

# Curriculum Vitae

## José Renato Haas Ornelas

Email: renato@joseornelas.com

### Dados Pessoais

- Brasileiro, Casado, 40 anos.

### Formação Acadêmica

- Università Luigi Bocconi                      Doutorado em Administração - 2007
- Universidade Católica de Brasília            Mestrado em Economia de Empresas - 2002
- IBMEC/RJ-DF                                      MBA Executivo em Finanças - 1999
- PUC / RJ    Bacharelado em Administração - 1995
- UFRJ    Bacharelado em Informática - 1995

### Livros e Capítulos de Livros

- Livro 'Behavior of Equity Foreign Investors on Emerging Markets', 2011, Editora LAP Academic Publishing. (Baseado na minha tese de Doutorado).
- 'A Performance Attribution Methodology for Fixed Income Portfolios', com Antonio Francisco Silva Jr e Pablo Carvalho. Capítulo do livro 'Portfolio and Risk Management for Central Banks and Sovereign Wealth Funds', editado por Gabriel Petre, Joachim Coche e Ken Nyholm. Palgrave Macmillan, 2011.
- 'Hidden Risks in Mean Variance Optimization', com José Luiz Fernandez. Capítulo do livro 'Interest Rate Models, Asset Allocation and Quantitative Techniques for Central Banks and Sovereign Wealth Funds', organizado por Arjan B. Berkelaar, Joachim Coche and Ken Nyholm Palgrave Macmillan, 2010.

### Artigos Publicados em Periódicos

- '**Combining equilibrium, resampling, and analyst's views in portfolio optimization**', com José Luiz Barros Fernandez e Oscar Augusto Martínez Cusicanqui. Journal of Banking and Finance, 2012, v. 36, No 5, pp. 1354-1361. DOI: 10.1016/j.jbankfin.2011.11.023.
- '**Yes, the Choice of Performance Measure Does Matter for Ranking of US Mutual Funds**', com Antonio Francisco Silva Jr e José Luiz Fernandez. International Journal of Finance and Economics, 2012, v. 17, No 1, pp. 61-72. DOI: 10.1002/ijfe.437
- '**Recovering Risk-Neutral Densities from Brazilian Interest Rate Options**', com Marcelo Takami, Revista Brasileira de Finanças, 2011, v. 9, p. 9-26, 2011.

- **‘Accounting for Skewness in Performance Evaluation of Brazilian Mutual Funds’**, com Aquiles Farias e Antonio Francisco Silva Jr., *Banking and Finance Review* v. 1, p. 119-132, 2009.
- **‘Minimising Operational Risk in Portfolio Allocation Decisions’**, com José Luiz Fernandes, *Journal of Risk Management in Financial Institutions* Vol. 2, 4 pp 438–450, 2009.
- **‘Professional Portfolio Managers - A Setting for Momentum Strategies’**, com José Fernandes, Benjamin Tabak e Juan Ignacio Peña, *Economía Financiera*. Nº 17, maio de 2009.
- **‘Goodness-of-Fit Test Focuses on Conditional Value at Risk’**, com José Fajardo e Aquiles Farias, *Revista Brasileira de Finanças*, Vol. 6, No 2, pp. 139-155, 2008.
- **‘Momentum and Reversal Puzzle in Emerging Markets’**, com José Luiz Fernandes, *ICFAI Journal of Behavioral Finance*, Vol. 5, No. 3, pp. 54-71, Setembro 2008.
- **‘Integrating Market and Credit Risk in Stochastic Portfolio Optimization’**, com José Luiz Fernandes e Marcelo Takami, *ICFAI Journal of Financial Risk Management* Vol. 5, No. 1, pp. 7-28, 2008.
- **‘Goodness-of-fit Tests focus on VaR Estimation’**, em co-autoria com José Fajardo, Aquiles Farias, *Revista de Econometria*, v.26, p.309 - 326, 2006.
- **‘Analyzing The Use of Generalized Hyperbolic Distributions to Value at Risk Calculations’**, em co-autoria com José Fajardo e Aquiles Farias, *Revista de Economia Aplicada*, v.9, p.1 - 2, 2005.
- **‘Apreçamento de Opções de IDI Usando Distribuições Hiperbólicas Generalizadas’**, em co-autoria com José Fajardo, *Revista de Economia Aplicada*. , v.7, p.767 - 794, 2003.
- **‘Apreçamento de Opções de IDI Usando o Modelo CIR’**, em co-autoria com José Fajardo, *Estudos Econômicos*, v.33, p.1 - 2, 2003.

### Cursos e Seminários

- XXXV Encontro Nacional da Anpad, com apresentação do artigo “Estimating Relative Risk Aversion, Risk-Neutral and Real-World densities using Brazilian Real Options”, Rio de Janeiro, 2011;
- Joint BIS-ECB-WB Public Investors Conference, Washington DC, EUA, Novembro 2009. Apresentação do trabalho ‘A Performance Attribution Methodology for Fixed Income Portfolios’.
- III BIS-BCB Risk Workshop for Reserve Managers, Brasília, Setembro 2009;
- Curso “Advanced Topics in Empirical Finance”, Gerzensee Study Center, Gerzensee, Suíça, Fevereiro 2009.

- 20º Congresso da APIMEC, incluindo a apresentação do artigo “Manipulation-Proof Performance Evaluation of Brazilian Fixed Income and Multimarket Funds”, premiado com a quarta colocação no Concurso de Trabalhos Técnicos, Rio de Janeiro, 2008;
- 8º Encontro Brasileiro de Finanças, com o artigo “Manipulation-Proof Performance Evaluation of Brazilian Fixed Income and Multimarket Funds”, Rio de Janeiro, 2008;
- II BIS-BCB Risk Workshop for Reserve Managers, apresentação do artigo “Integrating Market and Credit Risk in Stochastic Portfolio Optimization”, Brasília, 2007;
- 7º Encontro Brasileiro de Finanças, com apresentação do artigo “Behavior and Effects of Foreign Investors on Emerging Stock Markets”, São Paulo, 2007;
- 4th Annual Conference of the European Economics and Finance Society, com a apresentação do artigo “Behavior and Effects of Foreign Investors on Istanbul Stock Exchange”, Coimbra, Portugal, 2005;
- Stochastic Finance Conference 2004, com a apresentação do artigo “Goodness-of-Fit Test focuses on Conditional Value at Risk: An Empirical Analysis of Exchange Rates”, Lisboa, Portugal, 2004;
- Autumn School of the Stochastic Finance Conference, 1 semana, Coimbra, Portugal, 2004;
- 4º Encontro Brasileiro de Finanças, com a apresentação do artigo “Goodness-of-Fit Test focuses on Conditional Value at Risk: An Empirical Analysis of Exchange Rates”, Rio de Janeiro, 2004;
- Spring School of Finance, 1 semana, Bologna, Itália, 2004;
- XXVI Encontro Nacional da Anpad, com apresentação do artigo “Precificação de Opções de IDI Usando a Equação do Modelo CIR”, Salvador, 2002;
- Participação no "Foreign Exchange and Interest Rate Options Seminar" organizado pelo Deutsche Bank, 1 semana, Campos do Jordão - SP - 2002;
- Curso “Interest Rates and Currency Swaps” e estágio na mesa de operações do Royal Bank of Canada, 1 semana, Toronto, Canadá, 2001;
- Participação no “Central Bankers Seminar” organizado pelo ABN Amro, 1 semana, Amsterdã Holanda, 2001;
- Curso “Conversation and American Culture”, University of California – Riverside, EUA, 4 semanas (360 h), 1995.

### **Atuação como Revisor**

- 2005-2007: Revisor *Ad-hoc* da Revista ‘*Applied Financial Economics*’.
- 2002-2007: Parecerista do *Working Paper Series* do Banco Central do Brasil.
- 2007-2011: Avaliador de artigos para a Conferência Européia da ‘*Financial Management Association*’ (FMA).
- 2009-2011: Revisor *Ad-hoc* da ‘Revista Brasileira de Finanças’.
- 2009, 2011: Revisor *Ad-hoc* da Revista ‘*Banking and Finance Review*’
- 2012: Revisor *Ad-hoc* da Revista ‘*Management Research Review*’

## Atuação Acadêmica

- 2012: Professor da Disciplina “Carteiras Administradas” do MBA em Finanças do Ibmec Brasília.
- 2011-2012: Professor da Disciplina “Avaliação de Empresas” do CBA em Finanças e Controladoria do Ibmec Brasília.
- 2010: Professor da Disciplina “Mercado de Títulos e Derivativos” do Curso de Pós-Graduação Administração Orçamentário-Financeira da ESAF.
- 2008: Professor da Disciplina “Derivativos” do MBA Executivo em Gestão Financeira da Fundação Universa.
- 2008, 2011: Professor do Curso de Risco Aplicado, Universidade Corporativa do Banco Central - Unibacen.

## Outras Atividades

- 2008-2009: Membro do Conselho Editorial da Revista **Por Sinal**.
- 2008-2011: Gestor do Clube de Investimentos *Hyper Traders*.

## Idiomas

- Português: nativo.
- Inglês: fluente.
- Italiano: avançado.

## Experiência Profissional

### • **BANCO CENTRAL DO BRASIL**

**Assessor Pleno** – Gerência-Executiva de Risco da Área de Política Monetária – maio de 2011 até a presente data.

**Assessor Pleno** – Gerência-Executiva de Risco da Área de Política Monetária – setembro/2006 até a Maio/2011.

**Assessor Pleno** – Departamento de Operação das Reservas Internacionais - Consultoria Técnica – setembro de 2000 até setembro de 2003.

**Assessor Júnior** – Departamento de Operação das Reservas Internacionais - Consultoria de Planejamento, Orçamento e Informática – maio de 1998 até setembro de 2000.

**Analista** - Consultoria de Segurança em Informática – fevereiro de 1998 até maio de 1998.

### • **BANCO DESTAK S.A.**

**Operador de Derivativos** – Abril de 1997 a Dezembro de 1997.

**Analista de Informações Gerenciais** – Outubro de 1996 até Abril de 1997.

**Analista de Sistemas** – Maio de 1995 até Setembro de 1996.

- **IBM BRASIL** - Estágio no Centro de Estudos Executivos, de janeiro de 1994 até março de 1995.
- **FUNDAÇÃO REAL GRANDEZA** (Fundo de Pensão de Furnas) - Estágio na Divisão de Créditos e Financiamentos, de abril de 1993 até setembro de 1993.

Brasília, 6 de Maio de 2012.

José Renato Haas Ornelas