



INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR

ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

CURSO

MESTRADO EM
AUDITORIA E ANÁLISE FINANCEIRA

ANO LECTIVO

2012/ 2013

FICHA DA UNIDADE CURRICULAR

Unidade Curricular	Investimentos Financeiros		
Área Científica	Financeiras		
Classificação Curricular	Obrigatória	Ano / Semestre	1º/1º

Créditos ECTS	Horas de trabalho do aluno	Carga horária das sessões de ensino	
		Natureza Colectiva (NC)	Orientação Tutorial (OT)
5	135	TP:41	

DOCENTES		CATEGORIA
Responsável	Ana Paula Quelhas	Professor Adjunto Convidado
Teóricas		
Teórico-Práticas	Ana Paula Quelhas	Professor Adjunto Convidado
Práticas	-	-
Prático-Laboratorial		

OBJECTIVOS

- Conhecer os aspectos essenciais referentes ao funcionamento dos mercados e aos instrumentos financeiros, nomeadamente no que se reporta aos principais produtos financeiros (acções, obrigações, etc.);
- Saber avaliar as melhores alternativas de investimento, tendo em conta a rendibilidade e o risco desses produtos financeiros;
- Trabalhar com os principais modelos de equilíbrio, tendo em vista a análise e a avaliação de activos financeiros.

PROGRAMA PREVISTO

- 1 – Conceitos gerais
 - 1.1. Mercados financeiros
 - 1.2. Investimentos financeiros
- 2 – Teoria das carteiras
 - 2.1. Rendibilidade esperada e risco
 - 2.2. Diversificação

- 2.3. Carteiras eficientes
- 2.4. Aversão ao risco
- 2.5 Escolha da carteira ótima
- 2.6. Modelos de factores

3 – Capital Asset Pricing Model (CAPM)

- 3.1. Hipóteses do modelo
- 3.2. Relação entre rendibilidade esperada e risco de carteiras eficientes
- 3.3. Relação entre rendibilidade esperada e risco de activos individuais
- 3.4. Dedução normal da *security market line*
- 3.5. O CAPM e a recta de característica

4 – Modelos de Arbitragem

- 4.1. APT só com um factor
- 4.2. APT com dois factores
- 4.3. Dedução formal do APT
- 4.4. O modelo APT e o CAPM

5 – Análise de carteiras

- 5.1. Valorização das obrigações
- 5.2. Gestão de carteiras de obrigações
- 5.3. Valorização de acções
- 5.4. Avaliação do desempenho

BIBLIOGRAFIA

- Bastardo, C. (2011). *Gestão de Activos Financeiros*, Escolar Editora.
- Bodie, Z., Kane, A. & Marcus, A. (2008). *Investments*, McGraw-Hill.
- Brealy, R. A. & Myers, S. C. (2001). *Principles of Corporate Finance*, McGraw Hill.
- Fabozzi, F. & Modigliani, F. (1996). *Capital Markets*, Prentice Hall.
- Haugen, R. A. (2004). *Modern Investment Theory*, Prentice Hall.
- Neves, M. E. & Quelhas, A. P. (2012). *Carteiras de Investimento – Gestão e Avaliação do Desempenho*, Coimbra, Almedina (no prelo).
- Quelhas, A. P. & Quelhas, J. M. (2010). Da improficiência dos modelos de avaliação de activos – riscos emergentes ou incerteza sistemática?, *Boletim de Ciências Económicas*, Vol, LIII, pp.1-38.

WEBGRAFIA

CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO

Avaliação Contínua	Avaliação contínua: realização, apresentação e discussão de um trabalho a propor no primeiro dia de aulas (com uma ponderação de 40%) + realização de um teste de avaliação (com uma ponderação de 60%).
Avaliação Periódica	-
Avaliação Final	Avaliação final: realização de um exame escrito classificado para 20 valores.

OBSERVAÇÕES

HORÁRIO DE ORIENTAÇÃO TUTORIAL

Dia

Horário

Local

Em horário a combinar com os alunos.

Ans Paula Locant Lopes Pires Sant'Anna

7.12.2012