

Departamento *Gestão*

Unidade Curricular *Investimento em Derivados*

Ano *1.º*

Semestre *2.º*

Curso *Mestrado em Finanças  
Empresariais*

Ano lectivo *14ª Edição*

ECTS *6*

Distribuição das horas de contacto								Tempo total de trabalho (horas)
Teóricas	Teórico-práticas	Práticas e Laboratoriais	Trabalho de campo	Seminário	Estágio	Orientação tutória	Outras	
	39					15		150

Docente Responsável	Email do Docentes
Luis Fernandes Rodrigues:	<a href="mailto:luisfr@estgv.ipv.pt">luisfr@estgv.ipv.pt</a>

### Objectivos

Esta unidade curricular visa dotar o aluno de um conhecimento geral e amplo das várias estratégias de atuação no mercado de derivados e das suas interligações, bem como dos agentes que neles atuam.

A exposição dos modelos teóricos de avaliação de vários tipos produtos derivados é complementada com a apresentação casos financeiros aplicados ao contexto financeiro português ou de atualidade económica.

### PROGRAMA

#### I – Instrumentos de cobertura do risco de Taxa de Juro

##### - Introdução

- Medidas de risco de taxa de juro:
- Utilização de derivados financeiros para alteração da exposição ao risco
- Operações de cobertura e de especulação
- **Swaps e cobertura do risco de taxa de juro**

Utilização de *swaps* estandardizados

Formação de preços do swap

Taxas de juro sintéticas: O caso da inversão da taxa de juro variável

##### - **Forward rate agreement**

Terminologia e caracterização

Formação de preços

Operações de cobertura e de especulação sobre taxas futuras

#### II – Futuros

##### - Caracterização e agentes intervenientes

Caracterização geral do mercado de futuros

A utilização dos derivados na proteção do risco nas empresas

---

O mercado OTC  
Organização dos Mercados de futuros  
Determinantes do Preço dos futuros  
Fatores de influência no preço de futuros  
Tipos de modelos e limites no estabelecimento de preços  
- **Estratégias de atuação no Mercado de Futuros**  
Arbitragem, Cobertura de posições e Especulação  
O caso dos Futuros sobre ações e índices

### **III - Opções**

- **Organização dos Mercados de Opções**  
Definição  
Parâmetros  
Posições básicas, *payoffs* e perfis de lucro  
- **Preço das Opções**  
Fatores de influência no preço das opções  
Determinantes do preço e paridade put-call  
Avaliação de opções sobre ações Variáveis  
determinantes do preço  
O Modelo de Black-Scholes  
- **Estratégias no Mercado de Opções**  
Arbitragem, Cobertura de posições e Especulação

#### **Metodologias de Ensino/Aprendizagem**

O método pedagógico da disciplina consistirá na combinação de ensino teoricamente fundamentado com a análise de casos sobre a valorização e a tomada de decisões financeiras. Ao longo do curso, será procurado o desenvolvimento de espírito crítico sobre os problemas e soluções do investimento financeiro, para o que se fará um apelo constante ao apuramento da formação teórica de cada Aluno.

#### **Metodologias de Avaliação**

A avaliação de conhecimentos reveste a modalidade de frequência e/ou exames final. Em ambos os casos, a prova escrita definirá em 100% a avaliação final do aluno.

**Bibliografia**

**Literatura Base:**

Brandão, E; Finanças, Texto Editora, 8ª edição, 2015

Brealey, R.; Myers, S., e M. Allen; *Princípios de Finanças Empresariais*, 8ª edição., McGraw-Hill, 2008,

Ferreira, Domingos (2008); *Swaps e Derivados de Crédito* , Editora: Rei dos Livros, 2011.

Ferreira, Domingos (2008); *Futuros e Outros Derivados*, Edições Sílabo, 2008.

Ferreira, Domingos (2019); *Opções Financeiras: Gestão de risco, Especulação e Arbitragem*, Editora: Rei dos Livros.

Hull, John C. (2016); *Opções, Futuros e Outros Derivativos (9ª Edição)*; Editora:Bookman

Pires, Cesaltina; *Mercados e Investimentos Financeiros*, 3º Edição, Escolar Editora, 2012

Ross, S., Westerfield, R. & Jaffee, J. *Corporate Finance*, 11th Ed., Irwin/McGraw-Hill, 2006

---