



INSTITUTO TECNOLÓGICO DE AERONÁUTICA
CURSO DE ENGENHARIA CIVIL

RELATÓRIO DE ESTÁGIO



São José dos Campos, 07/11/2018

Davi de Anchieta Sousa da Costa Malveira

FOLHA DE APROVAÇÃO

Relatório Final de Estágio Curricular aceito em (data) pelos abaixo assinados:

Davi de Anchieta Sousa da Costa Malveira

Lucas Stella - Orientador/Supervisor na Empresa/Instituição

Alessandro Marques - Orientador/Supervisor no ITA

Eliseu Lucena Neto - Coordenador do Curso de Eng. Civil

INFORMAÇÕES GERAIS

Estagiário

Nome do Aluno: Davi de Anchieta Sousa da Costa Malveira
Curso: Engenharia Civil-Aeronáutica

Empresa/Departamento

Santander Asset Management
Análise de novas oportunidades de investimento

Orientador/Supervisor da Empresa

Lucas Stella

Orientador/Supervisor do ITA

Ten Cel Eng Marcio Antônio da Silva Pimentel

Período

07/02/2018 a 29/06/2018

Total de horas: 534

Sumário

1 Introdução.....	5
2 A Empresa.....	5
2.1 Histórico.....	5
2.2 Área onde foi desenvolvido o programa de estágio.....	5
2.3 O Estágio no Contexto da Empresa.....	5
3 Atividades desenvolvidas.....	6
3.1 Resumo do Estágio.....	6
3.2 Descrição conceitual de métodos, ferramentas, recursos estudados/usados no estágio...6	6
3.3 Participação em treinamentos.....	7
4 Comentários e conclusões.....	7

I. INTRODUÇÃO

Este relatório deseja apresentar o estágio desenvolvido na Santander Asset Management, durante o período de 07/02/2018 a 29/06/2018. Os supervisores do estágio na empresa e no ITA foram, respectivamente, o Lucas Stella e o Ten Cel Eng Marcio Antônio da Silva Pimentel. A carga horária total foi de 534 horas.

II. A EMPRESA

II.1. Histórico

A **Santander Asset Management** foi criada na Espanha da primeira sociedade gestora de ativos do Banco Santander em 1971, denominada Gesbansander que iniciou sua atividade administrando Banserfond, um fundo de investimento de renda variável, e mais tarde incorporou outro fundo de investimento de renda fixa, o Banserfond II. Ao longo desses 47 anos, a empresa fez diversas fusões e aquisições.

Atualmente, a **Santander Asset Management** é uma gestora de ativos global, com fortes raízes locais na Europa e na América Latina. Com presença em 11 países e mais de 700 funcionários em todo o mundo (205 são profissionais de investimentos) com um **patrimônio sob gestão de € 184 bilhões em diversas categorias de investimentos, desde** fundos de investimento a fundos de pensão para mandatos institucionais especializados, tanto em renda fixa como em renda variável, na Europa e na América Latina.

II.2. Área onde foi desenvolvido o programa de estágio

Área de investimentos de renda variável com foco nos setores de infraestrutura mais especificamente no setor aéreo.

II.3. O Estágio no Contexto da Empresa

O programa regular de estágio proporciona ao estudante a análise de ativos listados na bolsa de valores brasileira. Dessa forma, o estagiária pode trabalhar diretamente com o time de investimentos, sendo direcionado para ajudar na análise de setores relacionadas com a

sua graduação. Assim, o estagiário pode realizar uma análise técnica contemplando aspectos estratégicos e econômicos das empresas listadas no Brasil.

III. ATIVIDADES DESENVOLVIDAS

III.1. Resumo do Estágio

Inicialmente, fui imerso a ajudar na análise de uma empresa de saneamento, depois de uma empresa aérea que motivou o tema do meu trabalho de graduação. Por fim, contribui na análise de uma empresa ferroviária que transporta cargas.

1. Na análise da empresa de saneamento, foi possível utilizar os conhecimentos de HID-31 e HID-32 para estimar a demanda do volume de águas consumidos da região em análise para os próximos anos. Possibilitando calcular a TIR (Taxa Interna de Retorno) de uma maneira diferente da utilizada no mercado de capitais.
2. Na análise da empresa aérea, conseguir colocar em práticas conhecimentos adquiridos nas matérias de TRA-39, TRA-46 e da iniciação científica que realizei com a professora Rogéria. Nessa etapa, foi realizado uma análise do potencial do mercado brasileiro (oferta e demanda), além dos dos aeroportos que estão operando acima da sua capacidade, sendo um possível gargalo para a indústria nos próximos anos. Por fim, foi realizado uma análise complementar nos modelos lows cost em operação no Brasil e no nível de leasing operacional ideal (IC com a professora Rogéria).
3. Na empresa ferroviária que transporta cargas, foi onde utilizei de forma mais precisa o conhecimento de MOQ-43, apesar de utilizá-la em todas análises, para fazer análises estáticas do PIB agrícola, preço de fretes, preços de caminhões, etc.

III.2. Descrição conceitual de métodos, ferramentas, recursos estudados/usados no estágio

1. Compreensão dos conceitos básicos operacionais e financeiros do setores de saneamento, aéreo e de transporte ferroviário de cargas: principais fontes de receita, principais fontes de despesas, infraestrutura atual plano de expansão histórico e governança corporativa.
2. De acordo com a demanda histórica e com os conhecimentos adquiridos durante a graduação, prever a demanda futura de consumo de água; passageiros e cargo; consumo de soja, milho, etc.

3. Concomitantemente, estimar o montante de capital necessário para as expansões necessárias na estrutura física e validar o projeto estrutural de cada empresa individualmente de modo que o plano de expansão seja viável.

4. Entendimento aprofundado de métricas operacionais e seus comportamentos para cada empresa separadamente. No setor aéreo, por exemplo, algumas das métricas utilizadas foram: consumo de combustível, quantidade de funcionários, destino de passageiros nacionais e internacionais, etc.

5. Análise da infraestrutura de cada empresa, no caso da empresa ferroviária transporte de carga, por exemplo, capacidade e eficiência dos vagões, trilhos eficientes que prejudicam o escoamento dos produtos transportado, capacidade dos portos que são os destino final das cargas para exportação, etc.

6. Por fim, realizar apresentar a tese de investimento no comitê interno. Caso o time opte em fazer investimento e virar acionista da empresa em análise, a Santander Asset Management será um sócio ativo e apresentará com o board da empresa possíveis soluções, inclusive de engenharia que melhore a eficiência da empresa.

III.3. Participação em treinamentos

O estagiário participou dos seguintes treinamentos:

- Invest Education. Durante esse período do estagiários, diversos profissionais do sell sides que analisam essas empresas a bastante tempo forneceram esse aprendizado sobre as empresas que ajudei na análise. No Invest education, o sell side ensina sobre o setor, fornecedores, governanças corporativa, entre outros temas.
- Treinamento do compliance. Como toda empresa que visa as melhores práticas de governanças, o Santander Asset Management realiza esse treinamento para todos os novos funcionários contratados.

IV. COMENTÁRIOS E CONCLUSÕES

Por fim, conclui-se que a experiência do estágio curricular foi muito importante para o aluno Davi de Anchieta Sousa da Costa Malveira. Por causa da oportunidade de trabalhar com diferentes frentes da infraestrutura é um curto espaço de tempo

Além disso, os aspectos de engenharia explorados nos três contextos diferentes serão de grande importância para a profissão de engenheiro civil. Essa aprendizagem mostrou o tamanho da complexidade das operações do setor aéreo, saneamento e do transporte de carga ferroviário. Apesar dessa complexidade, ainda existe bastante oportunidade para todos esses setores crescerem bastante no Brasil. As ferramentas e conceitos teóricos durante a graduação foram essenciais para que o estagiário em um curto espaço de tempo ajudasse na análise de três setores distintos.