

# MBA

*Executivo em Finanças:  
Investimentos e Risco*



## 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, Investimentos, 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

---

Há mais de 75 anos, a Fundação Getulio Vargas é pioneira no campo da educação, sendo referência não só por seus reconhecidos programas de graduação, mestrado e doutorado, como também pelo desenvolvimento de pesquisas e pela divulgação de estatísticas macroeconômicas, tais como: índices gerais de preços, índices setoriais, indicadores de preços agropecuários. Conheça alguns de seus reconhecimentos:

- **LinkedIn:** a única brasileira entre as instituições de ensino mais influentes do mundo do LinkedIn;
- **IGC/MEC:** está no topo do ranking nacional do Índice Geral de Cursos (IGC), com suas escolas ocupando as três primeiras posições;
- **Revista Forbes:** apontada como uma das principais instituições que formam os melhores CEOs no Brasil;
- **Think Tank:** É considerada o melhor centro de conhecimento (*think tank*) da América Latina e o 6º do mundo, segundo o 2018 *Global Go To Think Tank Index Report*.

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

**FGV EAESP** - Escola de Administração de Empresas de São Paulo

**FGV EBAPE** - Escola Brasileira de Administração Pública e de Empresas

**FGV EPPG** - Escola de Políticas Públicas e Governo

**FGV EESP** - Escola de Economia de São Paulo

**FGV EPGE** - Escola Brasileira de Economia e Finanças

**FGV Direito SP** - Escola de Direito de São Paulo

**FGV Direito Rio** - Escola de Direito do Rio de Janeiro

FGV CPDOC – Escola de Ciências Sociais

FGV EMaP - Escola de Matemática Aplicada

FGV RI - Escola de Relações Internacionais

Projetos – Consultoria para organizações públicas e privadas

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

#### **Campus Jacarandás**

Av. Industrial, 1455, Jardim – Santo André

#### **Campus São Caetano do Sul**

Av. Goiás, 383, 2º Andar – São Caetano do Sul

Tel.: (11) 4433-3222 | WhatsApp: (11) 98204-2243

[www.strong.com.br](http://www.strong.com.br) | [fgvabc@strong.com.br](mailto:fgvabc@strong.com.br)

#### **4. ESCOLA BRASILEIRA DE ECONOMIA E FINANÇAS – EPGE**

---

Nascida como Escola de Pós-Graduação em Economia em 12 de dezembro de 1960, teve origem no Centro de Aperfeiçoamento de Economistas (CAE) criado pela Fundação Getulio Vargas. Em 1966, iniciou sua primeira pós-graduação em nível de Mestrado e, 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 e, no último IGC divulgado pelo MEC, foi considerada a **melhor instituição de ensino do país**. É reconhecida como um dos maiores centros de ensino e pesquisa em economia do Brasil, publicando trimestralmente a Revista Brasileira de Economia (RBE), a mais antiga e prestigiada revista acadêmica de economia no Brasil.

#### **5. SOBRE O MBA EXECUTIVO EM FINANÇAS: INVESTIMENTOS E RISCO**

---

O mercado financeiro é o ambiente onde são negociados os bens mobiliários e imobiliários, contando com várias opções de investimentos para os compradores e vendedores. O **MBA Executivo em Finanças: Investimentos e Risco** irá prepará-lo para atuar com excelência no mercado de capitais, seja na área de risco de instituições financeiras e empresas ou que estejam envolvidos em operações com derivativos. Você conhecerá os fundamentos da gestão de risco e da gestão dos diversos tipos de ativos e carteiras, como fundos de investimento, carteiras de ações, renda fixa e *Wealth Management*.

Em um momento em que, no Brasil, a atividade bancária e financeira se sofisticou, é fundamental o fortalecimento e desenvolvimento do conhecimento em Finanças e em Mercado de Capitais e, este curso, colocará o aluno na fronteira do conhecimento entre a gestão de portfólio e a análise de risco.

## 6. OBJETIVOS

---

Neste curso, você 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;
- Adquirir conhecimentos referentes à *wealth management* incluindo a alocação estratégica de ativos para o longo prazo.

## 7. A QUEM SE DESTINA

---

Profissionais do mercado financeiro e do setor financeiro de empresas que buscam uma formação sólida em finanças. Profissionais de diferentes áreas de atuação que desejam adquirir ou ampliar seus conhecimentos sobre a investimentos e avaliação de riscos, visando colocação no mercado de capitais.

## 8. CERTIFICAÇÃO

---

Os cursos de Pós-Graduação Lato Sensu, MBA, nível Especialização da Fundação Getulio 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 Executivo em Finanças: Investimentos e Risco é certificado pela EPGE - Escola Brasileira de Economia e Finanças.

- Será outorgado pela FGV o certificado de “Curso de Pós-Graduação Lato Sensu, MBA Executivo em Finanças: Investimentos e Risco, 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.

## 9. PROGRAMA

<b>MBA EXECUTIVO EM FINANÇAS: INVESTIMENTOS E RISCO</b>		
	<b>DISCIPLINAS</b>	<b>HORAS /AULA</b>
1	Macroeconomia e Finanças Internacionais	24
2	Contabilidade e Análise de Balanços	24
3	Finanças Corporativas	24
4	Econometria Financeira	24
5	Métodos Quantitativos	36
6	Estatística e Introdução à Econometria dos Mercados	36
7	Fundamentos de Gestão de Riscos	24
8	Gerenciamento de Risco	24
9	Derivativos I	24
10	Derivativos II	24
11	Gestão de Investimentos e Renda Variável	36
12	Investimentos	24
13	Renda Fixa	24
14	Tópicos Avançados em Investimentos	36
15	Valuation: análise fundamentalista I	24
16	Valuation: análise fundamentalista II	24
	<b>CARGA HORÁRIA TOTAL</b>	<b>432</b>

<b>MÓDULOS INTERNACIONAIS [OPCIONAL]</b>	<b>HORAS/AULA</b>
<b><i>Business and Management for International Professionals</i></b> <i>University of California – Irvine</i>	54
<b><i>Innovation</i></b> <i>University of California – Santa Cruz e Irvine</i>	54
<b><i>Global Marketing &amp; Strategic</i></b> <i>University of California – Los Angeles</i>	40
<b><i>Public Policy, Finance and Investment Strategies</i></b> <i>University of Chicago – Harris School</i>	49
<b><i>China Business &amp; Economic Strategies for Managers</i></b> <i>Chinese University of Hong Kong</i>	40
<b><i>Gestão de Negócios</i></b> Instituto para o Desenvolvimento da Gestão Empresarial - ISCTE /INDEG - Lisboa	40
<b><i>Innovation and Entrepreneurship</i></b> <i>School of International Business and Entrepreneurship Stuttgart – Alemanha</i>	80

## 10. DESCRITIVO DAS DISCIPLINAS

---

### 1. Macroeconomia e Finanças Internacionais

Variáveis Macroeconômicas: Produto Interno Bruto (PIB), Inflação, etc. Mercado de Bens e Mercado Monetário. Modelo de Oferta Agregada e Demanda Agregada. Mercado de Trabalho: Curva de Phillips. Macroeconomia Aberta. Elementos de Política Monetária. Elementos de Política Fiscal. Avaliação de Cenários Macroeconômicos e Potenciais Impactos sobre Ativos.

### 2. Contabilidade e Análise de Balanços

Normas contábeis básicas e aplicações: ambiente contábil organizacional; vocabulário básico e mecânica da contabilidade; questões básicas envolvidas no desenho de um sistema de contabilidade. Papel da contabilidade gerencial nas decisões de alocação de recursos e na avaliação de performance: análises vertical e horizontal; conceitos de análise absoluta e de análise relativa. Análise através de índices ou coeficientes econômico-financeiros: índices de estrutura, liquidez e rentabilidade; índices relacionados à dívida onerosa e índices de prazo médio; ciclos da atividade: operacional e financeiro. Análise do capital de giro: capital circulante líquido; capital de giro próprio; Necessidade de Capital de Giro (NCG) ou Investimento Operacional em Giro (IOG); saldo de tesouraria e *overtrade* e efeito tesoura. Avaliação das empresas e previsão de insolvências.

### 3. Finanças Corporativas

Valor presente líquido e decisões de investimento. Custo de capital. Decisões financeiras e eficiência de mercado. Política de dividendos e estrutura de capital. Administração de capital e gestão de caixa.

### 4. Econometria Financeira

Estimação e Testes: regressão linear múltipla; Variáveis *Dummy*. Violações dos Pressupostos Básicos. Processos Estocásticos e Séries Temporais: modelos univariados e multivariados, modelos ARCH/GARCH, VAR, raiz unitária e cointegração.

### 5. Métodos Quantitativos

Funções; Sistemas de Equações Lineares; Limites, Tangentes e Derivadas; Regras de Derivação; Representação Gráfica de Funções e suas Derivadas; Aplicações das Derivadas; Máximos e Mínimos de Funções de uma Variável; Funções de mais de uma variável; Derivadas Parciais, Otimização Condicionada.

## 6. Estatística e Introdução à Econometria dos Mercados

Variáveis aleatórias e distribuições de probabilidade. Valores esperados, média e variância. Distribuições: Normal, Qui-Quadrado, F e *t de Student*. Inferência Estatística: amostragem aleatória e distribuição da média da amostra. Aproximações de distribuições amostrais para amostras grandes. Estimando a média da população. Testes de hipótese e intervalos de confiança. Modelo de regressão linear simples.

## 7. Fundamentos de Gestão de Riscos

Definição de riscos econômicos e financeiros. Medidas do valor sob risco: risco em renda fixa, derivativos e portfólios. Previsão de riscos e de correlações. Desenvolvimento e aplicação de sistemas de medição do valor sob risco. Risco de crédito. Sistemas de gerenciamento e controle de risco.

## 8. Gerenciamento de Risco

*Value at Risk* (VaR): conceito, modelos paramétricos, modelos de simulação, VaR de instrumentos não lineares, VaR de títulos de renda fixa, problemas com VaR. Teoria dos Valores Extremos: Testes de *Stress*, *Backtesting*: *Kupiec* e *Christoffersen*. Risco de crédito e risco operacional. Gestão de risco em fundos. Regulação e Basileia II e III.

## 9. Derivativos I

Contratos a termo e a futuro. *Swaps*. Opções: ações, índices, câmbio e futuros. Método geral de apuração de derivativos. Modelos estatísticos do comportamento dos preços das ações. Modelo de *Black-Scholes* e Apuração Risco-Neutro. *Hedging* de carteiras de derivativos. Opções exóticas e dependentes do caminho.

## 10. Derivativos II

Derivativos de Renda Fixa: definições básicas, modelos de taxa *spot* de um fator, modelos de taxa *spot* de dois fatores. Derivativos de taxa de juros: HJM, modelo LIBOR e suas extensões. Risco de crédito e derivativos de crédito.

## 11. Gestão de Investimentos e Renda Variável

Eficiência de mercado e administração de carteiras. Carteira ótima. Análise e avaliação de performance de carteiras: índices, análise de estilos e análise de atribuição, Fundos de investimento e *Hedge Funds*. Estratégias de Administração de Carteiras: estratégias passivas (*buy and hold*), portfólios indexados (replicação total, amostragem estratificada, otimização quadrática, replicação sintética), erro de trajetória (*tracking error*), estratégias ativas (*market timing*, *stock picking*, *Asset Allocation*). Métodos de construção da



matriz de covariância. Modelos: *Treynor Black*, *Black Litterman*. Estratégias de Gestão. *Value Investing*.

## 12. Investimentos

Principais modelos de decisão de portfólio em finanças: Diversificação do Risco; Modelo de Markowitz; Modelo CAPM; Modelos Multifatoriais; Modelo APT. Conceito de eficiência de mercado. Possíveis anomalias e violações. Aplicações no Brasil.

## 13. Renda Fixa

Principais títulos de renda fixa. Medidas de retorno e determinação dos seus preços. *Bootstrapping*. Estrutura a termo das taxas de juros: teorias da estrutura a termo, modelos de ajuste (interpolação linear, *cubic spline*, *Nelson-Siegel* e *Svensson*), interpretação econômica dos movimentos, duração e convexidade, títulos com garantias, *Floating Rate Notes*, *Mortgage-Backed Securities*. Negociações de títulos no Brasil: formação de preço e rentabilidade de títulos pré e pós-fixados.

## 14. Tópicos Avançados em Investimentos

Finanças Comportamentais: princípios e implicações, mercados ineficientes (anomalias de mercado), limites a arbitragem, *Value Investing*. Neurofinanças. Análise técnica clássica: *Dow*, *Elliot*, *Pivots*, *Fibonacci*. Força de mercado. Ciclos e padrões temporais. Análise de Tendências: *breakouts*, *retracements*, médias móveis. Análise gráfica: barras, ponto-figura, *candlestick*, indicadores e osciladores, *surveys*. Investidores Institucionais: *Hedge Funds*. Fundos de fundos, carteiras *multi-managers*, avaliação de performance e futuro dos *hedge funds* após a crise. Fundos de mercados emergentes.

## 15. Valuation: Análise Fundamentalista I

Principais instrumentos e metodologias utilizados para avaliação de empresas. Metodologias de avaliação por fluxo de caixa descontado: estimativa das taxas de desconto. Análise do desempenho histórico: projeção dos *values drivers*. Avaliação por múltiplos. Relação com Fluxo de Caixa descontado.

## 16. Valuation: Análise Fundamentalista II

Avaliação por opções reais. Estudos de casos: interpretação da avaliação. Avaliação de empresas com múltiplas unidades. Estrutura ótima de capital, Fusões e aquisições: gerador de valor.

### **Campus Almirante**

Rua Almirante Protógenes, 290, Jardim – Santo André

### **Campus Jacarandás**

Av. Industrial, 1455, Jardim – Santo André

### **Campus São Caetano do Sul**

Av. Goiás, 383, 2º Andar, Centro – São Caetano do Sul

### **Departamento de Admissão e Matrículas**



(11) 4433-3222



(11) 98204-2243



**fgvabc@strong.com.br**



**www.strong.com.br**