

## Investimentos

### Quizz #5 (16/Fev/12)

Nome: \_\_\_\_\_ Número: \_\_\_\_\_

Classifique as seguintes afirmações como verdadeiras ou falsas:

- Uma obrigação de capitalização automática assemelha-se a uma obrigação clássica por vencer juros periodicamente, mas também a uma obrigação de cupão zero por apenas gerar um único cash-flow.
- Uma obrigação com warrant é uma obrigação que dá a possibilidade ao obrigacionista de entregar a obrigação em troca de um determinado número de acções da sociedade emitente numa data pré-determinada
- A atribuição de direitos ao obrigacionista para além dos direitos inerentes a uma obrigação clássica, permitem ao emitente financiar-se a taxas de juro mais atractivas, dado que os investidores atribuem valor a esses direitos
- A existência de uma cláusula de resgate antecipado diminui sempre o valor da obrigação (face a uma obrigação clássica em tudo o resto semelhante)
- É mais provável que o emitente accione a cláusula de resgate antecipado (numa obrigação que lhe confira tal direito) se o seu rating de crédito for revisto em baixa, do que se o seu rating de crédito for revisto em alta

A obrigação descrita nesta ficha técnica caracteriza-se por (escolha a hipótese correcta):

SECURITY DESCRIPTION		Page 1/ 1
PORTUGUESE OT'S PGB5.15 06/15/11		(1.80/1.69) BGN @ 7:13
ISSUER INFORMATION		1) Additional Sec Info
Name OBRIGACOES DO TESOURO	Common	2) ALLQ
Type Sovereign	ISIN	3) Corporate Actions
Market of Issue Euro-Zone	BB Number	4) Ratings
SECURITY INFORMATION		5) Custom Notes
Country PT Currency EUR	Moody's Aa2	6) Identifiers
Collateral Type Bonds	S&P A+	7) Fees/Restrictions
Calc Typ( 335)PORTUGAL-DOM. SETL	Fitch AA	8) Prospectus
Maturity 6/15/2011 Series JUNE	Composite AA-	9) Sec. Specific News
NORMAL	ISSUE SIZE	
Coupon 5.15 Fixed	Amt Issued/Outstanding	10) Involved Parties
ANNUAL ACT/ACT	EUR 5,397,560.00 (M)	11) Issuer Information
Announcement Dt 9/ 6/09	EUR 5,258,560.00 (M)	12) Pricing Sources
Int. Accrual Dt 9/13/09	Min Piece/Increment	13) Related Securities
1st Settle Date 9/13/09	0.01/ 0.01	
1st Coupon Date 6/15/10	Par Amount 0.01	
Iss Pr 99.88200Reoffer 99.882	BOOK RUNNER/EXCHANGE	
SPR @ FPR 40.0 vs DBR 5 ¼ 11	CXGD,ML,SG	
HAVE PROSPECTUS	Multiple	66) Send as Attachment

- OT portuguesa com cupão fixo 5,15% pagos semestralmente, maturidade a 15/Jun/2010, valor nominal de 1 cêntimo e 1.º cupão regular
- OT portuguesa com cupão fixo de 5,15% pagos anualmente, maturidade a 15/Jun/2011, valor nominal de 1€ e 1.º cupão curto
- OT portuguesa com cupão fixo de 5,15% pagos anualmente, maturidade a 15/Jun/2011, valor nominal de 0.01€ e 1.º cupão curto

- OT portuguesa com cupão fixo de 5,15% pagos anualmente, maturidade a 15/Jun/2011, valor nominal de 0.01€ e 1.º cupão longo
- Nenhuma das opções anteriores

Respostas:

- V
- F (Uma obrigação com warrant é uma obrigação que dá a opção de adquirir uma determinada quantidade de acções a um preço e em datas pré-determinadas. A obrigação descrita é uma obrigação convertível.)
- V
- F (Será verdade apenas se a cláusula de resgate antecipado for a favor do emitente; se for a favor do obrigacionista o valor da obrigação aumenta.)
- F (É precisamente ao contrário. Se o rating de crédito for revisto em alta os custos de financiamento para este emitente tenderão a baixar, pelo que poderá fazer sentido resgatar antecipadamente a obrigação e refinanciar-se no mercado a taxas de juro mais favoráveis. Já se o rating de crédito for revisto em baixa, o custos de financiamento tenderão a subir, pelo que dificilmente fará sentido resgatar antecipadamente a obrigação, que estará a pagar um juro inferior ao agora exigido pelo mercado.)
- A 3º opção é a verdadeira.