
Ano Letivo 2019-20

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

Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular

Os objetivos de cada módulo determinam os conteúdos a lecionar.

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.

Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular

A abordagem nesta unidade curricular é simultaneamente analítica e aplicada. Os conteúdos serão portanto lecionados em aulas de natureza mista (teórico/práticas), de forma a facilitar a ligação da teoria com a prática. O apoio tutorial servirá para acompanhar o estudo dos estudantes. A realização de uma prova individual escrita e de casos e exercícios permite à equipa docente aferir até que ponto o aluno atingiu os objetivos de aprendizagem propostos.

Bibliografia principal

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

Bodie, Z.; Kane, A.; Marcus, A. (2017) Investments (11th edition), McGraw-Hill.

Copeland, T.E., Weston, J.F. e Shastri, K. (2004). Financial Theory and Corporate Policy (4th 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 2019-20

Course unit THEORY OF FINANCE

Courses FINANCE
Tronco comum

Faculty / School THE FACULTY OF ECONOMICS

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

Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's learning objectives

The objectives of each module fully determine the content of the teaching program.

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.

Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes

We use traditional lectures to present the main concepts. Yet, whenever possible, we use real world examples to help students grasp the complexities of the topics being addressed. Quizzes help students organize their time and effort, and we hope to boost their understanding of the different topics with the help of tutorial work.

Main Bibliography

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

Bodie, Z.; Kane, A.; Marcus, A. (2017) Investments (11th edition), McGraw-Hill.

Copeland, T.E., Weston, J.F. e Shastri, K. (2004). Financial Theory and Corporate Policy (4th 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.