

TREINAMENTO

Curva Forward, Pricing & Risco

O objetivo do curso é apresentar as diretrizes necessárias para implementação e operacionalização de uma infraestrutura de risco moderna e alinhada com as melhores práticas de mercado e que se ancore nos processos de Alocação e Preservação de capital.

Começando por entender o impacto que causam os fatores de risco no resultado financeiro das empresas do setor e a estruturação de processos de gestão de risco, que abrange não só a precificação de operações e avaliação de portfólios, mas também o tratamento e validação da informação, e as estratégias de reporting e comunicação do risco, o curso abarca todos os principais conceitos para a correta formação de profissionais e executivos que se relacionam diretamente com a gestão de risco ou que precisam compreendê-lo.

Uma visão panorâmica dos diferentes negócios de comercialização e suas tendências também é explorada, e através de casos práticos esses conceitos vão se decantando e se transformando em compreensão aos diferentes perfis de empresas e de profissionais do setor.

Partindo então para os principais produtos e instrumentos de comercialização, o que inclui o entendimento do papel e da caracterização dos derivativos na comercialização, aborda-se os principais conceitos da teoria de precificação e da gestão de riscos encaixando-os dentro dessa infraestrutura de gestão de risco e dos fluxos de aprovação e controle usuais do setor.

Com enfoque voltado para aplicações reais típicas do mercado, o curso faz uso das plataformas quantitativas da Dcide para ilustrar conceitos e metodologias complexas associadas com cálculo da volatilidade, estatística avançada, precificação, inteligência de mercado e cálculo e gestão de risco.

O participante compreenderá os preços subjacentes aos contratos de energia entendendo seu papel nos processos de inteligência de mercado e precificação de operações, assim como o estudo de sua dinâmica histórica de maneira a entender os diferentes produtos que se negociam no mercado e suas implicações no planejamento energético e gestão de portfólio.

Ao explicar as principais etapas para se colocar em prática os conceitos de precificação dentro dos macroprocessos de alocação de capital, discutiremos a correta compreensão e interpretação dos preços Forward e o ferramental estatístico necessário para a sua modelagem, incluindo a estimação da volatilidade e correlações, com todos os tratamentos requeridos, que formam o principal conjunto de entradas para a execução dos modelos de risco.

Utilizando as ferramentas analíticas da plataforma Denergia, o profissional aprenderá como calibrar a volatilidade dos preços para refletir diferentes cenários de liquidez de mercado, escolher corretamente as distribuições de probabilidade dos retornos e calcular intervalos probabilísticos de incerteza, validando as escolhas através de back tests.

Para sedimentar a discussão teórica sobre as metodologias de precificação e avaliação de risco para produtos de energia, os participantes poderão aplicar as técnicas discutidas através de calculadoras analíticas de propriedade da Dcide para calcular o valor de mercado de operações de energia, equacionar Time Swaps, precificar opções do tipo Cap, Floor e Collar além de outros tipos de derivativos e operações estruturadas, estimando o MtM da operação (Mark-to-Market), o desembolso financeiro, a margem de preços, medindo o risco associado com posições líquidas de energia e avaliando o efeito em termos de risco e retorno de incluir determinada operação dentro de um portfólio.

Uma detalhada discussão sobre métricas de risco e sua interpretação também será feita com foco principalmente nos indicadores V@R (Valor em Risco), cV@R (Valor em Risco Condicional), que são as métricas de risco mais utilizadas pelas empresas do setor, principalmente para se medir o risco marginal que nos permite avaliar a relação risco e retorno de contratos de energia.

Em especial, iremos operacionalizar através do Risk Denergia a avaliação de diferentes estratégias de alocação de risco nos mercados Forward e Spot agregando inclusive o resultado comercial já realizado, avaliando a chance de atingimento de orçamento ou meta, considerando o efeito dos contratos já firmados de compra e venda e apresentando um abrangente repertório de análises e gráficos que permitem entender de forma minuciosa a origem do risco, seus efeitos e quais seriam as estratégias mais adequadas para sua mitigação.

Diversas métricas de risco para várias formas de agregação temporais, quantis da distribuição dos resultados financeiros, variações com respeito à marcação ao mercado, contribuição de produtos para o risco entre outras informações serão exploradas nos exercícios que serão feitos.

Atenção especial será dada a gestão de risco de crédito e as diretrizes para construção de modelos de Credit Scoring no setor de energia serão tratadas, assim como as etapas necessárias para a mensuração de risco de crédito como uma etapa essencial de precificação de contratos. As boas práticas em gestão de risco de crédito seguirão os paralelos encontrados no mercado financeiro e documentado nos acordos de basileia e se encaixam dentro do arcabouço de controle que surge com cada vez mais importância dentro das empresas e do setor.

As boas práticas de reporting e controle de risco e os processos usuais de aprovação de operação baseado em alçadas serão explorados e debatidos o que se alinha ao novo movimento do setor que aloca mais importância a governança da comercialização e seleção de contrapartes, principalmente no contexto de abertura de mercado e do maior desenvolvimento do negócio de varejo.

CONTEÚDO

Curva Forward, Pricing & Risco

Nossa 13ª edição do **Treinamento Curva Forward, Pricing & Risco** será realizada em versão **ONLINE** nos dias 16 a 30 de maio, às terças e quintas, com 3h de duração e início às 17h00.

APRESENTAÇÃO DO TREINAMENTO E USO DAS PLATAFORMAS

COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA E GESTÃO DE RISCO

- Os Negócios da Comercialização de Energia e suas tendências;
- A importância da Gestão de risco;
- Macroprocessos e pilares de gestão de risco;
- Principais tipos de risco;
- Relação de Causa-e-Efeito dos fatores de Risco;
- Preços subjacentes aos contratos de energia;
- Visão geral da teoria de precificação;
- Visão geral da análise de risco;
- Exercícios e Cases.

PREÇOS SUBJACENTES

- Preços subjacentes aos contratos;
- Papel dos preços subjacentes aos portfólios e contratos de energia.

MERCADO SPOT

- Formação do Preços Spot;
- Diretrizes para projeção e simulação dos preços spot;
- Processamento e Tratamento de saídas do NEWAVE;
- Precificação de Contratos baseados em preços Spot;
- Exercícios e Cases.

MERCADO FORWARD

- Referências de Preços para o Mercado Forward;
- Marcação-ao-mercado e produtos de energia;
- Evolução histórica de preços Forward;
- Precificação de contratos e valoração de portfólios;
- Exercícios e Cases.

PRECIFICAÇÃO DE OPERAÇÕES

- Teoria da precificação;
- Visão geral dos mercados de derivativos de energia;
- Contratos de Balcão e Contratos Financeiros.

CONTRATOS FORWARD PADRÃO

- Operações de energia flat;
- Swaps entre fontes;
- Análise de Margem de Operações;
- Análise de resultado financeiro;
- Exercícios e Cases.

CONTRATOS FORWARD ESTRUTURADOS E DERIVATIVOS SPOT

- Time Swaps;
- Indexação e Cálculo do VPL;
- Precificação de Cap, Floors e Collars;
- Exercícios e Cases.

GESTÃO DE RISCO DE CRÉDITO

- Práticas do Mercado financeiro e implicações do acordo de Basileia;
- Processos relacionados a risco de Crédito;
- Scoring e Avaliação de Contrapartes;
- Precificação do crédito;
- Indicadores para gestão de risco de crédito;
- Exercícios e Cases.

GESTÃO DE RISCO DE MERCADO

- Melhores Práticas em Gestão de Risco;
- Macroprocessos em gestão de risco;
- Risco de Mercado, Risco de Produção e Risco de Liquidez.

MODELAGEM DOS PREÇOS FORWARD

- Modelando Preços de Mercado;
- Componentes da Modelagem dos Preços Forward;
- Características dos preços Forward.

VOLATILIDADES E CORRELAÇÕES DA CURVA FORWARD

- Conceitos e definição;
- Métodos de estimação;
- Volatilidade e risco;
- Acompanhamento da volatilidade;
- Intervalos de risco e Back tests;
- Corrigindo volatilidade de acordo com a liquidez;
- Modelando as Correlações entre os produtos;
- Exercícios e Cases.

ABORDAGEM DE CÁLCULO DE RISCO

- Análise de Cenário;
- Cálculo Paramétrico;
- Simulação de Monte Carlo.

MÉTRICAS DE RISCO DE MERCADO

- Principais indicadores de Risco;
- Interpretação do V@R e cV@R;
- Estimação dos indicadores de Risco.

GERENCIANDO RISCO EM UMA CARTEIRA DE ENERGIA

- Calculando Risco de Portfólios de Energia;
- Avaliando o efeito de uma operação em uma posição;
- Combinando Posições Forward e Spot;
- Exercícios e Cases.

REPORTANDO RISCO

- Principais indicadores de Risco;
- Agregando risco;
- Entendendo a matriz de risco;
- Acompanhando Indicadores.

RISCO DE PRODUÇÃO E RISCO DE SUBMERCADO

- Produtos e Spot ou com baixa liquidez;
- Tratamento das diferenças entre submercados;
- Análise de risco de submercado;
- Analisando Risco de Produção;
- Exercícios e Cases.

Instrutor:

Prof.º Henrique Leme Felizatti

- Graduado, mestre e professor de Estatística.
- Atua no setor de energia há 18 anos.
- Autor de trabalhos e artigos em gestão de risco, incluindo uma cartilha de gestão de risco em conjunto com a Abraceel.
- Executou diversos trabalhos de consultorias construindo, implementando e aperfeiçoando Políticas de risco.
- É Diretor e sócio fundados da Dcide, onde trabalha desde 2011.
- A Dcide atende as principais empresas do setor, oferecendo referências de preços, plataformas de gestão de risco e da comercialização, consultorias e treinamentos. Os treinamentos da Dcide já formaram mais de 800 profissionais de mais de 90 empresas do setor.

Valor do Investimento:

R\$ 4.500,00 por participante

Incluso o acesso ao treinamento e material de apoio. A Dcide também oferece uma política de desconto para mais de um participante por empresa. **A forma de pagamento é através de boleto bancário, transferência bancária, ou ainda, pelo PIX.**

Edição Online

Informações

Essa será uma versão online do nosso Treinamento, que está em sua 13ª edição, e será realizada através de uma plataforma onde todos os inscritos terão acesso às aulas ao vivo e gravadas, conteúdos como e-book, vídeos de apoio e certificados de participação.

Regras de Inscrições

Informações

Confirmação de inscrição: A inscrição do treinamento será considerada efetuada mediante o preenchimento da ficha de inscrição e após o recebimento do e-mail da equipe Dcide confirmando os dados inseridos.

Pagamento: Pagamento via Boleto bancário, Transferência bancária ou PIX. Após confirmação das informações para faturamento, será encaminhada a Nota Fiscal referente ao Treinamento para pagamento em até 30 (trinta) dias. A Dcide solicita a confirmação dos dados da Nota Fiscal pois, devido a formalidades junto à Prefeitura de Campinas, a nota somente **poderá ser cancelada, alterada, ou reemitida durante o mês de emissão da mesma.** Após este período, a **Nota Fiscal NÃO poderá ser cancelada.**

Desistência: Após o pagamento via boleto ou depósito bancário o cancelamento da inscrição poderá ser realizado pelo participante ou responsável através de manifestação no e-mail contato@dcide.com.br com até 5 (cinco) dias úteis antes da data de início do treinamento. Neste caso, o valor da inscrição será devolvido no montante de 70% (setenta por cento) do valor integral pago, restando a Dcide o valor equivalente a 30% (trinta por cento) a título de ressarcimento de despesas; Caso a manifestação pela desistência do curso seja realizada após o prazo de 5 (cinco) dias úteis antes do início do curso, não haverá reembolso dos valores pagos, somente podendo o participante desistente solicitar a substituição por outro participante.

Substituição de inscritos: A substituição de participante no treinamento deverá ser comunicada no e-mail contato@dcide.com.br e preenchimento da ficha de inscrição com pelo menos 2 (dois) dias úteis de antecedência da data de início do treinamento.

Cancelamento ou alteração de data e/ou local do evento: O treinamento poderá ter sua data e/ou local de realização alterado em função de eventos fortuitos ou de força maior ou do quorum de participantes. Caso isso venha a acontecer, todos os participantes serão previamente avisados e não sendo as alterações convenientes poderão optar por uma das seguintes alternativas:

- 1- Ser reembolsado integralmente pelo valor pago pela inscrição do treinamento;
- 2- Concessão de crédito para participação em outro treinamento oferecido pela Dcide, no valor equivalente ao total pago;
- 3- Substituição por outro participante, mediante o preenchimento da ficha de inscrição com os dados do novo participante.

A manifestação do participante por uma das alternativas acima deverá ser efetivada através de mensagem eletrônica no e-mail contato@dcide.com.br no prazo de até 5 (cinco) dias úteis após o recebimento da comunicação de alterações no treinamento. Após tal limite, serão consideradas como aceitas, tacitamente, todas as alterações informadas, o que implica que o participante concorda com as novas condições e termos do treinamento e que sua inscrição é válida e ativa neste novo cenário.