



CENTRO DE CIÊNCIAS JURÍDICAS E ECONÔMICAS
DEPARTAMENTO DE ECONOMIA

Plano de Ensino					
Universidade Federal do Espírito Santo			Campus:	Goiabeiras	
Curso:	CIÊNCIAS ECONÔMICAS				
Departamento Responsável:	ECONOMIA				
Data de Aprovação (Art. nº 91):					
Docente Responsável:	RICARDO RAMALHETE MOREIRA				
Qualificação/link para o Currículo Lattes:	http://lattes.cnpq.br/3263921271806291				
Disciplina:	ANÁLISE DE INVESTIMENTOS			Código:	ECO-07659
Pré-requisito:	ECO-02139			Carga Horária Semestral:	60
Créditos:	Distribuição da Carga Horária Semestral				
	04	Teoria	Exercício	Laboratório	
		60		---	---
Ementa: Fluxos de caixa. Análise de Investimentos (Payback, Valor Presente Líquido, Taxa Interna de Retorno, Custo Equivalente Anual). Substituição de ativos. Precificação de ativos: CAPM e APM. Análise de riscos, árvores de decisão, simulações e equivalente certo. Custo médio ponderado do capital.					
Objetivos Específicos: <ul style="list-style-type: none">• Desenvolver conceitos e técnicas de avaliação de investimentos;• Preparar discentes para a tomada de decisão face aos ativos e oportunidades de investimento;• Contribuir para a inserção dos futuros economistas enquanto analistas de investimentos.					
Conteúdo Programático: <ol style="list-style-type: none">1 – Conceitos introdutórios e preliminares: valor, risco, cálculo financeiro e contabilidade;2 – Caracterização de produtos financeiros e títulos de renda fixa e variável;3 – Análise financeira de balanços e indicadores;4 – Criação de valor e métodos de avaliação econômica de investimentos (Fluxo de Caixa Livre Descontado, <i>Payback</i>, VPL, TIR e TIR Modificada);5 – Modelo <i>CAPM</i> (<i>Capital Asset Pricing Model</i>) e a taxa de desconto: taxa livre de risco, β e prêmio de risco;6 – Medidas de custo do capital, estrutura do passivo e alavancagem financeira nas empresas;7 – Práticas de financiamento e proventos no Brasil;8 – <i>Valuation</i> e múltiplos na tomada de decisão de investimentos: valor e preço dos ativos.9 – <i>Valuation</i> pela diferença: análise por segmento e distorções como oportunidades.10 – Risco, <i>hedge</i> e proteção: conceitos básicos em mercado a termo, contratos de futuros e opções.					
Metodologia: Aulas presenciais e expositivas, com uso de recursos de projeção de slides.					
Critérios/Processo de Avaliação da Aprendizagem: A nota final alcançada pelo aluno será composta de 50% relativos a exercícios feitos em classe ou entregues em datas estipuladas previamente; e de 50% relativos a uma prova a ser realizada					

ao fim do semestre, cujo objetivo é o de verificar se o aluno assimilou adequadamente os fundamentos das técnicas e conceitos desenvolvidos no curso. Logo: Nota Final = 0,5 x Exercícios + 0,5 x Prova.

Bibliografia Básica:

Assaf Neto, A.; Lima, F. G. **Fundamentos de Administração Financeira**. 3ª Ed. São Paulo: Atlas, 2017.

Bruni, A. L. **Avaliação de Investimentos**. 3ª Ed. São Paulo: Atlas, 2018.

Motta, R. R.; Caloba, G. M. **Análise de investimentos**. São Paulo: Atlas, 2002.

Bibliografia Complementar:

Britto, P. **Análise e Viabilidade de Projetos de Investimentos**. São Paulo: Atlas, 2006.

Costa Jr., N. C. A.; Lemgruber, E. F. e Leal, R. P. C. **Finanças Corporativas**. São Paulo: Atlas, 2001.

Damodaran, A. **Valuation: como avaliar empresas e escolher as melhores ações**. Rio de Janeiro: LTC, 2018.

Póvoa, A. **Valuation: Como precificar ações**. 3ª Ed. São Paulo: Atlas, 2021.

Cronograma: Segundas-feiras: 19-21h; Quintas-feiras: 21-23h. Início das aulas: 18/04/2022;
Encerramento das aulas: 18/08/2022.