



Economia Monetária e Financeira

Aula P3

- **Teoria da carteira** (Conjunto de oportunidades de investimento; a moeda como activo financeiro – teorema da separação de Tobin)
- **Dívida e taxas de juro** (Medidas de taxas de juro)

Bibliografia

M. Abreu, A. Afonso, V. Escária, C. Ferreira, *Economia Monetária e Financeira*, 2ª edição, Escolar Editora, 2012. CAP 4 e 6 .

Perguntas de escolha múltipla

1. A taxa de retorno esperada de uma carteira de activos

- A) É a média ponderada dos riscos esperados dos activos que compõem a carteira.
- B) Define a composição da carteira óptima.
- C) É a média ponderada dos retornos esperados dos activos que compõem a carteira.
- D) A e C são verdade.
- E) Nenhuma das respostas anteriores é verdadeira.

Perguntas de escolha múltipla

2 . A Recta de Mercado de Capitais

- A) Tem inclinação positiva no espaço geométrico que considera no eixo das abcissas o risco medido pelo desvio padrão e no eixo das ordenadas o retorno esperado dos activos financeiros.
- B) É a fronteira eficiente num mercado onde só se transaccionam activos com risco.
- C) É constituída por todas as carteiras dominadas.
- D) Tem inclinação positiva no espaço geométrico que considera no eixo das abcissas o risco medido pela variância e no eixo das ordenadas o retorno esperado dos activos financeiros.
- E) Nenhuma das respostas anteriores é verdadeira.

Perguntas de escolha múltipla

3. A Recta do Mercado de Capitais

- A) Tem origem no valor da remuneração do activo sem risco.
- B) Tem inclinação positiva.
- C) É tangente à fronteira eficiente dos activos com risco.
- D) Todas as respostas anteriores são verdadeiras.
- E) Nenhuma das respostas anteriores é verdadeira.

Perguntas de escolha múltipla

4. O modelo de Markowitz admite que

A) Não há impostos.

B) Não há custos de transacção.

C) Os títulos são infinitamente divisíveis.

D) Há sempre um *trade-off* entre retorno e risco.

E) Todas as respostas anteriores são verdadeiras.

Perguntas para resolver

1. Defina os conceitos de
 - a) Fronteira eficiente.
 - b) Teorema de Tobin.
 - c) Recta do Mercado de Capitais.

Perguntas para resolver

2. Considere a seguinte informação relativa a um determinado mercado financeiro:

- ▶ A carteira média de activos com risco tem o retorno esperado de 20% e um risco (medida pelo respectivo desvio padrão) de 40%;
- ▶ O activo sem risco é remunerado a uma taxa fixa de 5%.

a) Determine analítica e graficamente a fronteira eficiente deste mercado.

Perguntas para resolver

b) Sabendo que a função de utilidade esperada de um determinado investidor neste mercado se pode representar com a expressão

$$U[E(R_p)] = \alpha + 0,208\sigma_p^2$$

determine as características da carteira óptima deste investidor.

DÍVIDA E TAXAS DE JURO

Perguntas de escolha múltipla

1. Uma obrigação de cupão
 - A) só tem pagamentos anuais
 - B) não tem preço de mercado
 - C) só tem valor facial
 - D) não tem prazo de maturidade
 - E) nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira

Perguntas de escolha múltipla

2. O valor de um empréstimo simples, amortizado com o pagamento de 200€ daqui a 1 ano, é de:

A) $200\text{€} \cdot (1+i)^2$

B) $200\text{€} \cdot (1+i)$

C) $200\text{€} / (1+i)$

D) $200\text{€} / (1+i)^2$

E) 200 €

Perguntas de escolha múltipla

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

A) 5%.

B) Aproximadamente 4,8%.

C) Aproximadamente 5,2%.

D) 0,5%.

E) Nenhuma das outras alternativas.

Exercícios Complementares

1. Calcule o *yield to maturity* de uma obrigação perpétua que paga 200 u.m. anualmente e é transaccionada a 1000 u.m..