

CERTIFICATE:  
OPERADOR DE  
MERCADO FINANCEIRO

**PÓS-GRADUAÇÃO**

**FM** ONLINE

CERTIFICATE:  
**MERCADO  
FINANCEIRO**



# Sumário

## CERTIFICATE : MERCADO FINANCEIRO

Carta da presidência .....	3
Por que a FIA? .....	4
Educação, Consultoria e Pesquisa .....	7
Por que fazer uma MBA agora? .....	11
Por que estudar na FIA Online? .....	12
Como funciona na prática estudar na FIA Online? .....	15
Composição da disciplina .....	16
Como será o meu curso? .....	17
Linha de frente: Coordenação .....	18
Disciplinas do curso .....	19
Programa por disciplina .....	21
Como me matricular? .....	35

# Carta da PRESIDÊNCIA

É um prazer receber você aqui na FIA Online. Quando criamos a FIA, em 1980, nosso objetivo era desenvolver o conhecimento em Administração e disseminar as melhores práticas do setor. Hoje, com a internet fixa e móvel, a evolução da tecnologia e da educação digital, nada mais natural que trazer esse conhecimento também ao mundo online. Um formato adequado à vida moderna, mais prático, porém mantendo a qualidade e o rigor que nos levaram a atingir a pontuação máxima nos mais importantes rankings de ensino. Será um prazer contar com você entre os nossos alunos.



**Isak Kruglianskas**  
Presidente da FIA

A FIA carrega consigo, nesses 40 anos, a referência como escola de negócios que forma profissionais e gestores que lideram as empresas brasileiras. Vivemos um período extraordinário, de transformação digital, intensa competição e novas tecnologias. É fundamental preparar-se para essa realidade, adquirir novas competências e liderar negócios inovadores. Os participantes terão uma nova experiência de ensino, ao acessar os cursos em qualquer lugar, a qualquer hora, no seu espaço, de acordo com suas necessidades: um ensino de alto nível, propiciado por docentes altamente reconhecidos pela academia e pelo mercado. Seja bem-vindo a esse novo mundo! Juntos construiremos a nova educação do século XXI!



**Maurício Jucá de Queiroz**  
Diretor da Faculdade FIA



Por que  
**A FIA?**

**FIA:** desde 1980 formando executivos de sucesso no Brasil e exterior.

A FIA -Fundação Instituto de Administração foi fundada há 40 anos por professores do Departamento de Administração da USP.

É formada por profissionais conceituados do mercado: professores, gestores, consultores e líderes de grandes empresas. Isso permite que nossos alunos **ampliem** seus olhares, com a melhor convergência entre a teoria e prática.

+ de

**40.000**

alunos formados na Pós-Graduação e MBA

A FIA é credenciada pela Portaria MEC nº 750, de 26/05/2000 e publicada no Diário Oficial da União, Seção I, de 30/05/2000.



O EAD da FIA é credenciado em conformidade com o art. 16, do Decreto nº 9,57, de 25 de maio de 2017 e art. 12, da Portaria Normativa MEC nº 11 de 21 de junho de 2017.

## Uma das instituições mais bem avaliadas em rankings nacionais e internacionais de educação.



**25° melhor** EMBA das Américas  
**6° quadro de alunos** mais experiente do mundo



Escola **mais inovadora** da América do Sul

Diversos MBA apontados entre os **melhores do país**

## Excelência para oferecer as melhores oportunidades de formação aos alunos

Os cursos da FIA seguem rigorosos padrões de excelência didática e programática e são credenciados por importantes instituições nacionais e internacionais, garantindo aos alunos valor à certificação obtida e, aos empregadores, a certeza de que seus colaboradores possuem formação de padrão internacional.

Acreditações, filiações e Convênios da FIA



# Educação, Consultoria **E PESQUISA**



Você sabia que a FIA é responsável por desenvolver os principais conhecimentos na área de Administração? Com os melhores parceiros e aliando consultoria e pesquisa, mantemos um corpo docente extremamente atualizado, realizando projetos e estudos relevantes para as organizações em todo o Brasil.

São alguns dos projetos e pesquisas desenvolvidas pela FIA:



Nos dedicamos ao estudo e geração de novos conhecimentos para compreensão do ambiente de negócios e oferecer suporte às organizações.

Já realizamos mais de 8.000 projetos de consultoria nas iniciativas pública e privada, desenvolvendo metodologia própria, de forma lógica e transparente, para promover aprimoramento da gestão e planejamento e ações estratégicas e operacionais.

## Algumas das áreas de atuação da FIA:

Análise de Dados e Big Data

Indústria 4.0

Desenvolvimento e Modernização Organizacional

Gestão de Projetos

Gestão Socioambiental

Gestão Estratégica de Pessoas

Marketing

Gestão Pública e PPP

Pequenas e Médias Empresas

Agronegócio

Inovação e Empreendedorismo

Redesenho de Processos

Comércio Internacional

Tecnologia da Informação

Estudos do Futuro

## 5 razões para investir na sua carreira



01

Preparação para o mercado de trabalho em transformação

---



02

Aumento de possibilidades por meio da educação

---



03

Crescimento da rede de contatos.

---



04

Aumento de possibilidades perante o mercado

---



05

Assumir o protagonismo em sua carreira.

---

## Você entre os líderes do seu mercado



A FIA tem colaborado na formação de pessoas e profissionais se empenhando na excelência de um corpo docente dedicado e atualizado, com técnicas modernas e criadores de novos paradigmas de uma sociedade moderna e conectada. Os programas unem pessoas, estratégias, métodos, práticas e inovação, oferecendo condições de desenvolvimento tanto aos jovens executivos como também aos profissionais que buscam, em nossos cursos, os conhecimentos que o mundo globalizado e conectado demanda para um crescimento em empresas ou no desenvolvimento de seu próprio negócio.

# Por que fazer uma **PÓS-GRADUAÇÃO AGORA?**

A opção de se formar em uma faculdade e parar de estudar já não existe. Você fica obsoleto no mercado de trabalho em muito pouco tempo. Segundo o Fórum Econômico Mundial, cerca de

**1/3 das competências ficam obsoletas em menos de 5 anos.**

Em mercados mais digitalizados, como o mercado financeiro, comércio eletrônico ou tecnologia, este percentual pode ser até maior.

**Aprender continuamente é essencial para se adaptar às constantes mudanças no trabalho nesta nova década.**

Continuar sua formação com um curso de pós-graduação ou MBA é uma forma segura de manter-se atualizado no mercado de trabalho. Garante que você está se preparando para evoluir numa carreira. Certifica que você está investindo na sua vida profissional.

Financeiramente também é um investimento que traz retorno. Segundo a OECD, se no Brasil uma pessoa formada com

**nível superior ganha cerca de 2,3x mais que uma apenas com ensino médio, se você tem uma pós-graduação ou MBA esta diferença sobe para 4,49x.**

Ou seja, fazer uma pós ou MBA é um investimento que retorna para o indivíduo na forma de maiores salários.

Uma pós-graduação *latu senso* é um curso direcionado ao desenvolvimento e especialização de competências profissionais. Já um MBA – Master in Business Administration – foca nas competências para gestão de negócios, muito valorizadas em cargos mais altos nas empresas.



Por que estudar na

**FIA ONLINE?**

# DEPOIMENTOS



“A FIA te dá uma gama de desafios que você conseguirá aplicar no dia a dia, na prática.”



“É uma escola de muita credibilidade no Brasil inteiro e isso me fez ter segurança para buscar o conhecimento na FIA”



“O que me fez optar pela FIA foi unir uma instituição com bastante tradição no mercado e eu sabia que isso seria bastante considerado pelas empresas.”



## Algumas das conveniências de fazer nossos cursos de pós-graduação e **MBA 100% online.**

01

Discussão e troca de experiências com profissionais que lideram o mercado;

02

Inovação com a nossa metodologia 100% online que respeita sua disponibilidade;

03

Certificado respeitado pelos maiores gestores e especialistas do mercado

A presença da FIA no dia a dia das grandes organizações, por meio de nossos professores e especialistas convidados, fornece a nosso corpo docente expertise para levar aos nossos cursos casos reais sobre o mundo dos negócios.

# Como funciona na prática

## ESTUDAR NA FIA ONLINE?

A metodologia de estudo utilizada nos cursos da FIA Online é fundamentada no protagonismo do aluno, e na conveniência do estudo às necessidades de cada indivíduo. O formato das videoaulas, dos materiais de estudo, dos podcasts, das avaliações, das aulas ao vivo, dos grupos de discussão, tudo é pensado para oferecer praticidade ao aluno, e para transmitir a experiência da sala de aula da FIA no ambiente digital, com alta qualidade.

A cada mês (ou quinzena, dependendo do curso), você recebe uma mensagem informando que sua disciplina já está disponível na plataforma da FIA ONLINE. Ao acessar, o aluno pode assistir as **Videoaulas** daquela disciplina, gravadas dentro das aulas reais da FIA com grandes professores, e editadas para que sejam objetivas e que todo o conteúdo fique bem explicado. Além das videoaulas, toda disciplina possui um **Guia da Disciplina**, para ajudar a estudar aqueles conteúdos, um **e-Book**, que além de resumir os conteúdos também recomenda bibliografias que ampliam seus estudos, a **Apresentação do**

**Professor**, quando ele utilizar algum material visual durante a aula, um ou mais **Podcasts** com o professor e eventuais convidados abordando tendências e reflexões atuais, alguns **Cases de mercado** para conectar o conteúdo acadêmico com aplicação prática no mercado. Além disso, toda disciplina tem o **Painel Web**, uma aula ao Vivo com o professor que traz debates do contexto atual. Ao longo de todo o curso você estará em contato com pessoas em todo o país, tirar dúvidas, e compartilhar conhecimentos, dentro de um grupo exclusivo no **Telegram**. E, ao final de cada disciplina, o aluno faz uma avaliação de conhecimento.

# Composição **DA DISCIPLINA**



**AULAS DIGITAIS**



**CASES**



**PAINEL WEB**



**CURADORIA**



**PODCLASS**



**NETWORKING**



**QUIZZ**



**FÓRUM**



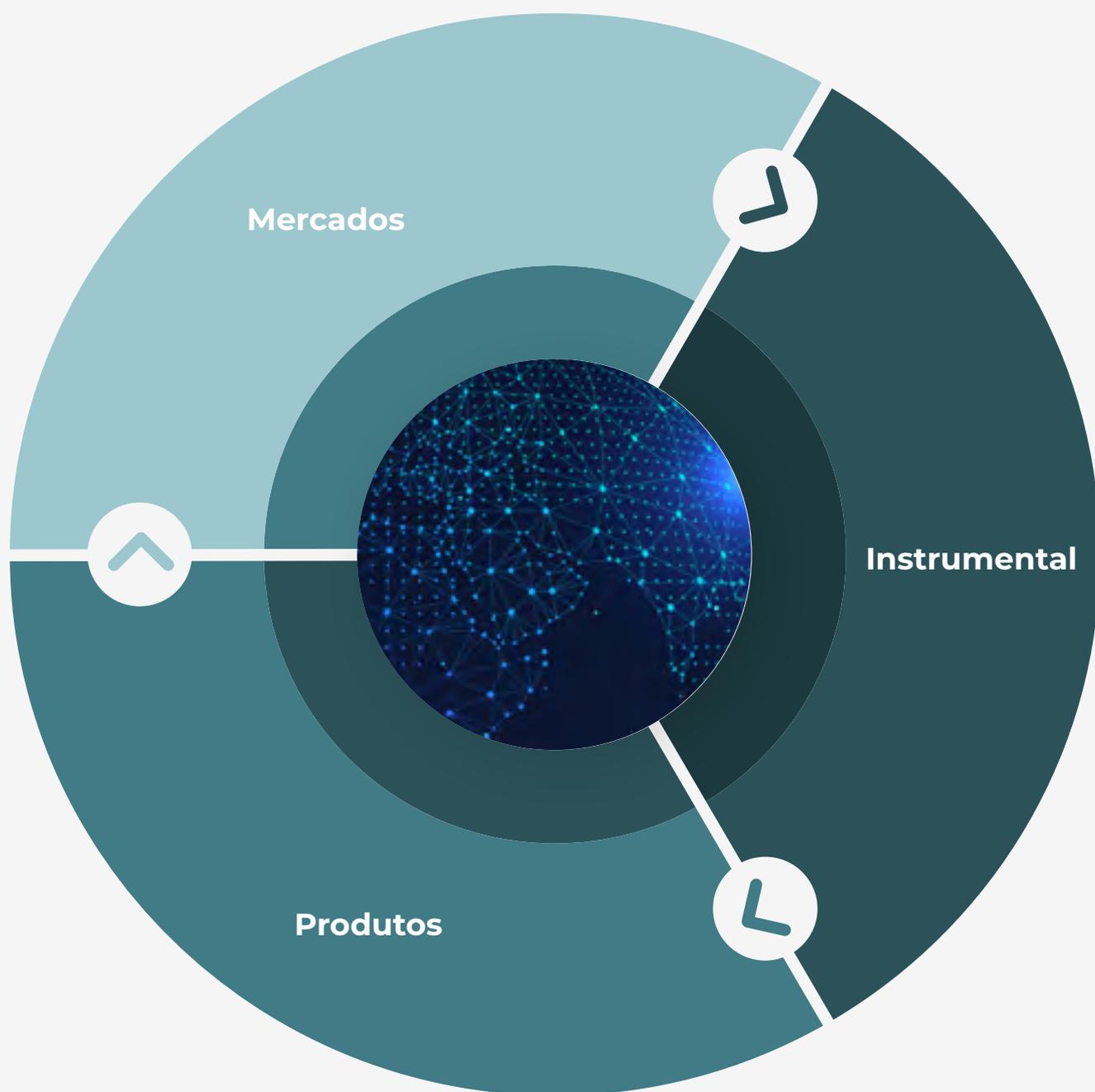
**E-BOOK RESUMO**

Portanto, cada aluno pode se organizar para estudar da melhor forma para suas necessidades. Alguns alunos estudam um pouco a cada dia, outros estudam no final de semana, ou estudam após o trabalho, ou aproveitam o tempo no trânsito ou nos horários de almoço. É você quem organiza seu tempo.

A cada período (mensal ou quinzenal) uma nova disciplina é disponibilizada. As pós-graduações são disponibilizadas num período de 12 meses, e os MBAs em 15 meses. Ou seja, em um ano e meio você se forma numa pós-graduação ou MBA de ponta, estudando de qualquer lugar do país, de acordo com sua própria agenda.

# COMO SERÁ O MEU CURSO?

Matriz curricular por eixo temático



# Linha de frente: **COORDENAÇÃO**



**Prof. José Roberto  
Securato**  
COORDENADOR



Para Pós

**12** MESES



3 meses para o Projeto Final\*

\* O Projeto Final, a depender do curso, poderá ser desenvolvido ao longo do curso, sem os 3 meses adicionais.

# Disciplinas

## DO CURSO

### 01

## INSTRUMENTAL

Eixo temático

### Disciplina

Análise Fundamentalista

Gestão de Risco

Análise Técnica

Simulação de Mercado Financeiro

Avaliação de Empresas

### 02

## PRODUTOS

Eixo temático

### Disciplina

Fundos de Investimentos

Renda Fixa

Operações Estruturadas

# DISCIPLINAS DO CURSO

03

## MERCADOS

Eixo temático

### Disciplina

Mercado Financeiro

Mercados de Derivativos

Economia Aplicada

Criptomoedas e Finanças Comportamentais

# PROGRAMA POR DISCIPLINA

## **Análise Fundamentalista**

### **Ementa**

Visa apresentar as técnicas de análise de investimento em ativos a partir dos indicadores de desempenho da empresa.

### **Conteúdo Programático**

- Eficiência de Mercado e Finanças Comportamentais.
- Introdução à Análise Fundamentalista e Valuation.
- Demonstrações financeiras.
- Análise de múltiplos de mercado e introdução ao custo de capital próprio pelo método de benchmark.
- Modelo de valuation (DDM – Dividend discount model).

# PROGRAMA POR DISCIPLINA

## Gestão de Risco

### Ementa

Aplicação de técnicas de estimação de perdas máximas esperadas para a gestão de carteiras de investimento e carteiras de crédito de instituições financeiras.

### Conteúdo Programático

- Importância da gestão de riscos financeiros no ambiente corporativo.
- Tipos de risco financeiro: mercado, crédito, liquidez e operacional.
- Exemplos de casos de sucesso e de falhas em Gestão de Riscos.
- Importância e o risco do uso de derivativos na gestão de riscos.
- A gestão do risco de mercado.
- Fatores de risco de mercado.
- Marcação a mercado e os principais procedimentos para a marcação a mercado.
- Medida de Risco de Mercado – VaR (visão Geral e conceito).
- Principais Características. Determinantes do VAR.
- Apresentação dos principais tipos de VAR: VaR RiskMetrics (Paramétrico); VaR Simulação Histórica; VaR Simulação MC.
- Avaliação dos modelos de VaR. Backtesting: Testes de Kupiec, Christoffersen.
- Teste de Stress.
- Expected Shortfall Risk. Risco de Liquidez - Conceitos: Profundidade, Largura, Resiliência. Metodologias de cálculo de liquidez de mercado.
- Risco de crédito - Conceito e definição. Eventos de crédito e a natureza do risco de crédito.
- Risco de mercado x Risco de crédito. Rating.

- Gestão do Risco de Crédito.
- Probabilidade de Inadimplência (PD).
- Taxa de Recuperação e Loss Given Default (LGD).

# PROGRAMA POR DISCIPLINA

## Análise Técnica

### Ementa

Descrição das técnicas utilizadas em análise dos preços dos ativos, com ênfase nos métodos gráficos e estatísticos, visando a utilização para tomada de decisão em compra e venda.

### Conteúdo Programático

- Princípios de Análise Técnica, Teoria de Dow, Ondas de Elliott, Price Action (suportes, resistências, linhas de tendência, padrões de reversão e continuidade), indicadores, utilização da análise técnica na projeção de preços de ativos como Ações, Futuros, Cryptomoedas e Forex.
- Gráficos: Tipos de gráficos (Barras, inhas, Candles, Renko), escalas logarítmica e aritmética, tempos gráficos e suas correlações.
- Análise Gráfica: Princípios de Price Action, Suportes, Resistências, Linhas de Tendência, Canais, Formação de Candles (formação, fractal, candles de reversão e continuidade, ação conjunta de candles em padrões de reversão e continuidade), Padrões gráficos de reversão e continuidade, Figuras gráficas, GAPS.
- Indicadores: Princípios da formação de indicadores, Tipos de Indicadores (Osciladores, Tendência, Momentum, Volatilidade e Volume), Médias Móveis Volume, OBV, IFR, Estocástico, MACD, Didi Index, Bandas de Bollinger, HiLo Activator;
- Utilização de indicadores com Análise Gráfica.

# PROGRAMA POR DISCIPLINA

## Fundos de Investimentos

### Ementa

Caracterização do mercado de fundos de investimento, descrevendo os tipos de fundos e aspectos específicos de cada um deles. Análise e aplicação prática de técnicas para avaliação do desempenho de fundos de investimentos. Descrição dos processos internos relacionados à gestão de fundos de investimento.

### Conteúdo Programático

- Fundos de Renda fixa.
- Fundo de Renda Fixa de Curto Prazo.
- Fundo de Renda Fixa de Longo Prazo.
- Fundo de Renda Fixa Referenciado.
- Fundo de Renda Fixa Simples.
- Fundo de Renda Fixa Dívida Externa.
- Fundo de Renda Fixa Crédito Privado Fundos de Ações.
- Fundos Cambiais.
- Fundo de Investimento em Índice de Mercado – ETF.
- Fundo de Investimento Imobiliário – FII.
- Fundo de Investimento em Participações – FIP.
- Fundo de Investimento em empresas emergentes.
- Fundo de Investimento em direitos creditórios.

# PROGRAMA POR DISCIPLINA

## Renda Fixa

### Ementa

Caracterização dos principais títulos de renda fixa públicos e privados negociados no mercado financeiro. Aplicação de técnicas de precificação e apuração de taxas de juros a partir de preços de mercado de títulos de renda fixa. Descrição das formas de utilização dos títulos de renda fixa como estratégia de investimento.

### Conteúdo Programático

- Tipos de produtos de renda fixa: públicos, privados, bancários e não bancários.
- Bonds públicos (treasury bonds) e privados (corporate bonds).
- Debêntures.
- Títulos bancários: CDBs, RDBs, Letras financeiras, etc.
- Precificação de títulos de renda fixa.
- Estrutura a termo de taxas de juros.
- Duration e Convexidade.
- Interpolação e cubic splines.

# PROGRAMA POR DISCIPLINA

## Operações Estruturadas

### Ementa

Caracterização dos produtos de investimento e captação de recursos criados por meio das operações estruturadas. Descrição dos processos envolvidos na obtenção de recursos para o financiamento de projetos de investimento (Project Finance).

### Conteúdo Programático

- Detalhes das operações, estruturas, registro e exemplos de operações reais ofertadas no mercado.
- COE – Certificado de Operações Estruturadas.
- FIDC – Fundo de Investimento em Direito Creditório.
- CRI – Certificado de Recebível Imobiliário.
- CRA – Certificado de Recebível do Agronegócio.
- CDS – Credit Default Swap exemplo real de cotações de CDS dos principais países.
- Derivativos Internacionais: exemplo de operações em Bolsa no exterior (soja), exemplo de operação de swap de Libor para taxa prefixada no mercado de OTC.
- Explicação do funcionamento de ambas e exemplos numéricos de liquidação financeira de cada uma.
- Legislação brasileira para estas operações no exterior, Banco Central e Receita Federal.
- Resolução 4373 (antiga 2689): como um investidor estrangeiro faz para mandar recursos para o Brasil para aplicar na Bovespa ou em renda fixa.

- ADR – American Depositary Receipt: como uma S/A brasileira com ações na Bovespa faz para emitir ADR em Bolsa Americana, quem são os principais participantes deste mercado e a função de cada um deles.
- Liquidação Antecipada de um Bond: cálculo do MTM de um Bond para sua liquidação antecipada no exterior.

# PROGRAMA POR DISCIPLINA

## **Mercado Financeiro**

### **Ementa**

Caracterização dos agentes e instituições do mercado financeiro. Descrição e análise dos produtos do mercado financeiro.

### **Conteúdo Programático**

- Mercado de Capitais e Bolsa e Abertura de Capital (IPO).
- Estrutura do Mercado de Ações e Níveis de Governança Corporativa.
- Proventos e Mercado secundário.
- Práticas Operacionais.
- Índices de ações, ETFs e Empréstimos de Ativos.

# PROGRAMA POR DISCIPLINA

## **Economia Aplicada**

### **Ementa**

Busca da compreensão das relações entre as variáveis macroeconômicas, políticas econômicas e impactos nas empresas. Análise dos cenários e tendências relacionadas a economia e seus impactos no Mercado Financeiro.

### **Conteúdo Programático**

- Atividade Econômica e sua influência sobre o mercado financeiro.
- Inflação e suas causas.
- Políticas Monetária, Cambial e Fiscal e os impactos na economia.
- Setor Externo – Balanço de Pagamentos.
- Setor Público – Dívida.
- Principais variáveis econômicas e suas relações.
- Avaliação de cenário econômico e de tendência.
- Tendências do Mercado Financeiro.

# PROGRAMA POR DISCIPLINA

## Mercados de Derivativos

### Ementa

Caracterização e comparação dos produtos financeiros derivativos, com ênfase nas aplicações práticas de cada um deles como estratégia de proteção (hedge) e especulação. Utilização de cálculos para apuração do resultado com estratégias envolvendo derivativos e precificação de produtos.

### Conteúdo Programático

- Definição de Derivativos.
- Função e público alvo.
- Balcão x Bolsa.
- Local de Negociação e Registro.
- Conceitos e exemplos do 4 Derivativos: Termo de Ações e de Dólar, Futuro de Dólar, Ibovespa e DI Futuro.
- Opções de Ações.
- Swap.
- Uso de Opções e Derivativos em COE – Certificados de Operações Estruturadas.

# PROGRAMA POR DISCIPLINA

## **Criptomoedas e Finanças Comportamentais**

### **Ementa**

Esta disciplina visa apresentar aos alunos o funcionamento do mercado de moedas digitais e seus impactos nos fundos de investimentos e formas para avaliar o desempenho. Discussão sobre os aspectos comportamentais que afetam as decisões financeiras. Compreensão das condições em que são tomadas as decisões financeiras em relação às informações utilizadas, comportamento diante do risco e indicadores de análise.

### **Conteúdo Programático**

- Moedas digitais: diferenças para as moedas tradicionais.
- Histórico e surgimento das moedas digitais (criptomoedas).
- Aplicações, benefícios e inovações deste mercado.
- As tecnologias por trás das criptomoedas.
- Riscos, ameaças e incertezas deste mercado.
- Panorama das principais moedas.
- Taxas e custos do mercado de moedas digitais.
- Estratégias de investimento.
- Regulamentação: panorama legal e fiscal no Brasil.
- Processo de decisão de investimento e trading.
- Trading gráfico x trading estratégico.
- Comportamento em relação ao risco: aversão, propensão e suitability.
- Valor e preço dos ativos. Indicadores de análise fundamentalista.
- Aplicação da análise fundamentalista na decisão de investimento.

# PROGRAMA POR DISCIPLINA

## Avaliação de Empresas

### Ementa

Descrição das técnicas utilizadas para avaliação de empresas. Aplicação prática das técnicas para estimar fluxos de caixa, custo de capital e valor justo de empresas, projetos e unidades de negócio. Análise e discussão do processo de avaliação de empresas no contexto das operações de fusão, aquisição, joint ventures e outras combinações de negócios.

### Conteúdo Programático

- Estimativas de Fluxo de Caixa – escolha de premissas.
- Fluxo de caixa da empresa (FCFF) e fluxo de caixa para o acionista (FCFE).
- Projeção de receitas.
- Projeção de despesas operacionais e margens.
- Projeção de investimento em capital de giro.
- Projeção de investimentos de capital (CAPEX) e Depreciação/Amortização.
- Determinação do custo de capital próprio e de terceiros.
- Premissas para o cálculo do custo de capital.
- Premissas para obtenção do beta (unlevered beta, levered beta).
- Custo da dívida e benefício fiscal.
- Cálculo de Valor Residual e Perpetuidade.
- Fluxo de Caixa descontado.
- Firm Value e Equity Value.
- Valor da Sinergia em M&A.
- Análise de sensibilidade dos modelos.

# PROGRAMA POR DISCIPLINA

## **Simulação de Mercado Financeiro**

### **Ementa**

Esta disciplina visa apresentar aos alunos um ambiente simulado para avaliar as principais decisões de negócio ligadas ao mercado financeiro.

### **Conteúdo Programático**

- Simulação de gestão de portfólio em um mercado simulado.
- Tomada de decisões estratégicas e operacionais visando a aplicação dos principais conceitos relacionados ao mercado financeiro.
- Análise de resultados e reporte aos investidores.

Como me

# MATRICULAR?

## Documentação:

São requisitos indispensáveis à matrícula a apresentação dos **documentos pessoais** e a apresentação do **Diploma de Graduação** (frente e verso) emitido por Instituição de Ensino Superior (IES) devidamente credenciada pelo Ministério da Educação (MEC), no decorrer do Curso.

Os documentos pessoais e o Diploma de Conclusão da Graduação deverão ser encaminhados em cópia autenticada e o presente instrumento devidamente assinado, por correio no seguinte endereço:

Avenida Dra. Ruth Cardoso, nº 7.221, térreo,  
Pinheiros, CEP: 05425-902, São Paulo – SP

aos cuidados da  
Coordenação do Curso.

E-mail: [atendimento.fiaonline@fia.com.br](mailto:atendimento.fiaonline@fia.com.br)

Telefone de contato: (11) 93471-2100

# PRONTO!

1

Você já sabe que a atualização é indispensável!

2

Você já sabe que o mercado valoriza e recompensa agora aqueles que evoluem e são protagonistas.

3

Você já sabe que a FIA é autoridade em educação, pesquisa e consultoria e que você pode pertencer a esse grupo.

4

Você precisa de uma Metodologia com a qualidade FIA, pensada para você.

Você não pode esperar mais.  
**Amplie seu mundo agora e**

## SEJA BEM-VINDO!

**FIA** ONLINE