

CURSO: Graduação em Economia – 1º semestre de 2020

DISCIPLINA: Investimentos

PROFESSOR(ES): Edson Daniel Lopes Gonçalves

CARGA HORÁRIA: 60h

PRÉ-REQUISITO: Estatística

HORÁRIO E SALA DE ATENDIMENTO: Sextas-feiras, a partir das 14h

SALA: Barão de Itambi 60, sala 201 – Centro de Regulação

**COMPLEMENTAÇÃO DE CARGA HORÁRIA: 1 aula de 1h40min**

## PLANO DE ENSINO

### 1. Ementa

Introdução aos Mercados e Instrumentos Financeiros; Mercado Financeiro; Matemática Financeira: uma breve recordação; Princípios e Aplicações de Cálculo Financeiro; Matemática Financeira Objetiva; 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. Tópicos atuais: Bitcoins & Criptomoedas

### 2. Objetivos da disciplina

Fornecer ao 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, espera-se que o(a) aluno(a) seja capaz de entender os princípios básicos da Teoria Clássica de Finanças, os novos paradigmas e as aplicações ao mercado brasileiro financeiro e de capitais. Assim, espera-se que o aluno seja capaz de trabalhar, na prática, com os principais produtos financeiros utilizados no mercado brasileiro e internacional, entendendo seus possíveis impactos nas companhias do setor financeiro e não financeiro.

#### 4. Relação da disciplina com o debate contemporâneo

O entendimento do funcionamento dos mercados e produtos financeiros é a base para o entendimento de decisões de investimento tomadas por empresas, governos ou indivíduos. Dada a necessidade de financiamento de projetos de infraestrutura em nosso país e a ausência de instrumentos de mercado de capitais mais desenvolvidos, o conhecimento e as aplicações da Moderna Teoria de Finanças é fundamental para inserção do aluno nesse ambiente desafiador e de extrema importância para o futuro do Brasil.

#### 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, Bloomberg e outras ferramentas de apoio. O uso de linguagens como R, Python e Matlab será incentivado junto aos alunos.

#### 6. Conteúdo programático detalhado

<b>Datas</b>	<b>Conteúdo Programático</b>	<b>Observações</b>
11/02	Introdução aos Mercados e Instrumentos Financeiros	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, caps. 2 a 4</li> <li>• Material Próprio</li> </ul>
13/02	Matemática Financeira: uma breve recordação	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L2, cap. 2</li> <li>• BM, cap.4</li> </ul>
18/02	<b>Teoria de Carteira</b> - Risco e retorno sob uma perspectiva histórica	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, cap. 5</li> </ul>
20/02	<b>Teoria de Carteira</b> - Escolha envolvendo risco	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, cap. 6</li> <li>• DD, caps. 2 e 3</li> <li>• L2, cap. 9</li> </ul>
03/03	<b>Teoria de Carteira</b> - Alocação de ativos: análise de dois períodos e fronteira média-variância	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, caps. 7 e 8</li> <li>• DD, caps. 4 e 5</li> <li>• L2, caps. 6 e 9</li> <li>• H. caps. 5 e 7B., caps. 5, 6, 7 e 9.</li> </ul>
05/03	<b>Teoria de Carteira</b> - Alocação de ativos: análise de longo prazo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• DD, cap. 4</li> <li>• L2, cap. 15</li> </ul>
10/03	<b>Equilíbrio no Mercado de Capitais – o CAPM</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, cap. 9</li> <li>• DD, cap. 6</li> <li>• H, cap. 8 e 9</li> <li>• L2., cap. 7</li> <li>• B., cap. 8</li> </ul>

12/03	<b>Equilíbrio no Mercado de Capitais - Modelos de Fatores e APT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, cap. 10</li> <li>• DD, cap. 12</li> <li>• L2. cap. 8</li> <li>• H., cap. 6, 10.</li> </ul>
17/03	<b>Equilíbrio no Mercado de Capitais - Eficiência de mercado e finanças comportamentais: conceitos e evidência</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, cap. 11, 12 e 13</li> <li>• H. caps. 24 e 25</li> </ul>
19/03	<b>Títulos de Renda Fixa -Preços e rendimentos dos bônus</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, cap. 14</li> <li>• L2. cap. 3</li> </ul>
24/03	<b>Títulos de Renda Fixa - Estrutura a termo da taxa de juros e seus derivativos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, cap. 15</li> <li>• H. cap. 14</li> <li>• L2. cap. 4</li> </ul>
26/03	<b>Títulos de Renda Fixa - Gerenciamento de carteiras de renda fixa</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, cap. 16,</li> <li>• H. caps. 15 e 16</li> <li>• B., caps.15, 16, 17 e 18.</li> </ul>
31/03	<b>Derivativos - Introdução aos Mercados de Derivativos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, cap. 20</li> </ul>
02/04	<b>Derivativos - Avaliação de Contratos a Termo, Futuros e Swaps</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, caps. 22 e 23</li> <li>• L2. cap. 10</li> <li>• H. cap. 20</li> </ul>
07/04	<b>Derivativos – Avaliação de Opções</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, cap. 21</li> <li>• L2., cap. 11, 12 e 13</li> <li>• H., caps. 17, 18 e 19</li> </ul>
14/04	<b>Gerenciamento de Carteiras – Avaliação de Performance</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, cap. 24</li> <li>• H, cap. 11 e 12</li> </ul>
16/04	<b>Gerenciamento de Carteiras – Diversificação Internacional</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, cap. 25</li> </ul>
28/04	<b>Gerenciamento de Carteiras – O processo de gerenciamento de Carteiras</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, cap. 26</li> </ul>
30/04	<b>Gerenciamento de Carteiras – Teoria do Gerenciamento Ativo de Carteiras</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKM, cap. 27</li> </ul>
05/05	<b>Investimentos Alternativos - Introdução</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Material próprio</li> </ul>
07/05	<b>Investimentos em ativos reais - 1</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Material próprio</li> </ul>
12/05	<b>Investimentos em ativos reais - 2</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Material próprio</li> </ul>
14/05	<b>Gerenciamento de Riscos Financeiros 1</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Material próprio</li> </ul>
19/05	<b>Gerenciamento de Riscos Financeiros 2</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Material próprio</li> </ul>
21/05	<b>Gerenciamento de Riscos Financeiros 3</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Material próprio</li> </ul>
26/05	<b>Bitcoins &amp; Criptomoedas 1</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Material próprio</li> </ul>
28/05	<b>Bitcoins &amp; Criptomoedas 2</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Material próprio</li> </ul>
02/06	<b>Mercado Financeiro brasileiro – novas perspectivas I</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Material próprio</li> </ul>
04/06	<b>Mercado Financeiro brasileiro – novas perspectivas II</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Material próprio</li> </ul>
09/06	<b>Mercado Financeiro brasileiro – novas perspectivas III</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Material próprio</li> </ul>

16/06	Revisão	• Material próprio
18/06	Revisão	• Material próprio

## 7. Procedimentos de avaliação

As avaliações seguirão as regras da EPGE/EBEF e serão constituídas, a princípio, por duas provas, listas de exercícios e um trabalho prático final.

## 8. Bibliografia Obrigatória

Serão fornecidas notas de aula baseadas nos quatro volumes descritos abaixo:

- 1) BODIE, KANE e MARCUS. *Investments*. 5ª edição. McGraw-Hill/ Irwin. (BKM)
- 2) LENGWILER, Y.. *Microfoundations of Financial Economics*. Princeton Series in Finance. (L1)
- 3) SECURATO, J. *Cálculo Financeiro das Tesourarias*, 4 ed. , Saint Paul Institute of Finance (S)
- 4) FORTUNA, E., *Mercado Financeiro*, 18 ed., Qualitymark Editora (F)

## 9. Bibliografia Complementar

- 1) BODIE; MERTON. *Finanças*. Bookman. (BM)
- 2) HAUGEN, R.. *Modern Investment Theory*. Prentice Hall. (H)
- 3) BENNINGA, S.. *Financial Modelling*. MIT Press. (B)
- 4) LUENBERGER, D. *Investment Science*. Oxford University Press. (L2)
- 5) Danthine; Donaldson. *Intermediate Financial Theory*. Prentice Hall. (DD)

## 10. Minicurrículo do(s) Professor(s)

Possui graduação em Engenharia Mecânica pela Universidade Estadual de Campinas (2001), mestrado em Economia pela Fundação Getúlio Vargas - RJ (2005) e doutorado em Economia pela Fundação Getúlio Vargas - RJ (2009). Atualmente, é pesquisador sênior do Centro de Regulação e Infraestrutura da FGV (CERI - FGV), prof. dos cursos de graduação em Economia e em Administração da FGV-RJ (EPGE/FGV e EBAPE/FGV) e prof. do curso de Gestão de Riscos da BMF&BOVESPA. É prof. dos cursos de MBA da FGV-RJ (em Finanças Corporativas e Análise de Investimentos) e do Mestrado em Finanças e Economia Empresarial da EPGE/FGV, tendo orientado diversos trabalhos de conclusão de

curso e dissertações de Mestrado. É prof. visitante do mestrado em Finanças e Seguros do CAEN/UFC e foi prof. colaborador do curso de graduação em Direito da FGV-RJ. Tem experiência na área de Economia, com ênfase em Métodos e Modelos Matemáticos, Econométricos e Estatísticos, Gestão de Riscos e Regulação e na área de Direito, com ênfase em "Law & Economics" e "Nova Economia Institucional". Foi consultor da Accenture, na área de Gestão de Riscos e Finanças, e da RiskControl/Banco BBM, acumulando 15 anos de experiência nestes campos.

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

<http://buscatextual.cnpq.br/buscatextual/visualizacv.do?id=K4736613Z9>