

Proposta de Curso
Pós-Graduação *Lato Sensu*
LIVE

NOME DO CURSO

MBA Executivo em Finanças: Investimentos e Risco

CARGA HORÁRIA

432 h/a

PROPONENTE DO CURSO

Pedro Cavalcanti Ferreira

ESCOLA CERTIFICADORA

EBAPE

CÓDIGO DO CURSO

LMBAIR*20_01

segunda	terça	quarta	quinta	sexta	sábado	domingo
26/out	27/out	28/out	29/out	30/out	31/out	01/nov
		Abertura	Abertura			
02/nov feriado	03/nov	04/nov Contabilidade e Análise de Balanços - A1	05/nov Contabilidade e Análise de Balanços - A2	06/nov	07/nov	08/nov
09/nov	10/nov	11/nov Contabilidade e Análise de Balanços - A3	12/nov Contabilidade e Análise de Balanços - A4	13/nov	14/nov	15/nov feriado
16/nov	17/nov	18/nov Contabilidade e Análise de Balanços - A5	19/nov	20/nov feriado	21/nov	22/nov
23/nov	24/nov	25/nov Estatística e Introdução à Econometria dos Mercados - A1	26/nov Estatística e Introdução à Econometria dos Mercados - A2	27/nov	28/nov	29/nov
30/nov	01/dez	02/dez Estatística e Introdução à Econometria dos Mercados - A3	03/dez Estatística e Introdução à Econometria dos Mercados - A4	04/dez	05/dez	06/dez
07/dez	08/dez	09/dez Estatística e Introdução à Econometria dos Mercados - A5	10/dez Estatística e Introdução à Econometria dos Mercados - A6	11/dez	12/dez	13/dez
14/dez	15/dez	16/dez Estatística e Introdução à Econometria dos Mercados - A7	17/dez Estatística e Introdução à Econometria dos Mercados - A8	18/dez	19/dez recesso	20/dez recesso
21/dez recesso	22/dez recesso	23/dez recesso	24/dez recesso	25/dez recesso	26/dez recesso	27/dez recesso
28/dez recesso	29/dez recesso	30/dez recesso	31/dez recesso	01/jan recesso	02/jan recesso	03/jan recesso
04/jan recesso	05/jan recesso	06/jan recesso	07/jan recesso	08/jan recesso	09/jan recesso	10/jan recesso
11/jan	12/jan	13/jan	14/jan	15/jan	16/jan	17/jan

		Métodos Quantitativos - A1	Métodos Quantitativos - A2			
18/jan	19/jan	20/jan Métodos Quantitativos - A3	21/jan Métodos Quantitativos - A3	22/jan	23/jan	24/jan
25/jan	26/jan	27/jan Métodos Quantitativos - A5	28/jan Métodos Quantitativos - A6	29/jan	30/jan	31/jan
01/fev	02/fev	03/fev Métodos Quantitativos - A7	04/fev Métodos Quantitativos - A8	05/fev	06/fev	07/fev
08/fev	09/fev	10/fev Finanças Corporativas - A1	11/fev Finanças Corporativas - A2	12/fev	13/fev recesso	14/fev recesso
15/fev recesso	16/fev recesso	17/fev recesso	18/fev recesso	19/fev recesso	20/fev recesso	21/fev recesso
22/fev	23/fev	24/fev	25/fev	26/fev	27/fev	28/fev
01/mar	02/mar	03/mar Finanças Corporativas - A3	04/mar Finanças Corporativas - A4	05/mar	06/mar	07/mar
08/mar	09/mar	10/mar Finanças Corporativas - A5	11/mar	12/mar	13/mar	14/mar
15/mar	16/mar	17/mar Investimentos - A1	18/mar Investimentos - A2	19/mar	20/mar	21/mar
22/mar	23/mar	24/mar Investimentos - A3	25/mar Investimentos - A4	26/mar	27/mar	28/mar
29/mar	30/mar	31/mar Investimentos - A5	01/abr feriado	02/abr feriado	03/abr feriado	04/abr feriado
05/abr	06/abr	07/abr Econometria Financeira - A1	08/abr Econometria Financeira - A2	09/abr	10/abr	11/abr
12/abr	13/abr	14/abr Econometria Financeira - A3	15/abr Econometria Financeira - A4	16/abr	17/abr	18/abr
19/abr	20/abr	21/abr feriado	22/abr Econometria Financeira - A5	23/abr	24/abr	25/abr
26/abr	27/abr	28/abr Macroeconomia e Finanças Internacionais - A1	29/abr Macroeconomia e Finanças Internacionais - A2	30/abr	01/mai	02/mai
03/mai	04/mai	05/mai Macroeconomia e Finanças Internacionais - A3	06/mai Macroeconomia e Finanças Internacionais - A4	07/mai	08/mai	09/mai

10/mai	11/mai	12/mai Macroeconomia e Finanças Internacionais - A5	13/mai	14/mai	15/mai	16/mai
17/mai	18/mai	19/mai Renda Fixa - A1	20/mai Renda Fixa - A2	21/mai	22/mai	23/mai
24/mai	25/mai	26/mai Renda Fixa - A3	27/mai Renda Fixa - A4	28/mai	29/mai	30/mai
31/mai	01/jun	02/jun Renda Fixa - A5	03/jun feriado	04/jun feriado	05/jun feriado	06/jun feriado
07/jun	08/jun	09/jun Fundamentos de Gestão de Riscos - A1	10/jun Fundamentos de Gestão de Riscos - A2	11/jun	12/jun	13/jun
14/jun	15/jun	16/jun Fundamentos de Gestão de Riscos - A3	17/jun Fundamentos de Gestão de Riscos - A4	18/jun	19/jun	20/jun
21/jun	22/jun	23/jun Fundamentos de Gestão de Riscos - A5	24/jun	25/jun	26/jun	27/jun
28/jun	29/jun	30/jun Valuation: Análise Fundamentalista I - A1	01/jul Valuation: Análise Fundamentalista I - A2	02/jul	03/jul	04/jul
05/jul	06/jul	07/jul Valuation: Análise Fundamentalista I - A3	08/jul Valuation: Análise Fundamentalista I - A4	09/jul	10/jul	11/jul
12/jul	13/jul	14/jul Valuation: Análise Fundamentalista I - A5	15/jul	16/jul	17/jul	18/jul
19/jul	20/jul	21/jul Valuation: Análise Fundamentalista II - A1	22/jul Valuation: Análise Fundamentalista II - A2	23/jul	24/jul	25/jul
26/jul	27/jul	28/jul Valuation: Análise Fundamentalista II - A3	29/jul Valuation: Análise Fundamentalista II - A4	30/jul	31/jul	01/ago
02/ago	03/ago	04/ago Valuation: Análise Fundamentalista II - A5	05/ago	06/ago	07/ago	08/ago feriado
09/ago	10/ago	11/ago Derivativos I - A1	12/ago Derivativos I - A2	13/ago	14/ago	15/ago
16/ago	17/ago	18/ago Derivativos I - A3	19/ago Derivativos I - A4	20/ago	21/ago	22/ago
23/ago	24/ago	25/ago	26/ago	27/ago	28/ago	29/ago

		Derivativos I - A5				
30/ago	31/ago	01/set Derivativos II - A1	02/set Derivativos II - A2	03/set	04/set	05/set
06/set	07/set feriado	08/set Derivativos II - A3	09/set Derivativos II - A4	10/set	11/set	12/set
13/set	14/set	15/set Derivativos II - A5	16/set	17/set	18/set	19/set
20/set	21/set	22/set Gerenciamento de Risco - A1	23/set Gerenciamento de Risco - A2	24/set	25/set	26/set
27/set	28/set	29/set Gerenciamento de Risco - A3	30/set Gerenciamento de Risco - A4	01/out	02/out	03/out
04/out	05/out	06/out Gerenciamento de Risco - A5	07/out	08/out	09/out	10/out
11/out feriado	12/out feriado	13/out Tópicos Avançados em Investimentos - A1	14/out Tópicos Avançados em Investimentos - A2	15/out	16/out	17/out
18/out	19/out	20/out Tópicos Avançados em Investimentos - A3	21/out Tópicos Avançados em Investimentos - A4	22/out	23/out	24/out
25/out	26/out	27/out Tópicos Avançados em Investimentos - A5	28/out Tópicos Avançados em Investimentos - A6	29/out	30/out	31/out
01/nov feriado	02/nov feriado	03/nov Tópicos Avançados em Investimentos - A7	04/nov Tópicos Avançados em Investimentos - A8	05/nov	06/nov	07/nov
08/nov	09/nov	10/nov Gestão de Investimentos e Renda Variável - A1	11/nov Gestão de Investimentos e Renda Variável - A2	12/nov	13/nov	14/nov
15/nov feriado	16/nov	17/nov Gestão de Investimentos e Renda Variável - A3	18/nov Gestão de Investimentos e Renda Variável - A4	19/nov	20/nov feriado	21/nov
22/nov	23/nov	24/nov Gestão de Investimentos e Renda Variável - A5	25/nov	26/nov	27/nov	28/nov

29/nov	30/nov	01/dez	02/dez	03/dez	04/dez	05/dez
06/dez	07/dez	08/dez	09/dez	10/dez	11/dez	12/dez
13/dez	14/dez	15/dez	16/dez	17/dez	18/dez recesso	19/dez recesso
20/dez recesso	21/dez recesso	22/dez recesso	23/dez recesso	24/dez recesso	25/dez recesso	26/dez recesso
27/dez recesso	28/dez recesso	29/dez recesso	30/dez recesso	31/dez recesso	01/jan recesso	02/jan recesso

Observações:

Durante a pandemia do Covid-19, as provas presenciais foram substituídas por atividades a serem entregues dentro do Ambiente on-line, onde a data de entrega será divulgada pelo docente de cada disciplina.

Após o término da pandemia, divulgaremos um novo calendário com as datas das provas presenciais que ocorrerão às sextas (P2) e aos sábados (P1 e VS).

JUSTIFICATIVA DA OFERTA

O **MBA Executivo em Finanças: Investimentos e Risco** busca formar profissionais para o mercado de capitais que atuem ou queiram atuar na área de risco de instituições financeiras e empresas ou que estejam envolvidos em operações com derivativos. Em um momento em que, no Brasil, a atividade bancária e financeira se sofisticam, este curso oferece formação na área geral de alocação de ativos e gestão de portfólios.

DESCRIÇÃO DO CURSO

O curso **MBA Executivo em Finanças: Investimentos e Risco** abordará os fundamentos da gestão de diferentes tipos de ativo e carteira, como fundos de investimento, carteiras de ações, de renda fixa e *wealth management* bem como a gestão de risco. Além de apresentar a fundamentação dos princípios básicos de finanças, o curso colocará o aluno na fronteira do conhecimento entre a gestão de portfólio e a análise de risco.

OBJETIVO DO CURSO

Neste curso, o aluno irá adquirir conhecimentos que o possibilitarão:

- precificar ações, títulos de renda fixa e derivativos;
- gerir diferentes tipos de carteira e fundo, com base em análises de mercado fundamentadas em teorias de finanças e em finanças comportamentais;
- avaliar o risco de instituições financeiras e não financeiras;
- construir operações financeiras com derivativos, para fins de **hedge** ou ganho em aposta direcional e
- adquirir conhecimentos referentes à *wealth management* incluindo a alocação estratégica de ativos para o longo prazo.

PÚBLICO-ALVO

Profissionais do mercado financeiro e do setor financeiro de empresas que buscam uma formação sólida em finanças. Profissionais de outras áreas que buscam colocação no mercado de capitais.

METODOLOGIA

Os cursos do Programa MBA LIVE da FGV têm por objetivo estimular a reconstrução do conhecimento por meio da abordagem integrada entre teoria e prática, em consonância com os contextos econômicos, sociais e regionais onde os cursos são ministrados.

O conteúdo das disciplinas visa atingir objetivos de aprendizagem específicos, alinhados ao desenvolvimento das competências necessárias à prática profissional dos alunos.

As aulas, mediadas remotamente por ferramentas de videoconferência, são planejadas sob a égide das metodologias ativas, com a aplicação de diferentes estratégias de aprendizagem. Os alunos contam com o suporte de um ambiente virtual de aprendizagem, o eClass, no qual podem acessar, a qualquer momento e em

qualquer um dos seus dispositivos eletrônicos, o conteúdo da disciplina, fazendo uso irrestrito de reconhecidas bibliotecas virtuais. Além disso, o ambiente dá acesso a outras ferramentas que oferecem suporte ao processo de ensino-aprendizagem e facilitam a comunicação.

As atividades práticas são desenvolvidas com o apoio de estudos de caso, jogos de negócios e situações que permitam aos alunos simularem a vivência de experiências desafiadoras, encorajando-os a aplicarem os seus conhecimentos na resolução dos desafios propostos.

AVALIAÇÃO

A avaliação da aprendizagem tem um papel fundamental no processo de reconstrução de conhecimento pelos alunos e, por isso, cada disciplina tem um instrumento avaliativo diferente.

As avaliações construídas pelos professores possuem questões que abordam a aplicabilidade dos conceitos trabalhados em sala a contextos empresariais.

MÓDULOS	
Princípios básicos de finanças	144 h/a
Finanças para mercado de capitais	144 h/a
Tópicos avançados para mercado de capitais	144 h/a



MÓDULO 1: PRINCÍPIOS BÁSICOS DE FINANÇAS			
OBJETIVOS			
Além de fornecer instrumentos úteis e necessários ao aprendizado, o módulo possibilitará uma formação básica em áreas-chave de finanças, como finanças corporativas e investimentos, já permitindo um entendimento de decisões sobre estrutura de capital da firma e princípios de decisões ótimas em mercados de capitais.			
DISCIPLINAS			
1.	Métodos quantitativos	L_FIR*MQ*15-36	36 h/a
2.	Estatística e introdução à econometria dos mercados	L_FIR*EIAM*15-36	36 h/a
3.	Contabilidade e análise de balanços	L_FIR*CAB*15-24	24 h/a
4.	Finanças corporativas	L_FC24*15-24	24 h/a
5.	Investimentos	L_FIR*INV*15-24	24 h/a

MÓDULO 2: FINANÇAS PARA MERCADO DE CAPITAIS			
OBJETIVOS			
Este módulo cobre o material mais formativo em finanças para mercado de capitais e análise de risco. Ao final do módulo, o aluno será capaz de montar carteiras de investimento a partir de análises fundamentalistas de empresas e teorias ótimas de portfólio, bem como estimar e analisar o risco de um portfólio.			
DISCIPLINAS			
1.	Econometria financeira	L_FIR*EF*15-24	24 h/a
2.	Macroeconomia e finanças internacionais	L_FC*MIF*13-24	24 h/a
3.	Renda fixa	L_FIR*RF*15-24	24 h/a
4.	Fundamentos de gestão de riscos	L_FIR*FGR*15-24	24 h/a
5.	<i>Valuation</i> : análise fundamentalista I	L_FIR*VAFI*15-24	24 h/a
6.	<i>Valuation</i> : análise fundamentalista II	L_FIR*VAFII*15-24	24 h/a

MÓDULO 3: TÓPICOS AVANÇADOS PARA MERCADO DE CAPITAIS			
OBJETIVOS			
Oferecer ao aluno um conhecimento fronteiriço a respeito dos tópicos mais avançados em mercados de capitais e risco. Ao final do módulo o aluno será capaz de montar carteiras de investimento mais sofisticadas e realizar operações com diferentes tipos de derivativo, com base em uma análise de risco significativamente mais profunda e abrangente.			
DISCIPLINAS			
1.	Derivativos I	L_FIR*DEI*15-24	24 h/a
2.	Derivativos II	L_FIR*DEII*15-24	24 h/a
3.	Gerenciamento de risco	L_FIR*GR*15-24	24 h/a
4.	Tópicos avançados em investimentos	L_FIR*TAI*15-36	36 h/a
5.	Gestão de investimentos e renda variável	L_FIR*GIRV*15-36	36 h/a
6.	Trabalho integrador: derivativos, análise de risco e portfólio ótimo		

ESTRUTURA CURRICULAR
Detalhamento do módulo: PRINCÍPIOS BÁSICOS DE FINANÇAS

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
1. Métodos quantitativos	36 h/a

Área	Subárea
Economia e finanças	Finanças

EMENTA

Conceitos básicos de Matemática: funções e equações lineares. Problemas de otimização das firmas, agentes e investidores.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO	
tópicos de conteúdo	objetivos de aprendizagem
1. Funções 2. Sistemas de equação linear 3. Limites, tangentes e derivadas 3.1 Regras de derivação 3.2 Representações gráficas de funções e suas derivadas 3.3 Aplicações das derivadas 3.4 Máximos e mínimos de funções de uma variável 3.5 Funções de mais de uma variável 3.6 Derivadas parciais 3.7 Otimização condicionada	<ul style="list-style-type: none"> ▪ aplicar os instrumentos matemáticos necessários ao estudo de finanças.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- LEITHOLD, Louis. *Matemática aplicada à economia e administração*. São Paulo: Harbra, 2007.
- SILVA, André Luiz Carvalhal. *Matemática financeira aplicada*. 3. ed. São Paulo: Atlas, 2010.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
2. Estatística e introdução à econometria dos mercados	36 h/a

Área	Subárea
Tecnologia e ciência de dados	Estatística

EMENTA

Variância. Variáveis aleatórias. Econometria. Regressão linear.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO

Tópicos de conteúdo	Objetivos de aprendizagem
1. Valores esperados, média e variância 2. Variáveis aleatórias e distribuições de probabilidade 3. Distribuições 3.1 Normal, Qui-Quadrado, <i>F</i> e <i>t de Student</i> 3.2 Inferência estatística: amostragem aleatória e distribuição da média da amostra 3.3 Aproximações de distribuições amostrais para amostras grandes 3.4 Estimação da média da população 4. Testes de hipótese e intervalos de confiança 5. Modelo de regressão linear simples	<ul style="list-style-type: none"> ▪ aplicar os instrumentos estatísticos necessários ao estudo de finanças.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- ANDERSON, David; SWEENEY, Dennis; WILLIAMS, Thomas. *Estatística aplicada à administração e economia*. São Paulo: Cengage Learning, 2007.
- CLARK, Jeffrey; DOWNING, Douglas. *Estatística aplicada*. 3. ed. São Paulo: Saraiva, 2011 (Série Essencial).

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
3. Contabilidade e análise de balanços	24 h/a

Área	Subárea
Economia e finanças	Contabilidade

EMENTA

Normas contábeis. Análise vertical. Análise horizontal. Análise absoluta. Análise relativa. Análise por meio de índices ou coeficientes econômico-financeiros. Capital de giro. Avaliação de empresas. Previsão de insolvências.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO	
Tópicos de conteúdo	Objetivos de aprendizagem
1. Normas contábeis básicas e aplicações 1.1 Ambiente contábil organizacional 1.2 Vocabulário básico e mecânica da contabilidade 1.3 Questões básicas envolvidas no desenho de um sistema de contabilidade 2. Papel da contabilidade gerencial nas decisões de alocação de recursos e na avaliação de performance 2.1 Análises vertical e horizontal 2.2. Conceitos de análise absoluta e análise relativa (evolutiva e comparativa com padrões) 3. Análise por meio de índices ou coeficientes econômico-financeiros 3.1 Índices de estrutura 3.2 Índices de liquidez 3.3 Índices de rentabilidade 3.4 Índices relacionados à dívida onerosa 3.5 Índices de prazo médio 3.6 Ciclos da atividade: ciclo operacional e ciclo financeiro 4. Análise do capital de giro 4.1 Capital circulante líquido 4.2 Capital de giro próprio 4.3 Necessidade de capital de giro (NCG) ou investimento operacional em giro (IOG) 4.4 Saldo de tesouraria, <i>overtrade</i> e efeito tesoura 5. Avaliação das empresas e previsão de insolvências	<ul style="list-style-type: none"> ▪ aplicar os instrumentos contábeis necessários à análise de balanços e ao estudo de finanças.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- ASSAF NETO, Alexandre; LIMA, Fabiano Gustavo. *Fundamentos de administração financeira*. 2. ed. São Paulo: Atlas, 2014.
- LIMEIRA, André Luiz *et al.* *Gestão contábil financeira*. 2. ed. Rio de Janeiro: FGV, 2015 (Série Gestão Empresarial – Publicações FGV Management).

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

- MARION, José Carlos. *Contabilidade empresarial*. 6. ed. São Paulo: Atlas, 2012.

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
4. Finanças corporativas	24 h/a

Área	Subárea
Economia e finanças	Finanças

EMENTA

Valor presente líquido. Decisões de investimento. Custo de capital. Decisões financeiras. Eficiência de mercado. Política de dividendos. Estrutura de capital. Administração de capital. Gestão de caixa.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO

Tópicos de conteúdo	Objetivos de aprendizagem
1. Valor presente líquido e decisões de investimento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ identificar os princípios básicos das finanças corporativas e da função do gestor financeiro; ▪ identificar os princípios básicos da Teoria de Risco e Retorno; ▪ calcular o custo de capital do acionista pelo método CAPM e ▪ calcular o custo de capital da empresa com o custo médio ponderado de capital.
2. Custo de capital	
2.1 CAPM	
2.2 Orçamento de capital e risco	
3. Decisões financeiras e eficiência de mercado	
4. Política de dividendos e estrutura de capital	
4.1 Endividamento	
4.2 Dividendos	
4.3 Impostos	
5. Administração de capital de giro e gestão de caixa	

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- BREALEY, Richard; MYERS, Stewart; ALLEN, Franklin. *Princípios de finanças corporativas*. 10. ed. Porto Alegre: AMGH, 2013.
- ROSS, Stephen *et al.* *Administração financeira: versão brasileira de corporate finance*. 10. ed. Porto Alegre: AMGH, 2015.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

- GITMANN, L. *Princípios da administração financeira*. São Paulo: Pearson. 2010.

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
5. Investimentos	24 h/a

Área	Subárea
Economia e finanças	Finanças

EMENTA

Principais modelos de decisão de portfólio em finanças: Modelo de Markowitz e Modelo CAPM. Conceito de eficiência de mercado. Possíveis anomalias e violações. Aplicações no Brasil.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO

Tópicos de conteúdo	Objetivos de aprendizagem
1. Retorno e risco 2. Eficiência de mercado 3. Seleção de portfólio: 3.1 Diversificação do risco 3.2 Modelo de Markowitz 3.3 Modelo CAPM 3.4 Modelos Multifatoriais 3.5 Modelo APT 4. Anomalias de mercado 5. Fundos de investimento no Brasil	<ul style="list-style-type: none"> ▪ compreender os principais modelos de decisão em finanças; ▪ reconhecer conceitos fundamentais de modelagem em finanças, como eficiência de mercados e ▪ identificar os principais modelos de seleção de portfólio.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- BODIE, Zvi; KANE, Alex; MARCUS, Alan. *Investimentos*. 10. ed. Porto Alegre: AMGH, 2015.
- BREALEY, Richard; MYERS, Stewart; ALLEN, Franklin. *Princípios de finanças corporativas*. 10. ed. Porto Alegre: AMGH, 2013.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

Detalhamento do módulo: FINANÇAS PARA MERCADO DE CAPITAIS

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
1. Econometria financeira	24 h/a

Área	Subárea
Economia e finanças	Finanças

EMENTA

Modelos de regressão múltipla. Séries temporais. Modelos de estimação de volatilidade.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO

Tópicos de conteúdo	Objetivos de aprendizagem
1. Estimação e testes 1.1 Regressão linear múltipla 1.2 Variáveis <i>dummy</i> 2. Violações dos pressupostos básicos 3. Processos estocásticos e séries temporais 3.1 Modelos univariados 3.2 Modelos multivariados 4. Modelos Arch/Garch, VAR, raiz unitária e cointegração	<ul style="list-style-type: none"> ▪ aplicar instrumentos avançados de econometria; ▪ estimar modelos de volatilidade, ▪ estimar séries temporais e regressão múltipla, e ▪ estimar modelos de variância.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- ANDERSON, David; SWEENEY, Dennis; WILLIAMS, Thomas. *Estatística aplicada à administração e economia*. São Paulo: Cengage Learning, 2007.
- GUJARATI, Damodar; PORTER, Dawn. *Econometria básica*. 5. ed. Porto Alegre: AMGH, 2011.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

- ALEXANDER, Caroline. *Modelos de mercado: um guia para a análise de informações financeiras*. São Paulo: Saraiva, 2005.

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
2. Macroeconomia e finanças internacionais	24 h/a

Área	Subárea
Economia e finanças	Economia

EMENTA

Conceitos macroeconômicos. Modelos macroeconômicos. Taxa de câmbio.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO

Tópicos de conteúdo	Objetivos de aprendizagem
1. Variáveis macroeconômicas: produto interno bruto (PIB), inflação e outras variáveis. 2. Mercado de bens e mercado monetário 3. Modelo de oferta agregada e demanda agregada 4. Mercado de trabalho – curva de Phillips 5. Macroeconomia aberta 6. Elementos da política monetária 7. Elementos da política fiscal 8. Avaliação de cenários macroeconômicos e potenciais impactos sobre ativos	<ul style="list-style-type: none"> ▪ compreender o funcionamento de economias abertas e fluxos de capitais; ▪ analisar cenários macroeconômicos e ▪ analisar o potencial impacto de variáveis macroeconômicas sobre o desempenho econômico e financeiro de firmas e ativos.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- BLANCHARD, Olivier. *Macroeconomia*. 7. ed. São Paulo: Pearson, 2011.
- TERRA, Cristina. *Finanças internacionais – macroeconomia aberta: teoria, aplicações políticas*. São Paulo: Elsevier, 2014.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
3. Renda fixa	24 h/a

Área	Subárea
Economia e finanças	Finanças

EMENTA

Principais títulos de renda fixa. Medidas de retorno e determinação dos seus preços. Estrutura a termo da taxa de juros. Alguns modelos mais avançados de taxa de juros. Aplicações no mercado brasileiro.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO

Tópicos de conteúdo	Objetivos de aprendizagem
1. Conceito e tipos de ativo de renda fixa 1.1 Títulos governamentais/ mercados de <i>strips</i> 1.2 Títulos corporativos 2. Medidas de retorno e análise de preços 3. Estrutura a termo das taxas de juros 3.1 Definição e teorias da estrutura a termo 3.2 Modelos de ajuste (interpolação linear, <i>cubic spline</i> , <i>Nelson-Siegel</i> e <i>Svensson</i>) 3.3 Interpretação econômica dos movimentos 3.4 Duração e convexidade 3.5 Títulos com garantias 3.6 <i>Floating rate notes</i> 3.7 <i>Mortgage-backed securities</i> 4. Negociações de títulos no Brasil 4.1 Formação de preço 4.2 Rentabilidade de títulos pré e pós-fixados 4.3 <i>Bootstrapping</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ compreender a formação de preço e retorno dos principais títulos de renda fixa; ▪ compreender a relação de retorno entre títulos de diferentes prazos e ▪ compreender o funcionamento de mercados de negociação de títulos de renda fixa no Brasil e no mundo.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- BODIE, Zvi; KANE, Alex; MARCUS, Alan. *Investimentos*. 10. ed. Porto Alegre: AMGH, 2015.
- PEREIRA, Agnaldo Santos; COSTA, Luiz Guilherme Tinoco Aboim; COSTA, Luiz Rodolfo Tinoco Aboim. *Análise de investimentos*. Curitiba: Iesde Brasil, 2010.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
4. Fundamentos de gestão de riscos	24 h/a

Área	Subárea
Economia e finanças	Finanças

EMENTA

Principais definições de risco. Conceitos de risco. Risco em diferentes ambientes e ativos. Metodologias para estimação de risco. Metodologias para mensuração de riscos. Sistemas de controle.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO

Tópicos de conteúdo	Objetivos de aprendizagem
1. Definição de riscos econômicos e financeiros	<ul style="list-style-type: none"> ▪ compreender os fundamentos da mensuração de riscos; ▪ reconhecer o conceito de risco aplicado a diferentes tipos de ativo e ▪ mensurar e estimar riscos.
2. Medidas do valor sob risco	
2.1 Risco em renda fixa	
2.2 Derivativos e portfólios	
3. Previsão de riscos e correlações	
4. Desenvolvimento e aplicação de sistemas de medição do valor sob risco	
5. Risco de crédito	
6. Sistemas de gerenciamento e controle de risco	

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- ALENCAR, Antonio Juarez; SCHMITZ, Eber Assis. *Análise de risco em gerência de projetos*. 3. ed. Rio de Janeiro: Brasport, 2010.
- LIMA, Fabiano Guasti. *Análise de riscos*. São Paulo: Atlas, 2018.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
5 . <i>Valuation: análise fundamentalista I</i>	24 h/a

Área	Subárea
Economia e finanças	Finanças

EMENTA

Principais instrumentos e metodologias utilizados para avaliação de empresas. Instrumento básico utilizado para precificação de ativos, como ações e debêntures. Avaliação por fluxo de caixa descontado e avaliação por múltiplos. Estimativa de taxa de desconto.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO

Tópicos de conteúdo	Objetivos de aprendizagem
1. Metodologias de avaliação por fluxo de caixa descontado 1.1 Estimativa das taxas de desconto 2. Análise do desempenho histórico 2.1 Projeção dos <i>values drivers</i> 3. Avaliação por múltiplos 4. Relação com fluxo de caixa descontado	<ul style="list-style-type: none"> ▪ precificar ações e empresas por meio de diferentes metodologias de <i>valuation</i>.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- CARVALHAL, André. *Matemática financeira aplicada*. São Paulo: Atlas, 2011.
- PÓVOA, Alexandre. *Valuation: como precificar ações*. Rio de Janeiro: Campus, 2012.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
6. Valuation: análise fundamentalista II	24 h/a

Área	Subárea
Economia e finanças	Finanças

EMENTA

Avaliação por opções reais. Fusões e aquisições.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO

Tópicos de conteúdo	Objetivos de aprendizagem
1. Estudos de caso: interpretação da avaliação 2. Técnicas avançadas de avaliação 2.1 Avaliação de empresas com múltiplas unidades 2.2 Avaliação por opções reais 3. Estrutura ótima de capital 4. Aquisições: geração de valor	<ul style="list-style-type: none"> ▪ aplicar técnicas avançadas para precificação de ações e empresas, e ▪ avaliar projetos de aquisição e fusão.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- CARVALHAL, André. *Matemática financeira aplicada*. São Paulo: Atlas, 2011.
- PÓVOA, Alexandre. *Valuation: como precificar ações*. Rio de Janeiro: Campus, 2012.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

Detalhamento do módulo: TÓPICOS AVANÇADOS PARA MERCADO DE CAPITAIS

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
1. Derivativos I	24 h/a

Área	Subárea
Economia e finanças	Finanças

EMENTA

Conceitos básicos. Principais tipos de derivativo (*swaps* e opções). Métodos gerais de apreçamento de derivativos, como *Black-Scholes*.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO

Tópicos de conteúdo	Objetivos de aprendizagem
1. Contratos a termo e a futuro e <i>swaps</i> 2. Opções 2.1 Ações 2.2 Índices 2.3 Câmbio 2.4 Futuros 3. Método geral de apreçamento de derivativos 4. Modelos clássicos 4.1 Modelos estatísticos de comportamento dos preços das ações 4.2 Modelo de <i>Black-Scholes</i> 4.3 Apreçamento risco-neutro 5. <i>Hedging</i> de carteiras de derivativos 6. Opções exóticas e dependentes do caminho	<ul style="list-style-type: none"> ▪ identificar os principais tipos de derivativo existentes no mercado e ▪ precificar diferentes tipos de derivativo a partir de modelos clássicos, com a utilização de ferramentas aprendidas nas disciplinas anteriores, como estimativa de volatilidade.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- BESSADA, Octávio; BARBEDO, Claudio; ARAÚJO, Gustavo. *Mercado de derivativos no Brasil*. São Paulo: Record, 2005.
- HULL, John. *Opções, futuros e outros derivativos*. 9. ed. Porto Alegre: Bookman, 2016.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
2. Derivativos II	24 h/a

Área	Subárea
Economia e finanças	Finanças

EMENTA

Derivativos de ativos de renda fixa. Risco de crédito. Derivativos de crédito.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO

Tópicos de conteúdo	Objetivos de aprendizagem
1. Derivativos de renda fixa 1.1 Definições básicas 1.2 Modelos de taxa <i>spot</i> de um fator 1.3 Modelos de taxa <i>spot</i> de dois fatores 2. Derivativos de taxa de juros 2.1 HJM 2.2 Modelo Libor e suas extensões 3. Risco de crédito e derivativos de crédito	<ul style="list-style-type: none"> ▪ identificar os diferentes tipos de derivativo de renda fixa; ▪ precificar os diferentes tipos de derivativo de renda fixa; ▪ aplicar os principais modelos de precificação de derivativos de taxa de juros e ▪ compreender as operações mais avançadas e sofisticadas.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- BESSADA, Octávio; BARBEDO, Claudio; ARAÚJO, Gustavo. *Mercado de derivativos no Brasil*. São Paulo: Record, 2005.
- HULL, John. *Opções, futuros e outros derivativos*. 9. ed. Porto Alegre: Bookman, 2016.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
3. Gerenciamento de risco	24 h/a

Área	Subárea
Economia e finanças	Finanças

EMENTA

Gestão de risco. Modelos avançados: *value at risk* e testes de *stress*. Risco de crédito. Risco operacional. Normas regulatórias.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO

Tópicos de conteúdo	Objetivos de aprendizagem
1. <i>Value at risk</i> (VaR): 1.1 Conceito 1.2 Modelos paramétricos 1.3 Modelos de simulação 1.4 VaR de instrumentos não lineares 1.5 VaR de títulos de renda fixa 1.6 Problemas com VaR 2. Teoria dos Valores Extremos 2.1 Testes de <i>stress</i> 2.2 <i>Backtesting</i> : Kupiec e Christoffersen 3. Risco de crédito e risco operacional 4. Gestão de risco em fundos 4.1 Regulação e Basileia II e III	<ul style="list-style-type: none"> ▪ aplicar modelos avançados de estimação e gestão de risco e ▪ estimar risco de crédito.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- ALENCAR, Antonio Juarez; SCHMITZ, Eber Assis. *Análise de risco em gerência de projetos*. 3. ed. Rio de Janeiro: Brasport, 2010.
- LIMA, Fabiano Guasti. *Análise de riscos*. São Paulo: Atlas, 2018.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
4. Tópicos avançados em investimentos	36 h/a

Área	Subárea
Economia e finanças	Finanças

EMENTA

Finanças e investimentos. Análise de tendências. Análise gráfica. Teoria de finanças comportamentais e suas aplicações. Análise técnica e suas aplicações.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO

Tópicos de conteúdo	Objetivos de aprendizagem
1. Finanças comportamentais 1.1 Princípios e implicações 1.2 Mercados ineficientes: anomalias de mercado 1.3 Limites da arbitragem 1.4 Finanças comportamentais e <i>value investing</i> 2. Análise técnica clássica 2.1 <i>Dow, Elliot, Pivots e Fibonacci</i> 2.2 Força de mercado 2.3 Ciclos e padrões temporais 3. Análise de tendências 3.1 <i>Breakouts e retracements</i> 3.2 Médias móveis 4. Investidores institucionais: <i>hedge funds</i> – estratégias 5. Fundos especiais: 5.1 Fundos de fundos 5.2 Carteiras <i>multimanagers</i> 5.3 Avaliação de performance 5.4 Fundos de mercados emergentes	<ul style="list-style-type: none"> ▪ reconhecer as possíveis anomalias e ineficiências de mercado; ▪ identificar técnicas e teorias para lidar com as possíveis anomalias e ineficiências de mercado; ▪ descrever a análise técnica clássica e ▪ compreender técnicas de análise não fundamentalistas, como a análise gráfica e a análise de tendência.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- BODIE, Zvi; KANE, Alex; MARCUS, Alan. *Investimentos*. 10. ed. 2010. Porto Alegre: AMGH, 2015.
- COSTA Jr., Newton Carneiro Affonso; LEAL, Ricardo Pereira Câmara; LEMGRUBER, Eduardo Facó (Org.) *Mercado de capitais: análise empírica no Brasil*. São Paulo: Atlas, 2000.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

- HULL, John. *Opções, futuros e outros derivativos*. 9. ed. Porto Alegre: Bookman, 2016.

DISCIPLINA	CARGA HORÁRIA
5. Gestão de investimentos e renda variável	36 h/a

Área	Subárea
Economia e finanças	Finanças

EMENTA

Construção e administração de carteiras de investimento. Avaliação da performance de carteiras de diferentes tipos de ativo e composição. Estratégias ativas e passivas de administração de carteiras e fundos. Diferentes métodos e estratégias de gestão.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO MÍNIMO	
Tópicos de conteúdo	Objetivos de aprendizagem
1. Eficiência de mercado e administração de carteiras 1.1 Carteira ótima 2. Análise e avaliação da performance de carteiras 2.1 Índices 2.2 Análise de estilos e análise de atribuição 2.3 Fundos de investimento e <i>hedge funds</i> 3. Estratégias de administração de carteiras 3.1 Estratégias passivas: <i>buy and hold</i> 3.2 Portfólios indexados (replicação total, amostragem estratificada, otimização quadrática e replicação sintética) 3.3 Erro de trajetória (<i>tracking error</i>) 3.4 Estratégias ativas: <i>market timing</i> , <i>stock picking</i> e <i>asset allocation</i> 4. Métodos de construção da matriz de covariância 5. Modelos: <i>Treynor Black</i> , e <i>Black Litterman</i> 6. Estratégias de gestão 7. <i>Value investing</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ compreender como construir e gerir carteiras de investimento; ▪ analisar o desempenho das carteiras de investimento e ▪ identificar estratégias de administração de carteiras.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- BODIE, Zvi; KANE, Alex; MARCUS, Alan. *Investimentos*. 10. ed. 2010. Porto Alegre: AMGH, 2015.
- HULL, John. *Opções, futuros e outros derivativos*. 9. ed. Porto Alegre: Bookman, 2016.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR