

ISCTE – ESCOLA DE GESTÃO

GESTÃO FINANCEIRA I

cadeiras.iscte.pt/GestaoFinanceiraI

LICENCIATURA EM ORGANIZAÇÃO E GESTÃO DE EMPRESAS ANO LECTIVO 2005/2006 – 1º SEMESTRE

OBJECTIVOS

A disciplina compreende no essencial a análise e avaliação de investimentos financeiros, bem como a organização e funcionamento dos mercados financeiros. Focar-se-ão particularmente as obrigações e acções, igualmente abordando as metodologias de avaliação e de análise de rendibilidade e risco. Far-se-á ainda referência aos direitos sobre acções.

PROGRAMA

I. MERCADOS, INSTRUMENTOS E INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

1. Mercados e Instrumentos Financeiros
 - 1.1. Mercado Monetário e Cambial
 - 1.1.1. Bilhetes do Tesouro
 - 1.1.2. Mercado Monetário Interbancário: EURIBOR e LIBOR
 - 1.1.3. Repos
 - 1.1.4. Papel Comercial
 - 1.1.5. Operações Cambiais Spot
 - 1.2. Mercado de Capitais
 - 1.2.1. Mercado Accionista
 - 1.2.2. Mercado Obrigacionista
 - 1.2.3. Índices de Mercado
 - 1.3. Mercado de Derivados
 - 1.3.1. Mercado de Forwards: FRA e Forwards Cambiais
 - 1.3.2. Mercado de Futuros
 - 1.3.3. Mercado de Swaps
 - 1.3.4. Mercado de Opções
2. Transacção de Instrumentos Financeiros
 - 2.1. Mercado Primário
 - 2.2. Initial Public Offers
 - 2.3. Mercado Secundário e Bolsa de Valores
 - 2.4. Sistema de Transacção e Tipos de Ordens
 - 2.5. Operações de Short Selling
3. Participantes no Mercado Financeiro

II. TÍTULOS DE RENDIMENTO FIXO

1. Tipologia e Características das Obrigações
 - 1.1. Taxa do Cupão
 - 1.2. Método de Amortização
 - 1.3. Seniority, Garantias e Covenants
 - 1.4. Rating
 - 1.5. Clausulas de Resgate Antecipado
2. Estrutura temporal de taxas de juro
 - 2.1. Taxas Spot e Forward
 - 2.2. Interpretação da Curva de Taxas de Juro
3. Avaliação e Preço de Obrigações
 - 3.1. Dívida Pública vs. Privada
 - 3.2. Taxa Fixa vs. Taxa Variável
4. Taxas de Rendimento
 - 4.1. Yield to Maturity
 - 4.2. Taxa de Rendimento Realizada
 - 4.3. Holding Return
5. Volatilidade, Duration e Convexidade
6. Imunização

III. TEORIAS DA CARTEIRA E MODELOS DE EQUILÍBRIO

1. Teorias da Carteira
 - 1.1. Média e Variância de Carteira
 - 1.2. Efeito de Diversificação
 - 1.3. Fronteira Eficiente de Markowitz
 - 1.4. Fronteira Eficiente com Activo Sem Risco
 - 1.5. Selecção de Portfólios e Aversão ao Risco
 - 1.6. Teorema da Separação
2. Capital Asset Pricing Model (CAPM)
 - 2.1. Capital Market Line
 - 2.2. Security Market Line e Beta
 - 2.3. Market Model, Risco Específico e Sistemático
 - 2.4. Estimação de Betas
 - 2.5. Avaliação de Performance: Alpha e Índices de Treynor e Sharpe
3. Eficiência de Mercados e Anomalias de Mercado

IV. TÍTULOS DE RENDIMENTO VARIÁVEL

1. Tipologia e Características das Acções
2. Avaliação de Acções pelos Dividendos
 - 2.1. Modelo com Crescimento Constante (Modelo de Gordon)
 - 2.2. Oportunidades de Crescimento
3. Múltiplos e Avaliação por Comparáveis
 - 3.1. Múltiplos de Resultados (Price Earning Ratio)
 - 3.2. Múltiplos do Valor Contabilístico (Price-Book Value)
 - 3.3. Múltiplos das Vendas (Price-Sales)
4. Aumentos de Capital e Avaliação de Direitos

PROGRAMAÇÃO

Consideram-se 33 aulas (+ 3 aulas de revisões) que se prevêem afectar da seguinte forma:

Ponto I:	2 aulas
Ponto II:	12 aulas
Ponto III:	10 aulas
Ponto IV:	9 aulas

AVALIAÇÃO

A avaliação contínua de conhecimentos compreenderá:

- a) A realização de um teste intermédio (no dia 19/11/05 das 9h30 às 11h30) e com uma ponderação global de 30% na nota final;
- b) Um teste final, englobando toda a matéria leccionada, sem consulta, com uma ponderação de 70% na nota final e para o qual se exige uma nota mínima de 9.5 valores. Os alunos com nota entre os 7.5 e os 9.5 valores terão acesso à oral.

Para efeitos de avaliação contínua, a nota final corresponderá ao máximo entre a nota do teste final e a nota que resulta da média ponderada das duas componentes anteriores. Pressupõe-se que todos os elementos de avaliação são realizados pelo aluno de forma honesta e sem recurso a expedientes ilícitos. A violação desta premissa acarretará a reprovação na cadeira.

Terão aproveitamento na cadeira todos os alunos que obtenham uma classificação igual ou superior a dez valores. Tanto no regime de avaliação contínua, como em exame poderá ser exigida defesa de nota aos alunos com uma classificação superior a dezasseis valores.

BIBLIOGRAFIA

Recomendada:

Bodie, Z., A. Marcus e A. Kane, 2004, *Investments*, McGraw-Hill/Irwin, 6ª edição.

Ferreira, M., A. G. Mota e J. P. Nunes, 2006, *Investimentos e Derivados Financeiros: Teoria e Casos*, no prelo.

Complementar:

Elton, E. e M. Gruber, 2002, *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*, Wiley, 6ª edição.

Mota, A.G. e Tomé J. C., 1991, *Mercados de Títulos - Uma Abordagem Integrada*, Texto Editora.

Sharpe, W., G. Alexander, J. Bailey, 1998, *Investments*, Prentice Hall, 6ª edição.

EQUIPA DOCENTE

António Freitas Miguel (a.freitasmiguel@iscte.pt) – Assistente Convidado (Turmas GC4 e GC5)

Clementina Silva Barroso (clementina.barroso@iscte.pt) – Prof. Auxiliar Convidada (Turma GC2)

João Miguel Lourenço (jml@caixavalores.pt) – Assistente Convidado (Turma GC6)

João Pedro Pereira (joao.pereira@iscte.pt) – Prof. Auxiliar (Turma GCi e Erasmus)

João Pedro Nunes (joao.nunes@iscte.pt) (Coordenador) – Prof. Auxiliar (Turma GC1)

Luís Oliveira (luis.oliveira@iscte.pt) – Assistente (Turma GC3)