

Índice

INTRODUÇÃO – DOS FUNDAMENTOS TEÓRICOS À PRÁTICA

13

PARTE I

GESTÃO DE CARTEIRAS

Capítulo 1 – Rendibilidade e risco

§ 1. Rentabilidade e risco de um título	20
§ 2. Carteiras de títulos	21
§ 3. Diversificação	25

Capítulo 2 – Fronteira eficiente

§ 1. Fronteira eficiente de Markowitz	32
§ 2. Curvas de indiferença	39
§ 3. Escolha da carteira ótima	40

Capítulo 3 – Modelo Tobin

§ 1. Combinações entre acções e o activo sem risco	44
§ 2. Alteração do conjunto de possibilidades de investimento	48
§ 3. Expansão da fronteira eficiente de Markowitz	49
§ 4. Escolha da carteira óptima	51

Capítulo 4 – Modelo de equilíbrio de activos financeiros

§ 1. Pressupostos do modelo	54
§ 2. <i>Capital Market Line</i> (CML)	55
§ 3. <i>Security Market Line</i> (SML)	58
§ 4. Desequilíbrio: parâmetro alfa	65

Capítulo 5 – *The Arbitrage Pricing Theory* (APT)

§ 1. O modelo APT	68
§ 2. Dedução do modelo APT	69
§ 3. APT <i>versus</i> CAPM	72

Casos práticos – Gestão de carteiras	75
---	----

PARTE II

ACÇÕES E DIREITOS

Capítulo 6 – Acções: modelos de desconto de dividendos

§ 1. Valor das acções – modelo de desconto de dividendos	105
§ 2. Modelo de Gordon	107
§ 3. Modelo de Duas Fases	110
§ 4. Modelo de Três Fases	112
§ 5. Factores determinantes da taxa de crescimento dos resultados	114
§ 6. Anexo – Modelo Gordon	116

Capítulo 7 – Acções: múltiplos

§ 1. O <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	118
§ 2. Interpretação do PER	119
§ 3. Valorização de acções utilizando o PER	120
§ 4. Factores determinantes do PER: ROE, crescimento e rentabilidade exigida	121
§ 5. O <i>Price/Book Value</i> (PBV)	123
§ 6. O múltiplo Preço/Vendas (P/S)	125

Capítulo 8 – Avaliação de direitos de subscrição e incorporação

§ 1. Efeito da incorporação sobre valor das acções e valor dos direitos	128
§ 2. Efeito da subscrição sobre valor das acções e valor dos direitos	130

Casos práticos – Acções e direitos

131

PARTE III

OBRIGAÇÕES

Capítulo 9 – Noção e características das obrigações

§ 1. Características de uma obrigação	140
1.1. Valor facial ou nominal	140
1.2. Taxa de cupão	141
1.3. Juro corrido	143

Capítulo 10 – Modalidades das obrigações

145

Capítulo 11 – Valor e rendibilidade das obrigações

§ 1. Rendibilidade e <i>yield to maturity</i> (<i>ym</i>)	150
§ 2. Fórmula de cálculo simplificada da <i>ym</i>	152
§ 3. <i>Modified yield to maturity</i>	152

§ 4. <i>Yield to call</i>	153
§ 5. Teoremas sobre preços das obrigações	154
Capítulo 12 – Risco de taxa de juro	
§ 1. Duração ou <i>duration</i>	160
§ 2. Teoremas da <i>duration</i>	164
§ 3. <i>Duration</i> de uma carteira	165
§ 4. Convexidade	166
§ 5. Imunização	169
§ 6. Anexo – Dedução da convexidade	174
Casos práticos – Obrigações	175

PARTE IV

FORWARDS E FUTUROS

Capítulo 13 – Caracterização de *forwards* e futuros

§ 1. <i>Forwards</i> e futuros	190
§ 2. <i>Payoffs</i> e posições curtas e longas	193
§ 3. Funcionamento do mercado de futuros	194
§ 4. Contas margem e chamadas na margem	195
§ 5. Encerramento de posições	196

Capítulo 14 – Formação de preços no mercado de futuros

§ 1. Relação entre preços à vista e preços futuros	201
--	-----

Casos práticos – <i>Forwards</i> e futuros	205
---	-----

PARTE V

OPÇÕES

Capítulo 15 – Caracterização geral das opções

§ 1. Posições em opções	222
§ 2. <i>Payoffs</i> e perfis de resultados das opções	223
§ 3. Valor intrínseco e valor temporal	226
§ 4. <i>In-the-money</i> (ITM), <i>Out-of-the-money</i> (OTM) e <i>At-the-money</i> (ATM)	227

Capítulo 16 – Determinantes do prémio

§ 1. Relações de arbitragem e valor das opções	235
§ 2. A paridade <i>put-call</i>	237

Capítulo 17 – Modelos de avaliação em tempo discreto

§ 1. Modelo binomial – um período	240
§ 2. Modelo binomial – multi-período	245

Capítulo 18 – Modelos de Black & Scholes

251

Casos práticos – Opções financeiras

255

BIBLIOGRAFIA

267