

Titularização da Dívida Pública

Objetivos Gerais:

Este curso é dirigido a todos os profissionais que pretendam ter contacto o processo de titularização da dívida.

Objetivos Específicos:

No final do curso os formandos ficarão aptos a:

- Identificar o processo de titularização da dívida do estado;
- Definir as variáveis a ser consideradas na titularização da dívida;
- Conhecer os modelos de titularização;
- Utilizar e criar simuladores da rentabilidade dos investimentos;
- Conhecer e aplicar os modelos de determinação do risco de investimentos.

Destinatários:

A todos os profissionais que necessitem conhecer e aplicar conceitos e métodos de titularização e avaliação de títulos e da sua rentabilidade

Carga Horária:

60 horas

Conteúdo Programático:

Módulo I - Processo de Titularização da Dívida do Estado

- Contextualização Mundial;
- Regulação
- Processo de Titularização
 - Titularização Sintética (TS) vs Titularização Tradicional (TT)
 - Vantagens da Titularização de Ativos
 - Desvantagens da Titularização de créditos
- Definição das Variáveis
 - Risco de Liquidez
 - Risco de Crédito
 - Arbitragem de Capital Regulatório
 - Indicadores de Performance
 - Variáveis de Controlo
- Um Modelo
 - Estatística Univariada
 - Análise da Variância –(One Way) Anova

- Análise Multivariada
- Modelo Probit-Análise dos resultados
- Avaliação dos ajustamentos (goodness-of-fit) -Percentagem de previsões Corretas (PPC)
- Pseudo – R2 (McFadden's R2)

Módulo II - Simulador de Investimentos (Acções e Títulos de Dívida)

- Construção de Simulador;
- Variáveis:
 - Seleção do tipo do título;
 - Determinar a data da compra, no passado ou no futuro;
 - Determinar a data da venda, no passado ou no futuro;
 - Indicar o valor a ser investido
 - Indicar a taxa/rentabilidade do papel na compra;
 - Indicar a comissão de gestão;
 - Indicar a comissão de subscrição.

Módulo III - Rentabilidade de um título (Acções e Títulos de Dívida)

- Conceitos: Título, Dívida Pública e Acções;
- Rentabilidade: Noção e Cálculo;
- Variáveis;
- Métodos;
- Indicadores de Risco.

Módulo IV - Riscos de um Investimento em títulos e técnicas de mensuração – componente teórica e prática;

- Maturity
- Duration
- Value at Risk
 - Metodologias para o Cálculo do VaR
 - RiskMetrics: Matriz de Variância-Covariância
 - Posições Múltiplas
 - Renda-fixa: Mapeamento de Fluxos de Caixa
 - Discussão sobre a metodologia RiskMetrics
 - Simulação Histórica
 - Simulação de Monte Carlo
 - Backtesting

Módulo V - Metodologia de análise de Acções e Obrigações

- Títulos de rendimento fixo
 - Tipologia e Características das Obrigações
 - Estrutura temporal de taxas de juro
 - Avaliação e Preço de Obrigações e Indicadores de Rendimento
 - Medidas de Risco às Taxas de Juro
 - Estratégias de Gestão de Carteiras de Obrigações
- Títulos de rendimento variável
 - Tipologia e Características das Acções
 - Avaliação de Acções pelos Dividendos.
 - Avaliação de Direitos

Módulo VI - Mecanismos de Gestão de Empresas Cotadas

- O Mecanismo de WHISTLEBLOWING

Módulo VII - Modelos de avaliação do valor de uma Empresa

- Modelo de Markowitz
- Modelo de Tobin
- Capital Asset Pricing Model (CAPM)
- Single Index Model
- Indicadores de Avaliação de Performance