



# CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

**PÓS-GRADUAÇÃO LATO-SENSU EM  
FINANÇAS CORPORATIVAS &  
INVESTMENT BANKING**



FUNDAÇÃO INSTITUTO  
DE ADMINISTRAÇÃO

# VISÃO GERAL

CLIQUE NOS TÍTULOS PARA ACESSAR

## FUNDAMENTOS PARA O MERCADO FINANCEIRO

- Cálculo Financeiro
- Economia
- Análise das Demonstrações Financeiras
- Métodos Quantitativos
- Inteligência Artificial
- Ética e Risco da Reputação no Mercado Financeiro
- Sustentabilidade

## OPERAÇÕES DE TESOURARIA

- SFN (Sistema Financeiro Nacional)
- Gestão de Renda Fixa e Câmbio
- Criptoativos
- Derivativos
- Análise e Concessão de Crédito
- Operações de Financiamento

## **ASSET MANAGEMENT**

- Gestão de Carteiras
- Risco de Mercado e Liquidez
- Fundos de Investimento
- Asset Allocation & Wealth Management
- Análise Fundamentalista de Ações
- Análise Técnica de Ações
- Assessoria de Investimentos
- Family Office
- Investimentos Off-Shore

## **PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA**

- Estratégia Competitiva
- Plano de Negócio
- Orçamento e Custos
- Planejamento Tributário
- Auditoria
- Governança Corporativa e Política de Dividendos

## **AVALIAÇÃO DE EMPRESAS E REESTRUTURAÇÕES**

- Estrutura e Custo de Capital
- Avaliação de Empresas e Projetos
- Operações Estruturadas
- Captação de Recursos Externos & IPO/ADR&GDR
- Project Finance
- Capital de Risco e Private Equity
- Fusões e Aquisições
- Reestruturação Financeira de Empresas



## **ESTUDOS DIRIGIDOS**

Estudos Dirigidos e avaliação de Desempenho  
(avaliações e quizzes)

## **TRABALHO DE CONCLUSÃO DE CURSO**

Trabalho de Conclusão de Curso

# FUNDAMENTOS PARA O MERCADO FINANCEIRO

## CÁLCULO FINANCEIRO

- ▶ Conceitos introdutórios
- ▶ Sistemas de amortização
- ▶ Técnicas de análise de investimentos
- ▶ Revisão Juros Simples e Juros Compostos
- ▶ Equivalência de Taxas em Juros Compostos
- ▶ Inflação e Juros Reais
- ▶ Ativos de Renda Fixa
- ▶ Séries de Pagamentos
- ▶ Perpetuidade
- ▶ Métodos de Avaliação de Investimentos

## ECONOMIA

- ▶ Indicadores econômicos
- ▶ Política fiscal, cambial, monetária e inflação
- ▶ Competição, monopólio, concorrência monopolística e oligopólio
- ▶ Elasticidade

# FUNDAMENTOS PARA O MERCADO FINANCEIRO

## ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### Principais demonstrações contábeis

- ▶ Balanço Patrimonial
- ▶ Componentes
- ▶ Itens monetários e não monetários
- ▶ Demonstração do resultado do exercício (DRE)
- ▶ Demonstração das mutações do patrimônio líquido
- ▶ Demonstração das origens e aplicação de recursos
- ▶ Demonstração dos Fluxos de Caixa (DCF)
- ▶ Demonstração de Valor Adicionado (DVA)
- ▶ Notas explicativas

### Análise Financeira

- ▶ Ativo Operacional
- ▶ Capital de giro
- ▶ EBITDA
- ▶ NOPAT (Net Operating Profit After Taxes)
- ▶ EVA (Economic Value Added)
- ▶ Cash Flow Return on Investment (CFROI)
- ▶ Método de análise vertical e horizontal

### Análise de Índices

- ▶ Índices de retorno e performance
- ▶ Giro do Ativo (GA)
- ▶ Retorno sobre as Vendas (RSV)
- ▶ Retorno sobre o Ativo (RSA)
- ▶ Retorno sobre o Patrimônio Líquido (RSPL)
- ▶ Índices de Liquidez e capacidade de pagamento
- ▶ Liquidez Geral (LG)
- ▶ Liquidez Corrente (LC)
- ▶ Liquidez Seca (LS)
- ▶ Cobertura de Juros (ICJ)
- ▶ Saldo de Tesouraria sobre Vendas (STSV)
- ▶ Participação de Capitais de Terceiros
- ▶ Grau de Endividamento
- ▶ Imobilização do Patrimônio Líquido



# FUNDAMENTOS PARA O MERCADO FINANCEIRO

## MÉTODOS QUANTITATIVOS

### Conceitos Básicos de Estatística

- ▶ Média, mediana e moda
- ▶ Retorno esperado e retorno histórico
- ▶ Variância
- ▶ Desvio padrão
- ▶ Covariância e Coeficiente de Correlação
- ▶ Distribuição normal e intervalos de confiança

### Regressão Linear e Múltipla

- ▶ Premissas
- ▶ Variável dependente e variável independente
- ▶ Termo aleatório
- ▶ Coeficiente de Regressão
- ▶ Coeficiente de Determinação ( $R^2$ )

### Teste de hipóteses

- ▶ Hipótese Nula e Alternativa
- ▶ Erros tipo I e tipo II
- ▶ Teste uni-caudal ou bi-caudal
- ▶ Análise de variância (ANOVA)
- ▶ Estatística F
- ▶ Teste t num coeficiente de regressão

### Estimação com modelos de regressão

### Interpretação de resultados do modelo de regressão

### Limitações de análise de regressão

## INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL

- ▶ Fundamentos de IA e Machine Learning (ML)
- ▶ Análise de crédito e risco
- ▶ Desafios éticos da IA em geral

# FUNDAMENTOS PARA O MERCADO FINANCEIRO

## ÉTICA E RISCO DA REPUTAÇÃO NO MERCADO FINANCEIRO

- ▶ Fundamentos e Teorias da Ética
- ▶ Ética nas organizações
- ▶ Risco de imagem
- ▶ Reputação
- ▶ Análise e discussão de casos

## SUSTENTABILIDADE

- ▶ Fluxo circular econômico
- ▶ Externalidades
- ▶ Internalização das externalidades
- ▶ Teoria do acionista
- ▶ Teoria das partes interessadas
- ▶ Valuation do capital natural
- ▶ ISE Bovespa
- ▶ Mudanças climáticas: modelagem
- ▶ Contribuição setorial e cenários
- ▶ Curva de abatimento do CO2e
- ▶ Impactos econômicos
- ▶ Oportunidades de negócios
- ▶ Mudanças climáticas: modelagem
- ▶ Contribuição setorial e cenários
- ▶ Curva de abatimento do CO2e
- ▶ Impactos econômicos
- ▶ Oportunidades de negócios



# OPERAÇÕES DE TESOURARIA

## SFN (SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL)

- ▶ Câmbio
- ▶ Títulos públicos

## GESTÃO DE RENDA FIXA E CÂMBIO

- ▶ Precificação de títulos de renda fixa
- ▶ Formação de curva de juros

## CRIPTOATIVOS

- ▶ Entendimento do Blockchain
- ▶ Compreensão dos principais conceitos da tecnologia Blockchain e seus ecossistemas
- ▶ Implementação do blockchain
- ▶ Blockchain Públicos e Privados
- ▶ Desenvolvimento descentralizado
- ▶ Aprendizado de ferramentas eficazes para tomada de decisão
- ▶ SmartContracts e suas aplicações
- ▶ Desvendando Criptoativos: regulações e funcionamento de mercado
- ▶ Aplicação dos criptoativos dentro do mercado financeiro

# OPERAÇÕES DE TESOURARIA

## DERIVATIVOS

### Mercados Derivativos e Instrumentos

- ▶ Definições básicas
- ▶ Bolsa de Valores Mercadorias & Futuros (BM&FBovespa)
- ▶ Contratos de derivativos negociados
- ▶ Sistemas de garantias (margem, ajustes diários, etc.)

### Contrato a Termo

- ▶ Características gerais e operacionais
- ▶ Precificação e negociação
- ▶ Principais contratos a termo

### Futuros

- ▶ Características gerais e operacionais
- ▶ Formação do preço futuro
- ▶ Dólar futuro, Ibovespa futuro, DI futuro e agro futuro

### Opções

- ▶ Características gerais e operacionais
- ▶ Moneyness (in-the-money, at-the-money, out-of-the-money)
- ▶ Estratégias e travas com opções
- ▶ Cap, floor, collar e box
- ▶ Precificação e modelo de Black and Scholes

### Swaps

- ▶ Características gerais e operacionais
- ▶ Moeda, taxas e marcação a mercado



# OPERAÇÕES DE TESOURARIA

## ANÁLISE E CONCESSÃO DE CRÉDITO

- ▶ Noções gerais sobre risco
- ▶ Análise de Crédito
- ▶ Ratings de Crédito; Covenants
- ▶ Fluxo de Caixa, Capacidade de Endividamento
- ▶ Garantias, Covenants
- ▶ Estrutura regulatória, Estrutura da Dívida
- ▶ Sinais de Deterioração do Crédito

## OPERAÇÕES DE FINANCIAMENTO

- ▶ Mercado de câmbio: sistema brasileiro
- ▶ Financiamento à exportação e importação
- ▶ A estrutura funcional e financeira do BNDES
- ▶ Produtos BNDES
- ▶ Programas BNDES
- ▶ Operações BNDES



# ASSET MANAGEMENT

## GESTÃO DE CARTEIRAS

- ▶ Conceitos fundamentais
- ▶ Moderna teoria de carteiras
- ▶ Markovitz – fronteira eficiente
- ▶ Carteira de mercado

## RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ

- ▶ Entender o conceito de risco de mercado e risco de liquidez
- ▶ Aplicar modelos para medir o risco de mercado (VaR histórico, paramétrico, backtest e teste de stress)
- ▶ Medindo risco de mercado

# ASSET MANAGEMENT

## FUNDOS DE INVESTIMENTO

### Modus operandi

- ▶ Tipos de fundos
- ▶ Segregação entre recursos próprios e de terceiros
- ▶ Segregação de funções e responsabilidades
- ▶ Definição e finalidade da Política de Investimento
- ▶ Divulgação de informações para venda
- ▶ Apuração da cota do fundo
- ▶ Fatores de impacto na precificação da cota
- ▶ Taxas de administração, performance, etc

### Estratégias de gestão

- ▶ Fundos passivos e fundos ativos

### Composição do patrimônio

- ▶ Fundo de curto prazo
- ▶ Fundo referenciado
- ▶ Fundo de renda fixa
- ▶ Fundo de ações
- ▶ Fundo cambial
- ▶ Fundo de dívida externa
- ▶ Fundo multimercados

### Outros fundos

- ▶ FIDC, fundos imobiliários, FIP, FPREV e PIBB

## ASSET ALLOCATION & WEALTH MANAGEMENT

- ▶ Asset Allocation & Wealth Management
- ▶ Alocação de acordo com o risco desejável e retorno
- ▶ Formação de portfólios e alocação de ativos
- ▶ Otimização com restrições



# ASSET MANAGEMENT

## ANÁLISE FUNDAMENTALISTA DE AÇÕES

- ▶ Análise de Indústria
- ▶ Métricas de desempenho financeiro e projeções
- ▶ Projeção de Valor Intrínseco
- ▶ Múltiplos: P/L, EV/EBITDA, PEG e outros

## ANÁLISE TÉCNICA DE AÇÕES

- ▶ O gráfico de barras
- ▶ Tendências
- ▶ Suportes e resistências
- ▶ Corte e rompimento de tendências
- ▶ Força de uma linha
- ▶ Canais
- ▶ Projeção de preços
- ▶ Figuras
- ▶ Indicadores
- ▶ Pontos de compra e venda

## ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS

- ▶ Indústria da Assessoria
- ▶ Carreira de Assessor de Investimentos
- ▶ Diferenças de atuação: Assessor, Consultor e Gestor
- ▶ Alocação e acompanhamento de carteiras de clientes
- ▶ Comunicação e relacionamento com o cliente
- ▶ Perfis de Assessor
- ▶ Perspectivas de Mercado



# ASSET MANAGEMENT

## FAMILY OFFICE

- ▶ Planejamento sucessório e transferência de patrimônio
- ▶ Contabilidade e relatórios financeiros
- ▶ Auditoria e controle interno
- ▶ Tecnologias de informação e gestão de dados
- ▶ Comunicação e relacionamento com as famílias
- ▶ Gestão de expectativas e conflitos familiares
- ▶ Educação financeira para membros da família
- ▶ Legislação e regulamentação aplicável a family offices
- ▶ Compliance, ética e melhores práticas
- ▶ Prevenção à lavagem de dinheiro e outras questões regulatórias
- ▶ Custo de constituição de Family Office
- ▶ Profissional de Family Office

## INVESTIMENTOS OFF-SHORE

- ▶ Conceitos básicos e tipos de investimentos off-shore
- ▶ Panorama global e relevância no contexto brasileiro
- ▶ Vantagens e desvantagens dos investimentos off-shore
- ▶ Principais jurisdições off-shore e suas características
- ▶ Centros financeiros internacionais: Cayman, Luxemburgo, Suíça, etc.
- ▶ Análise comparativa de legislações e regulamentações
- ▶ Estruturação legal de investimentos off-shore
- ▶ Compliance internacional e regulamentações anti-lavagem de dinheiro
- ▶ Tratados fiscais e acordos de dupla tributação
- ▶ Implicações fiscais de investimentos off-shore para residentes brasileiros
- ▶ Estratégias de planejamento tributário e repatriação de recursos
- ▶ Diversificação internacional (Markowitz)
- ▶ Modelos de carteira no exterior
- ▶ Investimentos em ações, títulos/bonds, hedge funds.
- ▶ Gestão de riscos em investimentos internacionais
- ▶ Abertura e gestão de contas bancárias internacionais
- ▶ Operações cambiais e remessa de recursos
- ▶ Ferramentas e plataformas para investimentos off-shore
- ▶ Cenário econômico e contexto de mercado
- ▶ Implicações fiscais de investimentos off-shore para residentes brasileiros
- ▶ Cases e Exemplos práticos de investimentos e carteira no exterior para cada perfil de cliente

# PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

## ESTRATÉGIA COMPETITIVA

- ▶ Gestão estratégica e geração de vantagens competitivas
- ▶ Análise da indústria
- ▶ Propostas de valor, estratégias competitivas e trade-offs estratégicos
- ▶ Cadeia de valor
- ▶ Método VRIO
- ▶ Matriz de análise, portfólio e mercados

## PLANO DE NEGÓCIO

- ▶ Missão, visão e objetivos do negócio
- ▶ Descrição do negócio
- ▶ Vantagens competitivas
- ▶ Modelo de negócio
- ▶ Plano de marketing
- ▶ Plano financeiro
- ▶ Plano operacional

## ORÇAMENTOS E CUSTOS

- ▶ Orçamento Empresarial – Conceitos
- ▶ Orçamento Empresarial – Exercícios
- ▶ Custos – Conceitos Iniciais
- ▶ Custeio por Absorção
- ▶ Custeio Variável
- ▶ Análise Custo x Volume x Lucro

## PLANEJAMENTO TRIBUTÁRIO

- ▶ Tributo - Definição e Espécies
- ▶ Aspectos Éticos da Gestão de Tributos
- ▶ Crédito Tributário: Geração e Contabilização
- ▶ Preços de Transferência e Estratégias Fiscais
- ▶ Evasão, Elisão Fiscal e Treaty Shopping



# PLANEJAMENTO E CONTROLADORIA

## AUDITORIA

- ▶ Auditoria
- ▶ Contabilidade societária
- ▶ Normas para auditoria

## GOVERNANÇA CORPORATIVA E POLÍTICA DE DIVIDENDOS

### Geração e destruição de valor pela governança

#### Conceitos de alta relevância

- ▶ Disclosure
- ▶ Equidade
- ▶ Accountability
- ▶ Sustentabilidade

#### Objetivos e atributos de um sistema de Gov. Corp.

- ▶ Medidas de boa Governança Corporativa

#### Conflitos de interesse

- ▶ Administradores e acionistas
- ▶ Diretores e acionistas
- ▶ Majoritários e minoritários

#### Conselho de administração

- ▶ Responsabilidades
- ▶ Eficiência (fatores relevantes)
- ▶ Níveis de governança da Bovespa

#### Conselho fiscal

#### Comitê de auditoria

#### Câmara de arbitragem do mercado

#### Proventos em ações: retorno para o investidor

- ▶ Bonificações
- ▶ Bônus de subscrição

#### Proventos em dinheiro: retorno para o investidor

- ▶ Dividendos
- ▶ JSCP (juros sobre o capital próprio)



# AVALIAÇÃO DE EMPRESAS E REESTRUTURAÇÕES

## ESTRUTURA E CUSTO DE CAPITAL

### Custo do capital próprio

- ▶ CAPM - Capital Asset Pricing Model
- ▶ Beta alavancado/desalavancado
- ▶ CAPM para no mercado brasileiro
- ▶ ATP - Arbitragem Pricing Theory
- ▶ Fama-French - modelo de 3 fatores
- ▶ Build-up models

### Custo de capital de terceiros

- ▶ Spread de crédito
- ▶ Ratings de dívida

### WACC (custo médio ponderado de capital)

- ▶ Riscos de credores e acionistas
- ▶ Estrutura de capital alvo
- ▶ Grau de alavancagem operacional, financeira e total
- ▶ Teoria de capital de Modigliani & Miller (MM)
- ▶ Benefício fiscal;
- ▶ Efeito da alavancagem
- ▶ Custos de insolvência

# AVALIAÇÃO DE EMPRESAS E REESTRUTURAÇÕES

## AVALIAÇÃO DE EMPRESAS E PROJETOS

### Métodos de avaliação de empresas

- ▶ Ativos (contábil, liquidação, reposição)
- ▶ DCF (Discounted Cash-Flow)
- ▶ Relativa (mercado, transações)
- ▶ Outros (valor de mercado, opções reais, EVA)

### Fluxo de caixa para investidores

- ▶ Depreciação e tributos
- ▶ Capex e capital de giro
- ▶ Valor terminal
- ▶ FCF (Free-cash flow to firm)
- ▶ FCE (Free-cash flow to equity)

### Múltiplos

- ▶ Múltiplos mais utilizados
- ▶ Múltiplos setoriais
- ▶ Utilização de múltiplos de outros países
- ▶ Múltiplos de mercado e de transações
- ▶ Escolha de companhias comparáveis
- ▶ Múltiplos x DCF



# AVALIAÇÃO DE EMPRESAS E REESTRUTURAÇÕES

## OPERAÇÕES ESTRUTURADAS

### Caracterização de operações

#### Cessão de crédito

- ▶ Participantes
- ▶ Modalidades
- ▶ Estrutura
- ▶ Tipos e exemplos

#### Asset Backed Securities

- ▶ Definição
- ▶ Mercado americano
- ▶ Estrutura
- ▶ Participantes

#### Securitização de recebíveis

- ▶ Elementos
- ▶ Objetivo
- ▶ Modus operandi
- ▶ Trust (SPE)
- ▶ Aspectos tributários

#### FIDC

- ▶ Definição
- ▶ Participantes
- ▶ Estruturação

# AVALIAÇÃO DE EMPRESAS E REESTRUTURAÇÕES

## CAPTAÇÃO DE RECURSOS EXTERNOS & IPO/ADR&GDR

- ▶ Mercado internacional de títulos
- ▶ Legislação internacional
- ▶ SEC( Securities Exchange Commission)
- ▶ Eurobonds
- ▶ Mercado de títulos de dívida externa
- ▶ Panorama brasileiro e internacional
- ▶ Funções e cuidados com os IPOs
- ▶ Mecanismos de ofertas públicas
- ▶ Processo de divulgação de ofertas públicas

## PROJECT FINANCE

- ▶ Conceitos fundamentais
- ▶ Riscos em projetos
- ▶ Características gerais
- ▶ Instrumentos de captação
- ▶ Estrutura Capital



# AVALIAÇÃO DE EMPRESAS E REESTRUTURAÇÕES

## CAPITAL DE RISCO E PRIVATE EQUITY

### A indústria de Private Equity no Brasil

- ▶ Diferenciação entre Venture Capital e Private Equity
- ▶ Modalidades de Investimento
- ▶ Potenciais conflitos agência
- ▶ Fases do ciclo de vida de fundos
- ▶ Mercados Brasil e EUA

### Estruturando uma operação de Private Equity

- ▶ Processo de análise de investimento
- ▶ Estrutura de um processo competitivo
- ▶ Considerações sobre as metodologias de avaliação aplicáveis
- ▶ “Football Field”
- ▶ Crescimento e melhorias operacionais
- ▶ “Build-Up” ou Análise de Cenários
- ▶ Cálculo da parte adquirida e desembolso total
- ▶ Utilização da TIR
- ▶ Alavancagem
- ▶ Principais Contratos
- ▶ Tipos de saída
- ▶ Desinvestimentos via mercado de capitais
- ▶ Retornos Pós-IPO

### Estudos de caso

# AVALIAÇÃO DE EMPRESAS E REESTRUTURAÇÕES

## FUSÕES E AQUISIÇÕES

### Prospecção e negociação

- ▶ Planejamento e estratégia de F&A
- ▶ Prospecção de empresas-alvo
- ▶ Táticas de negociação em F&A

### Estruturação de transações

- ▶ Abordagem estruturada de aval. de negócios para M&A
- ▶ Due Diligence
- ▶ A integração das empresas e a fusão de culturas
- ▶ Estudos e casos reais de geração e destruição de valor

### Transações

- ▶ Reestruturação de empresas
- ▶ Spin-offs
- ▶ Joint ventures
- ▶ Desinvestimento
- ▶ Fusões, aquisições e incorporações
- ▶ Leveraged buy-out (LBO)
- ▶ Cisão



# AVALIAÇÃO DE EMPRESAS E REESTRUTURAÇÕES

## REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA DE EMPRESAS

- ▶ Avaliação de risco
- ▶ Crescimento orgânico
- ▶ Desinvestimento com fechamento
- ▶ Aporte dos sócios e expansão
- ▶ Limpeza da empresa
- ▶ Subsidiária no exterior
- ▶ Alongamento de dívida
- ▶ Aquisição de empresa
- ▶ Desinvestimento com venda
- ▶ Entrada de anjo e expansão
- ▶ Entrada de private equity
- ▶ Joint-venture no exterior
- ▶ Aporte e amortização de dívida
- ▶ IPO

# ESTUDOS DIRIGIDOS

**ESTUDOS DIRIGIDOS E AVALIAÇÃO DE  
DESEMPENHO (AVALIAÇÕES E QUIZZES)**

**>> CONTATO**

CLIQUE NO BOTÃO PARA ACESSAR



# TRABALHO DE CONCLUSÃO DE CURSO

**TRABALHO DE CONCLUSÃO DE CURSO**

**>> CONTATO**

CLIQUE NO BOTÃO PARA ACESSAR

## ATENDIMENTO

CLIQUE NO ÍCONE PARA ACESSAR



## Siga-nos nas redes sociais

CLIQUE NO ÍCONE PARA ACESSAR

