



INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR

ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

CURSO

GESTÃO de EMPRESAS
RAMO GESTÃO FINANCEIRA

ANO LECTIVO

2009/2010

FICHA DA UNIDADE CURRICULAR

Unidade Curricular	Investimentos		
Área Científica	Financeiras		
Classificação curricular	OBRIGATORIA	Ano / Semestre	3º/2ºsem

Créditos ECTS	Horas de trabalho do aluno	Carga horária das sessões de ensino	
		Natureza Colectiva (NC)	Orientação Tutorial (OT)
6	162	75 (TP)	

DOCENTES		CATEGORIA
Responsável	Carlos Jorge Videira Martins	Professor Colaborador
Teóricas		
Teórico-Práticas	Carlos Jorge Videira Martins	Professor Colaborador
Práticas		
Prático-Laboratorial		

OBJECTIVOS

Dotar os alunos dos conhecimentos básicos sobre os principais produtos de taxa variável, com especial ênfase nas acções.

Permitir-lhes avaliar esses mesmos produtos, os riscos inerentes aos produtos e os factores que influenciam o seu valor, de modo a poder avaliar diferentes alternativas de investimento.

O estudo das teorias das carteiras merece uma especial atenção, muito em particular o "Capital Asset Pricing Model".

PROGRAMA PREVISTO

- I – CONCEITOS GERAIS
 - Mercados financeiros
 - Investimentos financeiros
- II – TEORIA DA GESTÃO DE CARTEIRAS
 - Rendibilidade esperada e risco
 - Diversificação
 - Carteiras eficientes
 - Aversão ao risco
 - Escolha da carteira óptima
 - Modelos de factores

III – MODELO DE EQUILÍBRIO DE ACTIVOS FINANCEIROS – CAPM

- Hipóteses do modelo
- Relação entre rentabilidade esperada e risco de carteiras eficientes
- Relação entre rentabilidade esperada e risco de activos individuais
- Dedução formal da “*security market line*”
- CAPM e a recta característica

IV – MODELO DE ARBITRAGEM

- APT só com um factor
- APT com dois factores
- Dedução formal do APT
- O APT e o CAPM

V – ANÁLISE DE CARTEIRAS

- Valorização de obrigações
- Gestão de carteira de obrigações
- Valorização de acções
- Avaliação de *performance* de carteiras

BIBLIOGRAFIA

- Afonso, A. e outros; **Introdução à Economia Financeira**; Escolar Editora. (2004).
- Bodie, Kane e Marcus; **Investments**; McGraw-Hill. (2008).
- Brealey, R. A. e Myers, S. C.; **Principles of Corporate Finance**; McGraw-Hill. (2001).
- Frank Fabozzi e Franco Modigliani; **Capital Markets**; Prentice Hall. (1996).
- Haugen, R. A.; **Modern Investment Theory**. Prentice Hall. (2004).
- Pires, Cesaltina; **Mercados e Investimentos Financeiros**; Escolar Editora (2006)
- Ross, Westerfield and Jaffe; **Corporate Finance**; Irwin. (2001).

WEBGRAFIA

CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO

Avaliação Contínua e Avaliação Periódica	2 mini-testes, cada um cotado para 10 valores (nota mínima 3 valores)
Avaliação Final	Exame final. Exame da época de recurso Fórmula de cálculo da nota final: valor arredondado da soma das notas obtidas nos mini-testes (se superior a 10 valores); ou Nota do exame final. Caso o aluno realize o exame da época normal, apesar de ter realizado o 1º mini-teste, sujeita-se à nota obtida nesse exame. Caso o aluno não obtenha a nota mínima no 1º mini-teste apenas poderá realizar o exame da época normal e da época de recurso. A nota final obtida com a realização dos dois mini-testes pode ser melhorada com a realização do exame na época de recurso. Calendarização da realização das provas de avaliação:

1º mini-teste: 22 de Abril (21H 30M).
2º mini-teste: 7 de Junho (10H).
Exame final: 28 de Junho (10H).
Exame da época de recurso: 22 de Julho)

OBSERVAÇÕES

Método de ensino

Método expositivo em aulas teórico-práticas, com ampla realização de exercícios e casos práticos nas aulas.

HORÁRIO DE ORIENTAÇÃO TUTORIAL

Dia	Horário	Local
------------	----------------	--------------

Carlos Jorge Almeida Santos