

Apresentação do pedido

Perguntas A1 a A4

A1. Instituição de ensino superior / Entidade instituidora:
ISCTE - Instituto Universitário de Lisboa (ISCTE-IUL)

A1.a. Descrição da Instituição de ensino superior / Entidade instituidora
ISCTE - Instituto Universitário de Lisboa (ISCTE-IUL)

A2. Unidade orgânica (faculdade, escola, instituto, etc.):
ISCTE - Instituto Universitário de Lisboa (ISCTE-IUL)

A2.a. Descrição da Unidade orgânica (faculdade, escola, instituto, etc.):
ISCTE - Instituto Universitário de Lisboa (ISCTE-IUL)

A3. Ciclo de estudos:
Finanças

A3. Study cycle:
Finance

A4. Grau:
Mestre

Perguntas A5 a A10

A5. Área científica predominante do ciclo de estudos:
Finanças

A5. Main scientific area of the study cycle:
Finance

A6.1. Classificação da área principal do ciclo de estudos de acordo com a Portaria n.º 256/2005, de 16 de Março (CNAEF).
343

A6.2. Classificação da área secundária do ciclo de estudos de acordo com a Portaria n.º 256/2005 de 16 de Março (CNAEF), se aplicável.
-

A6.3. Classificação de outra área secundária do ciclo de estudos de acordo com a Portaria n.º 256/2005 de 16 de Março (CNAEF), se aplicável.
-

A7. Número de créditos ECTS necessário à obtenção do grau:
102

A8. Duração do ciclo de estudos (art.º 3 DL-74/2006):
1,5 anos (3 semestres)

A8. Duration of the study cycle (art.º 3 DL-74/2006):
1,5 years (3 semesters)

A9. Número de vagas proposto:
25

A10. Condições de acesso e ingresso:
Podem candidatar-se ao mestrado em Finanças:
a) Titulares do grau de licenciado ou equivalente legal;
b) Titulares de um grau académico superior estrangeiro conferido na sequência de um primeiro ciclo de estudo organizado segundo o Processo de Bolonha;
c) Titulares de um grau académico superior estrangeiro que seja reconhecido como satisfazendo os objetivos do grau de licenciado;
d) Detentores de um curriculum escolar, científico ou profissional reconhecido como atestando capacidade para realização do mestrado.

A10. Entry Requirements:

To be eligible to apply for the degree of master in Finance, candidates must:

a) Be holders of a bachelor degree or legal equivalent;

b) Hold a foreign academic degree granted in sequence of a 1st study cycle organised in accordance with the Bologna Process principles by an adherent state;

c) Hold a foreign academic degree acknowledged as fulfilling the requirements of the bachelor degree by the statutory and legally competent body within ISCTE-IUL;

d) Have an especially relevant academic, scientific or professional curriculum, acknowledged as attestable of capacity for the realization of this cycle of studies by the statutory and legally competent body within ISCTE-IUL.

Pergunta A11

Pergunta A11

A11. Ramos, opções, perfis, maior/menor ou outras formas de organização de percursos alternativos em que o ciclo de estudos se estrutura (se aplicável):

Não

A11.1. Ramos, opções, perfis, maior/menor, ... (se aplicável)

A11.1. Ramos, opções, perfis, maior/menor, ou outras formas de organização de percursos alternativos em que o ciclo de estudos se estrutura (se aplicável) / Branches options, profiles, major/minor, or other forms of organization of alternative paths compatible with the structure of the study cycle (if applicable)

Ramos/Opções/... (se aplicável):

Branches/Options/... (if applicable):

<sem resposta>

A12. Estrutura curricular

Anexo I -

A12.1. Ciclo de Estudos:

Finanças

A12.1. Study Cycle:

Finance

A12.2. Grau:

Mestre

A12.3. Ramos, opções, perfis, maior/menor, ou outras (se aplicável)

<sem resposta>

A12.3. Branches, options, profiles, major/minor, or other forms (if applicable)

<no answer>

A12.4. Áreas científicas e créditos que devem ser reunidos para a obtenção do grau / Scientific areas and credits that must be obtained for the awarding of the degree

Área Científica / Scientific Area	Sigla / Acronym	ECTS Obrigatórios / Mandatory ECTS	ECTS Optativos* / Optional ECTS*
Finanças / Finance	Fin / Fin	72	12
Econometria / Econometrics	Ecot / Ecot	6	0
Não especificada / Not specified	n.e. / n.s.	0	12
(3 Items)		78	24

Perguntas A13 e A14

A13. Regime de funcionamento:

Diurno

A13.1. Se outro, especifique:

<sem resposta>

A13.1. If other, specify:

<no answer>

A14. Observações:

O ISCTE oferece o mestrado em finanças desde 1999, tendo sido objecto de pedido de adequação a Bolonha em 2007. Nessa altura foram efectuadas algumas mudanças tais como a introdução de ECTS e a semestralidade das unidades curriculares. O presente pedido visa modificar a carga lectiva do mestrado no 3º semestre. As alterações solicitadas dizem respeito a introdução de uma nova unidade curricular no 3º semestre de apoio à realização do projecto e um ajustamento no número de ECTS da dissertação, que implicam um aumento global do número de ECTS de 90 para 102 ECTS. Em termos de estrutura, o presente curso de Mestrado tem um total de 102 créditos distribuídos por três semestres. Os dois primeiros semestres são curriculares, sendo o terceiro destinado ao desenvolvimento de um trabalho final de mestrado. Este trabalho pode consubstanciar-se num projecto com dominante científica (dissertação) ou com dominante aplicada (trabalho de projecto em finanças) e é apoiado como uma unidade curricular de apoio ao trabalho final. O ciclo de estudos do Mestrado em Finanças está organizado com um conjunto de unidades curriculares nucleares (core-knowledge courses), de unidades curriculares especializadas e/ou avançadas (knowledge-deepening courses). O conjunto de cadeiras nucleares tem como objectivo fornecer conhecimentos base na área de Finanças. Essas unidades curriculares ocorrem maioritariamente no primeiro semestre. As unidades curriculares abrangem três ramos de finanças: finanças empresariais, investimentos e avaliação de activos financeiros e derivados financeiros. O segundo semestre assenta numa oferta alargada de unidades curriculares optativas cujo objectivo é complementar a formação dos alunos dando-lhes a possibilidade de escolherem unidades curriculares avançadas e/ou de especialização que permitem não só alargar conhecimentos mas também um aprofundamento de competências profissionais. A realização de unidades curriculares opcionais no valor de 24 ECTS pode ser obtidas entre as unidades curriculares da área predominante do curso mas também outras. Os créditos opcionais em unidades curriculares fora da área de finanças são obtidos entre as unidades curriculares de outros mestrados de outras áreas científicas. Esta estruturação permite uma complementaridade com áreas afins de Finanças, tais como contabilidade, economia, estatística e análise de dados e econometria de modo a fomentar a interdisciplinaridade e complementar a formação do aluno. A fase da dissertação visa a formulação e elaboração do respectivo projecto. O trabalho empírico a desenvolver constituirá o principal momento de aplicação integrada dos conhecimentos adquiridos a situações novas, a um nível propiciador de originalidade e inovação, e a elaboração da dissertação constituirá a principal ocasião para o treino alargado das competências de comunicação.

A14. Observations:

ISCTE offers a master's degree in finance since 1999 which was adapted to the standards of Bologna in 2007. At that time changes were made such as the introduction of ECTS and semester courses. This application seeks to change the ECTS of the master in the 3rd semester. The requested changes relate to the introduction of a new course in the third semester project support and an adjustment in the number of ECTS dissertation, which imply an overall increase in the number of ECTS from 90 to 102 ECTS. The Master has a total of 102 ECTS spread over three semesters. The first two semesters are based on lectures and the third is dedicated to the development of a final work. This work can substantiate in a scientific project with dominant (dissertation) or applied dominant (project) and is supported by a course – Seminars in Finance Projects. The Masters in Finance is organized with a set of core courses (core courses-knowledge) and of specialized/ advanced (Deepening knowledge-courses), and of course "dissertation." The core courses aim providing basic knowledge in Finance. These courses take place mainly in the first semester. The modules cover three branches of finance: corporate finance, investment, valuation and financial derivatives. The second semester is based on a variety of optional courses whose purpose is to complement the training of students by giving them the ability to choose advanced courses and / or expertise that allow not only knowledge but also extend a deepening of professional skills. The 24 ECTS on elective courses can be obtained on the Finance area but also other scientific areas (up to 12 ECTS). This structure allows a complementarity with related areas of finance, such as accounting, economics, statistics and data analysis and econometrics in order to foster interdisciplinarity and complement the student's education. The phase of the dissertation aims at the formulation and elaboration of the draft. The empirical work to develop will be the main point of application of integrated knowledge to new situations at a level of originality and innovation enabler, and the preparation of the dissertation will be the main opportunity for extended training of communication skills.

Instrução do pedido

1. Formalização do pedido

1.1. Deliberações

Anexo II - Escola de Gestão

1.1.1. Órgão ouvido: Escola de Gestão

1.1.2. Cópia de acta (ou extrato de acta) ou deliberação deste órgão assinada e datada (PDF, máx. 100kB): [1.1.2._MestFinancas_DeliberacaoEscola.pdf](#)

Anexo II - Conselho Pedagógico

1.1.1. Órgão ouvido: Conselho Pedagógico

1.1.2. Cópia de acta (ou extrato de acta) ou deliberação deste órgão assinada e datada (PDF, máx. 100kB): [1.1.2._NCE_ParecerConselhoPedagogico.pdf](#)

Anexo II - Conselho Científico

1.1.1. Órgão ouvido: Conselho Científico

1.1.2. Cópia de acta (ou extrato de acta) ou deliberação deste órgão assinada e datada (PDF, máx. 100kB):

[1.1.2._MestFinancas_DeliberacaoConselhoCientifico.pdf](#)

Anexo II - Reitor

1.1.1. Órgão ouvido:

Reitor

1.1.2. Cópia de acta (ou extrato de acta) ou deliberação deste órgão assinada e datada (PDF, máx. 100kB):

[1.1.2._MestFinancas_DespachoReitor.pdf](#)

1.2. Docente responsável

1.2. Docente responsável pela coordenação da implementação do ciclo de estudos

A respectiva ficha curricular deve ser apresentada no Anexo V.

Sofia Correia Brito Ramos

2. Plano de estudos

Anexo III - - 1º Semestre

2.1. Ciclo de Estudos:

Finanças

2.1. Study Cycle:

Finance

2.2. Grau:

Mestre

2.3. Ramos, opções, perfis, maior/menor, ou outras (se aplicável)

<sem resposta>

2.3. Branches, options, profiles, major/minor, or other forms (if applicable)

<no answer>

2.4. Ano/semestre/trimestre curricular:

1º Semestre

2.4. Curricular year/semester/trimester:

1st Semester

2.5. Plano de Estudos / Study plan

Unidades Curriculares / Curricular Units	Área Científica / Scientific Area (1)	Duração / Duration (2)	Horas Trabalho / Working Hours (3)	Horas Contacto / Contact Hours (4)	ECTS	Observações / Observations (5)
Finanças Empresariais / Corporate Finance	Fin / Fin	Semestral / Semester	150	31 (TP=30;OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory
Futuros, Forwards e Swaps / Futures, Forwards e Swaps	Fin / Fin	Semestral / Semester	150	31 (TP=30;OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory
Opções Financeiras / Financial Options	Fin / Fin	Semestral / Semester	150	31 (TP=30;OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory
Investimentos / Investments	Fin / Fin	Semestral / Semester	150	31 (TP=30;OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory
Métodos Quantitativos para Finanças / Quantitative Methods for Finance	Ecot / Ecot	Semestral / Semester	150	31 (TP=30;OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory

(5 Items)

Anexo III - - 2º Semestre

2.1. Ciclo de Estudos:

Finanças

2.1. Study Cycle:

Finance

2.2. Grau:

Mestre

2.3. Ramos, opções, perfis, maior/menor, ou outras (se aplicável)
<sem resposta>

2.3. Branches, options, profiles, major/minor, or other forms (if applicable)
<no answer>

2.4. Ano/semestre/trimestre curricular:
2º Semestre

2.4. Curricular year/semester/trimester:
2nd Semester

2.5. Plano de Estudos / Study plan

Unidades Curriculares / Curricular Units	Área Científica / Scientific Area (1)	Duração / Duration (2)	Horas Trabalho / Working Hours (3)	Horas Contacto / Contact Hours (4)	ECTS	Observações / Observations (5)
Análise e Avaliação de Empresas / Corporate Valuation	Fin / Fin	Semestral / Semester	150	31 (TP=30;OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory
Optativa / Elective	Fin / Fin	Semestral / Semester	150	31 (TP=30;OT=1)	6	Optativa – Tempo médio de contacto / Elective - Medium contact hours
Optativa / Elective	Fin / Fin	Semestral / Semester	150	31 (TP=30;OT=1)	6	
Optativa / Elective	n.e. / n.s.	Semestral / Semester	150	31 (TP=30;OT=1)	6	Optativa – Tempo médio de contacto / Elective - Medium contact hours
Optativa / Elective	n.e. / n.s.	Semestral / Semester	150	31 (TP=30;OT=1)	6	Optativa – Tempo médio de contacto / Elective - Medium contact hours

(5 Items)

Anexo III - - 3º Semestre

2.1. Ciclo de Estudos:
Finanças

2.1. Study Cycle:
Finance

2.2. Grau:
Mestre

2.3. Ramos, opções, perfis, maior/menor, ou outras (se aplicável)
<sem resposta>

2.3. Branches, options, profiles, major/minor, or other forms (if applicable)
<no answer>

2.4. Ano/semestre/trimestre curricular:
3º Semestre

2.4. Curricular year/semester/trimester:
3rd Semester

2.5. Plano de Estudos / Study plan

Unidades Curriculares / Curricular Units	Área Científica / Scientific Area (1)	Duração / Duration (2)	Horas Trabalho / Working Hours (3)	Horas Contacto / Contact Hours (4)	ECTS	Observações / Observations (5)
Seminário de projecto em finanças / Seminars in Finance Projects	Fin / Fin	Semestral / Semester	150	16 (S=15; OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory
Dissertação em finanças ou trabalho de projecto em finanças / Master dissertation in finance or master project in finance	Fin / Fin	Semestral / Semester	900	7 (OT=7)	36	Optar por dissertação ou trabalho de projecto / choose master dissertation or master project

(2 Items)

Anexo III - - Lista Indicativa de Optativas

2.1. Ciclo de Estudos:

Finanças

2.1. Study Cycle:

Finance

2.2. Grau:

Mestre

2.3. Ramos, opções, perfis, maior/menor, ou outras (se aplicável)

<sem resposta>

2.3. Branches, options, profiles, major/minor, or other forms (if applicable)

<no answer>

2.4. Ano/semestre/trimestre curricular:

Lista Indicativa de Optativas

2.4. Curricular year/semester/trimester:

Indicative Lis of Optional Courses

2.5. Plano de Estudos / Study plan

Unidades Curriculares / Curricular Units	Área Científica / Scientific Area (1)	Duração / Duration (2)	Horas Trabalho / Working Hours (3)	Horas Contacto / Contact Hours (4)	ECTS	Observações / Observations (5)
Estratégia Financeira / Corporate Financial Strategy	Fin / Fin	Semestral / Semester	150	31 (TP=30;OT=1)	6	Optativa / Elective
Gestão de Carteiras de Investimentos / Portfolio Management	Fin / Fin	Semestral / Semester	150	31 (TP=30;OT=1)	6	Optativa / Elective
Gestão de Risco / Risk Management	Fin / Fin	Semestral / Semester	150	31 (TP=30;OT=1)	6	Optativa / Elective
Finanças Internacionais / International Finance	Fin / Fin	Semestral / Semester	150	31 (TP=30;OT=1)	6	Optativa / Elective

(4 Items)

3. Descrição e fundamentação dos objectivos

3.1. Dos objectivos do ciclo de estudos

3.1.1. Objectivos gerais do ciclo de estudos.

Os objectivos do Mestrado em Finanças são preparar diplomados que sejam capazes de:

Comunicar por escrito e oralmente as suas análises e conclusões, assim como os conhecimentos e os raciocínios a elas subjacentes, tanto a especialistas como a não especialistas, de forma clara e sem ambiguidades;

Pensar criticamente, integrar conhecimentos, lidar com questões complexas, desenvolver soluções e formular juízos em situações de informação limitada ou incompleta;

Demonstrar conhecimento de teorias e modelos relevantes no campo das finanças em matérias de finanças, nomeadamente dos seus conceitos, teorias, métodos e técnicas.

Resolver de problemas no campo das finanças, de aplicar os conhecimentos adquiridos, e as capacidades de identificação e resolução de problemas, a situações novas ou não familiares que surjam nas suas áreas de estudo, investigação ou actividade profissional, assim como em contextos alargados ou multidisciplinares com estas relacionadas;

3.1.1. Study cycle's generic objectives.

Graduates of the Master in Finance will:

Be able to communicate orally and to write their analysis and conclusions, as well as the knowledge and the reasoning underlying them, both to experts and non-experts in a clear and unambiguous way;

Be able to show critical thinking skills, integrate knowledge, handle complex issues, develop solutions and make judgments in situations of limited or incomplete information

Be able to show knowledge of relevant theories and models in the field of finance, including its concepts, theories, methods and techniques, and some of their specialized fields.

Be able to solve problems in the field of finance, applying the acquired knowledge and skills to identify and solve problems, new or unfamiliar situations that arise in their areas of study, research or professional activity, as well as broad and multidisciplinary contexts related to these;

3.1.2. Objectivos de aprendizagem.

Produzir um documento bem estruturado e identificar claramente as mensagens-chave relevantes dentro de um documento escrito;

Resumir ideias e conclusões;

Seleccionar e interpretar dados e referências de fontes académicas e neo-académicas

Identificar e debater questões éticas no mundo empresarial

Analisar questões de forma eficaz, formulando conclusões ou soluções bem fundamentadas

Demonstrar conhecimento de mercados e instrumentos financeiros

Compreender os modelos de avaliação de activos financeiros e ser capaz de aplicar os princípios da avaliação de activos para vários títulos financeiros

*Identificar e discutir as limitações e os desvios dos modelos de avaliação de activos
Demonstrar competência na avaliação, análise e uso de metodologias e modelos para resolver problemas avançados de análise financeira
Usar ferramentas e pacotes econométricos para testar modelos financeiros*

3.1.2. Intended learning outcomes.

*To be able to produce a well-structured written document and communicate the relevant key messages within a written document
To be able to effectively summarize ideas and conclusions
To be able to select and interpret data and references from academic and non-academic sources
To be able to identify and debate ethical issues in the finance profession
To be able to analyse issues effectively, leading to the formulation of well-supported conclusions or solutions
To demonstrate an understanding of financial markets and instruments
To demonstrate an understanding of the basic asset pricing models and be able to apply the principles of asset valuation to various financial securities
To identify and discuss limitations and deviations to basic asset pricing models
To demonstrate competence in analyzing and use appropriate methodologies and models to solve advanced financial analysis problems
To be competent in the use of econometric tools and packages to test financial models*

3.1.3. Coerência dos objectivos definidos com a missão e a estratégia da instituição de ensino.

De acordo com o Plano de Desenvolvimento do ISCTE para 2009/2013, a concretização da missão desta instituição implica privilegiar três vectores estratégicos, designadamente: “o ensino graduado que produz licenciados com elevado nível de empregabilidade e, sobretudo, o ensino pós-graduado que gera profissionais com competências altamente valorizadas nas organizações e na sociedade, quer a nível nacional quer internacional; a investigação em múltiplas áreas disciplinares e complementares do saber que ocupa um lugar cimeiro a nível nacional e que é cada vez mais reconhecida internacionalmente; e a prestação de serviços que promove o desenvolvimento socioeconómico e cultural do país e cuja internacionalização tem vindo a aumentar”.

O mestrado em Finanças situa-se como um elemento fundamental desta estratégia na medida em que: 1- se constitui como um plano de estudos de referência no nosso país ao nível da formação de segundo ciclo, numa escola com ampla experiência na formação avançada neste domínio; 2- integra uma fileira completa de estudos especializados em Finanças(1º, 2º e 3º ciclos), pelo que contribui para criar um conjunto de futuros profissionais e investigadores capazes de se afirmar nacional e internacionalmente

O mestrado em finanças está perfeitamente enquadrado nessa missão, pois as melhores práticas e o conhecimentos leccionados e a transferência desse conhecimento para o mundo empresarial são um potencial de criação de valor económico e bem estar social na sociedade.

3.1.3. Coherence of the defined objectives with the institution's mission and strategy.

According to ISCTE's Development Plan for 2009/2013, achieving the mission of this institution implies to privilege three strategic aspects, namely: “the graduate school that produces graduates with high level of employability and, more importantly, post-graduate education that generates professionals with skills highly valued in organizations and society, both nationally and internationally; research in multiple areas and complementary knowledge that takes place at national level and is increasingly recognized internationally; and the provision of services that promote socio-economic and cultural development, increasingly internationalized”.

The master degree in Finance stands as a key element of this strategy insofar as: 1 - it is constituted as a plan of studies valued in our country in terms of second cycle formation, in a school with large experience in advanced training in the area; 2 – it includes a full line of specialized studies in Finance (1st, 2nd and 3rd cycles), helping to create a set of future professionals and researchers that are capable of imposing themselves, nationally and internationally.

The master in Finance is perfectly aligned with this mission, once the best practices and knowledge taught, as well as transferring that knowledge to the business world, represent the potential for creating economic value and social wellbeing in society.

3.2. Adequação ao Projecto Educativo, Científico e Cultural da Instituição

3.2.1. Projecto educativo, científico e cultural da instituição.

O ISCTE-IUL tem como projecto educativo, científico e cultural realizar ciclos de estudo de licenciatura, mestrado e doutoramento, formação pós-doutoral e cursos e actividades de especialização e de aprendizagem ao longo da vida, realizar investigação científica de alto nível, fundamental e aplicada, contribuir para a compreensão pública da ciência e da tecnologia, através de acções de apoio à difusão da cultura científica e tecnológica, prestar serviços à comunidade, contribuindo para o desenvolvimento sustentado do país, organizar parcerias com outras entidades, públicas e privadas, nacionais e estrangeiras como suporte ao desenvolvimento da sua missão, assegurar as condições para a formação, a qualificação e o desenvolvimento profissional de todos os funcionários e fomentar a internacionalização e a cooperação cultural, científica e tecnológica, assegurando a mobilidade de estudantes, docentes e investigadores e apoiando a projecção internacional dos seus trabalhos.

3.2.1. Institution's educational, scientific and cultural project.

The ISCTE-IUL has as its educational, scientific and cultural project to conduct programs of study for bachelor, master and doctoral degrees, postdoctoral training and courses as well as specialization and lifelong learning activities, to conduct high-level fundamental and applied research, to contribute to the public understanding of science and technology, through actions of support to the dissemination of scientific and technological culture, community services, contributing to the development of the country, organize partnerships with other entities, both public and private, national and international as support to the development of its mission, to ensure the conditions for the training, qualifications and professional development of all teaching and non-staff and promote the internationalization and cultural, scientific and technological cooperation, ensuring the mobility of students, teachers and researchers and supporting international profile of their work.

3.2.2. Demonstração de que os objectivos definidos para o ciclo de estudos são compatíveis com o projecto educativo, científico e cultural da instituição.

O posicionamento global do ISCTE-IUL enquanto research university, com forte predominância do ensino ao nível do 2º ciclo, torna o presente mestrado especialmente relevante. O ISCTE-IUL ministra, actualmente, o primeiro ciclo de uma licenciatura especializada em Finanças e Contabilidade orientada para a formação de assistentes e técnicos desta área. O ISCTE-IUL confere ainda o grau de doutor em Finanças. Estes dois graus de ensino encontram-se configurados de acordo com os critérios do acordo de Bolonha e constituem elementos de enquadramento do presente mestrado em Finanças. O que se pretende é estabilizar uma estrutura formativa de nível superior, organizada de acordo com o modelo 3+2+3, capaz de se assumir como uma referência nacional na preparação de técnicos, de quadros e gestores altamente qualificados e de investigadores no domínio da Finanças.

- 3.2.2. Demonstration that the study cycle's objectives are compatible with the institution's educational, scientific and cultural project.
This master becomes especially relevant when taking into account the global positioning of ISCTE-IUL as a research university, with a strong predominance of second cycle teaching. Currently, ISCTE-IUL ministers the first cycle of a bachelor degree specialising in Finance and Accounting oriented to training assistants and technicians in the area. Also, ISCTE-IUL ministers a doctorate degree in Finance. These two degrees are configured according to criteria defined by the Bologna process and constitute the framework of the current master's degree in Finance. The aim is to stabilize a high-level training structure, organized according to the model 3+2+3, that can be taken as a national reference for preparing technical staff, highly skilled professionals and managers, and researchers in the field of Finance.

3.3. Unidades Curriculares

Anexo IV - Finanças Empresariais / Corporate Finance

3.3.1. Unidade curricular:

Finanças Empresariais / Corporate Finance

3.3.2. Docente responsável (preencher o nome completo):

Paul Anthony Laux

3.3.3. Outros docentes que leccionam a unidade curricular:

-

3.3.4. Objectivos de aprendizagem da unidade curricular:

*Compreender e desenvolver competências na elaboração de orçamentos e avaliação de projetos
Compreender e desenvolver competências no planeamento das necessidades de financiamento e estrutura de capital
Compreender e desenvolver competências no planeamento de reservas de tesouraria
Integrar análise e tomada de decisão sobre custo de capital, decisão de projetos e planeamento operacional*

3.3.4. Intended learning outcomes of the curricular unit:

*Understand and develop skills in capital budgeting and project evaluation
Understand and develop skills in planning for companies financing needs and capital structure
Understand and develop skills in planning for companies' cash and operational needs
Integrate analysis and decision making on cost of capital, project decision making, and operational planning*

3.3.5. Conteúdos programáticos:

- 1. Orçamento de Capital*
- 2. Custo de Capital*
- 3. Teoria básica de Estrutura de Capital,*
- 4. Aplicações de Estrutura de Capital, Aplicações*
- 5. Análise Financeira*

Para mais informações, consulte o programa completo para a UC disponível na web em http://thefinanceworks.net/CorpFin/2011/topic0/CF0A_article.pdf.

3.3.5. Syllabus:

- 1. Capital Budgeting*
- 2. Cost of Capital*
- 3. Capital Structure, Basic Theory*
- 4. Capital Structure, Applications*
- 5. Financial Analysis*

Within each topic, students a) study basic theoretical lecture material, b) work problems, c) solve cases, and d) read/discuss scientific articles. These activities (a-d) support the students in learning each of the topic areas (1-5).

For more information, please see the full syllabus for my course. It is available on the web at http://thefinanceworks.net/CorpFin/2011/topic0/CF0A_article.pdf.

3.3.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

O objectivo principal do curso é desenvolver a compreensão e competências dos alunos na tomada de decisão nas Finanças Empresariais. Corporate Finance faz uso da teoria, análise numérica e capacidade de tomada de decisão para organizar activos empresariais e financiamento para a criação de valor para os accionistas, com ênfase na teoria dos contratos e incentivos. A UC centra-se principalmente na avaliação dos projectos e elaboração de orçamento e retorno no mercado de capitais, e planeamento financeiro. As abordagens usadas para a tomada de decisões financeiras, elemento central desta UC, têm aplicação directa em situações empresariais. O programa inclui as matérias clássicas de introdução as Finanças Empresariais, de acordo com o seu papel como o primeiro curso na área no programa de mestrado. Em quase todos os programas académicos em todo o mundo, este programa e estes objectivos caracterizam o primeiro curso em finanças- existindo um acordo notável dentro da profissão sobre estas matérias, e este curso não é excepção.

3.3.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

The main goal of the course is to develop students' understanding of and skills in Corporate Financial decision making. Corporate Finance involves the use of theory, numerical analysis, and practical decision making skills to organize corporate assets and funding to create value for owners, with a special focus on contracting and incentives. The course focuses primarily on project valuation and capital budgeting, risk and return in the capital markets, and financial planning. The approaches to financial decision making that are at the core of this course have direct application to both business and personal situations.

The syllabus deals with the most standard introductory topics in Corporate Finance, consistente with its role as the first core course in the área in the master's program. In almost all academic programs around the world, this syllabus and these objectives characterize the first course in finance---there is remarkable agreement within the profession, and this course is no exception.

3.3.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

O objectivo principal do curso é desenvolver a compreensão e competências dos alunos na tomada de decisões em Finanças da empresa. Corporate Finance faz uso de teoria, análise numérica e capacidade de tomada de decisão prática para organizar activos corporativos e financiamento para criar valor para os accionistas. O curso centra-se principalmente na avaliação dos projectos e orçamento de capital de risco e retorno no mercado de capitais, e planeamento financeiro. As abordagens para a tomada de decisões financeiras que estão no cerne deste curso têm aplicação directa em situações empresariais. Durante o semestre, os alunos irão praticar extensivamente casos, resolver questões e análise quantitativas para cumprir as metas do curso. O sistema de avaliação contínua inclui: (1) Participação nas aulas e resolução de questões de preparação, conjuntos de problemas e casos; (2) Exame intercalar, e (3) Exame Final.

3.3.7. Teaching methodologies (including evaluation):

During the term, students will practice extensively with cases, questions, and numerical analysis to accomplish the goals of the course. The continuous evaluation system includes: (1) Class participation and resolution of preparation questions, problem sets and cases; (2) Midterm Exam; and (3) Final Exam.

3.3.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

Corporate Finance é uma unidade curricular aplicada e prática, com forte ligação ao mundo empresarial na teoria. Faz uso extensivo de casos e aplicação a problemas havendo uma forte ligação com a natureza prática das finanças corporativas. O uso extensivo de matérias pedagógicas e artigos científicos permite uma forte ligação com as bases científicas das finanças corporativas.

3.3.8. Demonstration of the teaching methodologies coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

Corporate Finance is an inherently applied and practical undertaking, with strong grounding in theory. The extensive use of cases and applied problems provides a strong link with the practical nature of corporate finance. The extensive use of scientific readings and preparation questions provides a strong link with the scientific founding of corporate finance.

3.3.9. Bibliografia principal:

- *“Corporate Finance: A Practical Approach.” Michelle CLAYMAN, Martin FRIDSON, and George TROUGHTON (Wiley).*
- *“Corporate Finance: A Practical Approach--Workbook.” Michelle CLAYMAN, Martin FRIDSON, and George TROUGHTON (Wiley).*

Anexo IV - Opções Financeiras / Financial Options

3.3.1. Unidade curricular:

Opções Financeiras / Financial Options

3.3.2. Docente responsável (preencher o nome completo):

António Manuel Rodrigues Guerra Barbosa

3.3.3. Outros docentes que leccionam a unidade curricular:

-

3.3.4. Objectivos de aprendizagem da unidade curricular:

- 1. Ler e interpretar a ficha técnica de um contrato de opção*
- 2. Saber usar opções para cobertura de risco de preço e de mercado.*
- 3. Saber usar opções para especular sobre a direcção e volatilidade do mercado.*
- 4. Saber avaliar opções plain-vanilla sobre acções, índices, taxas de câmbio e futuros através do modelo binomial e/ou do modelo de Black-Scholes-Merton.*
- 5. Saber efectuar a cobertura e replicação dinâmica de opções.*
- 6. Saber avaliar opções exóticas.*
- 7. Saber utilizar métodos numéricos para avaliar opções.*
- 8. Saber architectar e avaliar produtos estruturados.*
- 9. Ter consciência das questões éticas relativas à utilização e marketing de opções e produtos baseados em opções.*

3.3.4. Intended learning outcomes of the curricular unit:

- 1. Read and interpret the market data of financial options contracts on equities.*
- 2. Know how to use options contracts to hedge price risk and market risk.*
- 3. Know how to use options to speculate on the direction of the market and on its volatility.*
- 4. Know how to value plain-vanilla options on stocks, indices, currencies and futures using the binomial and/or the Black-Scholes-Merton model.*
- 5. Know how to dynamically hedge and replicate options.*
- 6. Know how to value exotic options.*
- 7. Know how to use numerical methods to value options.*
- 8. Know how to engineer and value structured products.*
- 9. Be aware of the ethical issues in using and marketing options and options-based products.*

3.3.5. Conteúdos programáticos:

- 1. Introdução às Opções*
 - (a) Tipos de opções*
 - (b) Posições em opções e seus payoffs*
 - (c) Especificações das opções*
 - (d) Moneyness; valor intrínseco e tempo*
 - (e) Mercados OTC vs. bolsas de valores*
- 2. Propriedades do Preço das Opções*
- 3. Estratégias de Trading*

4. Modelo Binomial para Avaliação de Opções

(a) Modelo de 1 período: portfolio replicante e avaliação neutra ao risco

(b) Modelo multi-período

(c) Modelo para activos subjacentes com dividendos

(d) Avaliação de opções Americanas

5. Cálculo Estocástico

(a) Brownian motion e processo de Itô

(b) Lemma de Itô

(c) Geometric Brownian motion

(d) Equivalent martingale measure

6. Modelo de Black-Scholes

7. Extensões ao Modelo de Black-Scholes

8. Greeks e Cobertura de Opções]

9. Opções Exóticas

10. Métodos Numéricos para a Avaliação de Opções

11. Produtos Estruturados

12. Questões éticas na utilização e marketing de opções e produtos baseados em opções

3.3.5. Syllabus:

1. Introduction to Options

(a) Types of options

(b) Options positions and payoffs

(c) Specification of options

(d) Moneyness; intrinsic and time value

(e) OTC vs. exchange-traded markets

2. Properties of Stock Options

3. Trading Strategies

4. Binomial Option Pricing Model

(a) One-period model: replicating portfolio and risk-neutral valuation

(b) Multi-period model

(c) Model for dividend-paying underlying assets

(d) Valuation of American options

5. Stochastic Calculus

(a) Brownian motion and Itô process

(b) Itô's lemma

(c) Geometric Brownian motion

(d) Equivalent martingale measure

6. Black-Scholes Option Pricing Model

7. Extensions to the Black-Scholes Model

8. Greeks and Option Hedging

9. Exotic Options

10. Numerical Methods for Option Valuation

11. Structured products

12. Ethical issues in using and marketing options and options-based products

3.3.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

A unidade curricular de Opções Financeiras tem como grande objectivo dotar os alunos de um conhecimento aprofundado do conceito, utilização, valorização e cobertura do risco de vários tipos de opções financeiras e produtos baseados em opções financeiras. Com vista à prossecução destes objectivos, os primeiros dois capítulos introduzem o conceito de opções financeiras, as suas características e terminologia associada. O capítulo 3 é dedicado à utilização de opções financeiras como instrumentos de cobertura e de especulação. Os capítulos 4 a 7 são dedicados à avaliação de opções plain-vanilla sobre diversos tipos de activo subjacente e usando diferentes modelos de avaliação. O capítulo 8 é dedicado à análise dos factores de risco associados às opções e respectiva cobertura. Nos capítulos 9 e 10 são introduzidas opções mais complexas, opções exóticas, e os métodos numéricos necessários à sua avaliação. O capítulo 11 é dedicado à avaliação e design de produtos financeiros que incluam uma componente de opções. Finalmente, o capítulo 12 analisa as questões éticas relativas à utilização de opções.

3.3.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

The main goal of the Financial Options course is to provide students with a thorough knowledge of the concept, uses, valuation and hedging of various types of financial options and option-based products. To achieve these goals, the first two chapters introduce the concept of financial options, their characteristics and associated terminology. Chapter 3 is devoted to the uses of option for hedging and speculation. Chapters 4 to 7 are devoted to the valuation of plain-vanilla options on several underlying assets using different valuation models. In chapter 8 we analyze the option risk factors and how to hedge them. In chapters 9 and 10 we introduce more complex exotic options, and the numerical methods needed to value them. Chapter 11 is devoted to the valuation and design of option-based products. Finally, chapter 12 discusses the ethical questions associated to options.

3.3.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

O método de ensino é baseado na exposição dos conceitos teóricos e derivação dos principais resultados, seguida de implementação prática dos mesmos, sendo encorajada a participação e discussão na sala de aula.

A avaliação é baseada nessa mesma participação, na resolução individual de casos práticos e num exame final.

3.3.7. Teaching methodologies (including evaluation):

The teaching methodology is a mix between the exposition of theoretical concepts, derivation of the main results, and their practical implementation. In-class student participation and discussion is stimulated.

The evaluation is based on in-class participation, individual work on problem sets and a final exam.

3.3.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

Tendo por objectivo a obtenção de um conhecimento aprofundado do conceito, utilização, valorização e cobertura do risco de opções

financeiras, torna-se necessário dotar os alunos não só de sólidos conhecimentos teóricos, especialmente no que toca à avaliação de opções, mas também da capacidade de implementação prática desses conhecimentos teóricos. A componente teórica é maioritariamente coberta nas aulas expositivas, embora seja também requerido aos alunos a demonstração teórica de alguns resultados em trabalhos individuais. A componente prática é também trabalhada nas aulas, mas é particularmente aprofundada na resolução dos casos práticos.

3.3.8. Demonstration of the teaching methodologies coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

Given the goal of obtaining a thorough knowledge of the concept, uses, valuation and hedging of various types of financial options, it becomes crucial to provide students not only with a solid background of theoretical knowledge, specially concerning option valuation, but also with the ability to put that theoretical knowledge to practice. The theoretical component is mostly covered through in-class exposition, even though students are also required to derive some theoretical results in problem sets. The practical component is also covered in-class, but is mostly achieved through the individual resolution of practical problem sets.

3.3.9. Bibliografia principal:

- Hull, J., 2008, Options, Futures and other Derivatives, Prentice Hall, 7th edition.

Anexo IV - Investimentos / Investments

3.3.1. Unidade curricular:

Investimentos / Investments

3.3.2. Docente responsável (preencher o nome completo):

João Pedro Santos Sousa Pereira

3.3.3. Outros docentes que leccionam a unidade curricular:

-

3.3.4. Objectivos de aprendizagem da unidade curricular:

Esta UC introduz os conceitos básicos de avaliação de activos financeiros: teoria da escolha, teoria da carteira, modelos de equilíbrio e de arbitragem.

Também se pretende abordar algum trabalho empírico e fazer aplicações com dados reais. Aprenderemos a usar o Matlab para isto (opcional).

No final da UC, o aluno será capaz de ler um conjunto significativo de artigos de investigação em asset pricing e compreender os resultados principais desses artigos.

3.3.4. Intended learning outcomes of the curricular unit:

This course aims to provide a comprehensive introduction to the pricing of financial assets. We will cover the main pillars of asset pricing, including choice theory, portfolio theory, equilibrium pricing, and arbitrage pricing. Overall, we will opt for breadth of coverage instead of specialization.

Some empirical evidence will also be discussed and we will get our hands dirty with real data. We will learn how to use Matlab (optional) for empirical work.

At the end of the course, you will be able to read a significant range of current research papers in asset pricing and understand the main issues being discussed.

3.3.5. Conteúdos programáticos:

- 1. Individual Choice Theory*
- 2. Individual Portfolio Decision*
- 3. Capital Asset Pricing Model*
- 4. Arbitrage Pricing Theory and Factor Models*
- 5. Pricing in Complete Markets*
- 6. Consumption Asset Pricing*

3.3.5. Syllabus:

- 1. Individual Choice Theory*
- 2. Individual Portfolio Decision*
- 3. Capital Asset Pricing Model*
- 4. Arbitrage Pricing Theory and Factor Models*
- 5. Pricing in Complete Markets*
- 6. Consumption Asset Pricing*

3.3.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

A unidade curricular de Investimento tem como objectivo primordial a aquisição de competências de gestão e avaliação de de investimento. Para alcançar os objectivos, os conteúdos programáticos são estruturados em seis partes fundamentais. As duas primeiras introduzem os conceitos básicos de rentabilidade e risco e utilidade. O segundo bloco, faz a aplicação dos conceitos base, introduzindo os principais modelos de avaliação de activos. O terceiro bloco complementa o bloco anterior, apresentando-se tópicos de índole mais avançada.

3.3.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

The main goal of the course is developing skills of management and pricing of financial assets. The course contents cover the various stages that make up the whole process of asset pricing. To achieve the objectives, the syllabus is structured in six main parts. The first two introduce the basic concepts of return, risk, and utility. The second block applies the basic concepts, and introduces the main asset pricing models. The third block refers to more advanced topics of asset pricing.

3.3.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

Ao longo do período lectivo, o aluno deverá adquirir e/ou desenvolver competências cognitivas, de análise e síntese, de pesquisa, de crítica e de autocrítica, de comunicação e de relação, no âmbito desta UC e em conformidade com os objectivos acima definidos.

Para a aquisição destas competências serão utilizados, nas horas de contacto desta UC, um conjunto de métodos de ensino (e.g., exposições teóricas; apresentação, análise e debate de casos; técnicas e instrumentos de resolução de problemas; etc.) que, de forma articulada, permitam o domínio das competências acima assinaladas.

A avaliação contínua da UC é realizada da seguinte forma: (1) Participação activa nas aulas e resolução de fichas de trabalho e casos; (2) Frequência intermédia; (3) Teste final.

3.3.7. Teaching methodologies (including evaluation):

During the learning term, the student must acquire and develop cognitive, analysis and synthesis, research, critical and self-critical, communication and relationship competences, in the scope of this learning unit and in compliance with the objectives, defined above. For the acquisition of these competences will be used, in the contact hours of this learning unit, a range of teaching methods (e.g., theoretical expositions; cases' analysis and debate; problem solving techniques and instruments; etc.) that, in an articulated manner, allow the mastering of the above competences.

The continuous evaluation system includes: (1) Class participation and resolution of problem sets and cases; (2) Miterm exam; (3) Final Exam.

3.3.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

Pretende-se com as metodologias de ensino o desenvolvimento das competências e atingir os objectivos de ensino-aprendizagem da unidade curricular. A matéria de filosofias e modelos de investimento é objecto de componente expositiva do docente nas aulas, mas também é trabalhada através da análise de exemplos que solicitam as competências de reflexão e análise por parte dos alunos. A aprendizagem de modelos de avaliação de activos é feita através de resolução de exercícios e estudos de casos. Estes métodos fazem uso de capacidades analíticas e de execução. A resolução de exercícios visa estimular a capacidade de análise e posterior execução. Os trabalhos de grupo permitem promover a interacção entre alunos, por forma a estimular a reflexão colectiva e a partilha de opiniões. Os elementos de avaliação estão alinhados com os objectivos do curso e incidem quer na aquisição de conhecimentos teóricos quer nas competências de índole prática.

3.3.8. Demonstration of the teaching methodologies coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

The teaching methodologies aim helping the development of skills and the achievement of the learning goals of the course using the appropriate teaching tools. The subject of philosophies and models of investing is presented in the classroom, but also worked through the analysis of examples which help applying the skills of critical thinking and analysis. The understanding of asset pricing models is done by solving exercises and case studies. These methods make use of analytical and practical skills. Solving problem sets helps enhancing the skills of analysis and subsequent implementation. Team works foster the participation and interaction among students in order to stimulate group thinking and sharing of opinions. The elements of assessment are aligned with the objectives of the course and focus on the acquisition of theoretical knowledge or practical skills.

3.3.9. Bibliografia principal:

- Danthine, J-P and J. Donaldson, 2005, *Intermediate Financial Theory*, 2nd edition, Elsevier Academic Press.

Anexo IV - Métodos Quantitativos para Finanças / Quantitative Methods for Finance

3.3.1. Unidade curricular:

Métodos Quantitativos para Finanças / Quantitative Methods for Finance

3.3.2. Docente responsável (preencher o nome completo):

José Joaquim Dias Curto

3.3.3. Outros docentes que leccionam a unidade curricular:

-

3.3.4. Objectivos de aprendizagem da unidade curricular:

- Rever os principais conceitos de estatística.*
- Familiarizar os alunos com o modelo de regressão linear múltipla.*
- Alertá-los para a existência de outros modelos capazes de responder a questões da sua vida profissional. Exemplo: modelos Logit, Probit e Gompit.*
- Familiarização com os packages informáticos mais importantes (EXCEL, SPSS e EViews): as sessões decorrerão sempre na sala de computadores.*

3.3.4. Intended learning outcomes of the curricular unit:

- Review the main concepts of statistics.*
- The students must understand the most relevant subjects related with the multiple linear regression model.*
- The students must know other models which can be used in their professional lives such as Logit, Probit and Gompit models.*
- They must be ready to work with some statistical packages, such as SPSS, EViews and EXCEL. The classes will take place on the computer's room.*

3.3.5. Conteúdos programáticos:

- Inferência Estatística: revisão*
- Análise de Correlação e Modelo de Regressão Linear Simples*
- Modelo de Regressão Linear Múltipla (MLRM)*
- Testes de Especificação e de Quebras de Estrutura*
- Hipóteses do MLRM: Normalidade e Multicolinearidade*
- Hipóteses do MLRM: Heteroscedasticidade*
- Hipóteses do MLRM: Autocorrelação*

3.3.5. Syllabus:

1. *Statistical inference: a brief review*
2. *Correlation and simple linear regression*
3. *Multiple linear regression model (MLRM)*
4. *Specification and stability tests*
5. *Assumptions of the MLRM: normality and multicollinearity*
6. *Assumptions of the MLRM: heteroscedasticity*
7. *Assumptions of the MLRM: autocorrelation*
8. *Models with binary dependent variable: LOGIT and PROBIT*
9. *Introduction to time series models*

3.3.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

A unidade curricular Métodos Quantitativos para Finanças tem como objectivo primordial a aquisição de conhecimentos nas áreas da Estatística e da Econometria. Para alcançar os objectivos, os conteúdos programáticos são estruturados em duas partes fundamentais. Primeiro, são revistos e aplicados os conceitos mais importantes da inferência estatística, nomeadamente os intervalos de confiança e os testes de hipóteses. De seguida são apresentados e discutidos alguns dos modelos equacionais mais utilizados em Finanças nomeadamente, o modelo de regressão linear múltipla para variáveis dependentes contínuas e os modelos logit e probit para variáveis dependentes binárias. Em qualquer dos casos são analisados os pressupostos respectivos.

3.3.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

The main goal of the course Quantitative Methods for Finance is developing skills in the areas of Statistics and Econometrics. To achieve the objectives, the syllabus is structured in two main parts. First, most of concepts related with statistical inference, including confidence intervals and hypothesis testing, are reviewed and applied. The second part presents and discusses models that are commonly used in finance, namely the multiple linear regression, for continuous dependent variables, and logit and probit models for binary dependent variables. In any case, we analyze the respective assumptions.

3.3.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

As aulas terão lugar num laboratório de informática. Por isso, na inferência estatística e na estimação dos modelos serão consideradas situações reais da economia e da gestão.

A avaliação contínua inclui a realização de:

- a) *Um exame final que abarca toda a matéria com ponderação de 60% na nota final;*
- b) *Um trabalho de grupo (máximo de 4 elementos), com ponderação de 40%.*

Nas provas de avaliação escrita os alunos podem utilizar um formulário, as tabelas estatísticas e uma calculadora.

3.3.7. Teaching methodologies (including evaluation):

Classes will take place in a computer's lab. Therefore, real situations of economics and management will be considered in statistical inference and models' estimation.

The continuous evaluation includes the realization of:

- a) *A final exam with all the subjects of the program (60%);*
- b) *A team work (40%). The maximum number of students in each group can not exceed 4.*

3.3.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

Pretende-se com as metodologias de ensino o desenvolvimento das competências e atingir os objectivos de ensino-aprendizagem da unidade curricular. Paralelamente à exposição teórica das matérias, os alunos, através dos programas EXCEL, EVIEWS e SPSS, serão capazes, não só de aplicar os conceitos apreendidos como interpretar também os resultados obtidos e enquadrá-los na realidade económica e financeira, que constitui o objectivo principal da unidade curricular. Portanto, a componente prática é muito importante para o desenvolvimento das competências que se pretendem transmitir.

3.3.8. Demonstration of the teaching methodologies coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

The teaching methodologies aim helping the development of skills and the achievement of the learning goals of the course using the appropriate teaching tools. Taught theoretical knowledge and using the EXCEL, EVIEWS and SPSS programs allow the students to apply concepts, interpret the results and fit them to real economic and financial situations, which is the main objective of the course. Therefore, the practical component is very important for the development of skills which are intended to convey. The elements of assessment are aligned with the objectives of the course and focus on the acquisition of theoretical knowledge or practical skills.

3.3.9. Bibliografia principal:

Wooldridge, Jeffrey (2008), Introductory Econometrics : A Modern Approach.

Brooks, Chris (2002), Introductory Econometrics for Finance , Cambridge University Press.

Johnston, J. e Dinardo, John (2000), Métodos econométricos, McGraw-Hill, 4ª edição.

Murteira, Bento J. (1993), Probabilidades e estatística, Vols. I e II, McGraw-Hill, 2ª edição.

Anexo IV - Análise e Avaliação de Empresas / Corporate Valuation

3.3.1. Unidade curricular:

Análise e Avaliação de Empresas / Corporate Valuation

3.3.2. Docente responsável (preencher o nome completo):

Pedro Manuel de Sousa Leite Inácio

3.3.3. Outros docentes que leccionam a unidade curricular:

3.3.4. Objectivos de aprendizagem da unidade curricular:

- Ser capaz de analisar os documentos financeiros publicados por uma empresa, do ponto de vista da rentabilidade e do equilíbrio;
- Saber determinar o valor de uma empresa (ou das partes sociais ou dos seus negócios) à luz dos principais conceitos, métodos e modelos de avaliação;
- Acessoriamente, saber determinar os ganhos (ou perdas) esperados das operações de fusão, aquisição e reestruturação de empresas, para as várias partes envolvidas.
- Ter noções básicas de análise técnica: saber ler um gráfico e interpretar os indicadores técnicos principais

3.3.4. Intended learning outcomes of the curricular unit:

- Being able to perform an analysis of the financial statements and reports issued by a company, mainly assessing its profitability and financial health;
- Knowing how to determine the value of a company (or one of its shares, parts or businesses) according to the main valuation concepts, methods and models;
- Being able to determine the expected gains (or losses) from mergers, acquisitions and reorganization operations, for the different parties involved in a deal.
- Knowing how to read and interpret a technical analysis chart and the main technical indicators

3.3.5. Conteúdos programáticos:

1.- Revisão de Análise Financeira: Rentabilidade. Análise do Risco e Graus de Alavanca. Equilíbrio Financeiro. (CFA – SS 7, 8, 9 e 10)
2.- Conceitos, Métodos e Modelos de Avaliação de Empresas: Introdução à Análise técnica. Introdução: As Ópticas de Avaliação. Óptica Financeira ou do Rendimento: Dividendos, Cash Flows Futuros, “Economic Value Added” (EVA – ou Lucro Residual) e “Market Value Added” (MVA – Valor Acrescentado pelo Mercado). Óptica de Mercado: Múltiplos e Avaliação Relativa. Outras Métricas de Criação do Valor (CFA SS 14)

3.- Fusões, Aquisições e Reestruturações de EmpresaS – Métodos de avaliação: Avaliação de Sinergias e do Controlo da Empresa. Repartição dos Ganhos nas F&A

3.3.5. Syllabus:

1 – Financial Statement Analysis
Profitability Analysis. Risk analysis and leverage. Financial health of the company.
(CFA-SS 7, 8, 9 e 10)

2- Valuation Concepts, Methods and Models: Brief Introduction to Technical Analysis. Introduction to Valuation Methods. Revenue based valuation: dividends, cash flows, future “Economic Value Added” (EVA – or Residual Income) and “Market Value Added” (MVA). Market based valuation: market multiples and relative valuation. Other Value Creation Metrics. (CFA SS 14)

3.- Mergers, Acquisitions, and Company Reorganization – Valuation Issues: Sinergy Valuation and the Control of the Firm Gains and Losses for the parties involved in a M&A deal.

3.3.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

Os 3 primeiros objectivos são cumpridos através dos 3 pontos do programa, cada objectivo corresponde exactamente a cada ponto. O 4 e último objectivo relativo à análise técnica é supletivo e será abordado caso haja tempo disponível (até à data tal não tem sido possível).

3.3.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit’s intended learning outcomes.

The first 3 objectives are covered in the 3 points of the syllabus, each point deals exactly with its corresponding objective. The 4th objective, dealing with technical analysis is only developed if there is enough time left (so far that has not been the case).

3.3.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

O elemento fundamental da avaliação é o exame final, em que é autorizada a consulta de um formulário sintético sobre a matéria e que pesa 40% na nota final.

Há também um teste intermédio que pesa 30% da nota.

Há ainda um trabalho de grupo, cuja ponderação será de 30%, obrigatório (sugestão 3 a 5 elementos por grupo) sobre a análise financeira e avaliação de uma empresa (ver guião), que será apresentado na sala de aula.

Os alunos com nota final superior a 16 podem ficar sujeitos a uma prova especial de defesa de nota.

As aulas têm essencialmente um carácter prático.

A matéria é apresentada através de pequenos casos e exercícios.

Recorrem-se a folhas de cálculo na realização desses exercícios.

3.3.7. Teaching methodologies (including evaluation):

The main evaluation item is the final exam, in which students are allowed to bring a formula summary. This final exam represents 40% of the grade.

There is also a mid-term exam, representing 30% of the grade.

Finally, there is a case study (team work with 3 to 5 members) on a company valuation and analysis (see case guide). This case study will represent 30% of the final grade and will be presented in the classroom.

Students with a final grade higher than 16 may be compelled to attend a special exam in order to defend their grades

Classes have mainly a practical content.

Theoretical subjects are presented through small cases and short exercises.

Excel worksheets are usually used in the solution of those short cases.

3.3.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

Dadas as características da matéria é indispensável a avaliação individual através de exames, bem com a realização de um caso em grupo com utilização do EXCEL e a sua apresentação oral com recurso ao POWERPOINT, dessa forma os alunos também exercitam a vertente profissional da disciplina.

3.3.8. Demonstration of the teaching methodologies coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.
Due to the practical content of this unit students must be assessed either on an individual basis, though exams and on a case project where inserted in a team they exercise their abilities using EXCEL, POWERPOINT and their oral presentation skills, exactly like they will be doing in their professional life.

3.3.9. Bibliografia principal:

*Koller, Goedhart & Wessels – Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies. Wiley
Damodaran – Investment Valuation . Wiley
Weston, Mitchell & Mulherin – Takeovers, Restructuring and Corporate Governance. Prentice Hall
Neves, João Carvalho – Análise Financeira: Técnicas Fundamentais, Texto Editores
Neves, João Carvalho – Avaliação de Empresas e Negócios. McGraw Hill
Ferreira, Domingos – Fusões, Aquisições e Reestruturações de Empresa (2 volumes). Ed. Sílabo*

Anexo IV - Seminário de projecto em finanças / Seminars in Finance Projects

3.3.1. Unidade curricular:

Seminário de projecto em finanças / Seminars in Finance Projects

3.3.2. Docente responsável (preencher o nome completo):

Luis Miguel da Silva Laureano

3.3.3. Outros docentes que leccionam a unidade curricular:

-

3.3.4. Objectivos de aprendizagem da unidade curricular:

No final da unidade curricular o aluno deverá:

- *Conseguir recolher de forma independente informação financeira e bibliografia financeira.*
- *Demonstrar possuir capacidades de escrita e análise de forma a conseguir elaborar um artigo científico.*
- *Demonstrar possuir capacidades de comunicação, trabalho em equipa e apresentação e defesa de argumentos.*
- *Demonstrar possuir pensamento crítico na análise de temas financeiros.*

3.3.4. Intended learning outcomes of the curricular unit:

Towards the end of this curricular unit students should be able to:

- *Be able to gather financial data and financial literature by their own.*
- *Demonstrate writing and analysis skills to be able to write a research paper.*
- *Demonstrate to have communication skills, team work skills and argument support skills.*
- *Demonstrate to have critical thinking in the analysis of financial topics.*

3.3.5. Conteúdos programáticos:

1. Recolha e tratamento de dados financeiros

1.1 Reuters 3000 Xtra

1.2 Bloomberg

1.3 WRDS\Compustat

1.4 Datastream

2. Apresentação e discussão de tópicos de finanças

3. Sinopse do projecto final de finanças

3.1. Formalidades,

3.2. Planeamento das fases

3.3. A supervisão

3.4. As diferenças entre os estilos de projectos de finanças,

3.5. A recolha de dados

3.6. As citações e as referências

3.7. As fontes de informação

3.8. A apresentação e defesa oral do candidato,

3.3.5. Syllabus:

1. Managing Financial Data

1.1. Reuters 3000 Xtra

1.2. Bloomberg

1.3. WRDS\Compustat

1.4. Datastream

2. Presentation and discussion of research topics

3. Overview of Final Project Process

3.1. Formalities

3.2. Planning

3.3. Supervision

3.4. Differences in finance projects

3.5. Data Collection

3.5. Citations/references

3.6. Articles Sources

3.7. Presentation and oral defense of the candidate

- 3.3.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.
A unidade curricular Seminários em Projectos de Finanças tem como objectivo primordial a aquisição de competências de obtenção de dados financeiros e análise e elaboração de um artigo de investigação científica. Para alcançar os objectivos, os conteúdos programáticos são estruturados em três partes fundamentais. Primeiro, são apresentadas as principais plataformas/bases de dados financeiras. De seguida são apresentados e analisados diversos tópicos de investigação em finanças e quais os temas actuais em maior destaque e com maior interesse para investigação. O terceiro bloco complementa o bloco anterior, apresentando-se tópicos de índole mais formal na elaboração de um documento científico.
- 3.3.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.
The main goal of the course Seminars on Finance Projects is developing skills on acquiring financial data and analyzing and writing a scientific paper. The course contents cover the various stages that make up the whole process of financial research. To achieve the objectives, the syllabus is structured in three main parts. First, it is introduced the main financial platforms/Databases. In the second block are presented and analyzed several financial research topics and identified the most up-to-date subjects with interest for future research. The third block complements the previous one with the presentation of the formal structure of a research paper.
- 3.3.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):
Ao longo do período lectivo, o aluno deverá adquirir e/ou desenvolver competências cognitivas, de análise e síntese, de pesquisa, de crítica e de autocritica, de comunicação e de relação, no âmbito desta UC e em conformidade com os objectivos acima definidos. Para a aquisição destas competências serão utilizados, nas horas de contacto desta UC, um conjunto de métodos de ensino (e.g., exposições teóricas; apresentação, análise e debate de artigos; técnicas e instrumentos de resolução de problemas; etc.) que, de forma articulada, permitam o domínio das competências acima assinaladas. A avaliação contínua da UC é realizada da seguinte forma: (1) Elaboração de trabalhos individuais e em grupo, (2) Frequência.
- 3.3.7. Teaching methodologies (including evaluation):
During the learning term, the student must acquire and develop cognitive, analysis and synthesis, research, critical and self-critical, communication and relationship competences, in the scope of this learning unit and in compliance with the objectives, defined above. For the acquisition of these competences will be used, in the contact hours of this learning unit, a range of teaching methods (e.g., theoretical expositions; paper analysis and debate; problem solving techniques and instruments; etc.) that, in an articulated manner, allow the mastering of the above competences. The continuous evaluation system includes: (1) Individual and group assignment; (2) Final Exam.
- 3.3.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.
Pretende-se com as metodologias de ensino o desenvolvimento das competências e atingir os objectivos de ensino-aprendizagem da unidade curricular. No primeiro bloco a matéria será exposta em aula e os alunos terão trabalho em grupo de forma a desenvolver as suas capacidades de pesquisa, análise, comunicação e de relacionamento. A segunda parte da matéria envolve a apresentação de diversos trabalhos de investigação recentes e análise crítica dos mesmos, complementado pelo terceiro bloco onde se dá exemplos e expõe as principais fases na elaboração de um artigo científico. Nestes pontos os alunos desenvolverão trabalhos individuais e em grupo onde demonstrarão as suas capacidades de pesquisa, análise crítica, síntese e de comunicação.
- 3.3.8. Demonstration of the teaching methodologies coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.
The teaching methodologies aim helping the development of skills and the achievement of the learning goals of the course using the appropriate teaching tools. In the first part, after the presentation in class of the subjects, students will have a group assignment meant to develop their research, analysis, communication and relationship skills. The second part will be covered by the presentation of several recent research work and its critical analysis. This part will be complemented with a third one covering the main phases of a scientific paper, with several examples given. Students will have individual and group assignments where they can demonstrate their research, analytical, synthetic and communication skills.
- 3.3.9. Bibliografia principal:
- Baranano, Ana Maria (2004) *Métodos e Técnicas de Investigação em Gestão*, Edições Sílabo
- Sekaran Uma e Bougie Roger (2010) *Research Methods for Business*, 5ª edição, John Wiley and Sons
- Bem, Daryl., 2002, *Writing the Empirical Journal Article*, in In Darley, J.M., Zanna, M.P., & Roediger III, H.L. (Eds.), *The Complete Academic: A Career Guide*.

Anexo IV - Dissertação em Finanças / Master Dissertation in Finance

- 3.3.1. Unidade curricular:
Dissertação em Finanças / Master Dissertation in Finance
- 3.3.2. Docente responsável (preencher o nome completo):
Sofia Correia Brito Ramos
- 3.3.3. Outros docentes que leccionam a unidade curricular:
*António Manuel Corte Real de Freitas Miguel
António Manuel Rodrigues Guerra Barbosa
António Sarmiento Gomes Mota
Helena Isabel Cardoso Pinto de Sousa
João da Rocha Abrantes Costa
João Pedro Santos Sousa Pereira
João Pedro Vidal Nunes
José Joaquim Dias Curto
José Paulo Afonso Esperança*

3.3.4. Objectivos de aprendizagem da unidade curricular:

O objectivo desta UC é permitir aos alunos o desenvolvimento de investigação empírica que teste hipóteses científicas no âmbito das finanças. A condução de investigação empírica é crucial tanto para o desenvolvimento do conhecimento científico como para a análise de problemas contextuais mais específicos, como os resultados de uma intervenção. A elaboração e escrita de uma dissertação permitirá aos alunos serem participantes activos na comunidade científica. Por fim, esta UC, permitirá aos alunos o desenvolvimento de uma capacidade crítica relativamente à investigação teórica e empírica.

O aluno que complete com sucesso esta UC deverá ser capaz de:

- Formular um problema de investigação
- Elaborar uma revisão de literatura, e utilizar teorias e evidência empírica para formular hipóteses testáveis
- Desenvolver métodos e materiais para o teste empírico das hipóteses
- Analisar resultados e rejeitar/confirmar hipóteses
- Redigir um artigo científico

3.3.4. Intended learning outcomes of the curricular unit:

The objective of this curricular unit is to allow students the development of empirical research to test scientific hypotheses in the finance field. The conduction of empirical research is crucial both for the development of scientific knowledge and for the analysis of more specific contextual problems, such as the results of an intervention. The elaboration and writing of a dissertation will allow students to be active participants in the scientific community. At last, this curricular unit will enable students the development of critical skills concerning theoretical and empirical research.

Students who successfully complete this curricular unit shall be able to

- Formulate a research problem
- Elaborate a literature revision and put theories and empirical evidence to practice so as to formulate testable hypotheses
- Develop methods and materials for the hypotheses empirical testing
- Analyse results and reject/validate hypotheses
- Produce a scientific paper

3.3.5. Conteúdos programáticos:

No início desta unidade curricular, os alunos poderão escolher um tópico de interesse pessoal e relevante para o actual estado da arte, bem como um orientador. Com o orientador, os alunos deverão:

- Formular a questão de partida
- Identificar literatura relevante, e elaborar uma revisão teórica e empírica
- Formular o problema de investigação e as hipóteses
- Desenhar um estudo que teste as hipóteses
- Criar um procedimento e os materiais
- Conduzir o estudo
- Analisar e interpretar resultados
- Elaborar o plano da dissertação
- Escrever a dissertação

Durante este processo os alunos receberão orientações relevantes para o tema da dissertação e para a condução do processo de investigação em si mesmo, como por exemplo literatura relevante para o tópico e indicações acerca do design a utilizar.

3.3.5. Syllabus:

In the beginning of this curricular unit, students will be prompted to choose a personal interest topic, which is relevant for the state of the art, as well as a supervisor. With the supervisor, students will:

- Formulate the starting question
- Identify the relevant literature and elaborate a theoretical and empirical revision
- Formulate the research problem and the hypotheses
- Design a study to test the hypotheses
- Create a procedure and the materials
- Carry out the study
- Analyse and interpret the results
- Elaborate the dissertation plan
- Write the dissertation

Throughout this process students will receive important information for the theme of their dissertations and for the conduction of the process itself, as, for example, literature that is relevant for their topic and indications on the design they should use.

3.3.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

A orientação de uma dissertação deve providenciar aos alunos acesso a investigação relevante para o tópico da dissertação, ajudando os alunos a identificarem os métodos de recolha e análise de dados mais adequados. Por outro lado, a orientação deve também englobar um aconselhamento mais global acerca da organização do processo de investigação, desenho de estudos exequíveis, organização da dissertação, estruturação da escrita, etc. Os tópicos descritos no programa garantem uma condução eficaz e bem sucedida do projecto. As competências adquiridas na condução autónoma da dissertação são consonantes com os objectivos da unidade curricular. A orientação permitirá solidificar estas competências, através de uma reflexão crítica dos problemas e sucessos encontrados durante o processo.

3.3.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

The guidance of a dissertation shall provide students access to relevant research concerning their dissertation topic, helping them in identifying the most adequate methods of data gathering and analysis. By the same token, guidance shall also include a more global advisement about the research process organisation, design of feasible studies, dissertation organisation, writing structuring, etc. The topics expressed in the syllabus assure an effective and successful guidance of the project. The skills acquired throughout the autonomous dissertation conception are in consonance with the curricular unit's objectives. The guidance will enable to fortify these competences through a critical consideration of the struggles and accomplishments met during the process.

3.3.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

Serão utilizados dois métodos de ensino: (i) orientação da dissertação feita em contacto directo com o orientador em sessões individuais ou excepcionalmente em grupos pequenos de alunos cujo tópico da tese seja muito semelhante; (ii) presença em seminários em que cada aluno apresenta o estado da sua tese, actividades planeadas, dificuldades encontradas, etc. Estes seminários focar-se-ão no tópico da dissertação, bem como no processo de investigação e escrita.

A dissertação será avaliada por um júri em provas públicas, após a confirmação por parte do orientador de que esta está concluída e se encontra em condições de ser apresentada em provas públicas. A avaliação será baseada no mérito científico do estudo e na sua adequação teórica e metodológica.

3.3.7. Teaching methodologies (including evaluation):

Two teaching methods will be used: (i) dissertation guidance in direct contact with the supervisor in individual sessions or, seldom, in small groups of students whose dissertation topics are very similar; (ii) attendance of seminars in which each student presents his/her dissertation progress, planned activities, difficulties met, etc. These seminars will focus on the dissertation topic, as well as in the research and writing process.

The dissertation will be assessed by a panel of judges in public tests, after the supervisor's approval of its conclusion and quality to be presented in public tests. Assessment will be based on the scientific merit of the study and on its theoretical and methodological adequacy

3.3.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

O método de ensino assenta no apoio a uma condução essencialmente autónoma da dissertação, oferecendo aos alunos apoio individualizado, sugestões e orientações sempre que necessárias. A orientação individual de cada aluno permite o desenvolvimento desta autonomia na execução da tese. O aluno poderá ainda beneficiar de seminários, onde encontrará sugestões e apoio adicionais de um grupo mais alargado.

3.3.8. Demonstration of the teaching methodologies coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

The teaching method is based on an essentially autonomous dissertation execution, offering students individual support, suggestions and guidance whenever required. Each student's individual guidance enables the improvement of this autonomy in the dissertation production. The students may also benefit from seminars, where they will come across additional suggestions and support from a larger group.

3.3.9. Bibliografia principal:

Baranano, Ana Maria (2004) Métodos e Técnicas de Investigação em Gestão, Edições Sílabo

Bem, Daryl., 2002, Writing the Empirical Journal Article, in In Darley, J.M., Zanna, M.P., & Roediger III, H.L. (Eds.), The Complete Academic: A Career Guide.

G. Garson, Guide to Writing Empirical Papers, Theses, and Dissertations, 2001, Marcel Dekker Inc

ISCTE (2008), Normas orientadoras para a dissertação ou trabalho de Projecto de Mestrado.

Sekaran Uma e Bougie Roger (2010) Research Methods for Business, 5ª edição, John Wiley and Sons

Turubian, Kate, Wayne C. Booth, Gregory G. Colomb and Joseph M. Williams, A Manual for Writers of Research Papers, Theses, and Dissertations, 2007, Chicago University Press, Seventh Edition:

Anexo IV - Trabalho de projecto em finanças / Master Project in Finance

3.3.1. Unidade curricular:

Trabalho de projecto em finanças / Master Project in Finance

3.3.2. Docente responsável (preencher o nome completo):

Sofia Correia Brito Ramos

3.3.3. Outros docentes que leccionam a unidade curricular:

António Manuel Corte Real de Freitas Miguel

António Manuel Rodrigues Guerra Barbosa

António Sarmiento Gomes Mota

Helena Isabel Cardoso Pinto de Sousa

João da Rocha Abrantes Costa

João Pedro Santos Sousa Pereira

João Pedro Vidal Nunes

José Joaquim Dias Curto

José Paulo Afonso Esperança

Luís Alberto Ferreira de Oliveira

Luís Miguel da Silva Laureano

Mohamed Azzim Gulamhussen

Paul Anthony Laux

Pedro Manuel de Sousa Leite Inácio

3.3.4. Objectivos de aprendizagem da unidade curricular:

O objectivo principal desta UC é preparar os alunos para o desenvolvimento de um projecto aplicado. Os alunos deverão traduzir na prática os conhecimentos teóricos e metodológicos que adquiriram durante o mestrado. A preparação, condução e escrita de um projecto permitirá aos alunos avaliarem criticamente um contexto real e concreto do universo das finanças, identificando temáticas ou problemas relevantes. O aluno que complete com sucesso esta UC deverá ser capaz de:

- Traduzir um problema no universo das finanças num problema de investigação;

- Elaborar uma revisão de literatura, e utilizar teorias e evidência empírica para formular hipóteses;

- Escolher as metodologias de análise apropriadas ao problema;

- Analisar resultados da intervenção;

- Redigir um relatório que sistematize os resultados e que seja facilmente interpretado e utilizado pelos agentes associados às finanças em questão.

3.3.4. Intended learning outcomes of the curricular unit:

The main objective of this curricular unit is to prepare students for the development of an applied project. Students shall transform to practice the theoretical and methodological knowledge acquired throughout the master. The preparation, carrying out and writing of a project will enable students to critically assess a real and concrete context in the finance domain, identifying relevant themes or problems. Students who successfully complete this curricular unit shall be able to

- Convert a finance domain problem into a research problem;
- Elaborate a literature revision and put theories and empirical evidence to practice in order to formulate hypotheses;
- Select the adequate analysis methodologies concerning the problem;
- Analyse intervention results ;
- Produce a scientific report systematising the results and which can be easily interpreted

3.3.5. Conteúdos programáticos:

No início desta unidade curricular, os alunos poderão escolher um tópico de interesse pessoal e passível de ser alvo de uma intervenção, bem como um orientador. Com o orientador, os alunos deverão:

- Identificar/escolher um problema do universo das finanças a ser intervencionado
- Formular o problema de investigação com base no problema escolhido
- Identificar literatura relevante e elaborar uma revisão teórica/empírica
- Formular hipóteses
- Desenhar uma intervenção
- Preparar materiais
- Conduzir o programa
- Analisar e interpretar resultados
- Avaliar a eficácia do programa
- Escrever um relatório

Durante este processo os alunos receberão orientações relevantes para o conteúdo do projecto, como por exemplo literatura relevante para o tópico, indicações acerca do design a utilizar e apresentação do relatório final.

3.3.5. Syllabus:

In the beginning of this curricular unit, students will be prompted to choose a personal interest topic, which is relevant for the state of the art, as well as a supervisor. With the supervisor, students will:

- Identify/select a problem in the finance domain in need of intervention
- Formulate the research problem based on the chosen problem
- Identify the relevant literature and elaborate a theoretical/empirical revision
- Formulate hypotheses
- Design an intervention
- Prepare materials
- Carry out the programme
- Analyse and interpret the results
- Assess the programme's efficiency
- Write a report

Throughout this process students will receive important information for the content of their projects, as, for example, relevant literature for their topic and indications on the design they should use and on how to present the final report.

3.3.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

A orientação do projecto deve fornecer aos alunos investigação relevante para o alvo do programa de intervenção, ajudando os alunos a identificarem os métodos de recolha e análise de dados mais adequados. A orientação deve também englobar um aconselhamento mais global de organização do projecto, estruturação da escrita, etc. Os tópicos descritos no programa garantem uma condução eficaz e bem-sucedida do projecto. As competências adquiridas na condução autónoma do projecto, são consonantes com os objectivos da unidade curricular. A orientação permitirá solidificar estas competências, através de uma reflexão crítica dos problemas e sucessos encontrados durante o processo.

3.3.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

The guidance of the project shall provide students access to relevant research concerning their intervention target, helping them in identifying the most adequate methods of data gathering and analysis. Guidance shall also include a more global advisement about project organisation, writing structuring, etc. The topics expressed in the syllabus assure an effective and successful guidance of the project's organisation. The skills acquired throughout the autonomous project conception are in consonance with the curricular unit's objectives. The guidance will enable to fortify these competences through a critical consideration of the problems and accomplishments met throughout the process.

3.3.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

Serão utilizados dois métodos de ensino: (i) orientação do projecto feita em contacto directo com o orientador em sessões individuais ou excepcionalmente em grupos pequenos de alunos cujo tópico do projecto seja muito semelhante; (ii) presença em seminários em que cada aluno apresenta o estado do seu projecto, actividades planeadas, dificuldades encontradas, etc. Estes seminários focar-se-ão no projecto em si mesmo, em investigação aplicada relevante para os tópicos em análise e na escrita do relatório. O relatório do projecto será avaliado por um júri em provas públicas, após a confirmação por parte do orientador de que este está concluído e se encontra em condições de ser apresentado em provas públicas. A avaliação será baseada no mérito científico do estudo e na sua adequação teórica e metodológica. A avaliação será baseada na tradução eficaz/ineficaz de conceitos teóricos e na adequação teórica/metodológica do projecto à intervenção em finanças.

3.3.7. Teaching methodologies (including evaluation):

Two teaching methods will be used: (i) project guidance in direct contact with the supervisor in individual sessions or, seldom, in small groups of students whose project topics are very similar; (ii) attendance of seminars in which each student presents his/her project's progress, planned activities, difficulties met, etc. These seminars will focus on the project itself, on relevant applied research for the topics in analysis and in the report writing process.

The project report will be assessed by a panel of judges in public tests, after the supervisor's approval of its conclusion and quality to be presented in public tests. Assessment will be based on the scientific merit of the study and on its theoretical/methodological adequacy for

finance intervention.

- 3.3.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.
O método de ensino assenta no apoio a uma condução essencialmente autónoma do projecto, oferecendo aos alunos apoio individualizado, sugestões e orientações sempre que necessárias. A orientação individual de cada aluno permite o desenvolvimento desta autonomia na execução do projecto. O aluno poderá ainda beneficiar de seminários, onde encontrará sugestões e apoio adicionais de um grupo mais alargado.
- 3.3.8. Demonstration of the teaching methodologies coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.
The teaching method is based on an essentially autonomous project execution, offering students individual support, suggestions and guidance whenever required. Each student's individual guidance enables the improvement of this autonomy in the project production. The students may also benefit from seminars, where they will come across additional suggestions and support from a larger group
- 3.3.9. Bibliografia principal:
Baranano, Ana Maria (2004) Métodos e Técnicas de Investigação em Gestão, Edições Sílabo
Bem, Daryl., 2002, Writing the Empirical Journal Article, in In Darley, J.M., Zanna, M.P., & Roediger III, H.L. (Eds.), The Complete Academic: A Career Guide.
G. Garson, Guide to Writing Empirical Papers, Theses, and Dissertations, 2001, Marcel Dekker Inc
ISCTE (2008), Normas orientadoras para a dissertação ou trabalho de Projecto de Mestrado.
Sekaran Uma e Bougie Roger (2010) Research Methods for Business, 5ª edição, John Wiley and Sons
Turubian, Kate, Wayne C. Booth, Gregory G. Colomb and Joseph M. Williams, A Manual for Writers of Research Papers, Theses, and Dissertations, 2007, Chicago University Press, Seventh Edition:
Yin, Robert K., Case Study Research: Design and Methods (Applied Social Research Methods), 4th edition, 2008

Anexo IV - Estratégia Financeira / Corporate Financial Strategy

- 3.3.1. Unidade curricular:
Estratégia Financeira / Corporate Financial Strategy
- 3.3.2. Docente responsável (preencher o nome completo):
Helena Isabel Cardoso Pinto de Sousa
- 3.3.3. Outros docentes que leccionam a unidade curricular:
-
- 3.3.4. Objectivos de aprendizagem da unidade curricular:
Relacionar o valor de uma empresa, capitais próprios e capitais alheios com opções financeiras;
Compreender a estrutura e payoffs de instrumentos financeiros emitidos pelas empresas: warrants, direitos, obrigações convertíveis;
Aplicar os principais métodos de avaliação de opções a warrants, direitos e obrigações convertíveis;
Compreender o conceito de opção real e sua analogia com opções financeiras;
Conhecer os diferentes tipos de opções reais e a sua forma de avaliação;
Avaliar um projecto de investimento que inclua uma opção real;
Compreender os efeitos de interacção entre várias opções reais (compoundness).
- 3.3.4. Intended learning outcomes of the curricular unit:
Establish the relationship between firm value, equity and debt using financial options valuation;
Understand the structure and payoffs of financial instruments issued by companies: warrants, rights, convertible bonds;
Apply the main methods of options valuation to warrants, rights and convertible bonds;
Understand the concept of real option and its analogy to financial options;
Know the different types of real options and their valuation techniques;
Value an investment project that includes a real option;
Understand the interaction effects between several real options (compoundness).
- 3.3.5. Conteúdos programáticos:
Parte I – Security Design
1. Emissões de Warrants
2. Emissões de Direitos
3. Emissões de Obrigações Convertíveis
Parte II – Opções Reais e Estratégias
1. Análise DCF “tradicional”
2. Árvores de decisão
3. Opções Reais
3.1. Metodologia
3.2. Tipos de Opções: Abandono, Expansão, Adiamento
3.3. Interacção entre Opções Reais e Financiamento
3.4. Opção de Switch e “Compoundness”
Aplicações
- 3.3.5. Syllabus:
Part I – Security Design
1. Warrants Issues
2. Rights Issues
3. Convertible Bonds Issues

Part II – Real and Strategic Options

1. “Traditional” DCF Analysis

2. Decision Trees

3. Real Options

3.1. Methodology

3.2. Types of Options: Abandonment, Expansion, Wait-and-see

3.3. Interaction between Real Options and Financing

3.4. Switch Option and “Compoundness”

Applications

3.3.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

A unidade curricular de Estratégia Financeira tem como objectivo primordial a compreensão do desenho de estratégias financeiras e a sua implicação para a criação, transferência ou destruição de valor para o accionista. Os conteúdos da unidade curricular expandem os conceitos chave apreendidos nas unidades curriculares obrigatórias e exploram a utilização apropriada de algumas técnicas e princípios de avaliação.

De forma a atingir estes objectivos, os conteúdos programáticos encontram-se estruturados em dois blocos. O primeiro bloco cobre o desenho de instrumentos de financiamento híbridos no contexto de possíveis estratégias para minimização de conflitos entre accionistas e detentores de dívida. O segundo bloco aborda o tópico da incerteza e da flexibilidade no contexto da alocação de capital a projectos, apresentando técnicas de avaliação de opções reais como ferramentas essenciais, com vista a contornar as desvantagens de abordagens estáticas a decisões de investimento dinâmicas

3.3.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit’s intended learning outcomes.

The main goal of the Corporate Financial Strategy course is to understand the design of corporate financial strategies and their implication for the creation, transfer, or destruction of shareholder wealth. The course contents expand the framework of the core finance courses and explore the appropriate use of some valuation techniques and principles.

To achieve the objectives, the syllabus is structured in two main parts. First, hybrid security design is covered and contextualized under possible strategies for minimising classic issues arising from Debt Holder–Equity Holder conflicts. The second block approaches the topic of uncertainty and flexibility in capital budgeting, introducing real options valuation techniques as key tools for circumventing drawbacks of static approaches to dynamic investment decisions.

3.3.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

Ao longo do período lectivo, o aluno deverá adquirir e/ou desenvolver competências cognitivas, de análise e síntese, de pesquisa, de crítica e de autocrítica, de comunicação e de relação, no âmbito desta UC e em conformidade com os objectivos acima definidos.

Para a aquisição destas competências serão utilizados, nas horas de contacto desta UC, um conjunto de métodos de ensino (e.g., exposições teóricas; apresentação, análise e debate de casos e exemplos práticos; técnicas e instrumentos de resolução de problemas; etc.) que, de forma articulada, permitam o domínio das competências acima assinaladas.

A avaliação contínua da UC é realizada da seguinte forma: (1) Participação activa nas aulas e resolução de fichas de trabalho e casos, (2) Frequência.

3.3.7. Teaching methodologies (including evaluation):

During the learning term, the student must acquire and develop cognitive, analysis and synthesis, research, critical and self-critical, communication and relationship competences, in the scope of this learning unit and in compliance with the objectives, defined above.

For the acquisition of these competences, in the contact hours of this learning unit, a range of teaching methods will be used (e.g., theoretical expositions; cases’ and real-life examples’ analysis and debate; problem solving techniques and instruments; etc.) that, in an articulated manner, allow the mastering of the above competences.

The continuous evaluation system includes: (1) Class participation and resolution of problem sets and cases; (2) Final Exam.

3.3.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

Pretende-se com as metodologias de ensino o desenvolvimento das competências e atingir os objectivos de ensino-aprendizagem da unidade curricular. Todos os conteúdos programáticos são objecto de componente expositiva do docente nas aulas, complementada pela análise de exemplos que solicitam as competências de reflexão e análise por parte dos alunos. Para além disso, é utilizada a metodologia de resolução de exercícios, a qual faz uso de capacidades analíticas e de execução, estimulando a capacidade de análise e posterior execução. Os trabalhos de grupo permitem ainda promover a interacção entre alunos, por forma a estimular a reflexão colectiva e a partilha de opiniões. Os elementos de avaliação estão alinhados com os objectivos da unidade curricular e incidem quer na aquisição de conhecimentos teóricos quer nas competências de índole prática.

3.3.8. Demonstration of the teaching methodologies coherence with the curricular unit’s intended learning outcomes.

The teaching methodologies used in this course are aimed at helping the development of students’ skills and the achievement of its learning goals through the use of appropriate teaching tools. All the topics covered in the course’s syllabus are presented in the classroom and worked through the analysis of examples which help students apply critical thinking and analysis skills. In addition, solving exercises promotes the use of analytical and practical skills, stimulating analysis and subsequent implementation skills. Group assignments foster participation and interaction among students in order to stimulate group thinking and sharing of opinions. The elements of assessment are aligned with the objectives of the course and focus on the acquisition of theoretical knowledge and practical skills.

3.3.9. Bibliografia principal:

- Brealey and Myers, “Principles of Corporate Finance”, McGraw-Hill;
- Grinblatt and Titman, “Financial Markets and Corporate Strategy”, McGraw-Hill;
- Trigeorgis, “Real Options – Managerial Flexibility and Strategy in Resource Allocation”, MIT Press.

Anexo IV - Gestão de Carteiras de Investimentos / Portfolio Management

3.3.1. Unidade curricular:

Gestão de Carteiras de Investimentos / Portfolio Management

3.3.2. Docente responsável (preencher o nome completo):

Sofia Correia Brito Ramos

3.3.3. Outros docentes que leccionam a unidade curricular:

-

3.3.4. Objectivos de aprendizagem da unidade curricular:

Explicar a fundamentação teórica para a existência da gestão passiva
Definir gestão passiva, a carteira cópia e tracking error.
Comparar as vantagens e desvantagens da construção e gestão individual versus colectiva de uma carteira.
Descrever as diversas metodologias que podem ser usadas para construir uma carteira cópia.
Identificar e descrever algumas das principais anomalias de pricing.
Identificar e aplicar metodologias de gestão activa.
Reconhecer a utilidade e os motivos que levam a análise de performance de investimentos
Nomear indicadores e metodologias usados na análise de performance.
Identificar diversas medidas de risco e a sua racionalidade.
Distinguir e descrever Investimentos Alternativos. Identificar as vantagens e desvantagens destes investimentos.
Explicar estratégias de investimento utilizadas por hedge funds
Saber explicar a racionalidade da diversificação internacional

3.3.4. Intended learning outcomes of the curricular unit:

Explain the theoretical support for passive management
Define passive management, mimicking portfolio and tracking error
Identify several methods used to construct mimicking portfolios
Compare advantages and disadvantages of individual portfolio management versus pooling
Describe several approaches used to compute mimicking portfolios.
Describe several market pricing anomalies
Identify and apply several approaches to active portfolio management
To identify measures and methodologies on performance analysis
Identify risk measures and their reasoning
Identify and describe alternative investments. Identify advantages and disadvantages of these investments.
Explain investment strategies used by hedge funds
Explain the reasoning for international diversification

3.3.5. Conteúdos programáticos:

Parte 1 Conceitos Básicos

1.1 Índices de Mercado

1.2A Hipótese de Eficiência dos Mercados

1.3A teoria da carteira

Parte 2 Fundamentos da Gestão de Carteiras

2.1 Gestão Passiva de Carteiras

- Métodos de Indexação: Cópia perfeita, amostras estratificadas, optimização e utilização de futuros.

- Tracking Error

2.2 Gestão Activa de Carteiras

- Anomalias na Avaliação de activos

- Market Timing: Gestão de Carteiras com Futuros; Testes de Market Timing

- Security Selection: Modelo de Treynor-Black

2.3 Investimentos Alternativos e Estilos de Investimentos

2.4 Indicadores Tradicionais de Performance

2.5 Avaliação de Performance de Carteiras

- Medidas de performance na prática

- Avaliação da performance de hedge funds

- Atribuição da Performance

- Persistência de Performance

- Medidas de Downside Risk e Drawdown Risk

Parte 3 Gestão de Carteiras Avançada

3.1 Aspectos básicos da construção de uma carteira de investimentos

3.2 Diversificação Internacional

3.3 Alocação Estratégica e Tática: Global Asset Allocation

3.3.5. Syllabus:

Part 1 Basic Concepts

1.1 Market indexes

1.2 Efficient Markets Hypothesis

1.3 Portfolio Theory

Part 2 Portfolio Management Fundamentals

2.1 Passive Portfolio Management

- Market Efficiency

- Indexation Methods: Perfect copy, sample stratification, optimization and stock index futures

- Tracking error

2.2 Active Portfolio Management

- Pricing anomalies

- Market Timing

- Security selection: The Treynor-Black Model

2.3 Alternative Assets and Investment Styles

2.4 Traditional Measures of performance

- Arithmetic and geometric mean

- Measures of performance: Sharpe ratio, M2, Treynor Ratio, Jensen Alpha and Appraisal Ratio

2.5 Performance Analysis

-Measures of performance in practice

-Performance attribution

-Performance persistence

-portfolio management

-Downside and Drawdown risk measures

Part 3 Advanced Portfolio Management

3.1 Basic aspects of Portfolio Construction

3.2 International Diversification

3.3 Strategic and Tactical asset allocation

3.3.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

A unidade curricular Gestão de Carteiras de Investimento tem como objectivo primordial a aquisição de competências de elaboração, gestão e avaliação de performance de carteiras de investimento. Para alcançar os objectivos, os conteúdos programáticos são estruturados em três partes fundamentais. Primeiro, são introduzidos os conceitos básicos de rentabilidade, risco, liquidez e eficiência de mercados. O segundo bloco, faz a aplicação dos conceitos base, sendo o núcleo a construção de carteiras com base na eficiência (ou na exploração de ineficiências) de mercado. De seguida são analisados diversos métodos e discutidas as implicações da avaliação de performance. São avaliadas também as diversas classes de investimento na perspectiva de rentabilidade, risco e liquidez. O terceiro bloco complementa o bloco anterior, apresentando-se tópicos de índole mais estratégica da gestão de carteiras, como a alocação de activos no longo prazo versus curto prazo.

3.3.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

The main goal of the course Portfolio Management is developing skills of construction, management and evaluation of performance of financial portfolios. The course contents cover the various stages that make up the whole process of financial investments.

To achieve the objectives, the syllabus is structured in three main parts. First, it is introduced the basic concepts of return, risk, liquidity and market efficiency. The second block applies the basic concepts, the core being the construction of portfolios based on market efficiency or market inefficiency. Various portfolios models are analyzed and used in examples and it is also discussed the implications of performance evaluation. It is also analyzed several asset classes in terms of return, liquidity and risk. The third block refers to more advanced topics of portfolio management: Long term investment, emerging markets and international diversification and tactical versus strategically asset allocation.

3.3.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

Ao longo do período lectivo, o aluno deverá adquirir e/ou desenvolver competências cognitivas, de análise e síntese, de pesquisa, de crítica e de autocrítica, de comunicação e de relação, no âmbito desta UC e em conformidade com os objectivos acima definidos.

Para a aquisição destas competências serão utilizados, nas horas de contacto desta UC, um conjunto de métodos de ensino (e.g., exposições teóricas; apresentação, análise e debate de casos; técnicas e instrumentos de resolução de problemas; etc.) que, de forma articulada, permitam o domínio das competências acima assinaladas.

A avaliação contínua da UC é realizada da seguinte forma: (1) Participação activa nas aulas e resolução de fichas de trabalho e casos, (2) Frequência.

3.3.7. Teaching methodologies (including evaluation):

During the learning term, the student must acquire and develop cognitive, analysis and synthesis, research, critical and self-critical, communication and relationship competences, in the scope of this learning unit and in compliance with the objectives, defined above.

For the acquisition of these competences will be used, in the contact hours of this learning unit, a range of teaching methods (e.g., theoretical expositions; cases' analysis and debate; problem solving techniques and instruments; etc.) that, in an articulated manner, allow the mastering of the above competences.

The continuous evaluation system includes: (1) Class participation and resolution of problem sets and cases; (2) Final Exam.

3.3.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

Pretende-se com as metodologias de ensino o desenvolvimento das competências e atingir os objectivos de ensino-aprendizagem da unidade curricular. A matéria de filosofias e modelos de investimento é objecto de componente expositiva do docente nas aulas, mas também é trabalhada através da análise de exemplos que solicitam as competências de reflexão e análise por parte dos alunos. A aprendizagem de modelos de construção de carteiras, e da avaliação de performance é feita através de resolução de exercícios e estudos de casos. Estes métodos fazem uso de capacidades analíticas e de execução. A resolução de exercícios visa estimular a capacidade de análise e posterior execução. Os trabalhos de grupo permitem promover a interacção entre alunos, por forma a estimular a reflexão colectiva e a partilha de opiniões. Os elementos de avaliação estão alinhados com os objectivos do curso e incidem quer na aquisição de conhecimentos teóricos quer nas competências de índole prática.

3.3.8. Demonstration of the teaching methodologies coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

The teaching methodologies aim helping the development of skills and the achievement of the learning goals of the course using the appropriate teaching tools. The subject of philosophies and models of investing is presented in the classroom, but also worked through the analysis of examples which help applying the skills of critical thinking and analysis. The understanding of models of portfolio construction, and performance evaluation is done by solving exercises and case studies. These methods make use of analytical and practical skills.

Solving problem sets helps enhancing the skills of analysis and subsequent implementation. Team works foster the participation and interaction among students in order to stimulate group thinking and sharing of opinions. The elements of assessment are aligned with the objectives of the course and focus on the acquisition of theoretical knowledge or practical skills.

3.3.9. Bibliografia principal:

- Bodie, Kane & Marcus, *Investments – 8th Ed.* – McGraw Hill Irwin International Editions, 2009.

- Lofthouse, Stephen, *Investment Management*, Wiley, 2001

Anexo IV - Gestão de Risco / Risk Management

3.3.1. Unidade curricular:

3.3.2. Docente responsável (preencher o nome completo):

António Manuel Rodrigues Guerra Barbosa

3.3.3. Outros docentes que leccionam a unidade curricular:

-

3.3.4. Objectivos de aprendizagem da unidade curricular:

Os objectivos desta cadeira consistem em dotar o aluno com as ferramentas analíticas necessárias à análise do risco de mercado e de crédito de uma carteira, e com a capacidade de escolher as metodologias mais adequadas a cada situação. Embora a cadeira cubra risco de mercado e risco de crédito, o enfoque será na análise do risco de mercado. No final da cadeira, um aluno bem sucedido será capaz de construir, implementar e validar um sistema de Value at Risk que lhe permita analisar o risco de mercado de uma carteira de activos financeiros.

3.3.4. Intended learning outcomes of the curricular unit:

The objective of this course is to provide you with (i) the analytical tools to analyze the market and credit risk of a portfolio and (ii) the critical judgment to choose the most adequate methodologies to tackle the problem at hand. Although we cover both market and credit risks, the focus will be on market risks. By the end of the course, a successful student will be able to design, implement and validate a Value at Risk system to assess the market risks of a portfolio of financial assets.

3.3.5. Conteúdos programáticos:

1. *Introdução ao Value at Risk (VaR)*
2. *Modelos Parametric Linear VaR*
3. *Simulação Histórica*
4. *Monte Carlo VaR*
5. *Risco do modelo de risco*
6. *Análise de cenários e stress testing*
7. *Alocação de capital*
8. *Risco de crédito*

3.3.5. Syllabus:

1. *Introduction to Value at Risk (VaR)*
2. *Parametric Linear VaR models*
3. *Historical Simulation*
4. *Monte Carlo VaR*
5. *Risk model risk*
6. *Scenario analysis and stress testing*
7. *Capital allocation*
8. *Credit risk*

3.3.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

O primeiro capítulo introduz o conceito de Value-at-Risk (VaR), a medida de risco mais utilizada hoje em dia. Os capítulos 2 a 4 são dedicados ao estudo de diferentes modelos de estimação do VaR de uma carteira de activos financeiros, sendo evidenciado os pontos fortes e pontos fracos de cada modelo em comparação com os restantes. No capítulo 5 é discutido como proceder à validação e escolha do modelo de VaR mais preciso, tendo em conta a carteira de activos financeiros em análise. O capítulo 6 discute o que fazer em casos extremos em que não seja possível ou adequado os habituais modelos de VaR. O capítulo 7 é dedicado à utilização do VaR enquanto ferramenta de alocação de mínimos de capitais na banca e da alocação de capital económico numa organização. Finalmente o capítulo 8 mostra como o conceito de VaR pode ser extendido para a avaliação de risco de crédito. No final da unidade curricular, o estudante não só conhecerá os vários modelos de VaR como também terá a capacidade de escolher o método mais adequado.

3.3.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

The first chapter introduces the concept of Value-at-Risk (VaR), the risk measure most commonly used nowadays. Chapters 2 to 4 are devoted to the analysis of several models for VaR estimation of a portfolio of financial assets, pointing out the strong and weak points of each model compared to the others. In chapter 5 we discuss how to validate and choose the most accurate VaR model for the portfolio under analysis. In chapter 6 we discuss what to do in the extreme cases where the usual models cannot or should not be used. Chapter 7 is devoted to the use of VaR as a tool for setting minimum capital requirements in the banking industry, and as tool for economic capital allocation in an organization. Finally, chapter 8 shows how the concept of VaR can be extended to measure credit risk as well. At the end of the course, the student will not only know to implement the several VaR models, but also know how to choose the most adequate model.

3.3.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

O método de ensino é baseado na exposição dos conceitos teóricos e derivação dos principais resultados, mas sobretudo na implementação prática dos mesmos, sendo encorajada a participação e discussão na sala de aula. A avaliação é baseada nessa mesma participação; na resolução individual de um caso prático realista onde o aluno terá que aplicar as metodologias cobertas nas aulas à análise do risco de uma carteira de activos financeiros com base em dados reais; e num exame final.

3.3.7. Teaching methodologies (including evaluation):

The teaching methodology is a mix between the exposition of theoretical concepts, derivation of the main results, and their practical implementation. However, the emphasis will be on the practical implementation of the various VaR methodologies. In-class student participation and discussion is stimulated.

The evaluation is based on in-class participation; an individual assignment where students have to apply the methodologies covered in-class to analyze the risk of a portfolio, using real data; and a final exam.

3.3.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

Um dos grandes objectivos da unidade curricular é que o aluno esteja preparado para implementar um sistema de VaR na vida real. Como tal, esta unidade curricular tem um forte pendor prático, evidenciado na ilustração das metodologias nas aulas e no caso prático em que os alunos têm que trabalhar ao longo do semestre. No caso prático os alunos irão pôr em prática todos os conhecimentos adquiridos ea estimular a capacidade de escolher as melhores ferramentas para cada problema em concreto.

3.3.8. Demonstration of the teaching methodologies coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

One of the major coals of this course is to prepare the student to implement a VaR system in real life. Therefore, the course emphasizes the practical aspects. This is evident in the thorough practical illustration of methodologies in-class, as they are covered, and in the practical case that students are required to work on during the semester. In this practical case the studends will not only put to practice all the theoretical knowledge obtained in-class, but also stimulate their ability to choose the best tools for each specific problem.

3.3.9. Bibliografia principal:

- Alexander, Carol, *Market Risk Analysis Vol IV: Value at Risk Models*, Wiley, 2009
- *Credit Metrics - Technical Document*, J.P. Morgan, 1997

Anexo IV - Finanças Internacionais / International Finance

3.3.1. Unidade curricular:

Finanças Internacionais / International Finance

3.3.2. Docente responsável (preencher o nome completo):

Mohamed Azzim Gulamhussen

3.3.3. Outros docentes que leccionam a unidade curricular:

-

3.3.4. Objectivos de aprendizagem da unidade curricular:

- 1. Ser capaz de interpretar os fenómenos económicos e financeiros internacionais que afectam a actividade das empresas;*
- 2. Analisar e utilizar as condições de paridade internacional;*
- 3. Ser capaz de identificar de utilizar instrumentos financeiros para a gestão do risco da taxa de câmbio;*
- 4. Ser capaz de analisar e avaliar a exposição económica das empresas;*
- 5. Ser capaz de analisar e avaliar a exposição contabilística das empresas;*
- 6. Analisar e avaliar decisões de investimento estrangeiro;*
- 7. Analisar e avaliar decisões de financiamento em moeda estrangeira;*
- 8. Determinar o valor de algumas opções reais nas decisões de investimento internacional.*

3.3.4. Intended learning outcomes of the curricular unit:

- 1. To be able to interpret the international financial and economic phenomena which affects the activity of firms;*
- 2. Analyse and use international parity conditions;*
- 3. Use financial instruments to hedge transaction exposure;*
- 4. Analyse and evaluate the economic exposure of firms to currency fluctuations;*
- 5. Analyse and evaluate the accounting exposure of firms to currency fluctuations;*
- 6. Analyse and evaluate foreign investment decisions;*
- 7. Analyse and evaluate foreign currency financing;*
- 8. Determine value of some real options in foreign investment decisions.*

3.3.5. Conteúdos programáticos:

I – Sistema Monetário Internacional

- 1. Introdução ao mercado das taxas de câmbio*
- 2. Balança de pagamentos*
- 3. Condições de paridade internacional*

II – Gestão do Risco Cambial

- 1. Tipos de Exposição: Transacção, económica e contabilística.*
- 2. Mecanismos de cobertura: Mercado monetário, forwards, futuros, opções e swaps.*

III – Investimento Directo Estrangeiro

- 1. Determinantes e teorias.*
- 2. Political risk.*
- 3. Valuation.*
- 4. VAL, VALA e custo de capital.*
- 5. Fiscalidade.*
- 6. Coordenação e controlo*
- 7. Opções reais*

IV – Financiamento externo

- 1. Financiamento nos mercados internacionais.*
 - 2. Financiamento das EMN.*
- Financiamento das importações e exportações.*

3.3.5. Syllabus:

I – International Monetary System

- 1. Introduction to the exchange rate market*
- 2. Balance of payments*
- 3. Parity conditions*

II – Exchange Rate Risk Management

Types of exposure: Transaction, economic and accounting.

Hedging instruments: monetary market, forwards, futures, options and swaps.

III – Foreign Direct Investment

Determinants and theories.

Political risk.

Valuation

NPV, APV and cost of capital.

Taxation.

Coordination and control.

Real options

IV – Financing in foreign currency

1. Financing in international financial markets.

2. Financing of MNEs.

3. Financing of imports and exports.

3.3.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

Competências a desenvolver ao longo do período lectivo:

1. Capacidade de compreensão e interpretação dos fenómenos económicos e financeiros internacionais;

2. Capacidade de análise da evolução das taxas de câmbio; da exposição das empresas ao risco da taxa de câmbio e efectuar cobertura do risco cambial com instrumentos financeiros.

3. Avaliar decisões de investimento e financiamento das empresas.

4. Capacidades de pesquisa bibliográfica, obtenção de dados e informação e análise quantitativa e qualitativa dos mesmos;

5. Capacidade de diagnóstico da situação económica e financeira da EMNs;

6. Capacidade de comunicação, escrita e oral, de estudos e trabalhos realizados, individuais e/ou de grupo;

7. Capacidade de concepção, avaliação e comunicação dos resultados de um projecto de investimento internacional;

8. Capacidade para trabalhar autonomamente e em equipa;

9. Capacidades relacionadas com comportamentos e atitudes éticas, na sua interacção com os outros.

3.3.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

Competences to develop during the learning-teaching term:

1. Ability to understand and interpret the economic and financial phenomena in international markets;

2. Ability to synthesise and analyse exchange rate movements, exchange rate exposure and use instruments to hedge risk.

3. Value foreign investment and financing decisions.

4. Bibliographical research skills, data and information gathering skills, and quantitative and qualitative analysis.

5. Ability to diagnose the business economic and financial situation of MNEs.

6. Communication skills (both writing and oral), in studying and in working projects, at individual and/or group level.

7. Ability to create, evaluate and communicate the outcomes of an investment project.

8. Ability to work autonomously and in group.

9. Skills related with behaviour and ethical attitudes, in the interaction with others.

3.3.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

Ao longo do período lectivo, o aluno deverá adquirir e/ou desenvolver competências cognitivas, de análise e síntese, de pesquisa, de crítica e de autocrítica, de comunicação e de relação, no âmbito desta UC e em conformidade com os objectivos acima definidos.

Para a aquisição destas competências serão utilizados, nas horas de contacto desta UC, um conjunto de métodos de ensino (e.g., exposições teóricas; apresentação, análise e debate de casos; técnicas e instrumentos de resolução de problemas; etc.) que, de forma articulada, permitam o domínio das competências acima assinaladas.

A avaliação contínua da UC é realizada da seguinte forma: (1) Participação activa nas aulas e resolução de fichas de trabalho e casos, (2) Frequência.

3.3.7. Teaching methodologies (including evaluation):

During the learning term, the student must acquire and develop cognitive, analysis and synthesis, research, critical and self-critical, communication and relationship competences, in the scope of this learning unit and in compliance with the objectives, defined above.

For the acquisition of these competences will be used, in the contact hours of this learning unit, a range of teaching methods (e.g., theoretical expositions; cases' analysis and debate; problem solving techniques and instruments; etc.) that, in an articulated manner, allow the mastering of the above competences.

The continuous evaluation system includes: (1) Class participation and resolution of problem sets and cases; (2) Final Exam.

3.3.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

Pretende-se com as metodologias de ensino o desenvolvimento das competências e atingir os objectivos de ensino-aprendizagem da unidade curricular. A matéria de filosofias e modelos é objecto de componente expositiva do docente nas aulas, mas também é trabalhada através da análise de exemplos que solicitam as competências de reflexão e análise por parte dos alunos. A aprendizagem de modelos é feita através de resolução de exercícios e estudos de casos. Estes métodos fazem uso de capacidades analíticas e de execução. A resolução de exercícios visa estimular a capacidade de análise e posterior execução. Os trabalhos de grupo permitem promover a interacção entre alunos, por forma a estimular a reflexão colectiva e a partilha de opiniões. Os elementos de avaliação estão alinhados com os objectivos do curso e incidem quer na aquisição de conhecimentos teóricos quer nas competências de índole prática.

3.3.8. Demonstration of the teaching methodologies coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

The teaching methodologies aim helping the development of skills and the achievement of the learning goals of the course using the appropriate teaching tools. The subject of philosophies and models of investing is presented in the classroom, but also worked through the analysis of examples which help applying the skills of critical thinking and analysis. The understanding of models is done by solving exercises and case studies. These methods make use of analytical and practical skills. Solving problem sets helps enhancing the skills of analysis and subsequent implementation. Team works foster the participation and interaction among students in order to stimulate group thinking and sharing of opinions. The elements of assessment are aligned with the objectives of the course and focus on the acquisition of theoretical knowledge or practical skills.

3.3.9. Bibliografia principal:

- Eitman, D., A. Stonehill e M. Moffett (2001, 9ª Ed.) "Multinational Business Finance", Addison Wesley.

Anexo IV - Futuros, Forwards e Swaps / Futures, Forwards e Swaps

3.3.1. Unidade curricular:

Futuros, Forwards e Swaps / Futures, Forwards e Swaps

3.3.2. Docente responsável (preencher o nome completo):

António Sarmento Gomes Mota

3.3.3. Outros docentes que leccionam a unidade curricular:

-

3.3.4. Objectivos de aprendizagem da unidade curricular:

No final da unidade curricular, os alunos devem ser capazes de:

- *Caracterizar os principais produtos de derivados (excepto opções);*
- *Explicar as diferenças entre os produtos transaccionados em mercados organizados e em mercados balcão e o papel da intermediação nos mesmos;*
- *Determinar o preço de cada produto derivado e a ligação subjacente aos mercados á vista associados;*
- *Explicar a relação entre preços e arbitragem;*
- *Saber negociar o preço e demais condições nas transacções de derivados nos mercados de balcão, tanto na perspectiva da instituição financeira como a do cliente;*
- *Saber utilizar cada derivado numa perspectiva de especulação e de gestão de riscos;*
- *Identificar os vectores de inovação inerentes a estes produtos e saber aplicá-los na perspectiva de gestão de riscos financeiros associadas a operações de aplicação e financiamento e de outras operações de natureza empresarial.*

3.3.4. Intended learning outcomes of the curricular unit:

At the end of the unit, students should be able:

- *To identify and understand the derivative portfolio (excluding options);*
- *To explain the differences between organized and over-the-counter markets and the role of intermediation;*
- *To compute the price of each derivative and understanding the link to the spot markets associated with each derivative;*
- *To explain the relationship between pricing and arbitrage;*
- *To engage in a trading negotiation in the over-the-counter markets by taking the role of the financial institution and of the client;*
- *To use each derivative as a speculative and risk management tool;*
- *To identify the innovative vectors associated with each derivative and to apply them to risk management problems associated with financing and investment operations and other corporate operations.*

3.3.5. Conteúdos programáticos:

1. *Introdução aos produtos derivados*
2. *Contratos forward*
 - 2.1. *Forwards cambiais e de taxa de juro (FRA)*
 - 2.1.1. *Tipologia e mercados*
 - 2.1.2. *Formação de preços e arbitragem*
 - 2.1.3. *Cobertura de riscos e especulação*
 - 2.1.4. *Negociação de operações no mercado balcão*
3. *Futuros*
 - 3.1. *Caracterização, organização e funcionamento de mercados*
 - 3.2. *Futuros sobre acções e mercadorias*
 - 3.2.1. *Caracterização e formação de preços*
 - 3.2.2. *Cobertura de riscos e especulação*
 - 3.3. *Breve análise sobre os futuros sobre taxas de juro e de câmbio*
4. *Swaps*
 - 4.1. *Swaps de taxa de juro (IRS)*
 - 4.1.1. *Caracterização*
 - 4.1.2. *Formação de preços*
 - 4.1.3. *Cobertura de riscos*
 - 4.1.4. *Gestão da modalidade de taxa de juro de operações financeiras*
 - 4.1.5. *Especulação*
 - 4.2. *Swaps de taxa de câmbio*
5. *Produtos derivados e inovação financeira*

3.3.5. Syllabus:

1. *Introduction to derivatives*
2. *Forwards*
 - 2.1. *Currency and interest rate forwards (FRA)*
 - 2.1.1. *Taxonomy and markets*
 - 2.1.2. *Pricing and arbitrage*
 - 2.1.3. *Risk management and speculation*
 - 2.1.4. *Negotiating in the over-the-counter market*
3. *Futures*
 - 3.1. *Characterization, participants and market organization*
 - 3.2. *Stock and commodity futures*
 - 3.3.1. *Characterization and pricing*
 - 3.3.2. *Risk management and speculation*
 - 3.3.3. *Brief introduction to interest and currency futures*
4. *Swaps*
 - 4.1. *Interest rate swaps (IRS)*

- 4.1.1. Characterization
- 4.1.2. Pricing
- 4.1.3. Risk management
- 4.1.4. Rate management (fixed vs. floating)
- 4.1.5. Speculation
- 4.2. Currency swaps
- 5. Derivatives and financial innovation

3.3.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

A unidade curricular de Futuros, Forwards e Swaps tem como objectivo central a aquisição de competências de utilização dos principais produtos derivados com excepção das opções, cobertas por outra unidade curricular. Para alcançar este objectivo a análise de cada produto derivado incorpora quatro vertentes principais: a respectiva caracterização, o pricing e arbitragem e nestre quadro a sua ligação aos mercados à vista subjacentes, a negociação de operações e numa dupla perspectiva, a de cliente e a da Instituição Financeira (no caso de instrumentos com mercados balcão) e a sua utilização como instrumento de gestão de risco e de especulação. Após a análise dos instrumentos e num capítulo final, desenvolve-se a sua utilização enquanto vector de inovação visando a criação de diferenciado perfis de risco em operações financeiras clássicas.

3.3.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

The curricular unit of Futures, Forwards and Swaps has as its central goal the acquisition of competences in the use of the main derivative instruments with the exception of options, covered by another curricular unit. In order to achieve this goal, the analysis of each derivative instrument includes four main dimensions: characterization, pricing and arbitrage and connecting these two concepts with the underlined spot markets, trading negotiation, both from the perspective of the client and of the financial institution (in the case of instruments traded in the over-the-counter markets), and its use as a risk management or speculative tool. After the analysis of each instrument and in a final section, it is developed the use of those derivatives as inovative elements to create distinctictive risk profiles of standard financial operations.

3.3.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

Ao longo da unidade curricular o aluno deverá adquirir e/ou desenvolver competências cognitivas, de análise e síntese, de pesquisa, de crítica e de autocrítica, no âmbito desta UC e em conformidade com os objectivos acima definidos.

Para a aquisição destas competências serão utilizados, nas horas de contacto desta UC, um conjunto de métodos de ensino (e.g., exposições teóricas; apresentação, análise e discussão de casos; técnicas e instrumentos de resolução de problemas; etc.) que, de forma articulada, permitam o domínio das competências acima assinaladas.

A avaliação contínua da UC é realizada da seguinte forma: (1) Realização de fichas de pesquisa de informação (2), resolução, idividual e em grupo de casos, (3) Frequência.

3.3.7. Teaching methodologies (including evaluation):

During the Curricular unit the student must acquire and develop cognitive, analysis and synthesis, research, critical and self-critical, in the scope of this learning unit and in compliance with the objectives, defined above.

For the acquisition of these competences will be used, in the contact hours of this learning unit, a range of teaching methods (e.g., theoretical expositions; cases' analysis and discussion; problem solving techniques and instruments; etc.) that, in an articulated manner, allow the mastering of the above competences.

The continuous evaluation system includes: (1) Information gathering assignments , (2) Individual and group resolution of problem sets and cases; (3) Final Exam.

3.3.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

Pretende-se com as metodologias de ensino o desenvolvimento das competências e atingir os objectivos de ensino-aprendizagem da unidade curricular. O desenvolvimento de competências de utilização dos instrumentos derivados é objecto de componente expositiva do docente nas aulas, mas também é trabalhada através da análise de exemplos e casos que solicitam as competências analíticas e de reflexão por parte dos alunos. A resolução de exercícios visa estimular a capacidade de utilização de informação financeira, análise de situações complexas e utilização de técnicas de resolução de problemas. Os trabalhos de grupo permitem promover a interacção entre alunos, por forma a estimular a reflexão colectiva e a partilha de opiniões. Os elementos de avaliação estão alinhados com os objectivos do curso e incidem quer na aquisição de conhecimentos teóricos quer nas competências de aplicação a situações reais concretas.

3.3.8. Demonstration of the teaching methodologies coherence with the curricular unit's intended learning outcomes.

The teaching methodologies aim helping the development of skills and the achievement of the learning goals of the course using the appropriate teaching tools. The developement of competences in derivative usage is acquired through expositive presentations in the classroom and hrough the analysis of examples which help applying the skills of critical thinking and analysis. Solving problem sets helps enhancing the skills of analysis and subsequent implementation. Team works foster the participation and interaction among students in order to stimulate group thinking and sharing of opinions. The elements of assessment are aligned with the objectives of the course and focus on the acquisition of theoretical knowledge and its aplication to real world problems.

3.3.9. Bibliografia principal:

- Hull, J., *Options, Futures and Other Derivatives*, – 8th Ed, 2011
- Mota, A. , *Forwards, Futures and Swaps*, IBS, 2010.

4. Descrição e fundamentação dos recursos docentes

4.1 Descrição e fundamentação dos recursos docentes

4.1.1. Fichas curriculares dos docentes

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

Sofia Correia Brito Ramos

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:

Professor Auxiliar ou equivalente

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

100

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Anexo V - António Manuel Corte Real de Freitas Miguel

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

António Manuel Corte Real de Freitas Miguel

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:

Professor Auxiliar ou equivalente

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

100

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Anexo V - António Manuel Rodrigues Guerra Barbosa

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

António Manuel Rodrigues Guerra Barbosa

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:

Professor Auxiliar ou equivalente

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

100

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Anexo V - António Sarmiento Gomes Mota

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

António Sarmiento Gomes Mota

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:

Professor Catedrático ou equivalente

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

100

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Anexo V - Helena Isabel Cardoso Pinto de Sousa

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

Helena Isabel Cardoso Pinto de Sousa

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:

Professor Auxiliar convidado ou equivalente

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

10

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Anexo V - João da Rocha Abrantes Costa

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

João da Rocha Abrantes Costa

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:

Professor Auxiliar ou equivalente

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

100

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Anexo V - João Pedro Santos Sousa Pereira

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

João Pedro Santos Sousa Pereira

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:

Professor Auxiliar ou equivalente

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

100

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Anexo V - João Pedro Vidal Nunes

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

João Pedro Vidal Nunes

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:

Professor Associado ou equivalente

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

100

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Anexo V - José Joaquim Dias Curto

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

José Joaquim Dias Curto

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:

Professor Associado ou equivalente

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

100

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Anexo V - José Paulo Afonso Esperança

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

José Paulo Afonso Esperança

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:

Professor Catedrático ou equivalente

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

100

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Anexo V - Luís Alberto Ferreira de Oliveira

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

Luís Alberto Ferreira de Oliveira

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:
Professor Auxiliar ou equivalente

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):
100

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:
[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Anexo V - Luís Miguel da Silva Laureano

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):
Luís Miguel da Silva Laureano

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):
<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):
<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:
Professor Auxiliar ou equivalente

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):
100

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:
[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Anexo V - Mohamed Azzim Gulamhussen

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):
Mohamed Azzim Gulamhussen

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):
<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):
<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:
Professor Associado ou equivalente

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):
100

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:
[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Anexo V - Paul Anthony Laux

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):
Paul Anthony Laux

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):
<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):
<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:
Professor Catedrático ou equivalente

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):
100

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

Anexo V - Pedro Manuel de Sousa Leite Inácio

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

Pedro Manuel de Sousa Leite Inácio

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:

Professor Auxiliar ou equivalente

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

100

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

4.1.2 Equipa docente do ciclo de estudos

4.1.2. Equipa docente do ciclo de estudos / Study cycle's academic staff

Nome / Name	Grau / Degree	Área científica / Scientific Area	Regime de tempo / Employment link	Informação/ Information
Sofia Correia Brito Ramos	Doutor	Finanças	100	Ficha submetida
António Manuel Corte Real de Freitas Miguel	Doutor	Gestão	100	Ficha submetida
António Manuel Rodrigues Guerra Barbosa	Doutor	Industrial Admin. (Finance)	100	Ficha submetida
António Sarmiento Gomes Mota	Doutor	Organização e Gestão de Empresas	100	Ficha submetida
Helena Isabel Cardoso Pinto de Sousa	Mestre	Finanças	10	Ficha submetida
João da Rocha Abrantes Costa	Doutor	Ciências Empresariais	100	Ficha submetida
João Pedro Santos Sousa Pereira	Doutor	Finanças	100	Ficha submetida
João Pedro Vidal Nunes	Doutor	Finanças	100	Ficha submetida
José Joaquim Dias Curto	Doutor	Métodos Quantitativos de Gestão	100	Ficha submetida
José Paulo Afonso Esperança	Doutor	Organização e Gestão de Empresas	100	Ficha submetida
Luís Alberto Ferreira de Oliveira	Doutor	Gestão	100	Ficha submetida
Luís Miguel da Silva Laureano	Doutor	Finanças	100	Ficha submetida
Mohamed Azzim Gulamhussen	Doutor	Finanças	100	Ficha submetida
Paul Anthony Laux	Doutor	Financial Economics	100	Ficha submetida
Pedro Manuel de Sousa Leite Inácio	Doutor	Gestão com Especialização em Finanças	100	Ficha submetida
			1410	

<sem resposta>

4.2. Dados percentuais da equipa docente do ciclo de estudos

4.2.1.a Número de docentes em tempo integral na instituição

14

4.2.1.b Percentagem dos docentes em tempo integral na instituição (campo de preenchimento automático calculado após a submissão do formulário)

99,3

4.2.2.a Número de docentes em tempo integral com uma ligação à instituição por um período superior a três anos

14

4.2.2.b Percentagem dos docentes em tempo integral com uma ligação à instituição por um período superior a três anos (campo de preenchimento automático calculado após a submissão do formulário)

99,3

4.2.3.a Número de docentes em tempo integral com grau de doutor

14

4.2.3.b Percentagem dos docentes em tempo integral com grau de doutor (campo de preenchimento automático calculado após a submissão do

formulário)

99,3

4.2.4.a Número (ETI) de docentes do ciclo de estudos inscritos em programas de doutoramento há mais de um ano

<sem resposta>

4.2.4.b Percentagem dos docentes do ciclo de estudos inscritos em programas de doutoramento há mais de um ano (campo de preenchimento automático calculado após a submissão do formulário)

<sem resposta>

4.2.5.a Número (ETI) de docentes do ciclo de estudos não doutorados com grau de mestre (pré-Bolonha)

0,1

4.2.5.b Percentagem dos docentes do ciclo de estudos não doutorados com grau de mestre (pré-Bolonha) (campo automático calculado após a submissão do formulário)

0,7

4.3. Procedimento de avaliação do desempenho

4.3. Procedimento de avaliação do desempenho do pessoal docente e medidas para a sua permanente actualização.

Todos os docentes estão sujeitos à avaliação de desempenho no quadro do Regulamento de Avaliação de Desempenho dos Docentes do ISCTE-IUL, Despacho N.º 16623/2010, publicado no Diário da República II Série, n.º 212, de 2 de Novembro de 2010.

A avaliação baseia-se em objectivos trienais relativos às quatro vertentes do serviço dos docentes:

- *investigação;*
- *ensino;*
- *gestão universitária;*
- *transferência de conhecimento.*

A monitorização do desempenho dos docentes no âmbito desta avaliação é efectuada anualmente.

Além disso, em cada semestre é efectuada a monitorização pedagógica de todas as UC e Docentes com intervenção dos alunos através de dois procedimentos:

a) monitorização intercalar, de carácter qualitativo, a meio do semestre, a qual é efectuada através de reunião formal de todos os docentes de cada ano curricular e dos representantes dos alunos dirigida pelo Coordenador de ano; os resultados são comunicados ao Gabinete de Avaliação e ao Coordenador de Curso para monitorização da implementação das medidas de melhoria;

b) inquérito por questionário estruturado no final do semestre (o qual tem tido taxas de resposta superiores a 85%).

Os resultados gerais do inquérito são divulgados internamente a todos os alunos e docentes e o relatório global é disponibilizado na intranet; os resultados individuais de cada docente e de cada unidade curricular são divulgados pelos docentes de cada departamento e analisados pelos Coordenadores de unidade curricular e pelo Director de departamento que assegura a implementação das eventuais medidas de ajustamento e de melhoria da qualidade do ensino.

4.3. Academic staff performance evaluation procedures and measures for its permanent updating.

All academic staff members are subject to performance evaluation in the framework of ISCTE-IUL Academic Staff Performance Evaluation Regulation; order n. 16623/2010, published in Diário da República II Série, n. 212, November 2, 2010.

Evaluation is based upon triennial objectives which refer to the four aspects of academic staff service:

- *research;*
- *teaching;*
- *university management;*
- *knowledge transfer.*

Academic staff performance monitoring in the scope of this evaluation is carried out yearly.

Furthermore, pedagogical monitoring of all credit units and academic staff members is carried out every semester, with the intervention of the students, through two procedures:

a) mid-term qualitative interim monitoring, which is done through a formal meeting of all faculty of each academic year and student

representatives led by the Coordinator of each year, the results are communicated to the Evaluation Office and the Programme Coordinator in order to monitor the implementation of improvement measures;

b) survey by means of questionnaire structured at the end of the semester (with response rates greater than 85%).

The overall results of the survey are reported internally to all students and faculty members and the overall report is available on the intranet. The individual results of each faculty and each curricular unit are disclosed by the faculty of each department and analyzed by the curricular unit coordinators and by the Director of Department that ensures the implementation of any measures for adjustment and improvement of the quality of education

5. Descrição e fundamentação de outros recursos humanos e materiais

5.1. Pessoal não docente adstrito ao ciclo de estudos.

Os recursos não docentes do ISCTE-IUL encontram-se repartidos pelos seguintes serviços, gabinetes e direcções: Serviços da Reitoria, Gabinete de Apoio ao Conselho Pedagógico, Gabinete de Apoio ao Conselho Científico, Gabinete Jurídico, Gabinete Informação e Relações Externas, Gabinete de Estudos e Planeamento, Gabinete de Avaliação e Qualidade, Direcção de Serviços Patrimoniais e Financeiros, Direcção de Serviços de Recursos Humanos, Direcção de Serviços Académicos, Gabinete de Gestão Curricular, Gabinete de Apoio ao aluno, Direcção Serviços de Informática, Direcção Serviços Biblioteca e Documentação, Secção de Expediente e Arquivo, Secretariados de Proximidade nos departamentos e Residência Prof. José Pinto Peixoto. Dado o número de alunos previstos para o curso estima-se que número de não docentes em Equivalente de tempo integral repartido pelos serviços, gabinetes e direcções afecto ao curso seja de 0,94.

5.1. Non academic staff allocated to the study cycle.

ISCTE-IUL's administrative staff is distributed among the following departments, offices and services: Rectory Services, Educational

Council, Scientific Council Support Office, Legal Office, Information and External Relations Office, Studies and Planning Office, of Evaluation and Quality of Education Office, Financial Services, Human Resources Services, Academic Services, Curricula Management Office, Student Support Office, Computer Service Departmental Offices, Library and Documentation Services, Resources and Archive office, Administrative Department Proximity, Residência Prof. José Pinto Peixoto (Students Residence). Given the number of estimated students for the programme, the number of administrative staff, in equivalent full-time, shared by different offices, departments and services assigned to the programme is of approximately 0,94.

5.2. Instalações físicas afectas e/ou utilizadas pelo ciclo de estudos (espaços lectivos, bibliotecas, laboratórios, salas de computadores, etc.).
Dado o número de alunos previsto para admissão ao curso, as instalações físicas disponíveis no ISCTE-IUL são suficientes para responder às necessidades de espaço previstas. O ISCTE-IUL dispõe de 57 salas de aula, 19 laboratórios de informática, 8 salas de estudo e um espaço de biblioteca com cerca de 2000m2. Os espaços de utilização comum funcionam em horário alargado. Nas instalações funcionam ainda 5 bares e uma cantina e o instituto dispõe também de uma residência para alojamento temporário de alunos nacionais e internacionais, assim como dos professores convidados. Na sala polivalente estão disponíveis serviços de impressão e reprografia. O ISCTE-IUL dispõe também de uma Gabinete de Apoio ao Aluno cujo principal objectivo é facilitar a integração dos alunos do ponto de vista psicossocial. O instituto dispõe ainda de dois parques de estacionamento.

5.2. Facilities allocated and/or used by the study cycle (teaching spaces, libraries, laboratories, computer rooms, etc.).
Given the number of students referred for admission to the programme, the physical facilities available at ISCTE-IUL are sufficient to meet the space required. ISCTE-IUL has 57 classrooms, 19 computer labs, 8 study rooms and a library space with about 2000m2. Spaces of common use work in extended hours. On the premises of ISCTE-IUL there are also 5 bars and a canteen and the institute also has a university residence for temporary accommodation of national and international students, as well as the guest teachers. Students, by reservation, can also access the other spaces for organising their teaching activities. In the multipurpose hall students have photocopying and printing facilities. ISCTE-IUL also has a student support office, whose main objective is to facilitate the integration of students from the psychosocial point of view. The institute also has two car parking lots.

5.3. Indicação dos principais equipamentos e materiais afectos e/ou utilizados pelo ciclo de estudos (equipamentos didácticos e científicos, materiais e TICs).
Para o funcionamento do curso não são necessários equipamentos específicos, os alunos tem acesso wireless à internet em todo o campus do ISCTE e a inscrição em qualquer curso gera credenciais de acesso à rede informática ISCTE-IUL, assim como à plataforma de e-learning. Todas as salas de aula estão equipadas com computador e projector, para utilização, em aula, quer do docente, quer dos alunos. As salas de estudo comum dispõem, no total, de 51 computadores. A biblioteca dispõe de 45 computadores, 7 impressoras e 4 fotocopiadoras e o acervo existente assegura igualmente, sobretudo do ponto de vista didáctico, os recursos bibliográficos necessários, embora se preveja alguma expansão, em áreas específicas. A sala polivalente dispõe de serviços de impressão e fotocópia com horário de funcionamento alargado, tendo disponíveis 3 impressoras e 3 fotocopiadoras de grande volume. Encontram-se ainda disponíveis nos espaços comuns cerca de 10 fotocopiadoras que funcionam com cartão recarregável.

5.3. Indication of the main equipments and materials allocated and/or used by the study cycle (didactic and scientific equipments and materials and ICTs).
For the course's organisation are not required special equipments, the students have wireless Internet access throughout ISCTE-IUL campus. Enrolling in any course generates credentials for access to the computer network of ISCTE-IUL, as well as the e-learning platform. All classrooms are equipped with computer and projector for use in class, either by the teacher and the students. The study rooms together have a total of 51 computers. The library has 45 computers, 7 printers and 4 copiers. The existing assets are enough to support the need of students, although some expansion is expected in specific areas. The multipurpose room, with extended opening hours, has printing and copying services and is equipped with 3 high-volume printers and 3 high-volume copiers. In the common spaces about 10 copiers that work with rechargeable card are available.

6. Actividades de formação e investigação

6.1. Indicação do(s) Centro(s) de Investigação devidamente reconhecido(s), na área científica predominante do ciclo de estudos e respectiva classificação.
O centro de investigação da área das ciências de gestão do ISCTE-IUL é a UNIDE. A UNIDE é uma unidade de investigação multidisciplinar do Instituto Universitário de Lisboa, que abrange os campos da contabilidade, economia, finanças, comportamento organizacional e recursos humanos e estudos de gestão em geral. Os investigadores são, principalmente, mas não exclusivamente, o corpo docente do Instituto Universitário de Lisboa. A maioria tem concluído os seus estudos de doutorado e pós-doutoramento no exterior. Na última avaliação, a UNIDE obteve a classificação de Very Good (22-09-2008). Toda a informação pode ser consultada em <http://unide.iscte.pt/>

6.1. Research Centre(s) duly recognised in the main scientific area of the new study cycle and its mark.
UNIDE is a multidisciplinary research unit of the University Institute of Lisbon that makes research the fields of accounting, economics, finance, organizational behavior and human resources and management studies in general. Our researchers are mainly, but not exclusively, faculty of the University Institute of Lisbon. Most have completed their doctoral and post-doctoral studies abroad and have diverse ethnic and geographic origin. UNIDE had a classification of very good by the external referees of FCT in 2007. All public information is available at <http://unide.iscte.pt/>

6.2. Indicação do número de publicações científicas da unidade orgânica, na área predominante do ciclo de estudos, em revistas internacionais com revisão por pares nos últimos três anos.

18

6.3. Lista dos principais projectos e/ou parcerias nacionais e internacionais em que se integram as actividades científicas, tecnológicas, culturais e artísticas desenvolvidas na área de ciclo de estudos.
*A lista de projectos financiados pela FCT pertencentes ao grupo de finanças da UNIDE, o centro de investigação do ISCTE, é a seguinte: PTDC/EGE-ECO/114977/2009 Banking: Globalization, Governance and Regulation
PTDC/EGE-GES/112820/2009 Performance Persistence and The Smart Money effect in Mutual Funds - International Evidence*

6.3. Indication of the main projects and/or national and international partnerships where the scientific, technological, cultural and artistic activities developed in the area of the study cycle are integrated.

PTDC/EGE-ECO/114977/2009 Banking: Globalization, Governance and Regulation

PTDC/EGE-GES/112820/2009 Performance Persistence and The Smart Money effect in Mutual Funds - International Evidence

PTDC/EGE-ECO/099255/2008 Early exercise decisions under uncertainty and stochastic interest rates

7. Actividades de desenvolvimento tecnológico, prestação de serviços à comunidade e formação avançada

7.1. Descreva estas actividades e se a sua oferta corresponde às necessidades do mercado, à missão e aos objectivos da instituição.

O mercado de trabalho tem registado uma procura crescente de quadros na área financeira bem como uma maior especialização dos conhecimentos. São várias as razões: 1) o crescimento da indústria financeira nos últimos anos; 2) as decisões financeiras tais como decisões de financiamento, projectos de investimento, fundo de maneo, gestão de tesouraria, análise de risco, entre outras, são de extrema importância nas organizações; 3) maior sofisticação e complexidade da actividade financeira por via do desenvolvimento tecnológico e da globalização. O mestrado em finanças vai de encontro às necessidades do mercado trabalho oferecendo uma formação mais especializada e uma maior exigência de domínio.

O Mestrado em finanças esta também perfeitamente enquadrado na missão e objectivos do ISCTE, isto é, transmitir e transferir conhecimento científico de acordo com os mais altos padrões internacionais e que proporcione valor económico, social e cultural à sociedade.

7.1. Describe these activities and if they correspond to market needs and to the mission and objectives of the institution.

The labour market has suffered a growing demand for staff in finance, and with greater specialization of knowledge. There are several reasons for this: 1) the growth of the financial industry in recent years; 2) financial decisions such as funding decisions, investment projects, working capital, treasury management, risk analysis, among others, are extremely important for organizations; 3) greater sophistication and complexity of financial activity by means of technological development and globalization. The Master in Finance meets the needs of the labour market by offering a more specialised training and being more demanding.

Also, the Master degree in Finance is consistent with the mission and objectives of ISCTE – to transmit and transfer scientific knowledge according to the highest international standards, endowing the society with economic, social and cultural value.

8. Enquadramento na rede de formação nacional da área (ensino superior público)

8.1. Avaliação da previsível empregabilidade dos graduados por este ciclo de estudos com base nos dados do MTSS.

A escola de gestão do ISCTE-IUL tem um serviço de acompanhamento e apoio a empregabilidade dos graduados da instituição (Career Services). À data de entrega do formulário, os dados disponíveis do inquérito de empregabilidade são do ano 2009/2010, os dados para o mestrado em finanças são:

85,71% que terminaram o 1º e 2º ano de mestrado em 2009/2010 estão empregues; 10,71% que terminaram o 1º e 2º ano de mestrado em 2009/2010 encontram-se "outra situação"; 3,57% que terminaram o 1º e 2º ano de mestrado em 2009/2010 estão desempregados.

Dos alunos que estão empregues: 78,26% "antes de terminar" foi o tempo de espera até ao 1º emprego; 17,39% "uma mês após o término" foi o tempo de espera até ao 1º emprego; 4,35% "mais de um mês depois de terminar" foi o tempo de espera até ao 1º emprego.

8.1. Evaluation of the graduates' foreseen employability based on MTSS data.

ISCTE-IUL's management school carries out a service of accompaniment and support to the institution graduates' employability (Career Services). To this date (delivery of the form), the data available from the employability questionnaire of the year 2009/2010 regarding the master of finance states that:

85.71% of the students who finished the 1st and 2nd years of the master degree in 2009/2010 are employed; 10.71% of the students who finished the 1st and 2nd years of the master degree in 2009/2010 are in "another situation"; 3.57% of those who finished the 1st and 2nd years of master degree in 2009/2010 are unemployed.

Of the students who are employed: 78.26% "before finishing" was the waiting time until getting the first job; 17.39% "one month after the end" was the waiting time until the first job; 4.35% "more a month after finishing" was the waiting time until getting their first job.

8.2. Avaliação da capacidade de atrair estudantes baseada nos dados de acesso (DGES).

O mestrado em finanças decorre já há vários anos. Todas as edições anteriores deste curso demonstraram existir uma boa capacidade de atrair estudantes. Nos anos mais próximos, tais como o ano lectivo 2007/2008, registamos 45 inscrições, no ano lectivo 2008/2009 cerca de 44 inscrições e no ano lectivo 2009/2010 cerca de 51 inscrições.

8.2. Evaluation of the capacity to attract students based on access data (DGES).

The master degree in finance arises for several years. All previous editions of this course have demonstrated a considerable ability to attract students. In the last years, such as the academic year of 2007/2008, we have registered 45 enrollments, in the academic year of 2008/2009 there were about 44 enrollments, and in the academic year of 2009/2010 there were about 51 enrollments.

8.3. Lista de eventuais parcerias com outras instituições da região que leccionam ciclos de estudos similares.

Não estão em curso

8.3. List of eventual partnerships with other institutions in the region teaching similar study cycles.

There are no partnerships at this time.

9. Fundamentação do número total de ECTS do novo ciclo de estudos

9.1. Justificação do número total de unidades de crédito e da duração do ciclo de estudos com base no determinado nos artigos 8.º ou 9.º (1.º ciclo), 18.º (2.º ciclo), 19.º (mestrado integrado) e 31.º (3.º ciclo) do Decreto-Lei n.º 74/2006.

A obtenção do grau de mestre compreende 3 semestres curriculares, representando estes 102 créditos. Para validar a opção tomada relativamente à sua estruturação fez-se uma comparação junto de várias universidades europeias de referência que aplicaram o modelo de Bolonha. Muitos dos cursos de 2º ciclo europeus desta área têm, um conjunto de créditos entre 90 e 120 créditos correspondentes a 1 a 2 anos lectivos. Optou-se por criar 102 ECTS, traduzidos em 3 semestres, sendo 66 decorrentes da frequência de UC's e 36 da realização da dissertação/projecto.

9.1. Justification of the total number of credit units and of the duration of the study cycle, based on articles no.8 or 9 (1st cycle), 18 (2nd cycle), 19 (integrated master) and 31 (3rd cycle) of Decreto-Lei no. 74/2006.

Obtaining a master degree comprises three semesters with curricular units that account for 102 credits. To validate the chosen structure, the master was compared to several European universities that have applied the reference model of Bologna. Many of the 2nd cycle European courses in this area comprise between 90 and 120 credits, corresponding to one to two academic years. We chose to create 102 ECTS, translated into three semesters, from which 66 result from the frequency of curricular units and 36 from the dissertation/project.

9.2. Metodologia utilizada no cálculo dos créditos ECTS das unidades curriculares.

Tendo por referência os programas de estudos europeus, o sistema de créditos é baseado no princípio de que 60 CRÉDITOS medem o volume de trabalho a tempo inteiro de um estudante durante um ano lectivo. Tendo-se estimado que o tempo de horas de estudo dos alunos por ano é de 1500 horas, no caso do Mestrado em Finanças optou-se por formalizar uma correspondência entre 1 crédito e 25 horas de trabalho. A componente de contacto das várias UC's é repartida por diferentes tipos de aulas, consoante o tipo de metodologias pedagógicas aplicadas. A distribuição dos 102 créditos por UC obedeceu em primeiro lugar à atribuição de 36 créditos para dissertação (D) ou trabalho de projecto (TDP). Em segundo lugar o número de créditos por UC foi estandardizado em 6, para facilitar uma construção modular dos planos de estudos que facilite a existência de ofertas cruzadas entre ciclos de estudos e um número significativo de optativas. As restantes horas incluem o tempo de estudo do aluno e de avaliação.

9.2. Methodology used for the calculation of ECTS credits

Using the European study programmes as reference, the credit system is based on the principle that 60 CREDITS measure the workload of a full-time student during one academic year. Having estimated that the time of study hours of students per year is 1500 hours for the Master of Finance, it was decided to formalize a correspondence between 1 credit and 25 hours of work. The contact component of the various curricular units is divided by different types of classes, depending on the type of teaching methodologies applied. The distribution of 102 credits per curricular unit obeyed, in the first place, to the attribution of 36 credits for dissertation or work project. Secondly, the number of credits for curricular unit has been set at 6 to assist a modular structure for the plans of studies, which facilitates the existence of intersected offers between study cycles and a large number of optional curricular units. The remaining hours include time for study and evaluation.

9.3. Indicação da forma como os docentes foram consultados sobre o método de cálculo das unidades de crédito.

No âmbito do sistema de avaliação da qualidade do ensino do ISCTE-IUL, o GAQE aplica, de forma sistemática, no final de cada semestre, um inquérito aos alunos que tem por objectivo recolher a sua opinião sobre diversos aspectos, nomeadamente, a carga de trabalho e as suas estratégias de aprendizagem.

A percepção dos alunos sobre a carga de trabalho foi operacionalizada através de 3 indicadores de adequação: "O número de horas de trabalho requerido ao aluno está adequado ao número de ECTS"; "Nas UCs o número de horas de contacto/aulas é adequado"; e "Nas UCs o número de horas de trabalho autónomo é adequado".

Além das respostas favoráveis que têm sido obtidas, foi ainda tido em conta na definição destas cargas de trabalho, a experiência com outros cursos do ISCTE-IUL, no mesmo nível de ensino, e já em funcionamento.

9.3. Indication of the way the academic staff was consulted about the method for calculating the credit units.

In the framework of ISCTE-IUL's teaching quality evaluation system, GAQE (Evaluation and teaching quality unit) systematically applies the students a survey, by the end of each semester, with the objective of gathering their opinion about various subjects, namely the workload and the apprenticeship strategies.

Students' perception of the workload has been put into practice through 3 adequacy indicators: "The number of working hours required to students is adequate to the number of ECTS"; "The number of contact hours/classes in Curricular Units is adequate"; and "The number of autonomous work hours in Curricular Units is adequate". Beyond the positive answers that have been obtained, the experience acquired in other, already implemented, ISCTE-IUL courses in the same study level was also considered.

10. Comparação com ciclos de estudos de referência no espaço europeu

10.1. Exemplos de ciclos de estudos existentes em instituições de referência do Espaço Europeu de Ensino Superior com a duração e estrutura semelhantes à proposta.

No formato actual do curso a realização de unidades curriculares dura um ano lectivo, à semelhança de muitos programas de universidades de referência europeias e norte-americanas nesta área. Alguns ex. de mestrados na área de Finanças cuja parte curricular dura 1ano são o Master in Financial Economics da Said Business School da Universidade de Oxford e Master in Banking and Finance da Cass Business School da City London University.

Em congéneres europeias, a duração dos mestrados em Finanças vai de 1ano (ex: Master of Science in Financial Economics da Universidade de Maastricht e o Master in Financial Management da Universidade de Tilburg) a 2 anos lectivos. Esta variação tem como consequência que o nº de CRÉDITOS atribuídos ao mestrado varie entre 60CRÉDITOS, nos mestrados que duram um ano lectivo e 120CRÉDITOS nos que duram dois anos.

O Mestrado em Finanças do ISCTE-IUL está assim perfeitamente enquadrado nas cargas de trabalho europeias ao durar três semestres e ter 102CRÉDITOS.

10.1. Examples of study cycles offered in reference institutions of the European Area of Higher Education with similar duration and structure to the proposed study cycle.

In the current format of the master degree, the completion of curricular units lasts one academic year, like many referenced European and

North-American university programmes in this area. Some examples of Master Degrees in Finance with a curricular phase of 1 year are the Master in Financial Economics at the Said Business School at Oxford University, and the Master in Banking and Finance at Cass Business School of City London University.

In European counterparts, the duration of the Master in Finance is from 1 year (e.g.: Master of Science in Financial Economics at Maastricht University and Master in Financial Management at the University of Tilburg) to 2 academic years. Due to this variation, the number of CREDITS assigned to the master goes from 60 CREDITS in masters of 1 academic year to 120 CREDITS in those who last 2 academic years. Being composed of three semesters and 102 CREDITS, the Master in Finance of ISCTE-IUL is thus perfectly integrated in the European workloads.

10.2. Comparação com objectivos de aprendizagem de ciclos de estudos análogos existentes em instituições de referência do Espaço Europeu de Ensino Superior.

Tome-se como exemplo, o programa de mestrado em finanças, com a duração de um ano em regime de full-time, na Universidade Oxford .

De acordo com a informação disponibilizada por esta universidade, os objectivos educativos a adquirir no respectivo mestrado são:

“To provide students with a through education and training in the tools of financial economics”,

“To prepare students for a career in academia, in financial institutions, the finance departments of companies, regulatory institutions and government departments where economics and finance are used”,

“To develop their ability to apply knowledge and understanding of economics and finance to practice in financial institutions and the finance department in financial institutions and the finance departments of other institutions”,

“To enhance lifelong learning skills and personal development so as to be able to work with self-direction and originality and to contribute to business and society at large through further study at doctoral level or in professional institutions”,

“To integrate students understanding of theoretical microeconomics, applied finance and econometric methodology”.

Em termos de aquisição de competências, os objectivos e competências enunciados para o presente mestrado (ver 3.1.1) são coerentes com o mestrado em cima citado, destacando-se a ênfase na aquisição de conhecimento e a aplicação dos mesmos na resolução de problemas de natureza financeira. Além disso, o mestrado em finanças do ISCTE-IUL pretende também que os alunos demonstrem competências na comunicação oral e escrita e de integração de conhecimentos de várias disciplinas.

Ambos os mestrados partilham o objectivo que os alunos tenham empregabilidade no sector financeiro, mas também nos departamentos financeiros das organizações, instituições e reguladoras e governamentais onde sejam tomadas decisões da área financeira.

Em termos de estrutura os principais pontos em comum nos mestrados são: 1) A estrutura dos ciclos de estudos composta de unidades curriculares nucleares complementadas com um leque de unidades curriculares optativas e dissertação, 2) flexibilidade na especialização temática ou técnica do aluno em áreas de interesse profissional, 3) Combinação entre a formação disciplinar e a prática de projecto, culminando na elaboração de uma dissertação ou trabalho de projecto.

10.2. Comparison with the intended learning outcomes of similar study cycles offered in reference institutions of the European Area of Higher Education.

Take as an example the programme of the master in finance at Oxford University, that lasts one academic year, full-time. According to information provided by this university, the educational objectives to acquire on the master are:

“To provide students with a through education and training in the tools of financial economics”,

“To prepare students for a career in academia, in financial institutions, the finance departments of companies, regulatory institutions and government departments where economics and finance are used”,

“To develop their ability to apply knowledge and understanding of economics and finance to practice in financial institutions and the finance department in financial institutions and the finance departments of other institutions”,

“To enhance lifelong learning skills and personal development so as to be able to work with self-direction and originality and to contribute to business and society at large through further study at doctoral level or in professional institutions”,

“To integrate students understanding of theoretical microeconomics, applied finance and econometric methodology”.

In terms of skill acquisition, the objectives and competencies stated for this master degree (see 3.1.1) are consistent with the above mentioned master, especially the emphasis on knowledge acquisition and its application on solving financial issues. In addition, the master of finance of ISCTE-IUL also intends that the students demonstrate skills of oral and written communication, and integration of knowledge from various disciplines.

Ensuring employability to students is the objective shared by both master degrees, whether in the financial sector, or in the financial departments of organizations, regulatory and government institutions where financial decisions are taken.

In terms of structure, the main points in common to both master degrees are: 1) The structure of the study cycles consist of core curricular units complemented by a range of optional courses and dissertation, 2) Flexibility in thematic or technical specialization in areas of the student's professional interest, 3) Combination of course training and project, culminating in the preparation of a dissertation or work project.

11. Estágios e Períodos de Formação em Serviço

11.1. Indicação dos locais de estágio e/ou formação em serviço (quando aplicável)

Anexo VI - Protocolos de Cooperação

Anexo VII. Mapas de distribuição de estudantes

11.2. Anexo VII. Mapas de distribuição de estudantes. Plano de distribuição dos estudantes pelos locais de estágio.(PDF, máx. 100kB)
Documento com o planeamento da distribuição dos estudantes pelos locais de formação em serviço demonstrando a adequação dos recursos disponíveis.

<sem resposta>

11.3. Recursos próprios da instituição para acompanhamento efectivo dos seus estudantes no período de estágio e/ou formação em serviço.

11.3. Indicação dos recursos próprios da instituição para o acompanhamento efectivo dos seus estudantes nos estágios e períodos de formação em serviço.

<sem resposta>

11.3. Indication of the institution's own resources to effectively follow its students during the in-service training periods.

<no answer>

11.4. Orientadores cooperantes

Anexo VIII. Normas para a avaliação e selecção dos elementos das instituições de estágio responsáveis por acompanhar os estudantes

11.4.1 Anexo VIII. Normas para a avaliação e selecção dos elementos das instituições de estágio responsáveis por acompanhar os estudantes (PDF, máx. 100kB)

Documento com os mecanismos de avaliação e selecção dos monitores de estágio e formação em serviço, negociados entre a instituição de ensino e as instituições de formação em serviço.

<sem resposta>

Anexo IX. Orientadores cooperantes de estágio e/ou formação em serviço

11.4.2. Anexo IX. Orientadores cooperantes de estágio e/ou formação em serviço (para ciclo de estudos de formação de professores) / External supervisors responsible for following the students activities (only for teacher training study cycles)

Nome / Name	Instituição ou estabelecimento a que pertence / Institution	Categoria Profissional / Professional Title	Habilitação Profissional / Professional qualifications	Nº de anos de serviço / Nº of working years
----------------	--	--	---	--

<sem resposta>

12. Análise SWOT do novo ciclo de estudos

12.1. Apresentação dos pontos fortes.

O ISCTE –IUL tem uma longa experiência no ensino de 2º ciclo em finanças

Existência de boa receptividade pelo mercado de trabalho dos graduados, quase 80% dos alunos tem emprego ainda antes de terminar o grau

O corpo docente, pela sua capacidade pedagógica e científica com publicações internacionais e nacionais assegura um ensino de nível excelente

Estrutura curricular que permite a possibilidade de interdisciplinaridade das optativas com outros mestrados

Existência de boas instalações e equipamentos.

12.1. Strengths.

ISCTE-IUL has a long experience in teaching the 2nd cycle of finance

The graduates are well-received by the labour market, and almost 80% of students have jobs even before completing the degree

The faculty ensures an excellent teaching level due to their pedagogical and scientific skills with international and national publications

Curricular structure that allows for the possibility of interdisciplinary optional courses in other masters

Existence of good facilities and equipment

12.2. Apresentação dos pontos fracos.

A actual conjuntura económica nacional e internacional pode implicar uma diminuição da procura nacional e internacional de programas de 2º ciclo, bem como afectar a empregabilidade dos graduados.

12.2. Weaknesses.

The current national and international economic conditions may imply a reduction in national and international demand for 2nd cycle programmes, as well as affect the employability of graduates

12.3. Apresentação das oportunidades criadas pela implementação.

Incremento da qualificação dos quadros da área financeira

Contribuição para o desenvolvimento educativo do país

Transferência de conhecimento para a sociedade

A aquisição de competências avançadas em Finanças permitindo uma melhor integração no mundo profissional e ferramentas capazes de melhorar o seu desempenho profissional.

12.3. Opportunities.

Increase the skills of professionals in the financial area

Contribution to the educational development of the country

Transfer of knowledge to society

The acquisition of advanced skills in finance, allowing a better integration in the professional world and the tools to improve their job performance.

12.4. Apresentação dos constrangimentos ao êxito da implementação.

A corrente crise que o país vive e os cortes orçamentais que têm sido implementados e que vão ser implementados nas universidades portuguesas podem causar rupturas tais como falta de docentes, meios físicos e apoios à investigação e prejudicar a qualidade do ensino universitário nacional

12.4. Threats.

The current crisis that the country lives and the budget cuts that have been implemented and that will be implemented in the Portuguese universities can cause disruptions and affect the quality of the national university system, by a reduction in the faculty number, facilities and research budget

12.5. CONCLUSÕES

O corrente pedido visa adequar no mestrado em finanças a carga de trabalho no terceiro semestre, permitindo aos alunos terem mais apoio na conclusão do dissertação/ projecto através da introdução de uma nova UC. A estrutura curricular do mestrado bem como a sua carga de ECTS encontra-se perfeitamente enquadrada com as melhores práticas de segundo ciclo europeias.

O mestrado em finanças funciona há vários anos sempre uma procura elevada bem como uma empregabilidade elevada.

O mestrado proposto enquadra-se nas linhas de desenvolvimento da formação de segundo ciclo do ISCTE-IUL, centradas na dupla dimensão de investigação fundamental e aplicada. Tem como objectivo de contribuir para o desenvolvimento da sociedade portuguesa através da qualificação dos quadros da área financeira e transferência de conhecimento nesta área para a sociedade. A significativa experiência adquirida pelo ISCTE-IUL na área da segundo ciclo, as condições pedagógicas a oferecer aos alunos e o alinhamento curricular pelas melhores práticas internacionais constituem garantias para um correcto funcionamento do presente mestrado.

12.5. CONCLUSIONS

The current application seeks to adjust the workload of the master in finance in the third semester, allowing students to have more support in completing the dissertation/project by introducing a new curricular unit. The master's curricular structure and its ECTS load is perfectly consistent with the best European practices in the second cycle.

The master in finance has been active for several years, maintaining a high number of applications and high employability rates.

The aforementioned master is in line with the development lines of second cycle formation within ISCTE-IUL, centered on the dual aspects of fundamental and applied research. It aims to contribute to the development of Portuguese society by training staff of the financial area and knowledge transfer to society in this area. The considerable experience of ISCTE-IUL in the second cycle, the pedagogical conditions for students, and the curricular alignment with the best international practices constitutes a guarantee for this master's proper functioning.