

UNIVERSIDADE DE SÃO PAULO
FACULDADE DE ECONOMIA, ADMINISTRAÇÃO E CONTABILIDADE
DEPARTAMENTO DE ADMINISTRAÇÃO
PROGRAMA DE PÓS-GRADUAÇÃO EM ADMINISTRAÇÃO

**APLICAÇÃO DO CAPM PARA A DETERMINAÇÃO DO CUSTO DE
CAPITAL PRÓPRIO NO BRASIL**

Nathália Würzler Bellizia

Prof. Dr. José Roberto Ferreira Savoia

SÃO PAULO

2009

Prof^a Dra. Suely Vilela
Reitora da Universidade de São Paulo

Prof. Dr. Carlos Roberto Azzoni
Diretor da Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade

Prof. Isak Kruglianskas
Chefe do Departamento de Administração

Prof. Dr. Lindolfo Galvão de Albuquerque
Coordenador do Programa de Pós-Graduação em Administração

NATHÁLIA WÜRZLER BELLIZIA

**APLICAÇÃO DO CAPM PARA A DETERMINAÇÃO DO CUSTO DE
CAPITAL PRÓPRIO NO BRASIL**

Dissertação apresentada ao Departamento de
Administração da Faculdade de Economia
Administração e Contabilidade da
Universidade de São Paulo como requisito
para a obtenção de título de Mestre em
Administração

Orientador: Prof. Dr. José Roberto Savoia

SÃO PAULO

2009

FICHA CATALOGRÁFICA

Elaborada pela Seção de Processamento Técnico do SBD/FEA/USP

Bellizia, Nathália Wurzler

Aplicação do CAPM para a determinação do custo de capital próprio no Brasil / Nathália Wurzler Bellizia. -- São Paulo, 2009.
120 p.

Dissertação (Mestrado) – Universidade de São Paulo, 2009
Bibliografia.

1. Administração financeira 2. Finanças das empresas 3. Mercado de capitais I. Universidade de São Paulo. Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade II. Título.

CDD – 658.15