



Preliminary XV Brazilian Finance Meeting Program

This version: 2015, July, 14th

* indicates sessions that all discussions and presentations will be in English.

Thursday, July, 23rd of 2015					
Time			Event	Where	
From	To	Total time			
8:00	9:00	1:00	Registration	Ground floor - CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45	
8:30	9:00	0:00	Opening Ceremony	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46	
9:00	10:15	1:15	Keynote lecture I: Alex Edmans	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46	
			The Real Effects of Financial Markets		
			Chair: Caio Ibsen Rodrigues de Almeida		
10:15	10:45	0:30	Coffee-break	Ground floor - CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45	
10:45	11:15	0:30	Award Ceremony	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46	
11:15	13:00	1:45	Invited paper session I:	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46	
			Chair: Fernanda Perobelli		
			Paper I: Cesare Robotti		
			Two-Pass Cross-Sectional Regressions with Individual Stocks		
			Discussant: Fernando Chague		
			Paper II: Jaroslav Borovicka.		
			Misspecified Recovery		
Discussant: Bruno Giovannetti					
13:00	14:30	1:30	Lunch	Fiorelo Buffet - 621, Maranhão street - Higienópolis	
14:30	16:30	2:00	Parallel session I	5th floor of CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45	
			Market Anomalies		503
			Financial Econometrics I		502
			Corporate Finance I*		501
			Alternative Investments		504
16:30	17:00	0:30	Coffee break	Ground floor - CCSA - Building T - Number 45	
17:00	19:00	2:00	Parallel session II	5th floor of CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45	
			Financial Econometrics II*		501
			Finance		502
			Investment Funds		503
			Earning Management		504
			Forecast		505



Friday, July, 24th of 2015				
Time			Event	Where
From	To	Total time		
8:30	10:30	2:00	Parallel session III Corporate Finance II Contagion and Exchange rate market Multifactoral Models Volatility*	5th floor of CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45 502 503 504 501
10:30	11:00	0:30	Coffee break	Ground floor - CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45
11:00	12:00	1:00	Minicourse - I: Yacine Ait-Sahalia (Princeton) Chair: Marco Bonomo	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46
12:00	13:30	1:30	Lunch	Fiorelo Buffet - 621, Maranhão street - Higienópolis
13:30	15:30	2:00	Parallel session IV Asset Allocation Asset Pricing I* Corporate Finance III Risk Management	5th floor of CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45 502 501 503 504
15:30	16:45	1:15	Keynote Lecture II: Marco Pagano Strategic Leverage and Employee Protection in Bankruptcy Chair: Pedro Luiz Valls Pereira	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46
16:45	17:15	0:30	Coffee break	Ground floor - CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45
17:15	18:30	1:15	Keynote Lecture III: Daniel Ferreira Misallocation of Talent. Chair: Walter Novaes	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46
18:30	19:45	1:15	Brazilian Finance Society General Assembly Meeting	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46
20:30			Conference Dinner	Vento Haragano - 1001, Rebouças Avenue, Jardim Paulista.



Saturday, July, 25th of 2015				
Time			Event	Where
From	To	Total time		
8:30	10:30	2:00	Parallel session V Asset Pricing II Derivatives* Corporate Finance IV Macrofinance	5th floor of CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45 502 501 503 504
10:30	11:30	1:00	Minicourse - II: Yacine Ait-Sahalia (Princeton) Chair: Marco Bonomo	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46
11:30	11:45	0:15	Coffee-break	Ground floor - CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45
11:45	13:00	1:15	Keynote Lecture III: Ralph Koijen An Equilibrium Model of Institutional Demand and Asset Prices Chair: Marcelo Fernandes	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46
13:00	14:30	1:30	Lunch	Fiorelo Buffet - 621, Maranhão street - Higienópolis



Parallel Sessions:

Asset Allocation			
Chair:	Wallace Patrick Santos de Farias Souza	Room	502
Authors	Presenter	Title	Discussant
Paulo Naibert João Caldeira	Paulo Naibert	Seleção de carteiras com restrição das normas das posições: uma comparação empírica entre diferentes níveis de restrição de exposição para dados da BM&FBovespa	Cristina Tessari
Cristina Tessari André Alves Portela Santos	Cristina Tessari	Comparação de Técnicas Quantitativas de Otimização de Carteiras com diferentes Especificações para a Matriz de Covariâncias	Wallace Patrick Santos de Farias Souza
Lucas Lucio Godeiro Wallace Patrick Santos de Farias Souza João Frois Caldeira Ana Cláudia Anegues	Wallace Patrick Santos de Farias Souza	Seleção de Carteiras com Retornos Serialmente Correlacionados: Uma Aplicação de Modelos Autoregressivos	Leandro Manzoli Trovati
Leandro Manzoli Trovati	Leandro Manzoli Trovati	Dependência temporal e otimização de carteiras sob a ótica Bayesiana	Paulo Naibert
Market Anomalies			
Chair:	Odilon Saturnino	Room	503
Authors	Presenter	Title	Discussant
Odilon Saturnino Pierre Lucena	Odilon Saturnino	Valor da Ação e Sentimento do Investidor no Brasil: O Afeto sobrepuxa a Razão?	Marco Bonomo
Camila Cardoso Pereira Regis Augusto Ely	Camila Cardoso Pereira	Evidências do Prêmio do Mês do Dividendo no Mercado Aciônario Brasileiro	Clarice Carneiro Martins
Clarice Carneiro Martins Eduardo Kazuo Kayo Joelson Oliveira Sampaio José Roberto Securato	Clarice Carneiro Martins	Asset Pricing Anomalies and the Effect of Different Credit Ratings	Odilon Saturnino
João M. P. de Mello Lira Mota Marco Bonomo	Marco Bonomo	Short-Selling Restrictions and Returns: a Natural Experiment	Odilon Saturnino
Asset Pricing I*			
Chair:	Ricardo Buscariolli	Room	501
Authors	Presenter	Title	Discussant
Caio Almeida Kym Ardison Rene Garcia Jose Valentin Osmani Guillen	Kym Ardison	Economically Implied Tail Risk from Equity Returns	Ricardo Buscariolli
Ricardo Buscariolli João Mergulhão	Ricardo Buscariolli	The illiquidity premium may not be so puzzling high	Rafael Moura Azevedo
Rafael Moura Azevedo	Rafael Moura Azevedo	Watching the News: Optimal Stopping Time and Scheduled Announcements	Ania Zalewska
Paul A. Grout Ania Zalewska	Ania Zalewska	Stock Market Risk in the Financial Crisis	Kym Ardison
Asset Pricing II			
Chair:	Rafael de Godoy Oliveira Andrade	Room	502
Authors	Presenter	Title	Discussant
Rafael de Godoy Oliveira Andrade Afonso de Campos Pinto	Rafael de Godoy Oliveira Andrade	Relevância das Diferenças entre Contratos Futuros e a Termo: O Caso do Trio	Rodolfo Gunther Dias Zeidler
Rodolfo Gunther Dias Zeidler Ricardo Ratner Rochman	Rodolfo Gunther Dias Zeidler	Eficiência da Magic Formula de value investing no mercado brasileiro	Thiago de Oliveira Souza
Thiago de Oliveira Souza	Thiago de Oliveira Souza	Long-term investors with switching heterogeneous beliefs	Rafael de Godoy Oliveira Andrade
Derivatives*			
Chair:	Rafael Moura Azevedo	Room	501
Authors	Presenter	Title	Discussant
Gláucia Fernandes Leonardo Lima Gomes Gabriel Filipe Rodrigues Vasconcelos Luiz Eduardo Teixeira Brandão	Gláucia Fernandes	Mitigating Wind Exposure With Zero-Cost Collars Derivativos Insurance	Rafael Moura Azevedo
Rafael Moura Azevedo Caio Almeida	Rafael Moura Azevedo	Nonparametric Option Pricing with Generalized Entropic Estimators	Juan Carlos Arismendi Zambrano
Juan Carlos Arismendi Zambrano	Juan Carlos Arismendi Zambrano	Seasonal Stochastic Volatility: Implications for the Pricing of Commodity Derivativos	Gláucia Fernandes



Financial Econometrics I			
Chair:	Gabriel Filipe Rodrigues Vasconcelos	Room	502
Authors	Presenter	Title	Discussant
Victor Bello Accioly Beatriz Vaz de Melo Mendes	Victor Bello Accioly	Assessing the impact of the realized range on the (E)GARCH volatility: Evidence from Brazil	Leonardo Riegel Sant'Anna Daniel Francisco Vancin
Leonardo Riegel Sant'Anna Daniel Francisco Vancin	Leonardo Riegel Sant'Anna Daniel Francisco Vancin	Can Chart Patterns Predict Price Movements? A Monte Carlo Analysis in the Brazilian Stock Market	Fernando Henrique de Paula e Silva Mendes
Fernando H. P. S Mendes Guilherme Valle Moura João Frois Caldeira	Fernando Henrique de Paula e Silva Mendes	Evidências de Bull e Bear Market no índice Bovespa: Uma aplicação de modelos de regime markoviano com dependência de duração	Victor Bello Accioly Beatriz Vaz de Melo Mendes
Financial Econometrics II*			
Chair:	Gabriel Filipe Rodrigues Vasconcelos	Room	501
Authors	Presenter	Title	Discussant
Bruno Breyer Caldas João Frois Caldeira Guilherme Valle Moura	Bruno Breyer Caldas	Pairs Trading: Different Weights, Methods and Markets	Gabriel Filipe Rodrigues Vasconcelos
Marcelo C. Medeiros Gabriel Filipe Rodrigues Vasconcelos Eduardo Henrique de Freitas	Gabriel Filipe Rodrigues Vasconcelos	Forecasting Brazilian inflation with high-dimensional models	Marcelo Scherer Perlin
Marcelo Scherer Perlin João Caldeira André P. Santos Martin Pontuschka	Marcelo Scherer Perlin	Can we predict the financial markets based on Google's search queries?	Bruno Breyer Caldas
Finance			
Chair:	Maurício da Silva Medeiros Júnior	Room	502
Authors	Presenter	Title	Discussant
Fernando Nascimento Oliveira	Fernando Nascimento Oliveira	Investment of Firms in Brazil: Do Financial Restrictions, Unexpected Monetary Shocks and BNDES Play Important Roles?	Rogério Mazali
Rogério Mazali Rogério Galvão de Carvalho	Rogério Mazali	O impacto da publicação do novo código brasileiro de proteção à propriedade industrial nos investimentos das empresas de P&D	Maurício da Silva Medeiros Júnior
Maurício da Silva Medeiros Júnior Benjamin Miranda Tabak Guilherme Maia Rodrigues Gomes	Maurício da Silva Medeiros Júnior	The impact of market power at bank level in risk-taking: The Brazilian case	Marcelo Scherer Perlin
Marcelo Scherer Perlin André Portella Santos	Marcelo Scherer Perlin	Os pesquisadores, as publicações e os periódicos da área de Finanças no Brasil: Uma análise com base em currículos da plataforma Lattes	Fernando Nascimento Oliveira
Corporate Finance I*			
Chair:	Patrick Behr	Room	501
Authors	Presenter	Title	Discussant
Marcelo Bianconi Joe A Yoshino	Marcelo Bianconi Joe A Yoshino	Mergers and Acquisitions and the Valuation of Firms	Adalto Barbaceia Gonçalves
Adalto Barbaceia Gonçalves Rafael Felipe Schiozer Hsia Hua Sheng	Adalto Barbaceia Gonçalves	Trade Credit during Financial Crisis: Do Market Power and Financial Constraints Matter?	Senichiro Koshio
Antonio Zoratto Sanvicente Senichiro Koshio Wilson Toshiro Nakamura Edelcio Koitiro Nisiyama	Senichiro Koshio	Cash holdings in Brazilian listed companies, 1999-2013.	Patrick Behr
Patrick Behr Lars Norden Daniel Foes	Patrick Behr	Cyclicality of SME Lending and Bank Ownership	Marcelo Bianconi Joe A Yoshino



Corporate Finance II			
Chair:	Thiago de Oliveira Souza	Room	502
Authors	Presenter	Title	Discussant
Richard Saito Marco Tulio Clivati Padilha	Marco Tulio Clivati Padilha	Por que as empresas fecham o capital no Brasil?	Bernardo Prôa Bressane
Bernardo Prôa Bressane André Carvalho	Bernardo Prôa Bressane	A relação entre os programas de recompra de ações, o comportamento dos insiders e a governança corporativa no Brasil	Diogo Senna Canongia
Diogo Senna Canongia Fernanda Finotti Cordeiro Perobelli	Diogo Senna Canongia	Como as Empresas Brasileiras de Capital Aberto Escolhem sua Estrutura de Capital?	Giancarlo Bruno Gentiluomo
Giancarlo Bruno Gentiluomo Mayra Ivanoff Lora Hsia Hua Sheng	Giancarlo Bruno Gentiluomo	Reestruturação via cisão (spin-off) ou venda de ativos: Um estudo aplicado ao caso brasileiro	Marco Tulio Clivati Padilha
Corporate Finance III			
Chair:	Diogo Anunciação Reis	Sala:	503
Authors	Presenter	Title	Discussant
Marcelo Daniel Ermel Paulo Aguiar do Monte	Marcelo Daniel Ermel	Controle acionário e remuneração de executivos: evidências para o mercado brasileiro.	Diogo Anunciação Reis
Diogo Anunciação Reis Ricardo Ratner Rochman	Diogo Anunciação Reis	Determinantes do diferencial de preços entre classe de ações: Evidências do mercado brasileiro no período 2002 a 2014	Luiz Ricardo Kabbach de Castro
Daniel Ferreira Caixe Aquiles Elic Guimarães Kalatzis Luiz Ricardo Kabbach de Castro	Luiz Ricardo Kabbach de Castro	Estrutura de propriedade e controle e sua relação com a sensibilidade do investimento ao fluxo de caixa, valor e risco da firma	Marcelo Daniel Ermel
Corporate Finance IV			
Chair:	Hsia Hua Sheng	Room	503
Authors	Presenter	Title	Discussant
Ariane Firmeza Mota Antonio Carlos Dias Coelho	Ariane Firmeza Mota	Fontes de Dívida como instrumento de sinalização entre acionistas minoritários e gestores majoritários: Evidências no Brasil.	Marcos Antonio Ferreira
Marcos Antonio Ferreira Eduardo Flores Clarice Carneiro Martins	Marcos Antonio Ferreira	Análise do Impacto do IFRS em Indicadores Financeiros em Empresas Brasileiras	Marcelo Daniel Ermel
Patricia Ribeiro Romano Marcelo Daniel Ermel Anderson Luiz Rezende Mol	Marcelo Daniel Ermel	Determinantes e Retorno anormal das empresas que participam do ISE: Um estudo de evento e uma abordagem com painel logístico.	Hsia Hua Sheng
Luiz Felipe Poli Guanais Hsia Hua Sheng Antonio Zoratto Sanvicente	Hsia Hua Sheng	Cost of equity estimation for the Brazilian market: A test of the Goldman Sachs model	Ariane Firmeza Mota
Investment Funds			
Chair:	Andrea Maria Accioly Fonseca Minardi	Room	503
Authors	Presenter	Title	Discussant
Marcelo dos Santos Guzella Carlos Heitor Campani	Marcelo dos Santos Guzella	Poder preditivo do desempenho de fundos brasileiros de ações a partir do R2 como medida do grau de seletividade	Daniel Mathias Alves Pinto
Daniel Mathias Alves Pinto Ricardo Ratner Rochman	Daniel Mathias Alves Pinto	Desempenho de Fundos de Investimento de ações brasileiros: Um estudo do período de 2000 a 2014	Cristina Tessari
Cristina Tessari André Alves Portela Santos	Cristina Tessari	Técnicas Quantitativas de Otimização de Carteiras com Modelos Fatoriais Heterocedásticos: Aplicação para Fundos de Fundos Multimercados	Andrea Maria Accioly Fonseca Minardi
Andrea Maria Accioly Fonseca Minardi Adriana Bruscatto Bortoluzzo Lucas do Amaral Moreira	Andrea Maria Accioly Fonseca Minardi	O impacto do crescimento dos fundos de PE e VC no desempenho dos investimentos	Marcelo dos Santos Guzella
Earning Management			
Chair:	Bianca Piloto Sincerre	Room	504
Authors	Presenter	Title	Discussant
Bianca Piloto Sincerre Joelson Oliveira Sampaio Rubens Famá José Odálio dos Santos	Bianca Piloto Sincerre	Emissão de dívida e Gerenciamento de Resultados Debt Issue and Earnings Management	Pablo Fonseca da Cunha
Pablo Fonseca da Cunha Larissa de Souza Carvalho Fernanda Maciel Peixoto	Pablo Fonseca da Cunha	Internacionalização e Earning management: Um estudo empírico das empresas brasileiras	Daniel Francisco Vancin
Daniel Francisco Vancin Jairo Laser Procianny	Daniel Francisco Vancin	Os Fatores Determinantes do Pagamento de Dividendos: o Efeito do Obrigatório Mínimo Legal e Contratual nas Empresas Brasileiras	Antonio Lopo Martinez
Cesar Medeiros Cupertino Antonio Lopo Martinez Newton C. A. da Costa Jr	Antonio Lopo Martinez	Earnings Management Strategies: Determinant Costs and Temporal Sequence in Brazilian Companies Listed on BMF&BOVESPA	Bianca Piloto Sincerre



Risk Management			
Chair:	Alan De Genaro	Room	504
Authors	Presenter	Title	Discussant
Leandro Maciel Fernando Gomide Rosangela Ballini	Leandro Maciel	Risk management using evolving possibilistic fuzzy modeling	William Lopes Nascimento
William Lopes Nascimento	William Lopes Nascimento	Hedge em carteiras de opções exóticas no Brasil	Alan De Genaro
Alan De Genaro	Alan De Genaro	Systematic multi-period stress scenarios with an application to CCP	Leandro Maciel
Alternative Investments			
Chair:	Márcio Poletti Laurini	Room	504
Authors	Presenter	Title	Discussant
Karen Yukari Yokoyama Alfredo Sarlo Neto	Karen Yukari Yokoyama	Brazilian REIT as an Alternative Investment to Real Estate, Stock and Bonds- Empirical Evidence.	Marcelo Zeuli
Marcelo Zeuli	Marcelo Zeuli	Evaluating real Derivatives with priced regime switching risk for recente Brazilian real state market	Alfonso Valdesogo
Alfonso Valdesogo Andreas Heinen	Alfonso Valdesogo	Is it Worth Investing in Hedge funds? Optimal portfolios with Regime-Switching	Márcio Poletti Laurini
Márcio Poletti Laurini	Márcio Poletti Laurini	Um modelo espaço temporal contínuo para preços de imóveis	Karen Yukari Yokoyama
Macrofinance			
Chair:	Josimar Cordenonssi Cia	Room	504
Authors	Presenter	Title	Discussant
Rafael Andretto Napoleone Anderson L. S. Campos	Rafael Andretto Napoleone	Identificação de surpresas monetárias e seus impactos sobre a estrutura a termo das taxas de juros	Adriano Augusto Faria
Adriano Augusto Faria Rafael Amaral Ornelas	Adriano Augusto Faria	Escolha da metrica de portfólio ótimo e suas consequências para as estimativas dos parâmetros da função utilidade do tipo Kreps-Porteus	Andressa Souza Campos Monteiro Castro
Andressa Souza Campos Monteiro Castro João Victor Issler	Andressa Souza Campos Monteiro Castro	Consumption-Wealth Ratio and Expected Stock Returns: Evidence from Panel Data	Josimar Cordenonssi Cia
Josimar Cordenonssi Cia	Josimar Cordenonssi Cia	Savings-CAPM: A Possible Solution to the Consumption-CAPM Equity Puzzle (EPP)	Rafael Andretto Napoleone
Contagion and Exchange rate market			
Chair:	Pedro Valls	Room	503
Authors	Presenter	Title	Discussant
Fernando Nascimento Oliveira	Fernando Nascimento Oliveira	The Effectiveness of Interventions in the Foreign Exchange Market in Brazil	Leonardo Berteli Piveta
Leonardo Berteli Piveta Igor Alexandre Clemente de Moraes Márcia Regina Godoy Guilherme Ribeiro Macedo	Leonardo Berteli Piveta	Contagion in Emerging Markets	Maurício da Silva Medeiros Júnior
Maurício da Silva Medeiros Júnior Benjamin Miranda Tabak Rodrigo de Castro Miranda	Maurício da Silva Medeiros Júnior	Contagion in CDS, Banking and Equity Markets	Pedro Valls
Pedro Valls	Pedro Valls	The Brazilian Foreign Exchange Market through the Microstructure Perspective	Fernando Nascimento Oliveira
Multifactorial Models			
Chair:	Jorge Augusto Dias Samsonescu	Room	504
Authors	Presenter	Title	Discussant
Clarice Carneiro Martins William Eid Jr.	Clarice Carneiro Martins	Pricing Assets with Fama and French 5-Factor Model: a Brazilian market novelty	Gustavo Soares Zuquim Nunes
Gustavo Zuquim Reginaldo Zuquim Magalhães e Pinto	Gustavo Soares Zuquim Nunes	Estudo da aplicação do modelo Fama French no mercado acionário brasileiro	Jorge Augusto Dias Samsonescu
Jorge Augusto Dias Samsonescu Guilherme Ribeiro Macedo Igor Alexandre Clemente de Moraes	Jorge Augusto Dias Samsonescu	Carteiras de baixa volatilidade: Menor risco e maior retorno no mercado de ações brasileiro	Clarice Carneiro Martins



Forecast			
Chair:	Ronan Cunha	Room	505
Authors	Presenter	Title	Discussant
Pedro Valls Ronan Cunha	Ronan Cunha	Automatic Model Selection for Forecasting Brazilian Stock Returns	Diego Ferreira
Diego Ferreira	Diego Ferreira	Forecasting Inflation with the Phillips Curve: A Dynamic Model Averaging Approach for Brazil	Alcides Carlos de Araújo
Alcides Carlos de Araújo Alessandra de Ávila Montini	Alcides Carlos de Araújo	Estimação da Volatilidade Percebida Futura por meio de Combinação de Projeções	Melquiades Pereira Lima Junior
Melquiades Pereira Lima Junior	Melquiades Pereira Lima Junior	Como os analistas financeiros melhoram suas previsões?	Ronan Cunha
Volatility*			
Chair:	Hedibert Freitas Lopes	Room	501
Authors	Presenter	Title	Discussant
Eduardo Astorino Fernando Chague Bruno Cara Giovannetti Marcos Eugênio da Silva	Fernando Chague	A Volatility Index and the Volatility Premium in Brazil	Andre Alves Portela Santos
Andre Alves Portela Santos João Frois Caldeira Guilherme Valle Moura	Andre Alves Portela Santos	On the combination of multivariate volatility forecasts	José Fajardo
José Fajardo Ernesto Mordecki Federico De Olivera	José Fajardo	Implied Volatility Smirk in Levy Markets	Hedibert Freitas Lopes
Hedibert Freitas Lopes	Hedibert Freitas Lopes	On the Long Run Volatility of Stocks	Fernando Chague