

---

CURSO: Graduação em Economia – 1º Semestre de 2021

**DISCIPLINA: Investimentos**

PROFESSOR: Marcelo Verdini Maia

MONITORA: Maria Gabriela Gonçalves Gontijo

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; Apreçamento *Arrow-Debreu* e opções; 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 através 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

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

<b>Datas</b>	<b>Tópico</b>	<b>Atividades</b>
<b>09/02</b>	Introdução aos Mercados e Instrumentos Financeiros	BKM, caps. 1 a 4
<b>11/02</b>	Introdução aos Mercados e Instrumentos Financeiros	BKM, caps. 1 a 4
<b>18/02</b>	Introdução aos Mercados e Instrumentos Financeiros / Risco e retorno sob uma perspectiva histórica	BKM, caps. 1 a 4 BKM, cap. 5
<b>23/02</b>	Teoria de Carteira - Escolha envolvendo risco	BKM, cap. 6 DD, caps. 2 e 3

		L2, cap. 9
25/02	Teoria de Carteira - Alocação de ativos: análise de dois períodos e fronteira média-variância	BKM, caps. 7 e 8 DD, caps. 4 e 5 L2, caps. 6 e 9
02/03	Teoria de Carteira - Alocação de ativos: análise de dois períodos e fronteira média-variância	BKM, caps. 7 e 8 DD, caps. 4 e 5 L2, caps. 6 e 9
04/03	Teoria de Carteira - Alocação de ativos: análise de longo prazo	DD, cap. 4 L2, cap. 15
09/03	Equilíbrio no Mercado de Capitais – o CAPM	BKM, cap. 9 DD, cap. 6 L2., cap. 7
11/03	Equilíbrio no Mercado de Capitais - Modelos de Fatores e APT	BKM, cap. 10 DD, cap. 12 L2. cap. 8
16/03	Equilíbrio no Mercado de Capitais - Modelos de Fatores e APT / Equilíbrio no Mercado de Capitais - Eficiência de mercado e finanças comportamentais: conceitos e evidência	BKM, cap. 11, 12 e 13 Artigos
18/03	Equilíbrio no Mercado de Capitais - Eficiência de mercado e finanças comportamentais: conceitos e evidência	BKM, cap. 11, 12 e 13
23/03	Eficiência Alocativa e Avaliação de Ativos <i>State-Contingent</i>	DD, caps. 8 e 10
25/03	Eficiência Alocativa e Avaliação de Ativos <i>State-Contingent</i>	DD, caps. 8 e 10
30/03	Títulos de Renda Fixa -Preços e rendimentos dos bônus / Estrutura a termo da taxa de juros e seus derivativos	BKM, cap. 14, 15 L2. cap. 3, 4
<b>A1 – 05/04 a 12/04</b>		
13/04	Títulos de Renda Fixa - Estrutura a termo da taxa de juros e seus derivativos /Gerenciamento de carteiras de renda fixa	BKM, cap. 15,16, B., caps.15, 16, 17 e 18. L2. cap. 4
15/04	Títulos de Renda Fixa - Gerenciamento de carteiras de renda fixa	BKM, cap. 16, B., caps.15, 16, 17 e 18.
20/04	Derivativos - Introdução aos Mercados de Derivativos	BKM, cap. 20
27/04	Derivativos - Avaliação de Contratos a Termo, Futuros e Swaps	BKM, caps. 22 e 23 L2. cap. 10
29/04	Derivativos – Avaliação de Contratos a Termo, Futuros e Swaps / Avaliação de Opções	BKM, cap. 21 L2., cap. 11, 12 e 13

<b>04/05</b>	Derivativos – Avaliação de Opções	BKM, cap. 21 L2., cap. 11, 12 e 13
<b>06/05</b>	Gerenciamento de Carteiras – Avaliação de Performance	BKM, cap. 24
<b>11/05</b>	Gerenciamento de Carteiras – Avaliação de Performance	BKM, cap. 24
<b>13/05</b>	Gerenciamento de Carteiras – Diversificação Internacional	BKM, cap. 25
<b>18/05</b>	Gerenciamento de Carteiras – O processo de Gerenciamento de Carteiras	BKM, cap. 26
<b>20/05</b>	Gerenciamento de Carteiras – Teoria do Gerenciamento Ativo de Carteiras	BKM, cap. 27
<b>25/05</b>	Gerenciamento de Carteiras – Teoria do Gerenciamento Ativo de Carteiras	BKM, cap. 27
<b>27/05</b>	Investimentos Alternativos	Notas de Aula
<b>01/06</b>	Investimentos Alternativos	Notas de Aula
<b>08/06</b>	Fintech na Gestão de Investimentos	Notas de Aula
<b>10/06</b>	Fintech na Gestão de Investimentos	Notas de Aula
<b>15/06</b>	<b>REVISÃO E CONSIDERAÇÕES FINAIS</b>	
<b>A2 – 16/06 a 23/06</b>		

## 7. Procedimentos de avaliação

A avaliação consistirá de duas provas, aplicadas nas datas marcadas e segundo as regras definidas pela coordenação do curso. Teremos também um trabalho em grupo. As provas têm peso 70% e o trabalho em grupo tem peso 30%. As listas de exercícios não serão avaliadas, mas 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)

\*DANTHINE, DONALDSON. Intermediate Financial Theory. Prentice Hall. (DD)

---

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

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

## 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)

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

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

### 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.

FIGUEIREDO, A.C. Introdução aos Derivativos.

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* e Métodos Empíricos.

#### **10. Link para o Currículo Lattes**

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