



MBA Gestão Atuarial e Financeira

Coordenação: Prof. Dr. Iran Siqueira Lima

● — Apresentação

As transformações pelas quais passa o mundo dos negócios são mais significativas do que nunca: surgem os mercados globais, acelera-se o processo de desenvolvimento tecnológico, reconfiguram-se as estruturas organizacionais. Essas mudanças estão incrementando, de forma notável, os riscos que afetam as empresas e instituições públicas e privadas. Os gestores devem estar cada vez mais preparados para entender o atual desenvolvimento dos negócios de forma a conduzir melhor suas empresas em meio a esse vertiginoso processo de mudanças, de competitividade e de riscos. O MBA Atuária em Finanças, prepara os gestores para esse importante trabalho de expansão de conhecimentos teóricos e práticos sobre o moderno mundo dos negócios com seus riscos subjacentes. O curso foi estruturado em contato permanente com Atuários experientes do mercado de seguros e previdência, com o objetivo de aliar à excelência acadêmica, às necessidades e realidades práticas dos profissionais da área. Os conhecimentos atuariais se aplicam a todos os ramos de negócios, e em especial aos setores de Seguros e de Previdência Privada. O crescimento acentuado do volume de operações desses setores, a importância do patrimônio consolidado das entidades de Previdência Privada e o desenvolvimento de novos Produtos de seguros, mais sofisticados e complexos, têm proporcionado uma enorme demanda por habilidades atuariais nos últimos anos. Outro fator que concorreu para esse aumento de demanda foi o controle da inflação, a estabilidade econômica, além da deterioração da previdência pública e o incremento da competição do setor. Na área das instituições securitárias e previdenciárias, tão importantes quanto o cálculo dos fundos a serem criados para a cobertura dos compromissos futuros é a gestão desses mesmos fundos, de tal maneira que os objetivos dessas instituições possam ser alcançados. Os conhecimentos atuariais são indispensáveis na avaliação dos eventos aleatórios que caracterizam o mundo dos negócios de qualquer natureza, e na construção de modelos utilizados na avaliação e mensuração dos riscos e suas conseqüentes implicações. Em face ao exposto, nós o convidamos a enfrentar os desafios do mundo atual dos negócios juntando-se a nós e participando desse esforço vital de desenvolvimento técnico gerencial.

● — Objetivos

Destinado aos profissionais envolvidos nas atividades de previdência, seguros, gestão de fundos, títulos de capitalização e outras, instrumentalizando-os na gestão financeira de ativos e no controle do passivo atuarial.

Considerando uma gestão atuarial que cuide não só dos Passivos de uma instituição securitária ou previdenciária, como também dos Ativos dessas mesmas instituições que irão suportar aquelas obrigações, chegamos aos objetivos do Curso MBA Gestão Atuarial e Financeira.

Possibilitar aos gestores das instituições de seguros e de previdência privada as condições necessárias para a gestão dos Ativos, dotando-os de técnicas que lhes permitam identificar e avaliar os riscos que afetam suas empresas, além de métodos gerenciais para o tratamento racional dos mesmos;

Instrumentalizá-los em conceitos e técnicas que lhes permitam analisar os Passivos, incluindo, entre outros temas, a concepção e desenvolvimento de novos produtos, análise dos critérios de cálculo e correção das provisões e reservas técnicas, análise da problemática atual dos seguros de vida, incluindo-se os fundos de pensão, além da análise de outros tipos de seguros.

● — Pré-requisitos

O quesito fundamental que se coloca aos candidatos para ingresso no curso é ter boa vivência empresarial conjugada com o interesse em desenvolver conhecimentos específicos na Gestão Atuarial.

Conforme será caracterizado no tópico "Objetivos", este curso, em nível geral, procura capacitar o gestor a assumir a postura de parceiro no comando dos negócios. Em nível específico, o curso visa a capacitação e a instrumentalização do gestor através da exposição aos conceitos e técnicas que se constituem no "estado da arte" na área. Em termos formais é necessário que o candidato tenha curso superior completo.



● — Metodologia

O curso tem como suporte a experiência de mais de 30 anos dos Programas de Mestrado e de Doutorado em Controladoria e Contabilidade, Administração e Economia da FEA/USP. As disciplinas são apresentadas em seqüência, para permitir aos alunos um aprendizado conceitual e eficaz.

A metodologia de ensino da FIPECAFI abrange uma variedade de técnicas que garantem a eficácia do programa, destacando-se: Aulas Expositivas, Estudos de Casos, Trabalhos em Equipe, Seminários e Jogos de Empresa.

Para promover maior interação entre os participantes e tornar o desenvolvimento mais proveitoso, os professores promovem painéis de discussões e apresentações individuais e entre grupos.

● — Disciplinas

- ALM - GESTÃO DE ATIVOS E PASSIVOS
- ANÁLISE DE CENÁRIOS ECONÔMICOS
- AVALIAÇÃO ATUARIAL
- CONTABILIDADE E ANÁLISE FINANCEIRA DE EMPRESAS SECURITÁRIAS E PREVIDENCIÁRIAS
- DERIVATIVOS
- DIREITO DE SEGUROS PRIVADOS
- METODOLOGIA DA PESQUISA
- ESTATÍSTICA APLICADA E TEORIA DO RISCO COLETIVO
- ESTATÍSTICA DEMOGRÁFICA
- GESTÃO DE CARTEIRAS
- GESTÃO DE RISCO
- GESTÃO DE RISCO ATUARIAL
- GESTÃO FINANCEIRA
- MATEMÁTICA ATUARIAL
- MATEMÁTICA FINANCEIRA
- MERCADO FINANCEIRO
- MÉTODOS QUANTITATIVOS
- MODELAGEM DE PLANOS DE PREVIDÊNCIA
- PREVIDÊNCIA BÁSICA E COMPLEMENTAR
- SEGUROS, CAPITALIZAÇÃO E SAÚDE E RESSEGUROS
- SOLVÊNCIA II

● — Carga-Horária

O curso é constituído de 21 disciplinas, perfazendo o total de 454 horas-aula em seu período de duração. Além do tempo em sala de aula prevê-se um conjunto de atividades extra-classe de 234 horas.

● — Aulas

As aulas serão às 2^{as}, 4^{as} e 6^{as}, das 19h30 às 22h30 e em sábados alternados das 8h às 14h30.

● — Avaliação

Em cada disciplina serão solicitadas aos alunos a elaboração de trabalhos e a realização de exposições em classe. Além disso, deverá ser promovida avaliação final e aplicação de testes intermediários. Esses elementos permitem avaliar o empenho dos participantes e seu aproveitamento no processo de aprendizado. Somente terão direito ao certificado de conclusão os participantes que:

- Obtenham conceito A ou B como média geral final; e
- Apresentem frequência mínima de 85% às atividades do curso.



● — Programa

ALM – GESTÃO DE ATIVOS E PASSIVOS – 24 horas

Introdução à Análise e Seleção de Portfólios
Gestão de Carteiras para um período
Alocação Intertemporal de Ativos – o Modelo de Merton
Asset Liability Management: Modelos Discretos e Estocásticos
Gestão Integrada de Riscos
Instrumentos de Hedge e Seguros de Portfólio

ANÁLISE DE CENÁRIOS ECONÔMICOS – 15 horas

Fornecer os elementos necessários à compreensão das variáveis macroeconômicas e suas relações. Estuda formas de se analisar e situar o setor de seguros dentro da economia. Analisa a influência das variáveis econômicas nos portfólios de investimento das empresas. Analisa metodologicamente o “risco Brasil”. Será dada ênfase ao risco macro, cujas variáveis-chaves são as taxas de juro e taxas de câmbio.

AVALIAÇÃO ATUARIAL - 15 horas

Analisa os Planos de Benefícios das Entidades de Previdência.
Estuda a elaboração e desenvolvimento da avaliação técnica de um Plano de Benefícios Previdenciários.
Estuda o tratamento dos dados utilizados no processo de avaliação, abrangendo os principais testes de inconsistência adotados, efetua a análise das hipóteses atuariais (biométricas, econômico-financeiras, etc.), trata da avaliação do passivo atuarial e determinação das reservas matemáticas e do Plano de Custeio.

CONTABILIDADE E ANÁLISE FINANCEIRA DE EMPRESAS SECURITÁRIAS E PREVIDENCIÁRIAS - 27 horas

Estuda os principais conceitos relacionados à elaboração das demonstrações financeiras de empresas de Seguros e de Previdência Privada. São analisadas as demonstrações financeiras de empresas de seguros e de previdência privada.

DERIVATIVOS - 15 horas

Mercados Financeiros Modernos e a Administração do Risco. Participantes do Mercado. Mercados a Termo e suas características. Mercados Futuros, suas características e principais contratos. Hedge. Mercados de Swaps, suas características e principais estratégias. Mercados de Opções, suas características e suas principais estratégias. Precificação das Opções.

DIREITO DE SEGUROS PRIVADOS - 15 horas

Esta disciplina visa fornecer os conhecimentos de legislação específica da área securitária e previdenciária e suas ramificações do campo do Direito.

METODOLOGIA DA PESQUISA - 16 horas

Fontes para escolha do assunto/tema.
Pesquisa bibliográfica.
Pesquisas: avaliação, proposição de planos e programas, diagnóstico.
Coleta de dados.
Análise de dados.
Elementos formais do trabalho científico.

ESTATÍSTICA APLICADA E TEORIA DO RISCO COLETIVO - 42 horas



Objetiva proporcionar ao participante a oportunidade de atualização conceitual básica e desenvolver um curso de estatística para técnicos e profissionais envolvidos com a função atuarial. Destacam-se as Distribuições Discretas e Contínuas e a Teoria do Risco Coletivo, enfatizando-se as aplicações em cálculo de taxas e prêmios de seguros.

ESTATÍSTICA DEMOGRÁFICA - 21 horas

Esta disciplina visa estudar os seguintes tópicos: Medidas de Mortalidade e Morbidez; Função de Sobrevivência; Tábua de Mortalidade e funções da Tábua de Mortalidade.

GESTÃO DE CARTEIRAS - 21 horas

Apresenta e discute os conceitos básicos associados à administração de investimentos, objetivos de gestão, risco versus retorno, volatilidade, diversificação, conceito de Beta, capital asset pricing model-CAPM, modelos de Markovitz e de Sharpe, conceitos de performance e market timing.

GESTÃO DE RISCO - 24 horas

A gestão de risco está dividida em três tópicos a saber:

1. Administração de bancos e estratégias de gestão de risco. Enfoca a gestão de riscos em bancos comerciais, introduz a análise quantitativa e a mensuração de riscos e compara práticas de riscos em países distintos.
2. Tipos de risco: Mensuração e gestão. Estudam os riscos de variação de taxas de juros, de variação de taxas de câmbio, risco setorial e risco de mercado, risco sistêmico e risco de crédito.
3. Utilização de derivativos na gestão de riscos: Opções, contratos a termo, contratos futuros, Swaps.

GESTÃO DE RISCO ATUARIAL - 24 horas

O programa visa o estudo de:

1. Análise de sensibilidade do custeio de um fundo de pensão de benefício definido
2. Revisão de simulação de Monte Carlo
3. Cálculo da variância das reservas de portfólio de rendas e de pecúlio (seguros).
4. Rudimentos de teoria da ruína (para seguros)

GESTÃO FINANCEIRA - 21 horas

Aborda os seguintes assuntos: administração e dimensionamento do capital de giro, análise dos demonstrativos das instituições securitárias e previdenciárias, alavancagem financeira sobre o retorno do capital próprio e retorno sobre o investimento, análise e avaliação de empresa, orçamento de capital e custo de capital, fontes de financiamento de atividades empresariais, políticas de dividendos, decisões financeiras em ambiente de inflação.

MATEMÁTICA ATUARIAL - 39 horas

Apresenta os conceitos e teorias que regem os cálculos de seguro no ramo vida. Os principais itens a serem abordados são:

- Mensuração da mortalidade e da sobrevivência;
- Desenvolvimento de anuidade;
- Conceitos de prêmios e de reservas matemática;
- Desenvolvimento de tábuas de serviço, considerando vários decrementos: mortalidade, invalidez, rotatividade, etc;
- Determinação de prêmios e reservas matemáticas.

MATEMÁTICA FINANCEIRA - 21 horas



Efetua a revisão dos conceitos básicos de matemática financeira e suas aplicações na análise das principais operações financeiras existentes no mercado. Apresenta a aplicação desta técnica para tomada de decisões de investimentos e de alternativas de financiamento. Formação de índices de preços, bolsas, etc.

MERCADO FINANCEIRO - 12 horas

Analisa a estrutura do sistema financeiro nacional e as características dos diferentes tipos de instituições que o integram. São estudadas também as características dos principais produtos bancários.

MÉTODOS QUANTITATIVOS - 24 horas

O objetivo desta disciplina é efetuar a revisão das noções básicas de cálculo, abrangendo principalmente: função, limite, derivada e integral, além dos métodos de aproximação de funções e de aproximação de integrais. Aplicação dos conceitos à área atuarial.

MODELAGEM DE PLANOS DE PREVIDÊNCIA - 15 horas

Estuda as principais abordagens conceituais de Planos de Previdência Complementar existentes e as características dos Planos de Benefícios Definidos, Contribuições Definidas e Planos Mistos. Analisa os dispositivos a serem considerados na estruturação dos planos de Previdência Complementar abrangendo o elenco de benefícios, elegibilidades, salvaguardas e custeios, dentre outros.

PREVIDÊNCIA BÁSICA E COMPLEMENTAR - 15 horas

Objetiva analisar a estruturação dos sistemas de Previdência Básica e Complementar vigentes no Brasil, abrangendo sua origem, evolução e sistema atual. Efetua a análise comparativa de sistemas previdenciários implantados em outros países do mundo. Estuda os principais veículos financeiros existentes no país para implementação de Planos de Previdência Complementar.

SEGUROS, CAPITALIZAÇÃO E SAÚDE E RESSEGUROS - 39 horas

Aborda a metodologia estatístico-atuarial para formação do preço de venda de produtos de Vida, Saúde, Capitalização, Property e Responsabilidade Civil. Avalia os riscos estatísticos e atuariais, desenvolvendo critérios de "carregamento de oscilações de riscos". Associa a conceituação estatístico-atuarial, inerente a esses produtos, com a de outras áreas de conhecimento.

Estuda os conceitos de resseguros, suas funções e necessidades. Aborda os principais tipos de resseguros e o mercado de resseguros no país e no mundo. Analisa os principais tipos de contratos de resseguros.

SOLVÊNCIA II - 15 horas

Apresentação e discussão dos conceitos relativos à mensuração e gestão de riscos em empresas de seguros. Estuda as normas e regulamentação que estão sendo discutidas por comitês e associações internacionais de solvência de seguradoras. Discussão das normas da SUSEP relativas à solvência de seguradoras. Mensuração do capital baseado em risco para os diversos ramos de seguros e para a seguradora com um todo.

● — Recursos

- Livros didáticos e apostilas elaboradas pelos Professores do Programa
- Materiais de uso pessoal (caderno, pasta, etc.)
- Salas equipadas com microcomputadores, projetores de multimídia e vídeo.

● — Local

As aulas serão ministradas na nova sede da FIPECAFI, situada à Rua Maestro Cardim, 1170 - Bela Vista. Para sua melhor comodidade dispomos de uma infra-estrutura com os mais avançados recursos tecnológicos e auditório



FIPECAFI
Cultura Contábil, Atuarial e Financeira

R. MAESTRO CARDIM, 1170
Bela Vista - São Paulo/SP
C E P 0 1 3 2 3 - 0 0 1
w w w . f i p e c a f i . o r g

11.2184.2000

● — **Processo Seletivo**

- Análise curricular;
- Entrevista pessoal com o coordenador do curso.

● — **Investimento e condições de financiamento**

O investimento total é de R\$ 19.500,00 à vista ou matrícula de R\$ 980,00 e 17 parcelas no valor de R\$ 1.190,06

A FIPECAFI reserva o direito de alterar ou cancelar o curso em função de não atingir o número mínimo de alunos por turma.



FIPECAFI
Cultura Contábil, Atuarial e Financeira

R. MAESTRO CARDIM, 1170
Bela Vista - São Paulo/SP
C E P 0 1 3 2 3 - 0 0 1
w w w . f i p e c a f i . o r g

11.2184.2000