

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

CURSO 02 – Derivativos (16 horas)

Derivativos e estratégias de hedge

▶ **Módulo 1: Gestão de riscos financeiros com derivativos**

- O que é um hedge?
- Por que implementar um hedge?
- Riscos financeiros e de mercado
- Itens objeto de hedge
- Exposição do balanço patrimonial versus no fluxo de caixa
- Tipos de mercados de derivativos (mercado de bolsa e de balcão)
- Derivativos: Proteção ou especulação?

▶ **Módulo 2: Operações de hedge com contratos a termo**

- Características dos contratos a termo de balcão
- Hedge cambial a termo com NDF
- Trava de câmbio
- Hedge cambial com passivos financeiros (ACC / PPE)
- Cotações e formação das taxas futuras
- Liquidação de um contrato a termo cambial (Closed)
- Valor justo de um contrato a termo cambial (Open)

▶ **Módulo 3: Operações de hedge com futuros**

- Características dos Contratos futuros de bolsa
- Clearing house e garantias da bolsa
- Papel dos agentes participantes de mercado (hedgers, especuladores e arbitradores)
- Formação dos preços dos contratos futuros
- Contratos futuros de commodities agrícolas
- Contrato futuro de dólar
- Liquidação de um contrato futuro

- Operando comprado ou vendido
- Hedge de venda com Futuros
- Hedge de compra com Futuros

▶ **Módulo 4: Estratégias com Swaps**

- Características dos Swaps
- Swap de taxa de juros
- Swap cambial
- Precificação e valor justo de um swap

▶ **Módulo 5: Estratégias com Opções**

- Características das Opções
- Perfil de risco do lançador (Short) e do detentor (Long)
- Valor justo e Valor de liquidação
- Valor intrínseco e Valor temporal
- Modelos de precificação (Black and Scholes e Modelo binomial)
- Hedge de venda Long Put
- Hedge de compra Long Call
- Estratégia Short Call
- Estratégia Short Put
- Cap e Floor
- Synthetic Futures
- Estratégia de Bull Spread
- Estratégia de Bear Spread
- Estratégias de Stradle e Strangle

▶ **Módulo 6: Estratégias empresariais de hedge**

- Importação e Exportação
- Estoques e Custo
- Compromissos firmes de compra ou de venda
- Atividades de trading de commodities
- Ativos e passivos financeiros

► **Módulo 7: Controle das operações de hedge**

- Lições dos desastres financeiros com derivativos
- Política de gestão dos riscos financeiros
- Controles internos
- Auditoria interna
- Governança