

DERIVADOS E GESTÃO DO RISCO

Licenciatura em Finanças

Código: 12535

Área Científica Predominante: Finanças

Docente: Vanda Cristina Rodrigues Roque

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.Forwardscambiais (FX)

2.3.Forwardsde 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

3.4. Futuros de taxas de juro

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. (2021), Options, futures and other derivatives, Pearson Prentice Hall, 11th 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

O sistema de avaliação contínua consiste na realização de dois testes, cada um com a ponderação de 50% na classificação final, no decorrer das aulas. A classificação final resulta da média ponderada da classificação obtida em cada um dos testes.

Não há lugar a prova oral.

Não é permitida a utilização de telemóveis, smartphones, smartwatches durante os testes e exames.