

### Caraterização da Unidade Curricular / Characterisation of the Curricular Unit

<b>Designação da Unidade Curricular / Curricular Unit:</b>	[31821382] Investimentos em Derivados [31821382] Investment in Derivatives		
<b>Plano / Plan:</b>	Mestrado em Finanças Empresariais V4		
<b>Curso / Course:</b>	Mestrado em Finanças Empresariais Corporate Finance		
<b>Grau / Diploma:</b>	Mestre		
<b>Departamento / Department:</b>	Departamento de Gestão		
<b>Unidade Orgânica / Organic Unit:</b>	Escola Superior de Tecnologia e Gestão de Viseu		
<b>Área Científica / Scientific Area:</b>	Disciplina da Pós-Graduação (Curricular), Finanças		
<b>Ano Curricular / Curricular Year:</b>	1		
<b>Período / Term:</b>	S2		
<b>ECTS:</b>	6		
<b>Horas de Trabalho / Work Hours:</b>	0159:00		
<b>Horas de Contacto/Contact Hours:</b>			
(T) Teóricas/Theoretical:	0000:00	(TC) Trabalho de Campo/Fieldwork:	0000:00
(TP) Teórico-Práticas/Theoretical-Practical:	0039:00	(OT) Orientação Tutorial/Tutorial Orientation:	0000:00
(P) Práticas/Practical:	0000:00	(E) Estágio/Internship:	0000:00
(PL) Práticas Laboratoriais/Practical Labs:	0000:00	(O) Outras/Others:	0000:00
(S) Seminário/Seminar:	0000:00		

### Docente Responsável / Responsible Teaching

[3132] Luis Fernandes Rodrigues

### Docentes que lecionam / Teaching staff

[3132] LUIS FERNANDES RODRIGUES

### **Objetivos de Aprendizagem**

Esta unidade curricular visa dotar o aluno de um conhecimento geral e amplo das várias estratégias de atuação no mercado de derivativos e das suas interligações, bem como dos agentes que neles atuam. A exposição dos modelos teóricos de avaliação de vários tipos produtos derivativos é complementada com a apresentação casos financeiros aplicados ao contexto financeiro português ou de atualidade económica.

### **Learning Outcomes of the Curricular Unit**

Throughout the course, the development of critical thinking about the problems and solutions of financial investment in derivative products will be sought, for which a constant appeal will be made to the refinement of the theoretical training of each Student.

## Conteudos Programáticos

### 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

- Forward rate agreement

Terminologia e caracterização

Formação de preços

Operações de cobertura e de especulação sobre taxas futuras

### II - Futuros

Caracterização e agentes intervenientes

A utilização dos derivados na proteção do risco nas empresas

O mercado OTC

Organização dos Mercados de futuros

Determinantes do Preço dos 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

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

### **Conteudos Programáticos (Lim:1000)**

- I - Instrumentos de cobertura do risco de Taxa de Juro- Introdução
  - Swaps e cobertura do risco de taxa de juro
  - Forward rate agreement
- II - Futuros
  - Caracterização e agentes intervenientes nos mercados de derivados
  - Estratégias de atuação no Mercado de Futuros
- III - Opções
  - Organização dos Mercados de Opções
  - Preço das Opções
  - Estratégias no Mercado de Opções

### **Syllabus (Lim:1000)**

- I - Hedging Interest Rate risk
  - Introduction
  - Swaps and the interest rate risk
  - Forward rate agreement
- II - Futures
  - Characterization and actors involved in the derivatives markets
  - Action strategies in the Futures Market
- III - Options
  - Organization of Options Markets
  - Price of Options
  - Strategies in Options Market

### **Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular**

O método pedagógico da disciplina consistirá na combinação de ensino teoricamente fundamentado com a análise crítica dos problemas da tomada de decisões financeiras. Ao longo do curso, será procurado o desenvolvimento de espírito crítico sobre os problemas e soluções do investimento financeiro em produtos derivados, para o que se fará um apelo constante ao apuramento da formação teórica de cada Aluno. A avaliação de conhecimentos reveste a modalidade de frequência e/ou exames final. Esta prova final escrito, definirá em 100% a avaliação final do aluno.

### **Demonstration of the syllabus coherence with the curricular units' learning objectives**

The teaching method of the course results from the combination theoretically based on the review of the financial decision-making problems. Throughout the course, it will be sought to develop critical thinking about the problems and solutions of the investment in derivatives, to which shall be a constant reminder of the determination of the theoretical training of each student.

The assessment takes the form of frequency and / or final examinations. A final written exam in will define 100% of the final evaluation of the student.

### **Metodologias de Ensino (Avaliação incluída)**

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

### **Metodologias de Ensino (Avaliação incluída; Lim:1000)**

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

A avaliação de conhecimentos reveste a modalidade de frequência e/ou exames final. Esta prova final escrito, definirá em 100% a avaliação final do aluno.

### **Teaching Methodologies (Including evaluation; Lim:1000)**

The teaching method of the course results from the combination theoretically based on the review of the financial decision-making problems. Throughout the course, it will be sought to develop critical thinking about the problems and solutions of the investment in derivatives, to which shall be a constant reminder of the theoretical training of each student.

A final written exam in will define 100% of the final evaluation of the student.

### **Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular**

O método pedagógico da disciplina consistirá na combinação de ensino teoricamente fundamentado com a análise crítica dos problemas da tomada de decisões financeiras e as soluções de investimentos no mercado de derivativos. A avaliação de conhecimentos reveste a modalidade de frequência e/ou exames final, que define em 100% a avaliação final do aluno.

### **Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes**

The teaching method of the course is the teaching of combination theoretically based on the review of the decision of problems of financial decisions and solutions in derivatives markets.

The final grade will result from a final written exam, which in will define 100% the final evaluation of the student.

### **Bibliografia / Bibliography**

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, 2013  
Ross, Westerfield, Jaffe eJordan 13th Ed., Irwin/McGraw-Hill, 2021

### **Bibliografia / Bibliography (Lim:1000)**

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, 2013  
Ross, Westerfield, Jaffe eJordan 13th Ed., Irwin/McGraw-Hill, 2021

### **Observações**

Não aplicável

### **Observations**

Não aplicável

**Observações complementares**

Não aplicável

Inválido para efeitos de certificação