

CURSO: Graduação em Economia – 1º Semestre de 2023

DISCIPLINA: Investimentos

PROFESSOR: Marcelo Verdini Maia

MONITOR: TBA

CARGA HORÁRIA: 60h

PRÉ-REQUISITO: Estatística

HORÁRIO E SALA DE ATENDIMENTO: TBD

PLANO DE ENSINO

1. Ementa

Introdução; Introdução aos Mercados e Instrumentos Financeiros; Mercado Financeiro; Teoria de Carteira; Escolha envolvendo risco; Alocação de ativos: análise de dois períodos e fronteira média-variância; Alocação de ativos: análise de longo prazo; Equilíbrio no Mercado de Capitais; O CAPM; Modelos de fatores e APT; Eficiência de Mercado: conceitos e evidência; Títulos de renda fixa; Preços e rendimentos dos bônus; Estrutura a termo da taxa de juros e seus derivativos; Gerenciamento de carteiras de renda fixa; Avaliação de Ações; Derivativos; Introdução aos Mercados de Derivativos; Avaliação de Contratos a Termo, Futuros e *Swaps*; Avaliação de Opções; Derivativos de Juros; Gerenciamento Ativo de Carteiras; Avaliação de Performance; Diversificação Internacional; O Processo de Gerenciamento de Carteira; Teoria do Gerenciamento Ativo de Carteira. Investimentos Alternativos: Hedge Funds, Private Equity, Real State, Commodities, Infraestrutura, Criptomoedas. Fintech na Gestão de Investimentos: Big Data, Inteligência Artificial e Machine Learning, Algorithmic Trading.

2. Objetivos da disciplina

Fornecer para o aluno uma primeira abordagem sobre como apreçar ativos, escolher de estratégias de investimento e avaliar sua performance. O nível teórico será superior ao de um curso tradicional de Investimentos, sem, entretanto, perder de vista os aspectos práticos. Com este fim escolhemos seguir a estrutura de um livro americano atualizado de investimentos, complementando-o quando necessário com teoria mais avançada e com aplicações ao mercado brasileiro.

3. Objetivos centrais de aprendizagem

Ao final do curso, o(a) aluno(a) será capaz de entender os princípios básicos da Teoria Clássica de Finanças, os novos paradigmas e as aplicações ao mercado brasileiro financeiro e de capitais. O aluno deve ser capaz de explicar e demonstrar o uso dos fundamentos da gestão de carteira e gestão de risco, em especial medição de retorno e risco, e construção e planejamento de carteiras de investimentos.

4. Relação da disciplina com o debate contemporâneo

Conhecer a estrutura, funcionamento e produtos do mercado financeiro aliado ao cenário político e econômico qualifica o aluno no gerenciamento de recursos próprios ou de terceiros com o intuito de preservação de capital, especulação, manejo de risco e geração de renda futura, em especial, nos últimos anos, com o decréscimo mundial das taxas de juros básicas da economia (em alguns países até com taxas reais negativas).

5. Procedimentos de ensino (metodologia)

As aulas se dividirão entre o conteúdo teórico e o conteúdo prático/empírico, que será reforçado por meio de estudos de caso e exemplos em Excel, Economática, e outras ferramentas de apoio. O uso de linguagens como R, Python e Matlab será incentivado junto aos alunos.

6. Conteúdo programático detalhado (tentativo)

Teremos ao menos uma aula extra a ser marcada durante o curso.

Todos os tópicos do curso serão tratados em notas de aula, que complementam as referências bibliográficas.

Datas	Tópico	Referências
14/02	Introdução aos Mercados e Instrumentos Financeiros	EG, caps. 1 a 3 BKM, caps. 1 a 4
16/02	Introdução aos Mercados e Instrumentos Financeiros	EG, caps. 1 a 3 BKM, caps. 1 a 4, 5
28/02	Teoria de Carteira - Alocação de ativos: fronteira média-variância	EG, caps. 4 a 6 BKM, caps. 6.4, 7
02/03	Teoria de Carteira - Alocação de ativos:	EG, caps. 4 a 6

	fronteira média-variância	BKM, caps. 6.4, 7
07/03	Teoria de Carteira - Alocação de ativos: fronteira média-variância	EG, caps. 4 a 6 BKM, caps. 6.4, 7
09/03	Teoria de Carteira - Modelo de Índices e Estimação	EG, caps. 7 a 10 BKM, cap. 8
14/03	Teoria de Carteira - Modelo de Índices e Estimação	EG, caps. 7 a 10 BKM, cap. 8
16/03	Teoria de Carteira - Escolha envolvendo risco	EG, cap. 11 BKM, cap. 6.1 a 6.3, 6.5, 6.6
21/03	Teoria de Carteira - Escolha envolvendo risco	EG, cap. 11 BKM, cap. 6.1 a 6.3, 6.5, 6.6
23/03	Equilíbrio no Mercado de Capitais – o CAPM	EG, cap. 13, 14 BKM, cap. 9
28/03	Equilíbrio no Mercado de Capitais – CAPM	EG, cap. 13, 14 BKM, cap. 9
30/03	Equilíbrio no Mercado de Capitais – APT	EG 15 BKM, cap. 10
04/04	Equilíbrio no Mercado de Capitais – APT	EG 15 BKM, cap. 10
A1 – 10/04 a 17/04		
18/04	Eficiência de mercado e finanças comportamentais	EG, cap 17 e 20 BKM, cap.12
20/04	Eficiência de mercado e finanças comportamentais	EG, cap 17 e 20 BKM, cap.12
25/04	Evidência empírica	EG, cap. 15 BKM, cap. 13
27/04	Evidência empírica	EG, cap. 15 BKM, cap. 13

02/05	Títulos de Renda Fixa -Preços e rendimentos dos bônus / Estrutura a termo da taxa de juros	EG, cap. 21 BKM, cap. 14, 15
04/05	Títulos de Renda Fixa - Estrutura a termo da taxa de juros /Gerenciamento de carteiras de renda fixa	EG, cap. 21, 22 BKM, cap. 14, 15
09/05	Títulos de Renda Fixa - Gerenciamento de carteiras de renda fixa	EG, cap. 22 BKM, cap. 16
11/05	Avaliação de Ativos	EG, caps. 18 e 19 BKM, cap. 18
16/05	Avaliação de Ativos	EG, caps. 18 e 19 BKM, cap. 18
11/05	Derivativos – Introdução, Avaliação e Hedge	EG, 22, 23 BKM, caps. 20, 22 e 23
16/05	Derivativos – Introdução, Avaliação e Hedge	EG, 22, 23 BKM, caps. 20, 22 e 23
18/05	Derivativos - Introdução, Avaliação e Hedge	EG, 22, 23 BKM, caps. 21
23/05	Gerenciamento de Carteiras – Avaliação de Performance	EG, caps. 25 a 28 BKM, cap. 24
25/05	Gerenciamento de Carteiras – Avaliação de Performance	EG, caps. 25 a 28 BKM, cap. 24, 25
30/05	Gerenciamento de Carteiras – Teoria do Gerenciamento Ativo de Carteiras	EG, caps. 25 a 28 BKM, cap. 27
01/06	Gerenciamento de Carteiras – Teoria do Gerenciamento Ativo de Carteiras	EG, caps. 25 a 28 BKM, cap. 27
06/06	Investimentos Alternativos	Notas de Aula
13/06	Fintech na Gestão de Investimentos	Notas de Aula
15/06	Revisão	
A2 – 17/06 a 23/06		

7. Procedimentos de avaliação

A avaliação consistirá em duas provas, aplicadas nas datas marcadas e segundo as regras definidas pela coordenação do curso.

Na monitoria, será desenvolvido um trabalho prático de gestão de carteira, além da aplicação prática em Python.

As listas de exercícios serão avaliadas e são parte importante do aprendizado. Serão disponibilizadas ao longo do curso e resolvidas nas aulas de monitoria.

8. Bibliografia Obrigatória

* BODIE, KANE e MARCUS. Investimentos. 10ª edição. McGraw-Hill (BKM)

*ELTON, GRUBER, BROWN e GOETSMANN. Modern Portfolio Theory and Investment Analysis. Wiley. (EG)

HILPISCH. Python for Finance: mastering data-driven finance. O'Reilly.

9. Bibliografia Complementar

BODIE; MERTON. Finanças. Bookman. (BM)

BENNINGA, S. Financial Modelling. MIT Press. (B)

CAMPBELL, J.Y. Financial Decisions and Markets: A Course in Asset Pricing. Princeton University Press. (C)

FORTUNA, E., Mercado Financeiro, 22ª edição, Qualitymark Editora (F)

HAUGEN, R. Modern Investment Theory. Prentice Hall. (H)

LENGWILER, Y. *Microfoundations of Financial Economics*. Princeton Series in Finance. (L1)

LUENBERGER, D. Investment Science. Oxford University Press. (L2)

Outros títulos interessantes:

ANG, A. Asset Management: A Systematic Approach to Factor Investing.

CHINCARINI, L., KIM, D. Quantitative Equity Portfolio Management: An Active Approach to Portfolio Construction and Management.

COCHRANE, J. Asset Pricing.

ILMANEN, A. Expected Returns: An Investors Guide to Harvesting Market Rewards.

MARTELINI, PRIAULET, PRIAULET. Fixed Income Securities: Valuation, Risk Management and Portfolio Strategies.

PEDERSEN, L.H., Efficiently Inefficient: How Smart Money Invests & Market Prices are Determined.

PENNACCHI, G. Theory of Asset Pricing.

10. Minicurrículo do(s) Professor(s)

Marcelo Verdini Maia possui graduação em Ciências Econômicas pela Universidade do Estado do Rio de Janeiro (UERJ), mestrado em Economia pela Escola de Pós-Graduação em Economia da Fundação Getúlio Vargas (EPGE-FGV), mestrado em Finanças pela The Wharton School – University of Pennsylvania e Ph.D em Finanças pela The Wharton School – University of Pennsylvania. Foi Analista do Banco Central do Brasil, Professor do IAG/PUC-Rio e coordenador da graduação em Ciências Econômicas e do mestrado executivo em Economia do Ibmecc/RJ. Lecionou por vários anos nos MBAs da FGV/Management as disciplinas de Investimentos, Finanças Corporativas e Derivativos. Atualmente é Conselheiro Substituto do Tribunal de Contas do Estado do RJ, professor adjunto da UERJ e da Fundação Getúlio Vargas. Tem experiência em Finanças, com ênfase em Investimentos, *Behavioral Finance*, Macro finanças e Métodos Empíricos.

10. Link para o Currículo Lattes

<http://lattes.cnpq.br/9986329538902629>

