

Marcelo J. D. Perossi

Academack [44]

Universidade Presbiteriana Mackenzie

Reitor – Marco Tullio de Castro Vasconcelos

Editora Mackenzie

Coordenador – John Sydenstricker-Neto

Conselho Editorial

Carlos Guilherme Santos Seroa da Mota

Elizeu Coutinho de Macedo

Helena Bonito Pereira

João Baptista Borges Pereira

Jônatas Abdias de Macedo

José Francisco Siqueira Neto

José Paulo Fernandes Júnior

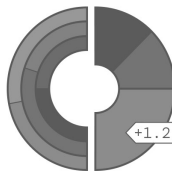
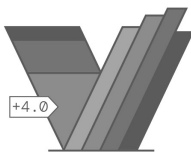
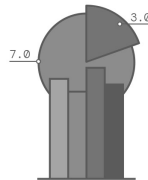
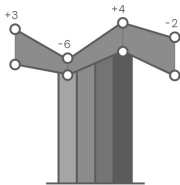
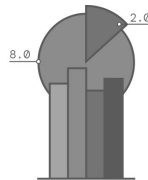
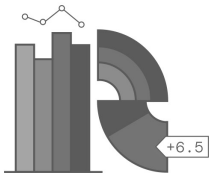
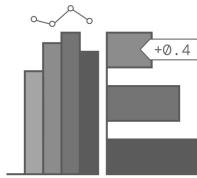
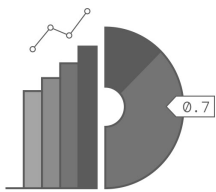
Karl Heinz Kienitz

Luciano Silva

Marcel Mendes

Vladimir Fernandes Maciel

Coleção AcadeMack



Marcelo J. D. Perossi
2020

Copyright © 2020 Marcelo de Jesus Perossi

Todos os direitos reservados à Editora Mackenzie.

Nenhuma parte desta publicação poderá ser reproduzida por qualquer meio ou forma sem a prévia autorização da Editora Mackenzie.

Coleção AcadeMack

Coordenação editorial – Surane Vellenich

Preparação de texto – Surane Vellenich

Revisão – Millena Tafner Silva

Capa e diagramação – Pedro Videira Pancheri

Projeto gráfico – Pedro Videira Pancheri

Dados Internacionais de Catalogação na Publicação (CIP)

(Câmara Brasileira do Livro, SP, Brasil)

P453d Perossi, Marcelo de Jesus Define.
Derivativos / Marcelo de Jesus Define Perossi. - São Paulo :
Editora Mackenzie, 2020.
172 p. ; 23 cm. - (Coleção AcadeMack).

Inclui bibliografia.
ISBN 978-65-5545-200-6

1. Derivativos (economia). 2. Mercado financeiro. 3. Investimentos. 4. Finanças. I. Título. II. Série.

CDD 332.645

Bibliotecária Responsável: Paola Damato - CRB 8/6271

Editora Mackenzie

Rua da Consolação, 930

Edifício Joao Calvino, 6º andar

São Paulo – SP – Brasil – CEP 01302-907

Tel.: (011) 2114-8774

editora@mackenzie.br – www.mackenzie.br/editora

Editora afiliada


Câmara Brasileira do Livro


Associação Brasileira
das Editoras Universitárias

SUMÁRIO

Sobre o autor

pg. 7

Apresentação

pg. 9

1. Mercado doméstico de derivativos: características e instrumentos

pg. 11

2. Contratos a termo (*Forward*): aspectos operacionais e estratégias

pg. 25

3. Contratos futuros: aspectos operacionais

pg. 37

4. *Swaps*: principais tipos, características e aspectos operacionais

pg. 47

5. Formação do preço futuro e as principais estratégias com contratos futuros

pg. 63

6. Mercado de opções: características gerais, operacionais e os principais tipos

pg. 105

7. Estratégias com opções

pg. 121

8. Formação dos preços das opções

pg. 139

Referências

pg. 169

SOBRE O AUTOR

Marcelo de Jesus Define Perossi é doutor em Administração pela Universidade Presbiteriana Mackenzie (UPM), mestre em Economia Política pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC-SP) e bacharel em Administração pela Universidade Federal de Viçosa (UFV-MG). Professor de Graduação e Pós-Graduação nos cursos de Finanças e Mercados Financeiros em renomadas instituições de ensino superior, atuando principalmente nas seguintes disciplinas: Derivativos, Mercado de Capitais, *Asset Liability Management* (ALM), *Value at Risk* (VaR), Gestão de Risco, Gestão de Tesouraria, Avaliação de Investimentos em Renda Fixa, Gestão de Fundos de Investimento, Modelos Financeiros Baseados em Valor, entre outras. Com mais de 20 anos de experiência no mercado financeiro, tem experiência trabalhando na tesouraria de uma grande instituição financeira, além de atuar grande parte desse período na atividade de *asset management*, como *trader*, gestor de fundos e carteiras de investimento, *head* de renda fixa, e *head* de renda variável e *CIO* (*Chief Investment Officer*), sendo responsável pela área de gestão de carteiras e fundos de investimento de renda fixa, renda variável e multimercados. Credenciado pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) como administrador de carteiras, possui Certificação de Gestores ANBIMA – CGA. Foi membro titular do Conselho Consultivo

da Caixa Capitalização e de diversos comitês e subcomitês na ANBIMA, como os Comitês de Fundos de Ações de Renda Fixa & Multimercado e do Subcomitê de *Exchange Traded Funds* (ETF).

APRESENTAÇÃO

O objetivo deste livro é fornecer os fundamentos dos mercados de derivativos negociados no Brasil, bem como o seu ambiente de negociação e as principais estratégias de *hedge*, arbitragem e especulação.

Ao longo do livro, serão apresentados os principais conceitos relacionados a utilização dos instrumentos derivativos e a sua aplicação para diferentes finalidades, como *hedge*, especulação e arbitragem.

A abordagem utilizada nesta obra, visa o aprendizado a partir da aplicação prática da teoria, com exemplos de alternativas para investimentos, além de operações de proteção contra variações cambiais e nas taxas de juros.

Este livro destina-se a estudantes, professores e profissionais da área financeira, investidores do mercado financeiro e de capitais, e demais leitores interessados no tema que buscam obter conhecimento teórico e prático sobre o mercado de derivativos.

A obra objetiva apresentar a origem, a definição e os principais tipos de derivativos, o funcionamento desse mercado, os ambientes de negociação, as formas de liquidação, os mecanismos de garantia, além das estratégias utilizadas com esses instrumentos e os fatores que impactam a formação dos preços futuros.

Por meio de uma linguagem simples, a obra visa o aprendizado do leitor a partir da aplicação prática da teoria, com exemplos dos cálculos dos ajustes financeiros e da utilização dos contratos a termo, contratos futuros, *swaps* e opções, em operações especulativas, de arbitragem e de *hedge*, no gerenciamento do risco de alterações nos preços dos ativos de qualquer natureza, seja esse ativo real seja financeiro.

ISBN 978-65-5545-200-6



9 786555 452006