

The logo for ASCENT Financial Technologies features the word "ASCENT" in a large, white, serif font with a starburst graphic to its left. Below it, "Financial Technologies" is written in a smaller, white, sans-serif font. The background is a dark blue gradient.

ASCENT
Financial Technologies

The logo for KNOWLEDGE Desenvolvimento Profissional features the word "KNOWLEDGE" in a large, white, serif font with a starburst graphic to its left. Below it, "Desenvolvimento Profissional" is written in a smaller, white, sans-serif font. The background is a dark red gradient.

KNOWLEDGE
Desenvolvimento Profissional

The title "DERIVATIVOS FINANCEIROS" is written in a large, white, serif font, centered within a dark green rectangular box. The background of the entire slide is a collage of various banknotes and coins, including a 1000 Euro note and a 1000 Japanese Yen note.

DERIVATIVOS FINANCEIROS

The name "Prof. Herbert Kimura" is written in a white, sans-serif font, centered within a green rectangular box.

Prof. Herbert Kimura

DERIVATIVOS

➤ **Definição:**

- ✘ Contratos financeiros cujo valor depende ou deriva do valor de outros instrumentos financeiros
- ✘ Preço do derivativo = função de um ativo-objeto

➤ **Utilização:**

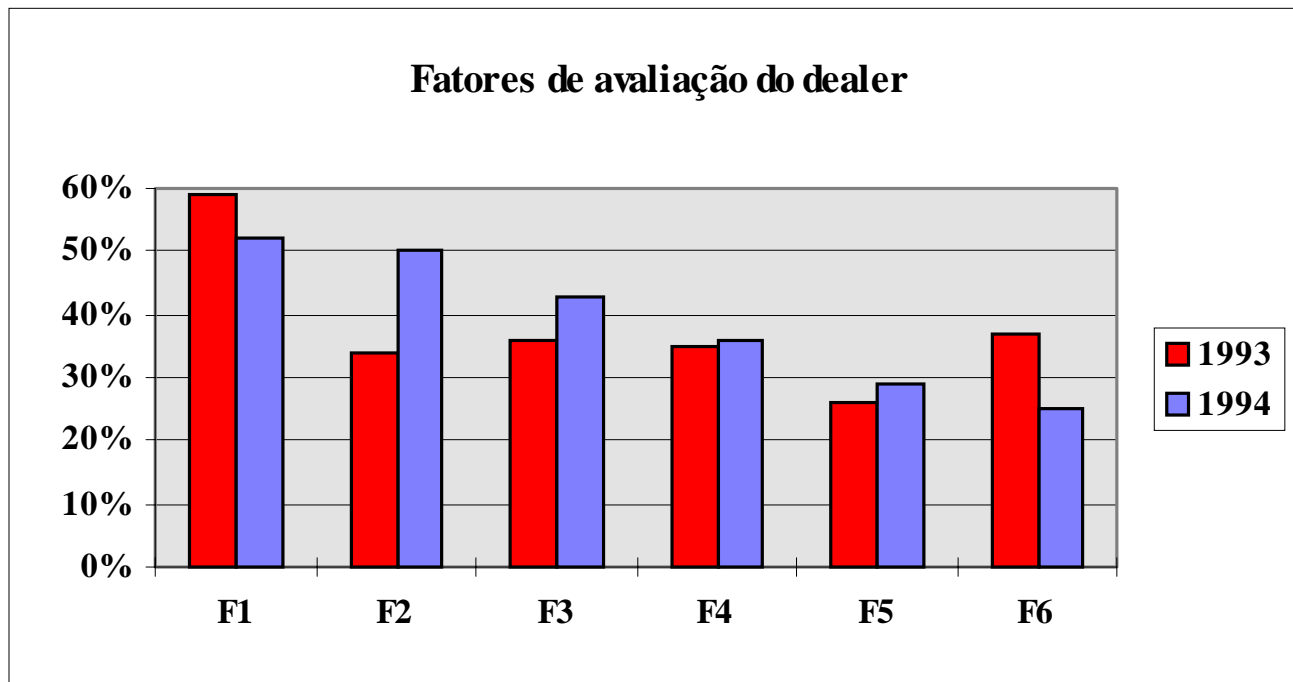
- ✘ diversificação de produtos
- ✘ alavancagem de resultados
- ✘ proteção contra riscos

➤ **Ambiente:**

- ✘ Aumento da volatilidade dos fatores de risco
- ✘ Globalização dos mercados
- ✘ Aumento da exposição a riscos

DERIVATIVOS

➤ Fatores de avaliação do dealer:



fonte:
Greenwich Associates
pesquisa:
1.070 executivos financeiros

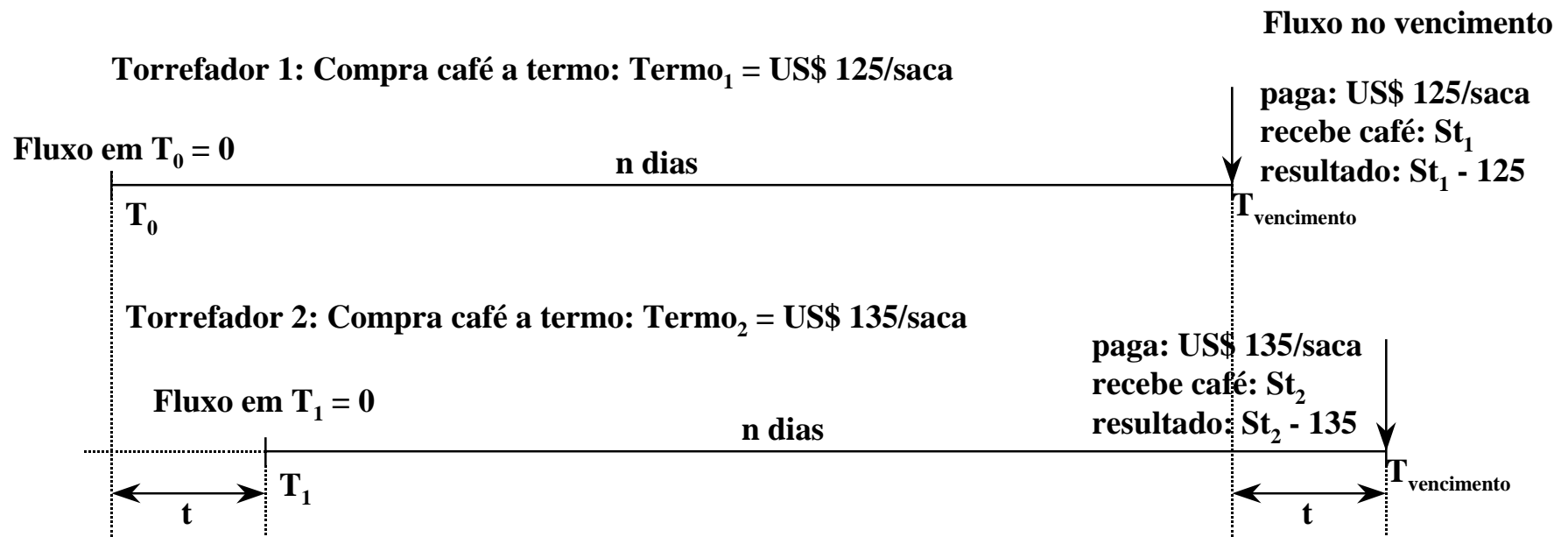
Código	Fatores
F1	Preço competitivo
F2	Credibilidade
F3	Relacionamento
F4	Expertise de especialistas
F5	Habilidade para estruturação de derivativos
F6	Idéias criativas

VANTAGEM COMPETITIVA



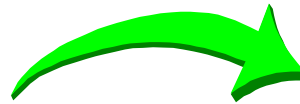
CONTRATOS A TERMO

➤ Operação com Café a Termo



CONTRATOS DE SWAPS

- Estratégias opostas
- Dívidas diferenciadas



A e B realizam SWAP

rendimentos prefixados
X
rendimentos indexados ao dólar

EMPRESA A

EMPRESA B

- Dívida Inicial: $- X \cdot (1 + \Delta\text{US\$})$
- Paga rendimento prefixado para B: $- X \cdot (1 + i_{\text{pré}})$
- Recebe rendimento indexado ao dólar de B: $+ X \cdot \{1 + \Delta\text{US\$}\}$

- Dívida Inicial: $- X \cdot (1 + i_{\text{pré}})$
- Paga rendimento indexado ao dólar para A: $- X \cdot (1 + \Delta\text{US\$})$
- Recebe rendimento prefixado de A: $+ X \cdot (1 + i_{\text{pré}})$

Swap

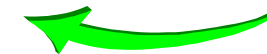
- Líquido: $- X \cdot (1 + i_{\text{pré}})$

dívida prefixada



- Líquido: $- X \cdot (1 + \Delta\text{US\$})$

dívida indexada ao dólar



CONTRATOS DE OPÇÕES

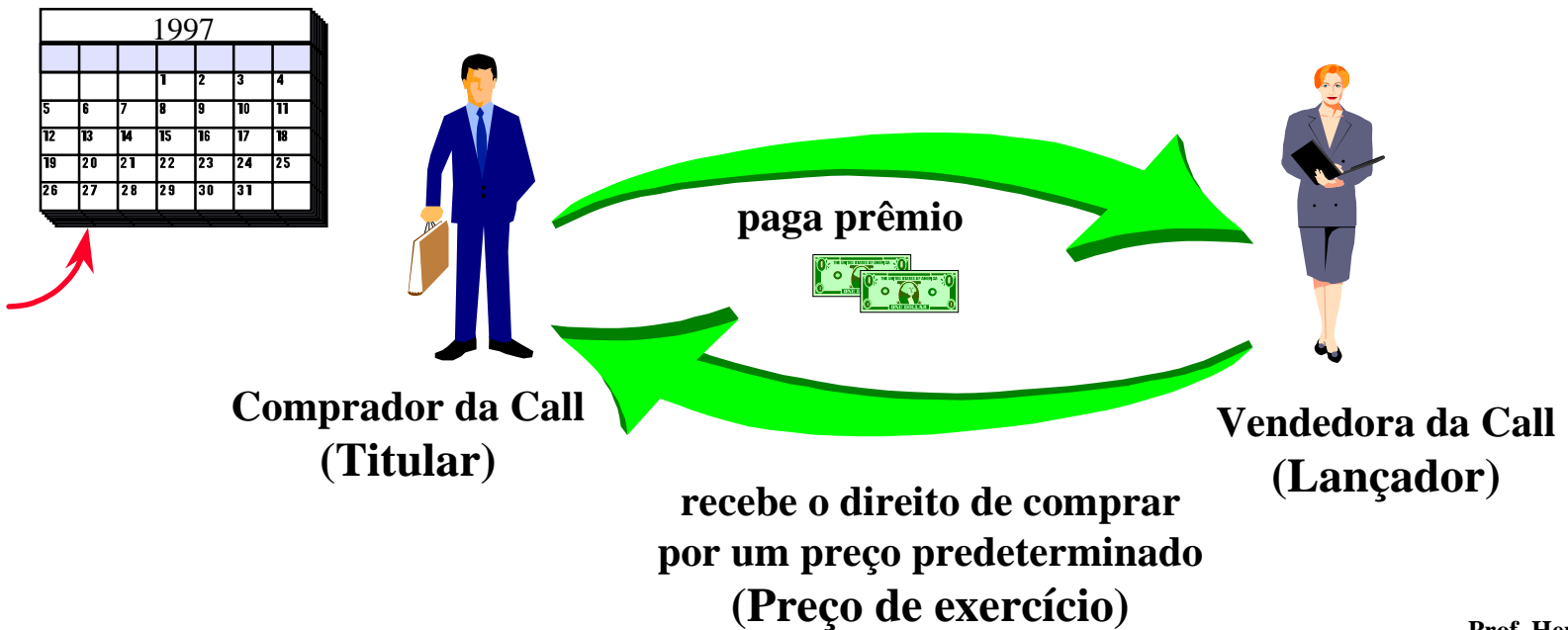
➤ Opção de compra (Call)

PROCURA POR AUTOMÓVEL

Momento inicial:



ativo-objeto



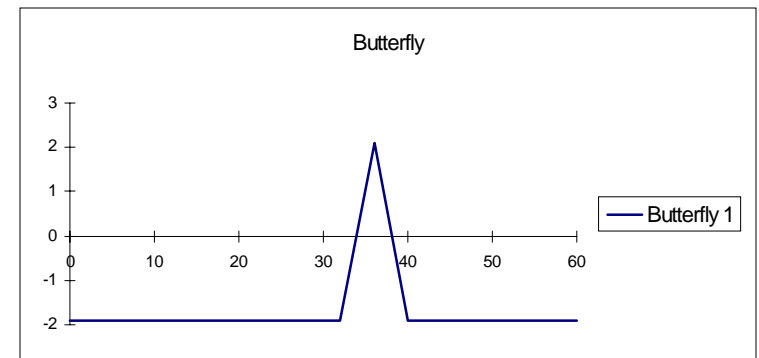
CONTRATOS DE OPÇÕES

Butterfly

Dados:

BAN4: 33,70

Opções de compra					
	Código	Preço de Exercício	Prêmio	Vencimento	Número de saques
1	OTC7	28,00	6,15	ago/99	16
2	OTC8	32,00	2,60	ago/99	16
3	OTC22	36,00	0,39	ago/99	16
4	OTC24	40,00	0,09	ago/99	16



Compra de Butterfly		T_0	Vencimento			
			$St < 32,00$	$32,00 < St < 36,00$	$36,00 < St < 40,00$	$St > 40,00$
C: call	OTC8	-2,60	0	$St - 32,00$	$St - 32,00$	$St - 32,00$
V: 2 call	OTC22	0,78	0	0	$- 2 \times (St - 36,00)$	$- 2 \times (St - 36,00)$
C: call	OTC24	-0,09	0	0	0	$St - 40,00$
		-1,91				
Resultado:			-1,91	$St - 33,91$	$- St + 38,09$	-1,91

HERBERT KIMURA

Engenheiro de Eletrônica pelo Instituto Tecnológico de Aeronáutica - ITA
Especialização em Finanças pelo Instituto Brasileiro de Mercado de Capitais - IBMEC
Mestre em Estatística pelo Instituto de Matemática e Estatística - IME/USP
Doutorando em Finanças pela Fundação Getulio Vargas - EAESP/FGV
Professor do IBMEC/SP, da EAESP/FGV e da Universidade Mackenzie
Instrutor da Knowledge Desenvolvimento Profissional

Knowledge Desenvolvimento Profissional

Rua Vergueiro, 1855 - cj. 133 - Vila Mariana

São Paulo - SP - CEP 04101-904

tel: (011) 5575-5212 / 5579-9303 fax: (0**11) 5575-7935**

www.minhacarreira.com.br info@minhacarreira.com.br