



UNIVERSIDADE FEDERAL DO CEARÁ
FACULDADE DE ECONOMIA, ADMINISTRAÇÃO, ATUÁRIA E CONTABILIDADE
DEPARTAMENTO DE ADMINISTRAÇÃO

PROGRAMA DE DISCIPLINA

1. Disciplina: Análise de Investimentos

2. Código: ED0086

Caráter: obrigatória () optativa (X)

Número de Semanas:	Número de Créditos:	Carga Horária Total:	Carga Horária:		
			Teórica	Prática	EaD
16	4	64	64	-	-

3. Pré-requisito: ED0187 – Finanças Corporativas II

4. Objetivo(s): A disciplina deverá fornecer uma estrutura lógica necessária à compreensão e desenvolvimento da capacidade de análise crítica dos alunos no que respeita às questões que envolvam a análise de investimentos em ativos financeiros.

5. Ementa: O Papel e o escopo de investimentos, Fundamentos de Avaliação de Empresas, Retorno e Risco de Investimentos, Conceitos Modernos de Carteira de Investimentos, Investimentos em Títulos de Dívida, Investimento em Ações Ordinárias, Derivativos Financeiros.

6. Descrição do Conteúdo:

6.1 O PAPEL E O ESCOPO DE INVESTIMENTOS FINANCEIROS

1. Definição e características para diferenciar os tipos de investimento;
2. As etapas do processo de investimento em ativos financeiros;
3. O ciclo de vida e investimentos em ambientes econômicos diferentes.

6.2 FUNDAMENTOS DE AVALIAÇÃO DE EMPRESAS

1. Aspectos teóricos sobre avaliação de empresas;
2. Principais modelos de avaliação de empresas.

6.3 RETORNO E RISCO DE INVESTIMENTOS

1. O conceito de retorno, seus componentes e as forças que afetam o nível de retorno;
2. As principais fontes de risco;
3. O risco de um único ativo versus o risco de uma carteira de ativos;
4. A avaliação de risco e as etapas que combinam retorno e risco;

6.4 CONCEITOS MODERNOS DE CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

1. As hipóteses dos mercados eficientes e mercados fractais;
2. Os modelos de precificação de ativos financeiros;

6.5 INVESTIMENTOS EM TÍTULOS DE DÍVIDA

1. Os atributos básicos de investimento em títulos de dívida;
2. Tipos de títulos de dívida e os objetivos de investimento;
3. As classificações de títulos e o seus desempenhos no mercado.

6.6 INVESTIMENTO EM AÇÕES ORDINÁRIAS

1. Os aspectos básicos das ações ordinárias;
2. Os diferentes tipos de valores das ações ordinárias;
3. Os dividendos das ações ordinárias, tipos e planos de reinvestimento.

6.7 DERIVATIVOS FINANCEIROS.

2. Os participantes dos mercados derivativos;
3. O mercado de opções: operações, estratégias e precificação.

7. Bibliografia:

7.1 Básica:

BODIE, Z., KANE, A e MARCUS, A. J. **Investimentos**. 10 ed., Porto Alegre: AMGH, 2015.
ELTON, E. J. et al. **Moderna teoria de carteiras e análise de investimentos**. São Paulo: Atlas, 2004.

GITMAN, L. J. **Princípios de investimentos**. 8.ed. São Paulo: Addison Wesley, 2005.

GRINLATT, M. e TITMAN, S. **Mercados financeiros e estratégia corporativa**. 2 ed., Porto Alegre: Bookman, 2005.

REILLY, F. K. e NORTON, E. A. **Investimentos**. São Paulo: Cengage Learning, 2008.

7.2 Complementar:

DAMODARAN, A. **Gestão estratégia de riscos**. Porto Alegre: Bookman, 2009.

FULLER, R. J. e FARREL JÚNIOR, J. L. **Modern investments and security analysis**. McGraw Hill: New York, 1987.

MIZRAHI, C. S. **Monte uma carteira vencedora**. Rio de Janeiro: Campus, 2009.

RAPPAPORT, A. e MAUBOUSSIN, M. J. **Análise de investimentos**. Rio de Janeiro: Campus, 2002.

SANVICENTE, A. Z. **Derivativos**. São Paulo: Publifolha, 2003.

8. Metodologia e Avaliação de Aprendizagem:

METODOLOGIA:

Para compreensão da matéria será adotada a técnica metodológica do estudo de caso, em que durante todo o curso, os alunos são submetidos às situações analíticas de investimentos. Utilizar-se-á também exposição oral com auxílio de textos e discussões. Adicionalmente a prática da teoria será contemplada, através de problemas e questões para análise bem como construção de laudos de avaliação de negócios.

AVALIAÇÃO:

As atividades previstas com os seus respectivos percentuais estão assim distribuídas:

1. Avaliação Parcial 1..... 15%
2. Atividades 1 (EAAs e resoluções de mini, midle e big cases)..... 10%
3. Atividades 2 (Relatório 1, colóquios e quizzes,)..... 15%
4. Relatório 2 – Laudo de Avaliação da Empresa..... 30%
5. Avaliação Parcial 2..... 30%