

## PROGRAMA DE PÓS-GRADUAÇÃO EM ADMINISTRAÇÃO

### PLANO DE ENSINO

<b>ANO E SEMESTRE</b>				
2021/1				
<b>PROFESSOR(A)</b>				
Bruno Pérez Ferreira				
<b>DISCIPLINA NA MODALIDADE DE ENSINO REMOTO EMERGENCIAL (ERE)</b>				<b>CÓDIGO</b>
Mercado de Capitais				CAD009
<b>CARGA HORÁRIA</b>	<b>CRÉDITOS</b>	<b>HORÁRIO</b>	<b>BIMESTRE</b>	<b>DIA DA SEMANA</b>
30h	2	08h00m – 11h40m	1º	3ª.feira
<b>AUTORIZA A OFERTA DE MATRÍCULA NA MODALIDADE DISCIPLINA ISOLADA?</b>				
<input type="checkbox"/> Não <input checked="" type="checkbox"/> Sim – Número de vagas: <u>  5  </u>				
<b>AUTORIZA OFERTA DE MATRÍCULA DE GRADUANDO NA MODALIDADE DISCIPLINA ELETIVA?</b>				
<input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/> Sim – Número de vagas (até 2 vagas): <u>      </u>				
<b>A DISCIPLINA É MINISTRADA EM IDIOMA ESTRANGEIRO?</b>				
<input checked="" type="checkbox"/> Não <input type="checkbox"/> Sim Qual:				
<b>PROJETO(S) DE PESQUISA APROVADO(S) EM ÓRGÃO(S) DE FOMENTO QUE PODE(M) SER VINCULADO(S) À DISCIPLINA</b>				
<b>AGÊNCIA(S) DE FOMENTO</b>				
<b>NÚMERO DE PROTOCOLO DO REGISTRO/DA APROVAÇÃO NA PLATAFORMA BRASIL (se for o caso)</b>				
<b>EMENTA</b>				
Montagem de Carteiras de Ativos: A matemática e estatística da montagem de carteiras; A diversificação de Markowitz; A Capital Market Line (CML). Modelo de Precificação de Ativos Financeiros (CAPM): Possibilidades e restrições do modelo CAPM: avaliação de ativos; Relacionamento da Securities Market Line (SML) com a Capital Market Line (CML); Medidas de avaliação de fundos. Mercado de Opções: Modelo Black & Scholes de avaliação de opções; Volatilidades histórica, implícita e condicionada; Gerenciamento de riscos com uso de opções: as “letras gregas”; Estratégias de investimentos com opções. Mercados futuros e a termo: Precificações				

nos mercados; Estratégias de investimento em mercado futuros.

**PROGRAMA (Especificar as atividades síncronas e assíncronas)**

1. MERCADOS FINANCEIROS (Aula Síncrona)
2. MERCADO DE AÇÕES (Aula Síncrona)  
Hipótese do Mercado Eficiente  
Avaliação de Ações
3. RISCO E RETORNO (Aula Síncrona)  
Risco e Retorno Esperado  
Retorno Esperado de um Portfólio  
Risco na Estrutura de uma Carteira de Ativos  
Diversificação do Risco
4. SELEÇÃO DE CARTEIRAS (Aula Síncrona)  
Risco de uma Carteira  
Ativos com Correlação Nula  
Combinações de Carteiras  
Fronteira Eficiente
5. MODELOS DE PRECIFICAÇÃO DE ATIVOS E AVALIAÇÃO DO RISCO (Aula Síncrona)  
Capital Market Line (CML)  
Capital Asset Pricing Model (CAPM)  
Securities Market Line (SML)
6. MERCADO DE DERIVATIVOS (Aula Síncrona)  
Conceito, Histórico e Organização do mercado de Derivativos  
Mercado a Termo  
Mercado Futuro  
Mercado de Opções

**BIBLIOGRAFIA**

1. ARTZNER, P.; DELBAEN, F.; EBER, J. e HEALTH, D. Coherent measures of risk. *Mathematical Finance*, v. 9, no. 3, 1999.
2. ARTZNER, P.; DELBAEN, F.; EBER, J. e HEALTH, D. Thinking coherently. *Risk*, v. 10, no. 11, 1997.

3. BLACK, F.; SCHOLES, M. (1973). The Pricing of Options and Corporate Liabilities. Journal of Political Economy 81 (3): 637–654.
4. CHEN, N. Some empirical tests of the theory of arbitrage pricing. The Journal of Finance. 38(5), 1393-1414, 1983.
5. COPELAND, T. E. & WESTON, J. F. Financial theory and corporate policy. Addison-Wesley Publishing Company, 1998.
6. E. J. Elton & M. J. Gruber. Modern Portfolio Theory and Investment Analysis. John Wiley & Sons Inc, 1991.
7. ESTRADA, J. Downside Risk in Practice. Journal of Applied Corporate Finance – a Morgan Stanley Publication. 18(1), 117-126, 2006.
8. ESTRADA, J. Mean-semivariance behavior: downside risk and capital asset pricing. International review of economics and finance. 16 169-185, 2007.
9. MARKOWITZ, H. Portfolio Selection. Journal of Finance, vol. 7, p.77-91, 1952.
10. MERTON, R. C. (1973). Theory of Rational Option Pricing. Journal of Economics and Management Science 4 (1): 141–183.
11. MICHAUD, R. O. The Markowitz optimization enigma: is 'optimized' optimal? Financial Analysts Journal, p.31-42.
12. ROCKAFELLAR, R. T.; URYASEV, S.; e ZABARANKIN, M. Portfolio Analysis with General Deviation Measures, Research Report, 2003-8, Universidade da Flórida, 2003.
13. ROLL, R. & ROSS, S. A. An empirical investigation of the Arbitrage Pricing Theory. The Journal of Finance. 35(5), 1073-1103, 1980.
14. ROSS, S. A. The Arbitrage Theory of Capital Asset Pricing, Journal of Economic Theory, 13(3). 341-360, 1976.
15. SHARPE, W. F. Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk. The Journal of Finance, 19(3), 425-442, 1964.
16. SHARPE, W. F. Mutual Fund Performance. Journal of Business, Janeiro de 1966.
17. SHARPE, W. F. Portfolio Theory and Capital Markets. New York , McGraw-Hill, 1970.
18. ZIMMER, J. C. NIEDERHAUSER, B. M. Determining an efficient frontier in a stochastic moments setting. Disponível em <<http://www.ime.usp.br/~beat/postscript/StochFront.pdf>>.

#### TEXTOS E DOCUMENTOS DISPONÍVEIS NA WEB

#### SISTEMA DE AVALIAÇÃO

	ATIVIDADES	PONTOS
	Participação em meios digitais da disciplina	20
	Proposta de Artigo	35
	Artigo Final	35
	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

#### **INFORMAÇÕES ADICIONAIS**

- Atividades remotas assíncronas por meio da disponibilização de material didático e produções científicas de interesse da disciplina.
- Atividades remotas síncronas via interface remota entre os participantes da disciplina e com o professor no horário da disciplina.

No caso das atividades síncronas, haverá atenção para que haja flexibilidade quanto à frequência em razão de questões de infraestrutura. Já as atividades assíncronas, será reservada uma parte da carga horária para esclarecimento de dúvidas via o chat do moodle ou outro meio similar.