

---

**Ano Letivo** 2018-19

---

**Unidade Curricular** TEORIA DAS FINANÇAS

---

**Cursos** FINANÇAS EMPRESARIAIS (2.º Ciclo)  
Tronco comum

---

**Unidade Orgânica** Faculdade de Economia

---

**Código da Unidade Curricular** 15541021

---

**Área Científica** FINANÇAS

---

**Sigla**

---

**Línguas de Aprendizagem** Português - PT

---

**Modalidade de ensino** Presencial.

---

**Docente Responsável** Cristina Maria Pereira Viegas de Oliveira

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
---------	--------------	--------	-----------------------------

\* Para turmas lecionadas conjuntamente, apenas é contabilizada a carga horária de uma delas.

ANO	PERÍODO DE FUNCIONAMENTO*	HORAS DE CONTACTO	HORAS TOTAIS DE TRABALHO	ECTS
1º	S1	9T; 9TP; 18OT; 3O	168	6

\* A-Anual;S-Semestral;Q-Quadrimestral;T-Trimestral

#### Precedências

Sem precedências

#### Conhecimentos Prévios recomendados

N.A.

#### Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências)

- Compreender as decisões de consumo e investimento dos indivíduos e das empresas;
- Compreender o comportamento dos indivíduos em contexto de incerteza;
- Determinar o conjunto de carteiras eficientes;
- Determinar a carteira ótima;
- Determinar os preços que asseguram o equilíbrio no mercado de capitais;
- Perceber as diferenças e as semelhanças entre o CAPM e o APT;
- Discutir o conceito da eficiência do mercado de capitais.

## Conteúdos programáticos

### 1. Mercado de capitais, consumo e investimento

### 2. A teoria da escolha: a teoria da utilidade em contexto de incerteza

- 2.1. Axiomas da escolha num contexto de incerteza
- 2.2. Desenvolvimento de funções utilidade
- 2.3. Comportamento do investidor face ao risco

### 3. Teoria da carteira

- 3.1. Rendimento e risco de um ativo
- 3.2. Rendimento e risco de uma carteira
- 3.3. A escolha da carteira ótima: conjunto eficiente

### 4. Modelos de equilíbrio de ativos financeiros (CAPM e APT)

- 4.1. Pressupostos subjacentes ao CAPM
- 4.2. Dedução do CAPM
- 4.3. Características gerais do APT
- 4.4. Dedução do APT
- 4.5. Equivalência entre os modelos CAPM e APT

### 5. A eficiência do mercado de capitais: teoria

---

## Metodologias de ensino (avaliação incluída)

Esta unidade curricular é lecionada com base em sessões teórico-práticas que servem para expor os pontos do programa apresentados anteriormente e para a realização de um conjunto de exercícios para a consolidação de conhecimentos.

A avaliação de conhecimentos comporta duas componentes:

- Prova individual escrita: 75%;
- Resolução de casos práticos em aula: 25%.

Para aprovar na UC o aluno tem que ter uma classificação igual ou superior a 8 valores no exame individual escrito e obter uma classificação final ponderada igual ou superior a 9,5 valores. A classificação dos casos práticos será tida em conta caso beneficie a classificação final do aluno.

### **Bibliografia principal**

Afonso, A.; Barros, C.; Calado, J.; Borges, M.; Garcia, T.; Relvas, R., 2004, Introdução à Economia Financeira ? Teoria e Exercícios, Escolar Editora.

Copeland, T.E., Weston, J.F. e Shastri, K. (2004). Financial Theory and Corporate Policy (4<sup>th</sup> edition), Addison-Wesley Publishing Company.

Elton, E.J., Gruber, M.J., Brown, S.J. e Goetzmann, W.N. (2014). Modern Portfolio Theory and Investment Analysis (9th edition), Wiley.

Fernandes, A.L.C., Mota, P.R., Alves, C.F. e Rocha, M.D. (2013). Mercados, Produtos e Valorimetria de Activos Financeiros, Edições Almedina, S.A.

---

**Academic Year** 2018-19

---

**Course unit** THEORY OF FINANCE

---

**Courses** FINANCE  
Tronco comum

---

**Faculty / School** Faculdade de Economia

---

**Main Scientific Area** FINANÇAS

---

**Acronym**

---

**Language of instruction** Portuguese - PT

---

**Teaching/Learning modality** In class.

---

**Coordinating teacher** Cristina Maria Pereira Viegas de Oliveira

---

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
----------------	------	---------	-----------

\* For classes taught jointly, it is only accounted the workload of one.

### Contact hours

T	TP	PL	TC	S	E	OT	O	Total
9	9	0	0	0	0	18	3	168

T - Theoretical; TP - Theoretical and practical ; PL - Practical and laboratorial; TC - Field Work; S - Seminar; E - Training; OT - Tutorial; O - Other

### Pre-requisites

no pre-requisites

### Prior knowledge and skills

N.A.

### The students intended learning outcomes (knowledge, skills and competences)

- . Understand consumption and investment decisions;
- . Understand how individuals make choices in a world with uncertainty;
- . Determine how individuals choose optimal portfolios that maximize their expected utility;
- . Determine the prices that ensure the market equilibrium;
- . Understand both the differences and similarities between the CAPM and APT;
- . Discuss the concept of efficient capital markets

### Syllabus

1. Capital markets, consumption and investment
2. The theory of choice: utility theory given uncertainty
3. Portfolio theory
4. Market equilibrium: CAPM and APT
5. Efficient capital markets: theory

### Teaching methodologies (including evaluation)

This course relies on theoretical/applied sessions that we use to cover the main points of the syllabus. Students are also required to solve and present a number of quizzes in class, which we consider to be an important part of the learning process.

Assessment is as follows:

- Written individual exam: 75% of the final grade;
- Class quiz: 25% of the final grade.

Written individual exam contemplate an achieving of a minimum score value of 8 points. It is considered that a student has course approval if he has a grade equal to or above 9.5 points.

### **Main Bibliography**

Afonso, A.; Barros, C.; Calado, J.; Borges, M.; Garcia, T.; Relvas, R., 2004, Introdução à Economia Financeira ? Teoria e Exercícios, Escolar Editora.

Copeland, T.E., Weston, J.F. e Shastri, K. (2004). Financial Theory and Corporate Policy (4<sup>th</sup> edition), Addison-Wesley Publishing Company.

Elton, E.J., Gruber, M.J., Brown, S.J. e Goetzmann, W.N. (2014). Modern Portfolio Theory and Investment Analysis (9th edition), Wiley.

Fernandes, A.L.C., Mota, P.R., Alves, C.F. e Rocha, M.D. (2013). Mercados, Produtos e Valorimetria de Activos Financeiros, Edições Almedina, S.A.