



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		2022.1
<b>CARGA HORÁRIA:</b> 60 h	<b>Teórica: 30 h</b>	<b>Prática: 30 h</b>	<b>HORÁRIOS:</b> Terças-feiras: 08h-12h	
<b>CURSOS ATENDIDOS</b>			<b>SUB-TURMAS</b>	
Engenharia de Produção			-	
<b>PROFESSOR (ES) RESPONSÁVEL (EIS)</b>			<b>TITULAÇÃO</b>	
GUILHERME NUNES MARTINS			Doutor em Economia	
<b>EMENTA</b>				
Fundamentos de Investimentos de Capital. Análise do Fluxo de Caixa. Critérios de Análise de Projetos de Investimentos: <i>Payback</i> , Retorno Contábil, VPL, TIR, IL. Teoria de Markowitz e Moderna Teoria das Carteiras de Investimento. Mercado de Capitais				
<b>OBJETIVOS</b>				
<b>Geral:</b> Conhecer e discutir temas, técnicas e ferramentas relacionados às decisões de análises de investimentos e perceber sua importância para prática para o cotidiano pessoal e empresarial.				
<b>Específicos:</b>				
a) Estimar o Fluxo de Caixa Relevante de um Orçamento de Capital utilizando estimativas de entradas e saídas de caixa para avaliação do Orçamento de Caixa;				
b) Avaliar Orçamentos de Caixa utilizando métodos baseados no Fluxo de Caixa Descontado (FCD), como <i>payback</i> , VPL, TIR, TIRM e IL, para decisão sobre a viabilidade;				
c) Analisar o risco dos Orçamentos de Caixa, utilizando técnicas como valor esperado, análises de cenários e de sensibilidade das variáveis, para definição da segurança dos investimentos;				
d) Construir uma carteira de risco ótimo diversificando de forma eficiente os muitos ativos de risco para redução do risco de investimentos; e				
e) Realizar a Gestão de Carteira utilizando as análises técnica e fundamentalista para que a construção de uma política de investimento consistente e eficiente.				
<b>METODOLOGIA (recursos, materiais e procedimentos)</b>				
Número de vagas para a disciplina: <b>40 vagas</b>				



UNIVERSIDADE FEDERAL DO VALE DO SÃO FRANCISCO  
CONSELHO UNIVERSITÁRIO

A disciplina será *gameficada* para que o docente se sinta motivado e evolua no processo de aprendizagem. Para isso, serão utilizadas preferencialmente metodologias ativas, com estratégias pedagógicas para o aprendizado ativo como aulas práticas, estudo de casos, discussão em grupos, árvore de problemas, *brainstorm* com *post-its*, *brainwriting*, construção de situações-problema, *design thinking* de curta duração, diagrama dos cinco porquês, disputa argumentativa, *Geek*, giro colaborativo, mapeamento de causas, matriz de problemas, mapa mental, mural de fatos e notícias e pirâmide de prioridades.

Também serão realizadas aulas expositivas teóricas quando não for viável adotar uma das estratégias pedagógicas ativas.

Por fim, serão utilizados softwares de Análise de Investimento, de ferramentas avançadas de gestão de risco e incerteza nos projetos de investimentos e aplicativos de simulação do mercado de capitais.

### FORMAS DE AVALIAÇÃO

Contemplarão competências e habilidades desenvolvidos durante a disciplina, nas aulas teóricas e práticas. As avaliações serão realizadas em duas etapas: Avaliação 1 (AV1), Avaliação 2 (AV2) e uma prova final para quem não alcançar a média para aprovação (PF):

- **AV1** – Contemplará os temas abordados na disciplina até a sua realização.  
**Pontuação:** de 0 a 7,0 pontos e será complementada pelas atividades práticas.
- **AV2** – Contemplará todos os temas abordados pela disciplina.  
**Pontuação:** de 0 a 7,0 pontos e será complementada pelas atividades práticas.

Cálculo da Média para Aprovação Direta:

$$\text{Média para Aprovação Direta} = \frac{AV1 + AV2}{2} \geq 7,0 \text{ (Sete)}$$

- **PF** – Para os alunos não aprovados diretamente, com média superior a 4,0 (quatro), que contemplará todos os temas abordados pela disciplina.  
**Pontuação:** de 0 a 10,0 pontos.

Cálculo da Média para Aprovação na Final:

$$\text{Média para Aprovação na Final} = \frac{AV1 + AV2 + PF}{3} \geq 5,0 \text{ (Cinco)}$$

### CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

Nº	Data	TEMAS ABORDADOS/DETALHAMENTO DA EMENTA	Carga horária	
			Teórica	Prática
1	04/10/2022	Apresentação da Disciplina e Investimentos de Capital	2	2
2	11/10/2022	Orçamento de Capital e EC: Montagem do FCR	2	2
3	18/10/2022	Técnicas de OC: <i>Payback</i> e Aplicações	2	2
4	25/10/2022	Técnicas de OC: Valor Presente Líquido e Aplicações	2	2
5	01/11/2022	Técnicas de OC: Taxa Interna de Retorno e Aplicações	2	2



UNIVERSIDADE FEDERAL DO VALE DO SÃO FRANCISCO  
CONSELHO UNIVERSITÁRIO

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

Nº	Data	TEMAS ABORDADOS/DETALHAMENTO DA EMENTA	Carga horária	
			Teórica	Prática
6	08/11/2022	Técnicas de OC: Índice de Lucratividade e Aplicações	2	2
7	22/11/2022	Técnicas de OC: Comparação e EC: Uso das Técnicas de OC	2	2
8	29/11/2022	<b>1ª Avaliação Parcial (1ª AP)</b>	-	4
9	06/12/2022	Correção da 1ª AP e Taxa de Retorno	4	-
10	13/12/2022	Risco e Prêmio de Risco e Análise de Cenários	2	2
11	20/12/2022	Inflação e Taxas de Retornos Reais e EC: Taxas	2	2
12	27/12/2022	Carteira de Risco Ótima e Diversificação de Carteiras	2	2
13	03/01/2023	Fundamento de Mercado de Capitais e Mercados Eficientes	4	-
14	10/01/2023	Análises Técnica e Fundamentalista	2	2
15	17/01/2023	<b>2ª Avaliação Parcial</b>		4
-	24/01/2023	<b>Exame Final</b>	-	-
Carga horária total			30	30

REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS

**Básicas:**

BRIGHAM, Eugene F; EHRHARDT, Michael C. **Administração financeira: teoria e prática**. 2. ed. São Paulo: Cengage Learning, 2012.

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.

**Complementares:**

SAMANEZ, Carlos Patrício. **Matemática financeira: aplicações à análise de investimentos**. 4. ed. São Paulo: Pearson Prentice Hall, 2007.

ELTON, Edwin J. et al. **Moderna Teoria de Carteiras e Análise de Investimentos**. São Paulo: Atlas, Elsevier - Campus, 2012

BODIE, Zvi; KANE, Alex; MARCUS, Alan J. **Investimentos**. 10. ed. Porto Alegre: AMGH, 2012.

ASSAF NETO, Alexandre. LIMA, Fabiano Guasti. **Curso de Administração Financeira**. 3. ed. São Paulo: Atlas, 2017.

ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph W.; JAFFE F. **Administração Financeira**. 2. Ed. São Paulo: Atlas, 2008.

**OBSERVAÇÃO 1: É obrigatório o uso do e-mail institucional**



UNIVERSIDADE FEDERAL DO VALE DO SÃO FRANCISCO  
CONSELHO UNIVERSITÁRIO

Salgueiro-PE, 13 de setembro de 2022

*Guilherme W Martins*

Data e Assinatura do docente

Data de  
aprovação  
pelo NDE

Assinatura do resp. CPRODSAL