INSTITUTO POLITÉCNICO DE LEIRIA
ESCOLA SUPERIOR DE TECNOLOGIA E GESTÃO
CONTABILIDADE E FINANÇAS – DIURNO
GESTÃO – DIURNO TP1
FINANÇAS EMPRESARIAIS II

2º ANO – 1º SEMESTRE ANO LECTIVO 2008/2009

Exercícios para resolver nas Orientações Tutoriais

1. Com base nos dados apresentados, relativos à cotação do título I e do índice do mercado bolsista, nos últimos 10 meses, determine o coeficiente de correlação entre a rendibilidade do título I e a rendibilidade do mercado.

PERÍODO	COTAÇÃO TÍTULO I	COTAÇÃO ÍNDICE
1	100	1000
2	103	1020
3	102	1015
4	105	1035
5	107	1050
6	104	1030
7	106	1040
8	108	1055
9	110	1070
10	111	1075

2. A Bárbara, que trabalha no Banco de Investimentos BI, foi incumbida de gerir um investimento de 1 milhão de euros durante um ano para um cliente. O seu director restringiu os investimentos que poderia efectuar às acções da Paragon, empresa produtora de componentes electrónicos, e da Luster, empresa detentora da exploração de minas de ouro nos EUA e no Canadá. O departamento de previsões económico-financeiras desenvolveu as seguintes previsões para o estado da economia e para o comportamento das acções destas empresas:

ESTADO DA ECONOMIA	PROBABILIDADE	PARAGON	LUSTER
RECESSÃO	0,05	-22,0%	28,0%
ABAIXO DA MÉDIA	0,2	-2,0%	14,7%
MÉDIA	0,5	20,0%	0,0%
ACIMA DA MÉDIA	0,2	35,0%	-10,0%
EXPANSÃO	0,05	50,0%	-20,0%

A Bárbara teve ainda acesso à seguinte informação de síntese:

	PARAGON	LUSTER
RENDIBILIDADE ESPERADA	**?**	1,34%
VARIÂNCIA DA RENDIBILIDADE	0,0271	0,012062
COVARIÂNCIA ENTRE AS RENDIBILIDADES	-0,01808	

2.1. Determine a rendibilidade esperada para as acções da Paragon, de acordo com as estimativas do Banco de Investimentos BI.

2.2. Suponha que o cliente da Bárbara deseja que o seu investimento tenha uma rendibilidade esperada de 12%.

2.2.1 Determine a composição da carteira que a Bárbara iria constituir de forma a satisfazer o seu cliente.

2.2.2 Qual o risco da carteira?