



PROGRAMA DA DISCIPLINA

RCC5250 INVESTIMENTOS

SEMESTRE: 1º /2018

QUINTAS FEIRAS: 8:00 - 12:00 HORAS

PROF. DR. FABIANO GUAISTI LIMA

fql@usp.br

fabianoquastilima@gmail.com

JUSTIFICATIVA E OBJETIVO

Objetivo:

Apresentar os conceitos e análise dos ativos livre de risco, de renda fixa e de renda variável e colocar a gestão destes ativos no contexto da Teoria de Carteiras.

Justificativa:

O principal objetivo de uma disciplina de pós-graduação *strictu-sensu* é preparar o aluno para a docência e para a pesquisa no campo da disciplina em questão. Para a docência, pretende-se colocar o aluno num nível intermediário de domínio do conteúdo da disciplina para que, ao longo da sua carreira, consiga avançar. Para a pesquisa, pretende-se dar o fundamento sobre o qual se estabelecem as discussões e as pesquisas no campo específico de conhecimento da disciplina, para que o aluno tenha condições de estudar e responder questões contemporâneas.

Importante para que os alunos possam analisar ativos financeiros a partir de conceitos e modelos fundamentados na literatura. Além disto, os alunos entrarão em contato com o que se está pesquisando na área.

EMENTA

- [1]. Introdução (Ambiente, Instituições e Instrumentos Financeiros no Brasil)
- [2]. Risco e Retorno; Ativo Livre de Risco; Carteira de Ativos com Risco; Alocação de Capital entre Ativos com Risco e Livre de Risco;
- [3]. CAPM e APT; Ativos Livres de Risco, Títulos de Dívida e Ações no Brasil.
- [4]. Títulos de Dívida; Estrutura Temporal das Taxas de Juros; Risco das Taxas de Juros; Duration e Convexidade;
- [5]. Ações; Avaliação; Modelo de Desconto de Dividendos; Índice Preço-Lucro; Avaliação pelo Fluxo de Caixa Livre;

AVALIAÇÃO

Prova Escrita [60%], Apresentação e Discussão de Artigos [40%]

Notas:

- [0, 5) = reprovado
- [5, 7) = C
- [7, 9) = B
- [9, 10] = A

BIBLIOGRAFIA:

Livros-textos básicos:

ZVI BODIE, ALEX KANE e ALAN J. MARCUS, Investimentos, McGraw Hill, 10 ed. 2015.

ASSAF NETO, Alexandre. Mercado Financeiro. 13ª ed. São Paulo: Atlas, 2016.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

AULA	DATAS	TÓPICOS E LEITURA NECESSÁRIA
1	08/03	Apresentação do Programa e da Disciplina. Contexto de Investimentos em Finanças [1] Cap. 1, 2
2	15/03	Risco e Retorno. Risco de ativo individual e Risco no contexto de carteiras. – [1] Cap. 5. Alocação de Capital entre ativos com e sem risco – [1] Cap 6, 7 Artigos Markowitz (1952) – Portfólio Selection, Andrade, Famá (2001).
3	22/03	CAPM, [1] Cap. 9, Artigos, Fama, French (2004). Assaf Neto, Lima, Araujo (2008). APT, [1] Cap 10,
	29/03	SEMANA SANTA – NÃO HAVERÁ AULA
4	05/04	Títulos de Dívida; Estrutura Temporal das Taxas de Juros; Risco das Taxas de Juros; Duration e Convexidade, [1] Cap 14, 15 e 16 Artigo Estrella, Trubin (2006).
5	12/04	Ações; Avaliação; Modelo de Desconto de Dividendos; Índice Preço-Lucro; Avaliação pelo Fluxo de Caixa Livre, [1] Cap18. Texto: Sinclair (2008).
6	19/04	Resolução de Estudos de Casos
7	26/04	Resolução de Estudos de Casos
8	03/05	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
9	10/05	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
10	17/05	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
11	24/05	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
	31/05	FERIADO – CORPUS CHRISTI
12	07/06	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
13	14/06	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
14	21/06	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
15	28/06	PROVA

LEITURA MÍNIMA

1. MARKOWITZ, Harry M. Portfolio Selection. *The Journal of Finance*, Vol. 7, No. 1. (Mar., 1952), pp. 77-91.
http://www.jstor.org/stable/2975974?seq=1#page_scan_tab_contents
2. LIMA, Fabiano Guasti. *Análise de Riscos*. São Paulo: Atlas, 2015.
3. ANDRADE, Vagner Roberto Araujo, FAMÁ, Rubens. Aplicação de índices financeiros na avaliação de unidades estratégicas de negócio e a decisão de investimento baseada no risco de cada unidade: um estudo exploratório. *Rausp*, v. 36, n 2, abril / junho / 2001
http://200.232.30.99/busca/artigo.asp?num_artigo=20
4. Fama, Eugene F. and French, Kenneth R. The Capital Asset Pricing Model: Theory and Evidence. *Journal of Economic Perspectives*, 18(3): 25-46, 2004.
<http://pubs.aeaweb.org/doi/pdfplus/10.1257/0895330042162430>
5. ASSAF NETO, Alexandre, LIMA, Fabiano Guasti, ARAUJO, Adriana Maria Procópio. *Uma proposta metodológica para o cálculo custo de capital no Brasil*. RAUSP, v.43, n.1, p.72-83, jan./fev./mar. 2008
http://200.232.30.99/busca/artigo.asp?num_artigo=1284
6. ROSS, Stephen. *The Arbitrage Theory of Capital Asset Pricing*. *Journal of Economic Theory*, December 1976, V. 13, p. 341 - 360.
<https://www.top1000funds.com/wp-content/uploads/2014/05/The-Arbitrage-Theory-of-Capital-Asset-Pricing.pdf>
7. ESTRELLA, Arturo, TRUBIN, Mary R. *The Yield Curve as a Leading Indicator: Some Practical Issues*. *Current Issues in Economics and Finance*, FED New York, 2006.
https://www.newyorkfed.org/research/current_issues/ci12-5.html
8. SINCLAIR, James P.. *Free Cash Flow valuation*. CFA Institute. 2008.
<http://jsinclaironline.com/free%20cash%20flow%20valuation.pdf>