

		PROGRAMA DE DISCIPLINA				
Ano letivo: 2017	Semestre: 1º		Disciplina: Obrigatória		Código: RCC 8400	
DISCIPLINA:	ANÁLISE DE RISCO					
Curso:	ECONOMIA EMPRESARIAL E CONTROLADORIA					
Nº de créditos: 04	Aula:	04	Trabalho:	0	Carga horária total:	60
Requisitos:	RCC3600 para Economia Empresarial e Controladoria e RCC0334 para Ciências Contábeis					
Docente responsável:	Prof. Dr. Carlos R. Godoy					
Objetivo geral:						
<ol style="list-style-type: none"> 1. Aperfeiçoar e aprofundar o entendimento dos conceitos e dos instrumentos utilizados nos mercados financeiros. 2. Apresentar os conceitos teóricos e práticos básicos para um adequado entendimento do risco e de sua mensuração, dentro da chamada moderna teoria de finanças. 3. Estabelecer uma visão crítica do dilema risco e retorno nos investimentos no mercado financeiro, e munir os alunos das ferramentas básicas para a tomada de decisões em condições de risco. 						
MÉTODOS UTILIZADOS						
<ul style="list-style-type: none">  Professor: exposição teórica, exemplos práticos, soluções de exercícios e moderação.  Alunos: leitura prévia dos textos indicados para cada parte do programa.  Alunos: elaboração de sínteses e exercícios para discussão com a turma.  Alunos: solução e desenvolvimento das questões de aula.  Alunos: apresentação de trabalhos desenvolvidos. 						
CONTEÚDO PROGRAMÁTICO						
Mensuração de Risco						
<ol style="list-style-type: none"> 1. Introdução ao Risco 2. Risco de Taxa de Juros 3. Risco em Projetos de Investimentos 4. Risco de Mercado 5. Risco de Crédito 6. Risco Cambial 						
Gestão de Risco						
<ol style="list-style-type: none"> 7. Gestão de Risco com Futuros 8. Gestão de Risco com Opções 9. Gestão de Risco com Swaps 10. <i>Value at Risk</i> – VaR 						
BIBLIOGRAFIA:						
Básica						
<ol style="list-style-type: none"> A) HULL, John. Introdução aos Mercados Futuros e de Opções. 4. Ed. BM&F e Cultura Editores Associados, 1996 B) SAUNDERS, A. Administração de Instituições Financeiras. São Paulo: Atlas, 2ª edição, 2000. C) LIMA, F. G. Análise de Riscos. São Paulo: Atlas, 2015. 						
Complementar						
<ol style="list-style-type: none"> D) ALEXANDER, Carol. The Handbook of Risk Management and Analysis. John Wiley & Sons, 2001 E) BRITO, Osias. Gestão de riscos: uma abordagem orientada a riscos operacionais. São Paulo: Saraiva, 2007. F) CATELLANO, Murilo. Gestão de riscos por meio de derivativos. São Paulo: Atlas, 2009. G) DAMODARAN, Aswath. Gestão estratégica de risco. Porto Alegre, 2009. H) FABOZZI, F.J. MODIGLIANI, F. FERRI, M.C. <i>Foundations of Financial Markets and Institutions</i>. Prentice Hall, 2nd edition. I) KIMURA, Herbert, CLIMENI, Luiz Alberto Orsi. Derivativos financeiros e seus riscos. São Paulo: Atlas, 2008; J) KIMURA, Herbert, SUEN, Alberto Snayuan, PERERA, Luiz Carlos Jacob, BASSO, Leonardo Fernando Cruz. Value at Risk: como entender e calcular o risco pelo VaR. Ribeirão Preto: Inside Books, 2008. K) MARINS, André. Mercados derivativos e Análise de Risco. V.1. e v. 2. Rio de Janeiro: AMS Editora, 2004. L) MISHKIN, F.S. EAKINS, S. Financial Markets & Institutions. Pearson, 6ª edition, 2009. M) WILMOTT, P.; HOWISON, S.; DEWYNNE, J. The Mathematics of Financial Derivatives. CUP, 1995. N) Jornal: Valor Econômico e, Revistas: Nova Bolsa, Capital Aberto e BNDES. 						

CRONOGRAMA

	DIA	ASSUNTO	LEITURA MÍNIMA	LEITURA COMPLEMENTAR	OBSERVAÇÃO
1	09Mar	A1 – Plano da Disciplina e Introdução ao Risco	LB	5	Exposição do curso, EAD
2	10Mar	A1 – Plano da Disciplina e Introdução ao Risco			
3	16Mar	A2 – M Risco: Taxa de Juros	LC	4	Atividade 1
4	17Mar	A2 – M Risco: Taxa de Juros	LC	4	
5	23Mar	A2 – M Risco: Taxa de Juros	LC	4	Atividade 2
6	24Mar	A2 – M Risco: Taxa de Juros	LC	4	
7	30Mar	A3 – M Risco: Projetos de Investimentos	LC	5	Atividade 3
8	31Mar	A3 – M Risco: Projetos de Investimentos	LC	5	
9	06Abr	A3 – M Risco: Projetos de Investimentos	LC	5	Atividade 4
10	07Abr	A3 – M Risco: Projetos de Investimentos	LC	5	
11	20Abr	A4 – M Risco: Mercado	LB	9	
12	27Abr	A4 – M Risco: Mercado	LB	9	Atividade 5
13	28Abr	A4 – M Risco: Mercado	LB	9	
14	04Mai	A5 – M Risco: Crédito	LB	7	Atividade 6
15	05Mai	A5 – M Risco: Crédito	LB	7	
16	11Mai	A5 – M Risco: Crédito	LB	8	
17	12Mai	Avaliação 1	LT e Sugeridos	Todos abordados	Consulta apontamentos
18	18Mai	A6 – M Risco: Cambial	LB	14	Atividade 7
19	19Mai	A6 – M Risco: Cambial	LB	14	
20	25Mai	A7 – G Risco: Futuros	LA	2 e 4	Atividade 8
21	26Mai	A7 – G Risco: Futuros	LA	2 e 4	
22	01Jun	A8 – G Risco: Futuros Câmbio	LB	22	Atividade 9
23	02Jun	A8 – G Risco: Futuros Câmbio	LB	22	
24	08Jun	A9 – G Risco: Futuros de Juros	LA	5	Atividade 10
25	09Jun	A9 – G Risco: Futuros de Juros	LA	5	
26	22Jun	A10 – G Risco: Swaps	LA	6	Atividade 11
27	23Jun	A10 – G Risco: Swaps	LA	6	
28	29Jun	A11 – G Risco: Opções	LA	7 e 8	Atividade 12
29	30Jun	A11 – G Risco: Opções	LA	9 e 11	
30	06Jul	Reposição			
31	07Jul	Avaliação 2	LT e Sugeridos	Todos abordados	Consulta apontamentos
32	13Jul	Reavaliação	LT e Sugeridos	Todos abordados	Consulta apontamentos
	Livro Texto (LT), Livro B (LB), Bovespa (BV), Valor Econômico (VE) e Material do Site (EAD)				

INFORMAÇÕES SOBRE AVALIAÇÕES, ATIVIDADES, FREQUENCIAS, MATERIAIS E ATENDIMENTOS

Material do Curso

1. Capture todo o material disponível do site de EAD (STOA).
1. Todo material usado em sala, inclusive matérias jornalísticas, serão objeto de avaliação.
2. O livro sugerido como livro-texto será quase integralmente utilizado. Sugiro que o adquiram ou emprestem de colegas ou biblioteca. É essencial que complementem o conteúdo com livros da bibliografia complementar.
3. Exceto provas e soluções, todos os demais materiais usados em sala serão disponibilizados no EAD.
4. Nas avaliações serão permitidos o uso de apenas: lápis ou lapiseira, caneta, borracha e calculadora financeira convencional (sugestão: calculadora financeira HP 12C - padrão do mercado financeiro brasileiro).
5. Prepare seu material de trabalho e traga-os em todas as aulas: livro-texto, caderno, plano de disciplina, caneta, lápis, borracha, régua, grampeador e calculadora.

Frequência

1. A expectativa é que tenhamos: quinta-feira aula teórica e conceitual, e sexta-feira aula de aplicação
2. São duas aulas semanais, portanto, duas verificações semanais de presença e sem qualquer possibilidade de correção de registro após o término da aula. Acompanhe no *STOA* sua frequência acumulada.
3. Caso o aluno não esteja presente na avaliação intermediária, ele poderá realizar a prova perdida no mesmo dia e duração da prova seguinte.
4. O controle das faltas individuais é responsabilidade de cada um. Lembrando que a USP permite, sem prejuízo de reprovação automática, a ausência em 30% das aulas, portanto, não serão aceitos atestados para justificar a ausência.
5. Os alunos ausentes estão automaticamente convocados a entregar (via colega) a atividade da semana, e aqueles convocados para apresentação estarão automaticamente com nota mínima, zero.

Atividades

1. Ao todo serão 12 listas de exercícios, além das matérias jornalísticas e temas da semana.
2. Serão disponibilizadas no *STOA* até a Segunda-feira imediatamente anterior à discussão.
3. Os exercícios solucionados serão recolhidos de uma única vez dentro dos 10 minutos iniciais da primeira aula da semana.
4. Alunos escolhidos no dia deverão: a) entregar as soluções; b) fazer a apresentação da solução; c) fazer a exposição da matéria jornalística; ou d) fazer a apresentação de tema da semana.
5. Todos os alunos serão cobrados do entendimento das atividades em algum momento.
6. As soluções deverão ser confeccionadas em formulário específico (disponibilizado no *STOA*) e manuscritas com o uso exclusivo de canetas. Todas serão corrigidas e devolvidas.

7. Serão pontuadas (0, 0,5, 1), onde: 0 é para até 4 acertos; 0,5 para 5 e 6 acertos; e 1 para mais que 6 acertos. Receberão nota zero a não entrega e ou não apresentação, e para demais desacordos com as regras.
8. A nota final de atividade será composta pela média simples das atividades exigidas.

Avaliações

1. Provas e Reavais: todo o conteúdo acumulado até a aula anterior a aval.
2. Nas provas: é permitido o uso de apontamentos individuais escriturados manualmente e condicionados em apenas uma (01) folha de papel almaço.
3. Todas as avaliações deverão ser realizadas de forma completa com o uso de caneta, e rasuras nos espaços reservados para as respostas serão considerados erros. Entretanto, em cada avaliação será dado 10 minutos adicionais para que este item seja atendido.
4. A nota de participação é apenas um adicional, obtida por alunos que reúnam frequência igual ou superior a 90% e participação relevante nas discussões em sala de aula, na realização de atividades e apresentações.

Informações Gerais

1. Consulte semanalmente a página do curso no STOA.
2. Monte seu grupo de estudos, faça todas as atividades para ter sucesso na disciplina.
3. Atendimento: Sala C11, as Quintas-feiras: 16:00hs – 18:00hs. Fone (16) 3315-4475. Email crgodoy@usp.br.
4. Plano alternativo pode ser sugerido, mas adotado de comum acordo.
5. Dicas de aprendizado e de estudos podem ser vistas ao final deste plano.

NÍVEIS DE APRENDIZADO PARA EXAMES

Lembrar

Recapitular conhecimentos fundamentais como fatos concretos, datas e definições

Entender

Dar o significado e a importância dos fatos e eventos, seja capaz de explanar e resumi-los.

Aplicar

Use seu entendimento no assunto para resolver uma situação nova.

Analisar

Observar os fatos que levam as causas e as consequências de um determinado assunto.

Avaliar

Medir os resultados numéricos das decisões sobre o assunto, diante de uma ou mais situações.

Criar

Desenvolver um novo instrumento que possa ser usado diante das características do assunto, e que possa ser analisado e avaliado.

Dicas de Estudo para ter Sucesso no Curso:

- Monte um grupo de estudos. Gerencie-o como uma empresa, mantendo apenas participantes que contribuam para o sucesso do grupo.
- Reserve ao menos 2 horas por semana para se dedicar integralmente a disciplina.
- Distribua seu tempo de estudos em espaços não longos, prefira tempo menores, mas com mais frequência.
- Não dependa apenas dos slides para seus estudos.
- Complemente seus apontamentos. Balanceie as atividades de aprendizagem (escrevendo, falando, e desenhando a informação) que lhe dará mais proximidade ao conteúdo estudado.
- Almeje e busque diariamente méritos de receber os pontos de participação.
- Faça todas as atividades visando pontuação superior e use-as para se preparar para as provas.



CICLO DE ESTUDOS

