de activos)

Bibliografia

M. Abreu, A. Afonso, V. Escária, C. Ferreira, *Economia Monetária e Financeira*, 2ª edição, Escolar Editora, 2012. CAP 3 e 4.

Perguntas de escolha múltipla

1. Um investidor com aversão ao risco

- A) Só investe se tiver a certeza sobre o retorno do seu investimento.
- B) Só investe em investimentos com elevado retorno esperado.
- C) Só aceita assumir risco se for compensado com um prémio de risco.
- D) Só investe em activos sem nenhum risco.
- E) B e C são verdadeiras.

Perguntas de escolha múltipla

2. A medição do risco de qualquer investimento financeiro

- A) Permite anular a incerteza sobre os rendimentos futuros desse investimento.
- B) Garante um retorno positivo desse investimento.
- C) Elimina a necessidade de se considerar um intervalo de tempo específico.
- D) Todas as respostas anteriores são verdadeiras.
- E) Nenhuma das respostas anteriores é verdadeira.

Perguntas de escolha múltipla

3. O processo de «alavancagem» ou *leverage*

- A) Pode contribuir para o aumento das taxas de retorno esperadas dos investimentos realizados.
- B) Pode contribuir para o incremento das possibilidades de financiamento dos investimentos.
- C) Aumenta muito o risco dos investimentos realizados.
- D) Todas as respostas anteriores são verdadeiras.
- E) Nenhuma das respostas anteriores é verdadeira.

Perguntas de escolha múltipla

4. O valor presente

- A) Depende da taxa de juro.
- B) Cairá com o aumento da taxa de juro para um mesmo intervalo de tempo.
- C) Pode ser utilizado para avaliar uma sequência qualquer de pagamentos futuros.
- D) Cairá com o aumento do intervalo de tempo, mantendo-se a taxa de juro.
- E) Todas as respostas anteriores são verdadeiras.

Perguntas de escolha múltipla

5. Um investimento tem como retorno 1000€ metade das vezes e 600€ o tempo restante. O valor esperado deste investimento é:

A) 1600€.

B) 400€.

C) 800€.

D) 1000€.

E) Não existe informação suficiente para responder.

Perguntas de escolha múltipla

6. O risco idiossincrático

- A) É o oposto do risco sistémico.
- B) É o mesmo que o risco sistémico
- C) É o risco comum a todos os que transaccionam activos num determinado mercado.
- D) Aumenta com a diversificação da carteira de títulos.
- E) Nenhuma das respostas anteriores é verdadeira.

Perguntas de escolha múltipla

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

- A) Permitem-nos combater todo o tipo de riscos.
- B) São estratégias que eliminam a diversificação das carteiras.
- C) Só podem ser dirigidas aos riscos sistémicos.
- D) Só podem ser dirigidas aos riscos idiossincráticos.
- E) Nenhuma das respostas anteriores é verdadeira.

Perguntas de escolha múltipla

8. O risco pode medir-se:

- A) Calculando a variância dos retornos esperados.
- B) Calculando a média dos retornos esperados.
- C) Calculando o desvio padrão dos retornos esperados.
- D) Nenhuma das respostas anteriores é verdadeira.
- E) A e C são verdadeiras.

Perguntas para resolver

1. Calcule o risco associado a um investimento de 2 000 euros sabendo que se poderão obter 3 resultados possíveis, com as seguintes probabilidades:

Possibilidade	Probabilidade	Resultado
1	0,25	1200
2	0,5	2200
3	0,25	2600

Perguntas para resolver

2. Considere a seguinte informação relativa a três hipóteses de investimento:

Investimento	Retorno esperado	Risco (medido pelo desvio padrão)
A	100	30
B	120	30
C	120	60

Explique o processo de escolha destes investimentos de um investidor com aversão ao risco.

Perguntas para resolver

3. Suponha que recebe um prémio no montante de 5000 euros e que, como de momento não lhe fazem falta, pretende aplicá-los em depósitos durante os próximos 3 anos e que os bancos lhe oferecem a hipótese de escolha entre as alternativas seguintes:

- 1) taxas de juro anuais variáveis. Durante o primeiro ano 3%; durante o segundo 2,5% e durante o terceiro 2,25%.
- 2) taxa de juro anual de 2,6% constante durante os três anos.

Sabendo que em qualquer situação se verifica o regime de juro composto, diga qual das duas alternativas escolheria. Justifique.

Perguntas para resolver

4. Justifique, em qual das situações seria mais indicado escolher como medida de risco o valor em risco (*value at risk*) para avaliar o investimento?

i) Está desempregado e considera investir 10 000€, correspondentes às poupanças de toda a sua vida de trabalho, para iniciar um novo negócio.

ii) Tem um emprego que lhe proporciona 100 000€ anuais e considera fazer um investimento de 1 000€ em acções de uma empresa estável e bem estabelecida.

Perguntas para resolver

5. Admita que se conhece a seguinte informação relativa a dois activos financeiros:

ACTIVO 1	ACTIVO 1	ACTIVO 2	ACTIVO 2
Probabilidade	Taxa de retorno (%)	Probabilidade	Taxa de retorno (%)
1/3	16	1/3	20
1/3	12	1/3	14
1/3	8	1/3	8

Apresente, analítica e graficamente, o conjunto de oportunidades de investimento da combinação dos activos 1 e 2, justificando todos os cálculos efectuados.