



INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR

ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

CURSO

AUDITORIA E FISCALIDADE

ANO LECTIVO

2012/2013

### FICHA DA UNIDADE CURRICULAR

<b>Unidade Curricular</b>	<b>PRODUTOS DERIVADOS</b>		
<b>Área Científica</b>	<b>FINANCEIRA</b>		
<b>Classificação curricular</b>	<b>OBRIGATÓRIA</b>	<b>Ano / Semestre</b>	3º Ano 1º Semestre

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

<b>DOCENTES</b>		<b>CATEGORIA</b>
Responsável	Luís António Antunes Francisco	Equip. Prof. Adjunto
Teóricas		
Teórico-Práticas	Carlos Sérgio da Costa Pereira	Assistente Convidado
Práticas		
Prático-Laboratorial		

### OBJECTIVOS

Dotar os alunos dos conhecimentos básicos sobre os mercados e produtos derivados, de forma a conseguirem seleccionar a melhor decisão de investimento, avaliando esses produtos e analisando os riscos inerentes e os factores que influenciam o seu valor



## PROGRAMA PREVISTO

### 1 – INSTRUMENTOS DO MERCADO DE DERIVADOS

- 1.1. Introdução aos produtos Derivados
- 1.2. *Forward* ou contratos a prazo, FRA'S
- 1.3. Futuros
- 1.4. *Swaps*
- 1.5. Opções
- 1.6. Outros produtos Derivados
- 1.7. Estratégias de cobertura, arbitragem e de especulação com futuros e opções.

### 2 – FORWARD OU CONTRATOS A PRAZO

- 2.1. Introdução
- 2.2. Relação entre preços Spot e preços *Forward*
- 2.3. *Forward* cambial
- 2.4. *Forward* sobre taxas de juro: FRA'S (forward rate agreements)
- 2.5. O risco de crédito nos contratos a prazo

### 3 – MERCADOS E CONTRATOS DE FUTUROS

- 3.1. Noções básicas e características dos contratos de Futuros
- 3.2. Bolsas e contratos de Futuros mais importantes
- 3.3. Comparação entre contratos de Futuros e *Forward*
- 3.4. Mercados e tipos de Futuros: taxas de juro, acções, índices de acções, cambiais, matérias-primas e mercadorias, activos subjacentes.

### 4 - OPÇÕES

- 4.1. Definição e conceitos de Opções
- 4.2. Prémio ou preço das Opções: componentes e factores
- 4.3. Estratégias de base com Opções: Opções de compra e de venda
- 4.4. Arbitragem, condições limite e valor das Opções
- 4.5. Valor da Opção na data de expiração
- 4.5. Propriedades dos valores das Opções

### 5 – ESTRATÉGIAS COM OPÇÕES EM DECISÕES DE INVESTIMENTO E ESPECULAÇÃO

- 5.1. Utilização de estratégias complexas com Opções
- 5.2. Tipos de estratégias: Spreads, Straddles, Strangles, Butterflies, Condors, Strips and Straps.

### 6 - SWAPS

- 7.1. Introdução aos *Swaps* de taxas de juro e cambiais
- 7.2. *Swaps* de taxa de juro
- 7.3. *Swaps* cambiais ou de divisas (currency swaps)



## BIBLIOGRAFIA

- Dubofsky, David A; **Options and Financial Futures**; McGraw-Hill; 1992.  
Edwards, R. Franklin e Ma, Cindy W; **Futures & Options**; McGraw-Hill; 1992.  
Ferreira, Domingos; **Opções Financeiras**; Edições Sílabo; 2009.  
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; 1991.  
Pires, Cesaltina; **Mercados e Investimentos Financeiros**; Escolar Editora; 2008  
Porfírio, José António; **Gestão Financeira Internacional**; Rei dos Livros; 2003.

## WEBGRAFIA

## CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO

Avaliação Contínua	Para além da participação oportuna, consiste na realização de dois testes escritos individuais e sem consulta, no final de um grupo de matérias.	
Avaliação Periódica	Prova final individual.	
Avaliação Final	A avaliação para dispensa de Exame é de 10 valores.	
	30%	Avaliação Contínua
	70%	Prova final individual, classificação mínima de 9 valores.

## OBSERVAÇÕES

## HORÁRIO DE ORIENTAÇÃO TUTORIAL

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

*Carlos Luís de Costa Pereira*  
*José António Augusto Francisco*