

FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO

- Associação civil de direito privado, sem fins lucrativos, composto pelas instituições financeiras e associações de poupança e empréstimos participantes do Sistema Financeiro Nacional
- Objetivo principal:
 - Oferecer maior garantia aos agentes de mercado com recursos depositados/aplicados nas instituições participantes

FINANÇAS CORPORATIVAS RISCO E RETORNO

CONSIDERAÇÕES SOBRE RISCO

- Capacidade de se mensurar o estado de incerteza de uma decisão mediante o conhecimento das probabilidades associadas à ocorrência de determinados resultados ou valores.
- Conceito voltado para o futuro, revelando uma possibilidade de perda.

MERCADO EFICIENTE

- O valor de um ativo é reflexo do consenso dos participantes com relação ao seu desempenho esperado.
- Neste mercado, pressupõe que os preços não sejam tendenciosos

A IMPERFEIÇÃO DO MERCADO

- Não há uma homogeneidade nas estimativas dos investidores
- O mercado não é composto unicamente de investidores racionais
- O mercado não é necessariamente sempre eficiente

RISCO E RETORNO ESPERADOS

- A aceitação de determinados níveis de incerteza varia de pessoa a pessoa
- <http://economia.uol.com.br/financas-pessoais/perfil-investidor/>

O MODELO DE PRECIFICAÇÃO DE ATIVOS DE CAPITAL - CAPM

- busca demonstrar o relacionamento da rentabilidade esperada de um ativo qualquer
 - num mercado em equilíbrio
 - com o risco não diversificável (demonstrado pelo coeficiente beta)

EQUAÇÕES APLICADAS AO MODELO CAPM

- Equação do retorno esperado:
 - $R_m = R_F + \text{Prêmio por risco}$
- Onde:
 - R_m - Retorno esperado do mercado
 - R_F - Taxa livre de risco

- Equação do Modelo de Precificação de Ativos
 - $R = R_F + \beta \times (R_m - R_F)$
- Onde:
 - R - Retorno esperado de um ativo
 - R_F - Taxa livre de risco
 - R_m - Retorno esperado do mercado
 - β - Coeficiente Beta

O MODELO BETA

- Equação do coeficiente beta
 - $\beta_i = \frac{Cov(R_i, R_m)}{\sigma^2(R_m)}$
- Onde:
 - β_i - Coeficiente Beta do ativo i
 - $Cov(R_i, R_m)$ - covariância entre os retornos do ativo i e as taxas de retorno do mercado
 - $\sigma^2(R_m)$ - variância ou risco das taxas de retorno do mercado