



PONTIFÍCIA UNIVERSIDADE CATÓLICA DO RIO DE JANEIRO
Departamento de Economia
Rua Marquês de São Vicente, 225
22453-900 - Rio de Janeiro
Brasil

Introdução a Finanças (ECO 1119)

2021.1

Professor: Walter Novaes – novaes@econ.puc-rio.br

Monitor: Eduardo Henrique Freitas -- fheduardo@outlook.com

Horário: Segundas e Quartas – 11h às 13h

OBJETIVOS

Desenvolver os principais instrumentos da Teoria Moderna de Finanças a partir de fundamentos microeconômicos. Mostrar como esses instrumentos são usados para apreçar ativos financeiros.

EMENTA

Escolha Intertemporal sob Incerteza, Taxas de Juros e Capitalização de Juros, Fator Estocástico de Desconto, Valor Presente e Valor Futuro, Hipótese do Passeio Aleatório, Retorno Esperado de Equilíbrio, Prêmio de Risco, Estrutura a Termo da Taxa de Juros, Ativos de Renda Fixa, Risco da Taxa de Juros, Taxa Interna de Retorno, Anuidades, Duração, Hedge de Juros, Ativos Pós-Fixados, Apreçamento de Ativos com Mercados Incompletos.

PROGRAMA

Parte I: Fundamentos Microeconômicos

- I.1 Modelagem da incerteza
- I.2 Escolha intertemporal sob incerteza: O Modelo de Arrow-Debreu
- I.3 Ativos financeiros: Apreçamento e Oportunidades de Arbitragem
- I.4 Taxa de juros sem risco e capitalização de juros
- I.5 A Estrutura a Termo da Taxa de Juros
- I.6 Fator Estocástico de Desconto e o Valor Presente Descontado
- I.7 A Hipótese do Passeio Aleatório, Retornos Esperados de Equilíbrio e Prêmio de Risco
- I.8 Risco da Taxa de Juros
- I.9 Mercados Incompletos: O Modelo de Radner (caso haja tempo)

Parte II: Aplicações

- II.1 Ativos de Renda Fixa: LTN, NTN-F, Debêntures, CDB-pré, Anuidades
- II.2 Ativos Pós-Fixados: LFT (TesouroSelic), CDB-pós, NTN-B (TesouroIPCA), Eurodólares, LIBOR
- II.3 Taxas Forward de Juros
- II.4 Taxa Interna de Retorno e Anuidades
- II.5 Duração e Hedge de Juros

II.6 Estrutura a Termo: Preferência pela Liquidez, Modelos Quadráticos, Hipótese das Expectativas

Exames: Teremos três exames. A nota do primeiro exame é a nota do G1. A média aritmética dos dois últimos exames será a nota do G2. A avaliação final será a média do G1 e do G2, com peso 2 para o G2. As datas dos Exames são:

Exame 1: 14/04 (quarta-feira)

Exame 2: 26/05 (quarta-feira)

Exame 3: 30/06 (quarta-feira)

Provas de segunda chamada só serão aplicadas por motivo de força maior, devidamente comprovado.

LISTAS

Serão entregues listas de exercícios para os alunos fixarem seus conhecimentos. Elas não serão avaliadas.

AVALIAÇÃO (Critério 2): $MÉDIA = ((G1 + (G2*2)) / 3$

BIBLIOGRAFIA

- **Notas de Aula**
 - DeMarzo, Peter; Jonathan Berk, **Finanças Empresariais – Essencial**, Bookman Editora
 - Grimblatt, Mark; Sheridan Titman. **Mercados Financeiros e Estratégia Corporativa. Bookman Editora, Segunda Edição.**
 - BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C.; ALLEN, Franklin. **Princípios de Finanças Corporativas 10ª.** ed. McGraw-Hill - Grupo A Editora, 2013
 - BODIE, Zvi; KANE, Alex; MARCUS, Allan J. **Investimentos.** 10a. ed. McGraw-Hill/Bookman – Grupo A Editora, 2015
-