

DISCIPLINA: Mercado de Renda Fixa & Derivativos	CÓDIGO: G00MRFD1.01
--	----------------------------

VALIDADE: Início: 1/2023

Término:

Carga Horária: Total: 60horas/aula

Semanal:04 aulas

Créditos:04

Modalidade: Teórica

Classificação do Conteúdo pelas DCN: Formação Complementar

Ementa:

Instrumentos de Renda fixa no Brasil. Análise do preço, da rentabilidade e do risco dos títulos de renda fixa. Curvas de juros. Gestão de carteiras de renda fixa. Principais contratos de derivativos. Precificação e gerenciamento de risco com derivativos.

Cursos	Período	Eixo	Obrig.	Optativa
Administração		8 - Econômico-Financeiro		X

Departamento/Coordenação:

INTERDISCIPLINARIDADES

Pré-requisitos	Código
Matemática Financeira	G00MFIN1.01
Co-requisitos	
Não tem	

Objetivos: *A disciplina deverá possibilitar ao estudante*

1	Entender o cálculo do preço, do retorno e da volatilidade de títulos de renda fixa.
2	Compreender e estimar a estrutura a termo das taxas de juros de títulos.
3	Gerenciar carteiras de renda fixa.
4	Apresentar os principais contratos de derivativos e suas aplicações práticas.
5	Operacionalizar técnicas de precificação de derivativos, assim como de gerenciamento de risco com derivativos.

Unidades de ensino		Carga-horária Horas/aula
1	Introdução ao Mercado de Renda Fixa • Distinção entre o mercado de renda fixa e variável • Emitentes de títulos de renda fixa • Principais riscos associados a este investimento • Principais indexadores destes papéis • Aspectos Operacionais	02
2	Instrumentos de Renda Fixa no Brasil • Títulos Públicos, Certificado de Depósito Interbancário,	02

	Certificado de Depósito Bancário e Recibo de Depósito Bancário, Debêntures, Letras Hipotecárias, Operações compromissadas e Outros papéis de renda fixa	
3	Análise do Preço e da Rentabilidade dos Títulos de Renda Fixa • Marcação à Mercado e Marcação à Vencimento • Cálculo do PU e Relação entre PU e taxa de juros de mercado • Rentabilidade corrente, Rentabilidade até o vencimento, Rentabilidade até o resgate antecipado e Rentabilidade Total	10
4	Estrutura a Termo das Taxas de Juros (ETTJ) • Curvas de Rentabilidade, Taxa DI e Taxa Selic • Taxa Spot, Taxa Forward e Prêmio de Risco • Teorias de ETTJ • Técnicas de Estimativa da ETTJ	06
5	Volatilidade do Preço dos títulos • Valor Presente de um ponto base • Valor do Retorno de uma variação no preço • Duração, Duração Modificada e Convexidade • Gestão de carteiras de renda fixa: imunização, carregamento de ativos e problemas de ajuste de fluxo de caixa	10
7	Introdução ao Mercado de Derivativos • Principais participantes do mercado de derivativos • Formas de liquidação • Mercado Balcão e Mercado de Bolsa • Principais contratos de derivativos: Contratos a Termo; Contratos de Futuros, Swaps e Opções	02
8	Mercado a Termo e Mercado Futuro • Conceitos, definições básicas e diferenças entre os contratos • Precificação: arbitragem, mercado à vista e mercado futuro	06
9	Swaps • Definição, indexadores disponíveis e aplicações práticas	02
10	Opções • Estrutura de uma Opção, • Opção de Compra (Call), Opção de Venda (Put) e Opções Exóticas • Ganhos e perdas com Opções e estratégias direcionais básicas • Precificação de Opções: Black e Scholes e Modelo Binomial • Volatilidades histórica, implícita e condicionada	10
11	Opções reais • Contrato de opção real e aplicações práticas	02
12	Hedge com derivativos • Aplicação de derivativos no gerenciamento de riscos • Hedge com Futuros • Estratégias com Opções e Gregas	08
	Total	60

Bibliografia Básica	
1	BODIE, Z.; KANE, A.; MARCUS, A. J. Investimentos. 10 ed. Porto Alegre: AMGH, 2015.
2	HULL, J. C. Options, futures and other derivatives. 9. ed. Upper Saddle River, N.J.: Pearson, 2015.
3	SECURATO, J. R. Cálculo financeiro das tesourarias: bancos e empresas. 4. ed. São Paulo: Saint Paul, 2008.

Bibliografia Complementar	
1	BERGER, P. L. Mercado de renda fixa no Brasil: ênfase em títulos públicos. São Paulo: Interciência, 2015.
2	BESSADA, O; BARBEDO, C.; ARAÚJO, G. O mercado de derivativos no Brasil: conceitos, operações e estratégias. 3. ed. Rio de Janeiro: Record, 2009.
3	ELTON, E.; GRUBER, M. J.; BROWN, S. J.; GOETZMANN, W. N. Moderna teoria de carteira e análise de investimentos. Rio de Janeiro: Elsevier, 2012.
4	FABOZZI, F. J.; MANN, S. V. The handbook of fixed income securities. 8. ed. New York: McGraw-Hill, 2012.
5	FORTUNA, E. Mercado financeiro: produtos e serviços. 20. ed. Rio de Janeiro: Qualitymark, 2015.
6	NETO, J. M. V.; DE SOUZA SANTOS, J. C.; MELLO, E. M. O mercado de renda fixa no Brasil: conceitos, precificação e risco. São Paulo: Saint Paul, 2019.
7	PEREIRA, L. M.; MELLO, E. M. Derivativos: negociação e precificação. 2 ed. São Paulo: Saint Paul, 2021.
8	SANTOS, J. C. de S.; SILVA, M. E. da. Derivativos e renda fixa: teoria e aplicações ao mercado brasileiro. São Paulo: Atlas, 2015.