

---

CURSO DE PÓS-GRADUAÇÃO *LATO SENSU*  
ESPECIALIZAÇÃO

## **MBA em Mercado e Capitais**

---

COORDENAÇÃO: FABIANO SIMÕES COELHO E CARLOS DECOTELLI

## **MBA EM MERCADO E CAPITAIS**

### **1. APRESENTAÇÃO**

---

O **MBA em Mercado de Capitais** trata-se de um curso que objetiva reunir um embasamento conceitual forte com a prática cotidiana de administrar R\$5.000.000,00, comprando e vendendo ativos financeiros. O programa foi definido de modo que os participantes possam vivenciar a prática do mercado de capitais, na medida em a matéria vai sendo apresentada, apoiado por um "game" que simula o mercado, disponibilizando praticamente todas as opções da vida real.

Como suporte à tomada de decisão e objetivando uma melhor avaliação das perspectivas econômicas, seja em termos de Brasil, seja com relação a outros países, os alunos contarão com apoio de analistas de mercado. Através do Broadcast, os alunos terão acesso às opiniões e análises de especialistas e formadores de opinião.

### **2. PÚBLICO-ALVO**

---

- Profissionais com formação superior que exerçam funções para as quais é indispensável conhecimento e técnica apurada na gestão de investimento e do mercado de capitais, tanto para a vida profissional quanto pessoal.
- Profissionais atuantes no Mercado Financeiro (analista de investimento, gestor de recursos, analista de crédito, gerente financeiro, entre outros) que desejam expandir seu entendimento conceitual e operacional dos diversos produtos do mercado financeiro e de capitais.
- Profissionais que buscam um profundo conhecimento em negócios financeiros para acelerar sua ascensão profissional como executivo ou empreendedor.

### **3. LOCAL, HORÁRIO E DATA**

---

Trecsson Business FGV - Maringá - PR  
Rua Luiz Gama, 149 – 2º Andar

**Aulas:** Uma vez ao mês, sendo Sexta-feira das 19h às 23h20, Sábado das 8h às 17h40 (1h de almoço) e Domingo das 8h às 12h20.

**Previsão de Início:** Março de 2010

**Duração:** Aproximadamente 18 meses.

## 4. PROGRAMA

MBA MERCADO E CAPITAIS		
	<u>MÓDULO NACIONAL</u>	<u>H/A</u>
01	Matemática Financeira	36
02	Análise e Projeção do Fluxo de Caixa de Empresas	36
03	Estatística	36
04	Teoria de Investimentos	24
05	Opções	24
06	Futuros e Swaps	24
07	Game I	24
08	Renda Fixa	36
09	Game II	12
10	Renda Variável	24
11	Análise Fundamentalista - Equity Valuation	36
12	Análise Técnica	24
13	Game III	12
14	Administração de Carteiras	36
15	Administração de Risco de Ativos Financeiros	24
16	Game IV	24
17	Trabalho de Conclusão de Curso (TCC)	
<b>Carga Horária Total</b>		<b>432h</b>

## 5. EMENTA

### Matemática Financeira

Dinâmica do mercado financeiro. Os fluxos de caixa do sistema econômico. Mercado de reservas bancárias, a reciclagem dos fluxos monetários, a demanda e oferta de reservas bancárias, a formação e o controle da taxa de juros. Operações de mercado aberto. Selic e a taxa de juros. Juros simples e compostos. Descontos. Diversos tipos de taxa. Formação de preço e rentabilidade de títulos pré e pós fixados. Valor presente líquido. Anuidades. Valor presente de anuidades. Estrutura temporal da taxa de juros. Valor presente líquido. Taxa interna de retorno (TIR).

### Estatística

Estatística descritiva. Probabilidade. Variáveis aleatórias. Teoria da Amostragem. Estimção.

### Economia para Executivos

Mensuração do desempenho econômico. Determinantes do crescimento econômico. Flutuações econômicas e ciclos de negócios. Inflação. Comércio exterior. Política monetária. Política fiscal. Projeções e cenários macroeconômicos.

### Análise e projeção do Fluxo de Caixa de Empresas

Objetivos e princípios da contabilidade. Principais demonstrativos econômico-financeiros e suas características. Técnicas de análise. O enfoque econômico. O enfoque financeiro e patrimonial.

### **Análise Fundamentalista - Equity Valuation**

Introdução. Análise e projeção de balanço. Resumo dos processos e técnicas de avaliação. Teorias e técnicas de avaliação de ações. Modelos de avaliação de ações. Análise das operações da empresa. Análise do demonstrativo de resultado. Análise do ativo e passivo. Análise setorial. Comparação de múltiplos. Fusões e Aquisições.

### **Finanças Internacionais**

O Sistema financeiro internacional. O Sistema monetário e os centros financeiros internacionais. O Mercado de câmbio. As principais fontes de financiamento. Operações financeiras internacionais. Preço e rendimento de títulos negociados no mercado internacional. Estrutura a termo das taxas de juros. Características gerais dos Brady bonds brasileiros.

### **Opções**

Definição. Diagramas de "pay-off". Variáveis que influenciam os prêmios das calls e das puts. Utilização de calls e de puts para montagem de hedge ("caps", "floors" e "collars" - "zero cost collars") e principais estratégias de operações conjuntas. Precificação. Ações e obrigações tratadas como opções. Financiamentos e opções. Projetos e opções. "Warrants" e opções de compra.

### **Futuros e Swaps**

Contratos futuros. Precificação de termo e de futuros. "Hedge" termo e com futuros. "Hedge" estático e "hedge" dinâmico. Convergência x não convergência - "hedging" e especulação. Teoremas de precificação nos mercados a termo e futuro. Instrumentos futuros nos mercados brasileiro e americano. Estudo de casos.

Contratos de "swaps". Origem do mercado de "swaps" de taxas de juros. Tipos de "swap". "Hedging" com "swaps". "Swaps" na BM&F e na "Câmara de Custódia e Liquidação" - CETIP. Estudo de caso.

Precificação de "swaps" de juros. "Swaps" estruturados. "Swaps" de moeda. "Swaps" de crédito.

### **Renda Fixa**

Tipos de ativos de renda fixa. Medidas de retorno e análise de preço dos bônus. Estrutura a termo das taxas de juros. Duração & Convexidade. Avaliação e duração. Bônus com garantias. Negociações de títulos no Brasil. Títulos Públicos Federais. Títulos Privados. Fundos de Renda Fixa.

### **Renda Variável**

Mercado de ações: Bolsa de Valores, Corretoras e CBLC, Operações em mercado e Índices. Remuneração do acionista: Ganho de capital, Dividendo, Bonificação e Recompra de ações; Tipos de ações. Subscrição de ações. Novo Mercado e direito dos minoritários. Tributação.

### **Teoria de Investimentos**

Preferências do consumidor. Maximização de utilidade. Comportamento individual diante do risco. Aversão, neutralidade e propensão ao risco. Construção da carteira eficiente de Markowitz. Modelo de Sharpe e de índices múltiplos. Cálculo do beta como sensibilidade ou elasticidade. O modelo do "Benchmark" - CAPM. A carteira do mercado sem a presença do ativo livre de risco. Cálculo do beta como conceito de risco. A equação do CAPM. "Arbitrage Pricing Theory Model" - APT. Risco sistemático através do APT. A evidência empírica sobre o CAPM e o APT.

### **Análise Técnica**

Análise técnica clássica. Indicadores técnicos. "Trading systems" e "Money and risk management". "Candlestick's".

### **Administração de Carteiras**

Administração de "portfólios" de renda fixa. Mercado de capitais eficientes. Estratégias de futuros e opções na administração de "portfólios". Medição e avaliação de performance de "portfólios". Índices. Índices de mercado. "Portfólios" indexados. Como construir "portfólios" indexados. Vantagens e desvantagens das replicações de índices. Técnicas híbridas.

### **Administração de Risco de Ativos Financeiros**

Determinação de risco de ativos. Determinação do risco dos contratos derivativos. Mensuração da correlação entre os ativos de referência e destes com os mercados derivativos. Determinação dos valores em risco (value-at-risk) em função do prazo, volume, riscos do mercado, correlação entre mercados, nível de significância e vega. Duração, convexidade e imunização. Valores em risco x patrimônio líquido. Valores em risco x capital de giro. Gerenciamento de risco.

### **Game**

- a) Valuation – em que o aluno desenvolverá a modelagem financeira de uma empresa, desde o planejamento estratégico até a mensuração do valor da empresa, a partir de uma série de modelagens financeiras; e
- b) Jogos Financeiros ligados a bolsa de valores - com intuito de aprimorar o aluno na execução e delineamento estratégico na aplicação de recursos na bolsa de valores.