



**UNIVERSIDADE FEDERAL DO ESPÍRITO SANTO**

**Centro de Ciências Jurídicas e Econômicas**

Departamento de Administração

Av. Fernando Ferrari, 514 - Campus Universitário - Goiabeiras

CEP. 29075.910 -ES – Brasil - Tel. (27) 3335.2599

E-Mail [cursoadm@npd.ufes.br](mailto:cursoadm@npd.ufes.br)

## **PROGRAMA**

<b>Disciplina:</b> <b>Tópicos Especiais em Administração Financeira</b>	<b>Código:</b> <b>ADM-02189</b>
<b>Professor: Alvim Borges da Silva Filho</b>	
<b>Carga Horária:</b>	<b>60 horas</b>
<b>Período:</b>	<b>2006/2</b>

### **1 – EMENTA:**

A Disciplina compreende a realização de estudos especiais em Administração Financeira, de relevância para a formação acadêmica do aluno em sua respectiva área de concentração de estudos. Estes estudos específicos visam permitir a permanente atualização na área, através de temas não contemplados em outras disciplinas.

### **2 – OBJETIVOS:**

#### **2.1. Geral**

- Fornecer instrumental aos estudantes para compreenderem, elaborarem e gerirem as transações que compõem o movimento particular do capital especulativo parasitário no mercado financeiro.

#### **2.2. Específicos:**

- Fornecer ao aluno num primeiro momento ferramentas que lhe permitam no final do curso: avaliar, dentro de um contexto de risco-retorno, os títulos negociados no mercado de capitais, bem como suas combinações em carteiras;
- Para num segundo momento os permitir avaliar o desempenho dos investimentos financeiros e conhecer os principais modelos de equilíbrio de mercado.

### **3 - CONTEÚDO PROGRAMÁTICO:**

#### **1. ACUMULAÇÃO CONTEMPORÂNEA.**

- 1.1. Teoria do Valor;
- 1.2. Formação e expansão do valor capital;
- 1.3. Capital Especulativo Parasitário.

#### **2. MERCADO FINANCEIRO.**

- 2.1. Sistema Financeiro Nacional;
- 2.2. Mercados Financeiros.

#### **3. MATEMÁTICA FINANCEIRA**

- 3.1. Acumulação simples;
- 3.2. Acumulação composta;
- 3.3. Rendas e taxas.

#### **4. RISCO E RETORNO**

- 4.1. Desvio Padrão
- 4.2. Distribuição Normal
- 4.3. Covariância e correlação.

#### **5. SELEÇÃO DE CARTEIRAS**

- 5.1. Conjunto das combinações eficientes
- 5.2. Princípio da Dominância
- 5.3. Fronteira eficiente.

#### **6. CAPM**

- 6.1. Linha característica
- 6.2. Beta, linha de mercado de capitais e linha do mercado de títulos
- 6.3. Equação do CAPM

#### **7. AVALIAÇÃO DE ATIVOS**

- 7.1. Títulos de dívida
- 7.2. Retorno até o vencimento (YTM)
- 7.3. Ações ordinárias.

#### 4 - METODOLOGIA DE ENSINO:

- Aulas expositivas.
- Discussões e debates sobre os temas propostos.
- Filmes.
- Uso do retroprojektor.

#### 5 - METODOLOGIA DE AVALIAÇÃO:

- Avaliações escritas em número de duas envolvendo 100% da pontuação.

#### 6 - BIBLIOGRAFIA:

##### Unidade I – 12 horas

1. MARX, Karl. **O Capital**: crítica da economia política. 20. ed. Rio de Janeiro: Civilização Brasileira, 2002. Cap. 1, 4 e 5.
2. CARCANHOLO, Reinaldo A.; NAKATANI, Paulo. **O capital especulativo parasitário**: uma precisão teórica sobre o capital financeiro, característico da globalização. Ensaios FEE, v. 20, nº 1, pp. 264-304. Porto Alegre, junho de 1999.

##### Unidade II. 08 horas.

1. NETO, Alexandre Assaf. **Mercado Financeiro**. 6. ed. São Paulo: Atlas, 2005. Cap. 3 e 4.

##### Unidade III. 12 horas.

1. HAZZAN, Samuel; POMPEO, José Nicolau. **Métodos quantitativos**: matemática financeira. 4. ed. São Paulo: Atual, 1993.

##### Unidade IV – 4 horas

1. ROSS, S.A.; WESTERFIELD, R.W.; JAFFE, J. **Administração Financeira**: corporate finance. São Paulo: Atlas, 1995, Cap. 9, p. 189-205.
2. GITMANN, Lawrence J. **Princípios de administração financeira**. 7. ed. São Paulo: Harbra, 1997, Cap. 6, p. 202-220

#### **Unidade V – 4 horas**

1. ROSS, S.A.; WESTERFIELD, R.W.; JAFFE, J. **Administração Financeira: corporate finance**. São Paulo: Atlas, 1995, Cap. 10, p.206-220.

#### **Unidade VI – 4 horas**

1. GITMANN, Lawrence J. **Princípios de administração financeira**. 7ed. São Paulo: Harbra, 1997. Cap. 6, p. 220 – 243.
2. ROSS, S.A.; WESTERFIELD, R.W.; JAFFE, J. **Administração Financeira: corporate finance**. São Paulo: Atlas, 1995. Cap. 10, p.207-239.

#### **Unidade VII – 8 horas**

1. ROSS, S.A.; WESTERFIELD, R.W.; JAFFE, J. **Administração Financeira: corporate finance**. São Paulo: Atlas, 1995. Cap. 5, p.98-125.
2. GITMANN, Lawrence J. **Princípios de administração financeira**. 7ed. São Paulo: Harbra, 1997, Cap. 07. p.246-289.

**OBS:** *As 12 horas que restam dedicam-se à aplicação das avaliações e à correção dos exercícios cabíveis de correção.*

#### **6.1. REFERÊNCIAS COMPLEMENTARES:**

1. DAMODARAN, Aswath. **Avaliação de Investimentos: Técnicas para a determinação do valor de qualquer ativo**. Rio de Janeiro: Qualitymark, 1997.
2. FILHO, Nelson Casarotto; KOPITKE, Bruno. **Análise de Investimentos**. São Paulo: Atlas, 2001.
3. FORTUNA, Eduardo. **Mercado Financeiro: Produtos e Serviços**. 14ed. Rio de Janeiro: Qualitymark, 2001.