



## PLANO DE ENSINO

<b>Disciplina</b>	<b>Mercado Financeiro e de Capitais</b>
<b>Créditos/Horas</b>	3 créditos, 45 horas
<b>Professor</b>	José Alves Dantas e-mail: <a href="mailto:josealvesdantas@unb.br">josealvesdantas@unb.br</a>
<b>Semestre</b>	2º Semestre de 2016
<b>Horário de aulas</b>	Terças-feiras, de 18h30min às 22h30min
<b>Objetivos da Disciplina</b>	<p>Compreender a estrutura e o funcionamento do mercado financeiro e de capitais e adquirir as competências para: (i) avaliar como o gerenciamento de ativos e passivos praticado pelas instituições financeiras determina a sua performance; (ii) identificar quais produtos financeiros são mais apropriados a determinada situação e/ou propósito; (iii) definir o método mais apropriado para a mensuração (precificação) dos instrumentos financeiros; (iv) entender como o uso dos instrumentos financeiros se refletem nas informações contábeis das instituições financeiras e não financeiras; (v) ampliar a habilidade em desenvolver pesquisas empíricas na área de mercado financeiro e de capitais.</p>
<b>Metodologia de Ensino</b>	<p><u>Aspectos gerais:</u></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• O curso será desenvolvido por meio de aulas expositivas e expositivas dialogadas, estudos de caso, exercícios, debates sobre os temas apresentados, discussões de artigos científicos sobre o tema e seminários.</li><li>• Os artigos e os seminários serão apresentados pelos alunos, em grupos pré-selecionados. O professor assumirá o papel de questionador e debatedor.</li><li>• Não há objetivo de se alcançar conclusões definitivas sobre os temas. O propósito é alcançar um diagnóstico acurado das questões relativas a cada tema.</li><li>• É fundamental a atitude proativa do aluno, o aspecto crítico, fundamentando as razões tanto para concordar quanto para discordar de determinada afirmação / informação / posicionamento.</li></ul> <p><u>Seminários:</u></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Para os temas pré-selecionados pelo professor, serão apresentados seminários por parte de um aluno (ou grupo).</li><li>• Entre os demais, será indicado, pelo professor, um aluno (ou grupo) para debater o tema apresentado. Essa indicação ocorrerá no dia da apresentação, razão pela qual todos os alunos devem estar preparados para debater o tema.</li><li>• Uso de recursos didáticos fica a critério de cada aluno (grupo) e sob sua responsabilidade.</li><li>• A cópia integral do material a ser utilizado na apresentação deve ser disponibilizada aos demais alunos e ao professor dois dias antes apresentação (domingos).</li><li>• No dia do seminário, cada um dos alunos (exceto os que farão a apresentação) deverá apresentar, de forma manuscrita (não pode ser digitado), cinco perguntas sobre o tema.</li><li>• O tempo para apresentação do seminário é de 60 minutos, com mais 30 minutos para discussões e debates.</li></ul> <p><u>Discussões de artigos:</u></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Todos os alunos deverão apresentar, na data indicada, um resumo dos artigos científicos pré-selecionados pelo professor.</li><li>• O resumo deverá ser manuscrito (não pode ser digitado) e deve se limitar a, no máximo, duas páginas.</li><li>• Para cada artigo será indicado um aluno (ou grupo) para apresentar e encaminhar as discussões do estudo.</li></ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entre os demais, será indicado, pelo professor, um aluno (ou grupo) para debater o estudo apresentado. Essa indicação ocorrerá no dia da apresentação, razão pela qual todos os alunos devem estar preparados para debater o tema.</li> <li>• Uso de recursos didáticos fica a critério de cada aluno (grupo) e sob sua responsabilidade.</li> <li>• O tempo de apresentação do artigo é de 30 minutos, com mais 30 minutos para discussões e debates.</li> </ul> <p><u>Discussões de filmes:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Todos os alunos deverão apresentar, na data indicada, um resumo com suas principais percepções sobre os filmes indicados pelo professor, para discussão.</li> <li>• O resumo deverá ser manuscrito (não pode ser digitado) e deve se limitar a, no máximo, duas páginas.</li> <li>• Todos os alunos devem estar preparados para a discussão do filme.</li> </ul> <p><u>Projeto de artigo:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Durante o desenvolvimento da disciplina serão apresentadas versões parciais do projeto de pesquisa sobre um tema correlato ao mercado financeiro e de capitais.</li> <li>• Esses projetos parciais serão submetidos à crítica/sugestões de colegas, que serão avaliados pela contribuição que ofereçam ao desenvolvimento dos trabalhos examinados.</li> </ul>
<b>Ementa</b>	<p>Mercados financeiros: monetário, de crédito, cambial e de capitais. Gerenciamento de riscos no mercado financeiro e de capitais. Riscos de mercado. Risco de crédito. Risco de liquidez. Risco operacional. Produtos financeiros. Fundamentos de avaliação. Risco e retorno. Derivativos. Acordos de Basileia. <i>Shadow banking</i>. Divulgação financeira no mercado financeiro e de capitais.</p>
<b>Programa</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. A indústria de serviços financeiros</b> O processo de intermediação financeira. Mercados financeiros: monetário, de crédito, cambial e de capitais. Estrutura do Sistema Financeiro Nacional.</li> <li><b>2. Riscos de intermediação financeira</b> Riscos de crédito, de mercado, de liquidez, operacional e soberano. Crises bancárias: razões para ocorrerem e efeitos para a economia. Gestão de instituições financeiras</li> <li><b>3. Produtos Financeiros</b> Principais produtos bancários: operações ativas e passivas. Operações de crédito. Títulos e Valores Mobiliários: renda fixa e renda variável. Fundamentos de avaliação de instrumentos financeiros. <i>Duration</i> e imunização. Instrumentos de captação. Securitização. Derivativos.</li> <li><b>4. Regulação financeira e Acordos da Basileia</b> Requerimentos de capital. Basileia I, II e III.</li> <li><b>5. Shadow banking</b> Principais conceitos. Implicações para o funcionamento do sistema financeiro.</li> </ol>
<b>Critério de Avaliação</b>	<p>Avaliação escrita - prova (individual e sem consulta) ..... peso 30%</p> <p>Seminários (apresentação, debate e participação) ..... peso 20%</p> <p>Artigos (apresentação, debate, participação e resumo) ..... peso 20%</p> <p>Projeto de pesquisa (*) ..... peso 20%</p> <p>Questionários (resposta e avaliação) e filmes (discussão e resumos) ..... peso 10%</p> <p>(*) Apresentação de projeto de pesquisa, com qualquer tema relacionado à disciplina, com as seguintes seções: contextualização, justificativa, objetivos, hipóteses de pesquisa, fundamentação teórica e revisão da literatura, procedimentos metodológicos, amostra, referências. Junto com a versão final do projeto, deve ser entregue, também, arquivo com a base de dados a ser utilizada na realização dos testes empíricos.</p> <p>Todos os alunos serão avaliados pela participação ativa nos debates, incluindo a pertinência e a oportunidades dos comentários oferecidos.</p> <p>Cada aluno será avaliado individualmente, mesmo quando participe de um trabalho em grupo.</p>

**Calendário de Atividades**

ENC.	DATA	ITEM DO PROGRAMA
1.	09/08/2016	Apresentação do plano de ensino Tema: A indústria de serviços financeiros (professor)
2.	16/08/2016	Seminário 1: <b>Why do financial institutions exist?</b> Mishkin e Eakins (2012) - chapter 7 Discussão sobre questionário 1 Tema: Riscos de intermediação financeira (professor)
3.	23/08/2016 (necessidade de alteração)	Artigo 1: AGGARWAL, R. K.; YOUSEF, T. <b>Islamic Banks and Investment Financing.</b> Journal of Money, Credit and Banking, vol. 32, n. 1, p. 93-120, 2000. Discussão sobre questionário 2 Tema: Riscos de intermediação financeira (professor)
4.	06/09/2016	Seminário 2: <b>Why do financial crises occur and why are they so damaging to the economy.</b> Mishkin e Eakins (2012) - chapter 8 Discussão sobre filme: <i>Inside Job</i> . Tema: Produtos financeiros (professor)
5.	13/09/2016	Artigo 2: HAUSHALTER, D.; LOWRY, M. <b>When Do Banks Listen to Their Analysts? Evidence from Mergers and Acquisitions.</b> The Review of Financial Studies, vol. 24, n. 2, p. 321-357, 2011. Apresentação da primeira versão do projeto de artigo, incluindo: contextualização, justificativa, objetivos, hipóteses de pesquisa. Tema: Produtos financeiros (professor)
6.	20/09/2016	Seminário 3: <b>Banking and the management of financial institutions.</b> Mishkin e Eakins (2012) - chapter 17. Discussão sobre questionário 3 Tema: Produtos financeiros (professor)
7.	04/10/2016	Artigo 3: AHMED, A. S.; KILIC, E.; LOBO, G. J. <b>Does Recognition versus Disclosure Matter? Evidence from Value-Relevance of Banks' Recognized and Disclosed Derivative Financial Instruments.</b> The Accounting Review, vol. 81, n. 3, p. 567-588, 2006. Discussão sobre questionário 4 Tema: Produtos financeiros (professor)
8.	11/10/2016	Seminário 4: <b>Financial regulacion.</b> Mishkin e Eakins (2012) - chapter 18. Apresentação da segunda versão do projeto de artigo, incluindo: contextualização, justificativa, objetivos, hipóteses de pesquisa, referencial teórico e revisão de literatura. Tema: Produtos financeiros (professor)
9.	18/10/2016	Artigo 4: HODDER, L. D.; HOPKINS, P. E.; WAHLEN, J. M. <b>Risk-Relevance of Fair-Value Income Measures for Commercial Banks.</b> The Accounting Review, vol. 81, n. 2, p. 337-375, 2006. Discussão sobre filme: <b>A Fraude</b> . Tema: Acordos de Basileia (professor)

10.	01/11/2016	Seminário 5: <b>Banking industry: structure and competition.</b> Mishkin e Eakins (2012) - chapter 19. Discussão sobre questionário 5 Tema: <i>Spread</i> bancário (professor)
11.	08/11/2016	Artigo 5: KARCESKI, J.; ONGENA, S. SMITH, D. C. <b>The Impact of Bank Consolidation on Commercial Borrower Welfare.</b> The Journal of Finance, vol. 60, n. 4, p. 2043-2082, 2005. Apresentação da terceira versão do projeto de artigo, incluindo: contextualização, justificativa, objetivos, hipóteses de pesquisa, referencial teórico e revisão de literatura, metodologia. Tema: <i>Shadow banking</i> (professor)
12.	22/11/2016	Avaliação escrita - prova (individual e sem consulta)
13.	06/12/2016	Entrega dos projetos de pesquisa

Atenção: a indicação dos alunos responsáveis pela apresentação dos seminários e dos artigos será definida na primeira semana de aulas, após a definição dos alunos matriculados.

#### Bibliografia Recomendada

##### **Básica:**

MISHKIN, Frederic S.; EAKINS, Stanley G. **Financial Markets & Institutions.** 7<sup>th</sup> ed. Boston: Prentice Hall, 2012.

##### **Complementar:**

ASSAF NETO, Alexandre. **Mercado Financeiro.** 12 ed. São Paulo: Atlas, 2014.

BASEL COMMITTEE ON BANKING SUPERVISION. **Enhancing Bank Transparency:** public disclosure and supervisory information that promote safety and soundness in banking systems. Basel: Bank for International Settlement, september, 1998.

CAPELLETTO, L. R. **Mensuração do risco sistêmico no setor bancário com utilização de variáveis contábeis e econômicas.** São Paulo, 2006. Tese (Doutorado) - Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade da Universidade de São Paulo - FEA/USP.

DEMIRGÜÇ-KUNT, Asli; DETRAGIACHE, Enrica. **Cross-country empirical studies of systemic bank distress: a survey.** Working Paper. Washington, DC: IMF, WP05/96, 2005.

EUROPEAN CENTRAL BANK. **Beyond ROE – how to measure bank performance.** European Central Bank, 2010.

INTERNATIONAL MONETARY FUND; WORLD BANK. **Financial sector assessment: a handbook. Chapter 3: assessing financial stability.** Washington DC: IMF e World Bank, 2005.

JORION, Philippe. **Value at Risk.** 2. ed. São Paulo: BM&F, 2003.

MADURA, Jeff. **Financial Institutions and Markets.** 9<sup>th</sup> ed. Mason: Cengage, 2010.

MOURAD, Nabil A.; PARASKEVOPOULOS, Alexandre. **IFRS – Normas Internacional de Contabilidade para Bancos.** São Paulo: Atlas, 2010.

MYERS, Forest E. **Basics for Bank Directors.** Originally published by the Federal Reserve Bank of Kansas City. Kansas: FED, 2010.

SAUNDERS, Anthony; CORNETT, Marcia M. **Financial Markets and Institutions.** 5<sup>th</sup> ed. Boston: McGraw-Hill, 2012.

SAUNDERS, Anthony. **Administração de Instituições Financeiras.** Tradução da 2<sup>a</sup> edição Americana. São Paulo: Atlas, 2000.

##### **Sítios com materiais importantes a serem consultados:**

Banco Central do Brasil: [www.bcb.gov.br](http://www.bcb.gov.br)

Basel Committee on Banking Supervision (BCBS): <http://www.bis.org/bcbs/>

	<p>BM&amp;FBovespa: <a href="http://www.bmfbovespa.com.br">www.bmfbovespa.com.br</a></p> <p>Comissão de Valores Mobiliários (CVM): <a href="http://www.cvm.gov.br">www.cvm.gov.br</a></p> <p>International Monetary Fund (IMF): <a href="http://www.imf.org">www.imf.org</a></p>
<p><b>Informações Adicionais</b></p>	<p>Espera-se dos participantes uma conduta compatível com o ambiente de sala de aula, a qual é construída tendo como fundamento o respeito mútuo. Essa conduta inclui os elementos abaixo, embora não se limite somente a estes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Presença nas aulas:</b> cada aula se beneficia da presença e participação de todos. A nota de participação será afetada negativamente pelas ausências às aulas.</li> <li>• <b>Pontualidade:</b> quem chega atrasado pode interromper a exposição do professor e as discussões em classe, além de significar um desrespeito para com os que chegaram na hora.</li> <li>• <b>Minimizar interrupções:</b> telefones celulares e outros aparelhos eletrônicos DEVEM SER DESLIGADOS DURANTE AS AULAS. Evitar sair e reentrar na sala. Evitar também conversas paralelas com outros alunos, após o início da aula.</li> <li>• <b>Foco na aula:</b> não usar dispositivos eletrônicos, enquanto em sala de aula, para realizar tarefas não relacionadas com a aula. O acesso à internet, e-mail, mensagens via celular, etc, enquanto em aula, é uma atitude <b>muito</b> desrespeitosa, que pode interromper os outros colegas e a própria aula.</li> <li>• <b>Estar preparado para a aula:</b> a cada aula, os alunos devem estar prontos para discutir as leituras exigidas e a responder as tarefas solicitadas pelo professor.</li> <li>• <b>Respeito:</b> todos devem agir de maneira respeitosa com todos os participantes da classe.</li> </ul>
<p><b>Informações Adicionais</b></p>	<p>Todos os alunos deverão efetuar o cadastro no EaD/Aprender para obtenção de materiais que serão disponibilizados, tais como: questionários, estudos de caso, exercícios, artigos e notícias referentes à disciplina.</p> <p>Nome da disciplina no EaD: <b>MFC - Mercado Financeiro e de Capitais</b></p> <p>Código para acesso à disciplina no EaD: <b>#VaiCorinthians16</b></p> <p>É fundamental a leitura dos assuntos pertinentes na bibliografia básica, bem como na bibliografia complementar.</p> <p>Recomenda-se que sejam feitos apontamentos dos pontos relevantes discutidos em sala de aula.</p> <p>O cronograma das atividades pode ser flexibilizado, de acordo com as necessidades da turma e/ou do professor, podendo haver alterações nas datas e/ou atividades.</p>

Brasília - DF, 09 de agosto de 2016.

---

Prof. Dr. José Alves Dantas