



Prof. William Eid Junior

william.eid@fgv.br



GVcef

Centro de Estudos em
Finanças da EAESP

Histórico e Objetivos

- ▣ Fundação em 2001
- ▣ Objetivos
 - Desenvolvimento de pesquisas
 - Divulgação da instituição
 - Ser uma referência em finanças
 - ▣ Mercados financeiros
 - ▣ Corporate Finance
 - Referência em mercados emergentes



GVcef

Centro de Estudos em
Finanças da EAESP

Recursos

- ▣ 2 coordenadores
 - Prof. William Eid
 - Profa. Cláudia Yoshinaga
- ▣ Secretaria e apoio geral
 - Brielen Madureira (Matemática / IME USP)
- ▣ Professores associados
 - Ricardo Rochman , Hsia Sheng, Luis Martits, Rafael Schiozer, Samy Dana
- ▣ Alunos de graduação
- ▣ Alunos de pós graduação
- ▣ Informática



GVcef

Centro de Estudos em
Finanças da EAESP

Recursos

- ▣ Bancos de dados
 - Anbid (fundos de investimentos)
 - CMA (mercados financeiros)
 - Serasa (100.000 balanços)
 - Reuters
 - Ibge
 - Valor 1000 (1500 maiores empresas)



GVcef

Centro de Estudos em
Finanças da EAESP

Produtos

- ▣ Guia de Fundos Exame
- ▣ Guias de Investimentos Voce SA
 - Previdência
 - Melhor Banco de Varejo
- ▣ Valor 1000
- ▣ Anuário Indústria de Fundos (Anbima)
- ▣ Difusão da Indústria de Fundos
- ▣ Empresas FGV: Processo decisório nas empresas
- ▣ Eventos
- ▣ Pesquisas GV pesquisa
- ▣ Pesquisas
- ▣ Imprensa



GVcef

Centro de Estudos em
Finanças da EAESP

Pesquisas 2011

- ▣ Índice de sentimento de mercado
- ▣ Análise do VAR como controle de risco
- ▣ Mercado de créditos de carbono no Brasil
- ▣ Remuneração dos executivos e desempenho das empresas
- ▣ Processo decisório nas empresas
- ▣ Stress financeiro e produtividade (Voce SA)
- ▣ Finanças pessoais (Cooperhidro)



Guia de Fundos Exame 2012

Critérios : fundos

- ▣ Amostra
 - Aberto à captação
 - 12 meses
 - 5 cotistas
 - PL (70% maiores / RF: 80%)
- ▣ Classificação Anbima
 - Atacado: corporate, private, institucional
 - Varejo: varejo / CVM todos → taxa > 1% ticket < 50 mil
- ▣ Análise
 - Fundos ativos: ISG
 - Fundos passivos: EQM (20%) + $R_{\text{fundo}} - R_{\text{bench}}$ (80%)
 - Pequenas categorias
 - ▣ Régua com beta

Análise fundos

- ▣ Benchmarks
 - CDI
 - Renda fixa / DI
 - ▣ CDI reduzido: taxa aparada atacado/varejo
 - Outros
- ▣ Estrelas
 - 5 10%
 - 4 15%
 - 3 , 2 e 1 25%
 - Sharpe negativo → 1 estrela

Análise Grandes Gestores

- ▣ 0,5% do PL total da amostra (R\$ 3 bi)
- ▣ 1% do PL em cada categoria exame
 - Ações Ativo
 - Ações Indiciais
 - Renda Fixa Ativo
 - Renda Fixa Indiciais
 - Multiativo
 - Multipassivo
 - ▣ Cambiais, MutiJuros
 - ▣ Moedas , Balanceados
 - Atacado
 - Varejo

	Total	% requerido
acoessativo	\$ 22,634,538,695	R\$ 226,345,387
acoesspassivo	\$ 4,436,089,596	R\$ 44,360,896
multiativo	\$ 41,369,675,019	R\$ 413,696,750
multiassivo	\$ 17,737,319,354	R\$ 177,373,194
outros	\$ 4,124,614,853	R\$ 41,246,149
rfixaativo	\$ 259,460,612,514	R\$ 2,594,606,125
rfixapassivo	\$ 266,196,026,533	R\$ 2,661,960,265
Grand Total	\$ 615,958,876,564	R\$ 3,079,794,383

Análise: Grandes gestores

- ▣ Critérios
 - Desempenho: 6 semestres : 30%
 - PL premiado / PL gestor: 30%
 - PL premiado / PL categoria : 30%
 - Idade: idade x PL gestor x PL categoria : 10%

- ▣ Fundos 5 estrelas: 75%
- ▣ Fundos 4 estrelas: 25%



GVof

Centro de Estudos em
Finanças da EAESP

Análise Grandes Gestores

- ▣ Ações 30%
- ▣ Multimercados 30%
- ▣ Renda Fixa 40%

- ▣ Ativos 60%
- ▣ Passivos 40%



GVcef

Centro de Estudos em
Finanças da EAESP

Análise Especialistas

- ▣ Ações
- ▣ Renda Fixa
- ▣ Multimercados

- ▣ Melhor especialista
 - Média aritmética