

Nome: _____ Nº _____ Turma _____

Economia Monetária e Financeira
Instituto Superior de Economia e Gestão

Prova de Avaliação Intercalar, 13 de Abril de 2015 - **Duração da prova: 45 minutos**

1. **Preencha a grelha de resposta que está nesta página**, fazendo uma cruz (X) na alínea que lhe parece correcta; em caso de erro, risque por cima e escreva a cruz noutra alínea que lhe pareça correcta.
2. Uma resposta *certa* tem a cotação de 1 valor. Uma resposta *errada* terá a cotação de $-0,2$.
3. Só deverá responder se considerar uma probabilidade elevada de ser a resposta correcta. Se tiver muitas dúvidas deixe em branco.
4. **Não é permitido o uso de telemóveis nem de máquinas de calcular gráficas. Um uso indevido levará à anulação do teste.**
5. O aluno só poderá sair da sala no final da prova.
6. O aluno entrega, no final, a totalidade da prova: a folha de resposta e o enunciado. Por favor não desagrafe as folhas.

Bom trabalho!

Grelha de Resposta:

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
a)																				
b)																				
c)																				
d)																				

1. O processo de «alavancagem» ou leverage

- A) Diminui muito o risco dos investimentos realizados.
- B) Não pode contribuir para o incremento das possibilidades de financiamento dos investimentos.
- C) Pode contribuir para o aumento das taxas de retorno esperadas dos investimentos realizados.
- D) A e C são verdadeiras.

2. O risco de um qualquer investimento é

- A) A medida da certeza quanto aos retornos futuros associados a esse investimento.
- B) Medido sem ter em consideração o intervalo de tempo.
- C) Medido sem precisar de um valor de referência.
- D) Nenhuma das restantes afirmações é verdadeira

3. Tendo presente o Teorema da Separação de Tobin, uma carteira de activos não pode proporcionar uma rentabilidade esperada superior à da carteira de mercado se:

- A) Existir endividamento no activo sem risco.
- B) Existir uma posição longa no activo sem risco.
- C) Existir uma posição curta no activo com risco.
- D) Não existir endividamento no activo sem risco.

4. O conjunto de oportunidades de investimento em dois activos com risco é representado por:

- A) Uma recta com declive positivo se o coeficiente de correlação é -1.
- B) Uma hipérbole se o coeficiente de correlação é 0.
- C) Uma hipérbole se o coeficiente de correlação é +1.
- D) Duas rectas, uma com declive negativo e outra com declive positivo se o coeficiente de correlação é +1.

5. A diversificação de uma carteira de activos permite:

- A) Aumentar a exposição ao risco sistémico.
- B) Reduzir a exposição ao risco do activo sem risco.
- C) Reduzir a exposição ao risco idiossincrático.
- D) Eliminar o risco sistémico.

6. No contexto da Recta de Mercado de Capitais, o peso na carteira do activo com risco

- A) Diminui quando aumenta o risco da carteira de mercado.
- B) Aumenta quando aumenta o risco do activo sem risco.
- C) Diminui quando aumenta o risco do activo de mercado.
- D) Aumenta quando aumenta a rentabilidade do activo sem risco.

7. A taxa de rendimento corrente de uma obrigação é igual à:

- A) Soma do rendimento de cupão e da taxa de mais valia.
- B) Diferença entre a taxa de retorno e a taxa de mais valia.
- C) Quociente entre o preço de mercado da obrigação e o rendimento de cupão.
- D) Soma da taxa de retorno e da taxa de variação do preço de mercado das obrigações.

8. A taxa de juro está acima da taxa de juro de equilíbrio

- A) Se o preço das obrigações está acima do preço de equilíbrio.
- B) Se a oferta de obrigações é superior à procura.
- C) Se a oferta de obrigações é inferior à procura
- D) Nenhuma das anteriores.

9. O risco de taxa de juro de uma obrigação é tanto mais baixo

- A) Quanto maior for a maturidade da obrigação.
- B) Quanto menos importantes forem os rendimentos de cupão.
- C) Quanto maior for a volatilidade da taxa de juro.
- D) Nenhuma das restantes afirmações é verdadeira.

10. A curva de rendimentos

- A) É a representação gráfica de uma estrutura por risco das taxas de juro.
- B) Permite prever as futuras taxas de juro.
- C) Tem, em média, um declive nulo.
- D) Nenhuma das restantes afirmações é verdadeira.

11. O mercado secundário:

- A) Permite o reajustamento de carteiras.
- B) Garante a transferência de fundos dos mutuantes para os mutuários.
- C) É responsável pelo financiamento indirecto.
- D) É responsável pelo financiamento directo.

12. A moeda enquanto meio de pagamento

- A) Impede a dupla coincidência de vontades.
- B) Requer pelo menos duas transacções para se obter a dupla coincidência de vontades.
- C) Só ocasionalmente garante a dupla coincidência de vontades.
- D) Nenhuma das outras afirmações é verdadeira.

13. Os bancos financiam a economia

- A) Concedendo crédito.
- B) Captando depósitos.
- C) Comprando obrigações e outros títulos da dívida no mercado secundário.
- D) Nenhuma das outras afirmações é verdadeira.

14. Um investidor com aversão ao risco

- A) Só investe em investimentos com elevado retorno esperado.
- B) Só aceita assumir risco se não houver nenhum prémio de risco.
- C) Só investe em activos sem nenhum risco.
- D) Nenhuma das outras afirmações é verdadeira.

15. O mercado primário

- A) É o mercado onde se transaccionam os títulos que já foram vendidos uma vez.
- B) Corresponde à colocação indirecta dos fundos nas mãos dos utilizadores finais.
- C) Corresponde a um financiamento directo dos mutuários.
- D) Nenhuma das outras afirmações é verdadeira.

16. Uma expectativa de descida das taxas de juro provoca

- A) Um aumento da procura de obrigações e uma diminuição da taxa de juro de equilíbrio.
- B) Um aumento da procura de obrigações e aumento da taxa de juro de equilíbrio.
- C) Uma diminuição da procura de obrigações e uma diminuição da taxa de juro de equilíbrio.
- D) Uma diminuição da procura de obrigações e um aumento da taxa de juro de equilíbrio.

17. 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.

18. Uma obrigação diz-se ao par

- A) Quando o seu preço é igual ao preço de emissão.
- B) Quando o seu preço é igual ao valor facial.
- C) Quando o seu preço está associado a outra obrigação do mercado.
- D) Quando uma transacção de compra é seguida de uma transacção de venda.

19. No modelo de crescimento de Gordon a determinação do preço de uma acção é impossível 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.

20. No modelo de Gordon, qual é o preço de mercado de uma acção se a última distribuição de dividendos foi 10 EUR, a taxa de crescimento dos dividendos é 5%, e a taxa de rendimento esperada é de 6%?

- A) 1000.00 EUR.
- B) 1050.00 EUR.
- C) 1002.50 EUR.
- D) 1025.00 EUR.