

## DERIVATIVOS (M2)

**01 [204317] O principal objetivo do mercado de derivativos é:**

- a) Especular.
- b) Arbitrar.
- c) Reduzir riscos inerentes à atividade econômica.
- d) Especular e Arbitrar.



**02 [204343] Sobre as margens de garantia, é correto afirmar que:**

- a) O SELIC, Clearing House da B3, as administra.
- b) A B3 se apropria das margens de garantia após a liquidação do contrato.
- c) A B3 devolve ao participante a margem de garantia inicial depositada por este quando do encerramento da posição.
- d) O SELIC, Clearing House dos títulos privados, as devolve ao cliente quando a posição do cliente é encerrada



**03 [204351] Um importador fez uma operação de hedge com SWAP. Desta forma, qual será a posição assumida por esse importador?**

- a) Passiva em dólar e passiva em taxa do DI.
- b) Ativa em taxa do DI e ativa em dólar.
- c) Ativa em taxa do DI e passiva em dólar.
- d) Ativa em dólar e passiva em taxa do DI.

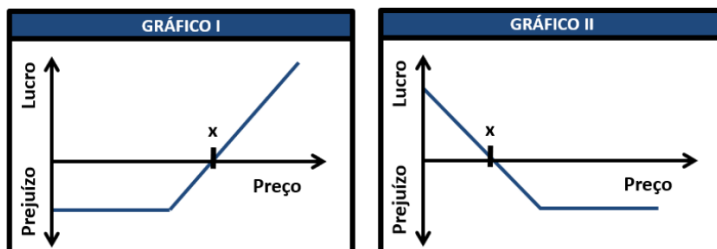


**04 [204318] A operação que consiste em tomar uma posição no mercado futuro, oposta à posição assumida no mercado à vista, a fim de minimizar o risco de uma perda financeira decorrente de uma tendência de preços adversa, é denominada:**

- a) Hedge
- b) Especulação
- c) Arbitragem.
- d) Swap.



**05 [204358] Um investidor realizou as operações abaixo com derivativos. Desta forma, ele está acreditando, respectivamente, em um:**



- a) Cenário de baixa em ambos os casos.
- b) Cenário de alta em ambos os casos.
- c) Cenário de baixa e cenário de alta.
- d) Cenário de alta e cenário de baixa.



**06 [204359] Guilherme está comprado em uma posição de índice futuro. Para reverter essa posição, ele deve:**

- a) Comprar o mesmo valor financeiro que comprou inicialmente.
- b) Comprar a mesma quantidade de contratos de índice futuro que comprou inicialmente.
- c) Vender o mesmo valor financeiro que comprou inicialmente.
- d) Vender a mesma quantidade de contratos de índice futuro que comprou inicialmente.



**07 [204361] Os derivativos podem ser classificados como:**

- a) Opções de compra e venda, contratos a termo, securitização e contratos futuros.
- b) Contrato a termo, securitização, ações e swaps.
- c) Opções de compra e venda, ações, swap e contratos futuros.
- d) Opções de compra e venda, contratos a termo, contratos futuros e swaps.



**08 [204364] Um exportador está temendo a flutuação no câmbio que pode vir a acontecer no médio prazo. Diante disso, ele procura um profissional para lhe ajudar a fazer um hedge. O profissional financeiro deveria recomendar a:**

- a) Venda de dólar através de NDF.
- b) Compra de dólar através de NDF.
- c) Compra de Opção de Compra de dólar.
- d) Compra de Dólar no mercado a vista.



**09 [204374] Sobre as operações a termo, podemos afirmar que:**

**I - São realizadas apenas com commodities.**

**II - Não preveem entrega física.**

**III - Têm margens de garantia reduzidas, dada a existência de mecanismos de ajuste diários.**

**IV - Preveem a liquidação física e financeira em data futura.**

**Está correto o que se afirma apenas em:**

- a) I
- b) II
- c) IV
- d) III e IV



**10 [204376] Em relação aos derivativos, podemos afirmar que:**

- a) São instrumentos que possibilitam a redução de riscos pelas contrapartes que assumem posição.
- b) Comprar put de dólar, pode ser um hedge para um importador.
- c) Comprar futuro de DI pode reduzir o risco de crédito dos aplicadores em debêntures pós-fixados.
- d) O arbitrador é o responsável pelo strike de uma opção.



**11 [303330] O preço de uma Putable Bonds pode ser definido como:**

- a) (Preço do Bond) – (Preço da Call).
- b) (Preço do Bond) + (Preço da Call).
- c) (Preço do Bond) – (Preço da Put).
- d) (Preço do Bond) + (Preço da Put).



**12 [303328] Considere as afirmações abaixo sobre os derivativos:**

**( ) O ajuste do contrato futuro de DI com vencimento em 214 dias úteis resultou no valor de 91.519 pontos, assim a taxa de juros composta correspondente a este valor de ajuste é de 12% a.a.**

**( ) Os contratos a termo podem ser encerradas a qualquer tempo desde que múltiplos de 16 dias.**

**( ) No mercado a termo de ações as operações podem ser encerradas no máximo em 999 dias.**

**( ) A operação de swap prevê a troca futura de fluxo de caixa e pode ser usado como hedge.**

**( ) Swaps são negociados em mesa de balcão organizado.**

**Marque a alternativa que considere corretamente se as sentenças são verdadeiras (V) ou falsas (F):**

- a) F, F, V, V, V
- b) F, F, V, F, V
- c) V, F, F, V, V
- d) V, V, F, V, F



**13 [204382] Os contratos futuro de ações da B3:**

- a) não exigem depósito de margem de garantia.
- b) têm risco de contraparte.
- c) são padronizados.
- d) não possibilitam a alavancagem de resultados.



**14 [204383] O contrato futuro de DI negociado na Bolsa de Valores permite**

- a) estimar a volatilidade das opções de ouro.
- b) auxiliar na determinação da inclinação da curva de juros.
- c) auxiliar na previsão das taxas de câmbio spot.
- d) estimar a volatilidade do índice BOVESPA.



**15 [303319] Um investidor monta uma box de 4 pontas a partir das seguintes operações:**

- **Compra de call, strike R\$ 100 e prêmio de R\$ 12,50.**
- **Compra de put, strike R\$ 120 e prêmio de R\$ 8,00.**
- **Venda de call, strike R\$ 120 e prêmio de R\$ 1,00.**
- **Venda de put, strike R\$ 100 e prêmio de R\$ 0,50.**

**O retorno que esse investidor obterá será aproximadamente de:**

- a) 2,3%
- b) 5,3%
- c) 19%
- d) 20%



**16 [303320] Um investidor deseja comprar as ações de uma empresa listada em bolsa. Porém, ao invés disso, comprou 5.000 opções de compra at-the-money (strike = R\$ 21,00) a R\$ 1,10. Se, na data do vencimento, tais ações estavam sendo negociadas a R\$ 25,00, o resultado financeiro que o investidor obteve com a operação foi de:**

- a) Lucro de R\$ 1,10.
- b) Lucro de R\$ 2,90.
- c) Lucro de R\$ 14.500,00.
- d) Prejuízo de R\$ 20.000,00.



**17 [303321] Uma opção de compra pode ser adquirida por R\$ 5,00. Esse derivativo tem preço de exercício de R\$ 40,00 e o ativo-objeto ao qual se refere está sendo negociado a R\$ 42,00. Desta forma, o valor intrínseco dessa opção é de:**

- a) - R\$ 3,00
- b) R\$ 0,00
- c) R\$ 2,00
- d) R\$ 7,00



**18 [303322] Rafael possui uma carteira de investimentos bem diversificada e decide fazer um hedge, pois acredita que o mercado financeiro passará por uma turbulência, vide as notícias recentes que estão ocorrendo na China. Com isso, ele vendeu 10 contratos de índice futuro de Ibovespa a 70.000 pontos. Passados 45 dias, a bolsa brasileira se desvalorizou aproximadamente 20% e Rafael decide zerar o seu hedge, comprando todos os contratos a 57.000. Com relação a esta operação, podemos afirmar que este investidor:**

- a) Pagou R\$ 13.000,00
- b) Recebeu R\$ 13.000,00
- c) Pagou R\$ 130.000,00
- d) Recebeu R\$ 130.000,00



**19 [303324] Um investidor comprou 1.000 opções europeias de compra com barreira na modalidade knock-in do tipo up-and-in, pagando R\$ 1,00 cada opção. O preço de exercício da opção é de R\$ 10,00, a barreira é R\$ 9,00 e o preço do ativo-objeto, no momento da compra da opção, estava em R\$ 8,00. Se, na data de vencimento da opção, o preço do ativo-objeto valia R\$ 9,50, o resultado final da operação para esse investidor foi de:**

- a) - R\$ 1.000,00
- b) - R\$ 500,00
- c) R\$ 0,00
- d) R\$ 1.000,00



**20 [303326] Considere as seguintes operações com opções envolvendo o mesmo ativo subjacente:**

- Compra de uma opção de venda de preço de exercício de R\$ 12,00, por R\$ 2,00;
- Compra do ativo subjacente por R\$ 12,00;
- Venda de uma opção de compra de preço de exercício de R\$ 15,00, por R\$ 2,00.

**Desta forma, podemos afirmar que o resultado dessa estratégia:**

- a) será R\$ 0,00.
- b) oscilará entre R\$ 0,00 e R\$ 3,00.
- c) será negativo em R\$ 3,00.
- d) oscilará entre R\$ 0,00 e  $\square$  R\$ 3,00.



# Gabarito

## DERIVATIVOS (M2)

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