



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 20% relativos a exercícios feitos em classe ou entregues em datas estipuladas previamente; e de 80% relativos a 02 Provas a serem realizadas ao longo do semestre. Logo: Nota Final = 0,2 x Exercícios + 0,4 x Prova1 + 0,4 x Prova2.

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: Terças-feiras: 19-21h; Quintas-feiras: 19-21h. Início das aulas: 14/03/2023;

Encerramento das aulas: 13/07/2023.