



Proposta de Criação do Curso de Especialização Lato Sensu em Negócios e Investimentos

Leopoldo Grajeda Fernandes

Master of Science (New York University – NYU)
Pesquisador do Instituto de Pesquisa em Finanças & Investimentos (IPFI)
Professor da Universidade Federal de Minas Gerais (UFMG)
Professor do Ibmec-MG.

Ementa: Proposta de parceria acadêmica e comercial entre o Instituto de Pesquisa em Finanças & Investimentos (IPFI) e a Faculdade de Ciências Administrativas de Curvelo (FAC) para a criação e execução do Curso de Especialização *Lato Sensu* em Negócios e Investimentos.

Identificação do Curso	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Nome do Curso: Curso de Especialização <i>Lato Sensu</i> em Negócios e Investimentos ➤ Área de Conhecimento: Ciências Exatas (Matemática Aplicada a Finanças) ➤ Nível: Pós-Graduação ➤ Modalidade: Especialização
Apresentação	<p>Curso de Especialização <i>Lato Sensu</i> em Negócios e Investimentos é um curso de pós-graduação <i>lato sensu</i> na área de finanças com ênfase em negócios e investimentos. Além de propiciar uma sólida formação nos fundamentos da moderna teoria financeira, o curso abrange inúmeras situações do cotidiano do setor financeiro, com uma marcante característica profissionalizante e foco no domínio das principais técnicas do cálculo financeiro e da análise econômico-financeira.</p>
Objetivo	<p>O curso tem como objetivo principal qualificar profissionais de nível superior para atuar com desenvoltura e eficiência no mercado, seja em instituições financeiras, seja em empresas privadas. Para isso o curso visa formar profissionais com:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ sólido embasamento científico e tecnológico; ➤ conhecimento operacional dos modernos instrumentos financeiros; ➤ habilidade de efetuar cálculos financeiros em nível profissional; ➤ senso crítico e fundamentos para realizar análises econômico-financeiras; ➤ segurança para tomar decisões em condições de risco; ➤ técnica para negociar no contexto empresarial; ➤ capacidade de elaborar e executar projetos comerciais; ➤ competência para enfrentar novos desafios e manter-se atualizado; ➤ responsabilidade e respeito aos valores ambientais, culturais, éticos e sociais.
Público-Alvo	<p>Profissionais de nível superior, preferencialmente com formação em Administração, Contabilidade, Direito, Economia ou Ciências Exatas, que já atuam ou desejam atuar em instituições financeiras, bem como no setor financeiro ou diretoria de empresas de pequeno, médio e grande porte.</p>
Perfil do Egresso	<p>O concluinte do Curso de Especialização <i>Lato Sensu</i> em Negócios e Investimentos será Especialista em Negócios e Investimentos, apto a atuar como analista financeiro em instituições financeiras e empresas em geral.</p>
Concepção do Programa	<p>O Curso de Especialização <i>Lato Sensu</i> em Negócios e Investimentos foi concebido para formar profissionais à luz da moderna teoria financeira que, pautada pelos princípios humanísticos, serve como ponto de referência para a tomada de decisão no mundo dos negócios e investimentos. Em torno desse eixo central, o curso fornece o embasamento matemático, econômico, estatístico e computacional necessário para a</p>

aplicação prática dos conhecimentos adquiridos, propiciando vantagem competitiva aos egressos para atuar com sucesso no mercado.

<p><i>Coordenação</i></p>	<p>Prof. Leopoldo Grajeda Fernandes</p> <p>Master of Science pela New York University, é professor do quadro permanente da UFMG desde 1995, fundador e pesquisador do IPFI, professor do Ibmec-MG e da Fundação Dom Cabral, atuando tanto em nível de graduação quanto de pós-graduação. Tem vasta experiência nas áreas de Matemática Aplicada e Finanças, tendo ministrado cursos de treinamento profissional para grandes empresas, tais como a Acesita e o BDMG, atua como consultor e perito, além de ser gestor da carteira do Clube de Investimento Savassi. Dedicar-se ainda à pesquisa de problemas oriundos dos mercados de capitais e derivativos, aplicando técnicas de equações diferenciais, processos estocásticos, simulação e otimização.</p>
<p><i>Carga-Horária</i></p>	<p>360 horas-aula, organizadas em 15 disciplinas de 24 horas-aula cada.</p>
<p><i>Certificação</i></p>	<p>A Faculdade de Ciências Administrativas de Curvelo (FAC) emitirá certificado de Especialista em Negócios e Investimentos aos alunos do curso que:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ forem aprovados em todas as 15 disciplinas do curso, com aproveitamento mínimo de 70% e freqüência suficiente em cada uma delas; ➤ tiverem seu Trabalho de Conclusão de Curso (TCC), individual, aprovado por banca examinadora após apresentação pública do mesmo.
<p><i>Funcionamento do Curso</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Duração Prevista: 18 meses, de abril de 2010 a setembro de 2011. ➤ Aulas: aos sábados, das 8:00 h às 11:30 h e das 13:00 h às 16:30 h. ➤ Data de Início das Aulas: 10 de abril de 2010. ➤ Data de Término das Aulas: 18 de junho de 2011. ➤ Data Limite para Apresentação Pública do TCC: 17 de setembro de 2011. ➤ Local: Faculdade de Ciências Administrativas de Curvelo (FAC).
<p><i>Corpo Docente</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Prof. Leopoldo Grajeda Fernandes (Vide mini-curriculum acima.) ➤ Prof. Newton Rodrigues Filho Especialista em Matemática pela UFMG, professor e pesquisador, com vasta experiência pedagógica e gerencial em empresas. Mestrando em Educação Matemática pela Universidade Federal de Ouro Preto (UFOP). ➤ Prof. Felipe Leroy Mestre em Economia pela Universidade Federal da Paraíba (UFPB). Professor da FAC. Tem experiência na área de Economia, com ênfase em Microeconomia e Métodos Quantitativos. Doutorando em Economia pela UFMG.

OBS: Eventualmente poderá haver alteração no Corpo Docente, bem como a participação de professores convidados.

Disciplinas

- 1 Introdução aos Negócios e Investimentos
- 2 Cálculo Diferencial Aplicado
- 3 Macroeconomia e Finanças
- 4 Teoria de Juros e Cálculo Financeiro
- 5 Álgebra Linear Aplicada
- 6 Microeconomia e Teoria dos Jogos
- 7 Ativos de Renda Fixa
- 8 Estatística e Probabilidade Aplicadas
- 9 Mercado Financeiro
- 10 Performance e Risco
- 11 Operações Financeiras e Investimentos
- 12 Formação de Preço e Valor
- 13 Produtos Financeiros
- 14 Negociação e Marketing
- 15 Análise Conjuntural

Metodologia

- Todas as disciplinas têm enfoque prático, com aplicações ao mundo real e, quando aplicável, com implementação computacional através do MS-Excel.
- Aulas expositivas com *data-show* e quadro-branco (ou *flip-chart*), em sala ampla e confortável, com ar condicionado.
- Aulas práticas no laboratório computacional, equipado com um computador por aluno (máximo de 50 alunos por turma) e acesso à Internet.
- Material didático original, elaborado pelos professores, será colocado à disposição dos alunos em mídia eletrônica.
- Todas as atividades avaliativas serão individuais, executadas em sala de aula ou no laboratório computacional, e devem incluir obrigatoriamente uma Prova Final (no valor de 40% dos pontos).

Trabalho de Conclusão de Curso

Cada aluno do curso deverá obrigatoriamente, de forma individual e sob a orientação de um professor do curso, elaborar um Trabalho de Conclusão de Curso (TCC) em uma das seguintes modalidades:

- Monografia;
- Projeto Técnico;
- Relatório Técnico;
- Estudo de Caso;
- Artigo Científico.

Uma vez concluída satisfatoriamente a elaboração do trabalho escrito, o orientador enviará à coordenação do curso uma declaração de conclusão do TCC, solicitando a composição de banca examinadora e a marcação da apresentação pública do TCC,

após a qual a banca examinadora decidirá pela aprovação ou reprovação do TCC. Em caso de reprovação, nova apresentação deve ser marcada em, no máximo, 60 dias.

*Ementa das
Disciplinas*

- 1 INTRODUÇÃO AOS NEGÓCIOS E INVESTIMENTOS
Princípios de negócios e investimentos: conceitos fundamentais e problemas clássicos. Uma espécie de mapa rodoviário, mostrando como os temas das disciplinas do curso encaixam-se dentro de um contexto mais amplo de tomada de decisão à luz da moderna teoria financeira.
- 2 CÁLCULO DIFERENCIAL APLICADO
Revisão e ampliação dos principais conceitos do Cálculo Diferencial, com aplicações voltadas para o mercado: funções, derivadas e equações diferenciais; gráficos, problemas de aproximação linear e otimização.
- 3 MACROECONOMIA E FINANÇAS
Revisão e ampliação dos principais conceitos da Macroeconomia, com aplicações voltadas para o mercado: agregados macroeconômicos e contas nacionais; produto, emprego e renda; juros e política monetária; setor externo, câmbio e balanço de pagamentos; inflação e setor público; estabilização e crescimento.
- 4 TEORIA DE JUROS E CÁLCULO FINANCEIRO
Revisão e ampliação dos conceitos elementares da Matemática Financeira: juros, fluxos de caixa, valor presente e taxa interna de retorno, juros compostos continuamente (sistema americano); aplicações e implementação computacional.
- 5 ÁLGEBRA LINEAR APLICADA
Revisão e ampliação dos principais conceitos da Álgebra Linear, com aplicações voltadas para o mercado e implementação computacional: operações com vetores e matrizes, transformações lineares.
- 6 MICROECONOMIA E TEORIA DOS JOGOS
Revisão e ampliação dos principais conceitos da Microeconomia, incluindo noções de teoria dos jogos, com aplicações voltadas para o mercado: oferta e demanda, equilíbrio de mercado, teoria do consumidor, estruturas de mercado, concorrência.
- 7 ATIVOS DE RENDA FIXA
Títulos: valor de face, *coupons* e amortizações, *maturity*, indexadores; *yield*, *duration* e convexidade. Imunização. A taxa SELIC e os principais títulos do Tesouro Nacional: LFT, LTN, NTN-B, NTN-C, NTN-D e NTN-F. Estrutura a termo das taxas de juros. Títulos privados: debêntures, CDB, CDI e outros.
- 8 ESTATÍSTICA E PROBABILIDADE APLICADAS
Revisão e ampliação dos principais conceitos de estatística e probabilidade, com aplicações voltadas para o mercado e implementação computacional: medidas de

posição e dispersão; correlação, covariância e coeficiente de determinação; análise de regressão; frequência e probabilidade; distribuições.

Ementa das
Disciplinas

9 MERCADO FINANCEIRO

Introdução às instituições, agentes e instrumentos do mercado financeiro; o Sistema Financeiro Nacional; mercado monetário, mercado de crédito, mercado cambial, mercado de capitais, *commodities*, derivativos, mercado de seguros e outros mercados.

10 PERFORMANCE E RISCO

Risco e retorno de ativos de renda variável; diversificação de carteiras de investimentos: modelos de Markowitz e *Capital Asset Pricing Model (CAPM)*; medidas de desempenho; principais tipos de risco, classificação de risco (*rating*) e gerenciamento de risco; *Value-at-Risk*. O modelo de Black-Scholes.

11 OPERAÇÕES FINANCEIRAS E INVESTIMENTOS

Operações de capitalização: poupança, títulos públicos e privados, outros investimentos; financiamentos: sistema Price, sistema de amortização constante (SAC) e outras operações; ferramentas elementares de análise de investimentos: valor presente líquido (VPL), *payback* e taxa interna de retorno (TIR).

12 PRICING E VALOR

Preço e valor; análise de custos e margem de lucro; modelos para formação de preços de produtos e serviços: *mark up*, concorrência e nichos de mercado; apreçamento de empresas: valor patrimonial, análise fundamentalista, fluxos de caixa descontados, valor de mercado, etc.

13 PRODUTOS FINANCEIROS

Serviços bancários: conta corrente, conta investimento, meios de pagamento, compensação, cobrança, câmbio, transações eletrônicas, etc.; produtos financeiros ativos: cheque especial, CDC, crédito consignado, financiamentos, leasing, cartão de crédito, antecipação de recebíveis, descontos de títulos, etc.; produtos financeiros passivos: poupança, CDB, RDB, fundos de investimento, previdência privada, seguros, etc.

14 NEGOCIAÇÃO E MARKETING

Introdução às técnicas de negociação; relacionamento com clientes, parceiros e fornecedores; marketing; segmentação de serviços e produtos; propaganda e publicidade; comportamento do consumidor; estudo de casos.

15 ANÁLISE CONJUNTURAL

Fundamentos macroeconômicos aplicados à análise de conjuntura para a tomada de decisão empresarial; informações básicas para a análise conjuntural; principais modelos em uso no Brasil; análise local, regional e global; análise setorial.

Obs.: Este projeto foi levado à Congregação da Faculdade de Administração de Curvelo para apreciação e aprovação do Convênio com o Instituto de Pesquisa em Finanças e Investimentos. Foi aprovado com apenas uma observação de ordem regimental: consta no artigo 44 do Regimento Interno da FAC, na letra b, o seguinte: “pelo menos sessenta (60) horas da carga horária utilizadas com disciplinas de formação didático-pedagógica, devendo o restante ser dedicado ao conteúdo específico do curso, incluindo a iniciação à pesquisa”.

Portanto, se a pós-graduação vier a se efetivar, estas sessenta (60) horas serão incluídas no projeto sem prejuízo de conteúdo das outras matérias. Sugeriremos ao Instituto uma pequena remodelação no projeto.

Pe. Nilton Alves Barroso
Diretor da FAC