



**1. Tendo presente o Teorema da Separação de Tobin, uma carteira de activos pode proporcionar uma rentabilidade 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) Existir uma posição negativa no activo com risco.

**2. Numa carteira com dois activos com risco, o conjunto de oportunidades de investimento pode ser representado por:**

- A) Uma recta com declive positivo se o coeficiente de correlação é -1.
- B) *Dois rectas, uma com declive negativo e outra com declive positivo se o coeficiente de correlação é -1.*
- C) Uma recta com declive negativo 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.

**3. Qual das seguintes afirmações não é uma hipótese do modelo de Markowitz:**

- A) Os investidores são racionais e têm aversão ao risco.
- B) Os títulos são infinitamente divisíveis.
- C) O mercado financeiro é eficiente.
- D) *Os investidores não têm expectativas idênticas, atribuem diferentes probabilidades às taxas de rendimento esperadas dos títulos.*

**4. No contexto da Recta de Mercado de Capitais, o peso na carteira do activo sem risco,**

- A) *Aumenta com o risco do activo de mercado.*
- B) Aumenta com o risco do activo sem risco.
- C) Diminui com o risco do activo de mercado.
- D) Aumenta com a rentabilidade do activo sem risco.

**5. Caso a taxa de crescimento dos dividendos seja superior à taxa de rendimento esperado da acção de uma empresa:**

- A) *Não será possível a empresa manter essa situação no longo prazo.*
- B) Trata-se de uma empresa cuja acção é um bom investimento.
- C) A empresa pode crescer de forma sustentável.
- D) Trata-se de uma empresa cuja acção é um mau investimento.

**6. Tendo presente o modelo de Gordon, observa-se que o preço de uma acção é mais elevado quando:**

- A) Os dividendos correntes se reduzem.
- B) *A taxa de juro do activo sem risco é baixa.*
- C) O prémio de risco da acção é elevado.
- D) A taxa de crescimento dos dividendos é constante.

**7. A taxa de mais-valia de uma obrigação é igual à:**

- A) Soma do rendimento de cupão e do rendimento corrente.
- B) *Diferença entre a taxa de retorno e a taxa de rendimento corrente.*
- C) Divisão do rendimento de cupão pelo preço de mercado da obrigação.
- D) Soma da taxa de rendimento corrente e da taxa de variação do preço de mercado das obrigações.

**8. A taxa de rendimento até à maturidade de uma obrigação**

- A) É a taxa de juro que iguala o valor de todos os pagamentos recebidos pelo proprietário da obrigação ao seu preço.
- B) É a taxa de juro que iguala o valor atualizado de todos os pagamentos recebidos pelo proprietário da obrigação ao seu valor actual.
- C) *É a taxa de juro que iguala o valor atualizado de todos os pagamentos recebidos pelo proprietário da obrigação ao preço da obrigação.*
- D) Nenhuma das outras afirmações é verdadeira.

**9. Calcule a taxa de juro de uma obrigação de cupão zero, com um ano de maturidade, com o valor facial de 1133€ e transacionada a 1000€.**

- A) Aproximadamente 1,3%.
- B) *Aproximadamente 13,3%.*
- C) Aproximadamente 11,7%.
- D) Nenhuma das outras alternativas é verdadeira.

**10. Se a oferta de obrigações é inferior à procura...**

- A) O preço das obrigações está acima do preço de equilíbrio e a taxa de juro está abaixo da taxa de juro de equilíbrio.
- B) O preço das obrigações e a taxa de juro estão acima do respetivo nível de equilíbrio.
- C) *O preço das obrigações está abaixo do preço de equilíbrio e a taxa de juro está acima da taxa de juro de equilíbrio.*
- D) O preço das obrigações e a taxa de juro estão abaixo do respetivo nível de equilíbrio.

**11. O risco de taxa de juro é tanto mais elevado**

- A) Quanto menor for a maturidade do título.
- B) Quanto mais importantes forem os rendimentos de cupão.
- C) Quanto maior for o preço de compra da obrigação.
- D) *Nenhuma das restantes afirmações é verdadeira.*

**12. Em períodos de crescimento rápido**

- A) A oferta e a procura de obrigações aumentam, aumenta o preço das obrigações e baixa a taxa de juro.
- B) A oferta e a procura de obrigações diminuem, diminui o preço das obrigações e aumenta a taxa de juro.
- C) A oferta e a procura de obrigações diminuem, aumenta o preço das obrigações e baixa a taxa de juro.
- D) *A oferta e a procura de obrigações aumentam, baixa o preço das obrigações e aumenta a taxa de juro.*

**13. 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.*

**14. Tendo em consideração a maturidade original do contrato financeiro**

- A) Faz-se a distinção entre mercado primário e mercado secundário.
- B) *Faz-se a distinção entre mercado monetário e mercado de capital.*
- C) Faz-se a distinção entre mercado accionista e mercado obrigacionista.
- D) Nenhuma das respostas anteriores é verdadeira.

**15. A informação assimétrica nos contratos financeiros:**

- A) Resulta do risco de *default*.
- B) Decorre dos problemas de risco moral e de selecção adversa.
- C) Acontece sempre antes da transacção financeira.
- D) *Nenhuma das restantes respostas é verdadeira.*

**16. Não estão incluídos no M2**

- A) Depósitos a prazo até dois anos.
- B) Depósitos mobilizáveis com pré-aviso até três meses.
- C) *Títulos de dívida com prazo até dois anos.*
- D) A e B.

**17. Qual a afirmação que melhor descreve a moeda enquanto meio de pagamento?**

- A) *A moeda garante imediatamente a dupla coincidência de vontades.*
- B) A moeda requer pelo menos duas transacções para se obter a dupla coincidência de vontades.
- C) A moeda só ocasionalmente garante a dupla coincidência de vontades.
- D) *Nenhuma das respostas anteriores é verdadeira.*

**18. O conceito de risco de um qualquer investimento é**

- A) Uma medida de dispersão relativamente aos retornos futuros associados a esse investimento.
- B) Medido num dado intervalo de tempo.
- C) Medido relativamente a um valor de referência.
- D) *Todas as afirmações anteriores são verdadeiras.*

**19. O risco sistémico**

- A) É o oposto do risco idiossincrático.
- B) Aumenta com a diversificação da carteira de títulos.
- C) Diminui com a diversificação da carteira de títulos.
- D) *Nenhuma das outras respostas é verdadeira.*

**20. Por alavancagem (ou *leverage*) entendemos um processo**

- A) *Que aumenta as possibilidades de investimento.*
- B) Que diminui o risco associado aos investimentos.
- C) Que diminui os retornos esperados dos investimentos.
- D) *Nenhuma das respostas anteriores é verdadeira.*