

DISCIPLINA: Tópicos especiais em finanças: Mercado de Renda Fixa & Derivativos	CÓDIGO: DCSA017
---	------------------------

VALIDADE: Início: 02/2012

Término: 07/2012

Carga Horária: Total: 60 horas/aula Semanal: 04 aulas Créditos: 04

Modalidade: Teórica

Classificação do Conteúdo pelas DCN: Humanidades e Ciências Sociais Aplicadas

Ementa:

Análise do preço, rentabilidade e volatilidade dos títulos de renda fixa. Estrutura a prazo da taxa de juros. Instrumentos de Renda fixa no Brasil. Fundos de Investimento. Medidas de avaliação de fundos de investimento. Utilização de derivativos para a formação de estratégias de Fundos de Investimento.

Cursos	Período	Eixo	Obrig.	Optativa
Administração	5º/6º /7º/ 8º	Econômico-Financeiro		X

Departamento:

Departamento de Ciências Sociais Aplicadas

INTERDISCIPLINARIDADES

Pré-requisitos	Código
O aluno deverá ter integralizado 1440 horas ou, equivalentemente, 96 créditos no curso.	
Co-requisitos	
Não tem	
Disciplinas para as quais é pré-requisito	
Não tem	
Disciplinas para as quais é co-requisito	
Não tem	

Objetivos: *A disciplina devesa possibilitar ao estudante:*

1.	Entender o cálculo do preço, retorno e volatilidade de títulos de renda fixa;
2.	Compreender o funcionamento do mercado de negociação de títulos de renda fixa no Brasil;
3.	Compreender a estrutura a termo das taxas de juros de títulos;
4.	Analisar e comparar o desempenho de fundos de investimentos.
5.	Compreender a utilização de derivativos em fundos de investimentos.

Unidades de ensino		Carga-horária Horas-aula
1	<p>Introdução ao Mercado de Renda Fixa</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. 	02
2	<p>Análise do Preço e da rentabilidade dos Títulos de Renda Fixa</p> <ul style="list-style-type: none"> • Representação do cálculo do PU: a lógica do valor presente; • Relação entre PU e taxa de juros de mercado; • Cálculo do PU entre datas de pagamento do Cupom; • Preço com juros acumulados; • Rentabilidade Corrente; • Rentabilidade até o vencimento; • Rentabilidade até o resgate antecipado; • Rentabilidade Total. 	06
3	<p>Estudo da Volatilidade do Preço dos títulos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Valor Presente de um ponto base • Valor do Retorno de uma variação no preço • <i>Duration</i> • <i>Duration</i> Modificada • Convexidade 	06
4	<p>Introdução à Estrutura à Prazo das Taxas de Juros</p> <ul style="list-style-type: none"> • Curva de Rentabilidade • Curva de Rentabilidade e a taxa futura de Juros • Incertezas da Taxa de juros e a taxa a termo • Teorias da estrutura de prazo 	06
5	<p>Instrumentos de Renda Fixa no Brasil</p> <ul style="list-style-type: none"> • Títulos Públicos • Certificado de Depósito Interbancário • Certificado de Depósito Bancário e Recibo de Depósito Bancário • Debêntures • Letras Hipotecárias • Operações Compromissadas • Outros papéis de renda fixa 	10

	Processo de Marcação à Mercado e Marcação à Vencimento dos papéis de Renda Fixa	02
6	Aspectos Conceituais sobre Fundos de Investimento <ul style="list-style-type: none"> • Cálculo do Patrimônio e Cota de fundos; • Prazo de Cotização e Resgate • Tipos de Fundo de Investimento (classificação CVM) • Segregação das Funções em um fundo de investimento 	06
7	Medidas de Avaliação de Fundos de Investimento <ul style="list-style-type: none"> • Cálculo do retorno de um fundo de investimento • Cálculo do retorno ajustado ao risco (Índice de Sharpe, Índice de Sortino, Índice de Treynor, Índice de Jensen, Índice de informação). 	04
8	Utilização de derivativos para a formação de estratégias de Fundos de Investimento <ul style="list-style-type: none"> • Caracterização do Mercado de Derivativos • Participantes dos mercados de Derivativos • Contratos a termo • Contratos futuros • Operações de Swaps • Formulação de Estratégias de Hedge com derivativos 	18
Total		60

Bibliografia Básica

1	ASSAF NETO, A. <u>Mercado Financeiro</u> . 10ª Edição. São Paulo, Atlas, 2011.
2	BODIE, Z., KANE, A., MARCUS, A. J. <u>Investimentos</u> . 8ª Edição. New York, McGraw-Hill, 2002.
3	FABOZZI, F. J. <u>Mercados, Análise e Estratégia de Bônus (Títulos de Renda Fixa)</u> . Rio de Janeiro, Qualitymark, 2000.

Bibliografia Complementar

1	ELTON, E.J; MARTIN, J.G; BROWN. S. J; GOETZMANN. W. N. <u>Moderna Teoria de Carteiras e Análise de Investimentos</u> . São Paulo, Editora Atlas, 2004.
2	FARIA, R.G. <u>Mercado Financeiro: instrumentos e Operações</u> . São Paulo, Pearson, 2003.
3	FORTUNA, E. <u>Mercado Financeiro: produtos e serviços</u> . Rio de Janeiro, Qualitymark, 2002.
4	NETO, L. A. S. <u>Derivativos: Definições, Emprego e Riscos</u> . São Paulo, Atlas, 2002.
5	SECURATO, J.R. <u>Cálculo Financeiro das Tesourarias</u> . São Paulo. Saint Paul Editora Ltda, 1999.