



MINISTÉRIO DA CIÊNCIA E DO ENSINO SUPERIOR  
DIRECÇÃO-GERAL DO ENSINO SUPERIOR  
INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR

## ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

### LICENCIATURA EM GESTÃO DE EMPRESAS

RAMO GESTÃO FINANCEIRA

**PROGRAMA DE NOVOS INST. FINANCEIROS II- ANO LECTIVO: 2003/2004**  
Regime: Semestral **4.º/ 2.º Semestre**

Carga Horária – 2(T)+3(P)

#### I – ESTRATÉGIAS SIMPLES E COMPLEXAS ATRAVÉS DA UTILIZAÇÃO DE OPÇÕES

- Estratégias simples.
- Spreads
- Combinações.
- Outros Pay-offs.

#### II – PROPRIEDADES DAS OPÇÕES

- Factores que influenciam o valor de uma opção.
- Limites de não arbitragem, superiores e inferiores, para o preço das opções.
- Exercício antecipado das opções.
- Paridade Put-Call.

#### III – MODELOS DE VALORIZAÇÃO – Modelo Binomial

- Dedução do modelo binomial para Calls que não pagam dividendos:
  - o Modelo de um período.
  - o Modelo de dois períodos.
  - o Generalização a “n” períodos.
- Modelo binomial para Calls que pagam dividendos.
- Modelo binomial para Puts.

#### IV - MODELOS DE VALORIZAÇÃO – Modelo de Black-Scholes

- Pressupostos do modelo.
- A análise do BSOPM.
- O efeito dos dividendos.
- Os gregos.

#### V – SWAPS

- Características do contrato de swap.
- Tipos de contrato.
- O IRS.
- Determinação de preços e avaliação.



MINISTÉRIO DA CIÊNCIA E DO ENSINO SUPERIOR  
DIRECÇÃO-GERAL DO ENSINO SUPERIOR  
INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR

## ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

### VI – FUTUROS SOBRE TAXAS DE JURO DE LONGO PRAZO

- Características do contrato de futuros.
- Factores de conversão e montante a pagar.
- Determinação do preço teórico do contrato.
- Hedging via utilização de futuros de longo prazo.

### BIBLIOGRAFIA

- Dubofsky, David A.; Option and Financial Futures; Mcgraw-Hill International Editions ; (1992).
- Kolb, Robert; Futures, Options & Swaps; Blackwell; (3-ª Edição - 2001).
- Hull, John; Introduction to Futures and Options; Prentice-Hall International Editions; (2000).
- Edwards, R. Franklim e Ma, Cindy W. ;Futures & Options; Mcgraw-Hill International Editions ; (1992).
- Mercados e Contratos de Opções; Instituto de Mercado de Capitais; (1997).
- Futuros e Opções; Instituto de Formação Bancária; (2002).
- Chance, Don M.; Derivatives; (2000).
- Cruz, Ricardo; As Opções no Contexto da Teoria Financeira; BDP; (1997).

### AValiação

A avaliação dos alunos terá como base num teste que se realizará no final do período.

  
**Docente: João Manuel Rosa Lopes**  
(Prof. Adjunto)