

DERIVADOS E GESTÃO DO RISCO

Licenciatura em Finanças

Código: 12535

Área Científica Predominante: Finanças

Docente: Paulo Alexandre da Rocha Armada de Campos Leite

Idioma de Instrução: Português

Regime: S1

Carga Letiva: 60h Carga Trabalho: 108h

ECTS: 6,0

Objetivos

Pretende-se que os alunos compreendam as características gerais dos instrumentos financeiros derivados, nomeadamente forwards, futuros, swaps e opções, bem como a utilização destes instrumentos em operações de cobertura de risco e a teorias subjacentes à sua valorização.

Resultados da Aprendizagem

No final da unidade curricular os alunos devem:

- Compreender as características gerais dos principais instrumentos financeiros derivados, nomeadamente forwards, futuros, swaps e opções;
- Saber como utilizar forwards, futuros, swaps e opções para cobrir de risco;
- Saber valorizar os instrumentos financeiros derivados, nomeadamente forwards, futuros, swaps e opções.

Conteúdos Programáticos

Capítulo 1: Introdução

1.1. O que são derivados?

1.2. Principais derivados;

1.3. Principais subjacentes

1.4. Mercado de derivados

1.5. Razões para usar derivados

Capítulo 2: Forwards

2.1. Forwards: características gerais

2.2. Forwards cambiais (FX)

2.3. Forwards de taxas de juro (FRA)

Capítulo 3: Futuros

3.1. Futuros: características gerais

3.2. Funcionamento do mercado de futuros

3.3. Cobertura de risco com futuros

Capítulo 4: Swaps

4.1. Swaps de taxas de juro

4.2. Swaps cambiais

Capítulo 5: Opções

5.1. Definição e Tipologia

5.2. Estratégias básicas com opções

5.3. Outras estratégias com opções

5.4. Valorização de opções

Bibliografia Recomendada

Chisholm, Andrew M. (2011), *Derivatives demystified: a step-by-step guide to forwards, futures, swaps and options*, Wiley, 2nd ed.

Dubofsky, David A. e Miller, Thomas W. (2003), *Derivatives: Valuation and Risk Management*, Oxford University Press, 2nd ed.

Durbin, Michael (2011), *All About Derivatives*, McGraw-Hill, 2nd ed.

Hull, John C. (2008), *Options, futures and other derivatives*, Pearson Prentice Hall, 7th ed.

Métodos de Ensino e de Aprendizagem

O capítulo 1 faz uma abordagem geral aos conteúdos da unidade curricular. Este capítulo apresenta as características genéricas dos instrumentos financeiros derivados e introduz as 4 principais classes de instrumentos financeiros derivados, que serão abordados em pormenor nos capítulos subsequentes (forwards, futuros, swaps e opções). Este capítulo procura ainda mostrar quais os propósitos do uso de instrumentos financeiros derivados (cobertura de risco, especulação e arbitragem).

Os capítulos 2 a 5 discutem em pormenor as características dos forwards, futuros, swaps e opções, respetivamente, e mostra como cada um destes derivados pode ser efetivamente usado em operações de cobertura do risco, bem como analisa os modelos subjacente à sua valorização.

Métodos de Avaliação

Avaliação contínua: realização de 2 testes, no decorrer das aulas, com a ponderação de 50% cada um. A classificação obtida em cada um dos testes tem obrigatoriamente que ser superior a 7,0 valores (notamínima). A classificação final resulta da média ponderada da classificação obtida nos dois testes, não havendo lugar a prova

oral.