

DEPARTAMENTO: CONTABILIDADE, FINANÇAS E CONTROLE (CFC)
CURSO: PÓS-GRADUAÇÃO EM ADMINISTRAÇÃO DE EMPRESAS (CMCD)
DISCIPLINA.....: FUNDAMENTALS OF FINANCE
PROFESSOR.....: ANTONIO GLEDSON DE CARVALHO – gledson.carvalho@fgv.br
HORÁRIO.....: QUARTAS-FEIRAS 15-18:50 hs
SEMESTRE/ANO..: 1º semestre de 2019

PROGRAMA

OBJETIVOS DA DISCIPLINA

Esta disciplina é normalmente ensinada como a cadeira básica do programa de doutorado (ou mestrado avançado) em finanças nos Estados Unidos complementada com alguns tópicos de microeconomia com aplicações em finanças. Tem por objetivo fornecer ao aluno os fundamentos da pesquisa em formação de preços de ativos financeiros. São analisados modelos de decisão consumo e investimento (portfólio de ativos) e sua implicação na formação de preços de ativos. Também são exploradas as implicações da hipótese de ausência de arbitragem na formação de preço de ativos. Presume-se que o aluno tem conhecimento de probabilidade e estatística e familiaridade com otimização com restrições.

CONTEÚDO RESUMIDO

- 1) Utilidade Esperada e aversão ao risco
- 2) Análise de média e variância
- 3) CAPM, arbitragem e Análise com Fatores Lineares
- 4) Decisões de consumo e poupança e State Pricing
- 5) Teoria de agência (Moral Hazard e Incentivos)
- 6) Seleção adversa, screenig e sinalização

METODOLOGIA

A disciplina será ministrada através de exposições pelo professor e discussão do material de leitura. É fundamental para o sucesso na disciplina a dedicação dos alunos à leitura e ao preparo do material para classe, bem como sua participação nas discussões em sala e resolução de exercícios.

HORÁRIO DE ATENDIMENTO

Estarei atendendo os alunos pessoalmente, sem horário fixo. Basta agendar por e-mail ou passar na minha sala (dependendo da disponibilidade).

CRITÉRIO DE AVALIAÇÃO

A nota final será dada pela média aritmética de 3 avaliações com os seguintes pesos.

Exercícios.....	20%
Prova Parcial	30%
Prova Final	50%

BIBLIOGRAFIA

Pennacchi, George, *Theory of Asset Pricing*, Pearson-Addson Wesley, 2007.

Laffont, Jean Jacques, *The Economics of Uncertainty and Information*, MIT Press, Cambridge, MA, 1990.

Kreps, David, *A Course on Microeconomics*, 1990, Princeton University Press

SEQUÊNCIA DO CURSO

Sessão	Tópico	Bibliografia
Tópico 1	Utilidade Esperada e aversão ao risco	Pennacchi – cap. 1 Laffont – cap. 1 e 2
Tópico 2	Análise de média e variância	Pennacchi – cap. 2
Tópico 3	CAPM, Arbitragem e Modelos de Fatores Lineares	Pennacchi – cap. 3
Tópico 4	Decisões de Consumo e Poupança e <i>State Pricing</i>	Pennacchi – cap. 4
Tópico 7	Moral Hazard e Incentivos	Kreps – cap 16
Tópico 8	Seleção Adversa e Sinalização	Kreps – cap 17