



PROGRAMA DA DISCIPLINA

RCC5241 ANÁLISE DE RISCOS

SEMESTRE: 1º /2017

QUINTAS FEIRAS: 8:00 - 12:00 HORAS

PROF. DR. FABIANO GUAISTI LIMA

fql@usp.br

fabianoquastilima@gmail.com

JUSTIFICATIVA E OBJETIVO

Objetivos:

É uma disciplina oferecida por grupo de pesquisa do Programa de Controladoria e Contabilidade da Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade de Ribeirão Preto. 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 [50%], Seminários [25%] e Trabalho Final [25%]

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

AULA	DATAS	TÓPICOS E LEITURA NECESSÁRIA
1	09/03	Apresentação do Programa e da Disciplina. Contexto de Análise de Riscos em Finanças O que é risco? Como calcular? [1] Cap. 1, 2 e 3; [2] Cap. 1, [5] Cap. 1, [3] Cap. 1
2	16/03	Risco de Ativos de Renda Variável. Value at Risk. Risco de ativo individual e Risco no contexto de carteiras. – [1] Cap. [2] Cap 2 e 3., [10]
3	23/03	Value at Risk, RAROC, – [1] Cap. 10 a 15.; [2] Cap. 3 e 8., [3] Cap. 9
4	30/03	Métricas de Value at Risk – [1], Cap. 9; [2] Cap. 3
5	06/04	Métodos Avançados de Estimação do Value at Risk, [2] Cap. 8
	13/04	SEMANA SANTA – NÃO HAVERÁ AULA
6	20/04	Risco de investimentos em Carteiras de mais de 2 ativos [2] Cap. 3
7	27/04	Risco em Derivativos – [1] Cap. 5
8	04/05	Risco de Ativos de Renda Fixa, [1] Cap. 1. [2] Cap. 4, [5] Cap. 19
9	11/05	Risco de Crédito, [1], Cap. 18 a 20., [2] Cap. 6
10	18/05	Risco de Crédito, [2] Cap. 6
11	25/05	Risco Operacional, [1] Cap. 24., [2] Cap. 7
12	01/06	Apresentação – Alunos – Riscos de Bancos e suas metodologias – Referências [3], [5] e [8]
13	08/06	Apresentação – Alunos – Teoria dos Valores Extremos e suas aplicações em Análise de Riscos Referência [3] Cap. 14
	15/06	FERIADO – CORPUS CHRISTI
14	22/06	Apresentação – Alunos – Acordos de Basiléia – Referência [3], Cap 12 e 13.
15	29/06	PROVA FINAL

LEITURA MÍNIMA

- JORION, Philippe. *Financial Risk Management Handbook*. 5. ed. John Wiley & Sons, 2009.
- LIMA, Fabiano Guasti. *Análise de Riscos*. São Paulo: Atlas, 2015.

LEITURA COMPLEMENTAR

3. HULL, John C. Risk Management and Financial Institutions. 3 rd ed. John Wiley & Sons, 2012
4. ALEXANDER, Carol. The Handbook of Risk Management and Analysis. John Wiley & Sons, 2001
5. KOCH, Timothy W., MACDONALD, S. Scott. Bank Management. 8rd ed. Cengage Learning, 2015.
6. NEFTCI, Salih N. An Introduction to the Mathematics of Financial Derivatives. Academic Press, 1999.
7. VOSE, David. Risk Analysis: a quantitative guide. 3 rd. Ed. John Wiley & Sons, 2008.MI
8. MISCHKIN, Frederic S. The Economics of money, banking and financial. 11 rd ed. Pearson, 2016.
9. DOWD, Kevin. Beyond value at risk: the new Science of risk management. John Wiley & Sons, 1998.
10. MARKOWITZ, Harry M. Risk Return Analysis: the theory and practice of rational investing. Mc Graw Hill. 2014.