

MESTRADO EXECUTIVO EM FINANÇAS COM ESPECIALIZAÇÃO EM GESTÃO DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Ano Lectivo de 2010/2011

1.º Ciclo: Tronco Comum

Análise de Mercados Monetários e Cambiais

- I) Funcionamento e Organização do Mercado Monetário
 - MM no sistema financeiro
 - Papel do Banco de Portugal e do Banco Central Europeu e métodos de intervenção
 - Conceito e função dos market makers
 - Intermediários financeiros
 - Métodos de negociação
 - Indexantes: Libor, Euribor
- II) Mercado Monetário e Instrumentos Financeiros Associados
 - Instrumentos e políticas de intervenção do Banco de Portugal e do Banco Central Europeu
 - Instrumentos de aplicação: BT e CD's
 - Instrumentos de financiamento das empresas indexados ao MM: papel comercial e operações de hot money
- III) Mercado Cambial à Vista (Spot)
 - Breve análise histórica
 - Participantes e intermediários financeiros
 - Papel dos bancos centrais
 - Alinhamento e zonas cambiais
 - Caracterização das operações
 - A informação financeira
- IV) Mercado Cambial a Prazo (Forward)
 - Caracterização das operações
 - Modelo geral de formação de preços
 - Níveis de intersecção com o mercado à vista
 - Cotações em pontos de swap
 - Operações de arbitragem e especulação

Análise de Empresas

- I) Revisão de Análise Financeira
 - Análise da Rendibilidade e do Crescimento (Operacional, Económica e Financeira): MM no sistema financeiro
 - Análise do Risco e do Equilíbrio Financeiro (Graus de Alavanca, Balanço Funcional, Outros Indicadores)

- II) Introdução à Avaliação de Empresas
- Ópticas de Avaliação
 - Avaliação baseada nos Dividendos (Modelo de Gordon, Decomposição do Valor e Price Earnings Ratio)
 - Avaliação baseada no Cash Flow (Free Cash Flow for the Firm)

2.º Ciclo: Tronco Comum

Estratégia Financeira da Empresa

- I) Avaliação Económica de Investimentos Reais
- Cash Flows do Projecto
 - Critérios de Avaliação: VAL, TIR, payback e índice de rentabilidade
 - Efeito da Inflação: Preços constantes e preços correntes
- II) A Estrutura de Capital e o Custo do Capital
- Teorema de Modigliani e Miller
 - CAPM e custo do capital: levered e unlevered beta
 - Efeito dos impostos empresariais e pessoais na estrutura de capitais
 - Financial distress, Custos de agência e a estrutura de capitais
 - Impacto da decisão de financiamento na avaliação de investimentos reais
 - Adjusted Present Value (APV)
 - Weighted Average Cost of Capital (WACC)
 - Flow to Equity
- III) Complementos de Avaliação de Empresas
- EVA (Economic Value Added) e MVA (Market Value Added) e outras métricas de valor
 - Avaliação por múltiplos de mercado

Derivados Financeiros

- I) Forward sobre taxa de câmbio
- Caracterização de operações forward e de swap de curto-prazo
 - Formação de preços e autonomização de mercados: à vista, a prazo, ao balcão
 - Estratégias de cobertura do risco de câmbio
 - Criação e gestão de posições especulativas
- II) Forward rate agreement
- Terminologia e caracterização
 - Formação de preços e autonomização de mercados
 - Cobertura de posições: directa e cross hedging
 - Especulação sobre taxas de juro: taxas futuras e spreads
- III) Futuros

- Caracterização geral e contratos
 - Margens, marking-to-market e liquidação
 - Futuros sobre acções e índices
 - Futuros sobre taxas de juro de curto prazo
 - Futuros sobre mercadorias
- IV) Swaps de taxa de juro e de câmbio
- Formação de preços
 - Utilização de swaps estandardizados
 - Taxas de juro sintéticas
 - Inversão da taxa de juro variável
 - Operações de especulação: spread e valor
 - Swaps não estandardizados: delayed reset e forward swaps
- V) Opções financeiras
- Terminologia, organização e mercados
 - Posições básicas, payoffs e perfis de lucro
 - Determinantes do preço e paridade put-call

3.º Ciclo:

Supervisão e Contabilidade de Instituições Financeiras

- A contabilidade das instituições bancárias
- Basileia II: Enquadramento legal
- Fundos próprios: Tier I, Tier II, Tier III (Directiva 2000/12/CE, Aviso 12/92)
- Requisitos mínimos de fundos próprios
- Riscos de mercado (DAC I - Directiva 93/6/CEE, DAC II - Directiva 98/31/CE, CRD - Directiva 2006/49/CE, Aviso 8/2007)
- Risco de crédito (Directiva 2000/12/CE, CRD - Directiva 2006/48/CE, Aviso 5/2007)
- Risco operacional (CRD - Directiva 2006/48/CE, Aviso 9/2007)

Avaliação de Instrumentos Financeiros

- Instrumentos de Rendimento Fixo
- Risco de Taxa de juro e estratégias de imunização
- Instrumentos de Renda Variável
- Instrumentos Derivados
 - Avaliação de Contratos de Futuros
 - Avaliação de Contratos de Opções

4.º Ciclo:

Financiamento e Crédito Bancário

- Noções de Crédito Bancário
- Modalidades e Principais Operações de Crédito
 - Preparação/Decisão do Crédito Bancário:
 - Análise do Pedido de Crédito/Aspectos de Segurança e Rendibilidade das Operações Bancárias
 - A Dinamização do Risco Através da Obtenção de Garantias
- Crédito a Particulares:
 - O Mercado de Particulares, Produtos de Crédito a Particulares e a Avaliação de Risco
- Crédito a Empresas:
 - Conceitos Gerais
 - Análise Qualitativa e Quantitativa da Empresa
 - Adequação do Prazo da Operação de Crédito às Necessidades da Empresa
 - Concessão, Acompanhamento e Recuperação de Créditos
- Modelos de Gestão e Avaliação do risco de crédito
- Principais Instrumentos utilizados na Gestão do risco de crédito
- Risco de Crédito em Operações Tradicionais Fora do Balanço

Direito Bancário e Fiscalidade dos Produtos Financeiros

- O Direito Comercial e a Liberdade de Empresa
- Formas Jurídicas das Empresas
- Contratos e Garantias
- Tipos de Acções Cíveis
- Os Processos de Insolvência
- Enquadramento – Noção de Direito Fiscal e de Imposto
- Aspectos Fundamentais do Sistema Fiscal Português
- Impostos Directos: IRS e IRC
- Impostos Indirectos: IVA e Imposto do Selo
- Acções: Tributação de Dividendos e de Mais-Valias
- Benefícios Fiscais
- Obrigações: Tributação de Juros e de Mais-Valias
- Fundos de Investimento: Tributação na Esfera dos Fundos de Investimento e Tributação das Unidades de Participação
- Planos Poupança-reforma: Tributação de Rendimentos e Benefícios fiscais

5.º Ciclo:

Gestão Integrada de Riscos

- RISCO DE MERCADO: VALUE at RISK (VaR)
 1. VaR para distribuições gerais
 2. VaR para distribuições paramétricas
 3. VaR DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS
 4. SISTEMAS DE VaR

- RISCO DE TAXA DE JURO
 1. Interpretação e previsão das taxas de juro: taxas spot e forward
 2. Medidas de risco de taxa de juro: duration e convexidade
 3. Financiamento a taxa fixa versus variável
 4. Instrumentos e estratégias de hedging do Risco de Taxa de Juro
- RISCO DE TAXA DE CÂMBIO
 1. Mercado Cambial: taxas spot e forward
 2. Instrumentos e estratégias de hedging do risco cambial

Marketing Financeiro

- I) Serviços financeiros, clientes e gestão de relações
 - Conceito e caracterização de serviço financeiro
 - Os aspectos distintivos e o envolvimento dos clientes
 - O marketing de relação e a gestão da relação
 - A escolha do cliente e criação de lealdade
- II) Serviços financeiros: qualidade, rendibilidade e valor
 - A cadeia de valor e o investimento na qualidade de serviço
 - Nível e indicadores de satisfação do cliente
 - Criação de serviços e acréscimo de valor
- III) One-to-one web marketing
 - O processo de personalização
 - O e-mail, a publicidade e a promoção na web
- IV) Customer Relationship Management
 - CRM como instrumento facilitador do processo competitivo
 - A ferramenta CRM: a parametrização, a customização e interactividade do CRM

6.º Ciclo:

Estratégia e Inovação Financeira

- I) O conceito de produto estruturado
 - Decomposição e hedging: obrigação pura e carteira de derivados
 - Tipologia de activos e configuração de indexações
- II) Digital options
 - cash or nothing
 - asset or nothing
 - corridors
 - gap options
- III) Paylater options
- IV) Exchange options
- V) Forward start options
- VI) Compound options
- VII) As you like it options

- simples
- complexas
- VIII) Quantos: Produtos estruturados sobre índices estrangeiros
- IX) Basket options: Produtos estruturados sobre cabazes de acções
- X) Bermudan options
- XI) Path-dependent options
 - Método de Monte Carlo
 - Barrier options: knock-in e knock-out
 - Lookback options
 - Opções asiáticas: Average price or strike options

Tratamento de Dados Financeiros

- I) Reuters 3000 Xtra
- II) Bloomberg
- III) WRDS/Compustat
- IV) Internet resources