

MBA

*Gestão Financeira:
Mercados Financeiros
e de Capitais*



1. COORDENAÇÃO ACADÊMICA

Prof. FABIANO SIMÕES COELHO

PhD em Gestão Empresarial pela *Florida Christian University*, Mestre em Ciências Contábeis pela FAF/UERJ. Pós-graduado em Ciências Contábeis pela FGV/EPGE. Graduado em Ciências Contábeis pela UERJ. Coordenador de cursos de MBAs nas áreas de Gestão Financeira, Empreendedorismo e Setor Elétrico. Professor do Programa de Cursos Conveniados da FGV *Management* e palestrante na área de *pricing*, gestão de custos, orçamento e *valuation*. Consultor de empresas nas áreas de Planejamento Estratégico, Formação de preços, Gestão de custos, orçamento e valuation. Autor dos livros: Formação de preços de produtos e serviços; Orçamento e Controle; Gestão estratégica de custos. Autor de trabalhos publicados em revistas especializadas no Brasil e no exterior.

2. FUNDAÇÃO GETULIO VARGAS

É uma instituição de direito privado, sem fins lucrativos, fundada em 20 de dezembro de 1944, com o objetivo de ser um centro voltado para o desenvolvimento intelectual do país, reunindo escolas de excelência e importantes centros de pesquisa e documentação focados na economia, na administração pública e privada e na história do país.

A estrutura acadêmica da FGV é composta por Escolas e Institutos, com grande tradição e intensa produção intelectual:

CPDOC - Centro de Pesquisa e Documentação de História Contemporânea do Brasil

Direito SP - Escola de Direito de São Paulo

Direito Rio - Escola de Direito do Rio de Janeiro

EAESP - Escola de Administração de Empresas de São Paulo

EBAPE - Escola Brasileira de Administração Pública e de Empresas

EESP - Escola de Economia de São Paulo

EPGE - Escola Brasileira de Economia e Finanças

EMAp - Escola de Matemática Aplicada

FGV Projetos – Consultoria para organizações públicas e privadas

FGV Social – Centro de Políticas Sociais

IBRE - Instituto Brasileiro de Economia

IDE – Instituto de Desenvolvimento Educacional

3. INSTITUTO DE DESENVOLVIMENTO EDUCACIONAL - IDE

O IDE foi criado no final de 2003 com o objetivo de coordenar e gerenciar uma rede de distribuição única para os produtos e serviços educacionais produzidos pela FGV, através de suas Escolas e Institutos, distribuídos por meio de Instituições Conveniadas. O Instituto é composto pelo FGV Management, Programa de Pós-Graduação; pelo FGV Online, Programa de Ensino a Distância; pelo FGV *in company*,

Programa de Cursos Customizados; pela Central de Qualidade e Inteligência de Negócios, responsável pela manutenção da qualidade e padrão de excelência FGV, em qualquer lugar do país onde os programas do IDE estejam sendo oferecidos; e pela Certificação de Qualidade, que compartilha a qualidade do conhecimento e do ensino produzidos na FGV com os cursos de graduação em Administração e Economia de outras instituições do país.

Por intermédio de parcerias com diversas universidades da Europa, Ásia e dos Estados Unidos, os alunos dos cursos administrados pelo IDE têm a possibilidade de participar de programas de curta, média ou longa duração em universidades estrangeiras.

Os programas do FGV Management são oferecidos no ABC Paulista pela Strong, nos seguintes campi:

Campus Almirante

Rua Almirante Protógenes, 290, Jardim – Santo André
fgvabc@strong.com.br

Campus Jacarandás

Av. Industrial, 1455, Jardim – Santo André
santoandre.fgv@strong.com.br

Campus São Caetano do Sul

Av. Goiás, 383, 2º Andar – São Caetano do Sul
saocaetano.fgv@strong.com.br

4433 3222 | 4433 6166 | 3996 5668

www.strong.com.br

4. ESCOLA BRASILEIRA DE ADMINISTRAÇÃO PÚBLICA E DE EMPRESAS – EBAPE

Criada em abril de 1952, a Escola Brasileira de Administração Pública e de Empresas da Fundação Getúlio Vargas (EBAPE/FGV) tem desempenhado importante papel na formação de quadros universitários e governamentais no Brasil e em outros países da América Latina e África. Desde seu início, ministra cursos de administração em nível de pós-graduação e especialização, bem como mantém um amplo programa de pesquisas e consultoria técnica a empresas e entidades do governo.

A EBAPE oferece, juntamente com outras Escolas da FGV, cursos de pós-graduação lato sensu através do programa FGV Management. Estes cursos, em diversas especialidades, são oferecidos, na modalidade aberta ou para corporações específicas, sob coordenação executiva do Instituto de Desenvolvimento Educacional (IDE).

5. ESCOLA DE PÓS-GRADUAÇÃO EM ECONOMIA – EPGE

A Escola de Pós-Graduação em Economia teve origem no Centro de Aperfeiçoamento de Economistas (CAE), criado pela Fundação Getúlio Vargas em 12 de dezembro de 1960. Passou a denominar-se EPGE em 15 de janeiro de 1966, com a introdução da pós-graduação em nível de Mestrado. Em 1974, foi criado o programa de Doutorado.

A EPGE é responsável pela introdução de rigor matemático e da sofisticação teórica no ensino e pesquisa de economia no Brasil, com impactos importantes na gestão pública e privada no país. Por vários anos consecutivos, tem sido avaliada pela CAPES como o melhor programa de pós-graduação em Economia do Brasil, sendo que, atualmente, é o único programa na área de ciências sociais aplicadas com a nota máxima. A escola conta hoje com um seleto grupo de Ph.Ds em regime de tempo integral, dedicados unicamente à pesquisa e ao ensino. A EPGE publica, trimestralmente, a Revista Brasileira de Economia.

Recentemente a EPGE estabeleceu seu programa de graduação em economia por intermédio da criação da Escola Brasileira de Economia e Finanças (EBEF). A EBEF, em recente pesquisa realizada pelo MEC, em 2009, foi considerada a **3ª melhor instituição de ensino do país**, entre todas as existentes.

6. SOBRE O MBA EM GESTÃO FINANCEIRA: MERCADO FINANCEIROS E DE CAPITAIS

No estágio atual da economia brasileira, é fundamental o fortalecimento e desenvolvimento do conhecimento em Finanças e em Mercado de Capitais. Cada vez mais as empresas têm que maximizar o retorno dos investidores e, ao mesmo tempo, propiciar a manutenção de certo grau de liquidez. Ou seja, a alta volatilidade do mercado exige-se gerenciar sua capacidade de gerar caixa a curto e a longo prazo. Se focar apenas no curto prazo (obtendo recursos para pagamento das obrigações imediatas), a empresa pode abdicar de lucro – afastando os investidores. Se focar apenas no longo prazo (almejando maiores rentabilidades), deixando de ter gordura financeira para pagamentos de curto prazo - principalmente quando há queda abrupta de vendas – fará com que a empresa contraia dívidas de curto prazo.

Outro item que tem afetado bastante o sono dos gestores é a volatilidade do dólar e o euro. Entender ferramentas de derivativos para empresas importadoras e exportadoras, é essencial para amenizar o impacto desta alta variabilidade.

Além disso, a gestão de investimentos e mercado de capitais é o meio mais eficiente de captação e administração de recursos que permitam a expansão do setor produtivo, ou seja, permite canalizar os recursos financeiros da sociedade e de investidores externos para as empresas, maximizar a capacidade de investimento das empresas, ampliar horizontes empresariais e minimizar os riscos envolvidos das operações de investimentos.

7. OBJETIVOS

O MBA em Gestão Financeira: Mercados Financeiros e de Capitais atualiza e aprofunda conceitos da área com ferramentas que aumentam o índice de sucesso nas tomadas de decisão e levam em conta o aspecto de sustentabilidade do negócio. Você irá adquirir:

- Capacidade de gerenciar riscos referentes a fontes de recursos e aspectos financeiros, garantindo liquidez e maximizando o retorno dos investidores.
- Domínio de ferramentas que possibilitam a transformação do plano estratégico em medidas operacionais que geram valor para a empresa;
- Amplo conhecimento sobre o Sistema Financeiro Nacional e outros setores do mercado financeiro (derivativos, ações, bancário, etc.);
- Capacidade analítica e decisória, tornando-o capaz de atuar no mercado financeiro/de capitais e gerando oportunidade de negócios próprios;
- Competência para canalizar os recursos financeiros disponíveis, maximizar a capacidade de investimento das empresas, ampliar horizontes empresariais e minimizar os riscos envolvidos nas operações de investimentos.

8. A QUEM SE DESTINA

Profissionais que desejam adquirir ou ampliar seus conhecimentos e técnicas sobre a gestão especializada de ativos financeiros de forma a atuar como analistas, gestores de risco, administradores de fundos de investimentos, ou, ainda, como consultores de investimentos.

9. CERTIFICAÇÃO

Os cursos de Pós-Graduação Lato Sensu, MBA, nível Especialização da Fundação Getúlio Vargas atendem às determinações da Resolução do CNE/CES nº 1 de 06/04/2018, do Conselho Nacional de Educação e da Câmara de Educação Superior.

O MBA em Gestão Financeira: Mercado Financeiros e de Capitais é certificado por duas das melhores instituições de ensino do país, que tem grande expressão no cenário educacional: EPABE e EPGE.

- Será outorgado pela FGV o certificado de “Curso de Pós-Graduação Lato Sensu, MBA em Gestão Financeira: Mercado Financeiros e de Capitais, Nível Especialização” aos participantes que atenderem a todos os critérios de aprovação estabelecidos no regulamento do curso do módulo nacional;
- Módulos Internacionais (*opcionais*):
 - Os principais objetivos desses cursos, são: ganhar a visão internacionalizada de negócios, ampliar o networking entre os participantes que são estudantes da FGV e executivos de empresas nacionais e multinacionais de todo o Brasil. Proporcionar a troca de informações com os docentes, executivos

americanos ou europeus, adquirindo, com isso, uma formação acadêmica internacional, além do acultramento pessoal;

- Será outorgado pelas universidades internacionais, em seus locais de origem, o certificado de participação no módulo internacional respectivo;
- A Fundação Getulio Vargas fará o apostilamento da participação no módulo internacional cursado, aos alunos que atenderem todos os critérios de aprovação em ambos os cursos.

10. PROGRAMA

MÓDULO NACIONAL		
MBA em Gestão Financeira: Mercado Financeiros e de Capitais		
	DISCIPLINAS	HORAS /AULA
1	Administração de Riscos Financeiros	24
2	Análise das Demonstrações Contábeis	24
3	Análise de Projetos de Investimento	24
4	Avaliação de Empresas	24
5	Contabilidade Financeira	24
6	Economia Empresarial	24
7	Finanças Corporativas	24
8	Finanças Internacionais	24
9	Gestão de Capital de Giro	24
10	Gestão de Carteira de Investimentos	24
11	Gestão Estratégica	24
12	Governança Corporativa	24
13	Jogos de Negócios	24
14	Matemática Financeira	24
15	Mercado de Ações	24
16	Mercado de Derivativos	24
17	Mercados Financeiros e de Capitais	24
18	Sistema Financeiro Nacional	24
	CARGA HORÁRIA TOTAL	432

MÓDULOS INTERNACIONAIS [OPCIONAL]	HORAS/AULA
<i>Business and Management for International Professionals</i> <i>University of California – Irvine</i>	54
<i>Innovation</i> <i>University of California – Santa Cruz e Irvine</i>	54
<i>Public Policy, Finance and Investment Strategies</i> <i>University of Chicago – Harris School</i>	49
<i>China Business & Economic Strategies for Managers</i> <i>Chinese University of Hong Kong</i>	40
Gestão de Negócios Instituto para o Desenvolvimento da Gestão Empresarial - ISCTE /INDEG - Lisboa	40
<i>Management of Innovation. Quality, Clusters, International Brands and Business.</i> <i>Fondazione CUOA – Business School – Itália</i>	40
<i>Innovation and Entrepreneurship</i> <i>School of International Business and Entrepreneurship Stuttgart – Alemanha</i>	80
<i>International Business Law</i> <i>University of California – School of Law – Irvine</i>	54

11. DESCRITIVO DAS DISCIPLINAS

1. Administração de Riscos Financeiros

Gestão de risco de mercado. Relação risco x retorno. Medir o risco. Diversificar o risco. Comportamento do investidor perante o risco. Mitigação do risco de mercado. Quantificação de desempenho.

2. Análise das Demonstrações Contábeis

Interpretação das demonstrações contábeis. Critérios de análise econômico-financeira: análise vertical, análise horizontal, indicadores de desempenho-liquidez, estrutura de capital, lucratividade, atividade e rentabilidade.

3. Análise de Projetos de Investimento

Análise do risco e retorno; CAPM e CMPC. Análise dos fluxos de caixa; nominal e real. Critérios para determinação da viabilidade de projetos; VPL, TIR, TIRM, PayBack, ILL. Análise de sensibilidade. Análise de cenários. Análise dos indicadores. Análise do risco de crédito.

4. Avaliação de Empresas

Conceito de Valor. Método de fluxo de caixa descontado (FCD). Os fluxos e caixa e a taxa de desconto. A empresa alavancada e o risco Beta. O método da avaliação relativa. O método da avaliação dos direitos contingenciais. Fusões e aquisições.

5. Contabilidade Financeira

A contabilidade e o sistema de informação contábil. Estrutura das demonstrações contábeis. Método das partidas dobradas. Regime de caixa e regime contábil de competência. Análise econômico-financeira das demonstrações contábeis.

6. Economia Empresarial

A teoria da oferta e da demanda. Os mercados competitivos e não competitivos. A mensuração da atividade econômica pela ótica da produção e dos preços. As políticas monetária e fiscal e estabilização da economia.

7. Finanças Corporativas

Visão geral de finanças. Teoria de risco e retorno. Indicadores financeiros para análise viabilidade de projetos de investimento. Fundamentos de avaliação de empresas.

8. Finanças Internacionais

O sistema financeiro internacional e a globalização financeira. Captação de recursos no mercado internacional de títulos. Operações estruturadas nas finanças internacionais. Gestão de riscos.

9. Gestão de Capital de Giro

Gestão de capital de giro. Fluxo de caixa. Investimentos em capital de giro. Gestão de disponível. Gestão de valores a receber. Gestão de estoques.

10. Gestão de Carteira de Investimentos

Medidas de risco e retorno de uma carteira de investimentos. Covariância e Correlação entre ativos; Diversificação. Teoria de Markowitz. Carteiras formadas por ativos de renda fixa e renda variável. Avaliação de performance de carteiras de investimentos.

11. Gestão Estratégica

A evolução do pensamento estratégico. Administração estratégica e alinhamento. Referenciais estratégicos. Análise do ambiente interno e externo. A formulação da estratégia competitiva. Objetivos estratégicos. O *balanced scorecard* (BSC).

12. Governança Corporativa

Arquitetura de governança corporativa; Conceitos e princípios de governança corporativa; Segregação entre a propriedade e a gestão; Boas práticas de governança corporativa; Níveis de governança no mercado de capitais brasileiro; Intangíveis e a geração de valor ao acionista e aos demais *stakeholders*.

13. Jogos de Negócios

Aplicações dos conhecimentos aprendidos ao longo do curso em atividades que simulem situações reais do cotidiano da atividade empresarial.

14. Matemática Financeira

Relações fundamentais e taxa de juros. Regime de juros simples e de juros compostos. Séries Uniformes de pagamento. Sistemas de amortização de dívidas. Desconto de títulos e duplicatas.

15. Mercado de Ações

Tipos de ações. Abertura de capital. Bolsas de valores. Tipos de ordens para negociação. Tipos de operações. *Private Equity* e *Venture Capital*. Avaliação de ações.

16. Mercado de Derivativos

Contratos com Derivativos futuros, termo e opções. Tipos de Opções. Opções. Posições. Gráficos. Estratégias de aplicação e risco. Apresentação do modelo de *Black & Scholes*. Operação com *Swaps*. Estratégias utilizando derivativos.

17. Mercados Financeiros e de Capitais

Mercado financeiro. Mercado de capitais. Renda fixa e renda variável. Escolas fundamentalista e grafista. Estratégias de investimento, índices e carteiras.

18. Sistema Financeiro Nacional

Introdução ao sistema financeiro nacional. Políticas econômicas. Riscos e controles. Moeda, bancos e bancos centrais. Autonomia operacional dos bancos centrais. Bancos múltiplos. Intermediários ou auxiliares financeiros.



**EDUCAÇÃO
EXECUTIVA**

Campus Almirante

Rua Almirante Protógenes, 290, Jardim – Santo André
fgvabc@strong.com.br

📞 4433-3222

Campus Jacarandás

Av. Industrial, 1455, Jardim – Santo André
santoandre.fgv@strong.com.br

📞 4433-6166

Campus São Caetano do Sul

Av. Goiás, 383, 2º Andar, Centro – São Caetano do Sul
saocaetano.fgv@strong.com.br

📞 3996-5668

www.strong.com.br 