

RENDA FIXA II (M2)

01 [104116] Um investidor que deseja aplicar em um título, que melhor represente o ativo livre de risco, dentre as alternativas abaixo, deverá optar por:

- a) Letras de Crédito Imobiliário - LCI.
- b) Letras Financeiras do Tesouro - LFT.
- c) Certificados de Depósitos Bancários - CDB.
- d) Debêntures.



02 [107102] Uma empresa que possuía rating de crédito B+ teve seu rating elevado para A na última avaliação da empresa classificadora. É esperado que o preço dos títulos emitidos por esta empresa, negociados no mercado financeiro:

- a) Diminua.
- b) Apresente constante oscilação.
- c) Estabilize-se temporariamente.
- d) Aumente.



03 [107105] Risco de Liquidez pode ser definido como:

- a) Possibilidade de o emissor de um título não honrar com o seu compromisso de pagar o mesmo.
- b) Possibilidade de não ser possível comercializar um ativo pelo seu preço justo, por falta de demanda no mercado.
- c) Possibilidade de oscilação de preço de um ativo por condições naturais do mercado.
- d) A possibilidade do rating de crédito do emissor se confirmar no prazo do título.



04 [107118] A maior taxa de rentabilidade entre o CDB e os títulos públicos federais é encontrada:

- a) Nos títulos públicos federais em função do maior risco de mercado.
- b) Nos títulos públicos federais em função do menor risco de mercado.
- c) No CDB em função do maior risco de crédito.
- d) No CDB em função do menor risco de crédito.



05 [107141] O risco de crédito refere-se à possibilidade de:

- a) não pagamento do principal da dívida, excluindo, portanto, a possibilidade de não pagamento dos juros nos prazos acordados.
- b) inadimplência dos ativos de longo prazo que não possuem garantias reais.
- c) que a empresa que emitiu um instrumento de dívida não venha honrar, total ou parcialmente, essa obrigação assumida.
- d) que um país possa, mas não esteja disposto a cumprir os termos prometidos no contrato de empréstimo.



06 [207211] O aumento da duration de Macaulay de uma carteira de investimentos tem como consequência direta:

- a) Uma diminuição do risco de crédito dos títulos que compõe a carteira.
- b) Um aumento do risco de crédito dos títulos que compõe a carteira.
- c) Uma diminuição da sua sensibilidade a mudanças nas taxas de juros.
- d) Um aumento da sua sensibilidade a mudanças nas taxas de juros.



07 [104180] Com o aumento da taxa de juros do mercado, o valor presente e o de resgate dos títulos de renda fixa zero cupom, respectivamente:

- a) caem e permanecem igual.
- b) caem e caem.
- c) sobem e sobem.
- d) sobem e permanece igual.



08 [303107] Um título de renda fixa possui duration modificada de 3,5. Caso o COPOM aumente a taxa de juros em 50 basis points, o preço do título terá uma mudança aproximada de:

- a) 1,75%
- b) -1,75%
- c) 0,5%
- d) -0,5%



09 [303112] Rafael possui uma aplicação que é corrigida por IPCA + 5%.a.a. Dadas as inflações mensais, qual foi a remuneração gerada somente pela parte da inflação?

MÊS	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	JULHO
IPCA	+0,10%	+0,18%	+0,20%	-0,10%	-0,20%

- a) 0,14845%
- b) 0,1795%
- c) 0,1800%
- d) 0,200%



10 [303113] Um investidor deseja realizar uma aplicação de R\$ 100 mil. Entre os produtos disponíveis existe um COE relacionado a variação do S&P. Esse produto oferece ao investidor 3 opções de retorno de acordo com os seguintes cenários.

CENÁRIO	RETORNO
(1) Variação do S&P < 10%	Recebe 100% da variação do S&P acrescido da variação cambial
(2) Variação do S&P ≥ 10%	Recebe 10% acrescido da variação cambial
(3) Variação do S&P < 0%	Recebe o mesmo capital investido (sem variação cambial)

Seguem as informações dos mercados durante o período de investimento:

REFERÊNCIA	INÍCIO	FIM
Dólar	R\$ 3,50	R\$ 3,45
S&P	1.600	1.850

Nesse caso o valor da carteira do investidor no vencimento será:

- a) R\$ 113.973,00.
- b) R\$ 110.000,00.
- c) R\$ 108.428,57.
- d) R\$ 100.000,00.



11 [303117] Uma debênture brasileira, com maturidade de 10 anos e com pagamento de cupom anual a taxa de 12% a.a., está sendo negociada por R\$ 1.197,93. Desta forma, um investidor que a adquira agora, estará adquirindo um título com Yield to Maturity (YTM) aproximado de:

- a) 4,00% a.a.
- b) 6,45% a.a.
- c) 7,58% a.a.
- d) 8,93% a.a.



12 [303125] Uma LTN com vencimento em 122 dias úteis (177 corridos), está sendo negociada atualmente por R\$ 943,29 no mercado financeiro. Desta forma, podemos afirmar que, o retorno anualizado deste título, é de:

- a) 6,01% a.a.
- b) 9,86% a.a.
- c) 9,93% a.a.
- d) 12,82% a.a.



13 [303132] Um título de renda fixa com valor de face de R\$ 1.000,00, que está pagando um cupom semestral de R\$ 65,00, está sendo negociado com R\$ 53,00 de desconto sobre o seu valor de face no mercado secundário. Um investidor que for adquirir este título, terá um current yield anual aproximado de:

- a) 6,86%
- b) 13,00%
- c) 13,73%
- d) 14,20%



14 [303135] Quando consideramos uma NTN-B Principal com taxa de 5,79% a.a. e uma LTN com taxa de 13,62% a.a, para o mesmo período de 1 ano, entende-se que a inflação implícita considerada para aquele ano para os títulos públicos é de:

- a) 7,16%
- b) 7,38%
- c) 7,40%
- d) 7,50%



15 [303136] Maria Cecília aplicou R\$ 3.000.000,00 em um CDB com liquidez diária no dia 16/07/2022. Durante o período de aplicação, esse CDB apresentou as seguintes rentabilidades:

- 16/07/22 a 16/10/22, rentabilidade bruta de 2,31% a.p.
- 16/10/22 a 05/05/23 rentabilidade bruta de 2,36% a.p.
- 05/5/23 a 30/08/23, rentabilidade bruta de 1,97% a.p.

No dia 30/08/2023, ela resgatou todo o valor. Desta forma, o valor líquido que Maria Cecília resgatou foi de:

- a) R\$ 3.162.253,37
- b) R\$ 3.164.340,00
- c) R\$ 3.167.992,83
- d) R\$ 3.203.627,67



16 [303137] Rafael está analisando comprar uma LTN pelo tesouro direto, com vencimento em 126 dias úteis, pelo valor de R\$ 934,05. No entanto, ele tem a possibilidade de adquirir outros três títulos pelo tesouro, todos com o mesmo vencimento. Desta forma, estimando uma inflação IPCA de 3,52% ao período de 126 dias úteis, a melhor alternativa de retorno para Rafael seria adquirir:

- a) LTN ao valor de aquisição de R\$ 934,05.
- b) NTN-B com taxa de cupom a 6,70% ao ano.
- c) NTN-B principal com taxa de 6,95% ao ano.
- d) NTN-F com rentabilidade de 7,18% no período.

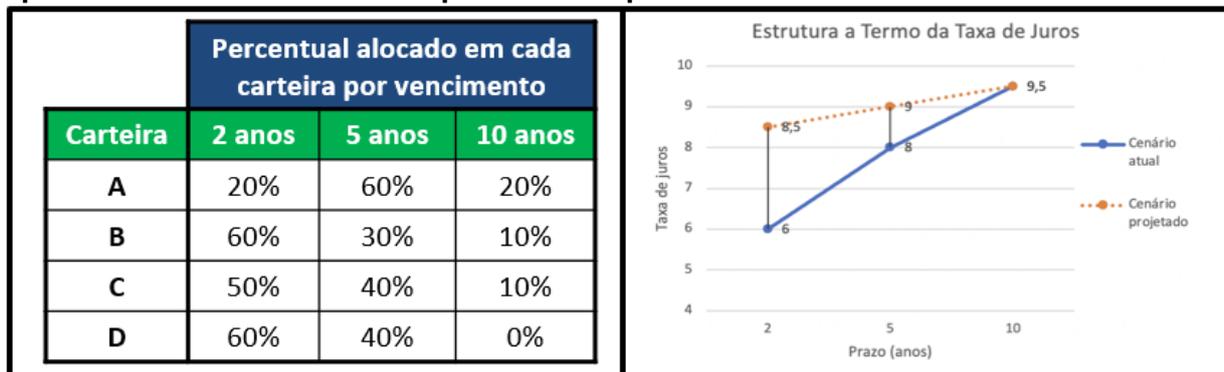


17 [303140] Uma empresa americana possui uma Eurobond (título de renda fixa) que está sendo negociado com ágio no mercado secundário. Desta forma, podemos afirmar que:

- a) O Coupon Rate é menor que o Yield to Maturity.
- b) O Coupon Rate é maior que o Yield to Maturity.
- c) O Coupon Rate é igual que o Yield to Maturity.
- d) Não existe correlação entre Coupon Rate e Yield to Maturity.



18 [303149] Um gestor de renda fixa tem a expectativa que a curva de juros futuros deverá sofrer um achatamento, a partir da elevação dos juros nos vértices 2 e 5 anos, conforme gráfico a seguir. Ele analisa 4 carteiras compostas por títulos sem cupom, com vencimentos em 2, 5 e 10 anos. Se suas expectativas estiverem corretas, a carteira que apresentaria a menor e a maior perda são respectivamente:



- a) A e C.
- b) D e A.
- c) A e D.
- d) B e C.



19 [303192] Um cliente possui os seguintes investimentos sem cupom:

VALOR DE FACE	MATURIDADE	YTM
R\$ 40.000,00	3 ANOS	8,00% a.a
R\$ 45.000,00	4 ANOS	6,00% a.a
R\$ 15.000,00	1 ANO	10,00% a.a

Desta forma, a Duration aproximada desta carteira é de:

- a) 1,34 ano
- b) 2,34 anos
- c) 2,89 anos
- d) 3,10 anos



20 [303198] Um gestor de renda fixa avalia uma carteira composta por três títulos públicos, conforme tabela abaixo:

VALOR DE FACE	PRAZO	TAXA
R\$ 355.000,00	183 DU	10,00% a.a
R\$ 415.000,00	275 DU	10,25% a.a
R\$ 785.000,00	315 DU	10,50% a.a

Desta forma, o valor de mercado dessa carteira é de aproximadamente:

- a) R\$ 1.377.220,00
- b) R\$ 1.397.233,99
- c) R\$ 1.513.806,19
- d) R\$ 1.555.000,00



Gabarito

RENDA FIXA II (M2)

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