

Investimentos

Quiz #7 (02/Mar/12)

Nome: _____ Número: _____

Classifique as seguintes afirmações como verdadeiras ou falsas:

- A taxa spot $r(0; t)$ corresponde à yield-to-maturity de uma obrigação com maturidade em t anos
- Quanto mais sobrevalorizada se encontrar uma obrigação (ou seja, quanto maior for a diferença $VT - B_0$), mais elevada será a yield-to-maturity

Para cada uma das questões que se seguem, identifique a hipótese correcta.

1. Quando se calcula a yield-to-maturity está-se implicitamente a assumir que os cash-flows recebidos durante a vida da obrigação:
 - não são reinvestidos
 - são reinvestidos às taxas forward
 - são reinvestidos às taxas spot
 - são reinvestidos à própria yield-to-maturity
 - nenhuma das anteriores
2. Ao calcular a yield-to-maturity de uma obrigação com $VT = 99$, ao testar-se uma taxa de desconto de 5% obteve-se um valor actual dos cash-flows de 98. Com base nesta informação:
 - sabemos que a $ym > 5\%$
 - sabemos que a $ym = 5\%$
 - sabemos que a $ym < 5\%$
 - é impossível saber se a yield-to-maturity é superior, inferior ou igual a 5%
3. Quando os jornalistas noticiam que as taxas de juro da dívida pública portuguesa subiram, o que é que realmente aconteceu?
 - as taxas de cupão das OTs transaccionadas no mercado secundário subiram
 - os preços das OTs transaccionadas no mercado secundário subiram, fazendo com que as yields-to-maturity tenham subido
 - os preços das OTs transaccionadas no mercado secundário desceram, fazendo com que as yields-to-maturity tenham subido
 - é capaz de ter acontecido alguma coisa mas não se sabe bem o quê, dado que os jornalistas não acertam uma que envolva números (**é a brincar, esta resposta não conta**; porque a contar provavelmente estava certa)

Respostas:

- F (Corresponde à yield-to-maturity apenas de obrigações sem cupão.)
 - F (É o oposto.)
1. 4ª opção
 2. 3ª opção
 3. 3ª opção