



[estudar.com.vc](https://estudar.com.vc)

# Finanças 2

## Utilidade

### Lista De Exercícios





## 11. Risco e Retorno

*BKM - Cap. 05 – Ex. 3 a 6 (CFA Problems) – 8ª Ed*

Considere a seguinte tabela de expectativa de retorno para duas ações

Cenários	Pessimista	Normal	Otimista
Probabilidade	0,2	0,5	0,3
Ação X	-20%	18%	50%
Ação Y	-15%	20%	10%

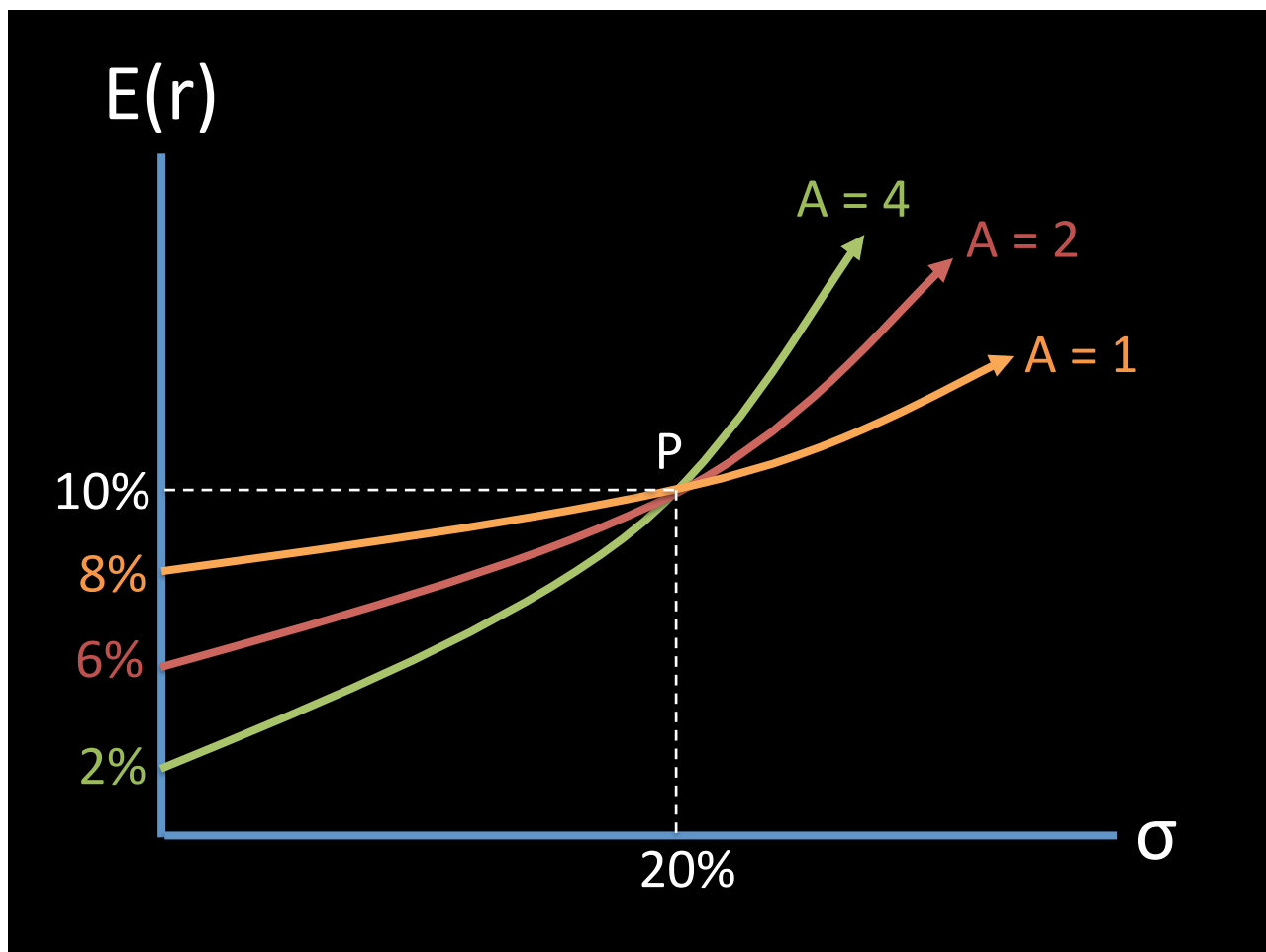
- Qual a taxa de retorno esperada para as ações X e Y?
- Qual o desvio padrão dos retornos das ações X e Y?
- Supondo que de um portfólio de \$10 mil, o investidor aplique \$9 mil em ações X e \$1 mil em ações Y. Qual é o retorno esperado desse portfólio?



**14.**

Considere uma carteira P que oferece uma expectativa de retorno de 10% a.a. e um desvio padrão de 20% a.a. (ver figura abaixo). A taxa do ativo livre de risco é igual a 4% ao ano.

Imagine três investidores com diferentes graus de aversão ao risco ( $A=1, 2$  e  $4$ ).



Suponha que o investidor tivesse que optar entre investir 100% do seu capital na carteira P ou no ativo livre de risco.

Marque a resposta correta:

- a) Os investidores com  $A=1$  e  $A=2$  prefeririam investir no ativo livre de risco ao invés de na carteira com risco P.



- b)** Todos os investidores prefeririam investir na carteira com risco P ao invés de no ativo livre de risco.
- c)** Investidores com um grau de aversão ao risco menor que 3 prefeririam investir na carteira com risco P ao invés de no ativo livre de risco.



## Gabarito

**11. a.**

$$E(r_x) = 20\%$$

$$E(r_y) = 10\%$$

**b.**

$$\sigma_x = 24,33\%$$

$$\sigma_y = 13,23\%$$

**c.**

$$E(r) = 19\%$$

**14. c**