

Investimentos

Quiz #9 (16/Mar/12)

Nome: _____ Número: _____

Classifique as seguintes afirmações como verdadeiras ou falsas:

- Ceteris paribus, o risco de taxa de juro de uma obrigação é tanto maior quanto maior for a sua maturidade.
- Ceteris paribus, a duração de uma obrigação é tanto maior quanto maior for a sua taxa de cupão.
- A duração de uma obrigação pode, nalguns casos especiais, ser superior à sua maturidade.
- Quanto maior for a duração de uma obrigação, menor o risco de taxa de juro dessa mesma obrigação
- Quanto maior a duração de uma obrigação maior a sua convexidade

Considere uma obrigação de taxa fixa com cupão anual de 10% e maturidade dentro de 2 anos. A yield curve é flat, com um nível de taxas de juro de 10%.

1. Qual a duração desta obrigação?

- 2 anos
- 1,9524 anos
- 1,9167 anos
- 1,9091 anos
- 1,5 anos
- Nenhuma das anteriores

2. Qual a convexidade desta obrigação?

- 6 anos
- 5,8095 anos
- 5,6667 anos
- 5,6364 anos
- 5,5989 anos
- Nenhuma das anteriores

Respostas:

- V
- F (É o oposto)
- F (Quando muito será igual à maturidade, mas geralmente é inferior à maturidade, dado que se trata da média ponderada das maturidades de cada um dos cash-flows pagos pela obrigação)
- F (É o oposto)
- V
- $D = 1 \times \frac{10}{(1+10\%)^1} + 2 \times \left(1 - \frac{10}{(1+10\%)^1} \right) = 1,9091$ onde nós sabemos que $B_0 = \frac{10}{(1+10\%)^1} + \frac{110}{(1+10\%)^2} = 100$
- $C = 1 \times (1 + 1) \times \frac{10}{(1+10\%)^1} + 2 \times (2 + 1) \times \left(1 - \frac{10}{(1+10\%)^1} \right) = 5,6364$