

Investimentos

Quizz #3 (10/Fev/12)

Nome: _____ Número: _____

Classifique as seguintes afirmações como verdadeiras ou falsas:

- Os Credit Default Swaps (CDS) podem contribuir para um default da dívida soberana ao permitirem que os investidores lucrem directamente com o default do emitente.
- A uma taxa efectiva trimestral de 1% corresponde uma taxa efectiva anual com capitalizações trimestrais de 4%
- Nas actuais condições de mercado, seria impossível a Portugal emitir OTs a 10 anos com um cupão de 3%
- O valor nominal de uma obrigação corresponde ao valor titulado pela mesma, servindo como base de cálculo para o pagamento dos cupões e reembolso.
- As obrigações com cupão são sempre emitidas ao par

Assinale a hipótese mais correcta:

- Se pretendermos adquirir uma obrigação com um valor nominal de 50€ e valor de cotação de 80, teremos que pagar
 - exactamente 80€
 - no mínimo 80€
 - exactamente 50€
 - no mínimo 50€
 - exactamente 40€
 - no mínimo 40€

Respostas:

- V
- F (A taxa nominal anual com capitalizações trimestrais é que seria de 4%. A taxa efectiva anual será ligeiramente superior a 4% devido à capitalização dos juros.)
- F (Seria impossível emitir essas obrigações ao par, dado que o mercado exige uma remuneração de cerca de 14% para esse prazo, mas seria possível emitir essas obrigações com um significativo desconto de emissão.)
- V
- F (Tanto podem ser emitidas acima, abaixo ou ao par. O que acontece é que por norma se ajusta a taxa de cupão de forma a que a emissão seja feita ao par, ou lá perto.)
- No mínimo 40€ (O valor de cotação é sempre em percentagem do valor nominal, pelo que o valor de cotação em € será de $50€ \times 80\% = 40€$, ao que terá que se acrescentar os juros vencidos, que nunca será um valor negativo.)