

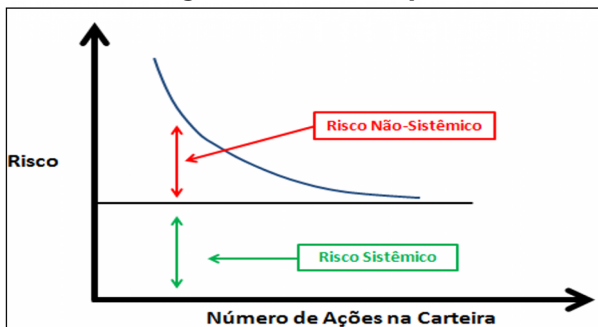
## GESTÃO DE CARTEIRAS I (M2)

**01 [107115] Sobre risco, pode-se afirmar que:**

- a) A carteira de mercado consiste apenas de risco não sistemático.
- b) O risco total envolve o risco sistemático e o não sistemático.
- c) Risco não sistemático é o risco não diversificável.
- d) Risco sistemático pode ser diversificado.



**02 [107149] O gráfico abaixo representa o conceito de:**



- a) Hedge.
- b) Especulação.
- c) Insider Trading.
- d) Diversificação.



**03 [207205] Um Investidor possuía todo seu capital investido em ações de uma companhia Petroleira. Resolveu vender todas as suas ações e comprar 5 ações de empresas de diversos setores. Ao tomar esta atitude este investidor está diluindo:**

- a) Risco Não diversificável
- b) Risco Diversificável
- c) Risco Sistemático
- d) Risco Legal



**04 [207210] O coeficiente  $\beta$  (Beta) de uma carteira é igual a 1. O retorno esperado é:**

- a) igual à taxa de juros livre de risco.
- b) menor que a taxa de juros livre de risco.
- c) maior que o retorno esperado do mercado.
- d) igual ao retorno esperado do mercado.



**05 [207312] Baseado na Teoria de Markowitz (princípio da dominância), pode-se dizer que as carteiras:**

CARTEIRA	RETORNO ESPERADO	DESVIO PADRÃO
1	8%	14%
2	10%	14%
3	14%	19%
4	14%	17%

- a) 2 e 3 dominam as carteira 1 e 4, respectivamente.
- b) 2 e 3 dominam as carteira 4 e 1, respectivamente.
- c) 2 e 4 dominam as carteira 3 e 1, respectivamente.
- d) 2 e 4 dominam as carteira 1 e 3, respectivamente.



**06 [306301] Analisando os ativos abaixo, qual a melhor escolha para um investidor racional segundo o princípio da dominância?**

Ativo X	Ativo Y
- Probabilidade de 50% de ter um retorno de 30%. - Probabilidade de 50% de render 0.	- Probabilidade de 100% de render 15%.

- a) Se o investidor for neutro ao risco, será indiferente na escolha.
- b) Se o investidor for avesso ao risco, escolherá o ativo X.
- c) Se o investidor for propenso ao risco, escolherá o ativo Y
- d) Sempre será indiferente a escolha do investidor



**07 [306313] Uma carteira aplica no ativo A com retorno esperado de 10%, no ativo B com retorno esperado de 12% e no ativo C com retorno esperado de 20%. Qual é o retorno esperado da carteira se os pesos dos ativos A, B e C são respectivamente 60%, 30% e 10%?**

- a) 11,6%
- b) 14,0%
- c) 16,6%
- d) Não é possível calcular o retorno esperado sem saber as covariâncias entre os retornos dos produtos



**08 [306315] A empresa XYZ fará a incorporação total de uma empresa ABC. Numa reunião de diretoria da XYZ, um diretor, de posse desta informação, retira-se da sala e imediatamente solicita a um subordinado que compre ações da empresa ABC, supondo que as ações desta subirão após a incorporação. No dia da divulgação da informação ao mercado, o diretor verifica prejuízo em sua posição compradora de ações de ABC. Neste caso, pode-se afirmar que o mercado foi eficiente em nível:**

- a) Forte.
- b) Semi-forte.
- c) Neutro.
- d) Fraco.



**09 [306319] Os pontos de uma fronteira eficiente representam onde o investidor irá obter:**

- a) maior risco para cada nível de retorno.
- b) maior rentabilidade para cada nível da taxa de juros.
- c) maior rentabilidade para cada nível de risco.
- d) menor rentabilidade para cada nível de risco.



**10 [306330] Uma das principais diferenças entre os modelos CAPM e APT é o fato que o modelo:**

- a) APT permite considerar mais fatores de riscos.
- b) CAPM permite considerar mais fatores de riscos.
- c) APT não considera o risco em seus cálculos.
- d) CAPM não considera o índice Beta como o APT.



**11 [306331] Imagine o seguinte cenário:**

- Ativo livre de risco: 15%
- Retorno do Mercado de Ações: 25%
- Beta de um determinado ativo: 0

**Qual o retorno requerido do ativo, utilizando-se do modelo CAPM:**

- a) Zero
- b) 40%
- c) 25%
- d) 15%



**12 [306333] Segundo a concepção tradicional de finanças, os investidores possuem como características principais:**

- a) Aversão a riscos: para aplicações com o mesmo retorno esperado, investidores preferem a com o menor risco.
- b) Expectativas racionais: as avaliações e projeções do investidor refletem parte da informação relevante disponível.
- c) Propensão ao risco: preferem um maior retorno e para isso aplicam em investimentos que garantem alavancagem em suas carteiras.
- d) Desintegração dos seus investimentos: o investidor avalia seus investimentos como várias aplicações separadas.



**13 [306335] Em relação a títulos supervalorizados, pode-se afirmar que:**

- I - Retorno esperado é menor que o Retorno exigido.**
  - II - Retorno esperado se encontra abaixo da reta SML.**
  - III - Deve ser vendido a descoberto.**
- Está correto o que se afirma em:**

- a) I, apenas.
- b) I e III, apenas.
- c) II e III, apenas.
- d) I, II e III.



**14 [306337] Rafael está desejando investir em ações e lhe pergunta qual seria o retorno exigido dado o risco sistêmico da empresa RToro Education S/A e se valeria a pena fazer a compra desta ação. Assim sendo, você vai atrás das informações da companhia, no qual descobre os seguintes dados:**

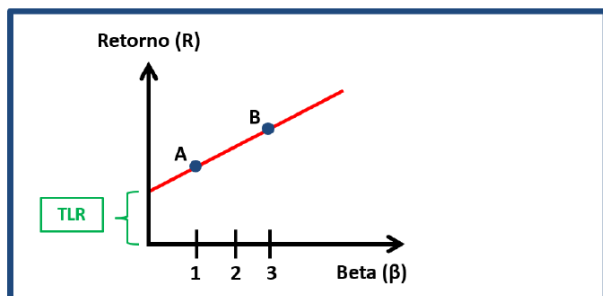
- Preço de mercado: R\$ 80,00
- Preço esperado da ação em 1 ano: R\$ 88,00
- Dividendo esperado em 1 ano: R\$ 4,00
- Taxa de retorno livre de risco: 5%
- Retorno esperado do mercado: 9%
- Beta da ação RToro Education S/A: 1,8

**Desta forma, você informa ao Rafael que, segundo o modelo CAPM, o retorno exigido para esta ação é de:**

- a) 12,2% e que deveria comprar a ação.
- b) 12,2% e que não deveria comprar a ação.
- c) 21,2% e que deveria comprar a ação.
- d) 21,2% e que não deveria comprar a ação.



**15 [306338] Em uma reta SML, conforme o gráfico abaixo, podemos afirmar que:**



- a) A possui mais risco que B.
- b) B possui mais risco que A.
- c) Ambos possuem o mesmo risco.
- d) Não é possível mensurar qual ativo possui maior risco.



**16 [306343]** Sejam dois ativos, A e B, perfeitamente positivamente correlacionados. O ativo A apresentou nos últimos doze meses retorno de 8% e risco de 10%. Já o ativo B, retorno de 8% e risco de 13%. De acordo com a teoria da fronteira eficiente, o melhor benefício de diversificação seria elaborar uma carteira constituída por:

- a) 100% no ativo A
- b) 100% no ativo B
- c) 50% no ativo A e 50% no ativo B
- d) 75% no ativo A e 25% no ativo B



**17 [306344]** Uma ação está sendo negociada por R\$ 13,00 e espera-se que, daqui a um ano, esse ativo valha R\$ 18,00. Daqui a doze meses, a empresa a qual se refere esse ativo distribuirá R\$ 1,00 de dividendos por ação. Se a taxa livre de risco for de 6% ao ano, o prêmio de risco de mercado for de 12% ao ano e o beta da ação for 1,1, o preço justo para essa ação no momento atual é de aproximadamente:

- a) R\$ 13,00
- b) R\$ 15,10
- c) R\$ 15,94
- d) R\$ 16,07



**18 [306347]** Uma carteira de investimentos possui os seguintes ativos:

- Ativo A: prêmio de 10% e volatilidade de 6%
- Ativo B: prêmio de 11% e volatilidade de 10%

Sabendo que a correlação entre os ativos é de +1, se a carteira for composta por 20% do ativo A e 80% do ativo B, o risco total é de:

- a) 6,80%
- b) 8,38%
- c) 9,20%
- d) 16,00%



**19 [306350]** Em relação a Capital Market Line (CML), podemos afirmar que:

- a) É uma evolução da fronteira eficiente de Markowitz ao adicionar o ativo livre de risco na composição da carteira.
- b) É aonde localizam-se as carteiras com a maior rentabilidade possível.
- c) É a carteira de mercado, onde o investidor estará 100% comprado em ativos de renda varável.
- d) É a linha onde encontram-se as carteiras de investimentos com o melhor índice de Treynor.



**20 [306354]** Um ativo possui as seguintes características:

- Taxa Livre de Risco = 2%
- Retorno de Mercado = 6%
- Beta = 1,8

Segundo Modelo CAPM, o retorno exigido para comprar este ativo é:

- a) 6%
- b) 9,2%
- c) 12,8%
- d) 15%



# Gabarito

## GESTÃO DE CARTEIRAS I (M2)

01. B	
02. D	
03. B	
04. D	
05. D	
06. A	
07. A	
08. A	
09. C	
10. A	
11. D	
12. A	
13. D	
14. A	
15. B	
16. A	
17. C	
18. C	
19. A	
20. B	