



UNIVERSIDADE FEDERAL DE SANTA CATARINA
Campus Universitário - Trindade - Caixa Postal 476
CEP 88010-970 - Florianópolis - Santa Catarina
Centro Socioeconômico
Departamento de Ciências Contábeis



DISCIPLINA: **MERCADO DE CAPITAIS**

CÓDIGO: **CNM5305**

CARGA HORÁRIA SEMANAL: **4 H/A**

CARGA HORÁRIA SEMESTRAL: **72 H/A**

PRÉ-REQUISITO:

FASE: 3302, 5302

PROFESSOR(A): Pedro Luiz Paolino Chaim (pedro.chaim@ufsc.br)

1. EMENTA

Poupança. Ativos Financeiros. Sistemas Financeiro Nacional. Sociedades Anônimas. Investimento no Mercado de Capitais. Análise de balanço.

2. OBJETIVO DA DISCIPLINA

Apresentar ao aluno conhecimentos básicos sobre características de ativos financeiros, sobre o funcionamento do mercado financeiro, e sobre a organização do sistema financeiro nacional. Proporcionar ferramentas para o engajamento do aluno com a avaliação de decisões de investimento com instrumentos de renda fixa e variável. Discutir valoração de ações baseado em análise de balanços, dividendos descontados, e CAPM. Introduzir conceitos de gestão de risco e modelagem de volatilidade.

3. CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

Unidade I. Introdução

- Taxa de juros
- Inflação e taxa de juros real
- Introdução a avaliação de projetos de investimento

Unidade II. Mercado Financeiro

- Ativos financeiros e suas características
- Sistema financeiro nacional
- Ações
- Bolsa de valores
- Papéis dos mercados financeiros na economia

Unidade III. Investimentos em renda fixa

- Estrutura a termo da taxa de juros
- Política monetária
- Decisão de investimento em ativos de renda fixa

Unidade IV. Investimentos no mercado de capitais

- Valoração de ações com análise de balanço
- Indicadores de análise de ações
- Alocação de Portfólio
- Capital Asset Pricing Model (CAPM)
- Gestão de risco

4. METODOLOGIA (ESTRATÉGIAS DE ENSINO-APRENDIZAGEM):

A metodologia de ensino da disciplina envolverá leituras indicadas de textos da bibliografia, complementados por materiais expositivos disponibilizados no moodle da disciplina, como slides e vídeos explicando conceitos importantes. Também serão realizados encontros virtuais síncronos com o objetivo de solidificar o aprendizado dos conceitos tratados nos materiais assíncronos, resolver exercícios, e sanar dúvidas.

Detalhes das datas e horários das webconferências (e atividades síncronas em geral) também serão combinados durante o curso. A princípio, os dias da semana e horários de realização das aulas síncronas devem coincidir com os registrados no CAGR no semestre 2020/1. Podemos combinar outros dias da semana e horários se concordado entre todos os alunos. Vamos começar utilizando o Google Meet como plataforma para as webconferências, mas a plataforma pode mudar durante o semestre. Os links para acessar as aulas serão disponibilizados no Moodle da disciplina.

Os materiais indicados na matriz instrucional cronograma de aulas (abaixo) são uma base para contextualizar ao aluno os temas que serão abordados. Ao início de cada unidade de aprendizado os detalhes dos materiais indicados serão estabelecidos; bem como as semanas específicas em que ocorrerão as aulas síncronas, já que a pertinência da aula depende do passo com que cobrimos os conteúdos.

5. SISTEMA DE AVALIAÇÃO:

A avaliação de notas da disciplina será primariamente baseada em questionários a serem respondidos no Moodle. Ao mesmo tempo, a realização destas atividades faz parte da aferição de frequência do aluno.

Cada uma das quatro unidade de aprendizado contará com pelo menos um "quiz" (questionário relativamente simples com o objetivo de avaliar a internalização de conceitos fundamentais). Os quizzes de cada unidade valerão conjuntamente 1,0 ponto na nota, totalizando 4,0 pontos.

Dois questionários mais complexos, cobrindo todo o conteúdo até então, servirão como provas intermediária e final. A prova intermediária valerá 2,5 pontos e estimo que será realizada na semana do dia 12/10. A prova final valerá 3,5 pontos e será realizada na semana do dia 14/12, última do curso.

Ainda, na semana imediatamente após o final da disciplina (semana do dia 26/12), será disponibilizada uma prova substitutiva. A prova substitutiva cobrirá todo o conteúdo da disciplina, e sua nota substituirá a menor entre as provas intermediária e final.

6. ATENDIMENTO:

Atendimento via fórum pelo Moodle da disciplina.

7. BIBLIOGRAFIA:

Bibliografia Básica:

ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph W.; JORDAN, Bradford D.; LAMB, Roberto. Fundamentos de Administração Financeira. 9. ed. : McGraw-Hill Education, 2013. [RWJL13]

ASSAF NETO, Alexandre. Mercado Financeiro. 12. ed. : Atlas, 2014. [AN14]

BODIE, Zvi; KANE, Alex; MARCUS, Alan J.. Investments. 11. ed. : Tata Mcgraw-hill Education, 2018. [BKM18]

Bibliografia Complementar:

ASSAF NETO, Alexandre. Matemática Financeira e suas Aplicações. 12. ed. São Paulo: Atlas, 2012. [AN12]

Obras Digitais:

Serão disponibilizados pequenos trechos de obras diversas na bibliografia, e anotações de aula pelo professor no Moodle da disciplina.

8. CRONOGRAMA DE AULAS:

Semana	Data e horário	Tipo de interação	Unidade de Aprendizado	Descrição do conteúdo	Estratégias de ensino	Forma de aferição de frequência
1**	Semana do dia 04/03	Presencial				Presença do estudante
2**	Semana do dia 09/03	Presencial				Presença do estudante
3	Semana do dia 31/08	Síncrona e Assíncrona	Introdução	Materiais no Moodle; AN12 c. 1,2,3,4,7; AN14 c. 6; RWJL13 c. 5,9.	Leitura de textos da bibliografia indicados, materiais assíncronos disponibilizados no Moodle, webconferências síncronas, listas de exercícios para estudo, questionários no Moodle.	Presença do estudante nas webconferências, e entrega das atividades dentro do prazo estabelecido.
4	07/09	Assíncrona	Introdução		Idem. Entrega do Quiz 1	Idem
5	14/09	Síncrona e Assíncrona	Mercado Financeiro	Materiais no Moodle; AN14 c. 3,9,11,12; RWJL13 c. 8.	Idem	Idem
6	21/09	Assíncrona	Mercado Financeiro		Idem	Idem
7	28/09	Assíncrona	Mercado Financeiro		Idem	Idem
8	05/10	Assíncrona	Mercado Financeiro		Idem. Entrega do Quiz 2	Idem
9	12/10	Síncrona e Assíncrona	Investimentos em renda fixa	Materiais no Moodle; RWJL13 c. 7;	Idem	Idem

		a		AN14 c. 7,10; BKM18 c. 14,15,16.		
10	19/10	Síncrona e Assíncrona	Investimentos em renda fixa		Idem. Semana estimada para a realização da Prova Intermediária	Idem
11	26/10	Assíncrona	Investimentos em renda fixa		Idem	Idem
12	02/11	Assíncrona	Investimentos em renda fixa		Idem. Entrega do Quiz 3	Idem
13	09/11	Síncrona e Assíncrona	Investimentos no mercado de capitais	Materiais no Moodle; BKM17 c. 6,7,8,9,10,11,1 8,19; RWJL13 c. 2,3,8; AN14 c. 13,14,15,16.	Idem	Idem
14	16/11	Assíncrona	Investimentos no mercado de capitais		Idem	Idem
15	23/11	Assíncrona	Investimentos no mercado de capitais		Idem	Idem
16	30/11	Síncrona e Assíncrona	Investimentos no mercado de capitais		Idem. Entrega do Quiz 4	Idem
17	07/12	Assíncrona	Investimentos no mercado de capitais		Idem	Idem
18	14/12	Síncrona e Assíncrona	Investimentos no mercado de capitais		Idem. Semana de realização da Prova Final. (Prova Substitutiva na semana seguinte)	Idem

9. MATRIZ INSTRUCIONAL

Unidade de Aprendizagem	Conteúdo Programático	Carga Horária	Métodos/Recursos	Atividades de Aprendizagem	Objetivos Educacionais	Avaliação	Aferição de Frequência	Notas/Pesos
Introdução	Taxa de juros	2 semanas	Materiais no Moodle; AN12 c. 1,2,3,4,7; AN14 c. 6; RWJL13 c. 5,9.	Leitura dos textos indicados, visualização dos vídeos explicando conceitos chave, participação nos encontros virtuais síncronos	Revisão de matemática financeira e introdução à avaliação de projetos de investimento.	Quiz 1	Presença do estudante e nas webconferências, e entrega das atividades dentro do prazo estabelecido.	Quiz 1: 1,0
Introdução	Inflação e taxa de juros real							
Introdução	Introdução a avaliação de projetos de investimento							
Mercado Financeiro	Características de ativos financeiros	4 semanas	Materiais no Moodle; AN14 c. 3,9,11,12; RWJL13 c. 8.	Idem	Apresentar características e exemplos de ativos financeiros, o funcionamento do mercado financeiro, e a organização do sistema financeiro nacional.	Quiz 2	Idem	Quiz 2: 1,0
Mercado Financeiro	Sistema financeiro nacional							
Mercado Financeiro	Ações							
Mercado Financeiro	Bolsa de valores							
Mercado Financeiro	Papéis dos mercados financeiros na economia							
Investimentos em renda fixa	Estrutura a termo da taxa de juros	4 semanas	Materiais no Moodle; RWJL13 c. 7; AN14 c. 7,10; BKM18 c. 14,15,16.	Idem	Tratar fatores determinantes das taxas de juros, estrutura a termo da taxa de juros, fundamentos de política monetária, e o processo de decisão de investimento em ativos de renda fixa.	Quiz 3 e Prova Intermediária	Idem	Quiz 3: 1,0. Prova Intermediária: 2,5
Investimentos em renda fixa	Política monetária							
Investimentos em renda fixa	Decisão de investimento em ativos de renda fixa							
Investimentos no mercado de capitais	Valoração de ações com análise de balanço	6 semanas	Materiais no Moodle; BKM17 c. 6,7,8,9,10,11,18,19; RWJL13 c. 2,3,8; AN14 c. 13,14,15,16.	Idem	Apresentar e discutir ferramentas de valoração de ações, de alocação de portfólio em múltiplos ativos, e de gestão de risco de portfólio.	Quiz 4 e Prova Final	Idem	Quiz 4: 1,0. Prova Final: 3,5
Investimentos no mercado de capitais	Indicadores da análise de ações							
Investimentos no mercado de capitais	Alocação de Portfólio							
Investimentos	Capital Asset							

no mercado de capitais	Pricing Model (CAPM)							
Investimentos no mercado de capitais	Gestão de Risco							