



# MBA EXECUTIVO EM FINANÇAS: INVESTIMENTOS E RISCO

 **Strong**  
Business School  
CONVENIADA

 **FGV** | EDUCAÇÃO  
EXECUTIVA



# EXCELÊNCIA FGV

Criada em 1944, a Fundação Getúlio Vargas nasceu com o objetivo de promover o desenvolvimento socioeconômico do Brasil por meio da formação de administradores qualificados, nas áreas pública e privada.

Ao longo do tempo, a FGV ampliou a sua atuação para outras áreas do conhecimento, como Ciências Sociais, Direito, Economia, História, e, mais recentemente, Matemática Aplicada, sendo sempre reconhecida pela qualidade e excelência ao produzir e difundir conhecimento.

## THINK TANK

3º *think tank* (centro de conhecimento) entre os melhores do mundo e líder na América Latina, pelo 2020 *Global Go To Think Tank Index Report*, elaborado pela Universidade da Pensilvânia.

## LINKEDIN

A única brasileira entre as instituições de ensino mais influentes do mundo do LinkedIn.

## LÍDER NO IGC/MEC

No topo do ranking nacional do Índice Geral de Cursos (IGC), com suas escolas ocupando as três primeiras posições.

## MELHORES CEOs

Apontada pela Revista Forbes como uma das principais instituições que formam os melhores CEOs no Brasil

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

### IDE

Instituto de Desenvolvimento Educacional

### IBRE

Instituto Brasileiro de Economia



## SOBRE O CURSO

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 prepara-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 sofisticava, 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.

## OBJETIVOS DO CURSO

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.

## 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.

## COORDENAÇÃO

Prof. Pedro Cavalcanti Gomes Ferreira  
PhD (Universidade da Pensilvânia)

PhD em Economia pela Universidade da Pensilvânia, Mestre e Bacharel em Economia pela PUC-RJ. É professor da EPGE-FGV, Escola Brasileira de Economia e Finanças, e diretor executivo do centro de estudos FGV-Desenvolvimento & Crescimento.

Possui extensa publicação em periódicos científicos nacionais e internacionais e em jornais como O Globo, Folha de São Paulo, O Estado de São Paulo e Valor Econômico, onde possui uma coluna mensal.

Criou e coordenou por 10 anos o Mestrado em Finanças e Economia Empresarial da EPGE-FGV e coordena os MBAs de Finanças Corporativa e Finanças: Investimento e Risco, da FGV. Entre experiências profissionais destacam-se: consultor do Banco Mundial, Cepal, Ministério da Fazenda, entre outras instituições, e foi presidente e vice-presidente da Sociedade Brasileira de Econometria.



## 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.

Será outorgado pela FGV, por meio da EPGE, 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.

### Sobre a EPGE - Escola Brasileira de Economia e Finanças

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.

# PROGRAMA E CARGA HORÁRIA



## MBA EXECUTIVO EM FINANÇAS: INVESTIMENTOS E RISCO

01. Macroeconomia e Finanças Internacionais .....	24 h/a
02. Contabilidade e Análise de Balanços .....	24 h/a
03. Finanças Corporativas .....	24 h/a
04. Econometria Financeira .....	24 h/a
05. Métodos Quantitativos .....	36 h/a
06. Estatística e Introdução à Econometria dos Mercados .....	36 h/a
07. Fundamentos de Gestão de Riscos .....	24 h/a
08. Gerenciamento de Risco .....	24 h/a
09. Derivativos I .....	24 h/a
10. Derivativos II .....	24 h/a
11. Gestão de Investimentos e Renda Variável .....	36 h/a
12. Investimentos .....	24 h/a
13. Renda Fixa .....	24 h/a
14. Tópicos Avançados em Investimentos .....	36 h/a
15. Valuation: Análise Fundamentalista I .....	24 h/a
16. Valuation: Análise Fundamentalista II .....	24 h/a

**Carga Horária Total**

**432 h/a**



## 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

## 3. Finanças Corporativas

Valor presente líquido e decisões de investimento. Custo de capital: CAPM; Orçamento de capital e risco. Decisões financeiras e eficiência de mercado. Política de dividendos e estrutura de capital: Endividamento; Dividendos; Impostos. 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 Condiçãoada.



## 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 apreçamento de derivativos. Modelos estatísticos do comportamento dos preços das ações. Modelo de *Black-Scholes* e Apreçamento 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*), portfolios 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*. Estraté-

## 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.



# MÓDULOS INTERNACIONAIS

A FGV e a STRONG possuem convênios com renomadas instituições no exterior para oportunidade de aprimoramento com Módulos Internacionais de Extensão de MBA e Pós.

Os principais objetivos desses cursos, são:

- Desenvolver uma 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 aculturação 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.



University of California - Irvine  
Business and Management for  
International Professionals

University of California -  
Los Angeles  
Global Marketing & Strategies



University of Chicago  
Finance and Investment  
Strategies

Chinese University of Hong Kong  
China Business & Economic  
Strategies for Managers



ISCTE IUL  
Instituto Universitário de Lisboa

Centro Universitário de Lisboa  
Gestão de Negócios

School of International Business  
and Entrepreneurship Stuttgart  
Innovation and Entrepreneurship



SCHOOL OF INTERNATIONAL  
BUSINESS AND ENTREPRENEURSHIP  
STEINBEIS UNIVERSITY





**CONVENIADA**



**EDUCAÇÃO  
EXECUTIVA**

[strong.com.br](http://strong.com.br)

 **(11) 98204-2243**

[educacaoexecutiva.fgv@strong.com.br](mailto:educacaoexecutiva.fgv@strong.com.br)

**Alphaville**

Av. Tocantins, 125 -  
Edifício 2

**Osasco**

Av. Franz Voegeli, 707  
(Shopping União)

**Santo André**

Av. Industrial, 1455  
Bairro Jardim

**Santos**

Av. Conselheiro Nébias,  
175