



Centro de  
Ciências Sociais e Aplicadas

RUA DA CONSOLAÇÃO - 930 PRÉDIO T - HIGIENÓPOLIS - SÃO PAULO

# 15° ENCONTRO BRASILEIRO DE FINANÇAS

DE 23 A 25 DE JULHO DE 2015

PROGRAMAÇÃO

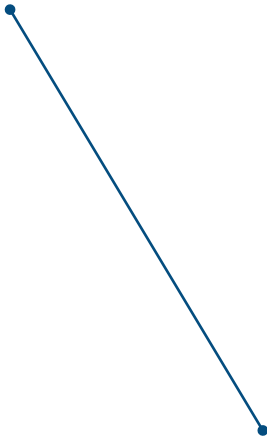




# ÍNDICE



<b>6</b>	Sociedade Brasileira de Finanças
<b>8</b>	Bem-vindos ao Mackenzie
<b>10</b>	Apresentação da Conferência
<b>12</b>	Critério de Avaliação dos Trabalhos
<b>14</b>	Comitê Científico
<b>16</b>	Prêmio ANBIMA de Renda Fixa 2015
<b>20</b>	Programação
<b>26</b>	<i>Conference Program</i>
<b>32</b>	Sessões detalhadas <i>Detailed Sessions</i>
<b>44</b>	Informações úteis sobre a conferência <i>Practical information</i>
<b>46</b>	Mapa do Mackenzie
<b>48</b>	Participantes e sessões <i>Participants and sessions</i>



# SOCIEDADE BRASILEIRA DE FINANÇAS

---

A Sociedade Brasileira de Finanças (SBFin) foi estabelecida em 23 de julho de 2001 durante a realização do Primeiro Encontro Brasileiro de Finanças. É uma associação sem fins lucrativos, composta por estudiosos da área de finanças que abrange acadêmicos, estudantes e profissionais do setor. Visa incentivar o estudo de finanças no país, bem como desenvolver e disseminar o conhecimento de teorias e técnicas para elevar a qualidade do ensino, da pesquisa e da aplicação prática em atividades de gestão financeira e de investimentos.

**Presidente**

Caio Almeida

**Vice-Presidente**

José Valentim Machado Vicente

**Conselho Fiscal**

Antônio Barbosa Lemes Júnior

José Luiz Rossi Júnior

Myrian Beatriz Eiras das Neves

Wilson Toshio Nakamura

**Diretoria**

Fernanda Finotti Cordeiro Perobelli

Marcelo da Cunha Medeiros

Walter Novaes Filho

**Diretor de Publicação**

Francisco Henrique Figueiredo de Castro Junior

Rodrigo de Losso da Silveira Bueno

**Secretário**

Anderson Odias da Silva

# BEM-VINDOS AO MACKENZIE

---

## **Bem-vindos ao 15º Encontro Brasileiro de Finanças**

É com imensa satisfação que a Universidade Presbiteriana Mackenzie sedia, pela segunda vez, o Encontro Brasileiro de Finanças, realizado pela Sociedade Brasileira de Finanças, e dá as boas vindas a todos os Participantes.

O cenário econômico mundial recente tem trazido grandes desafios para governos e setor privado, com conseqüente impacto na dinâmica das sociedades. O estudo, debate e confronto rigoroso de ideias se fazem necessários para que a solução dos desafios impostos seja possível.

Sob esta égide é que desejamos a todos um excelente Encontro com frutíferos debates sobre os grandes desafios das Finanças Modernas.

Cordialmente,

Prof. Dr. Ing. Benedito Guimarães Aguiar Neto  
Reitor da Universidade Presbiteriana Mackenzie

O Encontro Brasileiro de Finanças volta a São Paulo para a sua décima quinta edição. Entre 23 e 25 de julho, o Centro de Ciências Sociais Aplicadas da Universidade Presbiteriana Mackenzie sediará pela segunda vez o Encontro Anual da Sociedade Brasileira de Finanças.

Oitenta e quatro trabalhos foram selecionados dentre 213 submetidos. Tais trabalhos são a razão principal da existência do Encontro, que visa basicamente estimular o debate acadêmico em Finanças no país.

Com o objetivo de celebrar a produção acadêmica em Finanças no Brasil, a ANBIMA patrocina o seu décimo segundo prêmio para os melhores artigos submetidos ao Encontro, enquanto a Revista Brasileira de Finanças premiará os melhores artigos nela publicados durante o ano de 2014. Neste ano, a professora Fernanda Perobelli coordenou o comitê avaliador do Prêmio ANBIMA, e o professor Márcio Laurini coordenou o comitê que determina os premiados pela Revista Brasileira de Finanças.

A qualidade e diversidade dos pesquisadores convidados têm sido um dos pontos altos dos Encontros Brasileiros de Finanças. Neste ano, quatro pesquisadores renomados serão os palestrantes principais do encontro: Os professores Alex Edmans (London Business School), Daniel Ferreira (London School of Economics), Marco Pagano (Center for Studies in Economics and Finance), e Ralph Koijen (London Business School). Todos são reconhecidos internacionalmente por sua pesquisa, e em particular pelo impacto de seu trabalho acadêmico. O minicurso “High Frequency Market Making” será oferecido pelo professor Yacine Ait-Sahalia (Princeton), que acaba de escrever um livro sobre finanças econométricas em mercados de alta

frequência, em coautoria com o professor Jean Jacod (Univ. Paris VI). O minicurso será composto por uma primeira aula que apresenta um modelo teórico de formadores de preços de mercado em um mundo de alta-frequência, e uma segunda aula que examinará como tais formadores de preço agem empiricamente no mercado. Haverá ainda uma sessão com artigos convidados em que os professores Cesare Robotti (Imperial College) e Jaroslav Borovicka (New York University) apresentarão seus artigos que serão discutidos respectivamente pelos professores Fernando Chague (USP) e Bruno Giovannetti (USP).

Agradecemos aos organizadores locais, professores Emerson Fernandes Marçal e Eli Hadad Júnior, aos avaliadores dos trabalhos submetidos e aos patrocinadores e apoiadores: ANBIMA, BBM, CAPES, FAPESP, FGV-EAESP, FGV-EESP, FIPE, INSPER, ITAÚ, MACKPESQUISA e SANTANDER.

A combinação dos esforços dessas pessoas e instituições foi indispensável para a organização do Encontro Brasileiro de Finanças de 2015.

CAIO ALMEIDA

---

PRESIDENTE DA SOCIEDADE  
BRASILEIRA DE FINANÇAS

# AVALIAÇÃO

## Critério de Avaliação

O processo de avaliação foi de “double blind review”, isto é, nem os avaliadores tiveram acesso aos nomes dos autores, nem os autores à identificação dos avaliadores. Ao todo, foram 37 avaliadores participantes dos trabalhos.

Cada artigo foi examinado por dois avaliadores. Os avaliadores não puderam avaliar trabalhos oriundos de suas próprias instituições ou quando poderiam identificar qualquer outra fonte de conflitos de interesse. Depois de considerar esta restrição, os trabalhos foram distribuídos entre os avaliadores de cada área tentando fazer a melhor combinação entre a subárea do trabalho e a expertise do avaliador.

Cada avaliador atribuiu os graus A, B, C ou D aos trabalhos avaliados. “A” significava aceitar; “B” aceitar se houver espaço; “C” rejeitar a não ser que seja necessário para completar uma sessão; e “D” rejeitar. O critério de avaliação consistiu em aceitar todos que tivessem notas AA, AB, BA e BB.

	<b>Total</b>	<b>Aceitos</b>	<b>Rejeitados</b>	<b>Taxa de Aceitação</b>
<b>Artigos submetidos</b>	213	84	129	39,4 %
Derivativos e Riscos	33	16	17	48,5 %
Econometria e Métodos	44	18	26	40,9 %
<b>Numérico em Finanças</b>				
Finanças Corporativas	72	23	49	31,9 %
Investimentos	64	27	37	42,2 %

## COMITÊ CIENTÍFICO

O trabalho dos avaliadores é de extrema relevância para a realização de uma grande conferência. Nossos mais sinceros agradecimentos a todos por essa contribuição voluntária em prol da pesquisa acadêmica em finanças no Brasil.

Lista de Avaliadores e respectiva instituição:

Avaliadores	Instituição
Alan De Genaro	BM&FBOVESPA
André C. Silva	Nova SBE
Andrea Maria Accioly Fonseca Minardi	Inspere
Antônio Barbosa Lemes Júnior	UFPR
Antonio Sanvicente	FGV/EESP
Aureliano Angel Bressan	UFMG
Caio Almeida	FGV/EPGE
Claudia Emiko Yoshinaga	FGV/EAESP – FECAP
Cristiano Fernandes	PUC/RIO
Eduardo Kayo	FEA/USP
Emerson Fernandes Marçal	Mackenzie
Fernanda Perobelli	Univ. Federal Juiz De Fora
Fernando Chague	FEA/USP
Fernando Nascimento De Oliveira	BACEN, Ibmecc/RJ
Flavio A. Ziegelmann	UFRGS

Avaliadores	Instituição
Gustavo Araújo	IBMEC
Hsia Hua Sheng	FGV/EAESP
Jairo Laser Procionoy	PPGA/EA/UFRGS
João Mergulhão	FGV/EESP
Klênio Barbosa	FGV/EESP
Kym Marcel Martins Ardison	FGV/EPGE
Lucas Ayres Barros	FEA/USP
Luciano Vereda	UFF/Economia
Marcelo Cabus Klotzle	PUC-Rio
Marcelo Fernandes	FGV/EESP
Márcio Poletti Laurini	FEA-RP/USP
Marco Lyrio	Inspere
Marcos Eugênio da Silva	FEA/USP
Newton C. A. da Costa Jr.	UFSC
Osmani Teixeira De Carvalho Guillén	BACEN
Patrick Behr	FGV/EBAPE
Paulo R. S. Terra	FGV/EAESP
Paulo Rogério Faustino Matos	CAEN/UFC
Pedro Valls	FGV/EESP, CEQEF-FGV
Rafael Schiozer	FGV/EAESP
Raquel Oliveira	BACEN, Fecap
Wilson Toshiro Nakamura	Mackenzie

# PRÊMIO ANBIMA

---

## Prêmio ANBIMA de Renda Fixa 2015

No dia 11 de junho de 2015, reuniu-se às 9h, na Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade da Universidade de São Paulo, a Comissão Julgadora do Prêmio ANBIMA de Renda Fixa, constituída pelos professores Dr. Marco Bonomo (Insper), Dr. João Mergulhão (EESP/FGV), Dr. Bruno Giovanetti (FEA/USP) e Dr. Lucas Ayres Barros (FEA/USP). A reunião contou com a participação de todos os membros da Comissão Julgadora e foi presidida por mim, professora Dra. Fernanda Finotti Cordeiro Perobelli (UFJF), que também redigi esta ata.

Abertos os trabalhos, os participantes expuseram suas preferências, apresentado suas considerações acerca dos trabalhos concorrentes. A qualidade dos trabalhos foi destacada, tendo sido um certame com trabalhos de alto nível. Cada membro da Comissão classificou os artigos em ordem decrescente de preferências. A ordem de preferência de cada membro convergiu para a decisão final, não restando dúvidas sobre a classificação dos artigos. Assim, em ordem decrescente decidiu-se por unanimidade classificar os três primeiros artigos da seguinte forma:

**1º Lugar:** A relação entre os programas de recompra de ações, o comportamento dos insiders e a governança corporativa no Brasil  
**Autores:** Bernardo Prôa Bressane e André Carvalhal

**2º Lugar:** Relevância das Diferenças entre Contratos Futuros e a Termo: O Caso do Trio  
**Autores:** Rafael de Godoy Oliveira Andrade e Afonso de Campos Pinto

**3º Lugar:** On the combination of multivariate volatility forecasts  
**Autores:** André Alves Portela Santos, Guilherme Valle Moura e João Frois Caldeira

A seguir, apresento um breve resumo dos trabalhos ganhadores.

**A relação entre os programas de recompra de ações, o comportamento dos insiders e a governança corporativa no Brasil**

Além de ser uma forma de remuneração aos acionistas, as recompras de ações geram uma série de efeitos secundários e impactos distintos sobre as companhias, dificultando a identificação de um fator único para sua execução e anomalias. O presente estudo tem por objetivo analisar as anomalias observadas nos preços das ações após os anúncios de recompra sob um ângulo diferenciado dos estudos já desenvolvidos sobre o tema na literatura nacional. A partir de uma conceituação internacional, o artigo identifica que os insiders têm um papel importante na execução e nos retornos dos programas de recompra. Utilizando uma base de dados recente e mais precisa sobre os programas de recompra de ações anunciados e realizados no país nos últimos anos, este estudo identifica características únicas do mercado brasileiro, tal como o alto nível de recompras anunciadas e não executadas. Esta visível discrepância entre os anúncios e as execuções resulta na identificação de um efeito reputacional, através do qual empresas que possuem histórico de execução passada apresentam maiores retornos anormais ao redor das datas de anúncio dos programas de recompra. Além deste efeito reputacional, também são obtidas evidências positivas do papel da governança corporativa e da existência de uma relação significativa entre a execução das recompras e as negociações de ações realizadas pelos insiders.

**Relevância das Diferenças entre Contratos Futuros e a Termo: O Caso do Trio**

Visando estudar as diferenças entre contratos futuros e contratos a termo no mercado cambial brasileiro, este trabalho foca no contrato de Dólar Futuro negociado na BM&FBOVESPA que, para vencimentos sem liquidez, é marcado a mercado pelo preço teórico dos contratos a termo. Simulações de Monte Carlo de uma carteira protegida contendo contratos de Dólar Futuro, DI Futuro e DDI Futuro mostram claramente que essa metodologia de marcação a mercado deveria, ao menos, ser revista, pois é capaz de gerar retornos anormais persistentes. Partindo de uma carteira formada a partir de preços de ajuste, que não exige nenhuma margem depositada, rebalanceando essa carteira diariamente nos preços de ajuste do DI e DDI Futuros, foram obtidos ganhos em todas as 5.000 simulações realizadas para os Trios com vencimento em

janeiro de 2017, 2019 e 2021 e em mais de 99% das simulações para o Trio com vencimento em janeiro de 2015. Essas são evidências extremamente robustas que o Dólar Futuro deveria ser marcado a mercado em um preço acima do preço teórico do termo, diferentemente do que faz atualmente a BM&FBOVESPA, e que a margem inicial necessária para um Trio deveria ser diferente de zero.

**On the combination of multivariate volatility forecasts**

O artigo propõe uma nova forma de combinar previsões de matrizes de covariância condicionais a partir de critérios econômicos baseados na teoria de seleção de carteiras. A combinação proposta leva em conta não apenas a função objetivo da carteira mas também características dessa carteira, no intuito de definir o mix de pesos. A combinação do modelo proposto não requer uma proxy para a matriz de covariância latente, nem a otimização dos pesos combinados (o que facilita sua implementação em situações práticas) e mantém a combinação do modelo igualmente ponderado como caso particular. Uma aplicação empírica envolvendo quatro bases de dados com dimensões variando entre 17 e 100 ativos ao longo de 10 anos mostra que as previsões combinadas de modelos GARCH multivariados levam a portfólios de mínima variância com risco mais baixo fora da amostra de estimação quando comparados aos demais modelos considerados. Tais resultados são robustos à frequência de rebalanceamento do portfólio.

Dra. Fernanda Finotti Cordeiro Perobelli  
Presidente da Comissão Julgadora do Prêmio ANBIMA-Artigos Científicos

**Comissão Julgadora:**

Dr. Marco Bonomo (Insper)  
Dr. João Mergulhão (EESP/FGV)  
Dr. Bruno Giovanetti (FEA/USP)  
Dr. Lucas Ayres Barros (FEA/USP)

# PROGRAMAÇÃO

# 23

JULHO

QUINTA

Horário	Programação	Local
8h – 9h	Credenciamento	Térreo – CCSA – prédio 45 Ed. Rev. Modesto Carvalhosa
8h30 – 9h	Abertura oficial	Auditório – Escola Americana - prédio 46 - Ed. Mary Annesley Chamberlain
9h – 10h15	Palestra: Alex Edmans <i>The Real Effects of Financial Markets</i> Coordenador: Caio Almeida	Auditório - Escola Americana - prédio 46 - Ed. Mary Annesley Chamberlain
10h15 – 10h45	Coffee-break	Térreo - CCSA - prédio 45 Ed. Rev. Modesto Carvalhosa
10h45 – 11h15	Entrega de prêmios	Auditório - Escola Americana - prédio 46 - Ed. Mary Annesley Chamberlain
11h15 – 13h	<b>Sessão convidada I</b> Coordenadora: Fernanda Perobelli <b>Apresentação I:</b> Cesare Robotti <i>Two-Pass Cross-Sectional Regressions with Individual Stocks</i> Debatedor: Fernando Chague <b>Apresentação II:</b> Jaroslav Borovicka <i>Misspecified Recovery</i> Debatedor: Bruno Giovannetti	Auditório - Escola Americana - prédio 46 - Ed. Mary Annesley Chamberlain

# 23

JULHO

QUINTA

Horário	Programação	Local
13h - 14h30	Almoço	Fiorelo Buffet - Rua Maranhão 621 Higienópolis
14h30 - 16h30	<b>Sessão ordinária I</b>  Anomalias de Mercado Econometria de Finanças I Finanças Corporativas I* Investimentos Alternativos	5º andar do CCSA - prédio 45 - Ed. Rev. Modesto Carvalhosa 503 502 501 504
16h30 - 17h	Coffee break	Térreo - CCSA - prédio 45 Ed. Rev. Modesto Carvalhosa
17h - 19h	<b>Sessão ordinária II</b>  Econometria de Finanças II* Finanças Fundos de Investimento Gerenciamento de Resultados Previsão	5º andar do CCSA - prédio 45 Ed. Rev. Modesto Carvalhosa 501 502 503 504 505

\* sessões em que debates e apresentações serão em Inglês

# 24

JULHO

SEXTA

Horário	Programação	Local
8h30 - 10h30	<b>Sessão ordinária III</b>  Finanças Corporativas II Mercado Cambial e Contágio Modelo Multifatorial Volatilidade*	5º andar do CCSA - prédio 45 - Ed. Rev. Modesto Carvalhosa 502 503 504 501
10h30 - 11h	Coffee break	Térreo - CCSA - prédio 45 Ed. Rev. Modesto Carvalhosa
11h - 12h	Minicurso: Yacine Ait-Sahalia (Princeton) - I Coordenador: Marcelo Fernandes	Auditório - Escola Americana - prédio 46 - Ed. Mary Annesley Chamberlain
12h - 13h30	Almoço	Fiorelo Buffet - Rua Maranhão 621 Higienópolis
13h30 - 15h30	<b>Sessão ordinária IV</b>  Alocação de Carteira Apreçamento de Ativos I* Finanças Corporativas III Gestão de Risco	5º andar do CCSA - prédio 45 - Ed. Rev. Modesto Carvalhosa 502 501 503 504
15h30 - 16h45	Palestra de Marco Pagano Strategic Leverage and Employee Protection in Bankruptcy Coordenador: Pedro Luiz Valls Pereira	Auditório - Escola Americana - prédio 46 - Ed. Mary Annesley Chamberlain

# 24

JULHO

SEXTA

Horário	Programação	Local
16h45 – 17h15	Coffee break	Térreo - CCSA - prédio 45 Ed. Rev. Modesto Carvalhosa
17h15 – 18h30	Palestra de Daniel Ferreira <i>Misallocation of Talent.</i> Coordenador: Walter Novaes	Auditório - Escola Americana - prédio 46 - Ed. Mary Annesley Chamberlain
18h30 – 19h45	Assembléia da Sociedade Brasileira de Finanças	Auditório - Escola Americana - prédio 46 - Ed. Mary Annesley Chamberlain
20h30	Jantar de confraternização	Vento Haragano - Avenida Rebouças, 1001, Jardim Paulista

# 25

JULHO

SÁBADO

Horário	Programação	Local
8h30 – 10h30	<b>Sessão ordinária V</b>  <i>Apreçamento de Ativos II</i> <i>Derivativos*</i> <i>Finanças Corporativas IV</i> <i>Macro-Finanças</i>	5º andar do CCSA - prédio 45 - Ed. Rev. Modesto Carvalhosa 502 501 503 504
10h30 – 11h30	Minicurso: Yacine Ait-Sahalia (Princeton) – II Coordenador: Marcelo Fernandes	Auditório - Escola Americana - prédio 46 - Ed. Mary Annesley Chamberlain
11h30 – 11h45	Coffee break	Térreo - CCSA - prédio 45 Ed. Rev. Modesto Carvalhosa
11h45 – 13h	Palestra Final: Ralph Koijen <i>An Equilibrium Model of Institutional Demand and Asset Prices</i> Coordenador: Francisco Henrique Figueiredo de Castro Junior	Auditório - Escola Americana - prédio 46 - Ed. Mary Annesley Chamberlain
13h – 14h30	Almoço	Fiorelo Buffet - Rua Maranhão 621 Higienópolis

\* sessões em que debates e apresentações serão em Inglês

# CONFERENCE PROGRAM

# 23<sup>rd</sup>

JULY

## THURSDAY

Time	Event	Where
8h – 9h	Registration	Ground floor - CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45
8h30 – 9h	Opening Ceremony	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46
9h – 10h15	Keynote lecture I: Alex Edmans <i>The Real Effects of Financial Markets</i> Chair: Caio Almeida	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46
10h15 – 10h45	Coffee-break	Ground floor - CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45
10h45 – 11h15	Award Ceremony	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46
11h15 – 13h	<b>Invited paper session I</b> Chair: Fernanda Perobelli <b>Paper I:</b> Cesare Robotti <i>Two-Pass Cross-Sectional Regressions with Individual Stocks</i> Discussant: Fernando Chague <b>Paper II:</b> Jaroslav Borovicka <i>Misspecified Recovery</i> Discussant: Bruno Giovannetti	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46

# 23<sup>rd</sup>

JULY

## THURSDAY

Time	Event	Where
13h – 14h30	Lunch	Fiorelo Buffet - 621, Maranhão street - Higienópolis
14h30 – 16h30	<b>Parallel session I</b>	5th floor of CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45
	Market Anomalies	503
	Financial Econometrics I	502
	Corporate Finance I*	501
	Alternative Investments	504
16h30 – 17h	Coffee break	Ground floor - CCSA - Building T - Number 45
17h – 19h	<b>Parallel session II</b>	5th floor of CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45
	Financial Econometrics II*	501
	Finance	502
	Investment Funds	503
	Earning Management	504
	Forecast	505

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

# 24<sup>th</sup>

JULY

## FRIDAY

Time	Event	Where
8h30 – 10h30	<b>Parallel session III</b>	5th floor of CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45
	Corporate Finance II	502
	Contagion and Exchange rate market	503
	Multifactorial Models	504
	Volatility*	501
10h30 – 11h	Coffee break	Ground floor - CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45
11h – 12h	Minicourse – I: Yacine Ait-Sahalia (Princeton) Chair: Marcelo Fernandes	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46
12h – 13h30	Lunch	Fiorelo Buffet - 621, Maranhão street - Higienópolis
13h30 – 15h30	<b>Parallel session IV</b>	5th floor of CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45
	Asset Allocation	502
	Asset Pricing I*	501
	Corporate Finance III	503
	Risk Management	504
15h30 – 16h45	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

# 24<sup>th</sup>

JULY

FRIDAY

Time	Event	Where
16h45 – 17h15	Coffee break	Ground floor - CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa Number 45
17h15 – 18h30	Keynote Lecture III: Daniel Ferreira <i>Misallocation of Talent.</i> Chair: Walter Novaes	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46
18h30 – 19h45	Brazilian Finance Society General Assembly Meeting	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46
20h30	Conference Dinner	Vento Haragano - 1001, Rebouças Avenue, Jardim Paulista.

# 25<sup>th</sup>

JULY

SATURDAY

Time	Event	Where
8h30 – 10h30	<b>Parallel session V</b>  <i>Asset Pricing II</i> <i>Derivatives</i> <i>Corporate Finance IV</i> <i>Macrofinance</i>	5th floor of CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa - Number 45 502 501 503 504
10h30 – 11h30	Minicourse – II: Yacine Ait-Sahalia (Princeton) Chair: Marcelo Fernandes	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46
11h30 – 11h45	Coffee break	Ground floor - CCSA - Building Rev. Modesto Carvalhosa Number 45
11h45 – 13h	Keynote Lecture III: Ralph Koijen <i>An Equilibrium Model of Institutional Demand and Asset Prices</i> Chair: Francisco Henrique Figueiredo de Castro Junior	Auditorium - Escola Americana - Building Mary Annesley Chamberlain - Number 46
13h – 14h30	Lunch	Fiorelo Buffet - 621, Maranhão street - Higienópolis

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

# SESSÕES DETALHADAS

## DETAILED SESSIONS

### ALOCAÇÃO DE CARTEIRA - SALA 502

ASSET ALLOCATION - ROOM 502

COORDENADOR • CHAIR

Wallace Patrick Santos de Farias Souza

Seleção de carteiras com restrição das normas das posições: uma comparação empírica entre diferentes níveis de restrição de exposição para dados da BM&FBovespa.

AUTORES • AUTHORS

Paulo Nailbert e João Caldeira

APRESENTADOR • PRESENTER

Paulo Nailbert

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Cristina Tessari

Comparação de Técnicas Quantitativas de Otimização de Carteiras com diferentes Especificações para a Matriz de Covariâncias.

AUTORES • AUTHORS

Cristina Tessari e André Alves Portela Santos

APRESENTADOR • PRESENTER

Cristina Tessari

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Wallace Patrick Santos de Farias Souza

Seleção de Carteiras com Retornos Serialmente Correlacionados: Uma Aplicação de Modelos Autoregressivos

AUTORES • AUTHORS

Wallace Patrick Santos de Farias Souza, Lucas Lucio Godeiro, João Frois Caldeira

APRESENTADOR • PRESENTER

Wallace Patrick Santos de Farias Souza

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Leandro Manzoli Trovati

Dependência temporal e otimização de carteiras sob a ótica Bayesiana

AUTOR • AUTHOR

Leandro Manzoli Trovati

APRESENTADOR • PRESENTER

Leandro Manzoli Trovati

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Paulo Naibert

### ANOMALIAS DE MERCADO - SALA 503

MARKET ANOMALIES - ROOM 503

COORDENADOR • CHAIR

Odilon Saturnino

Valor da Ação e Sentimento do Investidor no Brasil: O Afeto sobrepuja a Razão?

AUTORES • AUTHORS

Odilon Saturnino e Pierre Lucena

APRESENTADOR • PRESENTER

Odilon Saturnino

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Marco Bonomo

Evidências do Prêmio do Mês do Dividendo no Mercado Acionário Brasileiro.

AUTORES • AUTHORS

Camila Cardoso Pereira e Regis Augusto Ely

APRESENTADOR • PRESENTER

Camila Cardoso Pereira

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Clarice Carneiro Martins

Asset Pricing Anomalies and the Effect of Different Credit Ratings.

AUTORES • AUTHORS

Clarice Carneiro Martins, Eduardo Kazuo Kayo, Joelson Oliveira Sampaio e José Roberto Securato

APRESENTADOR • PRESENTER

Clarice Carneiro Martins

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Odilon Saturnino

Short-Selling Restrictions and Returns: a Natural Experiment.

AUTOR • AUTHOR

João M. P. de Mello e Lira Mota

APRESENTADOR • PRESENTER

Marco Bonomo

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Odilon Saturnino

### APREÇAMENTO DE ATIVOS I\* - SALA 501

ASSET PRICING I\* - ROOM 501

COORDENADOR • CHAIR

Ricardo Buscariolli

The illiquidity premium may not be so puzzling high

AUTORES • AUTHORS

Ricardo Buscariolli e João Mergulhão

APRESENTADOR • PRESENTER

Ricardo Buscariolli

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Rafael Moura Azevedo

Economically Implied Tail Risk from Equity Returns

AUTORES • AUTHORS

Caio Almeida, Kym Ardison, Rene Garcia

APRESENTADOR • PRESENTER

Kym Ardison

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Ricardo Buscariolli

Watching the News: Optimal Stopping Time and Scheduled Announcements

AUTORES • AUTHORS

Rafael Moura Azevedo

APRESENTADOR • PRESENTER

Rafael Moura Azevedo

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Ania Zalewska

Stock Market Risk in the Financial Crisis

AUTOR • AUTHOR

Paul A. Grout

APRESENTADOR • PRESENTER

Ania Zalewska

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Kym Ardison

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

\* sessões em que debates e apresentações serão em Inglês

### APREÇAMENTO DE ATIVOS II - SALA 502

ASSET PRICING II - ROOM 502

COORDENADOR • CHAIR

Rafael de Godoy Oliveira Andrade

Relevância das Diferenças entre Contratos Futuros e a Termo: O Caso do Trio

AUTORES • AUTHORS

Rafael de Godoy Oliveira Andrade e Afonso de Campos Pinto

APRESENTADOR • PRESENTER

Rafael de Godoy Oliveira Andrade

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Rodolfo Gunther Dias Zeidler

Eficiência da Magic Formula de value investing no mercado brasileiro

AUTORES • AUTHORS

Rodolfo Gunther Dias Zeidler e Ricardo Ratner Rochman

APRESENTADOR • PRESENTER

Rodolfo Gunther Dias Zeidler

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Thiago de Oliveira Souza

Long-term investors with switching heterogeneous beliefs

AUTORES • AUTHORS

Thiago de Oliveira Souza

APRESENTADOR • PRESENTER

Thiago de Oliveira Souza

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Rafael de Godoy Oliveira Andrade



# SESSÕES DETALHADAS

## DETAILED SESSIONS

### DERIVATIVOS\* - SALA 501

DERIVATIVES\* - ROOM 501

COORDENADOR • CHAIR

Rafael Moura Azevedo

#### Mitigating Wind Exposure With Zero-Cost Collars Derivativos Insurance

AUTORES • AUTHORS

Gláucia Fernandes, Leonardo Lima Gomes, Gabriel Filipe Rodrigues Vasconcelos

APRESENTADOR • PRESENTER

Gláucia Fernandes

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Rafael Moura Azevedo

#### Nonparametric Option Pricing with Generalized Entropic Estimators

AUTORES • AUTHORS

Rafael Moura Azevedo e Caio Almeida

APRESENTADOR • PRESENTER

Rafael Moura Azevedo

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Juan Carlos Arismendi Zambrano

#### Seasonal Stochastic Volatility: Implications for the Pricing of Commodity Derivativos

AUTORES • AUTHORS

Juan Carlos Arismendi Zambran

APRESENTADOR • PRESENTER

Juan Carlos Arismendi Zambran

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Gláucia Fernandes

#### Systematic multi-period stress scenarios with an application to CCP risk management

AUTORES • AUTHORS

Alan De Genaro

APRESENTADOR • PRESENTER

Alan De Genaro

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Leandro Maciel

### ECONOMETRIA DE FINANÇAS I - SALA 502

FINANCIAL ECONOMETRICS I - ROOM 502

COORDENADOR • CHAIR

Gabriel Filipe Rodrigues Vasconcelos

#### Assessing the impact of the realized range on the (E) GARCH volatility: Evidence from Brazil

AUTORES • AUTHORS

Victor Bello Accioly e Beatriz Vaz de Melo Mendes

APRESENTADOR • PRESENTER

Victor Bello Accioly

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Leonardo Riegel Sant'Anna e Daniel Francisco Vancin

#### Can Chart Patterns Predict Price Movements? A Monte Carlo Analysis in the Brazilian Stock Market

AUTORES • AUTHORS

Leonardo Riegel Sant'Anna e Daniel Francisco Vancin

APRESENTADOR • PRESENTER

Leonardo Riegel Sant'Anna e Daniel Francisco Vancin

DEBATEDOR • DISCUSSANT

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

AUTORES • AUTHORS

Fernando Henrique de Paula e Silva Mendes,

Guilherme Valle Moura e João Frois Caldeira

APRESENTADOR • PRESENTER

Fernando Henrique de Paula e Silva Mendes

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Victor Bello Accioly e Beatriz Vaz de Melo Mendes

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

\* sessões em que debates e apresentações serão em Inglês

### ECONOMETRIA DE FINANÇAS II\* - SALA 501

FINANCIAL ECONOMETRICS II\* - ROOM 501

COORDENADOR • CHAIR

Gabriel Filipe Rodrigues Vasconcelos

#### Pairs Trading: Different Weights, Methods and Markets

AUTORES • AUTHORS

Bruno Breyer Caldas, João Frois Caldeira e Guilherme Valle Moura

APRESENTADOR • PRESENTER

Bruno Breyer Caldas

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Gabriel Filipe Rodrigues Vasconcelos

#### Forecasting Brazilian inflation with high-dimensional models

AUTORES • AUTHORS

Marcelo C. Medeiros, Gabriel Filipe Rodrigues Vasconcelos e Eduardo Henrique de Freitas

APRESENTADOR • PRESENTER

Gabriel Filipe Rodrigues Vasconcelos

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Marcelo Scherer Perlin

#### Can we predict the financial markets based on Google's search queries?

AUTORES • AUTHORS

Marcelo Scherer Perlin, João Caldeira e André P. Santos

APRESENTADOR • PRESENTER

Marcelo Scherer Perlin

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Bruno Breyer Caldas

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

\* sessões em que debates e apresentações serão em Inglês

### FINANÇAS - SALA 502

FINANCE - ROOM 502

COORDENADOR • CHAIR

Maurício da Silva Medeiros Júnior

#### Investment of Firms in Brazil: Do Financial Restrictions, Unexpected Monetary Shocks and BNDES Play Important Roles?

AUTORES • AUTHORS

Fernando Nascimento Oliveira

APRESENTADOR • PRESENTER

Fernando Nascimento Oliveira

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Rogério Mazali

#### O impacto da publicação do novo código brasileiro de proteção à propriedade industrial nos investimentos das empresas de P&D

AUTORES • AUTHORS

Rogério Mazali e Rogério Galvão de Carvalho

APRESENTADOR • PRESENTER

Rogério Mazalir

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Maurício da Silva Medeiros Júnior

#### The impact of market power at bank level in risk-taking: The Brazilian case

AUTORES • AUTHORS

Maurício da Silva Medeiros Júnior, Benjamin Miranda Tabak e Guilherme Maia Rodrigues

APRESENTADOR • PRESENTER

Maurício da Silva Medeiros Júnior

DEBATEDOR • DISCUSSANT

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

AUTORES • AUTHORS

Marcelo Scherer Perlin e André Portella Santos

APRESENTADOR • PRESENTER

Marcelo Scherer Perlin

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Fernando Nascimento Oliveira

# SESSÕES DETALHADAS

## DETAILED SESSIONS

### FINANÇAS CORPORATIVAS I\* - SALA 501

CORPORATE FINANCE I\* - ROOM 501

COORDENADOR • CHAIR

Patrick Behr

#### Mergers and Acquisitions and the Valuation of Firms

AUTORES • AUTHORS

Marcelo Bianconi e Joe A. Yoshino

APRESENTADOR • PRESENTER

Marcelo Bianconi e Joe A. Yoshino

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Adalto Barbaceia Gonçalves

#### Trade Credit during Financial Crisis: Do Market Power and Financial Constraints Matter?

AUTORES • AUTHORS

Adalto Barbaceia Gonçalves, Rafael Felipe Schiozer e Hsia Hua Sheng

APRESENTADOR • PRESENTER

Adalto Barbaceia Gonçalves

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Senichiro Koshio

#### Cash holdings in Brazilian listed companies, 1999-2013.

AUTORES • AUTHORS

Antonio Zoratto Sanvicente, Senichiro Koshio, Wilson Toshiro Nakamura, Edelcio Koitiro Nisiyama

APRESENTADOR • PRESENTER

Senichiro Koshio

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Patrick Behr

#### Cyclicality of SME Lending and Bank Ownership

AUTORES • AUTHORS

Patrick Behr e Lars Norden

APRESENTADOR • PRESENTER

Patrick Behr

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Marcelo Bianconi e Joe A. Yoshino

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

\* sessões em que debates e apresentações serão em Inglês

### FINANÇAS CORPORATIVAS II - SALA 502

CORPORATE FINANCE II - ROOM 502

COORDENADOR • CHAIR

Giancarlo Bruno Gentilcomo

#### Por que as empresas fecham o capital no Brasil?

AUTORES • AUTHORS

Richard Saito e Marco Tulio Clivati Padilha

APRESENTADOR • PRESENTER

Marco Tulio Clivati Padilha

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Bernardo Prôa Bressane

#### A relação entre os programas de recompra de ações, o comportamento dos insiders e a governança corporativa no Brasil

AUTORES • AUTHORS

Bernardo Prôa Bressane e André Carvalhal

APRESENTADOR • PRESENTER

Bernardo Prôa Bressane

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Diogo Senna Canongia

#### Como as Empresas Brasileiras de Capital Aberto Escolhem sua Estrutura de Capital?

AUTORES • AUTHORS

Diogo Senna Canongia, Fernanda Finotti Cordeiro Perobelli

APRESENTADOR • PRESENTER

Diogo Senna Canongia

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Giancarlo Bruno Gentilcomo

#### Reestruturação via cisão (spin-off) ou venda de ativos: Um estudo aplicado ao caso brasileiro

AUTORES • AUTHORS

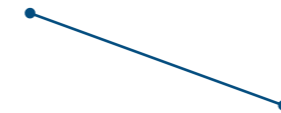
Giancarlo Bruno Gentilcomo, Mayra Ivanoff Lora e Hsia Hua Sheng

APRESENTADOR • PRESENTER

Giancarlo Bruno Gentilcomo

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Marco Tulio Clivati Padilha



### FINANÇAS CORPORATIVAS III - SALA 503

CORPORATE FINANCE III - ROOM 503

COORDENADOR • CHAIR

Diogo Anuniação Reis

#### Controle acionário e remuneração de executivos: evidências para o mercado brasileiro.

AUTORES • AUTHORS

Marcelo Daniel Ermel e Paulo Aguiar do Monte

APRESENTADOR • PRESENTER

Marcelo Daniel Ermel

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Diogo Anuniação Reis

#### Determinantes do diferencial de preços entre classe de ações: Evidências do mercado brasileiro no período 2002 a 2014

AUTORES • AUTHORS

Diogo Anuniação Reis e Ricardo Ratner Rochman

APRESENTADOR • PRESENTER

Diogo Anuniação Reis

DEBATEDOR • DISCUSSANT

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

AUTORES • AUTHORS

Daniel Ferreira Caixe e Aquiles Elie Guimarães Kalatzis

APRESENTADOR • PRESENTER

Luiz Ricardo Kabbach de Castro

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Marcelo Daniel Ermel

### FINANÇAS CORPORATIVAS IV - SALA 503

CORPORATE FINANCE IV - ROOM 503

COORDENADOR • CHAIR

Hsia Hua Sheng

#### Fontes de Dívida como instrumento de sinalização entre acionistas minoritários e gestores majoritários: Evidências no Brasil.

AUTORES • AUTHORS

Ariane Firmeza Mota e Antonio Carlos Dias Coelho

APRESENTADOR • PRESENTER

Ariane Firmeza Mota

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Marcos Antonio Ferreira

#### Análise do Impacto do IFRS em Indicadores Financeiros em Empresas Brasileiras

AUTORES • AUTHORS

Marcos Antonio Ferreira, Eduardo Flores e Clarice Carneiro Martins

APRESENTADOR • PRESENTER

Marcos Antonio Ferreira

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Marcelo Daniel Ermel

#### Determinantes e Retorno anormal das empresas que participam do ISE: Um estudo de evento e uma abordagem com painel logístico.

AUTORES • AUTHORS

Patrícia Ribeiro Romano, Marcelo Daniel Ermel e Anderson Luiz Rezende Mol

APRESENTADOR • PRESENTER

Marcelo Daniel Ermel

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Hsia Hua Sheng

#### Cost of equity estimation for the Brazilian market: A test of the Goldman Sachs model

AUTORES • AUTHORS

Luiz Felipe Poli Guanais, Hsia Hua Sheng e Antonio Zoratto Sanvicente

APRESENTADOR • PRESENTER

Hsia Hua Sheng

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Ariane Firmeza Mota

# SESSÕES DETALHADAS

## DETAILED SESSIONS

### FUNDOS DE INVESTIMENTO – SALA 503

INVESTMENT FUNDS – ROOM 503

COORDENADOR • CHAIR

Andrea Maria Accioly Fonseca Minardi

**Poder preditivo do desempenho de fundos brasileiros de ações a partir do R2 como medida do grau de seletividade**

AUTORES • AUTHORS

Marcelo dos Santos Guzella e Carlos Heitor Campani

APRESENTADOR • PRESENTER

Marcelo dos Santos Guzella

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Daniel Mathias Alves Pinto

**Desempenho de Fundos de Investimento de ações brasileiros: Um estudo do período de 2000 a 2014**

AUTORES • AUTHORS

Daniel Mathias Alves Pinto e Ricardo Ratner Rochman

APRESENTADOR • PRESENTER

Daniel Mathias Alves Pinto

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Cristina Tessari

**Técnicas Quantitativas de Otimização de Carteiras com Modelos Fatoriais Heterocedásticos: Aplicação para Fundos de Fundos Multimercados**

AUTORES • AUTHORS

Cristina Tessari e André Alves Portela Santos

APRESENTADOR • PRESENTER

Cristina Tessari

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Andrea Maria Accioly Fonseca Minardi

**O impacto do crescimento dos fundos de PE e VC no desempenho dos investimentos**

AUTORES • AUTHORS

Andrea Maria Accioly Fonseca Minardi, Adriana Bruscati Bortoluzzo e Lucas do Amaral Moreira

APRESENTADOR • PRESENTER

Andrea Maria Accioly Fonseca Minardi

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Marcelo dos Santos Guzella

### GERENCIAMENTO DE RESULTADOS – SALA 504

EARNING MANAGEMENT – ROOM 504

COORDENADOR • CHAIR

Bianca Piloto Sincerre

**Emissão de dívida e Gerenciamento de Resultados Debt Issue and Earnings Management**

AUTORES • AUTHORS

Bianca Piloto Sincerre, Joelson Oliveira Sampaio e Rubens Famá

APRESENTADOR • PRESENTER

Bianca Piloto Sincerre

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Pablo Fonseca da Cunha

**Internacionalização e Earning management: Um estudo empírico das empresas brasileiras**

AUTORES • AUTHORS

Pablo Fonseca da Cunha, Larissa de Souza Carvalho e Fernanda Maciel Peixoto

APRESENTADOR • PRESENTER

Pablo Fonseca da Cunha

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Daniel Francisco Vancin

**Os Fatores Determinantes do Pagamento de Dividendos: o Efeito do Obrigatório Mínimo Legal e Contratual nas Empresas Brasileiras**

AUTORES • AUTHORS

Daniel Francisco Vancin e Jairo Laser Prociandy

APRESENTADOR • PRESENTER

Daniel Francisco Vancin

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Antonio Lopo Martinez

**Earnings Management Strategies: Determinant Costs and Temporal Sequence in Brazilian Companies Listed on BMF&BOVESPA**

AUTORES • AUTHORS

Cesar Medeiros Cupertino, Antonio Lopo Martinez e Newton C. A. da Costa Jr

APRESENTADOR • PRESENTER

Antonio Lopo Martinez

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Bianca Piloto Sincerre

### GESTÃO DE RISCO – SALA 504

RISK MANAGEMENT – ROOM 504

COORDENADOR • CHAIR

Leandro Maciel

**Risk management using evolving possibilistic fuzzy modeling**

AUTORES • AUTHORS

Leandro Maciel e Fernando Gomide

APRESENTADOR • PRESENTER

Leandro Maciel

DEBATEDOR • DISCUSSANT

William Lopes Nascimento

**Hedge em carteiras de opções exóticas no Brasil**

AUTORES • AUTHORS

William Lopes Nascimento

APRESENTADOR • PRESENTER

William Lopes Nascimento

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Alan De Genar

### INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS – SALA 504

ALTERNATIVE INVESTMENTS – ROOM 504

COORDENADOR • CHAIR

Márcio Poletti Laurini

**Brazilian REIT as an Alternative Investment to Real Estate, Stock and Bonds– Empirical Evidence.**

AUTORES • AUTHORS

Karen Yukari Yokoyama e Alfredo Sarlo Neto

APRESENTADOR • PRESENTER

Karen Yukari Yokoyama

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Marcelo Zeuli

**Evaluating real Derivatives with priced regime switching risk for recente Brazilian real state market**

AUTORES • AUTHORS

Marcelo Zeuli

APRESENTADOR • PRESENTER

Marcelo Zeuli

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Alfonso Valdesogo

**Is it Worth Investing in Hedge funds? Optimal portfolios with Regime-Switching**

AUTORES • AUTHORS

Alfonso Valdesogo e Andréas Heinen

APRESENTADOR • PRESENTER

Alfonso Valdesogo

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Márcio Poletti Laurini

**Um modelo espaço temporal contínuo para preços de imóveis**

AUTORES • AUTHORS

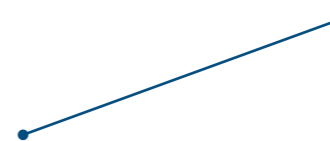
Márcio Poletti Laurini

APRESENTADOR • PRESENTER

Márcio Poletti Laurini

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Karen Yukari Yokoyama



# SESSÕES DETALHADAS

## DETAILED SESSIONS

### MACRO-FINANÇAS - SALA 504

MACROFINANCE - ROOM 504

COORDENADOR • CHAIR

Josilmar Cordenonssi Cia

**Identificação de surpresas monetárias e seus impactos sobre a estrutura a termo das taxas de juros**

AUTORES • AUTHORS

Rafael Andretto Napoleone e Anderson L. S. Campos

APRESENTADOR • PRESENTER

Rafael Andretto Napoleone

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Adriano Augusto Faria

**Escolha da métrica de portfólio ótimo e suas consequências para as estimativas dos parâmetros da função utilidade do tipo Kreps-Porteus**

AUTORES • AUTHORS

Adriano Augusto Faria e Rafael Amaral Ornelas

APRESENTADOR • PRESENTER

Adriano Augusto Faria

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Andressa Souza Campos Monteiro Castro

**Consumption-Wealth Ratio and Expected Stock Returns: Evidence from Panel Data**

AUTORES • AUTHORS

Andressa Souza Campos Monteiro Castro

e João Victor Issler

APRESENTADOR • PRESENTER

Andressa Souza Campos Monteiro Castro

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Josilmar Cordenonssi Cia

**Savings-CAPM: A Possible Solution to the Consumption-CAPM Equity Puzzle (EPP)**

AUTORES • AUTHORS

Josilmar Cordenonssi Cia

APRESENTADOR • PRESENTER

Josilmar Cordenonssi Cia

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Rafael Andretto Napoleone

### MERCADO CAMBIAL E CONTÁGIO - SALA 503

CONTAGION AND EXCHANGE RATE MARKET - ROOM 503

COORDENADOR • CHAIR

Pedro Valls

**The Effectiveness of Interventions in the Foreign Exchange Market in Brazil**

AUTORES • AUTHORS

Fernando Nascimento Oliveira

APRESENTADOR • PRESENTER

Fernando Nascimento Oliveira

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Leonardo Berteli Piveta

**Contagion in Emerging Markets**

AUTORES • AUTHORS

Leonardo Berteli Piveta, Igor Alexandre Clemente

de Moraes, Márcia Regina Godoy e Guilherme

Ribeiro Macedo

APRESENTADOR • PRESENTER

Leonardo Berteli Piveta

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Mauricio da Silva Medeiros Júnior

**Contagion in CDS, Banking and Equity Markets**

AUTORES • AUTHORS

Mauricio da Silva Medeiros Júnior, Benjamin Miranda

Tabak e Rodrigo de Castro Miranda

APRESENTADOR • PRESENTER

Mauricio da Silva Medeiros Júnior

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Pedro Valls

**The Brazilian Foreign Exchange Market through the Microstructure Perspective**

AUTORES • AUTHORS

Pedro Valls

APRESENTADOR • PRESENTER

Pedro Valls

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Fernando Nascimento Oliveira

### MODELO MULTIFATORIAL - SALA 504

MULTIFACTORAL MODELS - ROOM 504

COORDENADOR • CHAIR

Jorge Augusto Dias Samsonescu

**Pricing Assets with Fama and French 5-Factor Model: a Brazilian market novelty**

AUTORES • AUTHORS

Clarice Carneiro Martins e William Eid Jr

APRESENTADOR • PRESENTER

Clarice Carneiro Martins

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Gustavo Soares Zuquim Nunes

**Estudo da aplicação do modelo Fama French no mercado acionário brasileiro**

AUTORES • AUTHORS

Gustavo Soares Zuquim e Reginaldo Zuquim

APRESENTADOR • PRESENTER

Gustavo Soares Zuquim

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Jorge Augusto Dias Samsonescu

**Carteiras de baixa volatilidade: Menor risco e maior retorno no mercado de ações brasileiro**

AUTORES • AUTHORS

Jorge Augusto Dias Samsonescu, Guilherme Ribeiro

Macedo e Igor Alexandre Clemente de Moraes

APRESENTADOR • PRESENTER

Jorge Augusto Dias Samsonescu

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Clarice Carneiro Martins

### PREVISÃO - SALA 505

FORECAST - ROOM 505

COORDENADOR • CHAIR

Ronan Cunha

**Automatic Model Selection for Forecasting Brazilian Stock Returns**

AUTORES • AUTHORS

Pedro Valls

APRESENTADOR • PRESENTER

Ronan Cunha

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Diego Ferreira

**Forecasting Inflation with the Phillips Curve: A Dynamic Model Averaging Approach for Brazil**

AUTORES • AUTHORS

Diego Ferreira

APRESENTADOR • PRESENTER

Diego Ferreira

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Alcides Carlos de Araújo

**Estimação da Volatilidade Percebida Futura por meio de Combinação de Projeções**

AUTORES • AUTHORS

Alcides Carlos de Araújo e Alessandra

de Ávila Montini

APRESENTADOR • PRESENTER

Alcides Carlos de Araújo

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Melquiades Pereira Lima Junior

**Como os analistas financeiros melhoram suas previsões?**

AUTORES • AUTHORS

Melquiades Pereira Lima Junior

APRESENTADOR • PRESENTER

Melquiades Pereira Lima Junior

DEBATEDOR • DISCUSSANT

Ronan Cunha

# SESSÕES DETALHADAS

## DETAILED SESSIONS

### **VOLATILIDADE\* - SALA 501**

*VOLATILITY\* - ROOM 501*

**COORDENADOR • CHAIR**

Hedibert Freitas Lopes

#### **A Volatility Index and the Volatility Premium in Brazil**

**AUTORES • AUTHORS**

Eduardo Astorino, Fernando Chague, Bruno Cara  
Giovannetti e Marcos Eugênio da Silva

**APRESENTADOR • PRESENTER**

Fernando Chague

**DEBATEDOR • DISCUSSANT**

Andre Alves Portela Santos

#### **On the combination of multivariate volatility forecasts**

**AUTORES • AUTHORS**

Andre Alves Portela Santos, João Frois Caldeira  
e Guilherme Valle Moura

**APRESENTADOR • PRESENTER**

Andre Alves Portela Santos

**DEBATEDOR • DISCUSSANT**

José Fajardo

#### **Implied Volatility Smirk in Levy Markets**

**AUTORES • AUTHORS**

José Fajardo e Ernesto Mordecki

**APRESENTADOR • PRESENTER**

José Fajardo

**DEBATEDOR • DISCUSSANT**

Hedibert Freitas Lopes

#### **On the Long Run Volatility of Stocks**

**AUTORES • AUTHORS**

Hedibert Freitas Lopes

**APRESENTADOR • PRESENTER**

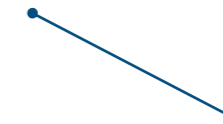
Hedibert Freitas Lopes

**DEBATEDOR • DISCUSSANT**

Fernando Chague

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

\* sessões em que debates e apresentações serão em Inglês



# INFORMAÇÕES ÚTEIS

## PRACTICAL INFORMATION

### ALMOÇO

O almoço ocorrerá no Buffet Fiorelo situado a Rua Maranhão 621 cerca de 5 minutos de caminhada a pé a partir da saída da Rua Itambé.

A saída do Mackenzie deverá ser feita pela Rua Itambé, pois a Rua Maranhão pode ser facilmente acessada a partir deste ponto. O Buffet se localiza na quadra após a Avenida Angélica para quem caminha pela Rua Maranhão sentido Mackenzie - Avenida Angélica.

### LUNCH

*Lunch will happen at Buffet Fiorelo at 621 Maranhão Street. The restaurant is a 5 minutes' walk from Mackenzie's Itambé Street exit.*

*When exiting Mackenzie, it is important to use the Itambé Street exit, because Maranhão Street can be easily accessed through that exit. The restaurant is one block after Angelica Avenue; and you can get there by following straight ahead on Maranhão Street.*

### JANTAR DE CONFRATERNIZAÇÃO

O jantar de confraternização do evento ocorrerá no dia 24/7 a partir das 20h30min na churrascaria Vento Haragano situado a Avenida Rebouças, 1001 - Jardim Paulista.

A organização do Encontro fornecerá transporte de ida e volta para os participantes que desejarem. A saída ocorrerá a partir das 20h pela entrada da Rua Itambé.

### NETWORKING DINNER

*The Event's Networking Dinner will happen on July 24th, starting at 08:30 PM at Churrascaria Vento Haragano at Rebouças Avenue, 1001 - Jardim Paulista.*

*The event's organizing body will provide transportation to and from the event for those that wish for it. The departures will start at 08:00 PM through the Itambé Street Entrance.*

### WI-FI

É possível acessar wi-fi na unidade Higienópolis através do seguinte usuário e senha.

Rede: CAMPUS\_MACK

Chave: mackenzie

Usuário: 15ebfin

Senha: mackenzie\_15ebfin.

### WI-FI

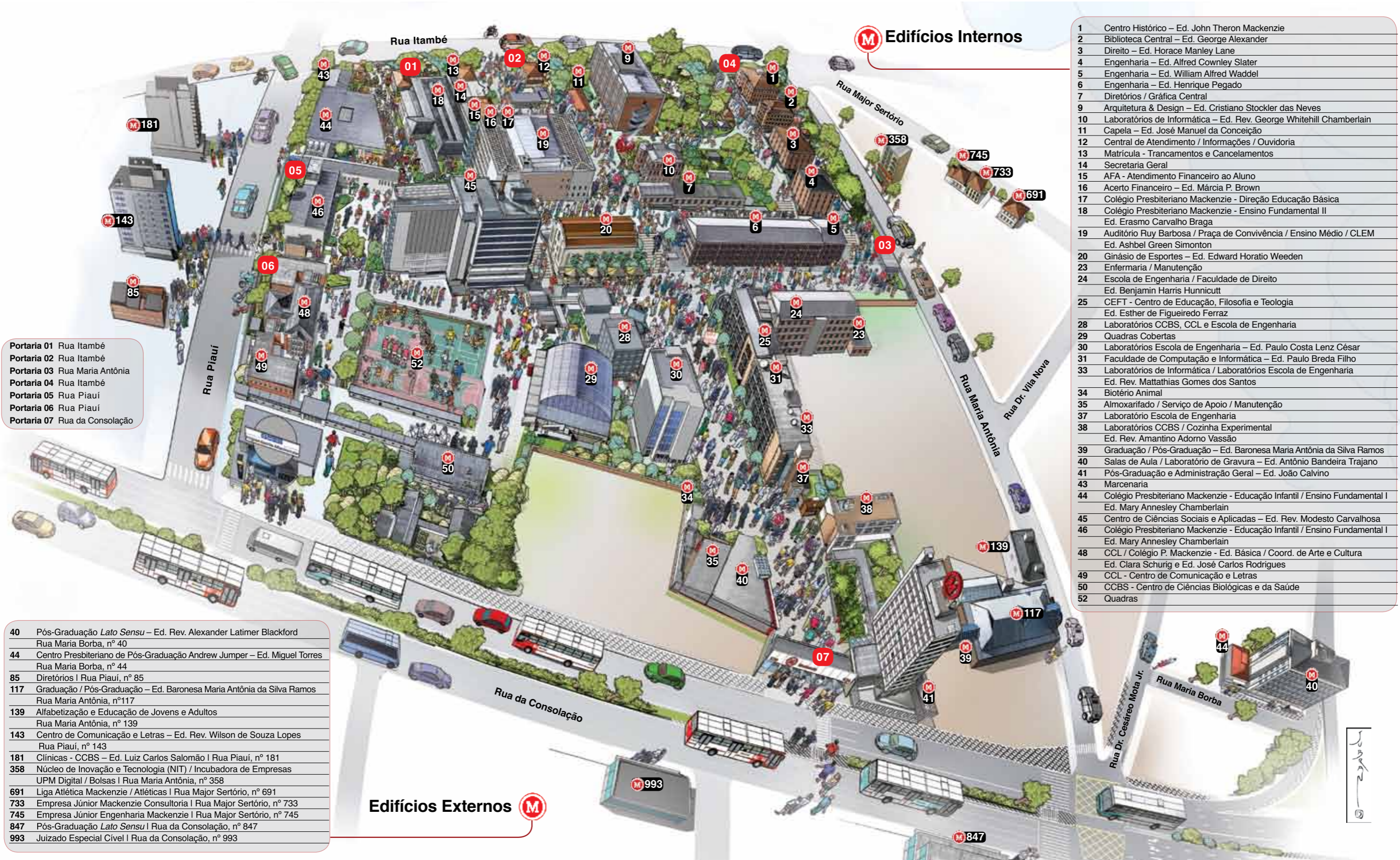
*It is possible to access Mackenzie's Wi-Fi network at the Higienópolis campus by using the following user and password.*

*Network: CAMPUS\_MACK*

*Key: mackenzie*

*User: 15ebfin*

*Password: mackenzie\_15ebfin*



**M Edifícios Internos**

- 1 Centro Histórico – Ed. John Theron Mackenzie
- 2 Biblioteca Central – Ed. George Alexander
- 3 Direito – Ed. Horace Manley Lane
- 4 Engenharia – Ed. Alfred Cownley Slater
- 5 Engenharia – Ed. William Alfred Waddel
- 6 Engenharia – Ed. Henrique Pegado
- 7 Diretórios / Gráfica Central
- 9 Arquitetura & Design – Ed. Cristiano Stockler das Neves
- 10 Laboratórios de Informática – Ed. Rev. George Whitehill Chamberlain
- 11 Capela – Ed. José Manuel da Conceição
- 12 Central de Atendimento / Informações / Ouvidoria
- 13 Matrícula - Trancamentos e Cancelamentos
- 14 Secretaria Geral
- 15 AFA - Atendimento Financeiro ao Aluno
- 16 Acerto Financeiro – Ed. Márcia P. Brown
- 17 Colégio Presbiteriano Mackenzie - Direção Educação Básica
- 18 Colégio Presbiteriano Mackenzie - Ensino Fundamental II  
Ed. Erasmo Carvalho Braga
- 19 Auditório Ruy Barbosa / Praça de Convivência / Ensino Médio / CLEM  
Ed. Ashbel Green Simonton
- 20 Ginásio de Esportes – Ed. Edward Horatio Weedon
- 23 Enfermaria / Manutenção
- 24 Escola de Engenharia / Faculdade de Direito  
Ed. Benjamin Harris Hunnicutt
- 25 CEFT - Centro de Educação, Filosofia e Teologia  
Ed. Esther de Figueiredo Ferraz
- 28 Laboratórios CCBS, CCL e Escola de Engenharia
- 29 Quadras Cobertas
- 30 Laboratórios Escola de Engenharia – Ed. Paulo Costa Lenz César
- 31 Faculdade de Computação e Informática – Ed. Paulo Breda Filho
- 33 Laboratórios de Informática / Laboratórios Escola de Engenharia  
Ed. Rev. Matthias Gomes dos Santos
- 34 Biotério Animal
- 35 Almoarifado / Serviço de Apoio / Manutenção
- 37 Laboratório Escola de Engenharia
- 38 Laboratórios CCBS / Cozinha Experimental  
Ed. Rev. Amantino Adorno Vassão
- 39 Graduação / Pós-Graduação – Ed. Baronesa Maria Antônia da Silva Ramos
- 40 Salas de Aula / Laboratório de Gravura – Ed. Antônio Bandeira Trajano
- 41 Pós-Graduação e Administração Geral – Ed. João Calvino
- 43 Marcenaria
- 44 Colégio Presbiteriano Mackenzie - Educação Infantil / Ensino Fundamental I  
Ed. Mary Annesley Chamberlain
- 45 Centro de Ciências Sociais e Aplicadas – Ed. Rev. Modesto Carvalhosa
- 46 Colégio Presbiteriano Mackenzie - Educação Infantil / Ensino Fundamental I  
Ed. Mary Annesley Chamberlain
- 48 CCL / Colégio P. Mackenzie - Ed. Básica / Coord. de Arte e Cultura  
Ed. Clara Schurig e Ed. José Carlos Rodrigues
- 49 CCL - Centro de Comunicação e Letras
- 50 CCBS - Centro de Ciências Biológicas e da Saúde
- 52 Quadras

- Portaria 01 Rua Itambé
- Portaria 02 Rua Itambé
- Portaria 03 Rua Maria Antônia
- Portaria 04 Rua Itambé
- Portaria 05 Rua Piauí
- Portaria 06 Rua Piauí
- Portaria 07 Rua da Consolação

- 40 Pós-Graduação *Lato Sensu* – Ed. Rev. Alexander Latimer Blackford  
Rua Maria Borba, nº 40
- 44 Centro Presbiteriano de Pós-Graduação Andrew Jumper – Ed. Miguel Torres  
Rua Maria Borba, nº 44
- 85 Diretórios I Rua Piauí, nº 85
- 117 Graduação / Pós-Graduação – Ed. Baronesa Maria Antônia da Silva Ramos  
Rua Maria Antônia, nº 117
- 139 Alfabetização e Educação de Jovens e Adultos  
Rua Maria Antônia, nº 139
- 143 Centro de Comunicação e Letras – Ed. Rev. Wilson de Souza Lopes  
Rua Piauí, nº 143
- 181 Clínicas - CCBS – Ed. Luiz Carlos Salomão I Rua Piauí, nº 181
- 358 Núcleo de Inovação e Tecnologia (NIT) / Incubadora de Empresas  
UPM Digital / Bolsas I Rua Maria Antônia, nº 358
- 691 Liga Atlético Mackenzie / Atléticas I Rua Major Sertório, nº 691
- 733 Empresa Júnior Mackenzie Consultoria I Rua Major Sertório, nº 733
- 745 Empresa Júnior Engenharia Mackenzie I Rua Major Sertório, nº 745
- 847 Pós-Graduação *Lato Sensu* I Rua da Consolação, nº 847
- 993 Juizado Especial Cível I Rua da Consolação, nº 993

**M Edifícios Externos**

# AUTORES E SESSÕES

## AUTHORS AND SESSIONS

Autores / Authors	Sessão / Sessions	Sala / Room
Adalto Barbaceia Goncalves	Finanças Finance	502
Adriana Bruscato Bortoluzzo	Fundos de Investimento Investment Funds	503
Adriano Augusto Faria	Macro-Finanças Macrofinance	504
Afonso de Campos Pinto	Apreçamento de Ativos II Asset Pricing II	502
Alan De Genaro	Derivativos Derivatives*	501
Alcides Carlos de Araújo	Previsão Forecast	505
Alessandra de Ávila Montini	Previsão Forecast	505
Alfonso Valdesogo	Investimentos Alternativos Alternative Investments	504
Alfredo Sarlo Neto	Investimentos Alternativos Alternative Investments	504
Ana Cláudia Annegues	Alocação de Carteira Asset Allocation	502
Anderson L. S. Campos	Macro-Finanças Macrofinance	504
Anderson Luiz Rezende Mol	Finanças Corporativas IV Corporate Finance IV	503
Andre Alves Portela Santos	Volatilidade Volatility*	505

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

\* sessões em que debates e apresentações serão em Inglês

Autores / Authors	Sessão / Sessions	Sala / Room
André Alves Portela Santos	Alocação de Carteira Asset Allocation	502
André Alves Portela Santos	Fundos de Investimento Investments Funds	503
André Carvalho	Finanças Corporativas II Corporate Finance II	502
André Portella Santos	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
André Portella Santos	Finanças Finance	502
Andrea Maria Accioly Fonseca Minardi	Fundos de Investimento Investments Funds	503
Andréas Heinen	Investimentos Alternativos Alternative Investments	504
Andressa Souza Campos Monteiro Castro	Macro-Finanças Macrfinance	504
Ania Zalewska	Apreçamento de Ativos I Asset Pricing I*	503
Antonio Carlos Dias Coelho	Finanças Corporativas IV Corporate Finance IV	503
Antonio Lopo Martinez	Gerenciamento de Resultados Earning Management	504
Antonio Zoratto Sanvicente	Finanças Corporativas I* Corporate Finance I*	501
Antonio Zoratto Sanvicente	Finanças Corporativas IV Corporate Finance IV	503
Aquiles Elie Guimarães Kalatzis	Finanças Corporativas III Corporate Finance III	503

# AUTORES E SESSÕES

## AUTHORS AND SESSIONS

Autores / Authors	Sessão / Sessions	Sala / Room
Ariane Firmeza Mota	Finanças Corporativas IV Corporate Finance IV	503
Beatriz Vaz de Melo Mendes	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
Benjamin Miranda Tabak	Finanças Finance	502
Benjamin Miranda Tabak	Mercado Cambial e Contágio Contagion and Exchange rate market	503
Bernardo Prôa Bressane	Finanças Corporativas II Corporate Finance II	502
Bianca Piloto Sincerre	Fundos de Investimento Investment Funds	503
Bruno Breyer Caldas	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
Bruno Cara Giovannetti	Volatilidade Volatility*	505
Caio Almeida	Alocação de Carteira Asset Allocation	502
Caio Almeida	Derivativos Derivatives*	502
Camila Cardoso Pereira	Anomalias de Mercado Market Anomalies	503
Carlos Heitor Campani	Fundos de Investimento Investment Funds	503
Cesar Medeiros Cupertino	Gerenciamento de Resultados Earning Management	504

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

\* sessões em que debates e apresentações serão em Inglês

Autores / Authors	Sessão / Sessions	Sala / Room
Clarice Carneiro Martins	Anomalias de Mercado Market Anomalies	503
Clarice Carneiro Martins	Finanças Corporativas IV Corporate Finance IV	503
Clarice Carneiro Martins	Modelo Multifatorial Multifactorial Models	504
Cristina Tessari	Alocação de Carteira Asset Allocation	502
Cristina Tessari	Fundos de Investimento Investment Funds	503
Daniel Ferreira Caixe	Finanças Corporativas III Corporate Finance III	503
Daniel Foos	Finanças Corporativas I* Corporate Finance I*	501
Daniel Francisco Vancin	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
Daniel Francisco Vancin	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
Daniel Francisco Vancin	Gerenciamento de Resultados Earning Management	504
Daniel Mathias Alves Pinto	Fundos de Investimento Investment Funds	503
Diego Ferreira	Previsão Forecast	505
Diogo Anuniação Reis	Finanças Corporativas III Corporate Finance III	503
Diogo Senna Canongia	Finanças Corporativas II Corporate Finance II	502

# AUTORES E SESSÕES

## AUTHORS AND SESSIONS

Autores / Authors	Sessão / Sessions	Sala / Room
Edelcio Koitiro Nisiyama	Finanças Corporativas I* Corporate Finance I*	501
Eduardo Astorino	Modelo Multifatorial Multifactorial Models	504
Eduardo Flores	Finanças Corporativas IV Corporate Finance IV	503
Eduardo Henrique de Freitas	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
Eduardo Kazuo Kayo	Anomalias de Mercado Market Anomalies	503
Ernesto Mordecki	Volatilidade Volatility*	505
Federico De Olivera	Volatilidade Volatility*	505
Fernanda Finotti Cordeiro Perobelli	Finanças Corporativas II Corporate Finance II	502
Fernanda Maciel Peixoto	Gerenciamento de Resultados Earning Management	504
Fernando Chague	Modelo Multifatorial Multifactorial Models	504
Fernando Gomide	Gestão de Risco Risk Management	504
Fernando H. P. S Mendes	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
Fernando Nascimento Oliveira	Finanças Finance	502

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

\* sessões em que debates e apresentações serão em Inglês

Autores / Authors	Sessão / Sessions	Sala / Room
Fernando Nascimento Oliveira	Mercado Cambial e Contágio Contagion and Exchange rate market	503
Gabriel Filipe Rodrigues Vasconcelos	Derivativos Derivatives*	502
Gabriel Filipe Rodrigues Vasconcelos	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
Giancarlo Bruno Gentiluomo	Finanças Corporativas II Corporate Finance II	502
Gláucia Fernandes	Apreçamento de Ativos II Asset Pricing II	502
Guilherme Maia Rodrigues Gomes	Finanças Finance	502
Guilherme Ribeiro Macedo	Mercado Cambial e Contágio Contagion and Exchange rate market	503
Guilherme Ribeiro Macedo	Modelo Multifatorial Multifactorial Models	504
Guilherme Valle Moura	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
Guilherme Valle Moura	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
Guilherme Valle Moura	Volatilidade Volatility*	505
Gustavo Zuquim	Modelo Multifatorial Multifactorial Models	504
Hedibert Freitas Lopes	Volatilidade Volatility*	505
Hsia Hua Sheng	Finanças Corporativas I* Corporate Finance I*	501

# AUTORES E SESSÕES

## AUTHORS AND SESSIONS

Autores / Authors	Sessão / Sessions	Sala / Room
Hsia Hua Sheng	Finanças Corporativas IV Corporate Finance IV	503
Hsia Hua Sheng	Mercado Cambial e Contágio Contagion and Exchange rate market	503
Igor Alexandre Clemente de Morais	Mercado Cambial e Contágio Contagion and Exchange rate market	503
Igor Alexandre Clemente de Morais	Modelo Multifatorial Multifactoral Models	504
Jairo Laser Procianoy	Gerenciamento de Resultados Earning Management	504
João Caldeira	Alocação de Carteira Asset Allocation	502
João Caldeira	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
João Frois Caldeira	Alocação de Carteira Asset Allocation	502
João Frois Caldeira	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
João Frois Caldeira	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
João Frois Caldeira	Volatilidade Volatility*	505
João M.P. de Mello	Anomalias de Mercado Market Anomalies	503
João Mergulhão	Apreçamento de Ativos I Asset Pricing I	503

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

\* sessões em que debates e apresentações serão em Inglês

Autores / Authors	Sessão / Sessions	Sala / Room
João Victor Issler	Macro-Finanças Macrofinance	504
Joe A Yoshino	Finanças Finance	502
Joe A Yoshino	Finanças Finance	502
Joelson Oliveira Sampaio	Anomalias de Mercado Market Anomalies	503
Joelson Oliveira Sampaio	Fundos de Investimento Investment Funds	503
Jorge Augusto Dias Samsonescu	Modelo Multifatorial Multifactoral Models	504
José Fajardo	Volatilidade Volatility*	505
José Odálio dos Santos	Gerenciamento de Resultados Earning Management	504
José Roberto Securato	Anomalias de Mercado Market Anomalies	503
Jose Valentim	Apreçamento de Ativos I Asset Pricing I	503
Josilmar Cordenonssi Cia	Macro-Finanças Macrofinance	504
Juan Carlos Arismendi Zambrano	Derivativos Derivatives*	502
Karen Yukari Yokoyama	Investimentos Alternativos Alternative Investments	504
Kym Ardison	Alocação de Carteira Asset Allocation	502

# AUTORES E SESSÕES

## AUTHORS AND SESSIONS

Autores / Authors	Sessão / Sessions	Sala / Room
Larissa de Souza Carvalho	Gerenciamento de Resultados Earning Management	504
Lars Norden	Finanças Corporativas I* Corporate Finance I*	501
Leandro Maciel	Gestão de Risco Risk Management	504
Leandro Manzoli Trovati	Alocação de Carteira Asset Allocation	502
Leonardo Berteli Piveta	Mercado Cambial e Contágio Contagion and Exchange rate market	503
Leonardo Lima Gomes	Apreçamento de Ativos II Asset Pricing II	502
Leonardo Riegel Sant'Anna	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
Lira Mota	Anomalias de Mercado Market Anomalies	503
Lucas do Amaral Moreira	Fundos de Investimento Investment Funds	503
Lucas Lucio Godeiro	Alocação de Carteira Asset Allocation	502
Luiz Eduardo Teixeira Brandão	Derivativos Derivatives*	502
Luiz Felipe Poli Guanais	Finanças Corporativas IV Corporate Finance IV	503
Luiz Ricardo Kabbach de Castro	Gestão de Risco Risk Management	504

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

\* sessões em que debates e apresentações serão em Inglês

Autores / Authors	Sessão / Sessions	Sala / Room
Magalhães e Pinto	Modelo Multifatorial Multifactoral Models	504
Marcelo Bianconi	Finanças Finance	502
Marcelo C. Medeiros	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
Marcelo Daniel Ermel	Finanças Corporativas III Corporate Finance III	503
Marcelo Daniel Ermel	Finanças Corporativas IV Corporate Finance IV	503
Marcelo dos Santos Guzella	Fundos de Investimento Investment Funds	503
Marcelo Scherer Perlin	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
Marcelo Scherer Perlin	Finanças Finance	502
Marcelo Zeuli	Investimentos Alternativos Alternative Investments	504
Márcia Regina Godoy	Mercado Cambial e Contágio Contagion and Exchange rate market	503
Márcio Poletti Laurini	Investimentos Alternativos Alternative Investments	504
Marco Bonomo	Anomalias de Mercado Market Anomalies	503
Marco Tulio Clivati Padilha	Finanças Corporativas II Corporate Finance II	502
Marcos Antonio Ferreira	Finanças Corporativas IV Corporate Finance IV	503

# AUTORES E SESSÕES

## AUTHORS AND SESSIONS

Autores / Authors	Sessão / Sessions	Sala / Room
Marcos Eugênio da Silva	Volatilidade Volatility*	505
Martin Pontuschka	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
Maurício da Silva Medeiros Júnior	Finanças Finance	502
Maurício da Silva Medeiros Júnior	Mercado Cambial e Contágio Contagion and Exchange rate market	503
Mayra Ivanoff Lora	Finanças Corporativas II Corporate Finance II	502
Melquiades Pereira Lima Junior	Previsão Forecast	505
Newton C. A. da Costa Jr	Gerenciamento de Resultados Earning Management	504
Odilon Saturnino	Anomalias de Mercado Market Anomalies	503
Osmani Guillen	Apreçamento de Ativos I Asset Pricing I	503
Pablo Fonseca da Cunha	Gerenciamento de Resultados Earning Management	504
Patricia Ribeiro Romano	Finanças Corporativas IV Corporate Finance IV	503
Patrick Behr	Finanças Corporativas I* Corporate Finance I*	501
Paul A. Grout	Apreçamento de Ativos I Asset Pricing I	503

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

\* sessões em que debates e apresentações serão em Inglês

Autores / Authors	Sessão / Sessions	Sala / Room
Paulo Aguiar do Monte	Finanças Corporativas III Corporate Finance III	503
Paulo Naibert	Alocação de Carteira Asset Allocation	502
Pedro Valls	Mercado Cambial e Contágio Contagion and Exchange rate market	503
Pedro Valls	Previsão Forecast	505
Pierre Lucena	Anomalias de Mercado Market Anomalies	503
Rafael Amaral Ornelas	Macro-Finanças Macrofinance	504
Rafael Andretto Napoleone	Macro-Finanças Macrofinance	504
Rafael de Godoy Oliveira Andrade	Apreçamento de Ativos II Asset Pricing II	502
Rafael Felipe Schiozer	Finanças Corporativas I* Corporate Finance I*	501
Rafael Moura Azevedo	Apreçamento de Ativos I Asset Pricing I	503
Rafael Moura Azevedo	Derivativos Derivatives*	502
Reginaldo Zuquim	Modelo Multifatorial Multifactorial Models	504
Regis Augusto Ely	Anomalias de Mercado Market Anomalies	503
Rene Garcia	Alocação de Carteira Asset Allocation	502

# AUTORES E SESSÕES

## AUTHORS AND SESSIONS

Autores / Authors	Sessão / Sessions	Sala / Room
Ricardo Buscariolli	Apreçamento de Ativos I Asset Pricing I	503
Ricardo Ratner Rochman	Apreçamento de Ativos II Asset Pricing II	502
Ricardo Ratner Rochman	Finanças Corporativas III Corporate Finance III	503
Ricardo Ratner Rochman	Fundos de Investimento Investment Funds	503
Richard Saito	Finanças Corporativas II Corporate Finance II	502
Rodolfo Gunther Dias Zeidler	Apreçamento de Ativos II Asset Pricing II	502
Rodrigo de Castro Miranda	Mercado Cambial e Contágio Contagion and Exchange rate market	503
Rogério Galvão de Carvalho	Finanças Finance	502
Rogério Mazali	Finanças Finance	502
Ronan Cunha	Previsão Forecast	505
Rosangela Ballini	Gestão de Risco Risk Management	504
Rubens Famá	Gerenciamento de Resultados Earning Management	504
Senichiro Koshio	Finanças Corporativas I* Corporate Finance I*	501

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

\* sessões em que debates e apresentações serão em Inglês

Autores / Authors	Sessão / Sessions	Sala / Room
Thiago de Oliveira Souza	Apreçamento de Ativos II Asset Pricing II	502
Victor Bello Accioly	Econometria de Finanças I Financial Econometrics I	502
Wallace Patrick Santos de Farias Souza	Alocação de Carteira Asset Allocation	502
William Eid Jr.	Modelo Multifatorial Multifactorial Models	504
William Lopes Nascimento	Gestão de Risco Risk Management	504
Wilson Toshiro Nakamura	Finanças Corporativas I* Corporate Finance I*	501



REALIZAÇÃO



ORGANIZAÇÃO



APOIO



PATROCÍNIO

