



INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR
ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

CURSO AUDITORIA E FISCALIDADE

ANO LECTIVO

2010/2011

FICHA DA UNIDADE CURRICULAR

Unidade Curricular Produtos Derivados

Área Científica Financeiras

Classificação curricular OBRIGATÓRIA **Ano / Semestre** 3º/1ºsem

Créditos ECTS	Horas de trabalho do aluno	Carga horária das sessões de ensino	
		Natureza Colectiva (NC)	Orientação Tutorial (OT)
4	108	60 (TP)	

DOCENTES		CATEGORIA
Responsável	Carlos Jorge Videira Martins	Professor Colaborador
Teóricas		
Teórico-Práticas	Carlos Jorge Videira Martins	Professor Colaborador
Práticas		
Prático-Laboratorial		

OBJECTIVOS

Dotar os alunos dos conhecimentos básicos sobre os produtos derivados, nomeadamente futuros e opções. Permitir-lhes avaliar esses mesmos produtos, os riscos inerentes aos produtos e os factores que influenciam o seu valor.

PROGRAMA PREVISTO

I – INSTRUMENTOS DO MERCADO DE DERIVADOS

- Futuros; Opções; *Warrants* Autónomos; *Repos*; Empréstimos de Valores; *FRA*; *Swaps*.

II – CONTRATOS A PRAZO E FUTUROS

- Contratos a Prazo e Futuros: Contratos a Prazo ou *Forward*; Contratos Futuros, Contratos Futuros e Opções; Utilização de Contratos a Prazo e Futuros.

- Relação entre Preços *Forward* e Preços *Spot*: Custo de Oportunidade da Posse do Ativo Subjacente; Posse do Ativo Subjacente Tem Benefícios e Custos Diretos; Preços a Prazo e Arbitragem.

- Contratos a Prazo e Futuros Financeiros: Futuros de Divisas; Futuros Sobre Bilhetes de Tesouro; Futuros Sobre Obrigações de Tesouro; Futuros Sobre Índices de Mercado.

III – AVALIAÇÃO DE FUTUROS

- Preços *Forward* (Estratégia de Arbitragem)

- Preços *Forward* versus Preços de Futuros.

IV – OPÇÕES E AVALIAÇÃO DE OPÇÕES

- Propriedades dos Preços das Opções: Fatores que Afetam o Preço das Opções; Limites Inferiores e Superiores de *Calls* e *Puts*; Exercício Antecipado de *Call* Americana; Paridade *Put-Call*; Efeito dos Dividendos.

- As Posições com Opções, a Álgebra das Opções e *Building Blocks*.

- Construção de Posições Sintéticas com Opções para Cobertura.

- Modelo Binomial: Modelo de um Período; Modelo de dois Períodos; Generalização a n Períodos; Avaliação Risco-Neutral; Conceito de Delta.

- Fórmula de Avaliação de Black-Scholes: Pressupostos do Modelo; A Fórmula.

V – INSTRUMENTOS DE GESTÃO DE POSIÇÕES EM OPÇÕES

- Delta; Gamma; Theta; Rho; Vega.

VI – VOLATILIDADE

- Noção e Tipos de Volatilidade: Volatilidade Histórica ou Estatística; Volatilidade Implícita.

VII – ESTRATÉGIAS COM OPÇÕES EM DECISÕES DE INVESTIMENTO E DE ESPECULAÇÃO

- *Spreads*: *Bull Spread*; *Bear Spread*; *Butterfly Spread*;

- *Straddles*;

- *Strips* e *Straps*.

BIBLIOGRAFIA

- Documentação fornecida.

- Bodie, Zvi, Kane, Alex, Marcus, Alan J.; **Investments** (eighth edition); McGraw-Hill International Edition, (2009).

- Brealey, Richard A., Allen, Franklin e Myers, Stewart C.; **Principles of Corporate Finance** (ninth edition); McGraw-Hill International Edition, (2008).

- Dubofsky, David A.; **Options and Financial Futures**; McGraw-Hill International Editions, (1992).

- Edwards, R. Franklim e Ma, Cindy W.; **Futures & Options**; McGraw-Hill International

Editions, (1992).

- Ferreira, Domingos; Opções Financeiras (2ª edição); Edições Sílabo, 2009. **(OF)**
- Ferreira, Domingos; Opções Financeiras Avançadas; Edições Sílabo, 2006.
- Ferreira, Domingos; Futuros e outros Derivados; Edições Sílabo, 2008.
- Ferreira, Domingos; Swaps e Derivados de Crédito; Edições Sílabo, 2008.
- Hull, John; Introduction to Futures and Options; Prentice-Hall International Editions, (1991).
- Pires, Cesaltina; Mercados e Investimentos Financeiros (2ª edição), Escolar Editora (2008). **(MIF)**

WEBGRAFIA

CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO

Avaliação Contínua /Avaliação Periódica	A avaliação final dos alunos será feita com base no resultado da aplicação da seguinte fórmula: $NF = 0,70 T + 0,30 RC$, onde: NF – Nota final; RF – Resultado da frequência (positiva); RC – Resolução de casos (individualmente e em grupo) + presença e participação ativa e construtiva nas aulas.
Avaliação Final	Exame final. Exame da época de recurso. Calendarização da realização das provas de avaliação: Frequência: 6 de janeiro de 2011 (18 horas) Exame final: 26 de janeiro de 2011 (18 Horas) Exame de recurso: 17 de fevereiro de 2011 (18 horas) Trabalhador-estudante: 6 de setembro de 2011 (18 horas) Época especial: 19 de setembro de 2011 (18 horas)

OBSERVAÇÕES

Método de ensino

Método expositivo em aulas teórico-práticas, com ampla realização de exercícios e casos práticos nas aulas.

HORÁRIO DE ORIENTAÇÃO TUTORIAL

Dia	Horário	Local
-----	---------	-------

Carlos Jorge Videira Martins