

### 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