

## PROGRAMA DA DISCIPLINA

### RCC 5250 INVESTIMENTOS

SEMESTRE: 1<sup>o</sup> /2021

QUINTAS FEIRAS: 13:30 – 18:30 HORAS

PROF. DR. FABIANO GUAISTI LIMA

[fgl@usp.br](mailto:fgl@usp.br)

[fabianoguastilima@gmail.com](mailto:fabianoguastilima@gmail.com)

### JUSTIFICATIVA E OBJETIVO

#### Objetivo:

Apresentar os conceitos e análise dos ativos livre de risco, de renda fixa e de renda variável e colocar a gestão destes ativos no contexto da Teoria de Carteiras.

#### Justificativa:

O principal objetivo de uma disciplina de pós-graduação *strictu-sensu* é preparar o aluno para a docência e para a pesquisa no campo da disciplina em questão. Para a docência, pretende-se colocar o aluno num nível intermediário de domínio do conteúdo da disciplina para que, ao longo da sua carreira, consiga avançar. Para a pesquisa, pretende-se dar o fundamento sobre o qual se estabelecem as discussões e as pesquisas no campo específico de conhecimento da disciplina, para que o aluno tenha condições de estudar e responder questões contemporâneas.

Importante para que os alunos possam analisar ativos financeiros a partir de conceitos e modelos fundamentados na literatura. Além disto, os alunos entrarão em contato com o que se está pesquisando na área.

### EMENTA

[1]. Introdução (Ambiente, Instituições e Instrumentos Financeiros no Brasil)

[2]. Risco e Retorno; Ativo Livre de Risco; Carteira de Ativos com Risco; Alocação de Capital entre Ativos com Risco e Livre de Risco;

[3]. CAPM e APT; Ativos Livres de Risco, Títulos de Dívida e Ações no Brasil.

[4]. Títulos de Dívida; Estrutura Temporal das Taxas de Juros; Risco das Taxas de Juros; Duration e Convexidade;

[5]. Ações; Avaliação; Modelo de Desconto de Dividendos; Índice Preço-Lucro; Avaliação pelo Fluxo de Caixa Livre;

### AValiação

Atividade	Peso	Obs.	
X Provas Conceituais (Individual)	40 %	(1)	(1) – Avaliações a serem feitas pelos alunos, em aula, conforme andamento dos conteúdos conforme cronograma.
X Apresentação à turma	30 %	(2)	(2) – Aula Didática Individual sobre tema escolhido pelos alunos
X Avaliação do projeto de pesquisa	30 %	(3)	(3) – Construção de um Projeto de Pesquisa e apresentado em aula.

#### Notas:

- [0, 5) = reprovado
- [5, 7) = C
- [7, 9) = B
- [9, 10] = A

## **SOBRE PRESENÇA MÍNIMA:**

A presença mínima obrigatória deve seguir o regimento do programa.

PRAZO LIMITE para cancelamento da matrícula: 22/03/2021

## **INSTRUÇÕES DETALHADAS SOBRE ATIVIDADES COMPLEMENTARES**

### **TEMAS COMPLEMENTARES PARA AS AULAS 6 A 8.**

Cada participante deverá escolher um tema para aula e para desenvolver uma proposta de pesquisa. Fará a apresentação da aula e do projeto no mesmo dia em sequência a aula. Após a apresentação, deverá haver um debate sobre o tema da aula da proposta por todos da sala para que a proposta possa ser fechada pelo participante.

O participante terá 60 dias para entregar a proposta de pesquisa. Data será combinada na primeira aula.

Aula básica sobre o assunto. O que fazer?

Nível da Aula – Graduação

Durante a aula deverão ser apresentados:

- parte teórica
- casos/exercícios
- Artigos de divulgação na imprensa (pelo menos 1 nacional e 1 internacional)

Apresentação do Projeto de Estudo / Pesquisa

- Introdução (pano de fundo, motivação, pergunta a ser respondida, objetivos, justificativa);
- Discussão da literatura – teórica;
- Revisão das pesquisas empíricas que investigaram o tema / questões nos últimos cinco anos;
- Proposta de trabalho / pesquisa / investigação
- Metodologia a ser aplicada

### **Temas Sugeridos:**

1. Risco X Retorno: maiores riscos produzem maiores retornos no Brasil ?
2. Prêmio de Risco e Size Premium no CAPM – casos para o Brasil
3. Ativos Livres de Risco na economia nacional e internacional
4. Mercado Eficiente
5. Valor em Risco para ativos de Renda Fixa e Variável
6. Finanças Comportamentais – nova frente de pesquisa em Finanças
7. Modelos Multifatoriais
8. Avaliação de Investimentos por Índices
9. Investimentos no Exterior e sua relação risco e retorno
10. Aspectos Jurídicos dos Investimentos
11. Modelos de Precificação de Ativos de Capital
12. Análise Macroeconômica dos Investimentos no Brasil
13. Mercado Forex

## CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

As Aulas iniciais serão ministradas pelo Docente sobre os tópicos do programa, em nível de pós-graduação.

Nas aulas de 5 a 7 os alunos irão ministrar um conteúdo por eles escolhido além de apresentar um tema de pesquisa.

AULA	DATAS	TÓPICOS E LEITURA NECESSÁRIA
1	04/03	13h30 às 14h30: Aula Fabiano / Apresentação da Disciplina / Organização da Disciplina e das Atividades 14h30 às 16h00: Aula Fabiano /Tema Central: Investimentos / material base: slides do professor. 16h00 às 16h30: Intervalo. 16h30 às 18h30: Aula Fabiano / Tema: Risco e Retorno de ativos individuais/ material base: slides do professor.  Livro: Investimentos Caps. 1, 2 e 5. Artigos Markowitz (1952) – Portfólio Selection, Andrade, Famá (2001)
2	11/03	13h30 às 16h00: Aula Fabiano: Renda Variável, Alocação de Capital entre ativos com e sem risco / material base: slides do professor 16h00 às 16h30: Intervalo. 16h30 às 17h00: Sequência da aula. 17h00 às 18h00: PROVA 1 18h às 18h30: Correção da Prova  Livro: Investimentos Caps. 6 e 7
3	18/03	13h30 às 16h00: Aula Fabiano: CAPM e APT/ material base: slides do professor 16h00 às 16h30: Intervalo. 16h30 às 17h00: Sequência da aula. 17h00 às 18h00: PROVA 2 18h às 18h30: Correção da Prova  Livro: Investimentos Caps. 9, 10 e 13 Artigos: Fama, Eugene F. and Kenneth R. French (2004) e ASSAF NETO, Alexandre, LIMA, Fabiano Guasti, ARAUJO, Adriana Maria Procópio (2008).
4	25/03	13h30 às 16h00: Aula Fabiano: Títulos de Dívida; Estrutura Temporal das Taxas de Juros; Risco das Taxas de Juros; Duration e Convexidade / material base: slides do professor 16h00 às 16h30: Intervalo. 16h30 às 17h00: Sequência da aula. 17h00 às 18h00: PROVA 3 18h às 18h30: Correção da Prova  Livro: Investimentos Caps. 14, 15 e 16 Artigo: ESTRELLA, Arturo, TRUBIN, Mary R(2006).
5	01/04	13h30 às 16h00: Aula Fabiano: Ações; Avaliação; Modelo de Desconto de Dividendos; Índice Preço-Lucro; Avaliação pelo Fluxo de Caixa Livre / material base: slides do professor 16h00 às 16h30: Intervalo. 16h30 às 17h00: Sequência da aula. 17h00 às 18h00: PROVA 4 18h às 18h30: Correção da Prova  Livro: Investimentos Caps. 17,18 e 19. Artigo: Sinclair (2008).

AULA	DATAS	TÓPICOS E LEITURA NECESSÁRIA
6	08/04	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
7	15/04	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa
8	22/04	Aula sobre tema selecionado e apresentação de projeto de estudo / pesquisa ENCERRAMENTO DA DISCIPLINA

#### LIVRO TEXTO

BODIE, Zvi. KANE, Alex. MARCUS, Alan J. Investimentos. 10 ed. Porto Alegre: Bookman (Grupo A), 2015.

#### LEITURA MÍNIMA

1. MARKOWITZ, Harry M. Portfolio Selection. *The Journal of Finance*, Vol. 7, No. 1. (Mar., 1952), pp. 77-91.  
[http://www.jstor.org/stable/2975974?seq=1#page\\_scan\\_tab\\_contents](http://www.jstor.org/stable/2975974?seq=1#page_scan_tab_contents)
2. LIMA, Fabiano Guasti. *Análise de Riscos*. 2 ed. São Paulo: Atlas, 2018.
3. ANDRADE, Vagner Roberto Araujo, FAMÁ, Rubens. Aplicação de índices financeiros na avaliação de unidades estratégicas de negócio e a decisão de investimento baseada no risco de cada unidade: um estudo exploratório. *Rausp*, v. 36, n 2, abril / junho / 2001  
[http://200.232.30.99/busca/artigo.asp?num\\_artigo=20](http://200.232.30.99/busca/artigo.asp?num_artigo=20)
4. Fama, Eugene F. and Kenneth R. French. The Capital Asset Pricing Model: Theory and Evidence. *Journal of Economic Perspectives*, 18(3): 25-46, 2004.  
<http://pubs.aeaweb.org/doi/pdfplus/10.1257/0895330042162430>
5. ASSAF NETO, Alexandre, LIMA, Fabiano Guasti, ARAUJO, Adriana Maria Procópio. *Uma proposta metodológica para o cálculo custo de capital no Brasil*. RAUSP, v.43, n.1, p.72-83, jan./fev./mar. 2008  
[http://200.232.30.99/busca/artigo.asp?num\\_artigo=1284](http://200.232.30.99/busca/artigo.asp?num_artigo=1284)
6. ROSS, Stephen. *The Arbitrage Theory of Capital Asset Pricing*. *Journal of Economic Theory*, December 1976, V. 13, p. 341 - 360.  
<https://www.top1000funds.com/wp-content/uploads/2014/05/The-Arbitrage-Theory-of-Capital-Asset-Pricing.pdf>
7. ESTRELLA, Arturo, TRUBIN, Mary R. *The Yield Curve as a Leading Indicator: Some Practical Issues*. *Current Issues in Economics and Finance*, FED New York, 2006.  
[https://www.newyorkfed.org/research/current\\_issues/ci12-5.html](https://www.newyorkfed.org/research/current_issues/ci12-5.html)
8. SINCLAIR, James P.. *Free Cash Flow valuation*. CFA Institute. 2008.  
<http://jsinclaironline.com/free%20cash%20flow%20valuation.pdf>

#### LEITURA COMPLEMENTAR

LIMA, Fabiano Guasti. *Análise de Riscos*. 2. Ed. São Paulo: Atlas, 2018  
ASSAF NETO, Alexandre. *Finanças Corporativas e Valor*. 8ª ed. São Paulo: Atlas, 2021.  
ASSAF NETO, Alexandre; LIMA, Fabiano Guasti. *Fundamentos de Administração Financeira*. 4ª ed. São Paulo: Atlas, 2019.