
CURSO DE PÓS - GRADUAÇÃO LATO SENSU
ESPECIALIZAÇÃO

MBA EM GESTÃO FINANCEIRA
COM ÊNFASE EM
INVESTIMENTOS E MERCADO DE CAPITAIS

SIGA TMBAGF*06/26



1. COORDENAÇÃO ACADÊMICA

Prof. FABIANO SIMÕES COELHO - Mestre - Universidade do Estado do Rio de Janeiro

2. APRESENTAÇÃO

No estágio atual da economia brasileira é fundamental o fortalecimento e desenvolvimento do conhecimento em Finanças e em Mercado de Capitais, já que este é o meio mais eficiente de captação e administração de recursos que permitam a expansão do setor produtivo, ou seja, permite canalizar os recursos financeiros da sociedade e de investidores externos para as empresas.

Com isso, as empresas têm maior capacidade de investimentos e, conseqüentemente, maior saúde para expandir suas operações de forma eficiente.

Nos últimos anos, estão ocorrendo profundas mudanças no mercado de capitais brasileiro, que se traduzirão em futuro aumento de oferta e de demanda de papéis comercializados em Bolsa e um maior número de empresas, de diferentes portes, que usarão este meio como fonte de recursos.

Como há cada vez mais demanda por gestores que entendam de ferramentais financeiros e mercado de capitais e de empresas interessadas em fazer seus I.P.O. (Oferta Inicial de Ações), a FGV lança o curso inédito de MBA em Finanças com ênfase em Mercado de Capitais na rede FGV Management.

A interdisciplinaridade do curso objetiva formar gestores financeiros que possam atuar junto as respectivas áreas, possibilitando ao participante uma visão estratégica no processo decisório.

3. OBJETIVOS

O entendimento de finanças e mercado de capitais é imprescindível à capitalização das empresas e ao processo de desenvolvimento econômico, principalmente com o aumento da competitividade global. Neste sentido, o curso visa:

- O Curso de MBA em Finanças tem como objetivo formar executivos que almejam administrar seus empreendimentos de forma assertiva, de acordo com a gestão financeira e econômica, visto que o conhecimento de finanças propicia (a) maximizar o retorno dos investidores e (b) garantir a manutenção de certo grau de liquidez; capacitar seus participantes a utilizarem os conceitos e práticas financeiras para controle operacional e promover maior assertividade decisória.
- Já a ênfase em Mercado de Capitais tem como objetivo:
 - ✓ Desenvolver e aprofundar a capacidade analítica e decisória de profissionais especializados, para atuarem no Mercado de Capitais, criando oportunidades, abrindo ou ampliando assim novas perspectivas no mercado de trabalho para graduados de diversas áreas;
 - ✓ Dotar os participantes de um maior domínio, ao canalizar os recursos financeiros disponíveis, maximizar a capacidade de investimento das empresas, ampliar horizontes empresariais e minimizar os riscos envolvidos nas operações de investimentos;
 - ✓ Expandir a capacidade analítica dos participantes, a partir do entendimento conceitual e operacional das diversas atividades relacionadas com o mercado financeiro e de capitais;

- ✓ Aprimorar e atualizar os analistas de investimentos (seja com objetivos profissionais ou particulares), gestores de carteiras, profissionais de investimentos, diretores e gerentes de relações com investidores, com vistas à aquisição de maiores conhecimentos nas áreas de mercado de capitais e financeiro.

4. A QUEM SE DESTINA

- Profissionais com formação superior que exerçam funções para as quais é indispensável conhecimento e técnica apurada na gestão financeira, de investimentos ou 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.

5. 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 08/06/2007, do Conselho Nacional de Educação e da Câmara de Educação Superior.
- Será outorgado pela Fundação Getulio Vargas o certificado de “Curso de Pós-Graduação Lato Sensu, MBA em Gestão Financeira com Ênfase em Investimentos e Mercado de Capitais, Nível Especialização” aos participantes que atenderem a todos os critérios de aprovação estabelecidos no regulamento do curso do módulo nacional.
- Será outorgado pela Universidade da Califórnia - Irvine, o certificado de “*Business and Management for International Professionals*” aos participantes deste módulo internacional.
- Será outorgado pela Universidade de Chicago o certificado de “*Public Policy, Finance and Investment Strategies*” aos participantes deste módulo internacional.
- Será outorgado pelo Instituto para o Desenvolvimento da Gestão Empresarial - INDEG / Instituto Superior de Ciências do Trabalho e da Empresa - ISCTE Business School - Lisboa, o certificado de “Gestão de Negócios” aos participantes deste módulo internacional.
- Será outorgado pela Fundação Getulio Vargas o certificado de “Curso de Pós-Graduação Lato Sensu, MBA Executivo Internacional com ênfase em Gestão Financeira, Investimentos e Mercado de Capitais, Nível Especialização”, aos participantes que atenderem todos os critérios de aprovação do módulo nacional e internacional.

6 - MÓDULO NACIONAL		
MBA EM GESTÃO FINANCEIRA COM ÊNFASE EM INVESTIMENTOS E MERCADO DE CAPITAIS		
DISCIPLINAS		HORAS/AULA
Módulo Básico		
1	Matemática Financeira	24
2	Contabilidade Empresarial	12
3	Economia Empresarial	24
Módulo Finanças		
4	Finanças Corporativas	24
5	Análise das Demonstrações Financeiras	24
6	Administração de Capital de Giro	24
7	Administração de Recursos de Longo Prazo	24
8	Análise de Projetos de Investimento	24
9	Planejamento Tributário	24
Módulo Mercado de Capitais		
10	Mercado de Capitais	24
11	Mercado Derivativos	24
12	Finanças Internacionais	12
13	Mercado de Renda Fixa	24
14	Mercado de Renda Variável	24
15	Gerência de Risco e Análise de Carteiras	24
Módulo On Line		
16	Consultoria em Investimentos Financeiros - <i>On Line</i>	36
17	Gestão de Crédito e Risco - <i>On Line</i>	36
Módulo Final		
18	Modelagem Financeira	24
TCC - Trabalho de Conclusão de Curso		----
CARGA HORÁRIA TOTAL		432

MÓDULOS INTERNACIONAIS	HORAS/AULA
Business and Management for International Professionals University of California - Irvine	54
Finanças e Políticas Públicas University of Chicago - Harris School	32
Gestão de Negócios Instituto para o Desenvolvimento da Gestão Empresarial- ISCTE /INDEG - Lisboa	40
China Business & Economic Strategies for Managers Asia-Pacific Institute of Business – Chinese University of Hong Kong	40

8. DESCRITIVO DAS DISCIPLINAS

➤ **Matemática Financeira**

Conceito e aplicações de juros simples e juros Compostos. Desconto de títulos. Valor de face e valor de mercado. Valor do dinheiro no tempo. Valor presente e valor futuro. Equivalência de taxas de juros. Equivalência de fluxos de caixa. Perpetuidades e anuidades. Sistemas de amortização. Valor presente líquido e taxa interna de retorno. Estrutura temporal da taxa de juros.

➤ **Contabilidade Empresarial**

Contabilidade e o conjunto das demonstrações econômico-financeiras. Balanço: significado das contas do ativo, passivo e patrimônio líquido. Variações no patrimônio líquido: receita despesa e resultado. Processo contábil: contas (plano de contas).

➤ **Economia Empresarial**

Fundamentos de Microeconomia. Curvas de demanda. Ambiente econômico e o sistema financeiro nacional. O comportamento maximizador do consumidor. Entendendo a demanda. O preço de reserva e o excedente do consumidor. Elasticidades e discriminação de preços. Tecnologia: a restrição tecnológica. Custos e escala de produção. O princípio da dualidade: A ligação entre tecnologia e custo. A função lucro. As restrições de mercado. Estruturas de Mercado.

➤ **Finanças Corporativas**

Visão panorâmica de finanças corporativas. Mercado eficiente e mercado perfeito. Fontes de financiamentos: curto e longo prazos. Risco e retorno. O Beta e o modelo CAPM. Custos do capital próprio e do capital de terceiros. Custo Médio Ponderado do Capital (CMPC). Endividamento e benefício fiscal. Estrutura de capital. Ações e dividendos: avaliação de ações. Relevância e teorias sobre políticas de dividendos. Critérios para classificação de projetos.

➤ **Análise das Demonstrações Financeiras**

Objetivos da análise fundamentalista de investimentos. Análise setorial. Capacidade de endividamento. Dinâmica financeira das empresas. Indicadores de rentabilidade. Indicadores de estrutura. Valor da empresa. Taxa de desconto. Valor residual. Indicadores do mercado: preço / valor patrimonial da ação, preço / lucro por ação, PL justo. Necessidade de capital de giro e efeito tesoura.

➤ **Administração de Capital de Giro**

Determinação do capital de giro. Ciclo operacional e ciclo de caixa na empresa. Prazos médios e rotação dos estoques. Contas a receber e contas a pagar. Fontes e necessidades de capital de giro.

➤ **Administração de Recursos de Longo Prazo**

Fontes de financiamento de longo prazo. Planejamento financeiro de longo prazo. Estrutura de capital. Custo do capital. Alavancagem operacional, financeira e combinada.

➤ **Análise de Projetos de Investimento**

Critérios de classificação de investimentos: VPL, TIR, *Payback*, ILL, *Break Even*. Análise de viabilidade econômica. Análise de sensibilidade. Árvore de decisão. Seleção de projetos. Orçamento: visão condensada do plano geral da empresa. Estimativa dos resultados futuros esperados. Execução de orçamento. Índices de rentabilidade, eficiência e produtividade.

➤ **Planejamento Tributário**

Sistema tributário nacional; princípios constitucionais tributário; limitações no poder de tributar. Exame dos principais impostos : II, IE, IR, IPI, ICMS e ISS, contribuições sociais. Planejamento tributário: importância, fontes e casos práticos.

➤ **Mercado de Capitais**

Intermediação financeira. Sistema financeiro nacional - evolução e características. Mercado monetário. Títulos públicos e política monetária. Mercado de capitais. Emissão de ações e debêntures. Eficiência informacional de mercados.

➤ **Mercado Derivativos**

Tipos mais frequentes de derivativos: contrato futuro, contrato a termo, contrato de opção, contrato de swaps. Tipos de operações: operações de *hedging*, operações de arbitragem, operações de especulação. Capitalização contínua, futuro de taxas de juros. Títulos com ou sem rendimentos. *Hedging* com futuros e com opções. Swaps de moedas e de juros. Mercado de opções: fatores que influem no preço. Limites e visualização gráfica. Estratégias e risco. Modelo de Black & Scholes.

➤ **Finanças Internacionais**

O sistema financeiro internacional: conceituação, evolução histórica e principais mercados. Os centros financeiros internacionais. Mercado de eurodólares e *offshore*: instrumentos financeiros do mercado. A estrutura dos bancos internacionais. O sistema financeiro dos EUA. Estrutura do Fed (Banco Central). O Departamento do Tesouro: U.S. *Securities and Exchange Commission*. *The Money Market*. *The Capital Market* - mercado cambial. Mercado *Spot*. Mercado *Forward*. Mercado *Future*. Globalização dos Mercados. Securitização. ADR, IDR, GDR. Country Risk Administração de caixa em empresas multinacionais. *Hedging*. *Swaps*. Derivativos internacionais (Cap, Floor, Collar, Etc).

➤ **Mercado de Renda Fixa**

Produtos de renda fixa no mercado: CDB/RDB, poupança, letra hipotecária, debêntures, notas promissórias (*Commercial Paper*), títulos públicos, CDB com swap, LFT com swap cambial, *export note*. Emissões internas e externas. *Eurobonds*. Preço de títulos públicos e privados. *Yield to maturity*, *spreads*. Estrutura a termo de juros. Zero cupom conversíveis, com opções de compra e venda. Risco dos títulos. Cupom sujo x cupom limpo. *Duration* e convexidade. *Hedge* e imunização.

➤ **Mercado de Renda Variável**

Mercado acionário. Objetivo do mercado acionário como fonte de capitalização para o desenvolvimento e crescimento das empresas brasileiras. Mercado primário e secundário. Ações preferenciais e ordinárias: definição, direitos e características. Classe de ações. Novo mercado/governança corporativa/responsabilidade social. Índices. Negociação. Análise fundamentalista, de múltiplos e gráfica. ADR, BDR e GDR. Bolsas de Valores e Mercado de Balcão. IPO. *Private Equity*.

➤ **Gerência de Riscos e Análise de Carteiras**

Principais fatores de análise de investimentos: rentabilidade, liquidez e risco. Principais riscos do investidor: risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. Fatores determinantes da seleção de produtos: horizonte de investimento, risco x retorno, diversificação. Análise e montagem de carteiras formadas por ativos e passivos com e sem risco. Perfil do investidor e gestão de carteiras. Otimização de carteiras. Análise de desempenho de carteiras administradas. Ativos de renda fixa x Ativos de renda variável. Operações com debêntures. *Commercial papers*, Ações, *Depositary Receipts*: ADR e GDR. Mercado de commodities. Operações de securitização.

➤ **Consultoria em Investimentos Financeiros**

Intermediação financeira e ambiente econômico: papel da intermediação; instituições financeiras; captadoras de depósitos à vista; demais instituições financeiras; bolsas e outros intermediários financeiros; política econômica; principais indicadores econômicos; taxa de câmbio e de juro; inflação. Aplicações em renda fixa e renda variável: títulos públicos; títulos privados e poupança; fundos de investimento e debêntures; ações; derivativos. Previdência privada e tributação: tipos de benefícios e planos; plano gerador de benefícios livres; vida gerador de benefícios livres; aspectos tributários dos investimentos; Administração de portfólio: relação risco versus retorno dos ativos; teoria das carteiras; fronteira eficiente.

➤ **Gestão de Crédito e Risco**

Decisão de crédito: crédito e risco de crédito, informações para o crédito, dinâmica da visita. Avaliação do risco de crédito: 6 Cs do crédito, risco do cliente e da operação, ciclo operacional e ciclo financeiro. Operação de crédito: dados contábeis, índices financeiros, estruturação do negócio, garantias, acompanhamento. Riscos da atividade bancária: volatilidade do mercado financeiro, administração do risco, metodologia para administração dos riscos, identificação dos riscos, mensuração e administração de riscos.

➤ **Modelagem Financeira**

Modelo integrado de projeção de fluxo de caixa, DRE e balanço patrimonial. Projeção de vendas (sazonalidade de vendas, médias, móveis, tendências, correlação com o PIB, componente cíclico). Movimentação do ativo imobilizado (novos investimentos, baixas e depreciação). Projeção dos prazos médios de recebimento de vendas, estocagem, pagamento a fornecedores e recolhimento de obrigações fiscais com base em análise histórica e informações das empresas. Projeção do custo de produção do período (custo fixo + variável). Projeção do custo dos produtos vendidos com base na movimentação de estoques. Movimentação do ativo diferido. Projeção da necessidade de capital de giro. Projeção do fluxo de caixa operacional. Movimentação detalhada de financiamentos de longo prazo (inclusive dívidas em moeda estrangeira e debêntures). Movimentação de companhias ligadas a receber e a pagar. Projeção do resultado de equivalência patrimonial. Imposto de renda. Movimentação simultânea dos financiamentos de curto prazo com o fluxo de caixa. Cálculo do valor do caixa. Cálculo do valor da empresa com base no fluxo de caixa. Cálculo do valor da empresa com base no fluxo.

➤ **Trabalho de Conclusão de Curso - TCC**

O Trabalho de Conclusão de Curso deverá ser desenvolvido individualmente, de acordo com o regulamento do FGV Management.

Será alocado um professor da equipe que desenvolverá as tarefas de orientação, desenvolvimento e correção dos trabalhos, e para tal, serão atribuídas 24 horas para este acompanhamento, carga horária esta, que não entra no cômputo da carga horária total do curso.