

## FUTUROS

29 de fevereiro de 2012

### Programa

#### **Contratos de Futuros: Objetivos e Principais Fundamentos**

##### **Contratos de Futuros no Contexto dos Instrumentos Derivados**

Gestão das Coberturas de Risco (*hedging*), Especulação e Arbitragem

##### **Perfil de Resultados (*pay-offs*)**

**Dos**

##### **Futuros e dos Instrumentos Subjacentes**

Posições Longas e Posições Curtas

##### **Perfil de Resultados dos**

##### **Futuros e dos Outros Instrumentos Derivados**

Perfis Simétricos e Assimétricos

##### **Principais Tipos de Contratos de Futuros Conforme os Instrumentos Subjacentes**

Ações e Índices de Ações

Cambiais

Taxas de Juro

Matérias-Primas e Mercadorias (*commodities*)

##### **Extensões do Conceito e da Forma dos Contratos de Futuros para**

##### **Outros Instrumentos ou Situações Subjacentes**

Swaps

Condições Climáticas (*weather derivative futures*)

Ativos Imobiliários (*housing derivative futures*)

##### **Cotações dos Instrumentos Subjacentes à Vista e**

##### **Cotações dos Contratos de Futuros**

-

##### **Problema do *cost-of-carry***

Situações dos Futuros e Não-Financeiros

#### **Futuros sobre Ações Individuais e sobre Índices de Ações**

Principais Objetivos dos Futuros sobre Ações e sobre Índices de Ações:  
*hedging* e Especulação

Processo de Cálculo dos Preços de Equilíbrio e Cotações do Mercado

Cobertura do Risco de uma Carteira de Ações

Especulação com Futuros sobre Índices de Ações

## **Futuros sobre Divisas ou Cambiais**

Modelo do cost-of-carry nos Futuros Cambiais  
Utilização dos Futuros Cambiais para Cobertura de Risco Cambial:  
Por Exportador Europeu  
Por Importador Europeu

## **Futuros sobre Taxas de Juro**

### **Futuros sobre Taxas de Juro a Curto Prazo**

Funcionamento Particular dos Futuros e a Formação das Suas Cotações  
Principais Contratos a 3 Meses: Estrutura e Condições  
Determinação dos Preços e Utilização dos Contratos a Curto Prazo  
Estratégias com Futuros sobre Taxas de Juro a Curto Prazo:  
Venda de Contratos de Futuros  
como  
Proteção contra Subidas nas Taxas de Juro com Exposições a Taxa Variável  
e  
Compra de Contratos de Futuros  
como  
Proteção contra Descidas nas Taxas de Juro com Exposições a Taxa Variável

### **Futuros sobre Taxas de Juro a Médio e Longo Prazo ou**

### **Futuros sobre Obrigações**

Funcionamento destes Mercados  
Fatores de Conversão e Títulos Entregáveis

## **Futuros sobre *commodities***

Principais Contratos e Produtos: Petróleo, Cereais e Ouro  
Problema do *cost-of-carry* e Variações nas Bases  
Referência aos crack spreads (Petróleo) e às crush spreads (Cereais)

## **Outros Contratos de Futuros**

Futuros sobre Swaps  
Futuros sobre Condições Climáticas (*weather derivative futures*)  
Futuros sobre Ativos Imobiliários (*housing derivative futures*)

## **Sobre o Curso:**

**Objetivo:** Proporcionar uma abordagem das características dos futuros focando os aspetos, especificidades e condicionantes inerentes aos mesmos.

Pretende-se que no final da ação de formação, os formandos na mesma presentes, possuam competências (conhecimentos, capacidades e comportamentos) que lhes permitam:

- Conhecer os diferentes tipos de futuros e os conceitos subjacentes aos mesmos;
- Caracterizar futuros;
- Avaliar futuros.

# INSTITUTO DE FORMAÇÃO ACTUARIAL

No decurso e/ou no final da ação de formação, far-se-á o diagnóstico dos conhecimentos adquiridos e da sua aplicabilidade prática no âmbito da concreta atividade laboral dos formandos presentes.

**Destinatários:** Áreas financeiras e de gestão e controlo de gestão, de planeamento, de auditoria, técnicas e atuariais, e em geral, todos aqueles que, em qualquer tipo de empresa, possam ter necessidade de, pelas funções que exercem, conhecer ou aprofundar conhecimentos e trocar experiências relativamente a Futuros.

**Horário:** O curso terá a duração de 7 horas e realizar-se-á na data indicada, entre as 9h30m e as 17h30m.

**Monitoragem:** A condução da ação de formação estará a cargo de **Domingos Ferreira**, Doutor em Gestão, Master in Business Administration (MBA Finance) pela Manchester Business School, Executive MBA pela Columbia Business School, N.Y., Pós-graduado em Corporate Finance e Corporate Strategy pelo M.I.T – Massachusetts Institute of Technology e Licenciado em Finanças pelo ex-ISCEF.

Domingos Ferreira desenvolve a sua atividade profissional como professor de Finanças e Contabilidade e Presidente da CapMerg, SA empresa especializada em fusões, aquisições e reestruturações de empresa e administrador da Estímulo Investimentos, SA.

**Metodologia:** A ação de formação realizar-se-á com base numa metodologia eminentemente ativa e prática, em que se visará adaptar os conhecimentos teóricos que serão transmitidos, à realidade com a qual os formandos se deparam ou poderão deparar no dia a dia, por força das funções que desenvolvem.

**Documentação:** Será distribuída documentação referente ao curso e às diversas matérias abordadas, a qual facilitará o aproveitamento da ação de formação, servindo como elemento de consulta futura.

**Preço:** Os preços de inscrição serão, consoante o número de inscrições formalizadas pela mesma entidade, os seguintes:

	1ª inscrição	2ª inscrição	3ª inscrição e seguintes
Valor a Pagar	360,00 €	270,00 €	180,00 €

A todos os valores apresentados acresce IVA à taxa em vigor.

**Condições:** O curso realizar-se-á desde que exista um número mínimo de 6 inscrições.

Eventuais anulações de inscrições efetuadas devem ser comunicadas ao Instituto de Formação Actuarial, até 48 horas (2 dias úteis) antes da data de realização do curso, reservando-se esta instituição o direito de proceder à cobrança integral do valor daquelas, caso o referido prazo não seja observado.

O Instituto de Formação Actuarial realiza **formação intra-empresa**, tendo portanto a possibilidade de desenvolver, também nessa modalidade e mediante prévia apresentação de Proposta de Formação, qualquer ação de formação subordinada a tema que se enquadre no seu âmbito de atuação.

**Localização:**

O curso realizar-se-á no Instituto de Formação Actuarial que funciona nas instalações da Actuarial-Consultadoria, Lda, na Rua Viriato 25, 5º em Lisboa (próximo da estação de Metro das Picoas na sua saída para a Rua Tomás Ribeiro).