

---

**Ano Letivo** 2020-21

---

**Unidade Curricular** TEORIA DAS FINANÇAS

---

**Cursos** FINANÇAS EMPRESARIAIS (2.º ciclo)

---

**Unidade Orgânica** Faculdade de Economia

---

**Código da Unidade Curricular** 15541021

---

**Área Científica** FINANÇAS

---

**Sigla**

---

**Línguas de Aprendizagem** Português - PT

---

**Modalidade de ensino** Presencial, com mínimo de 75% de presença em sala. A unidade curricular poderá ser lecionada à distância caso a situação sanitária o venha a exigir.

---

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

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
Cristina Maria Pereira Viegas de Oliveira	O; OT; T; TP	T1; TP1; OT1; LO1	9T; 9TP; 18OT; 3O

\* 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.

Modelo de avaliação:

- Prova individual escrita a decorrer na época normal de exames. A ponderação será de 75% caso o aluno opte por realizar trabalho de grupo. Neste caso, a nota mínima na prova escrita individual será de 8 valores. Caso o aluno opte por não realizar trabalho de grupo, a prova individual escrita terá uma ponderação de 100%. Neste último caso, a nota mínima na componente individual é de 10 valores.
- Trabalho de grupo com uma ponderação de 25%. O trabalho é facultativo. O resultado do trabalho de grupo é apenas contabilizado se beneficiar a nota final do aluno. Para os alunos que não optem pela realização deste trabalho, a prova individual escrita terá uma ponderação de 100%.
- Exame de recurso e de melhoria: 100%

### **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 (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 2020-21

Course unit THEORY OF FINANCE

Courses FINANCE

Faculty / School THE FACULTY OF ECONOMICS

Main Scientific Area

Acronym

Language of instruction Portuguese - PT

**Teaching/Learning modality** Face-to-face in-class teaching with a minimum of 75% attendance. The course unit can be taught at a distance learning if the health situation requires it.

Coordinating teacher Cristina Maria Pereira Viegas de Oliveira

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
Cristina Maria Pereira Viegas de Oliveira	O; OT; T; TP	T1; TP1; OT1; LO1	9T; 9TP; 18OT; 3O

\* 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 model:

- Individual written assessment (test) to take place on the normal season exam date:
  - a) If the student performs the group work: the individual assessment weighs 75%; the minimum score for approval in this component is 8.
  - b) If the student opts not to perform the group assignment: the individual assessment weighs 100%; the minimum score for approval is 10.
- Group assignment (25%). This assignment is optional. The mark of this assignment will be considered only if it benefits the students' final grade. If students opt not to perform this assignment, the individual written assessment weighs 100%.
- Appeal/ improvement exams: 100%

### 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 (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.