



PRODUTOS FINANCEIROS E GESTÃO DE RISCO

PÓS-GRADUAÇÃO



INSPIRA TRANSFORMAÇÃO

Há mais de 40 anos, a FIA é reconhecida como uma das melhores escolas de negócios em educação executiva e consultoria, com soluções customizadas para organizações dos setores privado e público no Brasil e em vários outros países.

É referência nacional e internacional porque ensina a transformar conhecimento em resultados que mudam o jogo nos negócios e na sociedade.

A dinâmica de aprendizagem alia teoria e prática, promovendo espírito empreendedor e inovação em empresas consolidadas ou em novos players. Experiência transformadora para o sucesso de profissionais e de organizações que desejam liderar as revoluções empresariais do presente e do futuro.



POR QUE ESCOLHER A FIA

Para profissionais, carreira.
Para empresas, inovação.

EDUCAÇÃO

Faculdade FIA: **nota máxima no MEC, no Enade e no Guia do Estudante**

EDUCAÇÃO EXECUTIVA

Entre as principais escolas de negócios do mundo. **Rankings da QS e da América Economia**

PESQUISA

Lugares Incríveis para Trabalhar, Empresas Mais Estadão e Ranking do Varejo - IBEVAR-FIA

CONSULTORIA

Mais de 8 mil projetos de iniciativas pública e privada nas diversas áreas da administração

SUCESSO NO BRASIL E NO MUNDO



A FIA é 4 estrelas da QS Stars 2022.



Fomos os primeiros no Brasil a ser reconhecido pela AMBA (Association of MBAs), organização internacional com sede na Inglaterra.



O MBA Executivo da FIA foi eleito o 25º melhor das Américas.



Reconhecido globalmente como um órgão de acreditação para escolas de negócios.



Associação de instituições de ensino, empresas, organizações sem fins lucrativos, e órgãos governamentais dedicados ao avanço do ensino superior em administração de empresas.



NOSSOS NÚMEROS

+ 100 MIL

ALUNOS FORMADOS

desde os cursos de educação executiva até os de especialização

+ 8 MIL

**PROJETOS DE
CONSULTORIA
EXECUTADOS**

+ 1,2 MIL

**EMPRESAS
CONVENIADAS**

76

**COORDENADORES
INSTITUCIONAIS**

+ 800

PROFESSORES

especialistas, mestres e doutores

+ 320

CONSULTORES

professores com grande experiência acadêmica e profissionais especialistas no mercado

+ 30

**CONVÊNIOS
INTERNACIONAIS**

+ 150

COLABORADORES

profissionais com dedicação exclusiva e grande especialização

+ 8 MIL

**CONSULTORIAS
REALIZADAS**

18

**PROGRAMAS
INSTITUCIONAIS**



CONVÊNIOS INTERNACIONAIS

ESTADOS UNIDOS					MÉXICO	AMÉRICA DO SUL
Berkeley University	Bentley University	Boston College	University of California Riverside	University of California Irvine	IPADE Business School	Universidad de Palermo
Columbia University	Graduate School of Business Rollins College Crummer	Harvard University	Illinois Institute of Technology	University of Washington	Instituto Tecnológico Autónomo de México	CESA – Colegio de Estudios Superiores de Administración
Manhattan Institute of Management's MIM	Stanford University	The University of Tampa	Vanderbilt University			

ALEMANHA	FRANÇA	PORTUGAL	ÍNDIA	CHINA	CANADÁ
HNU European University Business School	Emlyon Business School École de Management de Normandie	INDEG – ISCTE ISEG Lisbon Universidade do Porto	MDI Gurgaon Woxsen University	Lingnan University Tongji University	Simon Fraser University
REINO UNIDO					University of Cambridge

ITÁLIA	SUÍÇA	ISRAEL
Universita Bocconi	European University Business School	Technion – Israel Institute of Technology



CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

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;
- Competição, monopólio, concorrência monopolística e oligopólio Elasticidade.

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;
- Estimação com modelos de regressão;
- Interpretação com resultados de regressão;
- Limitações 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

- Conceitos gerais sobre operações estruturadas;
- Derivativos – Revisão geral;
- Opções plain vanilla;
- Opções exóticas;
- 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 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.



FINANÇAS APLICADAS

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

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).



FINANÇAS APLICADAS

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 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

- Construção da curva de juros;
- Carregamento de papéis pelas tesourarias;
- Gerenciamento da duration de uma carteira;
- Modelos ALM;
- Precificação de debêntures.

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;
- NOPAT (Net Operating Profit After Taxes);
- EVA (Economic Value Added);
- Produtos BNDES;
- Programas BNDES;
- Operações BNDES.

RENDAS VARIÁVEL E MERCADO DE CAPITAIS

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

TRIBUTAÇÃO SOBRE RENDA VARIÁVEL

- Imposto de renda;
- Mercado de renda variável;



PRODUTOS FINANCEIROS

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.

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

ANOMALIAS DOS MERCADOS FINANCEIROS

- Anomalias dos Mercados Financeiros.

FINANÇAS NEOCLÁSSICAS VS. COMPORTAMENTAIS

- Conceituação e divergências.

ATIVOS E COBERTURA DE PROVISÕES



PRODUTOS FINANCEIROS

PROVISÕES E 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.

FUNDOS DE INVESTIMENTO

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;

- 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.
- 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.



PRODUTOS FINANCEIROS

OUTROS FUNDOS

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

- Sistema de transferência de reservas;

- Clearings.

CASH MANAGEMENT

FLUXO FINANCEIRO E OPERACIONAL

- Aplicações;
- Recebimentos;
- Empréstimos;
- Pagamentos.

PAGAMENTO A FORNECEDORES

- Formas de pagamento;
- Mobile banking.

COBRANÇA

- Processo atual vs DDA;
- Recolhimento de tributos.

INTERNATIONAL CASH

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

SPB - SISTEMA DE PAGAMENTOS

- Contas reserva;
- Risco sistêmico;



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.

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.



GESTÃO DE RISCOS E RETORNOS

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.

RISCOS 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.



GESTÃO DE RISCOS E RETORNOS

PROCESSO DE RECUPERAÇÃO DE CRÉDITO

RISCO OPERACIONAL I

RISCOS CORPORATIVOS

- Imagem e reputação corporativa.

ACORDO DA BASILÉIA

- 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;

- Vedações de empréstimos - seção 402;
- Disclosure de transações específicas - seção 403;
- Seções 404 e 406.

CONTROLES INTERNOS

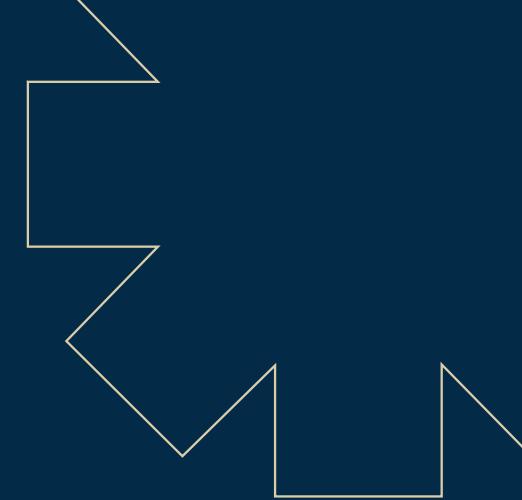
- Fatores-chave de sucesso;
- COSO - Committee of the Sponsoring Organizations;
- Componentes do Sistema de Controles Internos.

VAR OPERACIONAL

RISCO OPERACIONAL II

RISCOS CORPORATIVOS

- 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



FALE COM UM ESPECIALISTA:

TEL: (II) 3251-0665

📞 (II) 94056-2744

CONTATO@PEMFIA.COM.BR

FALECONOSCO@FIA.COM | FIA.COM.BR

