
Ano Letivo 2018-19

Unidade Curricular GESTÃO DE RISCOS

Cursos FINANÇAS EMPRESARIAIS (2.º ciclo) (*)
Tronco comum

(*) Curso onde a unidade curricular é opcional

Unidade Orgânica Faculdade de Economia

Código da Unidade Curricular 15541027

Área Científica FINANÇAS

Sigla

Línguas de Aprendizagem Português

Modalidade de ensino Presencial

Docente Responsável Luís Miguel Serra Coelho

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
Henrique Nuno Esteves Correia dos Santos Morais	T; TP	T1; TP1	9T; 9TP

* Para turmas lecionadas conjuntamente, apenas é contabilizada a carga horária de uma delas.

ANO	PERÍODO DE FUNCIONAMENTO*	HORAS DE CONTACTO	HORAS TOTAIS DE TRABALHO	ECTS
1º	S2	9T; 9TP; 18OT; 3O	168	6

* A-Anual;S-Semestral;Q-Quadrimestral;T-Trimestral

Precedências

Sem precedências

Conhecimentos Prévios recomendados

Teoria das finanças, Produtos e mercados de derivados

Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências)

No final desta unidade curricular o aluno deverá ser capaz de: i) compreender os riscos que se colocam no mercado financeiro e a sua relação com a globalização; ii) distinguir as fontes e as medidas de risco; iii) identificar o risco de preço, de taxa de juro, de taxa de câmbio e de incumprimento; iv) identificar os *forward rate agreement*, descrevendo as suas características e valorização; v) compreender os *swaps* de taxa de juro e de taxa de câmbio; vi) descrever a formação de preço e a valorização de *swaps*; vii) identificar os *credit default swaps*.

Conteúdos programáticos

1. Riscos e globalização
 - 1.1. Risco e crises
 - 1.2. Globalização e risco de país
 - 1.3. A crise da dívida soberana
2. Tipologia dos riscos
 - 2.1. Fontes e medidas de risco
 - 2.2. O risco de preço
 - 2.3. O risco de taxa de juro
 - 2.4. O risco de taxa de câmbio

3. Instrumentos de gestão de risco

3.1. *Swaps* sobre taxas de juro

3.1.1. Tipologia dos *swaps* de taxa de juro: *swaps* de cupão e *swaps* de base

3.1.2. Preço indicativo e ajustamentos ao preço

3.1.3. Cobertura de risco com *swaps* de taxa de juro

3.2. *Currency swaps*

3.2.1 Estrutura dos *swaps* cambiais

3.2.1.1. Definição de *swap* cambial

3.2.1.2. Tipologia dos *swaps* cambiais

3.2.2. Preço indicativo e preço *off-market*

3.2.2.1. A formação do preço dos *swaps* cambiais

3.2.2.2. Valorização de *swaps* cambiais

3.2.3. A utilização de *swaps* como instrumentos de cobertura de risco cambial

3.3. *Forward rate agreement*

3.3.1. Formação de preços

3.3.2. Cobertura de riscos

3.4. *Credit default swaps*

3.4.1. Caracterização

3.4.2. Valorização

Metodologias de ensino (avaliação incluída)

Esta unidade curricular é lecionada com base em sessões teórico-práticas que servem para expor os pontos do programa apresentados anteriormente e para a realização de um conjunto de exercícios para a consolidação de conhecimentos.

A avaliação de conhecimentos comporta duas componentes:

- Prova individual escrita: 60%;

- Casos ao longo do semestre (pelo menos dois): 40%.

Bibliografia principal

- . Brown, K.e Smith D., Interest Rate and Currency swaps: a tutorial, The Research Foundation AIMR, 2005.
- . Buetow, G. e Fabozzi, F, Valuation of Interest Rate Swaps and Swaptions, Wiley 1st Edition., 2000.
- . Culp, C., The Risk Management Process: Business Strategy and Tactics, John Wiley & Sons.
- . Flavell, R., Swaps and Other Derivatives, Wiley Finance, 1st Edition; 2002.
- . Hull, J., Risk Management and Analysis: Measuring and Modelling Financial Risk, Wiley Series in Financial Engineering.
- . Hull, J., Options, Futures and Other Derivatives, McGraw-Hill, 8th Edition.

Academic Year 2018-19

Course unit RISK MANAGEMENT

Courses FINANCE (*)
Tronco comum

(*) Optional course unit for this course

Faculty / School Faculdade de Economia

Main Scientific Area FINANÇAS

Acronym

Language of instruction Portuguese

Teaching/Learning modality Students must attend 75% of the classes

Coordinating teacher Luís Miguel Serra Coelho

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
Henrique Nuno Esteves Correia dos Santos Morais	T; TP	T1; TP1	9T; 9TP

* For classes taught jointly, it is only accounted the workload of one.

Contact hours

T	TP	PL	TC	S	E	OT	O	Total
9	9	0	0	0	0	18	3	168

T - Theoretical; TP - Theoretical and practical ; PL - Practical and laboratorial; TC - Field Work; S - Seminar; E - Training; OT - Tutorial; O - Other

Pre-requisites

no pre-requisites

Prior knowledge and skills

Theory of finance, derivatives

The students intended learning outcomes (knowledge, skills and competences)

At the end of this course the student should be able to: i) understand the risks that arise in the financial market; ii) distinguish the sources and the risk measures; iii) identify the price risk, interest rate risk, exchange rate risk and default risk; iv) identify forward rate agreement, describing its features and valuation; v) understand the interest rate swaps and foreign exchange rate swaps; vi) describe the pricing and valuation of swaps; vii) identify the credit default swaps.

Syllabus

1. Risk and globalization

1.1. Risk and crisis

1.2. Globalization and country risk

1.3. The sovereign debt crisis

2. Types of risks

2.1. Sources and risk measures

2.2. Price risk

2.3. Interest rate risk

2.4. Exchange rate risk

3. Risk management tools

3.1. Interest rate swaps

3.1.1. Interest rate swaps structure: coupon swaps and basis swaps

3.1.2. Price reference and adjustments

3.1.3. Hedging strategies with interest rate swaps

3.2. Currency swaps

3.2.1. Currency swaps structure

3.2.1.1. Definitions of currency swaps

3.2.1.2. Types of currency swaps

3.2.2. Reference price and off-market price

3.2.2.1. Pricing

3.2.2.2. Valuation

3.2.3. The use of swaps as hedging instrument

3.3. *Forward rate agreement*

3.3.1. Pricing

3.3.2. *Valuation*

3.4. Credit default swaps

3.4.1. Characterization

3.4.2. Valuation

Teaching methodologies (including evaluation)

This course relies on theoretical/applied sessions that we use to cover the main points of the syllabus. Students are also required to solve and present a number of quizzes in class, which we consider to be an important part of the learning process.

Assessment is as follows:

- Written individual exam: 60% of the final grade;
- Class quiz (at least two): 40% of the final grade.

Main Bibliography

- . Brown, K.e Smith D., Interest Rate and Currency swaps: a tutorial, The Research Foundation AIMR, 2005.
- . Buetow, G. e Fabozzi, F, Valuation of Interest Rate Swaps and Swaptions, Wiley 1st Edition., 2000.
- . Culp, C., The Risk Management Process: Business Strategy and Tactics, John Wiley & Sons.
- . Flavell, R., Swaps and Other Derivatives, Wiley Finance, 1st Edition; 2002.
- . Hull, J., Risk Management and Analysis: Measuring and Modelling Financial Risk, Wiley Series in Financial Engineering.
- . Hull, J., Options, Futures and Other Derivatives, McGraw-Hill, 8th Edition.