



Nome: \_\_\_\_\_ Nº \_\_\_\_\_ Turma \_\_\_\_\_

**Economia Monetária e Financeira**  
Instituto Superior de Economia e Gestão

Prova de Avaliação Intercalar, 30 de Março de 2017 - **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 risco idiosincrático

- A. É o oposto do risco sistémico.
- B. Não pode ser combatido com uma estratégia de diversificação da carteira de títulos.
- C. *Nenhuma das outras respostas é verdadeira.*
- D. Afecta todo um sector de actividade.

### 2. No financiamento directo:

- A) Os financiadores depositam as poupanças nos bancos
- B) *Os financiadores compram títulos no mercado primário.*
- C) Os financiadores vendem títulos no mercado primário.
- D) Nenhuma das outras respostas é verdadeira.

### 3. No mercado secundário

- A) Efectua-se a transferência directa de fundos dos financiadores para os investidores.
- B) Efectua-se o financiamento indirecto.
- C) *Não há operações de financiamento da economia.*
- D) Nenhuma das outras respostas é verdadeira.

### 4. Os bancos financiam a economia

- A) Vendendo acções e outros títulos de participação no mercado secundário.
- B) Comprando acções e outros títulos de participação no mercado secundário.
- C) *Nenhuma das outras respostas é verdadeira.*
- D) Captando depósitos.

### 5. Um investidor com aversão ao risco

- A) Nunca investe sem certeza sobre o retorno do seu investimento.
- B) Não é representativo dos investidores nos mercados financeiros.
- C) Só investe em activos de risco nulo.
- D) *Nenhuma das outras respostas é verdadeira.*

### 6. O processo de «alavancagem» ou *leverage*

- A) Não pode contribuir para o aumento das taxas de retorno esperadas dos investimentos realizados.
- B) Não pode contribuir para o incremento das possibilidades de financiamento dos investimentos.
- C) Diminui o risco dos investimentos realizados.
- D) *Aumenta o risco dos investimentos realizados.*

### 7. 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.*



**8. Tendo presente o Teorema da Separação de Tobin, uma carteira de activos pode proporcionar uma rentabilidade superior à da carteira de mercado quando:**

- A) *Existir endividamento no activo sem risco.*
- B) Existir endividamento na carteira de mercado.
- C) Existir endividamento no activo com risco.
- D) Existir endividamento em acções.

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

- A) Duas rectas com declive positivo se o coeficiente de correlação é -1.
- B) Duas rectas, uma com declive nulo e outra com declive positivo se o coeficiente de correlação é -1.
- 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.*

**10. Uma carteira com 2 activos com risco, pode ter um risco inferior ao risco do activo de menor risco quando:**

- A) O coeficiente de correlação é +1,15.
- B) O coeficiente de correlação é -1,15.
- C) O coeficiente de correlação é +1.
- D) *O coeficiente de correlação é -1.*

**11. Considere a seguinte Fronteira Eficiente para duas acções numa economia e diga qual dos activos está sobre a Fronteira Eficiente:**

$$\sigma_p^2 = 21\bar{R}_p^2 - 180\bar{R}_p + 600 \quad (\bar{R}_p \geq 4,286\%) \quad .$$

- A) Rentabilidade esperada 0,15 e desvio padrão 0,30.
- B) Rentabilidade esperada 0,05 e desvio padrão 0,25.
- C) *Rentabilidade esperada 0,10 e desvio padrão 0,30.*
- D) Rentabilidade esperada 0,05 e desvio padrão 0,20.

**12. A diversificação de uma carteira de activos permite:**

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

**13. Diga qual a resposta errada. A fronteira eficiente é o lugar geométrico das oportunidades de investimento das carteiras que respeitam as seguintes condições:**

- A) Para uma dada taxa de rentabilidade esperada não existem outras carteiras com menor risco.
- B) Para um dado nível de risco não existem outras carteiras com maior rentabilidade esperada.
- C) *Para uma dada taxa de rentabilidade esperada existem outras carteiras com o mesmo risco.*
- D) Não existem outras carteiras com maior taxa de rentabilidade esperada e menor risco.

**14. Quando a taxa de juro de uma obrigação é inferior à taxa de cupão, isso significa:**

- A) *Que o valor facial da obrigação é inferior ao seu preço.*
- B) Que a taxa de retorno é inferior à taxa de juro.
- C) Que está a ser transacionada abaixo do par.
- C) *Que o valor facial é inferior ao rendimento de cupão.*



**15. Quanto maior a maturidade de uma obrigação**

- A) Maior o retorno esperado da obrigação.
- B) *Maior o risco de taxa de juro.*
- C) Mais elevado é o rendimento de cupão.
- D) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.

**16. Uma diminuição da taxa de inflação esperada**

- A) *Provoca um aumento da procura de obrigações.*
- B) Provoca uma diminuição da procura de obrigações.
- C) Provoca um aumento da taxa de juro das obrigações.
- D) B e C.

**17. Na fase ascendente do ciclo económico**

- A) A procura de obrigações aumenta.
- B) A oferta de obrigações aumenta.
- C) A taxa de juro tende a aumentar.
- D) *Todas as afirmações anteriores são verdadeiras.*

**18. Segundo a teoria da segmentação de mercado, uma curva de rendimentos com declive negativo significa:**

- A) Que as expetativas dominantes dos agentes no mercado são de subida das taxas de juro.
- B) Que as expetativas dominantes dos agentes no mercado são de descida das taxas de juro.
- C) Que as expetativas dominantes dos agentes no mercado são de manutenção das taxas de juro.
- D) *Nenhuma das anteriores.*

**19. Sendo C o rendimento de cupão, P o preço de mercado de uma obrigação e i a taxa de juro, a expressão:  $i=C/P$ :**

- A) É a taxa de rendimento corrente.
- B) É a taxa de juro de uma obrigação de cupão perpétua.
- C) *A e B.*
- D) Nenhuma das anteriores.

**20. Quando aumenta o risco de uma obrigação e ao mesmo tempo aumenta a oferta dessa obrigação**

- A) O preço dessa obrigação aumenta.
- B) *A taxa de juro dessa obrigação aumenta.*
- C) A taxa de juro dessa obrigação diminui.
- D) Nenhuma das anteriores.