

PROGRAMA DA DISCIPLINA

RCC 5250 INVESTIMENTOS

TRIMESTRE: 1º /2020

QUINTAS FEIRAS: 13:30 – 18:30 HORAS

PROF. DR. FABIANO GUASTI LIMA

fgl@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

As Aulas iniciais serão ministradas pelo Docente sobre os tópicos do programa, em nível de pós-graduação.

Nas aulas de 5 a 7 os alunos irão ministrar um conteúdo por eles escolhido além de apresentar um tema de pesquisa.

AULA	DATAS	TÓPICOS E LEITURA NECESSÁRIA
1	05/03	Apresentação do Programa e da Disciplina. Contexto de Investimentos em Finanças, Risco e Retorno. Risco de ativo individual e Risco no contexto de carteiras. – [1] Cap. 5. - Artigos Markowitz (1952) – Portfólio Selection, Andrade, Famá (2001)
2	12/03	. Alocação de Capital entre ativos com e sem risco – [1] Cap 6, 7 CAPM, [1] Cap. 9, Artigos, Fama, French (2004). Assaf Neto, Lima, Araujo (2008). APT, [1] Cap 10,
3	19/03	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).
	26/03	NÃO HAVERÁ AULA – Professor irá proferir Palestra em Evento
4	02/04	Ações; Avaliação; Modelo de Desconto de Dividendos; Índice Preço-Lucro; Avaliação pelo Fluxo de Caixa Livre, [1] Cap18. Texto: Sinclair (2008).
	09/04	NÃO HAVERÁ AULA – SEMANA SANTA
5	16/04	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
6	23/04	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
7	30/04	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
8	07/05	PROVA ESCRITA

TEMAS COMPLEMENTARES PARA AS AULAS 5 A 7.

Aula básica sobre o assunto – de 60 a 70 minutos

Nível da Aula – Graduação

Durante a aula deverão ser apresentados:

- parte teórica
- casos/exercícios
- Artigos de divulgação na imprensa (pelo menos 1 nacional e 1 internacional)

Apresentação do Projeto de Estudo / Pesquisa – 2 horas

- Introdução (pano de fundo, motivação, pergunta a ser respondida, objetivos, justificativa);
- Discussão da literatura – teórica;
- Revisão das pesquisas empíricas que investigaram o tema / questões nos últimos cinco anos;
- Proposta de trabalho / pesquisa / investigação
- Metodologia a ser aplicada

Temas:

1. Risco X Retorno: maiores riscos produzem maiores retornos no Brasil ?
2. Prêmio de Risco e Size Premium no CAPM – casos para o Brasil
3. Ativos Livres de Risco na economia nacional e internacional
4. Mercado Eficiente
5. Valor em Risco para ativos de Renda Fixa e Variável
6. Finanças Comportamentais – nova frente de pesquisa em Finanças
7. Modelos Multifatoriais
8. Avaliação de Investimentos por Índices
9. Investimentos no Exterior e sua relação risco e retorno
10. Aspectos Jurídicos dos Investimentos
11. Modelos de Precificação de Ativos de Capital
12. Análise Macroeconômica dos Investimentos no Brasil
13. Mercado Forex

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*. 2 ed. São Paulo: Atlas, 2018.
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>