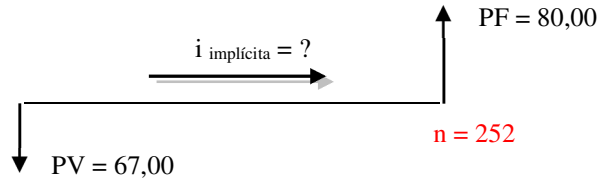


Pág. 77:

Fluxo de caixa implícito:



Pág. 78:

$$19,40 = \left(\left(\frac{PF}{50,00} \right)^{\frac{252}{84}} - 1 \right) * 100 \Rightarrow PF = 50,00 * \left(1 + \frac{19,40}{100} \right)^{\frac{84}{252}} = 53,04$$

Págs. 84, 85, 87, 89, e 91:

Nas fórmulas finais destas páginas, para o cálculo das taxas de juros, os numeradores dos expoentes devem ser substituídos pelo valor 1, conforme exemplo abaixo relativo à pág 84.

$$T_{\text{abril}} = \left[\frac{\left(1 + \frac{10,80}{100} \right)^{37}}{\left(1 + \frac{10,40}{100} \right)^{15}} \right]^{\left(\frac{1}{37-15} \right)} - 1 * 100 = 11,07\%$$

Pág. 175:

$$CUPOM_{(02/07/12)} = \frac{48,808850}{\left(1 + \frac{12,90}{100} \right)^{\frac{353}{252}}} = 41,179895$$

Pág. 183:

- Usando a equação 4.1, calculamos a taxa de juros da NTN-F:

$$i = \text{DI Futuro} + \frac{\text{Prêmio}}{100} = 12,80 + \frac{22}{100} = 13,02\%$$

Pág. 200:

Usando as seguintes fórmulas

Fórmulas corretas:

$$Qtde_{curta} = Qdte_{teórica} * \left[\frac{du_{longo}}{du_{longo} + du_{curto}} \right] * \left[\frac{PU_{curto}}{PU_{longo}} \right] \left[\frac{du_{curto}}{du_{longo} + du_{curto}} \right]$$

$$Qtde_{longa} = Qdte_{teórica} * \left[\frac{du_{curto}}{du_{longo} + du_{curto}} \right] * \left[\frac{PU_{longo}}{PU_{curto}} \right] \left[\frac{du_{longo}}{du_{longo} + du_{curto}} \right]$$

Pág. 201:

Última fórmula da página:

Fórmula correta:

$$Qtde_{curta} = 1024,03 * \left[\frac{87}{43 + 87} \right] * \left[\frac{75.588,90}{70.917,43} \right] \left[\frac{43}{43+87} \right]$$

Pág. 202:

Fórmulas corretas:

$$Qtde_{curta} = 699,92 \approx 700 \text{ contratos}$$

$$Qtde_{longa} = 1024,03 - 699,92 = 324,10 \approx 324 \text{ contratos}$$

.....

Na tabela, correções em vermelho:

Data	PU inicial	PU ajustado	TX	PU final	Contratos	Ajuste	Ajuste total
01/07/2013	75.588,90	79.714,57	11,86	81.136,75	700,00	1.422,17	995.519,00
02/01/2014	70.917,43	74.788,14	11,86	76.578,63	324,00	1.790,49	580.118,76
						Total	1.575.637,76

.....

Fórmulas corretas:


$$\text{Ajuste}_{\text{Total}} = 1.575.637,76 \text{ p/ vendedor}$$


$$\text{Resultado}_{\text{Total}} = 1.886.201,17 - 1.575.637,76 = 310.563,41$$

Na observação, correção em vermelho:

Observação: Podemos dizer que o resultado no valor de R\$ **310.563,41** é equivalente ao encontrado na primeira solução utilizando-se todos os vértices do fluxo. A vantagem dessa solução é o menor custo operacional envolvendo os futuros.

Pág. 288:

$$i_{\text{NTN-B}} = \left[\frac{1 + \frac{\text{Tx}_{\text{pré}}}{100}}{\Delta\text{IPCA}} - 1 \right] * 100 \Rightarrow i_{\text{NTN-B}} \Downarrow \text{ se } \dots \text{Tx}_{\text{pré}} \Downarrow \dots \text{ e/ou } \dots \Delta\text{IPCA} \Uparrow$$



$$\text{PU} \Uparrow \rightarrow i_{\text{NTN-B}} \Downarrow \leftrightarrow \text{Tx}_{\text{pré}} \Downarrow \dots \text{ e/ou } \dots \Delta\text{IPCA} \Uparrow \{ \}$$


Pág. 321:

Observação: No Excel, para encontrar os dias do fluxo, podemos utilizar a função “Dias360(Data início; Data fim, método)”. Para **12/04/2015**, encontramos:

- $d = \text{dias } 360 (“15/09/2011”; ”12/04/2015”; 0) = 1.287$, onde o parâmetro “0” identifica o método para tratamento das exceções à regra. O valor “0” serve para o método americano e “1” para o método europeu.

Pág. 325:

$$\text{VNA1} = 1.000 * \frac{2,1783}{1,8000} = 1.215,166667$$


Pág. 325:

$$cc_{\text{nominal}} = \left[\left(1 + \frac{2,58}{100} \right)^{\frac{180}{193}} - 1 \right] * 200$$

$$cc_{\text{nominal}} = 4,808\% \text{ a.a.}$$

Pág. 339:

Observação: No Excel, para encontrar os dias do fluxo, podemos utilizar a função “Dias360(Data início; Data fim, método)”. Para 01/10/2013, encontramos:

- $d = \text{dias } 360$ (“18/07/2011”; ”01/10/2013”; 0) = 793, onde o parâmetro “0” identifica o método para tratamento das exceções à regra. O valor “0” serve para o método americano e “1” para o método europeu.

Pág. 340:

$$COT_{01/04/12} = \frac{3}{\left(1 + \frac{3,53}{100} \right)^{\frac{253}{360}}} = \frac{3}{1,024680} = 2,9277$$

$$COT_{01/10/12} = \frac{3}{\left(1 + \frac{3,53}{100} \right)^{\frac{433}{360}}} = \frac{3}{1,042609} = 2,8774$$

$$COT_{01/04/13} = \frac{3}{\left(1 + \frac{3,53}{100} \right)^{\frac{613}{360}}} = \frac{3}{1,060851} = 2,8279$$

$$COT_{01/10/13} = \frac{103}{\left(1 + \frac{3,53}{100} \right)^{\frac{793}{360}}} = \frac{103}{1,079413} = 95,4223$$

Pág. 350:

$$PU_{01/07/11} = \frac{3}{100} * 1000,00 * \frac{1,5603}{1,8000} = 26,005000$$

$$PU_{01/01/12} = \frac{103}{100} * 1000,00 * \frac{1,7610}{1,8000} = 978,333333$$

Pág. 359:

$$\text{COT}_{15/07/10} = \frac{3}{\left(1 + \frac{3,00}{100}\right)^{\frac{14}{360}}} = 2,9966$$

$$\text{COT}_{15/11/11} = \frac{3}{\left(1 + \frac{3,00}{100}\right)^{\frac{194}{360}}} = 2,9526$$

$$\text{COT}_{15/07/11} = \frac{103}{\left(1 + \frac{3,00}{100}\right)^{\frac{374}{360}}} = 99,8851$$