

# NCE/20/2000192 — Apresentação do pedido - Novo ciclo de estudos

---

## 1. Caracterização geral do ciclo de estudos

### 1.1. Instituição de Ensino Superior:

*Universidade Nova De Lisboa*

### 1.1.a. Outra(s) Instituição(ões) de Ensino Superior (proposta em associação):

### 1.2. Unidade orgânica (faculdade, escola, instituto, etc.):

*Faculdade De Economia (UNL)*

### 1.2.a. Outra(s) unidade(s) orgânica(s) (faculdade, escola, instituto, etc.) (proposta em associação):

### 1.3. Designação do ciclo de estudos:

*Mestrado em Finanças e Mercados Financeiros - Executivo*

### 1.3. Study programme:

*Master in Finance and Financial Markets - Executive*

### 1.4. Grau:

*Mestre*

### 1.5. Área científica predominante do ciclo de estudos:

*Finanças*

### 1.5. Main scientific area of the study programme:

*Finance*

### 1.6.1 Classificação CNAEF – primeira área fundamental, de acordo com a Portaria n.º 256/2005, de 16 de Março (CNAEF-3 dígitos):

*343*

### 1.6.2 Classificação CNAEF – segunda área fundamental, de acordo com a Portaria n.º 256/2005, de 16 de Março (CNAEF-3 dígitos), se aplicável:

*<sem resposta>*

### 1.6.3 Classificação CNAEF – terceira área fundamental, de acordo com a Portaria n.º 256/2005, de 16 de Março (CNAEF-3 dígitos), se aplicável:

*<sem resposta>*

### 1.7. Número de créditos ECTS necessário à obtenção do grau:

*60*

### 1.8. Duração do ciclo de estudos (art.º 3 DL n.º 74/2006, de 24 de março, com a redação do DL n.º 65/2018, de 16 de agosto):

*2 semestres*

### 1.8. Duration of the study programme (article 3, DL no. 74/2006, March 24th, as written in the DL no. 65/2018, of August 16th):

*2 semesters*

### 1.9. Número máximo de admissões:

*20*

### 1.10. Condições específicas de ingresso.

A candidatura envolve o preenchimento de um formulário online e a apresentação dos seguintes documentos:

1. Fotografia tipo passe
2. Cópia do documento de Identificação
3. Curriculum Vitae
4. Certificado de Habilitações comprovando o grau de licenciatura
5. Recibo do pagamento da taxa de inscrição
6. Carta de motivação
7. Outros documentos comprovativos de experiência profissional de pelo menos 5 anos (referências, cartas de recomendação, etc)

As candidaturas são analisadas pela Comissão de Admissão após um minucioso escrutínio de todos os elementos fornecidos. Os dados são analisados de forma individual e depois comparados com as restantes candidaturas. A seleção final dos alunos a admitir resulta da combinação de vários fatores, podendo haver lugar a uma entrevista final. A decisão é comunicada por e-mail, no prazo de um mês após a submissão da candidatura.

#### 1.10. Specific entry requirements.

To apply, students must complete an online form and submit the following documents:

1. Passport-type photo,
2. Copy of identification document,
3. Curriculum Vitae,
4. Graduation certificate with a grade description and ECTS,
5. Receipt of payment of registration fee
6. Motivation letter.
7. Documents proving professional experience of at least 5 years (company declarations, recommendation letters, etc.),

Applications are examined by the Admissions Board after a detailed analysis of all elements provided and complemented with an interview. The data is analysed individually and then compared with other remainder applications. The final selection of students to be admitted results from the combination of several factors with different weightings, and a final interview may be held. The decision is communicated by e-mail within one month after the submission of the application.

#### 1.11. Regime de funcionamento.

*Pós Laboral*

##### 1.11.1. Se outro, especifique:

NA

##### 1.11.1. If other, specify:

NA

#### 1.12. Local onde o ciclo de estudos será ministrado:

*Nova School of Business & Economics  
Campus de Carcavelos  
Rua da Holanda, 1  
2775-405 Carcavelos, Portugal*

#### 1.12. Premises where the study programme will be lectured:

*Nova School of Business & Economics  
Campus de Carcavelos  
Rua da Holanda, 1  
2775-405 Carcavelos, Portugal*

#### 1.13. Regulamento de creditação de formação académica e de experiência profissional, publicado em Diário da República (PDF, máx. 500kB):

[1.13.\\_1.13.\\_NSBE\\_Despacho 14676-2016 de 5 dezembro\\_Regulamento Creditaçao Conhecimentos.pdf](#)

#### 1.14. Observações:

*Este mestrado de 60 ECTS destina-se a executivos atualmente no mercado de trabalho, que tenham no mínimo 5 anos de experiência profissional. No entanto, analisando o histórico do perfil de participantes das pós-graduações acreditamos que iremos atrair alunos com 10 anos ou mais de experiência. O mestrado executivo destina-se a pessoas que tendo terminado os seus estudos há alguns anos, pretendem agora melhorar o seu potencial de empregabilidade mantendo-se relevantes, requalificar-se e atualizar conhecimentos, através de uma formação com o rigor académico que um mestrado da Nova SBE oferece. Deste modo, será feita uma análise rigorosa à experiência profissional do candidato, já que as competências adquiridas em contexto prático serão parte do processo de co-aprendizagem.*

#### 1.14. Observations:

*This 60 ECTS Master's degree is aimed at executives currently in the labour market who have at least 5 years of professional experience. However, we consider that by analysing the history of our postgraduate studies, we will attract students with 10 years of experience. It is aimed at people who left the education system some years ago, but*

*now want to improve their employability, requalify, and update their knowledge with the academic rigour that a master's degree offers. Therefore, a thorough analysis of the documents proving the professional experience of the applicants will be made, as practical aspects of this master degree requires that its students possess skills developed in their careers and that will serve as a starting point of their teaching-learning process.*

## 2. Formalização do Pedido

### Mapa I - Conselho Pedagógico da Nova SBE

---

#### 2.1.1. Órgão ouvido:

*Conselho Pedagógico da Nova SBE*

#### 2.1.2. Cópia de ata (ou extrato de ata) ou deliberação deste órgão assinada e datada (PDF, máx. 100kB):

[2.1.2.\\_Declaracao Mestrados Executivos-signed\\_compressed.pdf](#)

### Mapa I - Conselho Científico da Nova SBE

---

#### 2.1.1. Órgão ouvido:

*Conselho Científico da Nova SBE*

#### 2.1.2. Cópia de ata (ou extrato de ata) ou deliberação deste órgão assinada e datada (PDF, máx. 100kB):

[2.1.2.\\_EXTRATO DE ATA 13 CC 16\\_09\\_2020 signed\\_compressed.pdf](#)

### Mapa I - Reitor da Universidade Nova de Lisboa

---

#### 2.1.1. Órgão ouvido:

*Reitor da Universidade Nova de Lisboa*

#### 2.1.2. Cópia de ata (ou extrato de ata) ou deliberação deste órgão assinada e datada (PDF, máx. 100kB):

[2.1.2.\\_Despacho Reitoral\\_M\\_Executivo em Finanças e Mercados Financeiros.pdf](#)

## 3. Âmbito e objetivos do ciclo de estudos. Adequação ao projeto educativo, científico e cultural da instituição

### 3.1. Objetivos gerais definidos para o ciclo de estudos:

*Compreender a criação de valor corporativo é um requisito numa vida profissional cada vez mais exigente. Mais do que a transferência de conhecimento e melhores práticas, os executivos necessitam de adquirir novas competências para realizar análises relevantes e consequentemente tomar melhores decisões.*

*Este Mestrado Executivo visa proporcionar aos participantes altamente motivados uma formação de elevada qualidade e atualizada nas áreas de finanças corporativas e investimentos financeiros.*

*A abordagem do programa combina um pequeno conjunto de módulos sobre fundamentos teóricos com um extenso conjunto de módulos práticos, com o intuito de abordar problemas e situações da vida real.*

### 3.1. The study programme's generic objectives:

*Understanding the creation of corporate value is a requirement in an increasingly demanding professional life. More than the transfer of knowledge and best practices, executives need to acquire new skills to perform relevant analysis and consequently make better decisions.*

*This Executive Master's aims to provide highly motivated participants with high-quality, up-to-date training in the areas of corporate finance and financial investments.*

*The programme's approach combines a small set of modules on theoretical fundamentals with an extensive set of practical modules in order to address real-life problems and situations.*

### 3.2. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências) a desenvolver pelos estudantes:

*Os objetivos do programa incluem:*

- *Aquisição de conhecimentos teóricos e práticos sobre as áreas de finanças corporativas mais relevantes para profissionais que trabalham em organizações e instituições financeiras*
- *Identificação dos riscos e estratégias para minimizá-los*
- *Utilização de instrumentos derivativos, como swaps e futuros*
- *Contribuição para o processo de orçamentação da empresa*
- *Compreensão dos fundamentos e modelos teóricos que estão na base dos mercados financeiros*
- *Extração de insights das informações disponíveis para avaliar com precisão as opções de investimento*
- *Estudo das aspetos práticos da definição dos preços de ativos, gestão do portefólio de ativos, estratégias de*

*mitigação do risco e preços de instrumentos derivados  
- Definição e abordagem de questões éticas e regulatórias*

### 3.2. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences) to be developed by the students:

*The objectives of the programme include:*

- *Acquisition of theoretical and practical knowledge on the most relevant areas of corporate finance for professionals working in organisations and financial institutions*
- *Identification of risks and strategies to minimise them*
- *Use of derivative instruments, such as swaps and futures*
- *Contribution to the company's budgeting process*
- *Understanding the fundamentals and theoretical models behind financial markets*
- *Extraction of insights from available information to accurately assess investment options*
- *Study of practical aspects of asset pricing, asset portfolio management, risk mitigation strategies and derivative pricing*
- *Defining and addressing ethical and regulatory issues*

### 3.3. Inserção do ciclo de estudos na estratégia institucional de oferta formativa, face à missão institucional e, designadamente, ao projeto educativo, científico e cultural da instituição:

*Este ciclo de estudos pretende materializar a missão e visão institucional da Faculdade de Economia da Universidade NOVA de Lisboa de “ser uma comunidade dedicada ao desenvolvimento de talento e conhecimento com impacto no mundo”.*

*Esta materialização será conseguida através de um esforço conjunto entre a Faculdade e os seus parceiros institucionais para apoiar os executivos na aquisição de novas competências para realizar análises financeiras relevantes e consequentemente tomar melhores decisões, já que a compreensão da criação de valor corporativo é um requisito essencial numa vida profissional cada vez mais exigente.*

### 3.3. Insertion of the study programme in the institutional educational offer strategy, in light of the mission of the institution and its educational, scientific and cultural project:

*This cycle of studies aims to materialize the mission and institutional vision of the School of Economics of the NOVA University of Lisbon to “be a community dedicated to the development of talent and knowledge that impacts the world”.*

*This will be achieved through a joint effort between the School and its institutional partners to support executives in acquiring new skills to carry out relevant financial analysis and consequently make better decisions, since understanding the creation of corporate value is an essential requirement in an increasingly demanding professional life.*

## 4. Desenvolvimento curricular

### 4.1. Ramos, opções, perfis, maior/menor ou outras formas de organização em que o ciclo de estudos se estrutura (a preencher apenas quando aplicável)

---

4.1. Ramos, opções, perfis, maior/menor ou outras formas de organização em que o ciclo de estudos se estrutura (a preencher apenas quando aplicável) / Branches, options, profiles, major/minor or other forms of organisation (if applicable)

Ramos, opções, perfis, maior/menor ou outras formas de organização em que o ciclo de estudos se estrutura: Branches, options, profiles, major/minor or other forms of organisation:

<sem resposta>

### 4.2. Estrutura curricular (a repetir para cada um dos percursos alternativos)

---

Mapa II - NA

#### 4.2.1. Ramo, opção, perfil, maior/menor ou outra (se aplicável):

NA

#### 4.2.1. Branch, option, profile, major/minor or other (if applicable):

NA

#### 4.2.2. Áreas científicas e créditos necessários à obtenção do grau / Scientific areas and credits necessary for awarding the degree

Área Científica / Scientific Area	Sigla / Acronym	ECTS Obrigatórios / Mandatory ECTS	ECTS Mínimos optativos* / Minimum Optional ECTS*	Observações / Observations
Finanças/Finance	F	40	20	
(1 Item)		40	20	

#### 4.3 Plano de estudos

##### Mapa III - NA - 1º Ano curricular

##### 4.3.1. Ramo, opção, perfil, maior/menor ou outra (se aplicável):

NA

##### 4.3.1. Branch, option, profile, major/minor or other (if applicable):

NA

##### 4.3.2. Ano/semestre/trimestre curricular:

1º Ano curricular

##### 4.3.3 Plano de Estudos / Study plan

Unidade Curricular / Curricular Unit	Área Científica / Scientific Area (1)	Duração / Duration (2)	Horas Trabalho / Working Hours (3)	Horas Contacto / Contact Hours (4)	ECTS	Opcional	Observações / Observations (5)
Investimentos Financeiros/ Financial Investments	F	Trimestral	84	TP-16; OT-2;	3		Obrigatória/ Mandatory
Introdução a Avançados e Futuros/Introduction to Forwards & Futures	F	Trimestral	56	TP-12; OT-1,5;	2		Obrigatória/ Mandatory
Fundamentos de Finanças Empresariais/ Fundamentals of Corporate Finance	F	Trimestral	84	TP-16; OT-2;	3		Obrigatória/ Mandatory
Ética e "ESG Standards"/ Ethics & ESG Standards	F	Trimestral	56	TP-12; OT-1,5;	2		Obrigatória/ Mandatory
Finanças Empresariais Aplicadas/ Applied Corporate Finance	F	Trimestral	84	TP-16; OT-2;	3	1	Opcional/ Optional
Análise de Demonstrações Financeiras/ Financial Statement Analysis	F	Trimestral	84	TP-16; OT-2;	3	1	Opcional/ Optional
Controlo de Gestão/ Management Control	F	Trimestral	56	TP-12; OT-1,5;	2	1	Opcional/ Optional
Gestão de Criação de Valor/ Value Based Management	F	Trimestral	56	TP-12; OT-1,5;	2	1	Opcional/ Optional
Fiscalidade/ Corporate Taxation	F	Trimestral	42	TP-8; OT-1;	1.5	1	Opcional/ Optional
Governança Corporativa / Corporate Governance	F	Trimestral	42	TP-8; OT-1;	1.5	1	Opcional/ Optional
Fusões, Aquisições e Reestruturações/ Mergers, Acquisitions & Restructuring	F	Trimestral	84	TP-16; OT-2;	3	1	Opcional/ Optional
Responsabilidades Fixas e Gestão de Activos/ Fixed Income & Asset Liability Management	F	Trimestral	84	TP-16; OT-2;	3	1	Opcional/ Optional
Mercados Financeiros/ Financial Markets	F	Trimestral	42	TP-8; OT-1;	1.5	1	Opcional/ Optional
Opções/ Options	F	Trimestral	84	TP-16; OT-2;	3	1	Opcional/ Optional
Análise de Equidade e Avaliação/ Equity Analysis & Valuation	F	Trimestral	42	TP-8; OT-1;	1.5	1	Opcional/ Optional
Risco de Mercado/ Market Risk	F	Trimestral	56	TP-12; OT-1,5;	2	1	Opcional/ Optional
Risco de Crédito/ Credit Risk	F	Trimestral	84	TP-16; OT-2;	3	1	Opcional/ Optional
Gestão de Ativos/ Asset Management	F	Trimestral	56	TP-12; OT-1,5;	2	1	Opcional/ Optional
(18 Items)							

**Mapa III - NA - 1º Ano curricular - WP****4.3.1. Ramo, opção, perfil, maior/menor ou outra (se aplicável):**

NA

**4.3.1. Branch, option, profile, major/minor or other (if applicable):**

NA

**4.3.2. Ano/semestre/trimestre curricular:**

1º Ano curricular - WP

**4.3.3 Plano de Estudos / Study plan**

Unidade Curricular / Curricular Unit	Área Científica / Scientific Area (1)	Duração / Duration (2)	Horas Trabalho / Working Hours (3)	Horas Contacto / Contact Hours (4)	ECTS Opcional	Observações / Observations (5)
Trabalho Empresarial/ Work Project (1 Item)	F	Semestral	840	TP-5; OT-20;	30	Obrigatório/ Mandatory

**4.4. Unidades Curriculares****Mapa IV - Investimentos Financeiros****4.4.1.1. Designação da unidade curricular:***Investimentos Financeiros***4.4.1.1. Title of curricular unit:***Financial Investments***4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:**

F

**4.4.1.3. Duração:***Trimestral***4.4.1.4. Horas de trabalho:**

84

**4.4.1.5. Horas de contacto:**

18

**4.4.1.6. ECTS:**

3

**4.4.1.7. Observações:***Obrigatória***4.4.1.7. Observations:***Mandatory***4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):***JOÃO PEDRO DOS SANTOS SOUSA PEREIRA/ 18h***4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:**

&lt;sem resposta&gt;

**4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):***Fornecer uma base sólida em todos os conceitos de investimento. Os tópicos incluem risco e retorno, construção de portfólios ótimos, modelos de preços de activos e títulos de rendimento fixo. Procuraremos um equilíbrio entre os*

*paradigmas teóricos, os resultados empíricos e a sua aplicação ao mundo real. Palestras e exames concentrar-se-ão tanto nos fundamentos conceptuais como na resolução quantitativa de problemas.*

**Objectivos de aprendizagem:**

**A. Conhecimento/compreensão:**

1. Ter um amplo conhecimento dos diferentes activos/estratégias de investimento
2. Compreender o compromisso risco-retorno de estratégias alternativas
3. Compreender o conceito/implicações da eficiência do mercado

**B. Competências específicas do tema**

1. Construir uma carteira eficiente em termos de média-variância
2. Estimar e aplicar modelos de preços de activos

**C. Competências Gerais**

1. Melhorar o pensamento analítico
2. Utilizar as ferramentas informáticas disponíveis para os gestores
3. Teorias e mercados financeiros

#### **4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):**

*This course is designed to provide students with a strong foundation in all the fundamental concepts in investments. Broad topics include risk and return, constructing optimal portfolios, asset pricing models, and fixed-income securities. We will seek a balance between the theoretical paradigms, the empirical findings, and their application to the real world. Lectures and exams will concentrate on both conceptual foundations and quantitative problem solving.*

**Learning objectives:**

**A. Knowledge and Understanding:**

1. Have a broad knowledge of different investment assets and strategies
2. Understand the risk-return trade-off of alternative strategies
3. Understand the concept and implications of market efficiency

**B. Subject-Specific Skills:**

1. Construct a mean-variance efficient portfolio
2. Estimate and apply asset pricing models

**C. General Skills**

1. Improve analytical thinking
2. Use IT tools available to managers
3. Financial theories and markets

#### **4.4.5. Conteúdos programáticos:**

**1. Mercados e garantias**

**Tópicos principais:**

- i. Classes de activos e instrumentos financeiros
- ii. Como são negociados os títulos
- iii. Fundos Mútuos e outras empresas de investimento

**2. Escolha da carteira**

**Tópicos principais:**

- i. Risco e retorno
- ii. Aversão ao risco e afetação de capital
- iii. Óptimos portfólios de risco

**3. O Modelo de Preços de Bens de Capital**

**Tópicos principais:**

- i. Fronteira eficiente
- ii. Rentabilidade esperada de títulos individuais
- iii. Aplicação à avaliação de segurança

**4. Teoria da Arbitragem de Preços e Modelos de Factores**

**Tópicos principais:**

- i. Modelo de mercado
- ii. Fama e modelo de factor 3 francês
- iii. Aplicação para financiar a avaliação do desempenho

**5. Mercados obrigacionistas**

**Tópicos principais:**

- i. Preços e rendimentos das obrigações
- ii. Taxas spot e forward
- iii. Gestão de obrigações

**6. A Hipótese do Mercado Eficiente**

**Tópicos principais:**

- i. Provas empíricas sobre o EMH
- ii. Implicações para o investidor

**4.4.5. Syllabus:****1. Markets and securities****Main topics:**

- i. Asset classes & financial instruments*
- ii. How securities are traded*
- iii. Mutual Funds & other investment companies*

**2. Portfolio choice****Main topics:**

- i. Risk and return*
- ii. Risk aversion and capital allocation*
- iii. Optimal risky portfolios*

**3. The Capital Asset Pricing Model****Main topics:**

- i. Efficient frontier*
- ii. Expected returns on individual securities*
- iii. Application to security valuation*

**4. Arbitrage Pricing Theory and Factor Models****Main topics:**

- i. Market model*
- ii. Fama and French 3 factor model*
- iii. Application to fund performance evaluation*

**5. Bond Markets****Main topics:**

- i. Bond prices and yields*
- ii. Spot and forward rates*
- iii. Bond management*

**6. The Efficient Market Hypothesis****Main topics:**

- i. Empirical evidence on the EMH*
- ii. Implications for investor*

**4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:***Objectivo de Aprendizagem Ítem de conteúdo da unidade*

- A1 1
- A2 2, 4
- A3 6
- B1 2
- B2 3, 4
- C1 1--7
- C2 2, 4
- C3 1--7

**4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:***Learning Objective Unit content item*

- A1 1
- A2 2, 4
- A3 6
- B1 2
- B2 3, 4
- C1 1--7
- C2 2, 4
- C3 1--7

**4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):***T. Métodos de Ensino. A UC seguirá um modo de aula padrão, onde iremos:*

- 1. Discutir a teoria de cada tópico.*
- 2. Resolver pequenos problemas aplicados.*

*L. Métodos de aprendizagem. Os métodos de aprendizagem recomendados são:*

- 1. Revisão do conteúdo das aulas e bibliografia relacionada.*
- 2. Resolução de projectos de maior envergadura.*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de unidades curriculares da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da unidade curricular:*

- Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total*
- Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total*

• *Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15% do valor da nota total. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá, no final, um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.*

#### 4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):

*T. Teaching Methods. The course will follow a standard lecture mode, where we will:*

1. *Discuss the theory of each topic.*
2. *Solve small applied problems.*

*L. Learning Methods. The recommend learning methods are:*

1. *Reviewing the content of the lectures and related bibliography.*
2. *Solving larger take-home projects.*

*The assessment of this CU is done together with the block of CU of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the curricular unit:*

- *Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*
- *Group work with a weighting of 35% of the total grade value*
- *Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15% of the total grade value. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute, at the end, a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

#### 4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:

*A correspondência entre os métodos de ensino e os objetivos de aprendizagem da UC é a seguinte:*

*Objectivo de aprendizagem Métodos de ensino*

- A1 T1, L1*  
*A2 T1-2, L1-2*  
*A3 T1, L1*  
*B1 T1-2, L1-2*  
*B2 T1-2, L1-2*  
*C1 L1-2*  
*C2 L2*  
*C3 T1, L1*

#### 4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:

*The correspondence between the teaching methods and the course learning objectives are as follows:*

*Learning Objective Teaching methods*

- A1 T1, L1*  
*A2 T1-2, L1-2*  
*A3 T1, L1*  
*B1 T1-2, L1-2*  
*B2 T1-2, L1-2*  
*C1 L1-2*  
*C2 L2*  
*C3 T1, L1*

#### 4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:

- *Bodie, Kane, and Marcus, "Investments", McGraw-Hill, 2018. Denoted as BKM in this document.*
- *A set of handouts will be distributed in class.*

### Mapa IV - Introdução a Avançados e Futuros

#### 4.4.1.1. Designação da unidade curricular:

*Introdução a Avançados e Futuros*

#### 4.4.1.1. Title of curricular unit:

*Introduction to Forwards & Futures*

#### 4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:

*F*

#### 4.4.1.3. Duração:

*Trimestral*

#### 4.4.1.4. Horas de trabalho:

*56*

**4.4.1.5. Horas de contacto:**

13,5

**4.4.1.6. ECTS:**

2

**4.4.1.7. Observações:***Obrigatória***4.4.1.7. Observations:***Mandatory***4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):***Fernando António Nunes Dionísio Rodrigues dos Anjos/ 13,5h***4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:**

&lt;sem resposta&gt;

**4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):**

*Esta unidade curricular tem três objetivos principais. Primeiro, aprender sobre o funcionamento de contratos de derivados lineares: princípios económicos, especificidades institucionais e aplicações típicas. Segundo, aprender como fazer a avaliação destes contratos de derivados (forwards, futuros, e swaps). Terceiro, compreender como utilizar eficazmente estes instrumentos em estratégias de gestão do risco (por exemplo, na gestão do risco cambial).*

**4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):**

*This course has three main goals. First, to learn about how linear derivatives contracts work, namely in terms of basic economic principles, institutional details and popular applications. Second, to learn how to price linear derivatives (forwards, futures, and swaps). Third, to understand how to effectively use linear derivatives as part of risk-management strategies (for example, in managing exchange rate risk).*

**4.4.5. Conteúdos programáticos:**

*O curso será estruturado de acordo com os seguintes tópicos:*

- *Noções básicas de forwards e futuros.*
- *Princípios económicos da gestão de risco financeiro.*
- *Avaliação de contratos de derivados lineares com diversos activos subjacentes: títulos financeiros, commodities, taxas de juro.*
- *Estratégias de gestão de risco como derivados lineares.*

**4.4.5. Syllabus:**

*The course will cover the following topics:*

- *Basic notions of forwards and futures.*
- *The economics of financial risk management.*
- *Pricing linear derivatives on various underlying assets: financial securities, commodities, interest rates.*
- *Hedging strategies using linear derivatives.*

**4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*Esta unidade curricular aborda os tópicos que são fundamentais tanto para uma compreensão teórica/conceitual de derivados lineares, como para o desenvolvimento das competências básicas necessárias para trabalhar com estes instrumentos em aplicações práticas.*

**4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:**

*The course covers the topics that are fundamental for both a theoretical/conceptual understanding of linear derivatives and the development of the basic skills required to work with these instruments in actual applications.*

**4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):**

*Esta unidade curricular utiliza três tipos de metodologias: aulas teóricas, exercícios, e um caso a ser discutido durante uma das sessões.*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de unidades curriculares da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da unidade curricular:*

- *Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total*
- *Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total*
- *Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15% do valor da nota total. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá, no final, um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.*

**4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):**

*The course uses three types of methodologies: lectures, exercises, and one case study to be discussed in class.*

*The assessment of this curricular unit is done together with the block of curricular units of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the curricular unit:*

- *Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*
- *Group work with a weighting of 35% of the total grade value*
- *Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15% of the total grade value. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute, at the end, a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

**4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*Os métodos utilizados na unidade curricular reflectem o mix de conhecimentos teóricos e práticos que os alunos precisam de desenvolver.*

**4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**

*The methods used in the course reflect the mix of theoretical and practical knowledge which the students need to acquire.*

**4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

*Bibliografia de Consulta:*

*Hull, John C., "Futures, Forwards, and Other Derivative Securities"*

*Froot, K., Scharfstein, D., and J. Stein, "A framework for risk management", Journal of Applied Corporate Finance, 1994*

*Stulz, René, "Rethinking Risk Management", Journal of Applied Corporate Finance, 1996*

*Edwards, F., and M. Canter, "The collapse of Metallgesellschaft", Journal of Futures Markets, 1995*

**Mapa IV - Fundamentos de Finanças Empresariais****4.4.1.1. Designação da unidade curricular:**

*Fundamentos de Finanças Empresariais*

**4.4.1.1. Title of curricular unit:**

*Fundamentals of Corporate Finance*

**4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:**

*F*

**4.4.1.3. Duração:**

*Trimestral*

**4.4.1.4. Horas de trabalho:**

*84*

**4.4.1.5. Horas de contacto:**

*18*

**4.4.1.6. ECTS:**

*3*

**4.4.1.7. Observações:**

*Obrigatória*

**4.4.1.7. Observations:**

*Mandatory*

**4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):**

*Paulo José Jubilado Soares de Pinho/ 18h*

**4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:**

*<sem resposta>*

**4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):**

*Esta unidade curricular tem por objectivo os fundamentos da moderna teoria financeira e é destinado a alunos que previamente frequentaram a unidade curricular de Investimentos.*

**4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):**

*This course is devoted to the fundamentals of modern corporate finance theory. It assumes that students had previously attended the Investments course.*

**4.4.5. Conteúdos programáticos:**

*O curso será estruturado de acordo com os seguintes tópicos:*

- *O conceito de valor da empresa*
- *O valor da empresa e o valor dos capitais próprios e alheios*
- *Medição da criação de valor; Valor actual líquido e sua relação com a taxa interna de rendibilidade*
- *Avaliação de projectos de investimento*
- *Tópicos: restrição de fundos, inflação, análise de sensibilidade*
- *Opções reais em avaliação de investimentos*
- *Estrutura de capital e seu impacto sobre o valor da empresa e o custo do capital*
- *Custos de agência e de falência em dívida*
- *Interação entre decisões de investimento e financiamento, Métodos APV, WACC e FTE*
- *Distribuição de fundos aos accionistas: Dividendos, recompras de acções e efeitos fiscais*

**4.4.5. Syllabus:**

*The course will be structured around the following topics.*

- *Introduction to corporate finance*
- *Enterprise value and the value of debt and equity*
- *Measuring value creation: Net present value and its relation with the internal rate of return*
- *Capital budgeting*
- *Topics: capital constraints, inflation and sensitivity analysis*
- *Real options in capital budgeting*
- *Capital structure and its impact on the value of the firm and its cost of capital*
- *Bankruptcy costs and agency costs of debt*
- *Interaction between financing and investment decisions; methods APV, WACC and FTE*
- *Distributions to equityholders: dividends and share buybacks*

**4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*Este curso tem por objectivo proporcionar aos estudantes os princípios fundamentais da teoria financeira. Os tópicos seleccionados correspondem a aquilo que hoje é considerado como o padrão em matéria de fundamentos desta disciplina. Uma vez que os alunos frequentaram previamente a disciplina de Investimentos não existe necessidade de cobrir tópicos como risco e rendimento e o capital asset pricing model, embora no presente curso seja coberta a relação entre risco sistemático e alavancagem.*

**4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:**

*This course aims to provide students with the basic fundamentals of corporate finance theory. The topics selected are the ones followed in most corporate finance courses and are considered the basic standard fundamentals of the discipline. Since students have already taken the investments course there is no need to include topics such as risk and return and capital asset pricing model, although the impact of leverage on systematic risk will be covered in this course.*

**4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):**

*Este é um curso sobre fundamentos, pelo que a maioria das aulas será de exposição formal. Porém, de forma a estabelecer ligação entre teoria e prática ir-se-à recorrer a dois case-studies, um sobre avaliação de investimentos e outro sobre a estimação do custo de capital num contexto de alavancagem.*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de unidades curriculares da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da unidade curricular:*

- *Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total*
- *Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total*
- *Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15% do valor da nota total. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá, no final, um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.*

**4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):**

*This is a fundamentals course and thus most of the classes will follow a traditional lecture format. However, in order to bridge the gap between theory and practice, two case studies will be used, one on capital budgeting and another on the estimation of the cost of capital (with leverage).*

*The assessment of this curricular unit is done together with the block of curricular units of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the curricular unit:*

- *Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*
- *Group work with a weighting of 35% of the total grade value*
- *Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15% of the total grade value. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute, at the end, a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

**4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*O método utilizado, a combinação entre aulas formais e a utilização de case-studies nos tópicos mais relevantes, tem por objectivo proporcionar aos alunos não apenas a necessária proficiência da teoria financeira, mas também lhes proporcionar a capacidade de a utilizar em aplicações práticas de grande importância no mundo empresarial, deixando outras extensões e tópicos para os cursos que se seguirão.*

**4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**

*The method used, the combination of formal lectures on standard corporate finance topics with case-study discussions on the most relevant topics, aims to allow students to not only have sufficient proficiency on the discipline but also to be able to use it in practical applications of significant importance in corporate life, leaving other extensions and topics for the following courses.*

**4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

*Reference Textbook / Livro de referência:*

*Berk, Jonathan and DeMarzo, Peter, "Corporate finance", 4th ed, Pearson, 2016.*

**Mapa IV - Ética e "ESG Standards"****4.4.1.1. Designação da unidade curricular:**

*Ética e "ESG Standards"*

**4.4.1.1. Title of curricular unit:**

*Ethics & "ESG Standards"*

**4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:**

*F*

**4.4.1.3. Duração:**

*Trimestral*

**4.4.1.4. Horas de trabalho:**

*56*

**4.4.1.5. Horas de contacto:**

*13,5*

**4.4.1.6. ECTS:**

*2*

**4.4.1.7. Observações:**

*Obrigatória*

**4.4.1.7. Observations:**

*Mandatory*

**4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):**

*NUNO VIEIRA/ 13,5h*

**4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:***<sem resposta>***4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):**

*Esta unidade curricular tem por objectivo dar aos estudantes ferramentas e estabelecer critérios para responder à questão ética: “Qual a coisa certa para fazer nesta situação específica em que estou envolvido?”. Endereçam-se processos e ferramentas que podem ser implementados para: (1) detectar e evitar contextos não éticos; (2) promover e disseminar comportamentos éticos, e (3) consequências de condutas não éticas. Finalmente, estuda-se também a importância crescente nos mercados financeiros do ESG e do investimento responsável e o seu impacto na estratégia corporativa.*

**4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):**

*This course aims at providing students tools and establish criteriums to answer the key ethics question: “What is the right thing to do in this specific situation in which I am involved?”. It also addresses processes and tools that can be implemented to: (1) detect and avoid non-ethical contexts; (2) promote and disseminate ethical behaviors, and (3) consequences of non-ethical conducts. Finally, it addresses the growing importance of ESG and responsible investment in financial markets and its impact in corporate strategy.*

**4.4.5. Conteúdos programáticos:**

*Os principais tópicos de estudo a serem cobertos são: (1) Ética: definição e perspectiva genérica; (2) Ética nos negócios: princípios, objetivos e benefícios, incluindo a análise do papel da auto-regulação e do Código de Ética e da regulação externa e o que é e como se previne o triângulo da fraude; (3) A relação entre emitentes e investidores: o papel da comunicação financeira; (4) Ética nos mercados financeiros: como os mercados de capitais têm vindo a lidar com as questões éticas, e (5) ESG e investimento responsável: perspectiva histórica e contexto actual, a sua crescente importância no mercado de capitais e consequências desta importância na estratégia das empresas.*

**4.4.5. Syllabus:**

*The main topical studies to be covered are: (1) Ethics: definition and generic perspective; (2) Business Ethics: Principles, objectives and benefits, including the role of auto-regulation and Code of Ethics and of external regulation and what is and how to prevent the fraud triangle; (3) The relation between issuers and investors: the role of financial communication; (4) Ethics in Financial markets: How the capital markets have been dealing with ethical issues, and (5) ESG and responsible investing: historical perspective and current context, its growing importance in capital markets and consequences of this prominence in corporate strategy.*

**4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*Este curso tem por objectivo proporcionar aos estudantes os aspectos práticos ética aplicada aos negócios, tendo os tópicos sido seleccionados de forma a cobrir os aspectos considerados mais relevantes.*

**4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit’s intended learning outcomes:**

*This course aims to provide students with practical aspects of applied ethics. The topics selected are the ones that are typically considered of more relevance for the financial manager.*

**4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):**

*Esta UC tem um carácter eminentemente aplicado e baseia-se na discussão de estudos de caso em ambiente de aula e, assim, assume-se a preparação prévia de cada aula. Adicionalmente, há 2 casos, um por cada lição, que são trabalho para casa em grupos de 3 a 5 alunos.*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de UCs da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da UC:*

- Exame individual com ponderação de 50% do valor
- Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor
- Exercício Ação-reflexão individual com a ponderação de 15%. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado para aquele aluno.

**4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):**

*This is an applied course and thus relies considerably on class discussion of case studies, and therefore requires preparation in advance of each class. Additionally, there are two cases, one per each lesson, that are take-home work in groups of 3-5 students.*

*The assessment of this CU is done together with the block of CUs of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the CU:*

- Individual exam with a weighting of 50% of the total mark
- Group work with a weighting of 35% of the total grade value
- Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15% of the total

*grade value. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

#### **4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*O método utilizado, a combinação entre aulas formais e a utilização de case-studies nos tópicos mais relevantes em ética aplicada e ESG / investimento responsável, tem por objectivo proporcionar aos alunos não apenas a necessária proficiência dos tópicos cobertos, mas também lhes proporcionar a capacidade de a utilizar em aplicações práticas de grande importância no mundo empresarial.*

#### **4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**

*The method used, the combination of formal lectures on applied ethics and ESG / responsible investment with case-study discussions on the most relevant topics, aims at enabling students to be able to use ethics, as a practical subject, on their day-to-day business life while at the same time understanding the history and context of ethics and of business ethics.*

#### **4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

*Rushworth M. Kidder, "How Good People Make Tough Choices Rev Ed: Resolving the Dilemmas of Ethical Living", HarperCollins, Nov 4, 2009.*  
*Alexander V. Laski, The Handbook of Financial Communication and Investor Relations (Handbooks in Communication and Media), WILEY Blackwell*  
*Rushworth M. Kidder, "Moral Courage", HarperCollins Mar 17, 2009.*  
*António Pinto Leite, "O Amor como Critério de Gestão", Principia, June 2012.*  
*João César das Neves, "Introdução à Ética Empresarial" (2ª Edição revista e atualizada), Principia, setembro de 2014*  
*"Guidance and case studies for ESG integration: Equities and fixed income.", CFA Institute and Principles for Responsible Investment, 2018.*  
*"The Evolution of ESG Investing From Ethical Concern to Corporate Value". Kawaguchi, Mariko. 26 May 2017*  
*Briefing paper: "Financial Performance of ESG Integration in US Investing", 20 February 2018 (<https://www.unpri.org>)*

### **Mapa IV - Finanças Empresarias Aplicadas**

#### **4.4.1.1. Designação da unidade curricular:**

*Finanças Empresarias Aplicadas*

#### **4.4.1.1. Title of curricular unit:**

*Applied Corporate Finance*

#### **4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:**

*F*

#### **4.4.1.3. Duração:**

*Trimestral*

#### **4.4.1.4. Horas de trabalho:**

*84*

#### **4.4.1.5. Horas de contacto:**

*18*

#### **4.4.1.6. ECTS:**

*3*

#### **4.4.1.7. Observações:**

*Opcional*

#### **4.4.1.7. Observations:**

*Optional*

#### **4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):**

*Paulo José Jubilado Soares de Pinho/ 18h*

#### **4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:**

<sem resposta>

#### 4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):

*Esta unidade curricular tem por objectivo os aspectos práticos da gestão financeira empresarial. Assume a frequência prévia da unidade curricular de Fundamentos de Finanças Empresariais. Procura-se desenvolver competências de avaliação de empresas e de gestão financeira em geral.*

#### 4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):

*This course is devoted to the practical aspects of corporate financial management. It assumes that students had previously attended the Fundamentals of Corporate Finance course. We aim to develop corporate valuation and corporate financial management skills.*

#### 4.4.5. Conteúdos programáticos:

*O curso será estruturado de acordo com os seguintes tópicos:*

- *Avaliação de Empresas*
- *Estrutura de Capital e financiamento da empresa;*
- *Financiamento bancário; covenants e outras restrições*
- *Financiamento por emissão de obrigações; rating*
- *Obrigações convertíveis e outros instrumentos híbridos*
- *Emissão de capitais próprios; Ofertas públicas iniciais*
- *Project Finance*
- *Fundo de maneio e necessidades de fundo de maneio; financiamento do capital empregue*
- *Rendibilidade do capital empregue e seu impacto na criação de valor*
- *Gestão financeira de curto-prazo*

#### 4.4.5. Syllabus:

*The course will be structured around the following topics.*

- *Corporate valuation*
- *Capital structure and corporate financing;*
- *Bank loans; covenants and other constraints*
- *Issuing corporate bonds; rating*
- *Convertible debt and other hybrid securities*
- *Raising equity; IPO's*
- *Project Finance*
- *Net working capital and net working capital requirements; Financing capital employed*
- *Return on capital Employed and its impact on value creation*
- *Short-term financial management*

#### 4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:

*Este curso tem por objectivo proporcionar aos estudantes os aspectos práticos da gestão financeira actual, tendo os tópicos sido seleccionados de forma a cobrir os aspectos considerados mais relevantes.*

#### 4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:

*This course aims to provide students with practical aspects of current financial management. The topics selected are the ones that are typically considered of more relevance for the financial manager.*

#### 4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

*Esta unidade tem um carácter bastante aplicado e baseia-se amplamente na discussão na aula de estudos de caso e exige preparação prévia de cada aula. As discussões de caso serão complementadas com aulas expositivas, simulações, oradores convidados e exercícios na aula.*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de unidades curriculares da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da unidade curricular:*

- *Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total*
- *Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total*
- *Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15% do valor da nota total. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá, no final, um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.*

#### 4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):

*This is an applied course and thus relies extensively on class discussion of case studies, and therefore requires preparation in advance of each class. Case discussions will be supplemented with lectures, simulations, guest speakers and class exercises.*

*The assessment of this curricular unit is done together with the block of curricular units of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the curricular unit:*

- *Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*

- *Group work with a weighting of 35% of the total grade value*
- *Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15% of the total grade value. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute, at the end, a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

**4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**  
*O método utilizado, a combinação entre aulas formais e a utilização de case-studies nos tópicos mais relevantes, tem por objectivo proporcionar aos alunos não apenas a necessária proficiência da teoria financeira, mas também lhes proporcionar a capacidade de a utilizar em aplicações práticas de grande importância no mundo empresarial, deixando outras extensões e tópicos para o cursos que se seguirá em sequência.*

**4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**  
*The method used, the combination of formal lectures on standard corporate finance topics with case-study discussions on the most relevant topics, aims to allow students to not only have sufficient proficiency on the discipline but also to be able to use it in practical applications of significant importance in corporate life, leaving other extensions and topics for the following course.*

**4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

*Reference Textbook / Livro de referência:*

*Berk, Jonathan and DeMarzo, Peter, "Corporate finance", 4th ed, Pearson*

*Livro complementar:*

*Koller, Tim, Goedhart, Marc and Wessels, David "Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies", 6th ed, University Edition, McKinsey & Co, Wiley Finance, 2015.*

**Mapa IV - Análise de Demonstrações Financeiras**

**4.4.1.1. Designação da unidade curricular:**

*Análise de Demonstrações Financeiras*

**4.4.1.1. Title of curricular unit:**

*Financial Statement Analysis*

**4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:**

*F*

**4.4.1.3. Duração:**

*Trimestral*

**4.4.1.4. Horas de trabalho:**

*84*

**4.4.1.5. Horas de contacto:**

*18*

**4.4.1.6. ECTS:**

*3*

**4.4.1.7. Observações:**

*Opcional*

**4.4.1.7. Observations:**

*Optional*

**4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):**

*FRANCISCO ANTUNES DA CUNHA MARTINS/ 18h*

**4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:**

*<sem resposta>*

**4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):**

*A UC tem os seguintes objectivos:*

- *Familiarizar-se com as demonstrações financeiras das empresas, incluindo a compreensão das principais declarações, como estão ligadas e o significado das suas principais legendas;*
- *Utilizar a informação sobre as demonstrações financeiras para a tomada de decisões, tanto de um ponto de vista de gestão como de investimento, com ênfase na compreensão da criação de valor com base na informação das demonstrações financeiras;*
- *Produzir uma avaliação sobre a empresa utilizando a informação baseada nas demonstrações financeiras (e outras fontes relevantes), aplicando ao mesmo tempo técnicas de análise fundamentais.*

#### **4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):**

*The course has the following objectives for students:*

- *Getting familiar with companies' financial statements, including understanding the main statements, how they are connected and the meaning of their main captions;*
- *Using the information on the financial statements for decision-making, both from a managerial point of view and from an investment point of view, with focus given to understanding value creation based on information from the financial statements;*
- *Producing a valuation about the company using the information based on the financial statements (and other relevant sources) while applying fundamental analysis techniques.*

#### **4.4.5. Conteúdos programáticos:**

*A UC tem um conteúdo prático e aborda uma variedade de tópicos relacionados com a análise de demonstrações financeiras e empresas como um todo. Estes incluem: uma visão geral das próprias demonstrações financeiras e de como lê-las; métricas de criação de valor (retorno do capital investido e crescimento), bem como os impactos da compreensão da criação de valor; metodologia de fluxo de caixa descontado com enfoque na reformulação das demonstrações financeiras para melhor compreender a empresa; e análise de rácios, ambos com o objectivo de analisar a situação actual da empresa no que diz respeito à tomada de decisões e de produzir previsões para a avaliação de uma empresa.*

#### **4.4.5. Syllabus:**

*The course has a practical content and deals with a variety of topics pertaining to the analysis of financial statements and companies as a whole. These include: an overview of the financial statements themselves and how to read them; value creation metrics (return on invested capital and growth) as well as impacts of understanding value creation; discounted cash flow methodology with focus on reformulating the financial statements to better understand the company; and ratio analysis, both with the purpose of analyzing the current situation of the company with regards to decision making and to produce forecasts for a company's valuation.*

#### **4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*A UC é útil para todos os gestores uma vez que ajuda na tomada de decisões, particularmente em termos de ajudar a tomar decisões mais analíticas e baseadas em números. Pela mesma razão, é também altamente relevante para consultores. É também útil para pessoas que trabalham em Finanças, particularmente as que trabalham em análise de segurança, banca, auditoria, fundos de cobertura de acções, participações privadas, contabilidade pública ou finanças empresariais.*

#### **4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:**

*The course is useful for any managers since it helps with decision making, particularly in terms of helping make decisions more analytical driven and based on numbers. For the same reason, it is also highly relevant for consultants. It is also useful for people working in Finance, particularly those in security analysis, banking, auditing, equity hedge funds, private equity, public accounting or corporate finance.*

#### **4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):**

*A frequência mínima das aulas é obrigatória. Através de uma abordagem pedagógica que mistura aulas, discussões nas aulas e trabalhos, os alunos são desafiados a desenvolver competências críticas e a construir os conhecimentos necessários para analisar uma empresa.*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de unidades curriculares da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da unidade curricular:*

- *Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total*
- *Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total*
- *Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15% do valor da nota total. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá, no final, um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.*

#### **4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):**

*Minimal class attendance is mandatory. Through a teaching approach that mixes lectures, class discussions, and assignments, students are challenged to develop critical skills and build the knowledge required to analyze a company.*

*The assessment of this curricular unit is done together with the block of curricular units of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the curricular unit:*

- *Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*
- *Group work with a weighting of 35% of the total grade value*
- *Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15% of the total grade value. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute, at the end, a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

**4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**  
*A UC tem o objectivo de preparar os alunos para a maioria das aplicações de Gestão e Finanças do ponto de vista do utilizador no ambiente empresarial. No final da UC, os alunos devem estar familiarizados com os conceitos básicos de Contabilidade, compreender a informação das Demonstrações Financeiras e também devem estar familiarizados com conceitos financeiros fundamentais e ser capazes de os utilizar em problemas básicos.*

**4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**  
*This course has the purpose to prepare students for most applications of Management and Finance from the user's point of view in business environment. By the end of the course, students should be familiar with the basic Accounting concepts and understand Financial Statements information and are also expected to be familiar with fundamental financial concepts and to be able to use them in basic problems.*

**4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

*There is no mandatory bibliography in the course. Optional bibliography includes:*

- *"Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies," Koller, T., Goedhart, M., and Wessels, D., 5th Edition, 2010, McKinsey & Company Inc. (good introduction to valuation)*
- *"Financial Statement Analysis and Security Valuation," by Penman S. H., 5th edition, 2013, McGraw-Hill.*
- *"Business Analysis and Valuation: IFRS Edition," by Palepu K., Healy P., and Peek E., 3rd Edition, 2013, South-Western.*
- *"Financial Reporting, Financial Statement Analysis, and Valuation: A Strategic Perspective," by Wahlen, J., Baginski, S., and Bradshaw, M., 8th Edition, 2014, Southwestern Publishing.*
- *"The Analysis and Use of Financial Statements," by White G., Sondhi A., and Fried D., 3rd Edition, 2004, Wiley.*

**Mapa IV - Controlo de Gestão**

**4.4.1.1. Designação da unidade curricular:**

*Controlo de Gestão*

**4.4.1.1. Title of curricular unit:**

*Management Control*

**4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:**

*F*

**4.4.1.3. Duração:**

*Trimestral*

**4.4.1.4. Horas de trabalho:**

*56*

**4.4.1.5. Horas de contacto:**

*13,5*

**4.4.1.6. ECTS:**

*2*

**4.4.1.7. Observações:**

*Opcional*

**4.4.1.7. Observations:**

*Opcional*

**4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):**

*Rui Augusto/ 13,5h*

**4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:**

*<sem resposta>*

**4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):**

*Esta UC tem como objetivo dar informação sobre como empresas devem produzir para valorizar stocks, apoio à decisão e preparação, controlo e avaliação de desempenho de atividades*

**Conhecimentos**

*Discutir fatores que influenciam a escolha do sistema ótimo de contabilidade de gestão e de custos  
Explicar como contabilidade de gestão pode ser usada em empresas*

**CompetênciasEspecíficas**

*Compreender o significado de diversos termos de custos  
Descrever diferenças entre os sistemas tradicionais de custos/sistemas activity-based costing  
Discutir quais as (des)vantagens dos sistemas de custeio total/variável  
Avaliar custos/proveitos relevantes em processos de decisão  
Identificar estádios no processo orçamental e explicar propósitos dos custos standards*

**CompetênciasGerais**

*Explicar como o meio envolvente influenciou o desenvolvimento da contabilidade de gestão  
Compreender funções do sistema de contabilidade de gestão/custos  
Discutir porque diferentes custos são necessários para diferentes propósitos*

**4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):**

*This course aims to provide information on what companies should create for inventory, for decision-making and for the planning, control and performance measurement of activities.*

**Knowledge/Understanding**

*Discuss the factors influencing the choice of an optimal management and cost accounting system  
Explain how management accounting can be used in service organizations*

**Specific Skills**

*Understand the meaning of different cost terms  
Describe differences between traditional/activity-based costing systems  
Discuss the arguments for and against variable and absorption costing  
Measure relevant costs and revenues for decision-making  
Identify the various stages in the budget process and explain the purposes of a standard costing system.*

**General Skills**

*Explain how the competitive environment has influenced the development of management accounting  
Understand the main functions of a management and cost accounting system  
Discuss why different cost information is required for different purposes*

**4.4.5. Conteúdos programáticos:****1.Introdução Contabilidade Gestão**

*Âmbito/objetivos da Contabilidade Gestão*

*Termos/conceitos/classificações de custos*

*Conceitos de custos em empresas industriais o custo industrial da produção acabada e o custo industrial dos produtos vendidos*

*A demonstração resultados por funções*

**2.Valorização dos Stocks e Apuramento Resultados**

*Imputação dos custos:*

*Métodos de base única e de base múltipla*

*Sistemas de apuramento de custos tradicionais*

*Sistemas baseados nas atividades*

*Apuramento dos custos por ordem de produção e por processo*

**3.Informação para Apoio à Decisão**

*Sistemas de custeio alternativos*

*Descrição*

*(Des)Vantagens*

*Custo-volume resultados*

*Objetivos*

*Ponto crítico*

*Margem de segurança*

*Product-mix*

*Custos/proveitos relevantes*

*Objetivos*

*Exemplos*

**4.Informação para Planeamento e Controlo**

*Orçamentação*

*Processo planeamento*

*Objetivos/importância do planeamento*

*Custos standard e análise de desvios*

*Objetivos*

*Cálculo de desvios*

*Identificação das causas dos desvios e adoção de medidas corretivas*

#### **4.4.5. Syllabus:**

*Structure*

**1. Introduction to Management Accounting**

*Scope and objectives of Management Accounting*

*Terms, concepts and classifications of costs*

*Cost concepts in manufacturing companies: cost of goods manufactured and cost of goods sold*

*Profit and loss account by function*

**2. Inventory Valuation and Profit Measurement**

*Cost assignment:*

*Single versus multiple overhead allocation rates*

*Traditional costing systems*

*ABC costing system*

*Job costing and process costing*

**3. Information for Decision-Making**

*Alternative cost accumulation systems*

*Description*

*Advantages and disadvantages*

*Cost-volume-profit analysis*

*Objectives*

*Break-even point*

*Safety margin*

*Product-mix*

*Relevant costs and revenues*

*Objectives*

*Examples*

**4. Information for Planning and Control**

*Budgeting*

*The planning processes*

*Objectives and importance of budgeting*

*Standard costs and variance analysis*

*Objectives*

*Calculation of variances*

*Identification of the causes of variances and the corrective actions to implement*

#### **4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*OA A1 – Conteúdos programáticos: todos*

*OA A2 – Conteúdos programáticos: todos*

*OA B1 - Conteúdos programáticos: 1b; 1c; 3b; 3c*

*OA B2 - Conteúdos programáticos: 2a*

*OA B3 - Conteúdos programáticos: 3a*

*OA B4 - Conteúdos programáticos: 3b; 3c*

*OA B5 - Conteúdos programáticos: 4a; 4b*

*OA C1 - Conteúdos programáticos: 1a;*

*OA C2 - Conteúdos programáticos: 2a; 2b; 3a; 3b; 3c; 4a; 4b*

*OA C3 - Conteúdos programáticos: 1a; 1d; 2a; 3c; 4a; 4b*

#### **4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:**

*This demonstration of coherence from the interconnection of the syllabus with learning objectives (LO) and is explained as follows:*

*LO A1 - Syllabus points: All*

*LO A2 - Syllabus points: All*

*LO B1 - Syllabus points: 1b; 1c; 3b; 3c*

*LO B2 - Syllabus points: 2a*

*LO B3 - Syllabus points: 3a*

*LO B4 - Syllabus points: 3b; 3c*

*LO B5 - Syllabus points: 4a; 4b*

*LO C1 - Syllabus points: 1a*

*LO C2 - Syllabus points: 2a; 2b; 3a; 3b; 3c; 4a; 4b*

*LO C3 - Syllabus points: 1a; 1d; 2a; 3c; 4a; 4b*

#### **4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):**

*O curso compreende aulas teóricas e práticas. As aulas teóricas baseiam-se na discussão dos conteúdos teóricos de cada tópico do programa e na aplicação a situações práticas. As aulas práticas baseiam-se na elaboração de exercícios e discussões.*

*Métodos de ensino e de aprendizagem: exposicionais, participativos, ativo e autoestudo*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de UCs da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da UC:*

- *Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total*
- *Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total*
- *Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15% do valor da nota total. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá, no final, um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.*

#### **4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):**

*The course includes theoretical and practical lessons. The theoretical lessons are based on the discussion of the theoretical contents of each topic of the programme and its application to practical situations. The practical lessons are based on the elaboration of exercises and discussions.*

*Teaching and learning methods: Expository, Participative, Active, Self-study*

*The assessment of this CU is done together with the block of CUs of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the CU:*

- *Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*
- *Group work with a weighting of 35% of the total grade value*
- *Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15%. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

#### **4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*O método utiliza a combinação de aulas formais sobre tópicos de controle de gestão com discussões de estudos de caso sobre os tópicos mais relevantes, tal visa permitir que os alunos não apenas tenham proficiência suficiente na disciplina, mas também sejam capazes de usá-la em aplicações práticas de significativa importância na tomada de decisão.*

#### **4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**

*The method uses the combination of formal lectures on management control topics with case-study discussions on the most relevant topics, this aims to allow students to not only have sufficient proficiency on the discipline but also to be able to use it in practical applications of significant importance in decision making.*

#### **4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

- *Drury, C. (2015) Management and Cost Accounting, 9th Edition, South-Western / Cengage Learning (ISBN 978-1-4808-9393-1);*
- *Bhimani, A., Horngren, C.T., Datar, S.M. and Rajan, M. (2015) Management and Cost Accounting, 6th Edition, Pearson (ISBN 978-129-206-346-1);*
- *Garrison, R., Noreen, E. and Brewer, P. (2014) Managerial Accounting, 15th Edition, McGraw-Hill (ISBN 007-8-0256-3x).*

### **Mapa IV - Gestão baseada em Valor**

#### **4.4.1.1. Designação da unidade curricular:**

*Gestão baseada em Valor*

#### **4.4.1.1. Title of curricular unit:**

*Value Based Management*

#### **4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:**

*F*

#### **4.4.1.3. Duração:**

*Trimestral*

#### **4.4.1.4. Horas de trabalho:**

*56*

#### **4.4.1.5. Horas de contacto:**

13,5

**4.4.1.6. ECTS:**

2

**4.4.1.7. Observações:***Opcional***4.4.1.7. Observations:***Optional***4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):***JOÃO MANUEL PINTADO SILVEIRA LOBO/ 13,5h***4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:***<sem resposta>***4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):**

*O módulo expõe os participantes aos desafios da execução estratégica dentro de uma organização com particular enfoque na utilização da metodologia Balanced Scorecard como instrumento de suporte à tradução da estratégia em ação. Partindo da identificação dos temas estratégicos da organização serão construídas as cadeias de causalidade que permitem identificar os objetivos e as métricas que estão na base da ação diária consequente com o caminho estratégico que a organização selecionou e quer implementar. O módulo identificará ainda a ligação entre desempenho organizacional e desempenho individual através de uma compensação assente em KPI's de criação de valor.*

**4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):**

*The module exposes participants to the challenges of strategic execution within an organisation with a particular focus on the use of the Balanced Scorecard methodology as a support tool for translating strategy into action. Starting from the identification of the organisation's strategic themes, causality chains will be built that allow the identification of the objectives and metrics that are at the base of the daily action consequent to the strategic path that the organisation has selected and wants to implement. The module will also identify the link between organisational performance and individual performance through value-creating KPIs.*

**4.4.5. Conteúdos programáticos:**

- 1) Princípios de Execução Estratégica*
- 2) O Sistema Balanced Scorecard – Mapas Estratégicos*  
*Os domínios: Financeiro, Cliente, Processos Internos e Aprendizagem/Crescimento (e Sustentabilidade)*  
*Mapas Estratégicos, Temas Estratégicos e Árvores de causalidade*  
*Definição e Integração de Objetivos*
- 3) O Sistema Balanced Scorecard – O Scorecard de KPI's*  
*Identificação e seleção de KPI's*  
*Definição de Alvos*  
*Integração de iniciativas*
- 4) Alinhamento organizacional vertical e horizontal*
- 5) Do Balanced Scorecard da Empresa ao Balanced Scorecard Individual*  
*KPI's Cooperativos e Competitivos*  
*Plano de Incentivos Individual e Remuneração Variável*
- 6) Implementação de Balanced Scorecard na organização*

**4.4.5. Syllabus:**

- 1) Strategic Implementation Principles*
- 2) Balanced Scorecard System - Strategic Maps*  
*The areas: Financial, Customer, Internal Processes and Learning/Growth (and Sustainability)*  
*Strategic Maps, Strategic Themes and Causality Trees*  
*Definition and Integration of Objectives*
- 3) Balanced Scorecard System - KPI's Scorecard*  
*Identification and selection of KPI's*  
*Targeting*  
*Integration of initiatives*
- 4) Vertical and horizontal organisational alignment*
- 5) From the Company Balanced Scorecard to the Individual Balanced Scorecard*  
*KPI's Cooperative and Competitive*  
*Individual Incentive Plan and Variable Remuneration*
- 6) Implementation of Balanced Scorecard in the organisation*

**4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*Os principais objectivos incluem compreender os desafios de uma execução estratégica de excelência; ligar a estratégia da organização à ação através de relações causa-efeito traduzidas em Mapas Estratégicos; construir o Scorecard de uma organização associando ao Mapa Estratégico (objetivos estratégicos) as métricas, alvos e iniciativas; ligar o desempenho organizacional ao desempenho individual e às estruturas remuneratórias; desenhar o processo de implementação de um Balanced Scorecard numa organização.*

#### **4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:**

*The main objectives include understanding the challenges of a strategic execution of excellence; linking the organization's strategy to action through cause-effect relationships translated into Strategic Maps; building the Scorecard of an organization by linking metrics, targets and initiatives to the Strategic Map (strategic objectives); linking organizational performance to individual performance and remuneration structures; designing the process of implementing a Balanced Scorecard in an organization.*

#### **4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):**

*As metodologias de ensino adequadas para este módulo são:*

- *Aprendizagem pelos exemplos através de estudo de caso*
- *Discussão dirigida em sala*
- *Aprendizagem pela prática através de trabalho individual e de grupo*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de unidades curriculares da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da unidade curricular:*

- *Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total*
- *Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total*
- *Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15% do valor da nota total. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá, no final, um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.*

#### **4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):**

*The appropriate teaching methodologies for this module are*

- *Learning by examples through case studies*
- *Targeted discussion in the classroom.*
- *Learning by doing through individual and group work*

*The assessment of this curricular unit is done together with the block of curricular units of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the curricular unit:*

- *Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*
- *Group work with a weighting of 35% of the total grade value*
- *Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15% of the total grade value. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute, at the end, a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

#### **4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*As metodologias de aprendizagem e discussão têm como intenção estimular a capacidade de estabelecer a ligação entre teoria e prática através da apreensão conceptual, exploração de ferramentas e metodologias que estruturam a capacidade de implementação. Desta forma, contribuirão para o processo de aprendizagem individual e de grupo e desenvolverão a capacidade de análise crítica.*

#### **4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**

*The learning and discussion methodologies are intended to stimulate the capacity to establish the link between theory and practice through conceptual apprehension, tools exploration and methodologies that structure the implementation capacity. In this way, they will contribute to the individual and group learning process and develop the capacity of critical analysis.*

#### **4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

*Strategy Maps: Converting Intangible Assets into Tangible Outcomes, Kaplan & Norton, 2004*

*The Balanced Scorecard: Translating Strategy into Action, Kaplan & Norton, 1996*

*Having trouble with your strategy-then map it, Kaplan & Norton, HBR Sept/Oct 2000*

*Putting the BSC to work, Kaplan & Norton, HBR 1993*

*Value Creation and Value Capture, IESE, IES461*

*The performance management revolution, HBR April 2015*

*Reinventing performance management, HBR Oct 2016*

*Estudo de Caso - Domestic Auto Parts, HBS 9-105-078*

*Estudo de Caso - Mobil USM&R(A): Linking the Balanced Scorecard, HBS-9-197-025*

**4.4.1.1. Designação da unidade curricular:***Fiscalidade***4.4.1.1. Title of curricular unit:***Corporate Taxation***4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:***F***4.4.1.3. Duração:***Trimestral***4.4.1.4. Horas de trabalho:***42***4.4.1.5. Horas de contacto:***9***4.4.1.6. ECTS:***1,5***4.4.1.7. Observações:***Opcional***4.4.1.7. Observations:***Optional***4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):***Margarida Ramos Pereira/ 9h***4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:***<sem resposta>***4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):**

*O principal objetivo desta disciplina é permitir que os alunos, no final da unidade curricular, conheçam o enquadramento fiscal associados aos aspetos mais relevantes a atender em reestruturações empresariais, fusões e aquisições e/ou, genericamente, quando ocorram investimentos em empresas ou grupos de empresas portuguesas. As principais áreas a cobrir e competências a adquirir centram-se Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas, Imposto do Selo, IVA e regras anti-abuso.*

**4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):**

*The main aim of this course is to enable the students to know the tax background related to the most relevant aspects on a corporate restructuring, on mergers and acquisitions and/or, generically, on investments in Portuguese companies and/or groups of companies. Main areas of knowledge to cover and skills to acquire include Corporate Income Tax, Stamp Tax, Withholding taxes, VAT and anti-abuse rules.*

**4.4.5. Conteúdos programáticos:**

*O curso será estruturado de acordo com os seguintes tópicos:*

*• Imposto sobre o rendimento de Pessoas Coletivas (IRC)*

*Regras gerais de dedutibilidade*

*Tributação dos grupos*

*Dedutibilidade de despesas de financiamento*

*Regime de reporte de prejuízos fiscais*

*Regras de preços de transferência*

*Tributação de mais valias (em desinvestimento)*

*Regime de neutralidade fiscal nas reestruturações*

*• Regras de retenção na fonte no pagamento de dividendos, serviços, royalties e juros*

*• Imposto do Selo nos financiamentos*

*Sobre o capital e/ou juros*

*Isenções aplicáveis e seus requisitos*

*• IVA*

*Regras genéricas*

*Dedutibilidade de custos de transação*

*• Outros aspetos*

*Limitações à distribuição de dividendos  
Regras anti-abuso*

**4.4.5. Syllabus:**

*The course will be structured around the following topics.*

- *Corporate Income tax*
- General deductible rules*
- Tax Unity (groups' taxation)*
- Net financial expenses deductibility*
- Tax losses carryforward mechanism*
- Transfer pricing rules*
- Taxation on capital gains (in disinvestment)*
- Tax neutral regime on mergers and acquisitions*
- *Withholding taxes on dividends, services, royalties and interest*
- *Stamp tax on financings*
- On principal and/or interest*
- Available exemptions and its requirements*
- *VAT*
- Generic rules*
- Deductibility on transactions costs*
- *Other aspects*
- Limitations on dividend distributions*
- Anti-abuse rules*

**4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*Esta unidade curricular tem como objetivo fornecer aos alunos aspetos práticos da tributação relacionada com reestruturações societárias. Os temas selecionados são os mais relevantes a considerar, do ponto de vista fiscal, em investimentos e desinvestimentos em entidades portuguesas.*

**4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:**

*This course aims to provide students with practical aspects with taxation related to corporate restructurings. The topics selected are the more relevant ones to consider on investments and disinvestments in Portuguese entities from a tax perspective.*

**4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):**

*Esta unidade tem um carácter bastante aplicado e baseia-se amplamente na discussão na aula de estudos de caso. Para a aquisição das competências serão utilizadas as seguintes metodologias de ensino-aprendizagem: expositivas, participativas e autoestudo ativo. Leitura prévia das apresentações e participação ativa nas aulas será uma componente importante na aprendizagem e classificação.*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de UCs da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da UC:*

- *Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total*
- *Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total*
- *Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15% do valor da nota total. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.*

**4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):**

*This is an applied course and thus relies extensively on class discussion of case studies. To contribute to the acquisition of these skills the following learning methodologies will be used: expository, participative and active self-study. Pre-reads and class participation will be an important component of learning and grading.*

*The assessment of this CU is done together with the block of CUs of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the CU:*

- *Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*
- *Group work with a weighting of 35% of the total grade value*
- *Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15% of the total grade value. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute, at the end, a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

**4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*O método utilizado, a combinação de aulas expositivas e discussões de casos de estudo sobre os temas fiscais mais relevantes, visa permitir aos alunos uma perspetiva global da tributação não só nas reestruturações societárias mas também nas decisões de gestão de grande importância na vida empresarial.*

**4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**

*The method used, the combination of expositive classes and case-study discussions on the most relevant tax topics, aims to allow students to have an overall perspective on the taxation not only on corporate restructurings but also in management decisions of significant importance in corporate life.*

#### **4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

*Portuguese Constitution / Constituição da República Portuguesa*

*Corporate Income Tax Code / Código do IRC*

*VAT Code / Código do IVA*

*Stamp Tax Code / Código do Imposto do Selo*

*Tax authorities web site – e.g. Circulares, Pedido de Informação Vinculativa*

*Américo Brás Carlos, João Ribeiro Durão, Maria Emília Pimenta and Irene Antunes Abreu, “Guia dos Impostos em Portugal”, 2020, Quid Juris*

*Américo Brás Carlos, “Impostos – Teoria Geral”, 2016, Almedina*

### **Mapa IV - Governança Corporativa**

#### **4.4.1.1. Designação da unidade curricular:**

*Governança Corporativa*

#### **4.4.1.1. Title of curricular unit:**

*Corporate Governance*

#### **4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:**

*F*

#### **4.4.1.3. Duração:**

*Trimestral*

#### **4.4.1.4. Horas de trabalho:**

*42*

#### **4.4.1.5. Horas de contacto:**

*9*

#### **4.4.1.6. ECTS:**

*1,5*

#### **4.4.1.7. Observações:**

*Opcional*

#### **4.4.1.7. Observations:**

*Optional*

#### **4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):**

*António Nogueira Leite/ 9h*

#### **4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:**

*<sem resposta>*

#### **4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):**

*O objetivo desta unidade é fornecer uma perspectiva aplicada sobre como criar valor, determinando os arranjos de governança corporativa. Baseia-se em aulas expositivas e nas discussões na aula dos tópicos atribuídos. Espera-se que os alunos participem intensamente das discussões, que estejam totalmente preparados para a aula, tendo coberto todas as leituras e discutido minuciosamente os casos designados.*

*As perguntas abordadas pela unidade são as seguintes: O que os investidores desejam sobre as decisões de governança corporativa? Quais arranjos de governança são úteis para criar valor e garantir que o valor seja agregado aos investidores? Quais países fornecem melhores acordos de governança que permitem que empreendedores e empresas levantem mais dinheiro para realizar projetos lucrativos? Como os gestores devem ser incentivados e compensados? Um investidor deve vender suas ações se não estiver satisfeito com a empresa ("Wall Street Walk") ou se tornar um ativista?*

#### **4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):**

*The goal of this course is to provide an applied perspective on how to create value by determining corporate governance arrangements. It relies on both lectures and in class discussions of the assigned topics. Students are expected to participate intensely in the discussions, to come fully prepared to class, having covered all readings and thoroughly discussed assigned cases.*

*Questions that the course will address are the following: What do investors want about corporate governance decisions? What governance arrangements are helpful in creating value and making sure value accrues to the investors? What countries provide better governance arrangements that allow entrepreneurs and firms to raise more money to realize profitable projects? How should managers be incentivized and compensated? Should an investor sell his shares if unhappy with the company ('Wall Street Walk') or become an activist?*

#### **4.4.5. Conteúdos programáticos:**

##### **1. Empresas e Governança Corporativa:**

###### **1.1 A perspectiva histórica**

###### **1.2 Experiência internacional**

###### **1.3 A teoria da agência sobre governança corporativa**

###### **1.4 Primazia da gestão, dos acionistas e primazia do conselho**

##### **2. Conselho de Administração**

###### **2.1 Composição**

###### **2.2 Nomeação**

###### **2.3 Remuneração Executiva**

##### **3. Acionistas.**

###### **3.1 Acionistas majoritários, minorias.**

###### **3.2 Ativismo dos acionistas**

##### **4. Terceiros**

###### **4.1 Contadores e auditores**

###### **4.2 Relatórios Financeiros, Analistas e Bancos de Investimento**

###### **4.3 Credores e agências de classificação de crédito**

###### **5. Fusões e aquisições e defesas de aquisição para aquisições não solicitadas**

#### **4.4.5. Syllabus:**

##### **1. Corporations and Corporate Governance:**

###### **1.1. the historical perspective**

###### **1.2. international experience**

###### **1.3. the agency theory of corporate governance**

###### **1.4. managerial primacy, shareholder primacy and board primacy**

##### **2. Board of Directors**

###### **2.1. Composition**

###### **2.2. Nomination**

###### **2.3. Executive Compensation**

##### **3. Shareholders.**

###### **3.1. Majority shareholders, minorities.**

###### **3.2. Shareholders activism**

##### **4. Third Parties**

###### **4.1. Accountants and auditors**

###### **4.2. Financial Reporting, Analysts and Investment Banks**

###### **4.3. Creditors and Credit Rating Agencies**

###### **5. Mergers and Acquisitions and Takeover Defenses for unsolicited takeovers**

#### **4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*Nesta unidade, os alunos desenvolverão um bom entendimento das principais questões de Governança Corporativa, aplicarão em situações concretas e avaliarão a qualidade da Governança Corporativa em vários contextos. A unidade curricular requer um bom entendimento dos mercados financeiro e financeiro, e interesse em questões de controle e exercício do poder pelos acionistas.*

#### **4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:**

*In this course, students will develop a good understanding of the main issues of Corporate Governance, will apply them to concrete situations and will judge the quality of Corporate Governance in a variety of contexts. The course requires a good understanding of finance and financial markets, and an interest in matters of control and the exercise of power by shareholders.*

#### **4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):**

*A unidade envolve aulas expositivas, discussões na aula e discussões de casos. As aulas expositivas e discussões são baseadas em leituras e casos pré-designados.*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de unidades curriculares da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da unidade curricular:*

- Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total

- Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total

- Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15% do valor da nota total. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá, no final, um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.

**4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):**

*The course involves lectures, class discussions and case discussions. Lectures and discussions are based on pre-assigned readings and cases.*

*The assessment of this curricular unit is done together with the block of curricular units of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the curricular unit:*

- *Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*
- *Group work with a weighting of 35% of the total grade value*
- *Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15% of the total grade value. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute, at the end, a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

**4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*Através da combinação de aulas expositivas, em que os fundamentos teóricos são apresentados, uma referência completa para os resultados fornecidos pela literatura empírica mais recente e casos reais relevantes (O que aconteceu com o Citigroup, A Administração da Berkshire Hathaway, Manfold Toy Company: Governança Corporativa e ética para Diretores e Profissionais, Centro Ásia Case Research, da Universidade de Hong Kong, Target Corporation: Ackman vs Conselho, Stanley Black & Decker, Harvard Business School), os alunos são confrontados com uma variedade de caminhos pelos quais eles possam compreender e trabalhar sobre as questões mais relevantes da moderna governança corporativa.*

**4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**

*By combining lectures in which the theoretical foundations are presented, a thorough reference to the results provided by the most recent empirical literature and relevant real-life cases (What happened to Citigroup? , The Management of Berkshire Hathaway, Manfold Toy Company: Corporate Governance and Ethics for Directors and Professionals, Asia Case Research Centre, The University of Hong Kong, Target Corporation: Ackman vs the Board, Stanley Black & Decker, Harvard Business School), students are confronted with a variety of avenues by which they can understand and work on the most relevant issues of modern day corporate governance.*

**4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

*The course does not follow any available textbook. Subjects were selected based on the instructor's assessment of the relevance of the issue and the adequacy to the profile of students likely to enroll. Any of the following major corporate governance textbooks can be used to provide extra background on the different topics:*

*Esta unidade não tem um livro de apoio obrigatório. Os temas foram selecionados com base na avaliação do professor sobre a sua relevância e adequação ao perfil dos estudantes. Qualquer um dos seguintes principais livros sobre governança corporativa pode ser usado para obter mais informações:*

1. *Robert Monks and Nell Minow, Corporate Governance, Fourth Edition, John Wiley and Sons, (2008)*
2. *Brian Coyle, Corporate Governance Essentials, ICSA Publishing, (2008).*
3. *Kenneth A. Kim and John R. Nofsinger, Corporate Governance, second Edition, Person International Edition, (2007).*

**Mapa IV - Fusões, Aquisições e Reestruturações****4.4.1.1. Designação da unidade curricular:**

*Fusões, Aquisições e Reestruturações*

**4.4.1.1. Title of curricular unit:**

*Mergers, Acquisitions & Restructuring*

**4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:**

*F*

**4.4.1.3. Duração:**

*Trimestral*

**4.4.1.4. Horas de trabalho:**

*84*

**4.4.1.5. Horas de contacto:**

18

**4.4.1.6. ECTS:**

3

**4.4.1.7. Observações:***Opcional***4.4.1.7. Observations:***Optional***4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):***Paulo José Jubilado Soares de Pinho / 18h***4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:***<sem resposta>***4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):***Esta unidade curricular tem por objectivo os aspectos práticos da reestruturação empresarial. Assume a frequência prévia da unidade curricular de Finanças Empresariais Aplicadas. As principais áreas a cobrir e competências a adquirir centram-se em fusões, aquisições, desinvestimentos e reorganização em contexto de insolvência.***4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):***This course is devoted to the practical aspects of corporate restructuring. It assumes that students had previously attended the Applied Corporate Finance course. Main areas of knowledge to cover and skills to acquire include mergers, acquisitions, divestments and bankruptcy reorganization.***4.4.5. Conteúdos programáticos:***O curso será estruturado de acordo com os seguintes tópicos:*

- *Fundamentos de fusões e aquisições*
- *Estimação das sinergias*
- *Financiamento das aquisições*
- *Problemas de agência em fusões e aquisições*
- *Conglomerados e desconto de conglomerado*
- *Desinvestimentos, carve-outs e spin-offs*
- *Leveraged buy-outs e a indústria de private equity*
- *Reestruturação da empresa insolvente*

**4.4.5. Syllabus:***The course will be structured around the following topics.*

- *Mergers and acquisitions fundamentals*
- *Estimating synergies*
- *Financing acquisitions*
- *The impact of the form of payment*
- *Agency issues in M&A*
- *Conglomerates and conglomerate discount*
- *Divestments, equity carve-outs and spin-offs*
- *Leveraged buy-outs and the private equity industry*
- *Bankruptcy restructuring*

**4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:***Este curso tem por objectivo proporcionar aos estudantes os aspectos práticos de reestruturação empresarial, tendo os tópicos sido seleccionados de forma a cobrir os aspectos considerados mais relevantes.***4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:***This course aims to provide students with practical aspects of corporate restructuring. The topics selected are the ones that are typically considered of more relevance for the financial manager.***4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):***Esta unidade tem um carácter bastante aplicado e baseia-se amplamente na discussão na aula de estudos de caso e, portanto, exige preparação prévia de cada aula. As discussões de caso serão complementadas com aulas expositivas, simulações, oradores convidados e exercícios na aula.*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de unidades curriculares da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da unidade curricular:*

- *Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total*
- *Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total*
- *Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15% do valor da nota total. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá, no final, um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.*

#### **4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):**

*This is an applied course and thus relies extensively on class discussion of case studies, and therefore requires preparation in advance of each class. Case discussions will be supplemented with lectures, simulations, guest speakers and class exercises.*

*The assessment of this curricular unit is done together with the block of curricular units of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the curricular unit:*

- *Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*
- *Group work with a weighting of 35% of the total grade value*
- *Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15% of the total grade value. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute, at the end, a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

#### **4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*O método utilizado, a combinação entre aulas formais e a utilização de case-studies nos tópicos mais relevantes em reestruturação empresarial, tem por objectivo proporcionar aos alunos não apenas a necessária proficiência dos tópicos cobertos, mas também lhes proporcionar a capacidade de a utilizar em aplicações práticas de grande importância no mundo empresarial.*

#### **4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**

*The method used, the combination of formal lectures on corporate restructuring topics with case-study discussions on the most relevant topics, aims to allow students to not only have sufficient proficiency on these topics but also to be able to use it in practical applications of significant importance in corporate life.*

#### **4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

*Bibliografia de Consulta:*

*Berk, Jonathan and DeMarzo, Peter, "Corporate finance", 4th ed, Pearson, 2016.*

*Gaughan, Patrick A. "Mergers, acquisitions and corporate restructurings" 6th edition, John Wiley & Sons, 2015.*

*Koller, Tim, Goedhart, Marc and Wessels, David "Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies", 6th ed, University Edition, McKinsey & Co, Wiley Finance, 2015.*

*DePamphilis, Donald "Mergers, acquisitions, and other restructuring activities", 8th ed, Academic Press, 2015.*

*Rosenbaum, Joshua and Pearl, Joshua "Investment Banking: Valuation, Leveraged Buyouts and Mergers and Acquisitions", 2nd edition, Wiley Finance, 2013.*

### **Mapa IV - Responsabilidades Fixas e Gestão de Ativos**

#### **4.4.1.1. Designação da unidade curricular:**

*Responsabilidades Fixas e Gestão de Ativos*

#### **4.4.1.1. Title of curricular unit:**

*Fixed Income & Asset Liability Management*

#### **4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:**

*F*

#### **4.4.1.3. Duração:**

*Trimestral*

#### **4.4.1.4. Horas de trabalho:**

*84*

#### **4.4.1.5. Horas de contacto:**

*18*

#### **4.4.1.6. ECTS:**

**4.4.1.7. Observações:***Opcional***4.4.1.7. Observations:***Optional***4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):***JOÃO PEDRO DOS SANTOS SOUSA PEREIRA/ 18h***4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:***<sem resposta>***4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):**

*Esta UC cobre os principais modelos/técnicas utilizadas para analisar os instrumentos de rendimento fixo e os seus derivados. Visa fornecer aos alunos os conceitos/ferramentas que os gestores de dinheiro e gestores de risco utilizam todos os dias para decidir sobre como atribuir investimentos ou gerir a exposição ao risco da taxa de juro de fundos mútuos, fundos hedge, companhias de seguros, bancos de investimento e outras empresas não financeiras.*

*Objectivos de aprendizagem**A. Conhecimento e compreensão**1. Compreender o funcionamento dos mercados de rendimento fixo**2. Saber como gerir um portfólio de obrigações**B. Competências específicas tema**1. Estimar a estrutura a prazo das taxas de juro a partir de um conjunto de preços de obrigações**2. Implementar uma estratégia de imunização**3. Utilizar derivados para gerir o risco de taxa de juro**C. Competências Gerais**1. Melhorar o pensamento analítico**2. Utilizar as ferramentas informáticas disponíveis para os gestores**3. Teorias e mercados financeiros***4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):**

*This course covers the main models and techniques used to analyze fixed income instruments and their derivatives. The course aims to provide students with the concepts and tools that money managers and risk managers use every day to decide on how to allocate investments or to manage the interest rate risk exposure of mutual funds, hedge funds, insurance companies, investment banks, and other large nonfinancial firms.*

*Learning objectives:**A. Knowledge and Understanding**1. Understand the functioning of fixed income markets**2. Know how to manage a bond portfolio**B. Subject-Specific Skills**1. Estimate the term structure of interest rates from a set of bond prices**2. Implement an immunization strategy**3. Use derivatives to manage interest rate risk**C. General Skills**1. Improve analytical thinking**2. Use IT tools available to managers**3. Financial theories and markets***4.4.5. Conteúdos programáticos:***1. Noções de rendimento fixo**a. Mercados e garantias**b. Cotações preços**c. Factores desconto/taxas de juro**d. Obrigações cupão fixo**e. Obrigações taxa flutuante**2. Ajuste da curva rendimento**a. Bootstrap**b. Modelo Nelson&Siegel**c. Modelo Svensson**3. Gestão de portfólio obrigações**a. Duração**b. Imunização**c. Gestão activo-passivo**d. Convexidade**4. Taxa de juro**a. Acordos taxas a prazo**i. Sedging FRA*

- ii. Fixação preços FRA
- b. Swaps taxas de juro
- i. Hedging IRS
- ii. Fixação preços IRS
- iii. A curva swap
- iv. Gestão activo-passivo IRS
- c. Contratos a prazo
- i. Hedging contratos Forward
- ii. Contratos preços futuros
- d. Futuros taxas juro
- i. Futuros eurodólares
- 1. Cobertura futuros Eurodólares
- 2. Prolongamento curva zero LIBOR
- ii. Futuros obrigações Tesouro
- 1. Mais barato de entregar
- 2. Futuros de Hedging T-bond
- e. Opções de taxas de juro
- i. Opções de títulos
- ii. Tampas e pavimentos
- 5. Dinâmica da estrutura a termo: Modelo Vasicek
- a. Preços das obrigações
- b. Estimar os parâmetros
- c. Preços das opções sobre obrigações de cupão zero

#### 4.4.5. Syllabus:

1. Basics of fixed income
  - a. Markets & securities
  - b. Price quotes
  - c. Discount factors & interest rates
  - d. Fixed-coupon bonds
  - e. Floating-rate bonds
2. Yield curve fitting
  - a. Bootstrap
  - b. Nelson & Siegel model
  - c. Svensson model
3. Bond portfolio management
  - a. Duration
  - b. Immunization
  - c. Asset-Liability management
  - d. Convexity
4. Interest rate
  - a. Forward Rate Agreements
    - i. Hedging with FRA
    - ii. Pricing FRA
  - b. Interest rate swaps
    - i. Hedging with IRS
    - ii. Pricing IRS
    - iii. The swap curve
  - iv. Asset-Liability management with IRS
  - c. Forward contracts
    - i. Hedging with Forward contracts
    - ii. Pricing Forward contracts
  - d. Interest rate futures
    - i. Eurodollar futures
      1. Hedging with Eurodollar futures
      2. Extending the LIBOR zero curve
    - ii. Treasury bond futures
      1. Cheapest to deliver
      2. Hedging T-bond futures
  - e. Interest rate options
    - i. Bond options
    - ii. Caps & floors
5. Term structure dynamics: Vasicek model
  - a. Bond prices
  - b. Estimating the parameters
  - c. Prices of options on zero-coupon bonds

#### 4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:

*A correspondência entre o conteúdo da UC e os objectivos de aprendizagem é a seguinte:*

*Objectivo de Aprendizagem Item de conteúdo da unidade*

A1 1

A2 3

B1 2

B2 3

B3 4

C1 3, 4, 5

C2 2, 5

C3 1--5

#### **4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:**

*The correspondence between the course content and the learning goals are as follows:*

*Learning Objective Unit content item*

A1 1

A2 3

B1 2

B2 3

B3 4

C1 3, 4, 5

C2 2, 5

C3 1--5

#### **4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):**

*T. Métodos de Ensino. A UC seguirá um modo de ensino padrão, onde nós iremos:*

*1. Discutir a teoria de cada tópico.*

*2. Resolver problemas aplicados.*

*L. Métodos de aprendizagem. Os métodos de aprendizagem recomendados são:*

*1. Revisão do conteúdo das aulas e bibliografia relacionada.*

*2. Resolução de problemas de trabalhos de casa*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de unidades curriculares da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da unidade curricular:*

*• Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total*

*• Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total*

*• Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15% do valor da nota total. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá, no final, um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.*

#### **4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):**

*T. Teaching Methods. The course will follow a standard lecture mode, where we will:*

*1. Discuss the theory of each topic.*

*2. Solve applied problems.*

*L. Learning Methods. The recommend learning methods are:*

*1. Reviewing the content of the lectures and related bibliography.*

*2. Solving homework problems*

*The assessment of this curricular unit is done together with the block of curricular units of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the curricular unit:*

*• Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*

*• Group work with a weighting of 35% of the total grade value*

*• Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15% of the total grade value. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute, at the end, a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

#### **4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*A correspondência entre os métodos de ensino e os objectivos de aprendizagem da UC é a seguinte:*

*Objectivo de aprendizagem Métodos de ensino*

A1 T1, L1

A2 T1-2, L1-2

B1 T2, L2

B2 T1-2, L1-2

B3 T1-2, L1\_2

C1 L1-2

C2 L2

C3 T1, L1

#### **4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**

*The correspondence between the teaching methods and the course learning objectives are as follows:*

*Learning Objective Teaching methods*

A1 T1, L1

A2 T1-2, L1-2  
B1 T2, L2  
B2 T1-2, L1-2  
B3 T1-2, L1\_2  
C1 L1-2  
C2 L2  
C3 T1, L1

#### 4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:

*A set of handouts will be distributed in class. They are based on the following books:*

1. Veronesi. *Fixed income securities: valuation, risk, and risk management*. John Wiley & Sons, 2011. The site <http://pietroveronesi.org/teaching/FIS/> has solutions to exercises, some chapters of the book, and other resources.
2. Hull. *Options, futures, and other derivatives*. Pearson, 8th ed, 2012. (or newer edition)
3. Tuckman and Serrat. *Fixed Income Securities*. John Wiley and Sons, 2011.

### Mapa IV - Mercados Financeiros

#### 4.4.1.1. Designação da unidade curricular:

*Mercados Financeiros*

#### 4.4.1.1. Title of curricular unit:

*Financial Markets*

#### 4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:

*F*

#### 4.4.1.3. Duração:

*Trimestral*

#### 4.4.1.4. Horas de trabalho:

*42*

#### 4.4.1.5. Horas de contacto:

*9*

#### 4.4.1.6. ECTS:

*1,5*

#### 4.4.1.7. Observações:

*Opcional*

#### 4.4.1.7. Observations:

*Optional*

#### 4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):

*Tito Vidal / 9h*

#### 4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:

*<sem resposta>*

#### 4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):

*Esta unidade curricular tem por objectivo os aspectos práticos da estrutura dos mercados financeiros e a execução de ordens. Assume conhecimento básico de instrumentos financeiros. Procura-se desenvolver a compreensão dos instrumentos financeiros bem como as estruturas dos mercados e estratégias de negociação.*

#### 4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):

*This course is devoted to the practical aspects of the structure of financial markets and execution of trades. It assumes that students have basic knowledge of financial instruments. We aim to develop the understanding of financial instruments, market structures and execution strategies.*

#### 4.4.5. Conteúdos programáticos:

*O curso será estruturado de acordo com os seguintes tópicos:*

- *Instrumentos financeiros*

- Mercado primário e secundário
- Instrumentos negociados em bolsa
- Instrumentos negociados fora de bolsa
- Estrutura de mercado e regulação
- Estratégias de negociação

#### 4.4.5. Syllabus:

*The course will be structured around the following topics.*

- Financial Instruments
- Primary and Secondary Market
- Exchange traded securities
- Off Exchange traded securities
- Market structure and regulation
- Execution Strategies

#### 4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:

*Este curso tem por objectivo proporcionar aos estudantes os aspectos práticos dos mercados financeiros e métodos de execução de ordens actuais, tendo os tópicos sido seleccionados de forma a cobrir os aspectos considerados mais relevantes.*

#### 4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:

*This course aims to provide students with practical aspects of current financial markets and execution methods to consider. The topics selected are the ones that are typically considered of more relevance for the financial manager.*

#### 4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

*Esta unidade tem um carácter expositivo contendo também alguma discussão acerca de casos reais.*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de unidades curriculares da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da unidade curricular:*

- Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total
- Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total
- Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15% do valor da nota total. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá, no final, um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.

#### 4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):

*This is an introductory course and thus relies more on formal lectures but also containing some on class discussion of real cases.*

*The assessment of this curricular unit is done together with the block of curricular units of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the curricular unit:*

- Individual exam with a weighting of 50% of the total mark
- Group work with a weighting of 35% of the total grade value
- Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15% of the total grade value. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute, at the end, a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.

#### 4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:

*O método utilizado, a combinação entre aulas formais e a realização de exercícios para os tópicos mais relevantes, tem por objectivo proporcionar aos alunos não apenas a necessária proficiência da teoria financeira, mas também lhes proporcionar a capacidade de a utilizar em aplicações práticas.*

#### 4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:

*The method used, the combination of formal lectures and exercises on the most relevant topics, aims to allow students to not only have sufficient proficiency on the discipline but also to be able to use it in practical applications.*

#### 4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:

*Reference Textbook / Livro de referência:*

*R. "tee" Williams, "An introduction to Trading in the Financial Markets", 1st ed, Academic Press*

### Mapa IV - Opções

#### 4.4.1.1. Designação da unidade curricular:

*Opções*

**4.4.1.1. Title of curricular unit:***Options***4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:***F***4.4.1.3. Duração:***Trimestral***4.4.1.4. Horas de trabalho:***84***4.4.1.5. Horas de contacto:***18***4.4.1.6. ECTS:***3***4.4.1.7. Observações:***Opcional***4.4.1.7. Observations:***Optional***4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):***JOÃO MANUEL GONÇALVES AMARO DE MATOS( 18h***4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:***<sem resposta>***4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):**

*The objective of this course is to introduce the notion of options' contracts and their adequate use in hedging and dealing with risk. Hedging and pricing are two sides of the same coin, so the course will provide the tools to understanding the basic principles of derivative pricing and use them in discrete and continuous-time, developing different applications and relating these results to the basic principles of Corporate Finance such as capital structure, project evaluation, and design of debt instruments. We assume that students are familiar with futures contracts and the notion of arbitrage opportunities. We may specify the intended learning outcomes as follows:*

*A. Knowledge and Understanding:**B. Subject-Specific Skills:**C. General Skills:***4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):**

*O objetivo deste curso é de introduzir a noção de contratos de opções e o seu uso adequado na cobertura de risco. Cobertura de risco e valorização são dois lados da mesma moeda, e por isso o curso provê os instrumentos para entender os princípios básicos de valorização de derivados em tempo discreto e contínuo, desenvolvendo diferentes aplicações e relacionando estes resultados com princípios de Gestão Financeira tais como estrutura de capital, avaliação de projetos e desenho de instrumentos de dívida. Assumimos que os estudantes estejam familiarizados com contratos futuros e a noção de oportunidade de arbitragem. Podemos especificar os objetivos de aprendizagem como segue:*

*A. Conhecimento e Compreensão:**B. Competências específicas do tema:**C. Competências gerais:***4.4.5. Conteúdos programáticos:**

*O curso será estruturado de acordo com os seguintes tópicos:*

- Origem e natureza das opções*
- Estrutura de Payoff de diferentes tipos de opções*
- Hedging strategies using derivatives*
- Princípios de ausência de arbitragem e valor de opções*
- Valor de opções no contexto de tempo discreto: o Modelo Binomial*
- Valor de opções na presença de volatilidade estocástica*
- Valor de opções na presença de estrutura temporal de taxas de juro*
- Valor de opções americanas*
- Valor de opções sobre ativos que pagam dividendos*

- *A relação entre U e D no modelo Binomial e volatilidade*
- *Valor de opções em tempo contínuo: o modelo de Black-Scholes*
- *Valor de opções sobre ativos que pagam um fluxo contínuo de dividendos*
- *Valor de opções sobre taxa de câmbio: o modelo de Garman-Kohlhagen*
- *Aplicação a Gestão Financeira: estrutura de capital como opções*
- *Aplicação a Gestão Financeira: estrutura da dívida, desenho de dívida com opções embebidas*
- *Aplicação a Gestão Financeira: opções reais.*

#### 4.4.5. Syllabus:

*We structure the course according to the following topics:*

- *Origin and nature of Options*
- *Payoff structure of different options*
- *Hedging strategies using options*
- *No-arbitrage principles and value of options*
- *Pricing options in a discrete time context: the Binomial Model*
- *Pricing options in the presence of stochastic volatility*
- *Pricing option in the presence of term structure of interest rates*
- *Pricing American Options*
- *Pricing option on dividend-paying assets*
- *The relation between U and D in the Binomial model and volatility*
- *Pricing in the continuous time context: the Black-Scholes model*
- *Pricing options on assets paying a continuous dividend yield*
- *Pricing options on FX: the Garman-Kohlhagen model*
- *Corporate finance applications: capital structure as options*
- *Corporate finance applications: debt structure, debt design with embedded options*
- *Corporate finance applications: real options*

#### 4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:

*Este curso foca na compreensão, valorização e aplicação estratégica do conceito de contratos de opções. Neste sentido, desenhamos os seus conteúdos como blocos sequenciais desde um ponto de partida filosófico, conceitual, passando por uma ponte técnica de princípios de valorização para aplicações estimulantes e exemplos práticos do uso da teoria, cobrindo assim os objetivos de aprendizagem pretendidos. Os blocos sequenciais provêm a sequência pedagógica de conceitos que fazem sentido para assegurar uma aprendizagem adequada.*

#### 4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:

*This course is focus on the understanding, pricing and strategically applying the concept of options' contracts. In this sense, we designed its contents as building blocks from a philosophical, conceptual starting point, passing through a technical bridge of pricing principles to stimulating applications and practical examples of use of theory, covering therefore the intended learning goals. The building blocks provide the pedagogical sequence of concepts that makes sense for ensuring the adequate learning.*

#### 4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

*Este curso usa uma variedade de métodos incluindo leituras, aulas, exercícios dentro e fora da sala de aula, discussões e ensaios. Exige-se ter lido previamente o material indicado e é essencial uma boa preparação de exercícios. Além disso, faz parte integrante do processo de aprendizagem discussões em grupo, análise e apresentações de problemas.*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de UCs da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da UC:*

- *Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total*
- *Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total*
- *Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15%. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.*

#### 4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):

*The course uses a variety of methods including readings, lectures, in and out-class exercises, discussions, and essays. This course is intensive and interactive in nature. Reading the assigned material is required and good exercise preparation is essential. In addition, team discussions, analysis and presentation of problems are an integral part of the learning process.*

*The assessment of this CU is done together with the block of CUs of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the CU:*

- *Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*
- *Group work with a weighting of 35% of the total grade value*
- *Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15%. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

**4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*O método pedagógico combina aulas formais sobre tópicos padrão sobre opções com exercícios e discussões em grupo sobre as aplicações mais relevantes. Isto – mas especialmente as discussões cruzadas - visa proporcionar aos alunos a necessária proficiência no assunto, mas também estar preparado para a utilizar em aplicações no contexto profissional, deixando outras extensões e tópicos tais como técnicas de simulação, opções exóticas ou produtos estruturados para cursos mais avançados.*

**4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**

*The pedagogical method combines formal lectures on standard topics on options with exercises and group discussions on the most relevant applied issues. This – but particularly the cross discussions -aims to allow students sufficient proficiency on the subject, but also to be prepared to use it in practical applications in a professional context, leaving other extensions and topics such simulation techniques, exotic options or structured products for more advanced courses.*

**4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

*There is a blend of materials to support the course, ranging from textbook, teaching notes, PPT presentations and supporting videos. Participants will receive a copy of the teaching notes and PPT presentations.*

*Há uma variedade de material para apoiar esta unidade curricular, desde um livro texto, notas de aula, apresentações em PPT e vídeos de suporte. Os participantes receberão uma cópia das notas de aula e das apresentações em PPT*

*Reference Textbook / Livro de referência:*

*Options, Futures, and Other Derivatives by John Hull.*

**Mapa IV - Análise de Equidade e Avaliação****4.4.1.1. Designação da unidade curricular:**

*Análise de Equidade e Avaliação*

**4.4.1.1. Title of curricular unit:**

*Equity Analysis & Valuation*

**4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:**

*F*

**4.4.1.3. Duração:**

*Trimestral*

**4.4.1.4. Horas de trabalho:**

*42*

**4.4.1.5. Horas de contacto:**

*9*

**4.4.1.6. ECTS:**

*1,5*

**4.4.1.7. Observações:**

*Opcional*

**4.4.1.7. Observations:**

*Optional*

**4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):**

*Paulo José Jubilado Soares de Pinho / 9h*

**4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:**

*<sem resposta>*

**4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):**

*Esta unidade curricular tem por objectivo dotar os participantes com os fundamentos financeiros necessários à análise e avaliação de empresas cotadas e é destinado a alunos que previamente frequentaram a unidade curricular de Investimentos.*

**4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):**

*This course is devoted to provide participants with the most important corporate finance tools required to analyze and value listed companies. It assumes that students had previously attended the Investments course.*

**4.4.5. Conteúdos programáticos:**

*O curso será estruturado de acordo com os seguintes tópicos:*

- *O valor da empresa e o valor dos capitais próprios e alheios*
- *Medição da criação de valor; Valor actual líquido e sua relação com a taxa interna de rentabilidade*
- *Estrutura de capital e seu impacto sobre o valor da empresa e o custo do capital*
- *Custos de agência e de falência em dívida*
- *Interação entre decisões de investimento e financiamento, Métodos APV, WACC e FTE*
- *Distribuição de fundos aos accionistas: Dividendos, recompras de acções e efeitos fiscais*
- *Avaliação de empresas*
- *Emissão de acções; Ofertas Públicas Iniciais*
- *O impacto das fusões, aquisições e desinvestimentos sobre o valor da empresa*
- *Equity research*

**4.4.5. Syllabus:**

*The course will be structured around the following topics.*

- *Enterprise value and the value of debt and equity*
- *Measuring value creation: Net present value and its relation with the internal rate of return*
- *Capital structure and its impact on the value of the firm and its cost of capital*
- *Bankruptcy costs and agency costs of debt*
- *Interaction between financing and investment decisions; methods APV, WACC and FTE*
- *Distributions to equityholders: dividends and share buybacks*
- *Corporate valuation*
- *Raising equity; IPO's*
- *The impact of mergers, acquisitions and divestments on company valuation*
- *Equity research*

**4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*Este curso tem por objectivo proporcionar aos estudantes os princípios fundamentais da teoria financeira necessários para uma adequada análise e avaliação de acções cotadas e analisar o impacto sobre estas de decisões estratégicas e financeiras como de estrutura de capital, dividendos, recompras de acções, emissão de acções, fusões e aquisições e desinvestimentos. Esta unidade é destinada aos alunos do programa de mercados financeiros e risco.*

**4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:**

*This course aims to provide students with the basic fundamentals of corporate finance theory that enable them to analyze equity stocks and understand the impact on them of important financial and strategic decisions such as capital structure, dividends, buybacks, equity issues, M&A and divestments. This unit is devoted to students enrolled in the financial markets track.*

**4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):**

*Esta unidade tem um carácter bastante aplicado e baseia-se amplamente na discussão na aula de estudos de caso e, portanto, exige preparação prévia de cada aula. As discussões de caso serão complementadas com aulas expositivas, simulações, oradores convidados e exercícios na aula.*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de UCs da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da UC:*

- *Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total*
- *Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total*
- *Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15%. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.*

**4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):**

*This is an applied course and thus relies extensively on class discussion of case studies, and therefore requires preparation in advance of each class. Case discussions will be supplemented with lectures, simulations, guest speakers and class exercises.*

*The assessment of this curricular unit is done together with the block of curricular units of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the curricular unit:*

- *Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*
- *Group work with a weighting of 35% of the total grade value*
- *Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15%. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

**4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*O método utilizado, a combinação entre aulas formais e a utilização de case-studies nos tópicos mais relevantes em reestruturação empresarial, tem por objectivo proporcionar aos alunos não apenas a necessária proficiência da teoria financeira, mas também lhes proporcionar a capacidade de a utilizar em aplicações práticas de grande importância nos mercados de capitais.*

**4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**

*The method used, the combination of formal lectures on corporate restructuring topics with case-study discussions on the most relevant topics, aims to allow students to not only have sufficient proficiency on the discipline but also to be able to use it in practical applications of significant importance for capital market practitioners.*

**4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

*Bibliografia de Consulta:*

*Berk, Jonathan and DeMarzo, Peter, "Corporate finance", 4th ed, Pearson, 2016.*

*Gaughan, Patrick A. "Mergers, acquisitions and corporate restructurings" 6th edition, John Wiley & Sons, 2015.*

*Koller, Tim, Goedhart, Marc and Wessels, David "Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies", 6th ed, University Edition, McKinsey & Co, Wiley Finance, 2015.*

*DePamphilis, Donald "Mergers, acquisitions, and other restructuring activities", 8th ed, Academic Press, 2015.*

*Rosenbaum, Joshua and Pearl, Joshua "Investment Banking: Valuation, Leveraged Buyouts and Mergers and Acquisitions", 2nd edition, Wiley Finance, 2013.*

**Mapa IV - Risco de Mercado****4.4.1.1. Designação da unidade curricular:**

*Risco de Mercado*

**4.4.1.1. Title of curricular unit:**

*Market Risk*

**4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:**

*F*

**4.4.1.3. Duração:**

*Trimestral*

**4.4.1.4. Horas de trabalho:**

*56*

**4.4.1.5. Horas de contacto:**

*13,5*

**4.4.1.6. ECTS:**

*2*

**4.4.1.7. Observações:**

*Opcional*

**4.4.1.7. Observations:**

*Optional*

**4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):**

*GONÇALO MARÇAL DE SOMMER RIBEIRO / 13,5h*

**4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:**

*<sem resposta>*

**4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):**

*Este UC foi concebida para formar os alunos na medição e gestão do risco de mercado. A UC trata principalmente do risco de mercado enquanto mapeia e descreve outros tipos de riscos para as instituições financeiras. O principal objetivo é ser capaz de quantificar a exposição ao risco e fazer uma apreciação qualitativa sobre essas métricas, sendo ao mesmo tempo capaz de cobrir os riscos identificados.*

#### **4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):**

*This course is designed to train the students in measuring and managing market risk. The course deals mainly with market risk while mapping and describing other types of risks to financial institutions. The main objective is to be able to quantify risk exposures and make a qualitative appreciation about those metrics, while being able to hedge the identified risks.*

#### **4.4.5. Conteúdos programáticos:**

*A UC será estruturada em torno dos seguintes tópicos.*

- Tipos de risco
- Abordagens e Ferramentas de Gestão de Riscos
- Factos sobre a volatilidade
- Medição do risco de mercado - Value-at-Risk (VaR)
- VaR para Acções, Obrigações e Derivados
- Contribuição Marginal para o Risco
- Mercado de Cobertura e Risco FX
- Teste de VaR
- Limitações dos Modelos de Risco Existentes
- Medidas alternativas de risco
- Volatilidade de Previsão
- Interpretação de Relatórios de Risco

#### **4.4.5. Syllabus:**

*The course will be structured around the following topics.*

- Types of Risk
- Risk Management Approaches and Tools
- Stylized Facts about Volatility
- Measuring Market Risk – Value-at-Risk (VaR)
- VaR for Stocks, Bonds and Derivatives
- Marginal Contribution to Risk
- Hedging Market and FX Risk
- Backtesting of VaR
- Limitations of Existing Risk Models
- Alternative Risk Measures
- Forecasting Volatility
- Risk Reports Interpretation

#### **4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*Os materiais abrangidos permitirão aos alunos atingir o objectivo da UC que é avaliar e gerir os riscos de mercado. Os alunos devem concluir a UC compreendendo o risco e as suas características, ao mesmo tempo que são capazes de fazer um juízo quantitativo e qualitativo sobre a forma mais eficaz de gerir o risco. O curso deve permitir ao aluno trabalhar na área da Gestão de Riscos.*

#### **4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:**

*The materials covered will allow students to achieve the course aim which is to evaluate and manage market risks. The students should conclude the course understanding risk and its characteristics while being able to make a quantitative and qualitative judgement on how to manage risk most effectively. The course should enable the student to work in the Risk Management field.*

#### **4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):**

*A participação nas aulas estimula debates sobre conceitos técnicos/matemáticos, bem como uma maior discussão sobre vários tópicos interessantes complementares aos materiais em discussão.*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de unidades curriculares da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da unidade curricular:*

- Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total
- Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total
- Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15% do valor da nota total. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá, no final, um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.

#### **4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):**

*Class participation stimulates debates about technical/mathematical concepts as well as further discussion on several interesting topics complementary to the materials being discussed.*

*The assessment of this curricular unit is done together with the block of curricular units of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the curricular unit:*

- *Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*
- *Group work with a weighting of 35% of the total grade value*
- *Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15% of the total grade value. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute, at the end, a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

#### **4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*Tendo em consideração o objectivo fundamental desta UC, os métodos de aprendizagem mais adequados são:*

- *aprendizagem baseada na teoria (construída a partir de sólidos métodos matemáticos/estatísticos fundamentais)*
- *fazer a ponte entre essa teoria e exemplos práticos (ligar o conhecimento teórico ao know-how prático)*
- *acrescentar complexidade aos exemplos práticos básicos para conseguir a melhor representação possível dos problemas/questões da vida real e compreender as ferramentas/sistemas dos profissionais*

#### **4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**

*Taking into consideration the fundamental purpose of this course, the learning methods most suitable to this course are:*

- *learning based on theory (build up from solid fundamental statistics/mathematical methods)*
- *bridge that theory with practical examples (link theoretical knowledge with practical know-how)*
- *add complexity to basic practical examples to achieve the best possible representation of real-life problems/issues and understanding practitioners' tools/systems*

#### **4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

*Reference Textbook / Livro de referência:*

*Jorion, P., 2006, Value at Risk, Mc Graw Hill, 3rd edition.*

*Complementary books / Livros complementares:*

*Michael Rees, 2015, Business Risk and Simulation Modelling in Practice: Using Excel, VBA and @RISK, Wiley, 1st edition.*

*Bouchaud, JP & Potters, Theory of Financial Risk and Derivative Pricing*

### **Mapa IV - Risco de Crédito**

#### **4.4.1.1. Designação da unidade curricular:**

*Risco de Crédito*

#### **4.4.1.1. Title of curricular unit:**

*Credit Risk*

#### **4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:**

*F*

#### **4.4.1.3. Duração:**

*Trimestral*

#### **4.4.1.4. Horas de trabalho:**

*84*

#### **4.4.1.5. Horas de contacto:**

*18*

#### **4.4.1.6. ECTS:**

*3*

#### **4.4.1.7. Observações:**

*Opcional*

#### **4.4.1.7. Observations:**

*Optional*

#### **4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):**

*JOÃO PEDRO DOS SANTOS SOUSA PEREIRA/ 18h*

**4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:***<sem resposta>***4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):**

*Cobre os principais conceitos/técnicas necessárias para gerir o risco de portfólios de activos sensíveis ao crédito, tais como obrigações de empresas. Aprenderemos a utilizar derivados de crédito para gerir o risco de crédito concentrando-nos nos Credit Default Swaps. Finalmente, estudaremos estruturas mais complexas que estiveram na linha da frente da crise financeira de 2008. São relevantes para os bancos comerciais e de investimento e para qualquer empresa com activos sensíveis ao crédito.*

**A. Conhecimento & Compreensão**

1. Compreender os principais factores de risco de crédito
2. Conhecer as principais técnicas utilizadas para medir/gerir o risco de crédito

**B. Competências específicas**

1. Probabilidades estimadas de incumprimento
2. Calcular o valor em risco de crédito de uma carteira de obrigações
3. Preço/uso de derivados de crédito

**C. Competências Gerais**

1. Melhorar o pensamento analítico
2. Utilizar ferramentas informáticas disponíveis para os gestores
3. Teorias e mercados financeiros

**4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):**

*This course covers the main concepts and techniques required to manage the risk of portfolios of credit-sensitive assets, such as corporate bonds or loans. We will also learn how to use credit derivatives to manage credit risk, focusing particularly on Credit Default Swaps. Finally, we will study more complex structures, such as Collateralized Debt Obligations, which were at the forefront of the financial crisis of 2008. The materials covered in this course are relevant to commercial and investment banks and to any large firm with credit-sensitive assets.*

**A. Knowledge & Understanding**

1. Understand the main drivers of credit risk
2. Know the main techniques used to measure & manage credit risk

**B. Subject-Specific Skills**

1. Estimate probabilities of default
2. Compute the Credit Value-at-Risk of a bond portfolio
3. Price & use credit derivatives

**C. General Skills**

1. Improve analytical thinking
2. Use IT tools available to managers
3. Financial theories & markets

**4.4.5. Conteúdos programáticos:**

1. Fundamentos para a modelação do risco de crédito  
*Perda por defeito; exposição; perda dado o incumprimento; probabilidade de incumprimento; perda de carteira por defeito.*
2. Estimativa das probabilidades de incumprimento  
*Notações de crédito da agência; pontuação de crédito e modelos internos de notação.*
3. Abordagem estrutural do risco de crédito  
*Modelo Merton; Moody's-KMV EDF*
4. Modelos de carteiras  
*Abordagem de migração de crédito (CreditMetrics)*
5. Valorização de ligações inadimplentes  
*Spreads de crédito (G, I, Z); Preço neutro ao risco*
6. Derivados de crédito  
*Credit default swaps (CDS); opções de spread de crédito; total return swaps; credit-linked notes.*
7. Obrigações de Dívida Colateralizada

**4.4.5. Syllabus:**

1. Foundations for credit risk modelling  
*Default loss; exposure; loss given default; probability of default; portfolio default loss.*
2. Estimation of default probabilities  
*Agency credit ratings; credit scoring and internal rating models.*
3. Structural approach to credit risk  
*Merton's model; Moody's-KMV EDF*
4. Portfolio models  
*Credit migration approach (CreditMetrics)*
5. Valuing defaultable bonds  
*Credit spreads (G, I, Z); Risk-neutral pricing*
6. Credit derivatives

*Credit default swaps (CDS); credit spread options; total return swaps; credit-linked notes.*  
**7. Collateralized Debt Obligations**

**4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*A correspondência entre o conteúdo da UC e os objetivos de aprendizagem é a seguinte:*

*Objectivo de Aprendizagem Item de conteúdo da unidade*

A1 1  
 A2 2, 3  
 B1 2  
 B2 4  
 B3 6  
 C1 1--7  
 C2 3--6  
 C3 1--7

**4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:**

*The correspondence between the course content and the learning goals are as follows:*

*Learning Objective Unit content item*

A1 1  
 A2 2, 3  
 B1 2  
 B2 4  
 B3 6  
 C1 1--7  
 C2 3--6  
 C3 1--7

**4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):**

*T. Métodos de Ensino. A UC seguirá um modo de aula padrão, onde iremos:*

1. *Discutir a teoria de cada tópico.*
2. *Resolver pequenos problemas aplicados.*

*L. Métodos de aprendizagem. Os métodos de aprendizagem recomendados são:*

1. *Revisão do conteúdo das aulas e bibliografia relacionada.*
2. *Resolução de projectos de maior envergadura.*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de unidades curriculares da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da unidade curricular:*

- *Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total*
- *Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total*
- *Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15% do valor da nota total. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá, no final, um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.*

**4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):**

*T. Teaching Methods. The course will follow a standard lecture mode, where we will:*

1. *Discuss the theory of each topic.*
2. *Solve small applied problems.*

*L. Learning Methods. The recommend learning methods are:*

1. *Reviewing the content of the lectures and related bibliography.*
2. *Solving larger take-home projects.*

*The assessment of this curricular unit is done together with the block of curricular units of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the CU:*

- *Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*
- *Group work with a weighting of 35% of the total grade value*
- *Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15% of the total grade value. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute, at the end, a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

**4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*A correspondência entre os métodos de ensino e os objetivos de aprendizagem da UC é a seguinte:*

*Objectivo de aprendizagem Métodos de ensino*

A1 T1, L1  
 A2 T1-2, L1-2  
 B1 T1-2, L2  
 B2 T1-2, L1-2  
 B3 T1-2, L1\_2  
 C1 L1-2  
 C2 L2  
 C3 T1, L1

**4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**

*The correspondence between the teaching methods and the course learning objectives are as follows:*

*Learning Objective Teaching methods*

*A1 T1, L1*

*A2 T1-2, L1-2*

*B1 T1-2, L2*

*B2 T1-2, L1-2*

*B3 T1-2, L1\_2*

*C1 L1-2*

*C2 L2*

*C3 T1, L1*

**4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

*A set of handouts will be distributed in class.*

*The following additional references may be helpful:*

*1. Lando, 2004, Credit Risk Modeling, Princeton University Press.*

*2. Smithson, C., 2003, Credit Portfolio Management, Wiley.*

*3. CreditMetrics - Technical Document, JP Morgan, 1997.*

*4. Chaplin, 2010, Credit Derivatives, Wiley.*

*5. Schönbucher, P.J., 2003, Credit Derivatives Pricing Models: Model, Pricing and Implementation, John Wiley & Sons.*

**Mapa IV - Gestão de Ativos****4.4.1.1. Designação da unidade curricular:**

*Gestão de Ativos*

**4.4.1.1. Title of curricular unit:**

*Asset Management*

**4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:**

*F*

**4.4.1.3. Duração:**

*Trimestral*

**4.4.1.4. Horas de trabalho:**

*56*

**4.4.1.5. Horas de contacto:**

*13,5*

**4.4.1.6. ECTS:**

*2*

**4.4.1.7. Observações:**

*Opcional*

**4.4.1.7. Observations:**

*Optional*

**4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):**

*Jorge Miguel Matos de Sousa Teixeira / 13,5h*

**4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:**

*<sem resposta>*

**4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):**

*A indústria de Gestão de Activos mais do que triplicou no século actual, apesar das várias crises financeiras, atingindo actualmente 80 triliões de dólares de activos sob gestão em todo o mundo.*

*A compreensão desta indústria é fundamental para qualquer profissional financeiro, uma vez que desempenha um papel fundamental na fixação dos preços dos activos financeiros, em particular as taxas sem risco, o custo do capital e os múltiplos.*

*O objectivo da UC Gestão de Activos é proporcionar aos alunos uma compreensão fundamental da gestão de activos, centrando-se numa abordagem institucional da Gestão de Carteiras, bem como na gestão estratégica das organizações de gestão de activos.*

*Além disso, o mercado em crescimento e a conseqüente concorrência na sequência de um investimento sustentável que se generaliza, tem o efeito bem-vindo de comprimir as taxas para tais produtos.*

#### **4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):**

*The Asset Management industry has more than tripled in the current century despite the several financial crises, reaching currently 80 trillion dollars of assets under management worldwide.*

*Understanding this industry is critical for any finance professional, since it plays a critical role in the setting of financial assets' prices, in particular the risk free rates, cost of capital & multiples.*

*The purpose of the Asset Management course is to provide students with a fundamental understanding of asset management, focusing on an institutional approach to Portfolio Management, as well on the strategic management of asset management organizations.*

*Furthermore, the growing market and resulting competition in the wake of sustainable investing going mainstream has the welcome effect to compress fees for such products.*

#### **4.4.5. Conteúdos programáticos:**

*O curso será estruturado em torno dos seguintes tópicos.*

- *Política e processo de investimento, estratégias, avaliação de desempenho e incentivos;*
- *Alocação de Activos, Diversificação e Questões de Implementação*
- *Gestão Estratégica de Empresas de Gestão de Activos*
- *O processo de gestão do investimento*
- *Fronteira eficiente e a definição de uma carteira otimizada*
- *Restrições, declarações políticas, afectação de activos*
- *Gestão Activa de Carteira*
- *Factores ambientais, sociais e de governação e estratégias de ESG nos investimentos*
- *Desenvolvimento de competências transversais na discussão de casos, argumentos de decisão de investimento*
- *Capacidade de discutir e acompanhar o desenvolvimento da indústria do investimento*
- *Visão prática dos benefícios da diversificação e da construção de carteiras*

#### **4.4.5. Syllabus:**

*The course will be structured around the following topics.*

- *Investment policy and process, strategies, performance evaluation and incentives;*
- *Asset Allocation, Diversification and Implementation issues*
- *Strategic Management of Asset Management Companies*
- *The investment management process*
- *Efficient frontier and the definition of optimal portfolio*
- *Constraints, policy statements, asset allocation*
- *Active Portfolio Management*
- *Environmental, Social and Governance factors, and ESG strategies in investments*
- *Development of soft skills in case discussion, investment decision arguments*
- *Ability to discuss and follow the development of the investment industry*
- *Practitioner view of the benefits of diversification and portfolio construction*

**4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*As Teorias do Mercado de Capital e o Portfolio estão estabelecidas na academia na área das finanças e tanto os conteúdos das aulas, como as leituras estão feitas para criar um quadro teórico sólido aos estudantes, aplicado a situações práticas.*

**4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:**

*Portfolio and Capital Markets Theories are well established in the finance academia, and both the class contents and the readings are designed to create a solid theoretic framework for the students, applied to practical situations.*

**4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):**

*A UC é parcialmente baseada em tutoriais, que esboçam os conceitos, que são discutidos em termos de aplicação conceptual e prática na gestão de activos. É aplicado um elevado grau de método de estudo de casos.*

*A avaliação desta UC é feita em conjunto com o bloco de unidades curriculares da mesma área de conhecimento. Esta avaliação tem 3 momentos, que em conjunto, definem a nota final da unidade curricular:*

- *Exame individual com ponderação de 50% do valor da nota total*
- *Trabalho em grupo com ponderação de 35% do valor da nota total*
- *Exercício Ação-reflexão individual, realizado no final da UC, com a ponderação de 15% do valor da nota total. O conjunto de exercícios de ação-reflexão individual é uma atividade de journaling, que constituirá, no final, um portfólio de aprendizagem capaz de sintetizar as contribuições do Mestrado Executivo para aquele aluno.*

**4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):**

*The course is partly based in tutorial, that outline the concepts, which are discussed in terms of conceptual and practical application in asset management. A high degree of case study method is applied.*

*The assessment of this curricular unit is done together with the block of curricular units of the same area of knowledge. This assessment has 3 moments, which together define the final grade of the curricular unit:*

- *Individual exam with a weighting of 50% of the total mark*
- *Group work with a weighting of 35% of the total grade value*
- *Individual reflection-action exercise carried out at the end of the curricular unit, with a weighting of 15% of the total grade value. The set of individual action-reflection exercises is a journaling activity, which will constitute, at the end, a learning portfolio capable of synthesising the contributions of the Executive Master for that student.*

**4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*Tendo em consideração o objectivo fundamental desta UC, o método de aprendizagem é uma combinação de:*

*-o método de aprendizagem por exemplos (demonstração)*

*-aprendizagem por fazer (prática por fazer)*

*-Método de Estudo de Caso*

*As metodologias de ensino adoptadas destinam-se a estimular a capacidade dos alunos de passarem da teoria à prática, através da apreensão de conceitos, ferramentas e metodologias que são explicados na UC. Assim, contribuem para o processo de aprendizagem individual e de grupo e desenvolvem a análise crítica.*

**4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**

*Taking into consideration the fundamental purpose of this course, the learning method is a combination of:*

*•the method learning-by-examples (demonstration)*

*•learning-by-doing (practice by doing)*

*•Case Study Method*

*The teaching methodologies adopted are intended to stimulate the students' ability to go from theory to practice, through the apprehension of concepts, tools and methodologies which are explained in the course. Thus, they contribute to the process of individual and group learning and develop critical analysis.*

**4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

*The recommended readings are:*

- *“The Future of Investment Management”, Ronald N. Kahn. (ISBN 978-1-944960-56-8)  
<https://www.cfainstitute.org/en/research/foundation/2018/future-of-investment-management>*

- *“What is Responsible Investment?”, United Nations Principles for Responsible Investment*  
<https://www.unpri.org/download?ac=6998>

#### Mapa IV - Trabalho Empresarial

##### 4.4.1.1. Designação da unidade curricular:

*Trabalho Empresarial*

##### 4.4.1.1. Title of curricular unit:

*Work Project*

##### 4.4.1.2. Sigla da área científica em que se insere:

*F*

##### 4.4.1.3. Duração:

*Semestral*

##### 4.4.1.4. Horas de trabalho:

*840*

##### 4.4.1.5. Horas de contacto:

*25*

##### 4.4.1.6. ECTS:

*30*

##### 4.4.1.7. Observações:

*<sem resposta>*

##### 4.4.1.7. Observations:

*<no answer>*

##### 4.4.2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular (preencher o nome completo):

*Paulo José Jubilado Soares de Pinho/ 25h*

##### 4.4.3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:

*<sem resposta>*

##### 4.4.4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):

*O trabalho empresarial tem por objetivo proporcionar uma reflexão sobre um problema empresarial real, utilizando para o efeito o conjunto de background teórico e analítico disponibilizado no mestrado. Desta forma os objetivos de aprendizagem são:*

- 1. Desenvolvimento da capacidade de pensamento crítico e a capacidade de prosseguir um trabalho individual e autónomo.*
- 3. Obtenção de sólidos antecedentes teóricos e analíticos na área específica do Programa de Mestrado Executivo e a capacidade de aplicar estes conhecimentos na abordagem de novas questões e na resolução de problemas práticos.*
- 4. A utilização de ferramentas práticas e tecnológicas avançadas na solução de problemas em ambientes complexos e sob informação incompleta.*
- 5. A capacidade de tomar decisões, com uma boa consciência das restrições éticas e sociais e das consequências previsíveis.*

##### 4.4.4. Intended learning outcomes (knowledge, skills and competences to be developed by the students):

*The aim of the work project is to provide a reflection on a real business problem, using the set of theoretical and analytical background available in the Master's degree. In this way the learning objectives are:*

- 1. The development of critical thinking skills and the ability to pursue individual and autonomous work.*
- 3. The achievement of solid theoretical and analytical background in the specific area of the Executive Masters Program and the capacity to apply this knowledge to approach new issues and to solve practical problems.*
- 4. The use of advanced practical and technologies tools in the solution of problems in complex environments and under incomplete information.*
- 5. The ability to take decisions, with sound awareness of the ethical and social constraints and expectable consequences.*

##### 4.4.5. Conteúdos programáticos:

*No Trabalho Empresarial, o estudante tem de realizar uma análise independente dos problemas económicos ou empresariais de forma a desenvolver:*

- 1. Uma perspetiva crítica dos conhecimentos existentes no campo específico do Programa de Mestrado Executivo.*
- 2. Demonstrar uma capacidade de análise através da capacidade de fazer perguntas relevantes e perspicazes.*
- 3. Avaliar fontes de informação relevantes e utilizar ferramentas metodológicas para avaliação, análise e resolução de problemas.*
- 4. Trabalhar independentemente na exploração de literatura especializada, fazendo perguntas relevantes, utilizando ferramentas analíticas e técnicas metodológicas, demonstrando capacidade de iniciativa, auto-disciplina e capacidade de gestão do tempo.*
- 5. Apresentar informação e ideias de uma forma instrutiva. Neste sentido, e para além do domínio de competências teóricas, analíticas e metodológicas, o Trabalho Empresarial contribui de uma forma importante para alcançar uma série de competências transferíveis.*

#### **4.4.5. Syllabus:**

*In the Work Project, the student has to conduct independent analysis of economic or business problems in a way to development:*

- 1. A critical perspective on existing knowledge in the specific field of the Executive Masters Program.*
- 2. Demonstrate an analytical skills through the ability to ask relevant and insightful questions.*
- 3. Evaluating relevant sources of information and using methodological tools to evaluation, analysis and problem-solving.*
- 4. Work independently in the exploration of specialized literature, asking relevant questions, using analytical tools and methodological techniques, demonstrating initiative, self-discipline and time management skills.*
- 5. Presenting information and ideas in an instructive. In this sense, and besides the command of theoretical, analytical and methodological skills, the Work Project contributes in an important way to achieving a series of transferable skills.*

#### **4.4.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*Este trabalho empresarial, para além do domínio de competências teóricas, analíticas e metodológicas, contribui de uma forma importante para alcançar uma série de competências transferíveis.*

#### **4.4.6. Evidence of the syllabus coherence with the curricular unit's intended learning outcomes:**

*This work project, besides the command of theoretical, analytical and methodological skills, the Work Project contributes in an important way to achieving a series of transferable skills.*

#### **4.4.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):**

*O Trabalho Empresarial tem uma avaliação final que tem em conta quer o trabalho escrito, quer a apresentação a um júri composto pelo orientador, pelo mentor executivo e quando se aplica por um representante da empresa sobre a qual incide o trabalho.*

#### **4.4.7. Teaching methodologies (including students' assessment):**

*The Work Project has a final assessment that takes into account both the written work and the presentation to a jury composed of the mentor, the executive mentor and, when it is applied, by a representative of the company on which the work is focused.*

#### **4.4.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular:**

*O trabalho empresarial é individual e conduzido pelo estudante, no seu próprio ritmo. A Nova SBE estabelece um cronograma com um conjunto de etapas de acompanhamento e entregas para garantir que o estudante se mantém focado na realização deste projeto. Estas etapas ajudam a orientar o estudante e garantir que o mesmo consegue realizar o projeto nos timings desejados, o estudante desenvolve assim todo o processo de tomada de decisão sobre o tema e ritmo.*

*A existência de uma dupla de orientadores contribui para o fortalecimento, por um lado, do background académico e simultaneamente o pensamento crítico capaz de traduzir os referenciais teóricos na sua aplicação ao contexto real, ou seja, desenvolver um pensamento crítico que apoia o processo de incorporação de novas ideias e formas de resolver a problemática empresarial.*

#### **4.4.8. Evidence of the coherence between the teaching methodologies and the intended learning outcomes:**

*The work project is individual and conducted by the student, at his own pace. Nova SBE establishes a schedule with follow-up steps and deliveries to ensure that the student remains focused on the realisation of this project. These stages help to guide the student and ensure that they can carry out the project in the desired timings, the student thus develops the whole decision-making process on the subject and pace.*

*The existence of a pair of mentors contributes to strengthening, on one hand, the academic background and, at the same time, the critical thinking capable of translating the theoretical references into their application to the real context, which means developing critical thinking that supports the process of incorporating new ideas and ways of solving the business problem.*

#### **4.4.9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória:**

*Todo o conjunto de referências bibliográficas será construído pelo próprio estudante no âmbito do seu trabalho empresarial, com o apoio e orientação dos respetivos orientadores.*

*The entire set of bibliographical references will be built by the student himself as part of his work project, with the support and guidance of the respective mentors.*

## 4.5. Metodologias de ensino e aprendizagem

### 4.5.1. Adequação das metodologias de ensino e aprendizagem aos objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências) definidos para o ciclo de estudos:

*O programa combina aulas, discussão de casos, trabalhos de grupo e um projeto final.*

*As aulas visam:*

- *Adquirir conhecimentos teóricos e práticos sobre as áreas de finanças e mercados financeiros mais relevantes para profissionais que trabalham em organizações e instituições financeiras*
- *Identificar os riscos e estratégias para minimizá-los*
- *Utilizar instrumentos derivativos, como swaps e futuros*
- *Contribuir para o processo orçamental da empresa*
- *Compreender os fundamentos e modelos teóricos que estão na base dos mercados financeiros*
- *Extraír de insights das informações disponíveis para avaliar com precisão as opções de investimento*
- *Definir e abordar as questões éticas e regulatórias*

*As discussões de casos, os trabalhos de grupo e o projeto final visam desenvolver:*

- » *competências de trabalho em equipa e comunicação*
- » *capacidade de aplicar diferentes conceitos e modelos à análise de situações reais*
- » *competências de análise financeira e de criação de valor*

### 4.5.1. Evidence of the teaching and learning methodologies coherence with the intended learning outcomes of the study programme:

*The programme combines classes, case discussions, group work, and a final project.*

*The classes aim:*

- *To acquire theoretical and practical knowledge of the areas of finance and financial markets most relevant to professionals working in organisations and financial institutions*
- *Identifying risks and strategies to minimize them*
- *Use derivative instruments, such as swaps and futures*
- *Contributing to the company's budgetary procedure*
- *Understanding the fundamentals and theoretical models that underpin financial models*
- *Drawing insights from available information to accurately assess investment options*
- *Defining and addressing ethical and regulatory issues*

*The case studies discussions, the teamwork and the final work project aim to enable the students:*

- » *Develop teamwork and communication skills*
- » *Develop the ability to apply different concepts and models to the analysis of real situations*
- » *Develop strategic analysis and marketing skills*
- » *Share experiences and points of view*

### 4.5.2. Forma de verificação de que a carga média de trabalho que será necessária aos estudantes corresponde ao estimado em ECTS:

*Para cálculo dos créditos ECTS das unidades curriculares foi utilizado como indicador a correspondência de 1 ECTS a 28 horas de trabalho do aluno. O esforço do aluno nas várias componentes de atividade de cada unidade curricular será continuamente aferido e quando necessário reajustado de acordo com o Regulamento de Aplicação do Sistema de Créditos Curriculares aos Ciclos de Estudo e Cursos da Nova SBE, bem como através de consulta aos docentes, Conselho Científico e Conselho Pedagógico. Na presente proposta foi analisada a creditação das UC, tendo havido a preocupação de equilibrar o esforço do estudante entre os vários semestres do curso.*

### 4.5.2. Means to verify that the required students' average workload corresponds the estimated in ECTS.:

*To calculate the ECTS credits of the curricular units the relation of 1 ECTS unit to 28 hours of student work was used as an indicator. The effort of the student in the various activity components of each curricular unit will be continuously assessed and when necessary readjusted in accordance with the Regulation for the Application of the Curriculum Credits System to the Study Cycles and Courses of Nova SBE, as well as through consultation with teachers, Scientific Council and Pedagogical Council. In this proposal, the crediting of the curricular units was analysed, being a concern to balance the student's effort between the several semesters of the course.*

### 4.5.3. Formas de garantia de que a avaliação da aprendizagem dos estudantes será feita em função dos objetivos de aprendizagem da unidade curricular:

*Os métodos de avaliação utilizados nas diferentes UCs são diversos, consoante os objetivos de aprendizagem. A metodologia que define e avalia a adequação entre os objetivos genéricos de aprendizagem para o ciclo de estudos, os objetivos e competências da UC e os métodos de ensino utilizados foi apresentada e descrita em 2.3.1 \_ CQAL. Deste modo, o processo de avaliação pode ser ajustado com grande rapidez aos objetivos de aprendizagem da UC e*

*aos objetivos genéricos do ciclo de estudos, enfatizando o desenvolvimento das diferentes competências analíticas, interpessoais, técnicas, quantitativas e humanas, essenciais aos profissionais do futuro, num Mestrado Executivo e, Finanças e Mercados Financeiros.*

#### **4.5.3. Means of ensuring that the students assessment methodologies are adequate to the intended learning outcomes:**

*The assessment methods used in the different curricular units are different, according to the learning objectives. The methodology that defines and evaluates the adequacy between the generic learning objectives for the cycle of studies, the objectives and competences of the curricular unit and the teaching methods used was presented and described in 2.3.1 \_ CQAL.*

*Therefore, the evaluation process can be adjusted very quickly to the learning objectives of the curricular unit and to the generic objectives of the study cycle, emphasizing the development of the different analytical, interpersonal, technical, quantitative and human competencies, essential to the professionals of the future, in an Executive Master in Finance and Financial Markets.*

#### **4.5.4. Metodologias de ensino previstas com vista a facilitar a participação dos estudantes em atividades científicas (quando aplicável):**

*Este Mestrado Executivo tem uma orientação predominantemente prática. Tal como referido, expõe os alunos aos últimos avanços nas áreas de Finanças e Mercados Financeiros, promovendo a compreensão de como estes temas afetam o desempenho e o valor da empresa, e preparando-os para lidar com os importantes desafios de resiliência financeira que as empresas enfrentam. Assim, o programa não tem como prioridade preparar os alunos para atividades de investigação. No entanto, o projeto final que os alunos têm que efetuar, e que constitui um elemento fundamental do programa, constitui uma oportunidade para os alunos se familiarizarem com metodologias de investigação, quer de natureza qualitativa, quer de natureza quantitativa, em estreita colaboração com os orientadores.*

#### **4.5.4. Teaching methodologies that promote the participation of students in scientific activities (as applicable):**

*This Executive Master's degree has a predominantly practical orientation. As mentioned, it exposes students to the latest advances in the areas of Finance and Financial Markets, promoting an understanding of how these issues affect company performance and value, and preparing them to deal with the important challenges of financial resilience that companies face. Thus, the programme does not prioritise preparing students for research activities. However, the final project that students have to carry out, which is a key element of the programme, provides an opportunity for students to become familiar with research methodologies, both of a qualitative and a quantitative nature, in close collaboration with advisors.*

### **4.6. Fundamentação do número total de créditos ECTS do ciclo de estudos**

#### **4.6.1. Fundamentação do número total de créditos ECTS e da duração do ciclo de estudos, com base no determinado nos artigos 8.º ou 9.º (1.º ciclo), 18.º (2.º ciclo), 19.º (mestrado integrado) e 31.º (3.º ciclo) do DL n.º 74/2006, de 24 de março, com a redação do DL n.º 65/2018, de 16 de agosto:**

*De acordo com o Artigo 18.º do Decreto-Lei no 74/2006, na sua redação atual, tratando-se de um programa de estudos de 2º ciclo, que cumpre cumulativamente o disposto nas alíneas i), ii), iii) e iv) da alínea a) do número 2 do referido Artigo 18.º, foi definida uma duração total de 2 semestres e 60 ECTS para a obtenção do grau de Mestre. À unidade curricular dissertação/trabalho projeto é atribuído um total de 30 ECTS.*

#### **4.6.1. Justification of the total number of ECTS credits and of the duration of the study programme, based on articles 8 or 9 (1st cycle), 18 (2nd cycle), 19 (integrated master) and 31 (3rd cycle) of DL no. 74/2006, republished by DL no. 65/2018, of August 16th:**

*In accordance with Article 18 of Decreto-Lei 74/2006, as currently worded, this is a 2nd cycle programme of studies, which cumulatively complies with paragraphs i), ii), iii) and iv) of paragraph a) of number 2 of the referred Article 18, it has been defined a total duration of 2 semesters and 60 ECTS to obtain the degree of Master. A total of 30 ECTS is assigned to the dissertation/work project unit.*

#### **4.6.2. Forma como os docentes foram consultados sobre a metodologia de cálculo do número de créditos ECTS das unidades curriculares:**

*O esforço do aluno nas várias componentes de atividade de cada unidade curricular do Mestrado Executivo em Finanças e Mercados Financeiros será continuamente aferido e reajustado pelos docentes sob coordenação do Conselho Científico, de forma informada pelos processos de avaliação das disciplinas pelos alunos, e pelo inquérito anual de satisfação. Estes inquéritos periódicos auscultam os estudantes sobre o número de horas que consomem nas várias atividades, servindo de suporte ao ajuste de créditos ECTS. Durante o processo de elaboração das fichas das UC incluídas nesta proposta, os docentes estiveram ativamente envolvidos e foram auscultados sobre o método de cálculo das unidades ECTS, tendo também sido ouvidos os estudantes em Conselho Pedagógico.*

#### **4.6.2. Process used to consult the teaching staff about the methodology for calculating the number of ECTS credits of the curricular units:**

*The student's effort in the various activity components of each Master's degree course in Finance and Financial Markets will be continuously assessed and readjusted by the teachers under the coordination of the Scientific Council, in an informed manner by the processes of student's assessment of each subject, and by the annual satisfaction survey. These periodic surveys listen to students on the number of hours they spend in the various activities, serving*

*as support for the adjustment of ECTS credits. During the process of elaboration of the curricular units sheets included in this proposal, the teachers were actively involved and were heard on the method of calculation of the ECTS units, and the students in the Pedagogical Council were also heard.*

## 4.7. Observações

### 4.7. Observações:

*O carácter deste mestrado é de aplicação prática e foi construído com base na análise do mercado de executivos ativos que procuram as pós-graduações que a faculdade oferece atualmente.*

*Estes programas têm um carácter empresarial e a adequação do seu plano de estudos tem em conta este propósito e esta refletida em todas as fases do mestrado, quer no primeiro momento relativo às unidades curriculares, quer na etapa do trabalho empresarial.*

*Dado o carácter profissionalizante dos ME e o foco no desenvolvimento das competências técnicas, o mestrado encontra-se fracionado em múltiplas unidades curriculares de especialidade. Entendendo a importância do desenvolvimento de competências técnicas, mas simultaneamente valorizando uma abordagem mais sistémica e aprofundada, as UCs encontram-se organizadas em áreas de conhecimento. Para evitar o fracionamento do conhecimento e uma sobrecarga excessiva de momentos de avaliação e aferição de conhecimento, definiu-se um modelo de avaliação que valoriza esta consolidação do conhecimento. Assim cada UC terá diferentes tipologias de avaliação que ocorre ao longo da respetiva área de conhecimento. Esta tipologia de avaliação está expressa na FUC de cada UC e é composta genericamente por uma combinação de exame individual, trabalho em grupo e exercício de ação - reflexão seguindo a metodologia de portfolio.*

*Na segunda etapa o trabalho empresarial é desenhado para apoiar a resolução de problemas estratégicos das organizações em que os estudantes trabalham. Entendemos que é fundamental, ter além dos docentes como orientadores, um mentor executivo. Estes mentores serão pilares de proximidade ao contexto empresarial, tendo um papel de provocação e orientação dos projetos numa perspetiva estratégica e de quem tem a vivência do dia a dia e da prática no ambiente dos negócios. Estima-se um envolvimento médio, por mentor, de 4 sessões de 2h ao longo de 1 ano, mas sempre em ajustamento contínuo de acordo com o projeto a desenvolver pelo estudante. A ligação ao mercado empresarial, através dos mentores, dos parceiros empresariais da faculdade e dos oradores convidados especialistas vai permitir fazer a adaptação contínua às necessidades do mercado. Por fim, estes mestrados de cariz aplicado, que se constroem em cima dos conhecimentos dos alunos e dos parceiros, permitem-nos responder às necessidades de um sistema de aprendizagem ao longo da vida valorizado pelo espaço europeu. O work project será assim aplicado a problemas reais das empresas, com a orientação de docente e de um mentor. Será ainda desenvolvido em equipas de forma a promover a aprendizagem interpares, no entanto salienta-se que o relatório final será individual, uma vez que cada elemento estará a trabalhar num problema específico. O trabalho em equipa pretende proporcionar motivação acrescida, ao trabalharem em equipas se procura garantir que os estudantes, apesar dos desafios por serem profissionais ativos, irão completar os seus projetos.*

### 4.7. Observations:

*The character of this master's degree is of practical application and was built on the analysis of the market of active executives seeking the postgraduate courses that the university currently offers.*

*These programmes have an entrepreneurial character and the suitability of their study plan takes this purpose into account and is reflected in all the phases of the Master's degree, both in the first moment relating to the curricular units and in the stage of the work project.*

*Given the professional character of the EM and the focus on the development of technical skills, the Masters is divided into multiple specialist curricular units. Understanding the importance of the development of technical skills, but at the same time valuing a more systemic and in-depth approach, the curricular units are organised into areas of knowledge. To avoid the fragmenting of knowledge and an excessive overload of moments of assessment, an evaluation model has been defined that values this consolidation of knowledge. Thus, each course will have different types of evaluation that occur throughout its respective area of knowledge. This evaluation typology is expressed in the FUC of each course and is generically composed by a combination of individual examination, group work and action-reflection exercise following the portfolio methodology.*

*In the second stage the project work is designed to support the resolution of strategic problems of the organizations in which the students work. We understand that it is fundamental to have, besides the teachers as advisors, an executive mentor. These mentors will be pillars of proximity to the business context, having a role in provoking and guiding projects from a strategic perspective and from those who have the experience of daily life and practice in the business environment. It is estimated an average involvement, per mentor, of 4 sessions of 2h over 1 year, but always in continuous adjustment according to the project to be developed by the student. The connection to the business market, through the mentors, the university business partners, and the expert guest speakers will allow the continuous adaptation to the market needs. Finally, these master's degrees, which are built on the knowledge of students and partners, allow us to respond to the needs of a system of lifelong learning valued by the European area. The work project will thus be applied to real business problems, with the guidance of a teacher and a mentor. It will also be developed in teams to promote peer learning, but it should be noted that the final report will be individual, as each element will be working on a specific problem. Teamwork is intended to provide increased motivation, by working in teams the aim is to ensure that students, despite the challenges of being active professionals, will complete their projects.*

## 5. Corpo Docente

## 5.1. Docente(s) responsável(eis) pela coordenação da implementação do ciclo de estudos.

### 5.1. Docente(s) responsável(eis) pela coordenação da implementação do ciclo de estudos.

*Paulo Soares de Pinho, diretor académico de The Lisbon MBA, é licenciado (B.Sc.) em economia, possui um MBA pela Nova School of Business & Economics e é doutorado (Ph.D.) em Banca e Finanças pela Cass Business School. É Professor Associado na Nova SBE e Professor Convidado da Cass Business School em Londres e da Université du Luxembourg.*

*Membro do conselho administrativo da Sonae Capital, da Change Partners Sociedade de Capital de Risco e de várias empresas patrocinadas pelo capital de risco, é presidente do Conselho Fiscal da Novabase, Presidente do Conselho Geral do Fundo de Sindicação da Capital de Risco e Diretor Representativo da Venture Valuation (na Suíça).*

*Anteriormente, foi diretor executivo e membro do conselho da REN, diretor do programa de MBA da UNL, consultor de várias instituições financeiras e de energia e membro do conselho consultivo do European Capital Markets Institute.*

## 5.3 Equipa docente do ciclo de estudos (preenchimento automático)

### 5.3. Equipa docente do ciclo de estudos / Study programme's teaching staff

Nome / Name	Categoria / Category	Grau / Degree	Especialista / Specialist	Área científica / Scientific Area	Regime de tempo / Employment regime	Informação/ Information
JOÃO PEDRO DOS SANTOS SOUSA PEREIRA	Professor Associado ou equivalente	Doutor		Finance	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
JOÃO MANUEL PINTADO SILVEIRA LOBO	Professor Auxiliar convidado ou equivalente	Mestre		Business	12.5	<a href="#">Ficha submetida</a>
JORGE MIGUEL MATOS DE SOUSA TEIXEIRA	Professor Auxiliar convidado ou equivalente	Mestre		Management	50	<a href="#">Ficha submetida</a>
PAULO JOSÉ JUBILADO SOARES DE PINHO	Professor Associado ou equivalente	Doutor		Banking and Finance	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
FRANCISCO ANTUNES DA CUNHA MARTINS	Professor Auxiliar convidado ou equivalente	Mestre		Finanças	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Fernando António Nunes Dionísio Rodrigues dos Anjos	Professor Associado ou equivalente	Doutor		Finance	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
GONÇALO MARÇAL DE SOMMER RIBEIRO	Professor Auxiliar convidado ou equivalente	Mestre		Finance	50	<a href="#">Ficha submetida</a>
JOÃO MANUEL GONÇALVES AMARO DE MATOS	Professor Catedrático ou equivalente	Doutor		Gestão	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
ANTÓNIO DO PRANTO NOGUEIRA LEITE	Professor Catedrático ou equivalente	Doutor		Economia	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Margarida Ramos Pereira	Professor Auxiliar convidado ou equivalente	Licenciado		Gestão de Empresas	20	<a href="#">Ficha submetida</a>
Rui Augusto	Professor Adjunto ou equivalente	Licenciado		Gestão	50	<a href="#">Ficha submetida</a>
Tito José Vidal	Professor Adjunto ou equivalente	Licenciado		Economia	20	<a href="#">Ficha submetida</a>
Nuno Teiga Vieira	Professor Adjunto ou equivalente	Licenciado		Engenharia de Telecomunicações	20	<a href="#">Ficha submetida</a>
					<b>822.5</b>	

<sem resposta>

## 5.4. Dados quantitativos relativos à equipa docente do ciclo de estudos.

### 5.4.1. Total de docentes do ciclo de estudos (nº e ETI)

#### 5.4.1.1. Número total de docentes.

13

#### 5.4.1.2. Número total de ETI.

8.22

### 5.4.2. Corpo docente próprio - Docentes do ciclo de estudos em tempo integral

#### 5.4.2. Corpo docente próprio – docentes do ciclo de estudos em tempo integral.\* / "Full time teaching staff" – number of teaching staff with a full time link to the institution.\*

Corpo docente próprio / Full time teaching staff	Nº / No.	Percentagem / Percentage
Nº de docentes do ciclo de estudos em tempo integral na instituição / No. of teaching staff with a full time link to the institution:	6	72.992700729927

#### 5.4.3. Corpo docente academicamente qualificado – docentes do ciclo de estudos com o grau de doutor

##### 5.4.3. Corpo docente academicamente qualificado – docentes do ciclo de estudos com o grau de doutor\* / "Academically qualified teaching staff" – staff holding a PhD\*

Corpo docente academicamente qualificado / Academically qualified teaching staff	ETI / FTE	Percentagem / Percentage
Docentes do ciclo de estudos com o grau de doutor (ETI) / Teaching staff holding a PhD (FTE):	5	60.827250608273

#### 5.4.4. Corpo docente do ciclo de estudos especializado

##### 5.4.4. Corpo docente do ciclo de estudos especializado / "Specialised teaching staff" of the study programme.

Corpo docente especializado / Specialized teaching staff	ETI / FTE	Percentagem* / Percentage*
Docentes do ciclo de estudos com o grau de doutor especializados nas áreas fundamentais do ciclo de estudos (ETI) / Teaching staff holding a PhD and specialised in the fundamental areas of the study programme	5	60.827250608273 8.22
Especialistas, não doutorados, de reconhecida experiência e competência profissional nas áreas fundamentais do ciclo de estudos (ETI) / Specialists not holding a PhD, with well recognised experience and professional capacity in the fundamental areas of the study programme	3.33	40.510948905109 8.22

#### 5.4.5. Estabilidade e dinâmica de formação do corpo docente.

##### 5.4.5. Estabilidade e dinâmica de formação do corpo docente. / Stability and development dynamics of the teaching staff

Estabilidade e dinâmica de formação / Stability and training dynamics	ETI / FTE	Percentagem* / Percentage*
Docentes do ciclo de estudos em tempo integral com uma ligação à instituição por um período superior a três anos / Teaching staff of the study programme with a full time link to the institution for over 3 years	6	72.992700729927 8.22
Docentes do ciclo de estudos inscritos em programas de doutoramento há mais de um ano (ETI) / FTE number of teaching staff registered in PhD programmes for over one year	0	0 8.22

#### Pergunta 5.5. e 5.6.

##### 5.5. Procedimento de avaliação do desempenho do pessoal docente e medidas conducentes à sua permanente atualização e desenvolvimento profissional.

*A Nova SBE tem um processo para avaliar as atividades e o contributo de todos os docentes para a faculdade. No início do ano, todos recebem um documento do Conselho Científico (Report Sheet). Num prazo de três semanas todos terão de indicar como contribuem para a escola nos seguintes termos: i) Investigação (publicações, trabalho em progresso, trabalho editorial, participação em conferências académicas); ii) Educação (número de disciplinas lecionadas e teses orientadas); iii) Trabalho administrativo; iv) Gestão académica e v) Extensão universitária, comunicação científica e serviço à comunidade. O Conselho Científico analisa os dados recebidos e comunica feedback. A informação fica disponível na Secretaria do Conselho Científico. É prestado aconselhamento aos professores em início de carreira sobre a sua progressão, de acordo com a missão da faculdade. Os resultados dos inquéritos de satisfação dos alunos constituem um critério de avaliação nas decisões de promoção.*

##### 5.5. Procedures for the assessment of the teaching staff performance and measures for their permanent updating and professional development.

*Nova SBE has a process to evaluate the activities and the contribution of all faculty members. At the beginning of the year, everyone receives a document from the Scientific Council (Report Sheet). Within three weeks they will all have to indicate how they contribute to the school in the following terms: i) Research (publications, work in progress, editorial work, participation in academic conferences); ii) Education (number of subjects taught and guided theses); iii) Administrative work; iv) Academic management and v) University extension, scientific communication and community service. The Scientific Council analyses the data received and communicates feedback. The information is available at*

*the Secretariat of the Scientific Council. Advice is given to teachers at the beginning of their careers on their progress, in accordance with the college's mission. The results of student satisfaction surveys are an assessment criterion in promotional decisions.*

#### **5.6. Observações:**

*Salientamos que, dado o carácter profissionalizante do mestrado, em que se privilegia a ligação entre a prática e a teoria, uma parte das unidades curriculares terá oradores convidados que vêm do mundo empresarial e que farão a ponte entre teoria e a prática, contextualizando a aplicabilidade dos conhecimentos académicos e das ferramentas ao que é o dia a dia dos profissionais da área.*

#### **5.6. Observations:**

*We emphasise that given the professional character of the Master's degree and that it privileges the link between practice and theory, a part of the curricular units will have guest speakers who come from the business world and who will facilitate the link between practice and theory, contextualizing the applicability of academic knowledge and tools to the daily life of professionals in the field.*

## **6. Pessoal Não Docente**

### **6.1. Número e regime de tempo do pessoal não-docente afeto à lecionação do ciclo de estudos.**

*Participam em atividades de suporte à gestão do ciclo de estudos o seguinte pessoal não docente: 1. Apoio à coordenação e disseminação do curso, apoio aos docentes, atendimento dos estudantes*

*Diretor Admissões*

*Diretor Experiência do Aluno*

*Diretor Serviços Académicos e de Planeamento e Estatísticas*

*Um Program Manager*

*Coordenador da Equipa de Licenciaturas e equipa de trabalho*

*Diretor Serviço de Carreiras*

*Gabinete de Apoio ao Estudante*

*Coordenador de Mobilidade Internacional e equipa de trabalho*

*2. Apoio à gestão da rede de computadores e da manutenção de informação na web, incluindo atividades de ligação com*

*Departamento Sistemas de Informação*

*Diretor de Departamento de Sistemas de Informação e equipa de trabalho*

*Responsável pelo Departamento de Tecnologia Educacional*

*3. Apoio aos Serviços de Impressão e Manutenção das Infraestruturas Diretor de Manutenção e equipa de trabalho*

*Todo o pessoal não docente afeto à lecionação do ciclo de estudos encontra-se em regime de tempo integral.*

### **6.1. Number and work regime of the non-academic staff allocated to the study programme.**

*The following non-teaching staff participate in activities that support the cycle of study: 1. Coordination and program marketing support, faculty support and student support Admissions Director Student Affairs Director Academic Services and Planning and Statistics Director One Program Manager Bachelors Team Manager and team Career Services Director Student Development Office International Mobility Manager and team 2. Management of computer networks and maintenance of information on the web, including liaison activities with the IT Department, which also provides human resources as needed Chief Information Officer and team Head of Department of Educational Technology 3. Support to printing facilities and infra-structures maintenance Maintenance Director and team All non-teaching staff allocated to the study program have a full-time contract.*

### **6.2. Qualificação do pessoal não docente de apoio à lecionação do ciclo de estudos.**

*Todo o pessoal não docente ao nível da coordenação afeto à lecionação do ciclo de estudos possui qualificações de nível 6 (Licenciatura) ou superior.*

*Ao nível das equipas de trabalho as qualificações académicas variam entre o nível 5 e 6 (ou superior).*

### **6.2. Qualification of the non-academic staff supporting the study programme.**

*All non-teaching staff at the coordination level assigned to the teaching of the cycle of studies have qualifications of level 6 (bachelor's degree) or higher.*

*At the level of work teams, the academic qualifications vary between level 5 and 6 (or higher).*

### **6.3. Procedimento de avaliação do pessoal não-docente e medidas conducentes à sua permanente atualização e desenvolvimento profissional.**

*O modelo de avaliação de desempenho, em articulação com o SIADAP, visa promover o desenvolvimento individual de cada colaborador através da análise das seguintes dimensões:*

*- Definição de objetivos organizacionais e individuais (estabelecidos entre a chefia e o colaborador, na Entrevista);  
- Avaliação de competências (feita pela chefia, poderá ser ou não acompanhada de autoavaliação) e necessidades de formação (identificação de carências, relativas a conhecimentos e capacidades técnicas que interferem com o desempenho de cada colaborador).*

*É um processo contínuo de interação entre a chefia e o colaborador e deve ser encarado como uma ferramenta de gestão para o plano anual de formação, mobilidade interna, identificação e retenção de talento. O instrumento utilizado para o processo é a Ficha de Avaliação tendo como resultado uma avaliação quantitativa (1 a 5) e qualitativa (Desempenho relevante, adequado ou inadequado).*

### **6.3. Assessment procedures of the non-academic staff and measures for its permanent updating and personal development**

*The performance evaluation model, in articulation with SIADAP, aims to promote the individual development of each employee through the analysis of the following dimensions:*

*- Definition of organizational and individual objectives (established between the supervisor and the employee, in the Interview),  
- Assessment of skills (done by the supervisor, may or may not be accompanied by self-assessment) and training needs (identification of shortcomings relative to knowledge and technical skills that interfere with the performance of each employee).*

*It is a continuous process of interaction between the supervisor and the employee and should be a management tool for the annual training plan, internal mobility, identification, and retention of talent. The tool used for the process is the Evaluation Form resulting in a quantitative (1 to 5) and qualitative evaluation (relevant, adequate, or inadequate performance).*

## **7. Instalações e equipamentos**

### **7.1. Instalações físicas afetas e/ou utilizadas pelo ciclo de estudos (espaços letivos, bibliotecas, laboratórios, salas de computadores, etc.):**

*O campus de Carcavelos tem uma área total de 91.000 m2.*

*Interior - Instalações físicas:*

*Career Services (80,4m2), Alumni (380 m2), Student Central - Serviços Académicos (534 m2);*

*30 salas de aula;*

*6 computer labs;*

*25 anfiteatros [2.125 lugares sentados (ls)];*

*4 auditórios (888 ls);*

*83 gabinetes professores (total de 214 ls);*

*2 salas apoio Assistentes (40 lug);*

*16 salas de reunião (4/8 m2);*

*Espaço estudo 24 horas (80,5 m2 e 220 lug);*

*6 Áreas de restauração (5.032 m2);*

*38 instalações sanitárias;*

*Espaço co-work (120 m2);*

*Biblioteca (1.780 m2 e 315 ls);*

*4 espaços comerciais (banco & ATM, clínica saúde e bem-estar, reprografia e seguradora);*

*Ginásio (1.830 m2);*

*Espaços multiusos (5.340 m2);*

*Residência estudantes (116 quartos);*

*8 copas.*

*No exterior - espaços verdes e de diversão & lazer (+/- 17.000 m2).*

### **7.1. Facilities used by the study programme (lecturing spaces, libraries, laboratories, computer rooms, ...):**

*The Carcavelos Campus has a total area of 91,000 m2.*

*Interior - Physical facilities:*

*Career Services (80,4m2), Alumni (380 m2), Student Central - Academic Services (534 m2);*

*30 classrooms;*

*6 computer labs;*

*25 amphitheatres [2,125 seats (ls)];*

*4 auditoriums (888 ls);*

*83 teachers' offices (total of 214 ls);*

*2 support rooms Assistants (40 lug);*

*16 meeting rooms (4/8 m2);*

*24 hours study space (80,5 m2 and 220 lug);*

*6 catering areas (5,032 m2);*

*38 sanitary facilities;*

*Co-workspace (120 m2);*

*Library (1,780 m2 and 315 ls);*

*4 commercial spaces (bank & ATM, health and welfare clinic, reprographics and insurance);*

*Gymnasium (1,830 m2);  
Multipurpose spaces (5,340 m2);  
Student residence (116 rooms);  
8 pantries.  
Outside - green spaces and entertainment & leisure (+/- 17.000 m2).*

## 7.2. Principais equipamentos e materiais afetos e/ou utilizados pelo ciclo de estudos (equipamentos didáticos e científicos, materiais e TIC):

*O novo campus está dotado com as mais modernas TIC's ao serviço de alunos, docentes, staff e comunidade.  
Todo o campus é acessível a pessoas com mobilidade reduzida.*

## 7.2. Main equipment or materials used by the study programme (didactic and scientific equipment, materials, and ICTs):

*The new campus is equipped with the most modern ICTs at the service of students, teachers, staff, and the community.  
The entire campus is accessible to people with reduced mobility.*

## 8. Atividades de investigação e desenvolvimento e/ou de formação avançada e desenvolvimento profissional de alto nível.

### 8.1. Centro(s) de investigação, na área do ciclo de estudos, em que os docentes desenvolvem a sua atividade científica

#### 8.1. Mapa VI Centro(s) de investigação, na área do ciclo de estudos, em que os docentes desenvolvem a sua atividade científica / Research centre(s) in the area of the study programme where teaching staff develops its scientific activity

Centro de Investigação / Research Centre	Classificação (FCT) / Classification FCT	IES / HEI	N.º de docentes do CE integrados / Number of study programme teaching staff integrated	Observações / Observations
Nova School of Business and Economics Research Unit	Excelente (2019)	Universidade Nova de Lisboa	4	

### Pergunta 8.2. a 8.4.

#### 8.2. Mapa-resumo de publicações científicas do corpo docente do ciclo de estudos, em revistas de circulação internacional com revisão por pares, livros ou capítulos de livro, relevantes para o ciclo de estudos, nos últimos 5 anos.

<https://a3es.pt/si/iportal.php/cv/scientific-publication/formId/954bca4f-a843-56b0-4841-5f7c9348d42a>

#### 8.3. Mapa-resumo de atividades de desenvolvimento de natureza profissional de alto nível (atividades de desenvolvimento tecnológico, prestação de serviços ou formação avançada) ou estudos artísticos, relevantes para o ciclo de estudos:

<https://a3es.pt/si/iportal.php/cv/high-level-activities/formId/954bca4f-a843-56b0-4841-5f7c9348d42a>

#### 8.4. Lista dos principais projetos e/ou parcerias nacionais e internacionais em que se integram as atividades científicas, tecnológicas, culturais e artísticas desenvolvidas na área do ciclo de estudos.

*Ao nível dos ciclos de estudos de Mestrado – 2.º ciclo, a Nova SBE tem 195 acordos com universidades ou escolas de gestão ao nível internacionais. Desses acordos, 116 estão estabelecidos ao abrigo do programa Erasmus e 79 são acordos especiais celebrados bilateralmente (fora da rede Erasmus). Estas parcerias envolvem um total de 49 países. O Nova SBE Finance Knowledge Center foi um dos primeiros centros de conhecimento criados na Nova SBE em 2010. As suas atividades têm como foco 3 áreas principais: Investigação, Educação, Projectos e Investigação Aplicada. De acordo com o "Research Report" de 2019/19, o Nova Finance Center somou mais 14 membros, 3 "endowed chairs", 6 a 8 artigos em publicações de referência, 21 a 22 oradores convidados em conferências, 7 a 14 "papers", e um financiamento que ultrapassou os 615 mil euros. O objetivo do Knowledge Center é gerar conhecimento em Finanças relevante para a comunidade e para a sociedade em geral. Este conhecimento é disseminado através do corpo docente da Nova SBE nos vários ciclos de estudos, e consequentemente pelos antigos alunos e parceiros empresariais em várias iniciativas como projetos de investigação aplicada e eventos. A Nova SBE tem ainda trabalhado em estreita colaboração com empresas nacionais e internacionais, públicas e privadas, realizando estudos aplicados e trabalhos de consultoria. Ao longo dos últimos 5 anos foram realizados 102 estudos e projetos de consultoria num valor de 4.7 milhões de euros.*

#### 8.4. List of main projects and/or national and international partnerships underpinning the scientific, technologic, cultural and artistic activities developed in the area of the study programme.

*In terms of Master's - 2nd cycle studies, Nova SBE has 195 agreements with universities or management schools at international level. Of these agreements, 116 are established under the Erasmus programme and 79 are special bilateral agreements (outside the Erasmus network). These partnerships involve a total of 49 countries. Nova SBE Finance Knowledge Centre was one of the first knowledge centres created at Nova SBE in 2010. Its activities focus on 3 main areas: Research, Education, Projects and Applied Research. According to the Research Report of*

*2019/19, the New Finance Center added 14 more members, 3 endowed chairs, 6 to 8 articles in reference publications, 21 to 22 guest speakers at conferences, 7 to 14 papers, and funding of over 615,000 Euros. The Knowledge Centre's objective is to generate knowledge in Finance relevant to the community and society at large. This knowledge is disseminated through the faculty of the Nova SBE in the various study cycles, and consequently by former students and business partners in various initiatives such as applied research projects and events. Nova SBE has also worked closely with national and international, public, and private companies, carrying out applied studies and consulting work. Over the last 5 years 102 studies and consultancy projects have been carried out with a value of 4.7 million Euros.*

## 9. Enquadramento na rede de formação nacional da área (ensino superior público)

### 9.1. Avaliação da empregabilidade dos graduados por ciclo de estudos similares com base em dados oficiais:

*Tratando-se de um mestrado executivo, o objetivo principal não é a empregabilidade dos alunos, mas sim promover a sua progressão de carreira, requalificação, mudança de área e/ou função, até porque alguns dos participantes virão frequentar o programa com o patrocínio das empresas onde trabalham. Um Mestrado Executivo é por definição um programa pós-experiência profissional.*

*Ainda assim, será lançado anualmente um questionário aos alumni do Mestrado Executivo no sentido de acompanhar o seu contexto profissional e aferir o cumprimento dos objetivos propostos.*

*A taxa de empregabilidade dos graduados em mestrados nos últimos 3 anos, ao final de 6 meses após graduação foi de 100% em 2016, 100% em 2017 e 98% em 2018, indicadores que nos dão uma perceção do valor que o mercado reconhece nos programas de 2º ciclo oferecidos pela Faculdade. Os Mestrados Executivos tencionam dar continuidade à reputação de exigência e rigor dos programas oferecidos pela Nova SBE.*

### 9.1. Evaluation of the employability of graduates by similar study programmes, based on official data:

*Since this is an executive master's degree, the main objective is not the employability of the students, but to promote their career progression, requalification, change of area and/or function, partly because some of the participants will come to the programme with the sponsorship of the companies where they work. An Executive Master's is a post-work experience programme.*

*Nevertheless, an annual questionnaire will be launched to the Executive Master alumni to monitor their professional context and assess the achievement of the proposed objectives.*

*The employability rate of Nova SBE graduates in the management area in the last 3 years, at the end of 6 months after graduation was 100% in 2016, 100% in 2017 and 98% in 2018, indicators that give us a perception of the value that the market recognises in the 2nd cycle programmes offered by the School. The Executive Masters intend to continue the reputation of demanding and rigorous programmes offered by the Nova SBE.*

### 9.2. Avaliação da capacidade de atrair estudantes baseada nos dados de acesso (DGES):

*Este mestrado executivo surge na sequência de duas pós-graduações atualmente em funcionamento com grande sucesso – Pós-Graduação em Corporate Finance e Pós-Graduação em Financial Markets & Risk Management – e tendo em consideração o interesse que muitos participantes e “leads” têm demonstrado em progredir para o grau de mestre nestas áreas.*

*Através do mestrado executivo em Finanças e Mercados Financeiros, estes profissionais poderão aprofundar a sua formação conciliando o programa com o exercício das suas atividades profissionais.*

### 9.2. Evaluation of the capability to attract students based on access data (DGES):

*This executive master's degree follows on from a highly successful post-graduate course currently in place – Postgraduate in Corporate Finance and Postgraduate in Financial Markets & Risk Management – and taking into account the interest that many participants and “leads” have shown in progressing to the master's degree in these areas.*

*Through the Executive master's in Finance and Financial Markets, these professionals will be able to deepen their training by reconciling the programme with the exercise of their professional activities.*

### 9.3. Lista de eventuais parcerias com outras instituições da região que lecionam ciclos de estudos similares:

NA

### 9.3. List of eventual partnerships with other institutions in the region teaching similar study programmes:

NA

## 10. Comparação com ciclos de estudos de referência no espaço europeu

### 10.1. Exemplos de ciclos de estudos existentes em instituições de referência do Espaço Europeu de Ensino Superior com duração e estrutura semelhantes à proposta:

- *Executive Master Financial Management & Control*  
HEC, Paris  
13 meses de duração  
Estrutura: unidades curriculares mais tese profissional

- *Executive Master in Finance*  
SDA Bocconi School of Management, Itália  
1 ano de duração  
Combinação de desenvolvimento profissional próprio com um projeto orgânico especializado

### 10.1. Examples of study programmes with similar duration and structure offered by reference institutions in the European Higher Education Area:

- *Executive Master in Financial Management & Control*  
HEC, Paris  
13 months  
Programme Structure: curricular units + professional thesis

- *Executive Master in Finance*  
SDA Bocconi School of Management, Italy  
1 year  
Combination of own professional development with a specialised organic project

### 10.2. Comparação com objetivos de aprendizagem de ciclos de estudos análogos existentes em instituições de referência do Espaço Europeu de Ensino Superior:

HEC  
*Analisar o desempenho da empresa e impulsionar a criação de valor;*  
*Identificar métodos de financiamento que estejam de acordo com uma política financeira equilibrada;*

### 10.2. Comparison with the intended learning outcomes of similar study programmes offered by reference institutions in the European Higher Education Area:

Hec  
*Analyze the company's performance and drive value creation;*  
*identify financing methods that are in line with a balanced financial policy;*

## 11. Estágios e/ou Formação em Serviço

### 11.1. e 11.2 Estágios e/ou Formação em Serviço

---

#### Mapa VII - Protocolos de Cooperação

#### Mapa VII - Mentor Executivo: Miguel Azevedo - Managing Director - Citigroup

11.1.1. Entidade onde os estudantes completam a sua formação:  
*Mentor Executivo: Miguel Azevedo - Managing Director - Citigroup*

11.1.2. Protocolo (PDF, máx. 150kB):  
[11.1.2.\\_CartaCompromisso\\_ME\\_MiguelAzevedo\\_Citigroup.pdf](#)

#### Mapa VII - Mentor Executivo: Carlos Silva - Chairman - Montepio

11.1.1. Entidade onde os estudantes completam a sua formação:  
*Mentor Executivo: Carlos Silva - Chairman - Montepio*

11.1.2. Protocolo (PDF, máx. 150kB):  
[11.1.2.\\_CartaCompromisso\\_ME\\_CarlosSilva\\_Montepio.pdf](#)

#### Mapa VII - Mentor Executivo: Jorge Cardoso - Board Member - Novo Banco

11.1.1. Entidade onde os estudantes completam a sua formação:  
*Mentor Executivo: Jorge Cardoso - Board Member - Novo Banco*

11.1.2. Protocolo (PDF, máx. 150kB):  
[11.1.2.\\_4687\\_001\\_compressed.pdf](#)

Mapa VII - Mentor Executivo: Manuel Arouca - CFO - The Navigator Company

11.1.1. Entidade onde os estudantes completam a sua formação:  
*Mentor Executivo: Manuel Arouca - CFO - The Navigator Company*

11.1.2. Protocolo (PDF, máx. 150kB):  
[11.1.2.\\_Carta\\_Compromisso\\_Mestrados Executivos\\_MA.docx.pdf](#)

11.2. Plano de distribuição dos estudantes

11.2. Plano de distribuição dos estudantes pelos locais de estágio e/ou formação em serviço demonstrando a adequação dos recursos disponíveis.(PDF, máx. 100kB).

[11.2.\\_Pergunta 11.2\\_DistribuiçãoEstudantesMentores\\_ Mestrado Financas\\_compressed.pdf](#)

11.3. Recursos próprios da Instituição para acompanhamento efetivo dos seus estudantes nos estágios e/ou formação em serviço.

11.3. Recursos próprios da Instituição para o acompanhamento efetivo dos seus estudantes nos estágios e/ou formação em serviço:

*Os estudantes serão acompanhados por uma equipa científica pedagógica e uma equipa operacional. Um coordenador científico, com elevada reputação na área de conhecimento em que o Mestrado está inserido, que tem funções, além da componente de orientação académica, a coordenação da equipa de orientadores e mentores executivos do Work Project.*

*O WP conta com um orientador, docente da Nova SBE, para o alinhamento do projeto, garantindo que os conhecimentos e práticas que o aluno foi exposto são explorados e aprofundados neste trabalho.*

*Conta ainda com o mentor executivo, considerando que os alunos têm experiência profissional, na sua maioria no exercício da sua atividade. São profissionais com uma carreira relevante, cuja função é apoiar a aplicação dos conteúdos académicos ao contexto empresarial.*

*A equipa operacional proporcionará o suporte logístico/operacional p/ garantir que todo o processo de acompanhamento acontece nos timings adequados e respeitando os procedimentos estabelecidos.*

11.3. Institution's own resources to effectively follow its students during the in-service training periods:

*The students will be supported by a scientific - pedagogical team and an operational team.*

*A scientific coordinator, with a high reputation in the area of knowledge in which the Master's Degree is inserted, who, in addition to the academic orientation component, coordinates the team of advisors and executive mentors of the WP. The WP has a mentor, a teacher at Nova SBE, for the alignment of the project, ensuring that the knowledge and practices to which the student was exposed are explored and deepened in this work.*

*It also has an executive mentor, considering that the students have professional experience, most of them in the exercise of their activity. They are professionals with a relevant career, whose function is to support the application of academic content to the business context.*

*The operational team will provide logistical and operational support to ensure that the entire follow-up process takes place at the appropriate timings and respecting the established procedures.*

11.4. Orientadores cooperantes

11.4.1. Mecanismos de avaliação e seleção dos orientadores cooperantes de estágio e/ou formação em serviço, negociados entre a instituição de ensino superior e as instituições de estágio e/ou formação em serviço (PDF, máx. 100kB).

11.4.1 Mecanismos de avaliação e seleção dos orientadores cooperantes de estágio e/ou formação em serviço, negociados entre a instituição de ensino superior e as instituições de estágio e/ou formação em serviço (PDF, máx. 100kB).

[11.4.1\\_Pergunda 11.4.2\\_Mentores\\_seleçãoAvaliação.pdf](#)

11.4.2. Orientadores cooperantes de estágio e/ou formação em serviço (obrigatório para ciclo de estudos com estágio obrigatório por lei)

11.4.2. Mapa X. Orientadores cooperantes de estágio e/ou formação em serviço (obrigatório para ciclo de estudos com estágio obrigatório por Lei) / External supervisors responsible for following the students' activities (mandatory for study programmes with in-service training mandatory by law)

Nome / Name	Instituição ou estabelecimento a que pertence / Institution	Categoria Profissional / Professional Title	Habilitação Profissional (1)/ Professional qualifications (1)	Nº de anos de serviço / N° of working years
----------------	--	--	--	--

<sem resposta>

## 12. Análise SWOT do ciclo de estudos

### 12.1. Pontos fortes:

*Alinhamento dos objetivos do ciclo de estudos e as exigências do mundo laboral de hoje em dia, trabalhando tanto os conhecimentos técnicos e científicos, como as competências interpessoais e de comunicação. A qualidade do corpo docente associado ao centro de investigação e centros de conhecimento da Nova SBE, tendo os restantes experiência e competência profissional relevante em áreas específicas. Reconhecimento internacional nos rankings mais relevantes. Forte ligação com as empresas, o que permite desenvolver projetos inovadores. Novo campus com instalações modernas e tecnologia avançada*

### 12.1. Strengths:

*Correspondence between the study cycle's objectives and the requirements for the labor market demanded nowadays, including technical and scientific knowledge, as well as interpersonal and communicational skills. The quality of faculty associated with the research center and knowledge centers of Nova SBE. The quality of the faculty with experience and relevant professional competence in specific areas. International recognition in the most relevant rankings. Strong connection with companies, which allows to develop innovative projects. New campus with modern facilities and advanced technology.*

### 12.2. Pontos fracos:

*Dificuldade em lidar com alguns processos burocráticos e administrativos, que consomem tempo e recursos humanos. Dificuldades na gestão de uma oferta curricular variada e numerosa, que vai mudando com frequência para se ajustar às necessidades de um público alvo inserido no mercado de trabalho.*

### 12.2. Weaknesses:

*Difficulties in managing a large and varied curriculum offer that changes frequently to fit the needs of the labor market. Difficulty in dealing with some bureaucratic and administrative processes, which consume time and human resources.*

### 12.3. Oportunidades:

*Possibilidade de adaptação da oferta curricular às novas circunstâncias e desafios que os alunos têm nas suas carreiras. Utilização dos resultados das avaliações dos docentes para criar um processo de desenvolvimento de competências pedagógicas. Implementação do programa de qualidade ao nível da Reitoria, de uma forma mais prática. Reconhecimento da qualidade do ciclo de estudos por rankings internacionais, que traz aumento de credibilidade e poderá atrair mais docentes portugueses e estrangeiros.*

### 12.3. Opportunities:

*Possibility to adapt the curricular offer to the new circumstances and challenges that student will face in their professional lives. Use of the evaluation results to create a process for developing teachers' skills. Implementation of the quality program introduced by the Rectorate, in a more practical way. Recognition of the study cycle's quality by international rankings, which brings more credibility and can attract more Portuguese and foreign Professors. Increase in the research's quality makes it possible to create a virtuous triangle: an institution with scientific reputation attracts the best teachers which, in turn, attract the best students.*

### 12.4. Constrangimentos:

*Tratando-se de um programa pós-laboral, a captação de alunos internacionais é mais difícil. Com características que tornam o programa vocacionado para o mercado português, há naturalmente uma limitação em termos de dimensão.*

### 12.4. Threats:

*Given that this is an after work program, attracting international students is a bit more difficult. This program has characteristics that link it with the Portuguese market, and therefore this causes a dimension problem as there is little chances of expanding the number of students.*

### 12.5. Conclusões:

*Em quase 20 anos de experiência no desenho, divulgação e implementação de pós-graduações com a marca de excelência da Nova SBE, adquirimos uma proximidade ao mercado que nos permite antecipar necessidades e tendências. O ecossistema da Nova SBE – que integra muitas organizações sociais e empresas parceiras – permite desenvolver projetos inovadores, através dos quais auscultamos permanentemente os profissionais, e a forma como um “set” de competências válidas num determinado momento se pode rapidamente tornar obsoleto. Profissionais com pelo menos 5 anos têm recursos limitados em termos de tempo e dinheiro, mas são os mais exigentes de sempre: pretendem formação state-of-the-art, aplicabilidade – no fundo, uma proposta académica que acompanhe a par e passo as mudanças no/do mundo.*

**12.5. Conclusions:**

*In almost 20 years of experience in designing, promoting, and implementing post graduate programs with the stamp of excellence of Nova SBE, we have acquired a great proximity with the market and organizations which enables us to anticipate its needs and trends. The Nova SBE ecosystem, allows the development of innovative projects, that we use to listen to professionals of all areas, and observe the way their set of skills might quickly go from valuable to obsolete. Executives with at least 5 years of professional experience have limited resources in terms of time and money, but are more demanding than ever before: they want state-of-the-art, applicability, and at the end of the day, an academic offer that keep them up with all the changes going on in the world/of the world.*