



FINANÇAS APLICADAS

**INSTITUTO BRASILEIRO DE
ENSINO,
DESENVOLVIMENTO E
PESQUISA**

Ementa do Curso

Fatos estilizados em Finanças; Retornos no Brasil; Retorno e Risco; Alocação de Capital; Construção de Portfólios; CAPM e APT; Eficiência de Mercado; Asset Pricing e Racionalidade; Finanças Comportamentais; Renda Fixa e ETTJ, Carry Trade.

Objetivos do Curso

**PROGRAMA DE MESTRADO
PROFISSIONAL EM
ECONOMIA**

O objetivo deste curso é estudar métodos para a gestão de ativos financeiros. Nós definimos medidas relevantes de risco e retorno, estudamos os resultados de diferentes estratégias, e avaliamos modelos de gestão de ativos. A abordagem do curso é integrar a base analítica com a aplicação prática dos conceitos a partir de exemplos reais de mercado. Alguns tópicos abordados são o CAPM, APT, informação e mercados eficientes, renda fixa, e a relação entre flutuações econômicas e retornos.

Carga Horária: 40h

Créditos: 02

Categoria: Obrigatória



Módulo I - Introdução; Retorno e Risco

Revisão de estatísticas básicas; dominância estado-a-estado; semi-variância e assimetria; - Diversificação, risco sistemático e risco não-diversificável; medidas de risco alternativas; - Teorema da função de utilidade esperada de Von Neumann & Morgenstern; - Medida de aversão ao risco de Arrow-Pratt; paradoxo de São Petersburgo; paradoxo de Allais; - Paradoxo de Ellsberg; teoria do prospecto de Kahneman e Tversky

Leituras Obrigatórias

Bodie, Kane e Marcus, "Investments", 8ª edição. (BKM)

Antii Ilmanen, "Expected Returns – An Investor's Guide to Harvesting Market Rewards" (ANTII)

John Cochrane, "Asset Pricing" (COCH)

Leituras Complementares

Shleifer, Andrei : Inefficient markets: An introduction to behavioral finance (SHLEIFER)

Martellini, Priaulet e Priaulet, "Fixed Income Securities". (MPP)

Elton, Gruber, Brown e Goetzmann, "Modern Portfolio Theory and Investment Analysis"

Campbell, Lo e MacKinlay, "The Econometrics of Financial Markets"



Módulo II - Alocação Ótima

Modelo de Markowitz de alocação de capital e de alocação de ativos; - Fronteira de média variância e fronteira eficiente; convexidade da fronteira eficiente; teorema da separação; - Modelo de Markowitz com restrição ao crédito; extração de dados na Bloomberg; - Construção da fronteira eficiente.

Leituras Obrigatórias

Bodie, Kane e Marcus, "Investments", 8ª edição. (BKM)

Antii Ilmanen, "Expected Returns – An Investor's Guide to Harvesting Market Rewards" (ANTII)

John Cochrane, "Asset Pricing" (COCH)

Leituras Complementares

Shleifer, Andrei : Inefficient markets: An introduction to behavioral finance (SHLEIFER)

Martellini, Priaulet e Priaulet, "Fixed Income Securities". (MPP)

Elton, Gruber, Brown e Goetzmann, "Modern Portfolio Theory and Investment Analysis"

Campbell, Lo e MacKinlay, "The Econometrics of Financial Markets"



Módulo III- CAPM; Modelo de Fatores

Derivação do CAPM; resultados do CAPM para alocação de ativos; preço de mercado do risco; - Índice de Sharpe; principais resultados e críticas; modelo Índice; modelo de Treynor-Black; - APT; modelos multifatoriais: modelo de Fama e French e modelo de Carhart; teste do CAPM.

Leituras Obrigatórias

Bodie, Kane e Marcus, "Investments", 8ª edição. (BKM)

Antii Ilmanen, "Expected Returns – An Investor's Guide to Harvesting Market Rewards" (ANTII)

John Cochrane, "Asset Pricing" (COCH)

Leituras Complementares

Shleifer, Andrei : Inefficient markets: An introduction to behavioral finance (SHLEIFER)

Martellini, Priaulet e Priaulet, "Fixed Income Securities". (MPP)

Elton, Gruber, Brown e Goetzmann, "Modern Portfolio Theory and Investment Analysis"

Campbell, Lo e MacKinlay, "The Econometrics of Financial Markets"



Módulo IV - Asset Pricing; Eficiência de Mercado

Definição e tipos de eficiência; - Causas da eficiência de mercado; - Dificuldades na medição da eficiência; - Anomalias de mercado; finanças comportamentais; estudo de eventos.

Leituras Obrigatórias

Bodie, Kane e Marcus, "Investments", 8ª edição. (BKM)

Antii Ilmanen, "Expected Returns – An Investor's Guide to Harvesting Market Rewards" (ANTII)

John Cochrane, "Asset Pricing" (COCH)

Leituras Complementares

Shleifer, Andrei : Inefficient markets: An introduction to behavioral finance (SHLEIFER)

Martellini, Priaulet e Priaulet, "Fixed Income Securities". (MPP)

Elton, Gruber, Brown e Goetzmann, "Modern Portfolio Theory and Investment Analysis"

Campbell, Lo e MacKinlay, "The Econometrics of Financial Markets"



Módulo V - Finanças Comportamentais

Paradigma de finanças tradicionais; Problemas da abordagem tradicional - Modelos para Anomalias - Bolhas.

Leituras Obrigatórias

Bodie, Kane e Marcus, "Investments", 8ª edição. (BKM)

Antii Ilmanen, "Expected Returns – An Investor's Guide to Harvesting Market Rewards" (ANTII)

John Cochrane, "Asset Pricing" (COCH)

Leituras Complementares

Shleifer, Andrei : Inefficient markets: An introduction to behavioral finance (SHLEIFER)

Martellini, Priaulet e Priaulet, "Fixed Income Securities". (MPP)

Elton, Gruber, Brown e Goetzmann, "Modern Portfolio Theory and Investment Analysis"

Campbell, Lo e MacKinlay, "The Econometrics of Financial Markets"



Módulo VI - Renda Fixa; ETTJ

Precificação de ativos de renda fixa e taxas internas de retorno; - Taxas forward e contratos forward; - Estrutura a termo da taxa de juros; - Duração e convexidade.

Leituras Obrigatórias

Bodie, Kane e Marcus, "Investments", 8ª edição. (BKM)

Antii Ilmanen, "Expected Returns – An Investor's Guide to Harvesting Market Rewards" (ANTII)

John Cochrane, "Asset Pricing" (COCH)

Leituras Complementares

Shleifer, Andrei : Inefficient markets: An introduction to behavioral finance (SHLEIFER)

Martellini, Priaulet e Priaulet, "Fixed Income Securities". (MPP)

Elton, Gruber, Brown e Goetzmann, "Modern Portfolio Theory and Investment Analysis"

Campbell, Lo e MacKinlay, "The Econometrics of Financial Markets"
