

Análise de investimentos e fontes de financiamento

Graduação do curso de Administração de Empresas- UNIME

Prof. André Amorim



André Amorim

Finanças Corporativas



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.

Transferência do Risco através de Derivativos

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”

JÁ NA “PUT” representa o direito de vender.

Titular ou comprador = Direito de vender

Lançador ou vendedor = Obrigação de comprar

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.

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

