



UNIVERSIDADE FEDERAL DO VALE DO SÃO FRANCISCO  
CONSELHO UNIVERSITÁRIO

		UNIVERSIDADE FEDERAL DO VALE DO SÃO FRANCISCO PROGRAMA DE DISCIPLINA		
<b>NOME</b>		<b>COLEGIADO</b>	<b>CÓDIGO</b>	<b>SEMESTRE</b>
Análise de Investimentos		Engenharia de produção	PROD0038	2018.2
<b>CARGA HORÁRIA</b>	<b>TEÓR:</b> 60 h/a	<b>PRÁT:</b>	<b>HORÁRIOS:</b> Segunda-feira, das 10h às 12h Quarta-feira, das 10h às 12h	
<b>CURSOS ATENDIDOS</b>			<b>SUB-TURMAS</b>	
Engenharia de produção			Não se aplica	
<b>PROFESSOR (ES) RESPONSÁVEL (EIS)</b>			<b>TITULAÇÃO</b>	
Alan Francisco Carvalho Pereira			Mestre	
<b>EMENTA</b>				
Fundamentos de investimentos de capital. Critérios de análise de projetos de investimentos: payback, retorno contábil, VPL, TIR, IL. Risco e Retorno. Métodos de análise de projetos de investimentos sob condição de risco.				
<b>OBJETIVO</b>				
Capacitar o docente a analisar as diversas variáveis que compõem um projeto de investimento para o processo de tomada de decisão diante das alternativas de ativos que proporcionem a melhor relação risco e retorno à organização.				
<b>METODOLOGIA (recursos, materiais e procedimentos)</b>				
Exposição teórico-prática dos métodos e teorias da análise de investimentos com foco no mercado financeiro e mercado real. Os temas serão expostos com auxílio de piloto, quadro branco, slides e material complementar composto de exercício de fixação dos conteúdos, texto complementar, artigos científicos e exercício para casa).				
<b>FORMAS DE AVALIAÇÃO</b>				
A avaliação de aprendizagem será composta por 2 avaliações escritas ao final de cada 30 horas-aula e um projeto de artigo científico ao final da disciplina, ambos distribuídos em 2 unidades. A estrutura proposta é a seguinte: <ul style="list-style-type: none"><li>• Avaliação escrita I, ao final das primeiras 30 horas-aula, com valor 10, relativo à primeira unidade;</li><li>• Avaliação escrita II, ao final das últimas 30 horas-aula, com valor 10, relativo à segunda unidade;</li></ul> A média das duas unidades comporão a nota da disciplina.				

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO			
Número	TEMAS ABORDADOS/DETALHAMENTO DA EMENTA	Carga horária	
		Teórica	Prática
1	Introdução aos princípios de análise de investimentos: ambiente de investimento; mercados reais e mercados financeiros e classes de ativos reais e instrumentos financeiros.	2/60	
2	Fluxos de caixa para orçamento de capital: processo de orçamento de capital; fluxo de caixa operacional; fluxo de caixa de financiamento; fluxo de caixa de investimento; investimento inicial e fluxo de caixa terminal.	4/60	
3	Projeções de fluxos de caixa: conceitos, técnicas e introdução aos riscos sistêmicos e não sistêmicos.	6/60	
4	Valor futuro e valor presente de múltiplos fluxos de caixa. Avaliação dos fluxos de caixa: anualidades e perpetuidades. Tipos de empréstimos, financiamentos de capital e amortização.	8/60	
5	Análise de orçamento de capital: VPL, TIR, Payback e Índice de lucratividade.	10/60	



UNIVERSIDADE FEDERAL DO VALE DO SÃO FRANCISCO  
CONSELHO UNIVERSITÁRIO

6	Análise de orçamento de capital: MVPL, VPL anualizado e MTIR.	12/60	
7	Análise de cenários, alavancagem e ponto de equilíbrio.	14/60	
8	Leasing: Financeiro e Operacional e Simulações de opções de financiamento.	16/60	
9	Teoria das opções reais: aplicações na análise de investimento.	18/60	
10	Retornos esperados e variâncias. Carteiras. Risco: sistemático e não sistemático. Diversificação e risco da carteira.	20/60	
11	Risco e Refinamentos no orçamento de capital.	22/60	
12	Simplificação do processo de seleção de carteiras.	24/60	
13	Diversificação internacional de ativos.	26/60	
14	Modelo CAPM, risco sistemático e beta. Linha do Mercado de Títulos (LMT).	28/60	
<b>15</b>	<b>Avaliação I - Escrita</b>	<b>30/60</b>	
16	Títulos de Dívida; Estrutura Temporal das Taxas de Juros; Risco das Taxas de Juros; Duration e Convexidade;	32/60	
17	Ações; Avaliação; Modelo de Desconto de Dividendos; Índice Preço-Lucro; Avaliação pelo Fluxo de Caixa Livre;	34/60	
18	Gestão de Riscos de Mercado: Value-at-Risk (VAR)	36/60	
19	Gestão de Riscos de Mercado: VAR individual e de carteiras	38/60	
20	Modelos Multifatoriais e aplicações no orçamento de capital.	40/60	
21	Aspectos Jurídicos dos Investimentos	42/60	
22	Análise Macroeconômica dos Investimentos no Brasil	44/60	
23	Mercado Forex	46/60	
24	Derivativos e riscos de investimentos: Mercados a termo e mercados futuros.	48/60	
25	Mercado de opções de ações e a paridade put-call.	50/60	
26	Modelos de apreçamento de opções de ações: Binomial e Black-Scholes;	52/60	
27	Aplicações das técnicas de orçamento de capital aos mercados agrícolas e industriais: Estudo de caso para o Vale do São Francisco - Produção de Resumo expandido.	54/60	
28	Aplicações das técnicas de orçamento de capital aos mercados agrícolas e industriais: Estudo de caso para o Vale do São Francisco - Produção de Resumo expandido.	56/60	
29	Aplicações das técnicas de orçamento de capital aos mercados agrícolas e industriais: Estudo de caso para o Vale do São Francisco - Produção de Resumo expandido.	58/60	
<b>30</b>	<b>Avaliação II - Escrita</b>	<b>60/60</b>	
<b>31</b>	<b>Avaliação final</b>	<b>-</b>	

**REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

- BRIGHAM, Eugene F; EHRHARDT, Michael C. **Administração financeira: teoria e prática**. 2. ed. São Paulo: Cengage Learning, 2012. 1.113 p.
- CASAROTTO FILHO, Nelson; KOPITKE, Bruno Hartmut. **Análise de investimentos: matemática financeira, engenharia econômica, tomada de decisão, estratégia empresarial**. 9. ed. São Paulo: Atlas, 2000.
- GITMAN, Lawrence J. **Princípios de administração financeira**. 7. ed. São Paulo: Harbra, 2002.
- SAMANEZ, Carlos Patrício. **Matemática financeira: aplicações à análise de investimentos**. 4. ed. São Paulo: Pearson Prentice Hall, 2007.

04/09/2018

\_\_\_\_\_  
ASSINATURA  
DO PROFESSOR

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_  
HOMOLOGADO NO  
COLEGIADO

\_\_\_\_\_  
COORD. DO COLEGIADO