



PROGRAMA DA DISCIPLINA

RCC5241 ANÁLISE DE RISCOS

SEMESTRE: 1º /2019

QUINTAS FEIRAS: 13:00 - 17:00 HORAS

PROF. DR. FABIANO GUAISTI LIMA

fql@usp.br

fabianoquastilima@gmail.com

JUSTIFICATIVA E OBJETIVO

Objetivo:

O objetivo geral é aprofundar o estudo de temas tratados no grupo de pesquisa. Especificamente, em relação ao grupo de pesquisa em questão, o objetivo da disciplina é fornecer ao pesquisador os conceitos e procedimentos quantitativos usados para gerenciamento de risco de mercado, de crédito e operacional e estabelecer uma visão crítica em relação ao dilema risco-retorno preparando os participantes para que, aliados às ferramentas quantitativas de análise de risco, possam tomar decisões financeiras empresariais em condições e ambientes de risco.

Justificativa:

Todo processo decisório de uma empresa é estratégico, visto que, em determinadas situações, a decisão em finanças pode significar o fracasso ou o sucesso de toda a estrutura administrativa. Não há dúvidas de que existem fatores internos e externos ao ambiente empresarial que estão expostos a vários fatores de riscos. Todavia, os fatores internos são mais facilmente controláveis do que os advindos do setor externo, que, na maior parte das vezes, apresentam possibilidade de impacto financeiro mais relevante em todo o sistema de controle da empresa. Fatores estes que estão sendo objetos de diversas publicações acadêmicas e artigos em revistas de negócios. Diante disto, o controller trabalha com diversos cenários possíveis para se conhecer e tomar a melhor decisão sob diversas condições de mercado interno e externo ao seu ambiente. O mercado financeiro hoje se encontra cada vez mais instrumentalizado de mecanismos quantitativos de controle dos riscos envolvidos num processo decisório. E dessa forma, os profissionais do mercado devem estar cada vez mais envolvidos com as metodologias de análise de riscos para auxiliar no processo decisório ou, pelo menos, explicar a decisão tomada em determinadas circunstâncias de mercado.

EMENTA

1. Risco de Ativos de Renda Variável e de Renda Fixa
2. Risco no contexto de carteiras de ativos
3. Value at Risk para ativos de Renda Variável, Fixa e no contexto de carteiras
4. Derivativos e seus riscos: opções, futuros e formas de Hedge
5. Modelos de Risco de Crédito
6. Modelos de Risco Operacional

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:

1. LIMA, Fabiano Guasti. *Análise de Riscos*, 2. Ed. São Paulo: Atlas, 2018.

Bibliografia Complementar

2. JORION, Philippe. *Financial Risk Management*. 5. ed. John Wiley & Sons, 2009.
3. ALEXANDER, Carol. *The Handbook of Risk Management and Analysis*. John Wiley & Sons, 2001
4. SECURATO, José Roberto. *Decisões Financeiras em Condições de Risco*. 2. Ed. São Paulo: Saint Paul, 2007.
5. HULL, John C. *Risk Management and Financial Institutions*. 3 rd ed. John Wiley & Sons, 2012

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

As 8 primeiras aulas serão de conteúdos ministrados pelo docente da disciplina. Nas restantes serão abordados temas relativos a Análise de Riscos, na primeira aula do curso, onde cada aluno escolherá um dos temas e apresentará um seminário sobre o assunto e um projeto de pesquisa sobre o mesmo tema.

AULA	DATAS	TÓPICOS E LEITURA NECESSÁRIA
1	14/03	Apresentação do Programa e da Disciplina. Contexto de Análise de Riscos em Finanças; [1] Cap. 1, 2; Risco – Retorno de ativos individuais e no contexto de carteiras. – [1] Cap. 5. Alocação de Capital entre ativos com e sem risco – [1] Cap 6, 7
2	21/03	Value at Risk para ativos individuais e em carteira; CAPM - CAPM, [1] Cap. 9, Artigos, Fama, French (2004). Assaf Neto, Lima, Araujo (2008); Modelo RAROC; APT
3	28/03	Risco em Ativos de Renda Fixa. Value at Risk – Duration, Convexidade. [1], Cap. 4 Casos Práticos
4	04/04	Derivativos e seus riscos; Posições assumidas em Termo, Opções e Futuros. Casos Práticos
5	11/04	Riscos de bancos; Mapeamento e Mensuração de Riscos de Bancos Casos Práticos
6	18/04	Modelos de Risco de Crédito;
7	25/04	Modelos de Riscos Operacionais
8	02/05	Resolução de Estudos de Casos
9	09/05	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
10	16/05	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
11	23/05	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
12	30/05	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
13	06/06	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
14	13/06	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
-	20/06	FERIADO CORPUS CHRISTI
15	27/06	Avaliação da Disciplina

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. 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
3. Fama, Eugene F. and Kenneth R. French. 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>
4. 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
5. 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>
6. 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