

EPGE - MESTRADO PROFISSIONAL EM ECONOMIA E FINANÇAS

INVESTIMENTOS

Prof. Daniela Kubudi

Monitor: Luiz Mota

Objetivo do Curso

O objetivo do curso é expor as principais teorias e ferramentas necessárias para o estudo da gestão de ativos financeiros, cobrindo conceitos básicos, teorias, aplicações e regras de tomada de decisão na análise de investimentos.

O curso inicia com a gestão de carteiras, incluindo análise de performance de fundos e alocação ótima de ativos. Em seguida, são apresentados conceitos básicos de apreçamento de ativos e o conceito de mercados eficientes, que serve como base para discussão de finanças comportamentais e o processo de tomada de decisão do investidor.

Por último, é feita uma introdução ao mercado de renda fixa, cobrindo o apreçamento de títulos e curvas de juros.

Programa

1. Risco e Retorno; Escolha ótima de portfolio.
2. Modelos de Equilíbrio: CAPM, Modelo de fatores.
3. Fundos de investimento; gestão de carteiras; avaliação de performance.
4. Apreçamento de ativos; Eficiência de mercado: definição, evidência e crítica.
5. Finanças comportamentais: desafios à eficiência de mercado, “*noise traders*”, limites de arbitragem e psicologia.
6. Renda fixa: apreçamento de bônus, taxas e risco de taxas de juros; ETTJ: teoria e construção.

Avaliação

1. Exercícios Práticos: 20%
2. Prova 1: 40%
3. Prova 2: 40%

Cronograma (Tentativa)

<u>Aula</u>	<u>Data</u>	<u>Conteúdo</u>
1	27-Jul	Introdução; Retorno e Risco
2	29-Jul	Alocação Ótima de Risco I
3	3-Aug	Alocação Ótima de Risco II
4	10-Aug	CAPM
5	17-Aug	Modelo de Fatores
6	24-Aug	Fundos de Investimento; Avaliação de Performance
7	25-Aug	PROVA 1
8	31-Aug	Asset Pricing
9	8-Sep	Asset Pricing
10	14-Sep	Eficiência de Mercado
11	21-Sep	Finanças Comportamentais
12	28-Sep	Finanças Comportamentais
13	5-Oct	Renda Fixa: Conceitos básicos
14	7-Oct	ETTJ
15	13-Oct	PROVA 2

Bibliografia

- 1) Bodie, Kane e Marcus, "Investments", 8ª edição. (BKM)
- 2) Antii Ilmanen, "Expected Returns – An Investor's Guide to Harvesting Market Rewards" (ANTII)
- 3) John Cochrane, "Asset Pricing" (COCH)
- 4) Shleifer, Andrei : Inefficient markets: An introduction to behavioral finance (SHLEIFER)
- 5) Martellini, Priaulet e Priaulet, "Fixed Income Securities". (MPP)
- 6) Elton, Gruber, Brown e Goetzmann, "Modern Portfolio Theory and Investment Analysis"
- 7) Campbell, Lo e MacKinlay, "The Econometrics of Financial Markets"

A principal referência do curso é BKM. Na parte inicial da discussão risco e retorno, usaremos os capítulos 2 e 4 de ANTII como referência adicional. Já na discussão de apreçamento de ativos serão utilizados alguns tópicos dos capítulos 1 e 3 de COCH. Por fim, a parte de finanças comportamentais usará os capítulos 1 e 2 de SHLEIFER e a parte de renda fixa usará os capítulos 2 a 4 de MPP como referência adicional.

As demais referências bibliográficas e capítulos adicionais das obras citadas no parágrafo anterior são complementares.