

# Análise de invest. e fontes de financiamento



**André Amorim**

Finanças Corporativas

Site: [www.andreamorim.com.br](http://www.andreamorim.com.br)

Email: [contato@andreamorim.com.br](mailto:contato@andreamorim.com.br)



## **DERIVATIVOS:**

- ▶ **São contratos financeiros que derivam de um ativo;**
- ▶ **Servem para que ocorra um transferência de risco, algumas vezes sem necessidade de colocar capital na Operação.**



### **OPÇÕES:**

- ▶ **São instrumentos financeiros com os quais podemos negociar o direito ou uma obrigação de comprar ou vender determinado ativo.**
- ▶ **Sendo com um preço de exercício e prazo de validade preestabelecido.**



### Exemplo:

- ▶ **Em seus ativos tem um imóvel destinado para venda no valor de R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais). Você oferece R\$ 40.000,00 (quarenta mil reais) para ter a preferencia em comprar o imóvel durante dois anos e pelo preço de R\$ 260.000,00 (duzentos e sessenta mil reais). Sendo que os R\$ 40.000,00 não fazem parte do pagamento do bem, esse valor é só o direito de compra.**



# Transferência do Risco através de Derivativos

## Etapas:

1. **Define um prêmio (no caso do exemplo foi os R\$ 40.000,00);**
2. **Estabelece um prazo (no exemplo foi de 2 anos)**
3. **Determina o Strike – Valor do ativo para compra na data futura (no exemplo foi R\$ 260.000,00)**



## Transferência do Risco através de Derivativos

**O Comprador aceita esse negócio, pois entende que em dois anos o bem estará valendo no mercado um valor superior aos R\$ 260.000,00.**



## Transferência do Risco através de Derivativos

**Quem possui o ativo é o lançador da opção, ou seja o vendedor. Que nesse caso é uma opção de compra.**

**Titular ou comprador = Tem o direito de compra**

**Lançador ou Vendedor = Tem obrigação de vender.**



## Vantagens para o Titular:

**Especular com um ativo de R\$ 200.000,00 o que lhe custou R\$ 40.000,00.**

**Se conseguir vender por R\$ 400.000,00 terá um retorno de 150%.**



# Transferência do Risco através de Derivativos

## **Risco para o Titular:**

**Perder os R\$ 40.000,00, caso o imóvel tenha se desvalorizado.**



## **Vantagens para o Lançador:**

**Redução do valor de compra, pois comprou o bem por R\$200.000,00 e recebeu R\$ 40.000,00 de prêmio, ficando o imóvel por R\$ 160.000,00.**

**Proteção no caso de desvalorização do bem.**



## Transferência do Risco através de Derivativos

**Quem tem a opção de compra é "CALL"**

**Quem tem a opção de venda é "PUT"**



## Transferência do Risco através de Derivativos

**JÁ NA “PUT” representa o direito de vender.**

**Titular ou comprador = Direito de vender**

**Lançador ou vendedor = Obrigação de comprar**



## Transferência do Risco através de Derivativos

### **EXEMPLO:**

**Sua empresa comprou um imóvel por R\$ 200.000,00, contudo descobriram que tem um projeto para aquela área que impede construções ao redor do imóvel. A administração da empresa fica preocupada, pois que devido a esse fato o bem poderá se desvalorizar.**

# Transferência do Risco através de Derivativos

## **EXEMPLO:**

**Diante do acontecido a empresa decide procurar alguém para fazer a seguinte proposta:**

**Oferece a você R\$ 40.000,00 e você se compromete a comprar o bem por R\$ 200.000,00 em dois anos.**

**A empresa seria a titular e teria o direito de lhe vender ou não o ativo ;**

**E você teria a obrigação de comprar esse bem se a empresa quisesse lhe vender por R\$ 200.000,00 no prazo de 2 anos.**



## Transferência do Risco através de Derivativos

### **EXEMPLO:**

**Mesmo que o bem estiver no ato da venda com um valor menor de mercado (R\$ 100.000,00) você terá que pagar os R\$ 200.000,00, pois você recebeu um prêmio de R\$ 40.000,00 no passado.**



# Transferência do Risco através de Derivativos

## **EXEMPLO:**

**Prêmio: R\$ 40.000,000;**

**Prazo: 2 anos;**

**STRIKE: R\$ 200.000,00.**



## **OPÇÕES TEM QUE POSSUIR:**

- 1. Prazo: Duração;**
- 2. STRIKE: (Preço de Exercício do direito);**
- 3. Preço do Prêmio.**



## Transferência do Risco através de Derivativos

Opção de Compra "CALL"	Opção de venda "PUT"
Titular/comprador = direito de compra	Titular/Comprador = Direito de vender
Lançador/vendedor=Obrigação vender.	Lançador/vendedor = Obrigação de Comprar.



# Transferência do Risco através de Derivativos

# FIM

