

Teste Intercalar 2013/2014

LEIA COM ATENÇÃO ANTES DO INÍCIO DA PROVA:

- Assinale com 'X' a alternativa de resposta que considere correta.
- Resposta certa =1 valor. Resposta errada =-0,3(3). Ausência de resposta = 0.
- A utilização de qualquer elemento de consulta implica a anulação da prova.
- Não é permitido o uso de máquina de calcular ou qualquer outro equipamento eletrónico.
- Não serão prestados quaisquer esclarecimentos após o início da prova. Qualquer dúvida relativamente ao enunciado da prova deve ser apresentada por escrito e anexa à resposta.
- Só é permitida a saída da sala após terminada a aula.

**Q1-** As Finanças das Famílias (*Household Finance*) estudam:

- a) como as famílias usam os instrumentos e os mercados financeiros para alcançar os respetivos objetivos.
- b) a evolução da fertilidade na família.
- c) os movimentos demográficos entre países.
- d) Nenhuma das restantes respostas está correta.

**Q2-** A avaliação da riqueza real das famílias é calculada

- a) Nenhuma das restantes respostas está correta.
- b) Dividindo a riqueza nominal pelo índice de preços.
- c) Retirando à riqueza nominal o efeito da inflação.
- d) Dividindo a riqueza nominal pelo índice de preços do consumidor (IPC).

**Q3-** Analise a **Figura 1** que representa o rácio entre o capital humano e a riqueza total dos indivíduos para os EUA em 2007 para diferentes idades. Caso a riqueza total seja calculada como a soma da riqueza tangível com a riqueza intangível, indique quais das seguintes explicações melhor de adequa à tendência observada:

- a) A experiência é mais importante para a construção do capital humano que a educação formal.
- b) Ao longo da vida os ativos tangíveis acumulam-se a um ritmo superior aos ativos intangíveis.
- c) O valor da poupança é constante independentemente da idade, mas a taxa de poupança apresenta valores máximos na idade ativa.
- d) Comparando com a população mais idosa a população mais jovem é menos avessa ao risco.

**Q4-** A riqueza líquida das famílias corresponde

- a) à riqueza bruta depois de deduzidas as amortizações.
- b) à riqueza associada aos ativos detidos pelas famílias com maior liquidez.
- c) aos activos tangíveis detidos pelas famílias.
- d) Nenhuma das outras alternativas e verdadeira.

**Q5-** O comportamento de um agente económico designado na terminologia em inglês como *'hiperbolic discounting'* corresponde a uma situação em que:

- a) Cada indivíduo tende sistematicamente a subavaliar os custos e benefícios imediatos e a sobreavaliar os custos e benefícios futuros.
- b) Cada indivíduo tende a avaliar a probabilidade de ocorrência de um acontecimento adverso com base na própria experiência em vez de efetuar uma análise objetiva das probabilidades.
- c) As decisões económicas de cada indivíduo são tomadas de modo totalmente aleatório.
- d) Nenhuma das outras alternativas é verdadeira.

**Q6-** Com base na **Figura 3** assinale a afirmação verdadeira.

- a) Para os dois grupos etários, a distribuição da taxa de participação em ativos com risco por percentis de rendimento apresenta-se simétrica à obtida por outros estudos empíricos em relação aos percentis de riqueza financeira.
- b) No quartil superior de rendimento a posição relativa de cada um dos quatro países é a mesma para os dois grupos etários.
- c) Considerando apenas os 5% da população dos EUA que recebe os rendimentos mais elevados (*Top 5%*) a população mais velha (grupo etário 50 ou mais anos) tem uma maior taxa de participação que a população mais nova (25 a 49 anos).
- d) Ambos os gráficos demonstram a importância das capacidades cognitivas e do nível da educação para o desenvolvimento da literacia financeira.

**Q7-** A procura e oferta de crédito ao consumo é afetada por fatores institucionais tais como:

- a) A eficiência do sistema de justiça.
- b) O grau de urbanização do local de residência de quem procura o crédito.
- c) A incerteza em relação à evolução do rendimento individual e do PIB *per capita*.
- d) Todas as outras alternativas são verdadeiras.

**Q8-** Para selecionar uma base de dados que permita analisar as finanças das famílias deve adoptar-se como critérios de selecção, entre outros:

- a) Amostra representativa e fiabilidade da informação recolhida.
- b) Conhecer a riqueza e o rendimento das famílias nas diferentes componentes.
- c) Dados de painel.
- d) Os critérios a, b e c entre outros.

**Q9-** Geralmente o investimento em capital humano é efetuado na juventude, porque:

- a) Quanto mais se adiar o início do estudo maior será o tempo de vida remanescente para retirar benefícios desse estudo.
- b) A experiência vai aumentando com a idade e portanto o custo marginal do investimento em educação diminui nas idades mais avançadas.
- c) Deixa de ser necessário atualizar os valores de custos e benefícios em educação e portanto a rentabilidade será sempre maior com a idade.
- d) Todas as outras alternativas estão erradas.

**Q10-** Observe a **Figura 4** que representa diferentes ativos no espaço risco - rendimento esperado. Aos símbolos triângulo, cruz e quadrado é provável que correspondam respectivamente:

- a) Obrigações do Tesouro dos EUA, Imobiliário (*real estate*), ações
- b) Imobiliário, Obrigações, Ações.
- c) Depósitos à ordem, Obrigações, Imobiliário
- d) Nenhuma das alternativas está correcta.

**Q11-** Na análise da informação do rendimento das famílias

- a) A dimensão das famílias avaliada por número de elementos não é importante.
- b) O rendimento por adulto equivalente, ou rendimento equivalente numa família é uma medida frequentemente usada e útil.
- c) Apenas existe uma forma de calcular o valor do adulto equivalente por família
- d) O rendimento por adulto equivalente de uma família considera que todos os membros de família recebem um rendimento equivalente à respectiva produtividade do trabalho.

**Q12-** No contexto da constituição da carteira dos indivíduos e das famílias observe a **Figura 2**. Assinale a afirmação verdadeira.

- a) O perfil da investidora Ana sugere uma aversão ao risco superior à do investidor Ivo.
- b) O perfil do investidor Ivo sugere uma aversão ao risco superior à da investidora Ana.
- c) Porque a aversão ao risco difere entre os indivíduos não se pode concluir que ambos os investidores (a Ana e o Ivo) preferem situar-se no ponto P em vez de se situarem no ponto Q.
- d) Nenhuma das outras alternativas esta correcta.

**Q13-** A atitude em relação ao risco dos indivíduos pode ser conhecida de que forma?

- a) Exclusivamente através de inquéritos.
- b) Exclusivamente através de experiências.
- c) Direta e indiretamente através de respostas a inquéritos, experiências e composição da carteira (percentagem de ativos de risco).
- d) Nenhuma das restantes alternativas é correcta.

**Q14-** Nos modelos estudados a idade influencia

- a) A atitude em relação ao risco.
- b) A procura e oferta de crédito ao consumo.
- c) O nível de riqueza.
- d) Todas as alternativas a), b) e c)

**Q15-** Considere a afetação do tempo de uma família com apenas um indivíduo entre tempo de trabalho (trabalho no mercado e trabalho familiar) e tempo de lazer no quadro do modelo estudado. O efeito global e final e de um novo imposto que seja lançado sobre os rendimentos do trabalho irá corresponder necessariamente a

- a) Uma menor oferta de tempo trabalho no mercado de trabalho e uma redução do tempo lazer.
- b) Uma menor oferta de tempo de trabalho familiar e um aumento do tempo de lazer.
- c) Um aumento simultâneo dos tempos de trabalho e de lazer.
- d) Nenhuma das alternativas é verdadeira.

**Q16-** Considere a função de produção da família dada por  $G = g(H;X)$  . Assinale a informação verdadeira.

- a) A função inclui as horas de trabalho remunerado como um fator produtivo.
- b) O investimento em capital humano na família não está incluído (parcial ou totalmente) em G.
- c) Para uma função específica é possível calcular a produtividade marginal do trabalho na produção familiar.
- d) Todas as restantes afirmações são verdadeiras.

**Q17-** As decisões económicas tomadas dentro da família, designadas de decisões intra-familiares,

- a) não podem ser conhecidas dada a inexistência de inquéritos específicos.
- b) correspondem à média simples das opções de cada um dos membros da família.
- c) devem ser associadas exclusivamente às opções do 'representante da família' designado para fins estatísticos.
- d) são objeto de diferentes aproximações teóricas.

**Q18-** Considere o modelo de afetação do tempo entre diferentes atividades. Um indivíduo está voluntariamente não-empregado se:

- a) o respetivo lazer e as atividades de produção familiar valem mais para esse indivíduo do que os bens ou serviços que poderia comprar se estivesse a trabalhar no mercado de trabalho.
- b) independentemente do nível de atividades de produção familiar, o trabalho remunerado vale mais para esse indivíduo do que os bens ou serviços que poderia comprar se estivesse a trabalhar no mercado de trabalho.
- c) o indivíduo for trabalhador por conta própria.
- d) Nenhuma das alternativas é verdadeira.

**Q19-** O capital humano distingue-se dos outros tipos de capital porque:

- a) Apresenta um elevado grau de liquidez.
- b) Acumula-se lentamente e é de difícil avaliação.
- c) Pode ser facilmente transferível.
- d) Todas as outras alternativas estão erradas.

**Q20-** Nas equações (modelos) de participação no mercado de trabalho e/ou nas equações(modelos) dos salários da população feminina

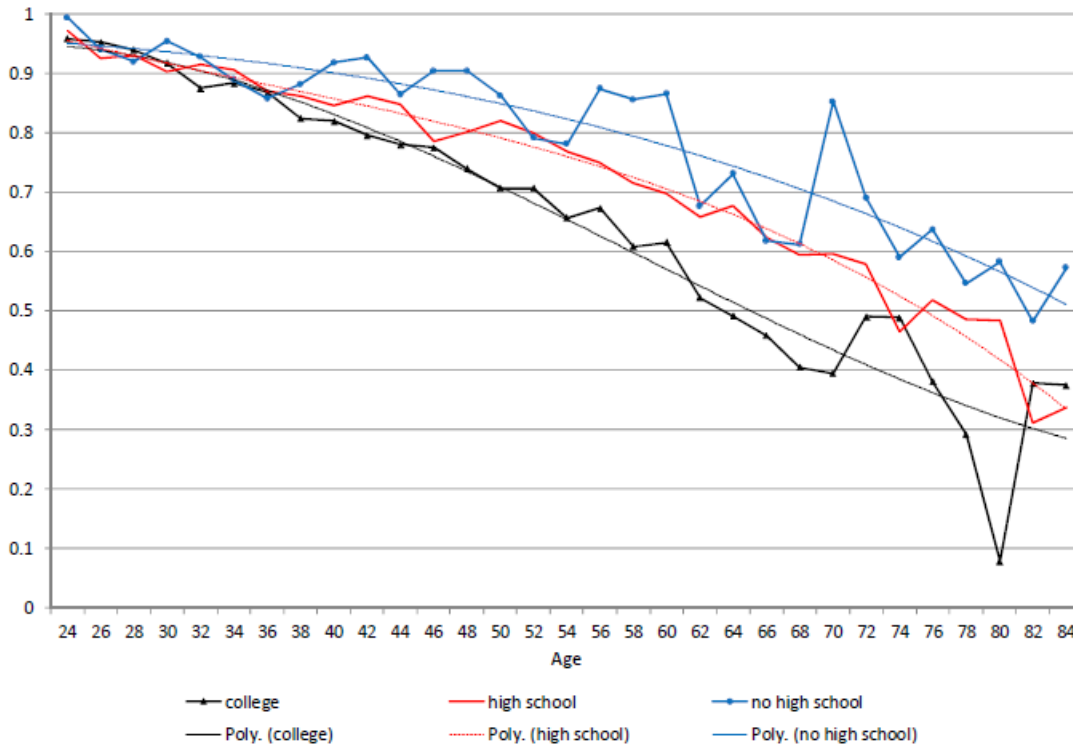
- a) São incluídas variáveis associadas à composição do agregado familiar.
- b) São incluídas variáveis associadas à remuneração de outros membros do agregado familiar.
- c) São incluídas variáveis associadas ao capital humano.
- d) As alternativas a) , b) e c) estão corretas.

**Figuras e Tabelas**

**Figura 1**

**Rácio entre o capital humano e a riqueza total dos indivíduos por idades.**

Valores médios e tendências do rácio entre o capital humano e a riqueza total por idades para três níveis de escolaridade (universidade; ensino secundário; e menos que o ensino secundário)

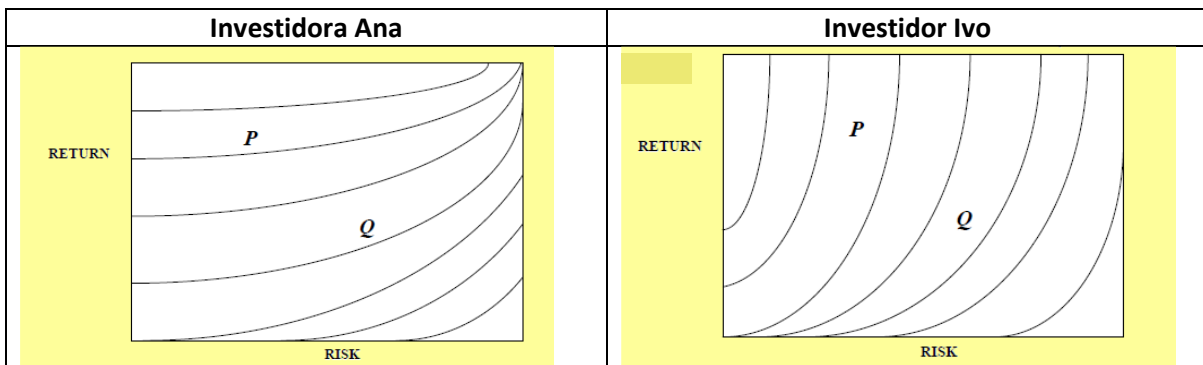


**Figure 2: Age Profile of the Ratio of Human to Total Wealth.** Average ratio of the value of human capital to total wealth over the lifecycle of households with college, high school and below high school education. Total wealth is the sum of human capital and tangible wealth. Sample of US households in the 2007 wave of the SCF; the methodology is described in the appendix.

Fonte: Guiso e Sodini (2013:189) baseado em amostra de famílias dos Estados Unidos da América (EUA), onda de 2007 do Survey of Consumer Finances – SCF)

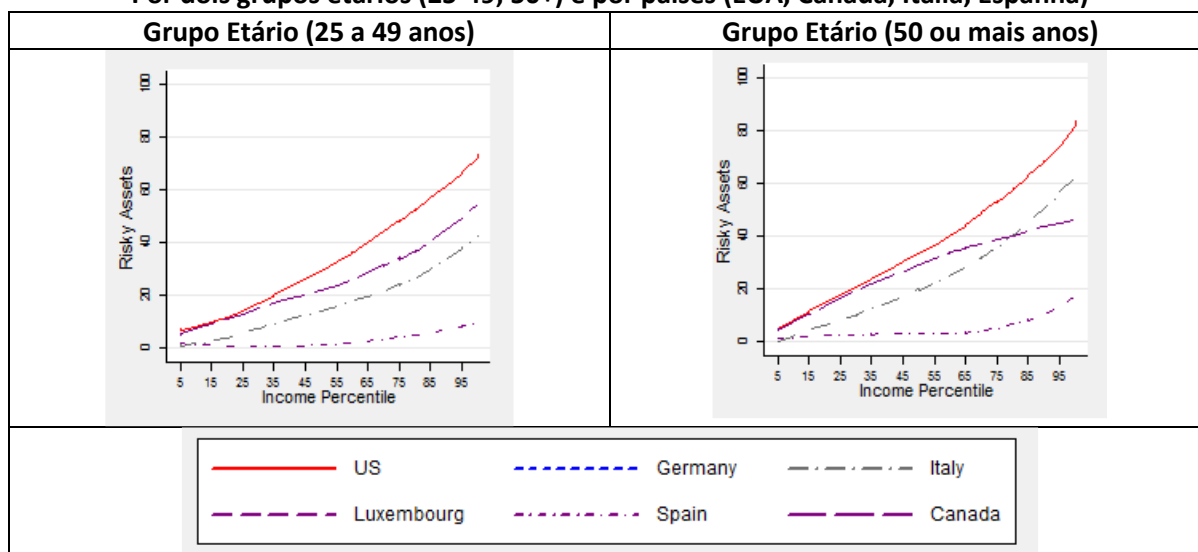
**Figura 2**

**Mapas de Preferências (utilidade) no espaço Risco ('Risk') e Rendimento Esperado ('Return') de dois investidores: Ana e Ivo**



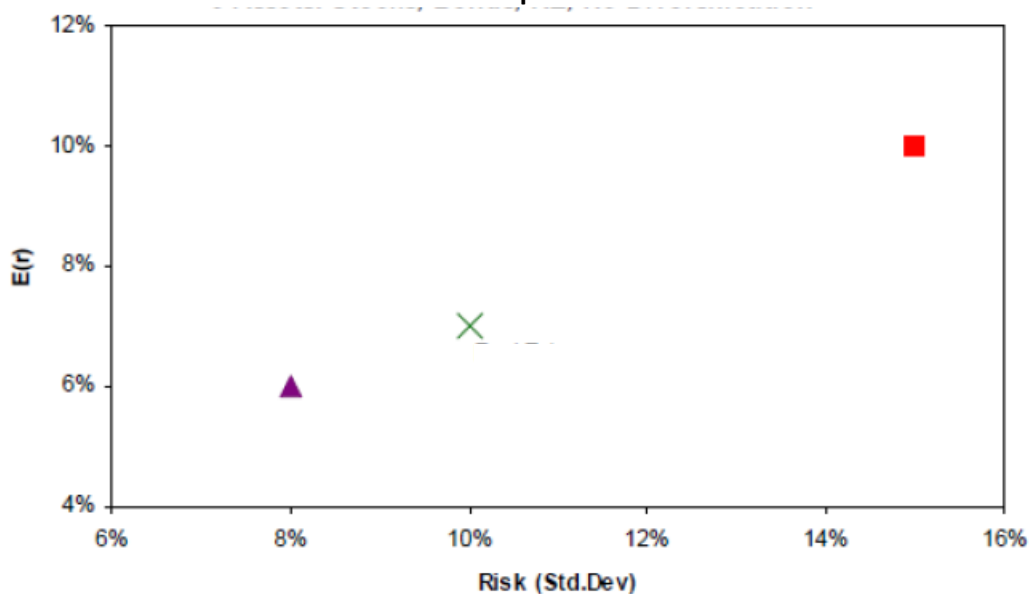
**Figura 3**

Taxa de Participação em Ativos com Risco ('Risky Assets') por percentis de rendimento  
Por dois grupos etários (25-49; 50+) e por países (EUA, Canadá, Itália, Espanha)



Fonte: Sierminska e Doorley (2013:27-28) com base nos seguintes microdados: 2005 SFS, 2007 SCF, 2007 SOEP, 2008 SHIW, 2007 PSELL3 e 2008 EFF. Nota: Não existe informação disponível para a Alemanha e para o Luxemburgo.

**Figura 4**  
Rendimento Esperado e Risco



**CHAVE:**

Q01- a)	Q06-c)	Q11-b)	Q16-c)
Q02- a)	Q07-a)	Q12-b)	Q17-d)
Q03- b)	Q08-d)	Q13-c)	Q18-a)
Q04- d)	Q09-d)	Q14-d)	Q19-b)
Q05-d)	Q10-d)	Q15-d)	Q20-d)