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:

- 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:

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, *Payback,* VPL, TIR e TIR Modificada);
5 – Modelo *CAPM (Capital Asset Pricing Model)* 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 – *Valuation* e múltiplos na tomada de decisão de investimentos: valor e preço dos ativos.
9 – *Valuation* pela diferença: análise por segmento e distorções como oportunidades.
10 – Risco, *hedge* 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: Quartas-feiras: 19-21h; sextas-feiras: 21-23h. Início das aulas: 12/08/2026; Encerramento das aulas: 11/12/2026.