

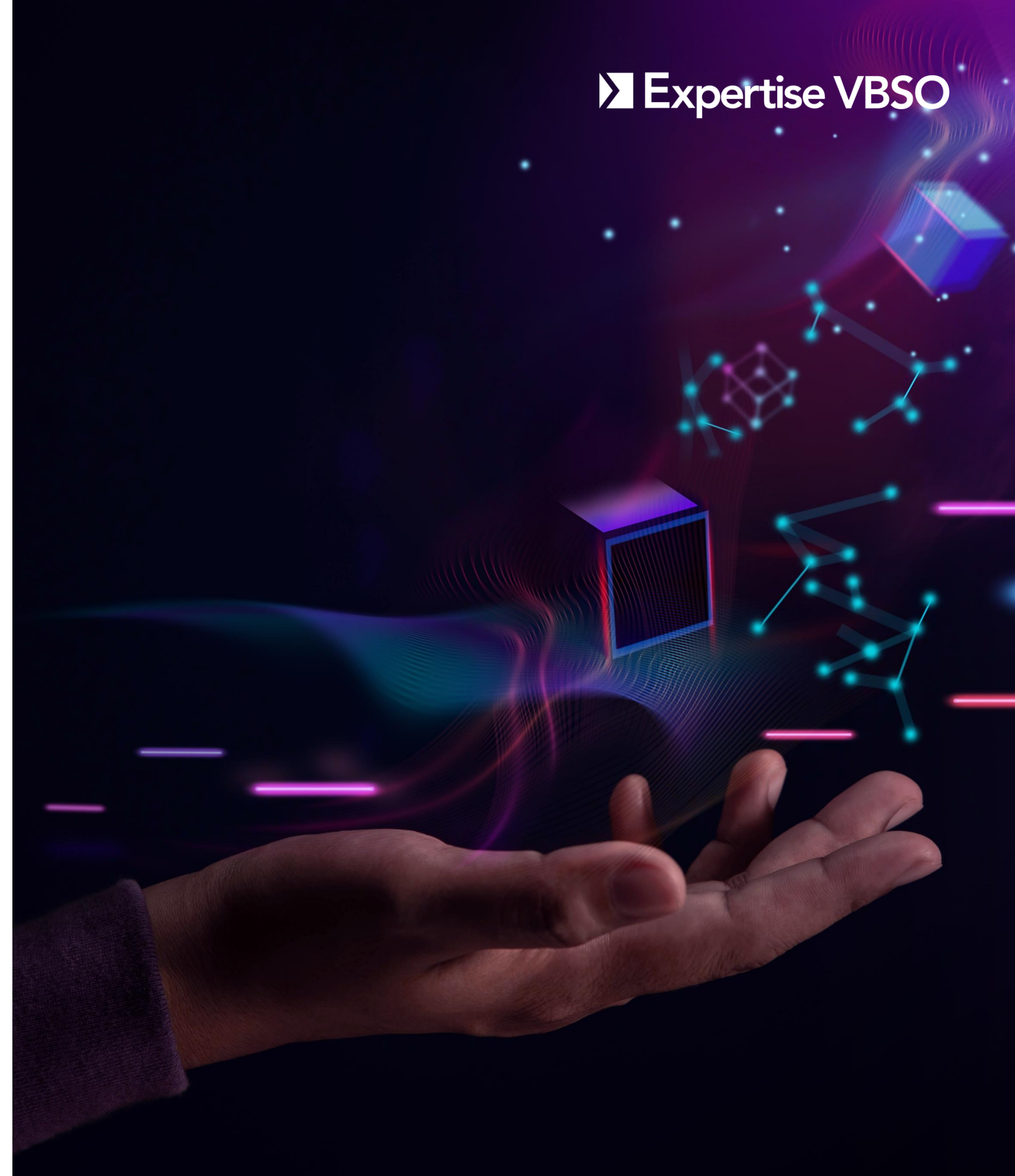
# Fundos de Investimento Estruturados

 Expertise VBSO

# Apresentação e Objetivo do Curso

O curso se propõe a transmitir os conceitos relativos aos Fundos de Investimento Estruturados de modo a permitir, ao seu final, que o aluno esteja preparado para realizar a estruturação de arranjos negociais sofisticados e complexos envolvendo estes veículos de investimento.

Para tanto, serão abordados desde os conceitos básicos relativos aos fundos de investimento e à atividade de administração de recursos de terceiros, até aspectos mais complexos do ponto de vista regulatório e fiscal.



## Público-alvo

Profissionais que atuem em bancos de investimento, empresas, consultorias, escritórios de advocacia ou órgãos públicos que trabalhem com estruturas negociais envolvendo fundos de investimento estruturados ou que possam vir a utilizá-la em seu ambiente profissional.

## Pré-requisitos

Curso superior completo em áreas afins ao tema (p. ex., Direito, Economia, Administração de Empresas, Engenharia, Contabilidade). Não é necessária prévia experiência profissional ou acadêmica com o tema.



# Metodologia do Curso

O curso adotará metodologia envolvendo três eixos:

(i) leituras preparatórias indicadas aula a aula, para subsidiar o debate em sala

(ii) atividades dinâmicas exercidas pelos alunos em sala, baseadas (a) em estudo prévio de casos previamente disponibilizados aos alunos para discussão em sala; ou (b) exercício proposto para resolução em sala conforme ferramentas abordadas em aula

(iii) apresentações expositivas pelos professores com função de sistematização do conhecimento.

# Datas e Valores

— Aulas online, das 19hs às 21h30min, **a partir de 21 de outubro de 2024.**

— Investimento total do curso: R\$ 4.400,00

Opções de pagamento:

- Parcelamento em até 4 vezes sem juros ou em até 12 vezes.
- Desconto para pagamento à vista.
- Para desconto especial para grupos, **fale conosco** pelo contato@vbsoexpertise.com.br.

\*Sujeito à alteração em caso de não confirmação de turma.

# Agenda do Curso

21/10 | Aula 1

Conceitos Gerais  
sobre  
Fundos de  
Investimento

23/10 | Aula 2

Administração  
Fiduciária e Gestão de  
Recursos de Terceiros

28/10 | Aula 3

Fundos de  
Investimento  
Financeiros (FIF)

30/10 | Aula 4

Fundos de  
Investimento em  
Participações (FIP)

04/11 | Aula 5

Fundos de  
Investimento em  
Direitos Creditórios  
(FIDC)

06/11 | Aula 6

Fundos de  
Investimento  
Imobiliários (FII)

11/11 | Aula 7

Fundos de Investimento  
nas Cadeias  
Agroindustriais  
(FIAGRO)

12/11 | Aula 8

Ofertas Públicas de  
Cotas de Fundos de  
Investimento  
Fechados

18/11 | Aula 9

Tributação dos  
Fundos  
de Investimento  
Estruturados

19/11 | Aula 10

Discussão de Casos  
Práticos

# Professores

 **Expertise VB SO**



## **José Alves Ribeiro Jr.**

Mestre em Direito dos Negócios pela Escola de Direito de São Paulo da Fundação Getúlio Vargas e bacharel em Direito pela Faculdade de Direito da USP. Sócio de Mercado Financeiro e de Capitais de VBSO Advogados, Cofundador e Coordenador Pedagógico da Expertise VBSO, professor em cursos de pós-graduação em Direito e autor de livros e artigos jurídicos.





## Erik Oioli

Sócio-diretor do VBSO Advogados. Doutor em Direito Comercial pela USP. Coordenador das práticas de Direito Bancário e do Mercado de Capitais e de Direito Societário, bem como professor do LLM de Mercado Financeiro e de Capitais e de Direito Societário do Insper. Possui mais de 20 anos de experiência em estruturação de operações de securitização.



## Henrique Lisboa

Sócio da área de Mercado de Capitais do VBSO Advogados. Possui mais de dez anos de experiência em transações no mercado financeiro e de capitais, na assessoria de instituições financeiras em consultas sobre direito bancário e em operações de Project Finance. Bacharel em Direito pela Faculdade de Direito da Universidade de São Paulo.



## Mário Shingaki

Mestre em Contabilidade e Controladoria, FEA-USP, Advogado e Bacharel em Direito, Universidade Paulista, Bacharel em Administração de Empresas, FEA-USP. Sócio fundador do Vaz, Buranello, Shingaki & Oioli Advogados. Atua em planejamento tributário, tributação de mercado financeiro e de capitais e planejamento patrimonial e sucessório.


# Conteúdo Abordado

# Aula 01: Conceitos Gerais sobre Fundos de Investimento

- Natureza Jurídica do Fundo de Investimento e suas aplicações
- Competências da CVM
- Conceitos Gerais
- Cotas
- Classes e Patrimônios separados
- Classes abertas e fechadas
- Amortização e resgate de cotas
- Assembleias Gerais
- Classes restritas e exclusivas
- Classes de responsabilidade limitada ou limitada
- Responsabilidade de prestadores de serviços
- Política de investimento
- Prestadores de serviços
- Insolvência e *side pocket*
- Acordos de remuneração




# Aula 02: Administrador Fiduciário e Gestor de Recursos: Res. CVM nº 21/2021

- Atividade de Administrador de Recursos de Terceiros
  - Administrador Fiduciário x Gestor de Recursos: Diferenças
  - *Gatekeepers*: Deveres fiduciários com o investidor
  - *Registro e regime informacional dos Administradores de Recursos*
  - Fiscalização da CVM
  - ANBIMA
- 




## Aula 03: Fundos de Investimento Financeiro - FIF

- Ativos Financeiros passíveis de aquisição
  - Modalidades
  - Classes restritas
  - Despesas e encargos
  - Prestadores de serviços
  - Investimento no exterior
  - Investimento em criptoativos
  - Investimento em títulos verdes
  - Limites de concentração
- 




# Aula 04: Fundos de Investimento em Participações (FIP)

- Surgimento e evolução dos FIP
  - Conceito de *Private Equity* e *Venture Capital*
  - Tipologia dos FIP (CVM e ABVCAP/ANBIMA)
  - Regras de governança das sociedades investidas
  - Política de investimento: razão dos limites de enquadramento
  - Comitê de investimento e conselho de supervisão
  - Classificação dos FIP como entidades de investimento
  - Regras da ANBIMA para os FIP
- 






# Aula 05: Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC)

- Surgimento e evolução dos FIDC
  - Conceito de securitização de recebíveis
  - Conceito de direito creditório
  - Direitos creditórios não padronizados
  - Critérios de elegibilidade e condições de cessão
  - FIDC para investidores não qualificados
  - Papel do custodiante/gestor e sua evolução
  - Entidades registradoras
  - Documentos comprobatórios: conceito e implicações
  - Regras da ANBUMA para os FIDC
- 



# Aula 06: Fundos de Investimento Imobiliários (FII)


- Surgimento e evolução dos FII
  - Centralidade do conceito de empreendimento imobiliário
  - Investimentos permitidos ao FII: “FII de Papel”, “FII de tijolo” e “Fund of Funds-FOF”
  - Propriedade fiduciária dos imóveis do FII: razão de ser e implicações
  - O papel peculiar do gestor de FII
  - Características e direito das cotas, FII Listados
  - FII para “varejo” e FII para investidores qualificados
  - Tratamento de conflitos de interesse
  - Regras da ANBIMA para os FII
- 

# Aula 07: Fundo de Investimento nas Cadeias Agroindustriais (FIAGRO)

- Surgimento dos FIAGRO
- Conceito de cadeia produtiva agroindustrial
- Formas de constituição
- Contexto regulatório: resolução CVM nº 39 e regramento experimental
- Ativos passíveis de aquisição
- FIAGRO-Imobiliário
- FIAGRO-Direitos Creditórios
- FIAGRO-Participações



# Aula 08: Ofertas Públicas de Cotas de Fundos de Investimento Fechados

- Conceito de oferta pública
  - Requisitos objetivos e subjetivos para caracterização da oferta pública
  - Instrumentalidade do conceito de oferta
  - Colocações privadas e Fundos de Investimento: competências da CVM
  - Ofertas públicas em rito ordinário de registro
  - Ofertas públicas em rito de registro automático
  - Deveres de conduta e regras de *quiet period*
  - Responsabilidade do coordenador líder
  - Auditoria legal no contexto de ofertas públicas de cotas de Fundos de Investimento Fechados
- 

# Aula 09: Tributação dos Fundos de Investimento Estruturados

- Conceitos básicos: fato gerador, base de cálculo, alíquota, contribuinte e responsável tributário, IR e IO
- Tributação dos investidores pessoas físicas, jurídicas e do exterior (paraísos fiscais e regime especial)
- Aspectos fiscais em fundos abertos (renda fixa) e fechados, FIDC, fundos fechados (amortização, alienação e liquidação), come-cotas semestral, compensação de perdas
- Planejamento tributário com fundos especiais: FII, FIP e FIAGRO
- Reforma tributária e possíveis impactos nos fundos de investimento



# Aula 10: Aula de encerramento

 Discussão de casos práticos

# Entre em contato conosco!



## Telefone

+55 11 93465-3454



## E-mail

[contato@vbsoexpertise.com.br](mailto:contato@vbsoexpertise.com.br)



## Endereço

Rua Gomes de Carvalho, 1.108  
10° andar, Vila Olímpia – São Paulo/SP  
CEP 04547-004



## Mídias Sociais

[Instagram](#)

[LinkedIn](#)



## Site

[vbsoexpertise.com.br](http://vbsoexpertise.com.br)

 **Expertise VBSO**