



GESTÃO FINANCEIRA I GESTÃO FINANCEIRA CORPORATE FINANCE I
Question Bonds Aula Prática Week 6 Version P1

Consider the following risk-free term structure of zero coupon bonds:

| | | | |
|------------------|-------|-------|-------|
| Maturity (years) | 1 | 2 | 3 |
| Zero-Coupon YTM | 3.25% | 3.50% | 3.90% |

Consider a three-year, default-free bond with an annual coupon rate of 5% and a face value of \$1000.

- What is the fair price (no arbitrage) of this coupon-paying bond? Explain.
- Is it credible to you that this coupon-paying bond has a yield to maturity of 3.88%? Explain your answer.



GESTÃO FINANCEIRA I GESTÃO FINANCEIRA CORPORATE FINANCE I
Pergunta Obrigações Aula Prática Semana 6 Versão P1

Considere a seguinte estrutura intertemporal das taxas de juro das obrigações cupão zero, sem risco:

| | | | |
|-----------------------|-------|-------|-------|
| Maturidade (anos) | 1 | 2 | 3 |
| <i>YTM</i> cupão-Zero | 3.25% | 3.50% | 3.90% |

Considere uma obrigação a três anos, sem risco de incumprimento, com uma taxa de cupão anual de 5% e um valor nominal de \$1000.

- Qual o preço justo (sem oportunidades de arbitragem) desta obrigação que paga cupões? Explique.
- Parece-lhe credível que esta obrigação que paga cupões tenha uma *yield to maturity* de 3.88%? Explique a sua resposta.