

FORMAÇÃO EM FINANÇAS

T.73

GESTÃO DE CARTEIRAS DE INVESTIMENTOS

PROF. DR. RODRIGO LEITE

Prof. Dr. Rodrigo Leite

Graduado em Ciências Contábeis pela Faculdade de Administração e Finanças da Universidade do Estado do Rio de Janeiro (FAF/UERJ) e Mestre e Doutor em Administração pela Escola Brasileira de Administração Pública e de Empresas da Fundação Getúlio Vargas (EBAPE/FGV). Atualmente é Professor Adjunto de Finanças e Controle Gerencial no COPPEAD/UFRJ. Foi Jovem Cientista do Nosso Estado (FAPERJ, 2022-2025). Faz parte do NDP do Programa de Pós-Graduação em Administração (COPPEAD/UFRJ, nota CAPES 7) e do Programa de Pós-Graduação em Ciências Contábeis (FACC/UFRJ, nota CAPES 5). Foi Professor Assistente de Contabilidade Geral na FAF/UERJ entre 2016 e 2019, e Professor Visitante no INSEAD (09/2023 a 11/2023) e na CUNEF Universidad (09/2025). Seus interesses de pesquisa são: (1) Contabilidade e Finanças; (2) métodos estatísticos e matemáticos aplicados em Ciências Sociais. Recebeu os prêmios de Melhor Artigo de Contabilidade no XL ENANPAD (2016), Melhor Artigo da Seção Plenária do XVII USP International Conference in Accounting (2018), figurou na lista dos 10 artigos mais baixados na Social Science Research Network (2021 e 2024), Melhor Artigo de Estratégia em Organizações no XLVII ENANPAD (2023), e Prêmio Clóvis L. Machado-da-Silva da ANPAD (2023). Foi indicado para o Prêmio Carolyn Dexter da Academy of Management (2024). Tem trabalhos publicados em periódicos internacionais classificados nos rankings da FT50, ABS, ABDC e JCR nas áreas de contabilidade, finanças, economia e administração. Também atuou como revisor em diversos periódicos nacionais e estrangeiros, e participou de diversas conferências internacionais. É Editor Associado da "RAE" e da Revista "Sociedade, Contabilidade e Gestão". Concede entrevistas regularmente para diferentes portais de mídia especializados na área financeira tais como Forbes, CNN Brasil, G1, O Estado de SP, IstoÉ Dinheiro, Valor Investe, Gazeta do Povo, e Investing.com. Foi Conselheiro Titular representando os Professores Adjuntos do Centro de Ciências Jurídicas e Econômicas no Conselho Universitário da UFRJ (2020-2023). Desde 2023 é Membro do Conselho Fiscal da Sociedade Brasileira de Finanças e desde 2024 é Membro do Conselho Fiscal da ANPAD. Prestou assessoria externa para a Diretoria Executiva da Fundação COPPETEC de 2020 a 2024.

Gestão de Carteiras de Investimento

Programa da Disciplina

rodrigo.oliveira@coppead.ufrj.br

► Objetivos

A disciplina aborda os fundamentos teóricos e práticos da gestão de carteiras de investimento, com foco na tomada de decisão sob risco e retorno. São estudados os princípios da diversificação, a teoria moderna de portfólios, o modelo média-variância de Markowitz, a fronteira eficiente e a alocação “ótima” de ativos (a depender do significado de “ótima”). O curso também trata do modelo CAPM de precificação de ativos, bem como de medidas de risco e desempenho (volatilidade, beta, VaR, índice de Sharpe, entre outras). Estratégias *delta one* x alavancadas, rebalanceamento de carteiras, e paridade de risco são discutidos. Ao longo da disciplina, conceitos teóricos são integrados a aplicações empíricas e exercícios, visando capacitar o aluno a estruturar, avaliar e gerir carteiras de investimento em diferentes contextos de mercado.

► Metodologia

A nota de cada aluno será a média aritmética do trabalho em grupo e do teste final.

LEITURA: O curso é auto-contido nos slides, mas os alunos que quiserem podem ler as recomendações bibliográficas.

EXERCÍCIOS: Ao final de cada hora de 1 a 6 haverá um exercício fixador do conteúdo, que não será avaliado.

TRABALHO EM GRUPO: Haverá um trabalho em grupo nas horas 7/8 na qual os alunos deverão utilizar o Excel e o Word para responder a questões sobre a montagem de um portfólio.

TESTE: A última hora do curso (Hora 9) será uma prova com 10 questões (8 de múltipla escolha e 2 discursivas).

► **Bibliografia Adicional Recomendada**

- Fundamentos de Administração Financeira, 13ª edição de Ross, Westerfield, Jordan e Lamb.
- “An Introduction to Risk Parity” de Hossein Kazemi (artigo).
- “Risk-Budgeted Mean-Variance Portfolios” de Bernardo Costa, Raul Riva e Rodrigo Targino (artigo).

PLANEJAMENTO DAS SESSÕES

SESSÃO	ASSUNTO	LEITURA	TRABALHO
Hora 1	Fundamentos de Risco e Retorno e o Problema da Alocação dos Recursos	Slides	Exercício no final da Hora
Hora 2	CAPM	Slides	Exercício no final da Hora
Hora 3	Markowitz e a Fronteira Eficiente	Slides	Exercício no final da Hora
Hora 4	CAPM e Markowitz no Excel usando o Google Finance	Slides	Exercício no final da Hora
Hora 5	Alfa x Beta e Investimentos “Beta-Neutros”	Slides	Exercício no final da Hora
Hora 6	Paridade de Risco e “MVRP” (Mean Variance Risk Parity)	Slides	Exercício no final da Hora
Horas 7/8	Trabalho em grupo	Slides	Trabalho em Grupo utilizando o Excel