

Unidade Curricular	Complementos de Finanças Empresariais		Área Científica	Finanças	
Mestrado em	Contabilidade e Finanças		Escola	Escola Superior de Tecnologia e de Gestão de Bragança	
Ano Letivo	2023/2024	Ano Curricular	1	Nível	2-1
Tipo	Semestral	Semestre	1	Códigos ECTS	6.0
Horas totais de trabalho	162	Horas de Contacto	T -	TP 36	PL -
			TC -	S 3	E -
			OT 9	O -	

T - Ensino Teórico; TP - Teórico Prático; PL - Prático e Laboratorial; TC - Trabalho de Campo; S - Seminário; E - Estágio; OT - Orientação Tutoria; O - Outra

Nome(s) do(s) docente(s) Ana Isabel Rodrigues Fernandes, Ana Paula Carvalho do Monte

### Resultados da aprendizagem e competências

No fim da unidade curricular o aluno deve ser capaz de:

1. Explicar o contributo da teoria da carteira de Markowitz para a moderna finança.
2. Descrever os principais modelos de avaliação de ativos e suas limitações e aplicar o princípio da não arbitragem e os modelos unifactor e multifactor do CAPM.
3. Distinguir a diferença entre análise técnica e análise fundamental.
4. Aplicar técnicas de gestão de carteiras activas e passivas, quer para ativos com rendimento fixo quer para ações.
5. Distinguir entre medição e avaliação de performance: explicar o que é o market timing e os modelos de performance attribution e sua utilização na determinação da performance dos gestores de carteira.
6. Compreender as diferentes teorias sobre a estruturação ótima de capitais e estabelecer a estrutura adequada em ambientes de racionalização de capitais e economia global e internacionalizada.
7. Discutir as premissas da moderna teoria financeira face à nova tendência – as finanças comportamentais.

### Pré-requisitos

Antes da unidade curricular o aluno deve ser capaz de:

1. Dominar a língua inglesa ao nível escrito e falado.
2. Compreender e aplicar fundamentos científicos de análise real e matemática financeira.
3. Utilizar ferramentas computacionais e motores de busca em base de dados.

### Conteúdo da unidade curricular

Teoria da carteira; a construção de carteiras eficientes e a teoria de mercado. Modelos de avaliação de ativos: o CAPM e o APT; as hipóteses de mercados eficientes e suas implicações para as políticas de investimento. A gestão de carteiras: gestão ativa versus passiva; estratégias de investimento no mercado de capitais; análise técnica versus fundamental. Medição e avaliação da performance. A estruturação de capitais em mercados globalizados e internacionais. As finanças comportamentais.

### Conteúdo da unidade curricular (versão detalhada)

1. TEORIA DA CARTEIRA:
  - a construção de carteiras eficientes - fronteira eficiente de Markowitz
  - a teoria de mercado – modelo de Tobin.
2. OS MODELOS DE AVALIAÇÃO DE ATIVOS: CAPM, APT e modelos multifatores.
3. A EFICIÊNCIA DO MERCADO DE CAPITAIS E SUAS IMPLICAÇÕES NA POLÍTICA DE INVESTIMENTO
4. A GESTÃO DE CARTEIRAS - A AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DA CARTEIRA.
5. POLÍTICA DE REMUNERAÇÃO DOS GESTORES E ACIONISTAS
6. A ESTRUTURAÇÃO DE CAPITAIS EM MERCADOS GLOBALIZADOS E INTERNACIONAIS.
7. TÓPICOS SOBRE FINANÇAS COMPORTAMENTAIS

### Bibliografia recomendada

1. Ogden, J. P. , Jen, F. C. , & O'Connor, P. F. (2003). Advanced Corporate Finance: Policies and Strategies. Prentice-hall International Edition.
2. Ross, S. A. , Westerfield, R. W. , Jaffe, J. , & Jordan, D. B. (2019). Corporate Finance (12th Edition). McGraw-Hill Education.
3. Copeland, T. , Koller, T. , & Murrin, J. (2010). Valuation, Measuring and Managing The Value of Companies (10th Edition). John Wiley & Sons.
4. Shefrin, H. (2018). Behavioral Corporate Finance (2nd Edition). McGraw-Hill Education.
5. Bodie, Z. , Kane, A. , & Marcus, A. J. (2018). Investments (11th edition). McGraw-Hill Education.

### Métodos de ensino e de aprendizagem

Aulas teórico-práticas com recurso a meios audiovisuais que se baseiam no “aprender fazendo”, envolvendo a participação ativa dos alunos através de intervenções, trabalhos individual e de grupo e a resolução de exercícios e casos. Apresenta-se e discute-se situações concretas de modo a permitir a aplicação da teoria na prática em contexto real e consolidar resultados de aprendizagem.

### Alternativas de avaliação

1. Alternativa 1 - (Ordinário, Trabalhador) (Final, Recurso)
  - Temas de Desenvolvimento - 25% (Revisão de literatura sobre temas do conteúdo programático propostos pelo docente ou pelos alunos)
  - Trabalhos Práticos - 35% (Trabalho a desenvolver na sala de aula sobre gestão de carteiras de ativos (mínimo 65% de presenças))
  - Exame Final Escrito - 40% (nota mínima 7, 0 valores em 20, 0 valores para aprovação à UC)
2. Alternativa 2 - (Ordinário, Trabalhador) (Final, Recurso, Especial)
  - Exame Final Escrito - 100%

### Língua em que é ministrada

Português, com apoio em inglês para alunos estrangeiros

### Validação Eletrónica

Ana Isabel Rodrigues Fernandes, Ana Paula Carvalho do Monte	Joaquim Agostinho Mendes Leite	José Carlos Rufino Amaro
05-10-2023	06-10-2023	10-10-2023