



**CENTRO DE CIÊNCIAS JURÍDICAS E ECONÔMICAS  
DEPARTAMENTO DE ECONOMIA**

<b>Plano de Ensino</b>					
Universidade Federal do Espírito Santo			Campus:	<b>Goiabeiras</b>	
Curso:	<b>CIÊNCIAS ECONÔMICAS</b>				
Departamento Responsável:	<b>ECONOMIA</b>				
Data de Aprovação (Art. nº 91):					
Docente Responsável:	RICARDO RAMALHETE MOREIRA				
Qualificação/link para o Currículo Lattes:	<a href="http://lattes.cnpq.br/3263921271806291">http://lattes.cnpq.br/3263921271806291</a>				
Disciplina:	<b>ANÁLISE DE INVESTIMENTOS</b>			Código:	<b>ECO-07659</b>
Pré-requisito:	ECO-02139			Carga Horária Semestral:	<b>60</b>
Créditos:	Distribuição da Carga Horária Semestral				
	<b>04</b>	Teoria	Exercício	Laboratório	
		<b>60</b>		---	---
<b>Ementa:</b> 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.					
<b>Objetivos Específicos:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Desenvolver conceitos e técnicas de avaliação de investimentos;</li><li>• Preparar discentes para a tomada de decisão face aos ativos e oportunidades de investimento;</li><li>• Contribuir para a inserção dos futuros economistas enquanto analistas de investimentos.</li></ul>					
<b>Conteúdo Programático:</b> <ol style="list-style-type: none"><li>1 – Conceitos introdutórios e preliminares: valor, risco, cálculo financeiro e contabilidade;</li><li>2 – Caracterização de produtos financeiros e títulos de renda fixa e variável;</li><li>3 – Análise financeira de balanços e indicadores;</li><li>4 – Criação de valor e métodos de avaliação econômica de investimentos (Fluxo de Caixa Livre Descontado, <i>Payback</i>, VPL, TIR e TIR Modificada);</li><li>5 – Modelo <i>CAPM</i> (<i>Capital Asset Pricing Model</i>) e a taxa de desconto: taxa livre de risco, <math>\beta</math> e prêmio de risco;</li><li>6 – Medidas de custo do capital, estrutura do passivo e alavancagem financeira nas empresas;</li><li>7 – Práticas de financiamento e proventos no Brasil;</li><li>8 – <i>Valuation</i> e múltiplos na tomada de decisão de investimentos: valor e preço dos ativos.</li><li>9 – <i>Valuation</i> pela diferença: análise por segmento e distorções como oportunidades.</li><li>10 – Risco, <i>hedge</i> e proteção: conceitos básicos em mercado a termo, contratos de futuros e opções.</li></ol>					
<b>Metodologia:</b> Aulas presenciais e expositivas, com uso de recursos de projeção de slides.					
<b>Critérios/Processo de Avaliação da Aprendizagem:</b>					

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: 19-23h. Início das aulas: 22/10/2024; Encerramento das aulas: 25/03/2025.