

# TOP Análise de Investimentos

11/07/2017 – terça-feira		
Horário	Evento	Responsável
08h40 – 09h00	Credenciamento	
09h00 – 10h00	Palestra especial de abertura – O Mercado de Capitais no Brasil: Dr. Roberto Teixeira da Costa	
10h00 – 10h30	<b>Intervalo</b>	
10h30 – 12h30	<p style="text-align: center;"><b>Princípios da Contabilidade Moderna</b></p> <p>Introdução – O princípio 111                      A primeira grande guinada – os credores 113                      O nascimento da “moderna contabilidade” 115</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A quebra do princípio da entidade jurídica, substituído pelo da entidade econômica 116</li> <li>• A quebra do princípio da propriedade jurídica, substituída pelo controle 117</li> <li>• A essência sobre a forma cresce e aparece 118</li> <li>• A influência do Fisco 120</li> </ul> <p>A necessidade de harmonização nas normas e a criação do iasb 121</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• O Brasil 123</li> </ul> <p>Alguns dos pontos mais relevantes da moderna contabilidade 126</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Essência sobre a forma 126</li> <li>• Reconhecimento da receita 127</li> <li>• Ampliação do uso do valor justo 2 8 1</li> <li>• Concessões 130</li> <li>• Entidade – operações em conjunto 130</li> <li>• Custos de transações de capital com os sócios, subvenções, prêmios de debêntures, papel dos não controladores, ampliação da consolidação, resultado abrangente etc. 3 11</li> </ul> <p>E o futuro? 133</p>	José Roberto Kassai
12h30 – 14h00	<b>Intervalo para Almoço</b>	
14h00 – 15h00	<b>Autorregulação das Atividades dos Analistas de Investimentos</b>	Gerson Sakaguti e Bruno Fernandes
15h00 – 15h15	<b>Intervalo</b>	
16h30 – 17h30	<p style="text-align: center;"><b>História da Análise de Investimentos</b></p> <p>As grandes turbulências na história do mercado de capitais                      Contribuições para a evolução da Análise de Investimentos</p>	Juliano Pinheiro

# TOP Análise de Investimentos

<b>12/07/2017 – quarta-feira</b>		
<b>Horário</b>	<b>Evento</b>	<b>Responsável</b>
09h00 – 10h30	<p style="text-align: center;"><b>Teoria da Análise Técnica</b></p> <p>A Hipótese dos Mercados Eficientes            Finanças Comportamentais            Análise Gráfica</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gráfico de Barras</li> <li>• Tendências, Suportes e resistências</li> <li>• O significado do rompimento</li> <li>• Médias Móveis</li> <li>• Indicadores Técnicos</li> <li>• Conclusões</li> </ul>	Marco Antônio Penteado
10h30 – 11h00	<b>Intervalo</b>	
11h00 – 12h30	<p style="text-align: center;"><b>Teoria da Análise Técnica</b></p> <p>Análise Gráfica</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Candlestick</li> <li>• Princípios mais importantes de Dow</li> <li>• Topos e Fundos</li> <li>• Figuras</li> </ul> <p>A Média Móvel anual – MM233d</p>	Marco Antônio Penteado
12h30 – 14h00	<b>Intervalo para Almoço</b>	
14h00 – 16h00	<p style="text-align: center;"><b>Estudos de casos de Análise Técnica</b></p> <p>Análise das crises e casos críticos - 1929, Hipotecas subprime, Bolha Tecnológica-Nasdaq, Rússia, Ásia, etc</p>	Marco Antônio Penteado
16h00 – 16h30	<b>Intervalo</b>	
16h30 – 17h30	<p style="text-align: center;"><b>Estudos de casos de Análise Técnica</b></p> <p>Análise de crises e casos críticos - 1929, Hipotecas subprime, Bolha Tecnológica-Nasdaq, Rússia, Ásia, etc</p>	Marco Antônio Penteado

## TOP Análise de Investimentos

13/07/2017 – quinta-feira		
Horário	Evento	Responsável
09h00 – 10h30	<p style="text-align: center;"><b>Teoria da Análise Fundamentalista</b></p> <p>Objetivo da Análise fundamentalista: conceito de valor Abordagens de análise fundamentalista</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Análise Top Down - Indicadores macroeconômicos na análise Top Down</li> <li>• Análise Bottom Up</li> <li>• Análise Setorial – uma conexão do macro com o micro</li> </ul>	Marco Saravalle
10h30 – 11h00	<b>Intervalo</b>	
11h00 – 12h30	<p>Análise fundamentalista</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Introdução à análise fundamentalista</li> <li>• Introdução à análise de balanços</li> <li>• Demonstrações Financeiros e Patrimoniais</li> <li>• Análise do fluxo de caixa</li> </ul>	Marco Saravalle
12h30 – 14h00	<b>Intervalo para Almoço</b>	
14h00 – 16h00	<p>Metodologias de avaliação de empresas</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fluxo de caixa descontado</li> <li>• Modelo de Gordon</li> <li>• Análise por múltiplos</li> <li>• Análise do sistema DuPont</li> <li>• Análise de SWOT</li> </ul>	Marco Saravalle
16h00 – 16h30	<b>Intervalo</b>	
16h30 – 18h00	Estudos de casos de Análise Fundamentalista	Marco Saravalle

14/07/2017 – quinta-feira		
Horário	Evento	Responsável
09h00 – 10h30	<p style="text-align: center;"><b>Teoria da Integração ASG* à Análise de Investimentos</b></p> <p>Introdução</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Questões ASG e os modelos econômicos tradicionais</li> <li>• Externalidades e custos das questões ASG</li> </ul> <p>Definições e conceitos</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Questões ambientais, sociais e de governança corporativa</li> <li>• Responsabilidade corporativa</li> <li>• Risco Socioambiental e Vantagens Competitivas a partir das questões ASG</li> </ul> <p>As questões ASG na tomada de decisão financeira</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A evolução do tema no setor financeiro <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Acordos voluntários</li> <li>○ Os Princípios para o Investimento Responsável</li> </ul> </li> <li>• A regulação das questões ASG no Mercado de Investimentos <ul style="list-style-type: none"> <li>○ O dever fiduciário de gestores de ativos</li> </ul> </li> </ul>	Maria Eugenia dos Santos Buosi

## TOP Análise de Investimentos

	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ Bases legislativas e regulatórias das questões ASG</li> <li>• O mercado de Investimentos responsáveis             <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Estratégias de investimento responsável</li> <li>○ Evolução do volume de ativos no Brasil e no mundo</li> </ul> </li> </ul>	
10h30 – 11h00	<b>Intervalo</b>	
11h00 – 12h30	<p>Questões ASG na análise fundamentalista de ativos</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Identificação             <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Análise <i>top down</i> das questões ASG na análise de investimentos</li> <li>○ A materialidade dos temas ASG na análise fundamentalista</li> </ul> </li> <li>• Análise             <ul style="list-style-type: none"> <li>○ A integração ASG à estratégia das empresas</li> <li>○ Ferramentas de reporte e métricas de desempenho ASG</li> <li>○ Impactos sobre as demonstrações financeiras</li> </ul> </li> <li>• Integração             <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Sensibilização das variáveis ao risco ASG</li> <li>○ Ferramentas e modelos de análise</li> <li>○ A responsabilidade dos analistas na integração ASG</li> </ul> </li> </ul>	Maria Eugenia dos Santos Buosi
12h30 – 14h00	<b>Intervalo para Almoço</b>	
14h00 – 15h30	<p>Estudos de casos de Integração ASG à Análise de Investimentos</p> <p>Atividades práticas relativas à integração ASG à análise fundamentalista (ex: estudos de caso, jogos corporativos, discussões orientadas, etc.)</p>	Maria Eugenia dos Santos Buosi
15h30 – 16h00	<b>Intervalo</b>	
16h00 – 17h30	<p>Estudos de casos de Integração ASG à Análise de Investimentos</p> <p>Atividades práticas relativas à integração ASG à análise fundamentalista (ex: estudos de caso, jogos corporativos, discussões orientadas, etc.)</p>	Maria Eugenia dos Santos Buosi

\* ASG = Questões ambientais, sociais e de governança