



# CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

**PÓS-GRADUAÇÃO LATO-SENSU EM  
PRODUTOS FINANCEIROS  
& GESTÃO DE RISCOS**



FUNDAÇÃO INSTITUTO  
DE ADMINISTRAÇÃO

# VISÃO GERAL

CLIQUE NOS TÍTULOS PARA ACESSAR

## FUNDAMENTOS PARA O MERCADO FINANCEIRO

- Carreira em Finanças
- Economia
- Planejamento Tributário
- Métodos Quantitativos I
- Métodos Quantitativos II
- Cálculo Financeiro

## FINANÇAS APLICADAS

- Análise das demonstrações financeiras
- Derivativos I
- Derivativos II
- Asset Allocation & Wealth Management
- Finanças Corporativas
- Gestão de Carteiras
- Análise Gráfica
- Finanças Comportamentais

## **PRODUTOS FINANCEIROS**

- Sistema Financeiro Nacional
- Gestão de renda fixa e câmbio I
- Gestão de renda fixa e câmbio II
- Operações de Financiamento Empresarial (BNDES/Trade Finance/Giro, etc)
- Renda Variável e Mercado de Capitais
- Tributação Sobre Renda Variável
- Produtos de Crédito de curto prazo
- Gestão de Cartões
- Seguros e Previdência
- Fundos de Investimentos
- Cash Management

## **GESTÃO DE RISCOS E RETORNOS**

- Avaliação de performance de carteiras
- Análise de Crédito
- Risco de mercado e liquidez I
- Risco de mercado e liquidez II
- Ética e Risco de Reputação
- Risco de Crédito
- Risco Operacional I
- Risco Operacional II

# FUNDAMENTOS PARA O MERCADO FINANCEIRO

## CARREIRA EM FINANÇAS

### Opções e áreas de carreiras em finanças

- ▶ Conteúdo abordado em cada disciplina
- ▶ Visão atual do mercado de trabalho para o profissional da área de finanças.

## ECONOMIA

- ▶ Indicadores econômicos
- ▶ Política fiscal, cambial, monetária e inflação

## PLANEJAMENTO TRIBUTÁRIO

- ▶ Gestão estratégica e criação de valor
- ▶ Cadeia de valor e cadeia produtiva
- ▶ Vantagem competitiva

## MÉTODOS QUANTITATIVOS I

- ▶ Conceitos fundamentais de estatística
- ▶ Regressões lineares simples e múltipla
- ▶ Teste de hipóteses
- ▶ Estimacão com modelos de regressão
- ▶ Interpretaçao com resultados de regressão
- ▶ Limitaçoes de análise de regressão

## MÉTODOS QUANTITATIVOS II

- ▶ Análise de clusters
- ▶ Revisão – Regressão linear
- ▶ Análise de regressão logística
- ▶ Revisão e exercícios

# FUNDAMENTOS PARA O MERCADO FINANCEIRO

## CÁLCULO FINANCEIRO

### Conceitos introdutórios

- ▶ Juros simples e compostos
- ▶ Conversão de taxas para diferentes períodos
- ▶ Taxa nominal e efetiva
- ▶ Fórmula de Fisher
- ▶ Séries regulares
- ▶ Perpetuidades

### Sistemas de amortização

- ▶ Sistema de amortização americano
- ▶ Sistema de amortização francês e tabela Price
- ▶ Sistema de amortização constante
- ▶ Séries irregulares (VPL, TIR)

### Técnicas de análise de investimentos

- ▶ Período de Pay-back
- ▶ Período de Pay-back descontado
- ▶ VPL – Valor presente líquido
- ▶ TIR – Taxa interna de retorno
- ▶ MTIR - TIR modificada
- ▶ Índice de rentabilidade (Profitability Index)

# FINANÇAS APLICADAS

## ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### Principais demonstrações contábeis

- ▶ Balanço Patrimonial
- ▶ Componentes
- ▶ Itens monetários e não monetários
- ▶ Demonstração do resultado do exercício (DRE)
- ▶ Demonstração das mutações do patrimônio líquido
- ▶ Demonstração das origens e aplicação de recursos
- ▶ Demonstração dos Fluxos de Caixa (DCF)
- ▶ Demonstração de Valor Adicionado (DVA)
- ▶ Notas explicativas

### Análise Financeira

- ▶ Ativo Operacional
- ▶ Capital de giro
- ▶ EBITDA
- ▶ NOPAT (Net Operating Profit After Taxes)
- ▶ EVA (Economic Value Added)
- ▶ Cash Flow Return on Investment (CFROI)
- ▶ Método de análise vertical e horizontal

### Análise Financeira

- ▶ Índices de retorno e performance
- ▶ Giro do Ativo (GA)
- ▶ Retorno sobre as Vendas (RSV)
- ▶ Retorno sobre o Ativo (RSA)
- ▶ Retorno sobre o Patrimônio Líquido (RSPL)
- ▶ Índices de Liquidez e capacidade de pagamento
- ▶ Liquidez Geral (LG)
- ▶ Liquidez Corrente (LC)
- ▶ Liquidez Seca (LS)
- ▶ Cobertura de Juros (ICJ)
- ▶ Saldo de Tesouraria sobre Vendas (STSV)
- ▶ Participação de Capitais de Terceiros
- ▶ Grau de Endividamento
- ▶ Imobilização do Patrimônio Líquido

# FINANÇAS APLICADAS

## DERIVATIVOS I

- ▶ Mercados derivativos e instrumentos
- ▶ Contrato a termo
- ▶ Futuros
- ▶ Opções
- ▶ Swaps

## DERIVATIVOS II

- ▶ Construção da curva de juros
- ▶ Carregamento de papéis pelas tesourarias
- ▶ Gerenciamento da duration de uma carteira
- ▶ Modelos ALM
- ▶ Operações estruturadas
- ▶ Certificado de operações estruturadas

## ASSET ALLOCATION & WEALTH MANAGEMENT

- ▶ Aspectos dos títulos e risco percebido
- ▶ Alocação de acordo com o risco desejável e retorno
- ▶ Formação de portfólios e alocação de ativos
- ▶ Otimização com restrições

# FINANÇAS APLICADAS

## FINANÇAS CORPORATIVAS

### Custo do capital próprio

- ▶ CAPM - Capital Asset Pricing Model
- ▶ Beta alavancado/desalavancado
- ▶ CAPM para no mercado brasileiro
- ▶ ATP - Arbitrage Pricing Theory
- ▶ Fama-French - modelo de 3 fatores
- ▶ Build-up models

### Custo de capital de terceiros

- ▶ Spread de crédito
- ▶ Ratings de dívida

### WACC (custo médio ponderado de capital)

- ▶ Riscos de credores e acionistas
- ▶ Estrutura de capital alvo
- ▶ Grau de alavancagem operacional e financeira
- ▶ Teoria de capital de Modigliani & Miller (MM)
- ▶ Benefício fiscal
- ▶ Efeito da alavancagem
- ▶ Custos de insolvência

### Orçamento de capital

- ▶ Processo de orçamento de capital
- ▶ Projeto de capital de expansão
- ▶ Projeto de capital de substituição
- ▶ Fluxos de caixa incrementais

### Métodos de avaliação de empresas

- ▶ Ativos (contábil, liquidação, reposição)
- ▶ DCF (Discounted Cash-Flow)
- ▶ Outros (valor de mercado, opções reais, EVA)
- ▶ Fluxo de caixa para investidores
- ▶ Depreciação e tributos
- ▶ Capex e capital de giro
- ▶ Valor terminal
- ▶ FCF (Free-cash flow to firm)
- ▶ FCE (Free-cash flow to equity)

### Políticas de dividendos



# FINANÇAS APLICADAS

## GESTÃO DE CARTEIRAS

### Conceitos fundamentais

- ▶ Retornos
- ▶ Variância e desvio padrão
- ▶ Covariância e correlação
- ▶ Retorno e risco de carteiras

### Teoria Moderna de Carteiras

- ▶ Aversão ao risco
- ▶ Curvas de utilidade
- ▶ Diversificação de risco

### Markowitz – Fronteira eficiente

- ▶ Modelo com 2 ativos
- ▶ Modelo com 3 ou mais ativos

### Carteira de mercado

- ▶ Risco sistemático e não sistemático
- ▶ Modelo de Sharpe
- ▶ Capital Market Line (CML)
- ▶ Security Market Line (SML)

## ANÁLISE GRÁFICA

- ▶ O gráfico de barras
- ▶ Tendências
- ▶ Suportes e resistências
- ▶ Corte e rompimento de tendências
- ▶ Força de uma linha
- ▶ Canais
- ▶ Projeção de preços
- ▶ Figuras
- ▶ Indicadores
- ▶ Pontos de compra e venda

# FINANÇAS APLICADAS

## FINANÇAS COMPORTAMENTAIS

### Organização e Funcionamento de Mercados de Capitais

- ▶ Curvas de utilidade do investidor

### Anomalias dos Mercados Financeiros

- ▶ Anomalias dos Mercados Financeiros

### Finanças neoclássicas vs. comportamentais

- ▶ Conceituação e divergências

### Viéses comportamentais

- ▶ Excesso de confiança (overconfidence)
- ▶ Arrependimento (regret)
- ▶ Representatividade (representativeness)
- ▶ Aversão à perda (loss aversion)
- ▶ Perseverança
- ▶ Ancoragem (anchoring and adjustment)
- ▶ Teoria da Perspectiva (Prospect Theory)

# PRODUTOS FINANCEIROS

## SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL

- ▶ Câmbio
- ▶ Títulos públicos

## GESTÃO DE RENDA FIXA E CÂMBIO I

- ▶ Precificação de títulos de renda fixa
- ▶ Formação de curva de juros

## GESTÃO DE RENDA FIXA E CÂMBIO II

- ▶ Títulos Privados
- ▶ Precificação e Spread de Risco
- ▶ Impactos na Remuneração da Carteira
- ▶ FGC (Fundo Garantidor de Crédito)
- ▶ Debêntures e Notas Promissórias

## OPERAÇÕES DE FINANCIAMENTO EMPRESARIAL (BNDES/TRADE FINANCE/GIRO, ETC)

- ▶ Mercado de câmbio: sistema brasileiro
- ▶ Financiamento à exportação e importação
- ▶ A estrutura funcional e financeira do BNDES
- ▶ Produtos BNDES
- ▶ Programas BNDES
- ▶ Operações BNDES

## RENDA VARIÁVEL E MERCADO DE CAPITAIS

- ▶ Introdução
- ▶ Modelo de desconto de dividendos (DDM)
- ▶ Custo de capital próprio (KE)
- ▶ Avaliação relativa (Múltiplos)

# PRODUTOS FINANCEIROS

## TRIBUTAÇÃO SOBRE RENDA VARIÁVEL

- ▶ Imposto de renda
- ▶ Mercado de renda variável

## PRODUTOS DE CRÉDITO DE CURTO PRAZO

- ▶ Tipos de produtos de créditos de curto prazo
- ▶ Riscos e vantagens de produtos de crédito de curto prazo
- ▶ Diversificação de carteira de curto prazo
- ▶ Objetivos do crédito de curto prazo

## GESTÃO DE CARTÕES

- ▶ Cartão de débito - pré e pós
- ▶ Cartão de crédito
- ▶ Mercado de cartões
- ▶ Bandeiras
- ▶ Gestão de carteira de clientes
- ▶ Estratégias de fidelidade

# PRODUTOS FINANCEIROS

## SEGUROS E PREVIDÊNCIA

### Conceitos, taxa estatística e prêmio

- ▶ Seguro, mutualismo e probabilidade
- ▶ Risco, sinistro, indenização e prêmio

### Formação do preço - cálculo de taxas e prêmio

- ▶ Prêmio estatístico ou prêmio de risco
- ▶ Taxa estatística, pura e comercial
- ▶ NER e ISE
- ▶ Índice combinado

### Resseguros

- ▶ Definição, objetivo e funções
- ▶ Formas de contratação
- ▶ Proporcionais e não-proporcionais

### Ativos e cobertura de provisões

#### Provisões técnicas

- ▶ PSL - Provisão de sinistros a liquidar
- ▶ INBR, PPNG, PCP E PIP

### Margem de solvência

### Matemática atuarial

### PGBL e VGBL

### Renda certa e aleatória

- ▶ Renda vitalícia
- ▶ Renda temporária
- ▶ Renda aleatória

# PRODUTOS FINANCEIROS

## FUNDOS DE INVESTIMENTOS

### Modus operandi

- ▶ Tipos de fundos
- ▶ Segregação entre recursos próprios e de terceiros
- ▶ Segregação de funções e responsabilidades
- ▶ Definição e finalidade da Política de Investimento
- ▶ Divulgação de informações para venda
- ▶ Apuração da cota do fundo
- ▶ Fatores de impacto na precificação da cota
- ▶ Taxas de administração, performance, etc

### Estratégias de gestão

- ▶ Fundos passivos e fundos ativos

### Composição do patrimônio

- ▶ Fundo de curto prazo
- ▶ Fundo referenciado
- ▶ Fundo de renda fixa
- ▶ Fundo de ações
- ▶ Fundo cambial
- ▶ Fundo de dívida externa
- ▶ Fundo multimercados

### Outros fundos

- ▶ FIDC, fundos imobiliários, FIP, FPREV e PIBB

# PRODUTOS FINANCEIROS

## CASH MANAGEMENT

### Fluxo financeiro e operacional

- ▶ Aplicações
- ▶ Recebimentos
- ▶ Empréstimos
- ▶ Pagamentos

### International cash

- ▶ Legislação
- ▶ Obrigações próprias
- ▶ Tributação
- ▶ Subconta Conta própria - DDA
- ▶ Notional pooling
- ▶ Zero balance account

### SPB - Sistema de pagamentos

- ▶ Contas reserva
- ▶ Risco sistêmico
- ▶ Sistema de transferência de reservas
- ▶ Clearings

### Pagamento a fornecedores

- ▶ Formas de pagamento
- ▶ Mobile banking

### Cobrança

- ▶ Processo atual vs DDA
- ▶ Recolhimento de tributos

# GESTÃO DE RISCOS E RETORNOS

## AVALIAÇÃO DE PERFORMANCE DE CARTEIRAS

### Retorno do período (performance measurement)

- ▶ Cálculo de retorno com fluxos externos
- ▶ Time-weighted returns
- ▶ Money-weighted returns

### Medidas de Retorno Ajustadas ao Risco

- ▶ Jensen's Alpha (ex-post alpha)
- ▶ Índice Sharpe
- ▶ Information ratio
- ▶ Índice Treynor
- ▶ Índice M2 (Modigliani & Modigliani)

### Atribuição de performance

- ▶ Fatores de mercado
- ▶ Estilo de investimento do gestor
- ▶ Decisões de gestão ativa
- ▶ Propriedades de um benchmark válido
- ▶ Tipos de benchmark
- ▶ Testes de qualidade de benchmarks



# GESTÃO DE RISCOS E RETORNOS

## ANÁLISE DE CRÉDITO

- ▶ Ratings de crédito
- ▶ Introdução
- ▶ Aspectos subjetivos e objetivos
- ▶ Fundamentos de contabilidade
- ▶ Análise financeira & índices
- ▶ Fluxo de caixa
- ▶ Capacidade de endividamento
- ▶ Estrutura da dívida
- ▶ Sinais de deterioração do crédito

## RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ I

- ▶ Estrutura regulatória no Brasil
- ▶ Ambiente de risco de mercado
- ▶ Mensuração de risco de mercado
- ▶ VAR - Value at risk
- ▶ Medidas complementares
- ▶ Teste de stress
- ▶ Back-test

## RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ II

- ▶ Introdução
- ▶ Mensuração do risco de mercado antes do VaR
- ▶ Retornos e modelagem de preços
- ▶ VaR paramétrico em detalhes
- ▶ VaR paramétrico de uma carteira
- ▶ VaR histórico

## ÉTICA E RISCO DE REPUTAÇÃO

- ▶ Princípios de ética
- ▶ Ética no relacionamento com o investidor

# GESTÃO DE RISCOS E RETORNOS

## RISCO DE CRÉDITO

### Definições e fundamentos

- ▶ Fundamentos de crédito
- ▶ Rating
- ▶ Preços de títulos com risco de crédito
- ▶ VAR de crédito

### Aspectos chaves para gestão

- ▶ Valor esperado e dispersão
- ▶ Tipificação dos riscos
- ▶ Variabilidade do spread de crédito

### Avaliação do crédito

- ▶ Modelo especilaista - 5 Cs do crédito
- ▶ Credit Scoring
- ▶ Sistema de Rating

### MTM de títulos com risco de crédito

### Precificação de operações de crédito

### Quantificação do risco de crédito

- ▶ Geração de cenários
- ▶ Modelo Creditmetrics
- ▶ Modelo Creditrisk+
- ▶ Teoria de Merton
- ▶ Modelo KMV

### Processo de recuperação de crédito

# GESTÃO DE RISCOS E RETORNOS

## RISCO OPERACIONAL I

### Riscos corporativos

- ▶ Imagem e reputação corporativa

### Acordo da Basileia

- ▶ Segundo pilar
- ▶ Terceiro pilar

### Estrutura de gerenciamento de risco operacional

- ▶ Desenvolvimento da política de risco
- ▶ Avaliação de risco
- ▶ Monitoramento do risco
- ▶ Rastreamento de perda
- ▶ Manutenção da estrutura de risco
- ▶ Indicadores de risco operacional

### Lei Sarbanes-Oxley

- ▶ Comitê de auditoria - seção 301
- ▶ Responsabilidade dos gestores - seção 302
- ▶ Vedação de empréstimos - seção 402
- ▶ Disclosure de transações específicas - seção 403
- ▶ Seções 404 e 406

### Controles internos

- ▶ Fatores-chave de sucesso
- ▶ COSO - Committee of the Sponsoring Organizations
- ▶ Componentes do Sistema de Controles Internos

### VaR operacional

## RISCO OPERACIONAL II

- ▶ Normativos e Arcabouços em risco e controles internos
- ▶ Processo da gestão do risco operacional
- ▶ Níveis de maturidade na gestão do risco operacional
- ▶ VaRop - Value at risk operacional

## ATENDIMENTO

CLIQUE NO ÍCONE PARA ACESSAR



## Siga-nos nas redes sociais

CLIQUE NO ÍCONE PARA ACESSAR

