

# ACEF/1819/0223117 — Guião para a auto-avaliação

---

## I. Evolução do ciclo de estudos desde a avaliação anterior

### 1. Decisão de acreditação na avaliação anterior.

---

1.1. Referência do anterior processo de avaliação.  
*ACEF/1213/23117*

1.2. Decisão do Conselho de Administração.  
*Acreditar*

1.3. Data da decisão.  
*2015-03-04*

### 2. Síntese de medidas de melhoria do ciclo de estudos desde a avaliação anterior, designadamente na sequência de condições fixadas pelo CA e de recomendações da CAE.

---

2. Síntese de medidas de melhoria do ciclo de estudos desde a avaliação anterior, designadamente na sequência de condições fixadas pelo CA e de recomendações da CAE (Português e em Inglês, PDF, máx. 200kB).  
[2\\_SinteseMedidasMelhoria\\_DoutFinancas.pdf](#)

### 3. Alterações relativas à estrutura curricular e/ou ao plano de estudos(alterações não incluídas no ponto 2).

---

3.1. A estrutura curricular foi alterada desde a submissão do guião na avaliação anterior?  
*Sim*

3.1.1. Em caso afirmativo, apresentar uma explicação e fundamentação das alterações efetuadas.

*A duração normal do curso anterior era de 3 anos (6 semestres) correspondentes a um total de 180 ECTS distribuídos por três áreas científicas do ISCTE-IUL da seguinte forma: Finanças 162, Economia 6 e Econometria 12. No seguimento das orientações decorrentes do processo de acreditação do Doutoramento em Finanças (ACEF/1213/23117), o ISCTE-IUL alterou o ciclo de estudos com vista à adequação do mesmo face às orientações recebidas da CAE, bem como a otimização da oferta formativa de 3.º ciclo nestas áreas. Assim, foi efectuada uma reestruturação do primeiro ano curricular com vista à criação de um tronco comum entre o Doutoramento em Finanças e o Doutoramento em Economia. Neste contexto, a duração normal do curso actual passou para 4 anos (8 semestres) correspondentes a um total de 240 ECTS distribuídos por quatro áreas científicas do ISCTE-IUL da seguinte forma: Finanças 192, Economia 18, Econometria 15 e Matemática 15. Detalhes adicionais poderão ser consultados no ponto 2.*

3.1.1. If the answer was yes, present an explanation and justification of those modifications.

*The normal duration of the previous program was 3 years (6 semesters) corresponding to a total of 180 ECTS distributed by three scientific areas of ISCTE-IUL as follows: Finance 162, Economy 6 and Econometrics 12. Following the recommendations obtained from the accreditation process of the PhD in Finance (ACEF/1213/23117), ISCTE-IUL changed the program in order to be in line with the received recommendations from the CAE as well as to allow a better optimization of the third cycle training offers in these areas. Hence, it has been restructured the 1st year of the program so that it can be used for both the PhD in Finance and PhD in Economics. Therefore, the normal duration of the program changed to 4 years (8 semesters) corresponding to a total of 240 ECTS distributed by four scientific areas of ISCTE-IUL as follows: Finance 192, Economy 18, Econometrics 15 and Mathematics 15. Additional details may be consulted in item 2.*

3.2. O plano de estudos foi alterado desde a submissão do guião na avaliação anterior?  
*Sim*

3.2.1. Em caso afirmativo, apresentar uma explicação e fundamentação das alterações efetuadas.

*A mudança da duração normal do curso de 3 anos (6 semestres) para 4 anos (8 semestres) originou algumas alterações no plano de estudos. No plano anterior, o 1.º ano curricular era composto por 10 unidades curriculares a que correspondiam 60 ECTS. Os 2º e 3.º anos curriculares destinavam-se à elaboração da Tese em Finanças correspondendo aos restantes 120 ECTS. Aos estudantes que concluíssem com aproveitamento todas as unidades curriculares do 1.º ano, correspondentes a 60 ECTS, era-lhes atribuído um Diploma de Estudos Avançados de 3.º ciclo em Finanças. A alteração do plano de estudos de 3 para 4 anos curriculares teve como objectivo permitir que o primeiro ano curricular do Doutoramento em Finanças e do Doutoramento em Economia fossem similares. É de salientar que a existência de um tronco comum nestes dois programas doutorais permite potenciar não só a otimização da oferta formativa de 3.º ciclo nestas áreas mas também originar um maior alinhamento com a prática instituída noutras universidades de referência a nível nacional e internacional em programas de doutoramento em finanças. No novo plano de estudos os 3 primeiros semestres curriculares têm 14 unidades curriculares a que correspondem 90 ECTS: 4 no 1.º semestre (30 ECTS) , 5 no 2.º semestre (30 ECTS) e 5 no 3.º semestre (30 ECTS). Destas 14 unidades curriculares 9 são novas, 2 alteraram a sua denominação, 2 foram deslocadas de ano e 1 manteve-se no mesmo ano*

e semestre. Detalhes adicionais relativos a estas unidades curriculares poderão ser consultados no ponto 2. Aos estudantes que concluíam com aproveitamento todas as unidades curriculares do 1.º ano e 1.º semestre do 2.º ano, correspondentes a 90 ECTS, é-lhes atribuído um Diploma de Estudos Avançados de 3.º ciclo em Finanças. O 2.º semestre do 2.º ano e os 3.º e 4.º anos destinam-se à elaboração da Tese em Finanças correspondendo aos restantes 150 ECTS. Note-se que estas alterações permitiram aumentar o número de ECTS nas áreas científicas de Finanças, Economia e Econometria e, simultaneamente, introduzir a área científica de Matemática que é de extrema importância para o desenvolvimento de investigação científica de alto nível em finanças. Estas alterações permitiram também uma ainda maior interligação entre as componentes teóricas e as respectivas aplicações computacionais com recurso a ferramentas de cálculo científico como o Matlab e o Python e a software de econometria como o Stata e o Eviews.

3.2.1. If the answer was yes, present an explanation and justification of those modifications.

*The change of the normal duration of the program from 3 years (6 semesters) to 4 years (8 semesters) has originated some modifications in the study plan. In the previous plan, the 1st curricular year was composed by 10 curricular units corresponding to 60 ECTS. The 2nd and 3rd curricular years were intended to the elaboration of the PhD Thesis in Finance corresponding to the remaining 120 ECTS. Students who concluded with success all the curricular units of the 1st year, corresponding to 60 ECTS, were awarded with a Third Cycle Advanced Postgraduate Diploma in Finance. The goal of the modification of the study plan from 3 years to 4 years was to allow that the first curricular year of the PhD in Finance and PhD in Economics were similar. It is important to highlight that the existence a similar 1st year structure in these two doctoral programs is able to not only accommodate a better optimization of the third cycle training offers in these areas, but also to originate a better alignment with the best practices that are observed in other international and national universities of reference with respect to doctoral programs in finance field. The first 3 semesters of the new study plan have 14 curricular units corresponding to 90 ECTS: 4 in the 1st semester (30 ECTS) , 5 in the 2nd semester (30 ECTS) and 5 in the 3rd semester (30 ECTS). Of these 14 curricular units, 9 are new, 2 changed their name, 2 moved to other year and 1 remained in the same year and semester. Additional details regarding these curricular units can be consulted in item 2. Students that conclude with success all the curricular units of the 1st year and 1st semester of the 2nd year, corresponding to 90 ECTS, are awarded with a Third Cycle Advanced Postgraduate Diploma in Finance. The 2nd semester of the 2nd year and the 3rd and 4th years are devoted to the elaboration of the PhD Thesis in Finance corresponding to the remaining 150 ECTS. It is important to note that these changes allowed the increase of ECTS in the scientific areas of Finance, Economy and Econometrics and, simultaneously, to introduce the scientific area of Mathematics that is relevant for developing high level scientific research in finance.. These changes allowed also a greater connection between the theoretical components and the corresponding computational applications through the use of computing tools such as Matlab and Python and econometric software such as Stata and Eviews.*

#### 4. Alterações relativas a instalações, parcerias e estruturas de apoio aos processos de ensino e aprendizagem (alterações não incluídas no ponto 2)

4.1. Registaram-se alterações significativas quanto a instalações e equipamentos desde o anterior processo de avaliação?

*Sim*

4.1.1. Em caso afirmativo, apresentar uma breve explanação e fundamentação das alterações efetuadas.

*O ISCTE-IUL, não tendo registado aumento na dimensão do seu campus, tem feito um forte investimento na melhoria contínua das suas instalações e equipamentos. Dotado de espaços modernos e funcionais, e de um leque de infraestruturas que contribuem para a qualidade das atividades desenvolvidas, é composto por 4 edifícios: Edifício Sedas Nunes (12933,1 m<sup>2</sup>); Ala Autónoma (6711 m<sup>2</sup>); Edifício II (47229,9 m<sup>2</sup>); INDEG-ISCTE (3900m<sup>2</sup>), estes dois últimos distinguidos com o Prémio Valmor. Nos últimos anos, as grandes intervenções físicas e técnicas incidiram sobretudo nos Edifícios Sedas Nunes, Ed. II e INDEG-ISCTE. O ISCTE-IUL apostou na criação de novas áreas e reorganização de espaços dos edifícios, aumentando a sua capacidade e implementando novos meios técnicos. Foram instaladas novas infraestruturas tecnológicas (software, cobertura WI-FI, etc.), incluindo a modernização dos equipamentos, permitindo a docentes e pessoal não docente responder rapidamente às operações em que estão envolvidos. Ao nível da reabilitação física, são de salientar as obras efetuadas nos auditórios*

*O Instituto tem apostado na qualificação dos seus espaços tornando-os, dinâmicos, multifuncionais e atrativos, e que permitem desenvolver e responder a novas atividades curriculares com exigências específicas ao nível das infraestruturas técnicas e de equipamentos. As intervenções na envolvente exterior do campus foram significativas: intervenção no pátio interior e na praça central; melhoramento dos espaços verdes; criação de um circuito de manutenção; um campo polidesportivo e respetivo balneário. Recentemente foram instalados apoios de motas e bicicletas e equipamentos Eco- Árvores (I e II). A organização dos espaços permite ter zonas de estudo, convívio e refeições, centros de investigação e salas de investigadores, serviços de apoio, serviços de informação e documentação que ocupa parcialmente 3 pisos, gabinetes de docentes, sala equipada com sistema Tele-Aula/Fundação PT, salas de aula e auditórios recentemente objeto de reabilitação total: o Auditório Mário Murteira, a Sala de Videoconferência, com equipamento específico para videoconferência, o Auditório Caiano Pereira, e o Auditório J.J.*

*O recente enfoque na dimensão sustentabilidade traduziu-se na submissão e aprovação de um projeto que vai dotar todas as coberturas dos Ed.do ISCTE-IUL com painéis fotovoltaicos. Outra iniciativa foi a instalação de recipientes de reciclagem em todo o campus.*

4.1.1. If the answer was yes, present a brief explanation and justification of those modifications.

*ISCTE-IUL, in spite of not having increased the size of its campus, has made a strong investment in the continuous improvement of its facilities and equipment. Equipped with modern and functional spaces and a range of infrastructures that contribute to the quality of the activities developed, it is composed of 4 buildings: Sedas Nunes Building (12933.1 m<sup>2</sup>); Ala Autónoma (6711 m<sup>2</sup>); Edifício II (47229.9 m<sup>2</sup>); INDEG-ISCTE (3900m<sup>2</sup>), the last two distinguished with the Valmor Award. In recent years, major physical and technical interventions have focused mainly on the Sedas Nunes, Ed. II and INDEG-ISCTE buildings. ISCTE-IUL has invested in the creation of new areas and reorganisation of building, increasing their capacity and implementing new technical means. New technological infrastructures were installed (software, WI-FI coverage, etc.), including the modernisation of equipment, allowing teachers and non-teaching staff to respond quickly to the operations in which they are involved. In terms of buildings rehabilitation, the works carried out in the auditoriums should be highlighted*

*The Institute has invested in the qualification of its spaces, making them dynamic, multifunctional and attractive, and which allow developing and responding to new curricular activities with specific requirements in terms of technical infrastructure and equipment. The interventions in the external surroundings of the campus were significant: intervention in the inner courtyard and in the central square; improvement of green spaces; creation of a maintenance circuit; a multi-sports field and the respective balneary. Recently, motorcycles and bicycles and Eco-Trees (I and II) were installed. The organisation of the spaces allowed to have study areas, conviviality and meals, research centres and research rooms, support services, information and documentation services that partially occupy 3 floors, teachers' offices, room equipped with a Tele Classroom/PT Foundation system, classrooms and auditoriums recently subject to total rehabilitation: the Mário Murteira Auditorium, the Videoconference Room, with specific equipment for videoconference, the Caiano Pereira Auditorium, and the J.J. Auditorium.*

*The recent focus on the sustainability dimension translated into the submission and approval of a project that will provide all the coverage of the ISCTE-IUL buildings with photovoltaic panels. Another initiative was the installation of recycling containers throughout the campus.*

4.2. Registaram-se alterações significativas quanto a parcerias nacionais e internacionais no âmbito do ciclo de estudos desde o anterior processo de avaliação?

*Não*

4.2.1. Em caso afirmativo, apresentar uma síntese das alterações ocorridas.

*<sem resposta>*

4.2.1. If the answer was yes, present a synthesis of those changes.

*<no answer>*

4.3. Registaram-se alterações significativas quanto a estruturas de apoio aos processos de ensino e aprendizagem desde o anterior processo de avaliação?

*Sim*

4.3.1. Em caso afirmativo, apresentar uma síntese das alterações ocorridas.

*O ISCTE-IUL tem uma biblioteca que disponibiliza várias obras de referência que são importantes para os estudantes deste ciclo de estudos. Por exemplo, a biblioteca tem 2019 livros na área das finanças, 2602 revistas em bases de dados e 56 revistas em papel. As revistas das bases de dados disponíveis no ISCTE-IUL ou via VPN podem ser consultadas através da B-On (por exemplo, Academic Search Complete, Taylor and Francis, Wiley Online Library, Sage Premier, Springer, IFRS) e através da ABI Inform Collection. Todas as salas do ISCTE-IUL estão actualmente equipadas com computadores com software científico (por exemplo, o Matlab) o que permite uma maior interligação entre as componentes teóricas leccionadas nas unidades curriculares e as suas respectivas aplicações computacionais. Todos os estudantes têm acesso a estas licenças para instalar estes programas de cálculo científico nos seus próprios computadores.*

4.3.1. If the answer was yes, present a synthesis of those changes.

*ISCTE-IUL has a library with several bibliographic references that are important for the students of this study cycle. For instance, the library has 2019 finance books, 2602 journals in databases and 56 journals in paper format. The journals that are available in the databases can be consulted in ISCTE-IUL computers or via VPN through the B-On (for example, Academic Search Complete, Taylor and Francis, Wiley Online Library, Sage Premier, Springer, IFRS) and via ABI Inform Collection. All the classrooms of ISCTE-IUL have computers with installed scientific software (for instance, the Matlab) which allows a stronger connection between the theoretical foundations highlighted in the curricular units and the corresponding computational applications. All the students have access to these licenses to install these scientific programs on their own computers.*

4.4. (Quando aplicável) registaram-se alterações significativas quanto a locais de estágio e/ou formação em serviço, protocolos com as respetivas entidades e garantia de acompanhamento efetivo dos estudantes durante o estágio desde o anterior processo de avaliação?

*Não*

4.4.1. Em caso afirmativo, apresentar uma síntese das alterações ocorridas.

*<sem resposta>*

4.4.1. If the answer was yes, present a synthesis of those changes.

*<no answer>*

## 1. Caracterização do ciclo de estudos.

1.1 Instituição de ensino superior.

*ISCTE - Instituto Universitário de Lisboa (ISCTE-IUL)*

1.1.a. Outras Instituições de ensino superior.

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

*Escola de Gestão (ISCTE-IUL)*

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

1.3. Ciclo de estudos.

*Finanças*

1.3. Study programme.  
*Finance*

1.4. Grau.  
*Doutor*

1.5. Publicação do plano de estudos em Diário da República (PDF, máx. 500kB).

[1.5.\\_Despacho n.º9788\\_2016\\_Regulamento n.º 804\\_2016\\_DoutFinancas.pdf](#)

1.6. Área científica predominante do ciclo de estudos.  
*Finanças*

1.6. Main scientific area of the study programme.  
*Finance*

1.7.1. Classificação CNAEF – primeira área fundamental, de acordo com a Portaria n.º 256/2005, de 16 de Março (CNAEF-3 dígitos):  
343

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

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

1.8. Número de créditos ECTS necessário à obtenção do grau.  
240

1.9. Duração do ciclo de estudos (art.º 3 DL n.º 74/2006, de 24 de março, com a redação do DL n.º 63/2016 de 13 de setembro):  
4 anos (8 semestres)

1.9. Duration of the study programme (article 3, DL no. 74/2006, March 24th, as written in the DL no. 63/2016, of September 13th):  
4 years (8 semesters)

1.10. Número máximo de admissões.  
5

1.10.1. Número máximo de admissões pretendido (se diferente do número anterior) e respetiva justificação.  
*Não se aplica.*

1.10.1. Intended maximum enrolment (if different from last year) and respective justification.  
*Not applicable.*

1.11. Condições específicas de ingresso.  
*Podem candidatar-se:*

*a) Titulares do grau de mestre ou equivalente legal, em qualquer área científica;*

*b) Titulares de grau de licenciado em qualquer área científica, detentores de um currículo escolar ou científico especialmente relevante que seja reconhecido como atestando capacidade para a realização deste ciclo de estudos;*

*c) Detentores de um currículo escolar, científico ou profissional que seja reconhecido como atestando capacidade para a realização deste ciclo de estudos.*

*Os critérios de avaliação a considerar para efeitos de seriação dos candidatos ao Doutoramento em Finanças são os seguintes:*

*a) Mérito do/a candidato/a (60%). O mérito do/a candidato/a será avaliado tendo em consideração os seguintes elementos de avaliação:*

*i. Currículo académico (1/3).*

- ii. Currículo científico (1/3).
- iii. Currículo profissional (1/3).
- b) Mérito do plano de trabalhos de investigação a desenvolver (25%).
- c). Entrevista (15%).

1.11. Specific entry requirements.

*Applying requirements:*

- a) *Be holders of a master degree or legal equivalent;*
- b) *Be holders of a BA degree and have an especially relevant academic, scientific or professional curriculum, acknowledged as attestable of capacity for the realization of this cycle of studies by the statutory and legally competent body within ISCTE-IUL;*
- c) *Be holders of an especially relevant academic, scientific or professional curriculum, acknowledged as attestable of capacity for the realization of this cycle of studies by the statutory and legally competent body within ISCTE-IUL.*

*According to current General Regulatory Standards of PhD, the evaluation dimensions to consider for ranking are the following:*

a) *Candidate merit (60%). The candidate merit will be evaluated by considering the following evaluation items:*

- i. *Academic curriculum (1/3).*
- ii. *Scientific curriculum (1/3).*
- iii. *Professional curriculum (1/3).*
- b) *Merit of the research proposal to be developed (25%).*
- c) *Interview (15%)*

1.12. Regime de funcionamento.

*Pós Laboral*

1.12.1. Se outro, especifique:

*Não se aplica.*

1.12.1. If other, specify:

*Not applicable.*

1.13. Local onde o ciclo de estudos será ministrado:

*ISCTE – Instituto Universitário de Lisboa  
Avenida das Forças Armadas  
1649-026 Lisboa Portugal*

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

[1.14.\\_RegulamentoNº412-2014\\_CreditacaoFormacaoAnteriorExperienciaProfissional\\_ISCTE-IUL.pdf](#)

1.15. Observações.

*O programa de Doutoramento em Finanças do ISCTE-IUL oferece aos estudantes:*

- *Um conjunto abrangente de unidades curriculares desenhado para equipar os estudantes com todas as ferramentas necessárias para fazer investigação de alta qualidade.*
- *As unidades curriculares complementam os sólidos e necessários conhecimentos analíticos com uma forte utilização de ferramentas computacionais de cálculo científico como o Matlab e o Python e software econométrico como o Stata e o Eviews.*
- *Um corpo docente alargado, com doutoramentos das melhores universidades europeias e americanas, com experiência na maioria das áreas de finanças, incluindo avaliação de activos, finanças empresariais, derivados e banca.*
- *Acesso a algumas das melhores bases de dados tais como Datastream e Bloomberg.*
- *Exposição a investigação de ponta através de um ciclo de seminários com oradores das melhores universidades europeias e americanas.*

1.15. Observations.

*At the finance PhD program at ISCTE students find:*

- *Comprehensive program of course work designed to equip the student with all the tools necessary for high quality research.*
- *The curricular units complement the solid and required theoretical background with a strong use of computational tools such as Matlab and Python and econometric software such as Stata and Eviews.*
- *Large faculty, holding doctoral degrees from several major European and American universities, with broad expertise in most areas of finance, including asset pricing, corporate finance, derivatives, and banking.*
- *Access to some of the best international databases such as Datastream and Bloomberg.*
- *Exposure to state-of-the-art research through a seminar series with speakers from the top European and American universities.*

## 2. Estrutura Curricular. Aprendizagem e ensino centrados no estudante.

### 2.1. Percursos alternativos, como ramos, variantes, áreas de especialização de mestrado ou especialidades de doutoramento, em que o ciclo de estudos se estrutura (se aplicável)

2.1. Ramos, opções, perfis, maior/menor, ou outras formas de organização em que o ciclo de estudos se estrutura (se aplicável) / Branches, options, profiles, major/minor, or other forms of organisation compatible with the structure of the study programme (if applicable)

Opções/Ramos/... (se aplicável):

Não se aplica.

Options/Branches/... (if applicable):

Not applicable.

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

#### 2.2. Estrutura Curricular -

2.2.1. Ramo, opção, perfil, maior/menor, ou outra (se aplicável).

<sem resposta>

2.2.1. Branches, options, profiles, major/minor, or other (if applicable)

<no answer>

#### 2.2.2. Áreas científicas e créditos necessários à obtenção do grau / Scientific areas and credits that must be obtained before a degree is awarded

Área Científica / Scientific Area	Sigla / Acronym	ECTS Obrigatórios / Mandatory ECTS	ECTS Mínimos Opcionais / Minimum Optional ECTS*	Observações / Observations
Finanças / Finance	Fin / Fin	192	0	
Economia / Economics	Econ / Econ	18	0	
Econometria / Econometrics	Ecot / Ecot	15	0	
Matemática / Mathematics	Mat / Mat	15	0	
<b>(4 Items)</b>		<b>240</b>	<b>0</b>	

### 2.3. Metodologias de ensino e aprendizagem centradas no estudante.

2.3.1. Formas de garantia de que as metodologias de ensino e aprendizagem são adequadas aos objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências) a desenvolver pelos estudantes, favorecendo o seu papel ativo na criação do processo de aprendizagem.

*Como se pode constatar pela análise das FUC, os docentes escolhem metodologias de aprendizagem que consideram mais adequadas para se alcançarem os objetivos de aprendizagem (OA) delineados. Nas aulas teórico-práticas para se atingirem os OA do domínio do conhecimento o mais comum é o recurso a técnicas expositivas, para os OA do domínio das aptidões e das competências são preferencialmente utilizadas o recurso a trabalhos em pequenos grupos, resolução de problemas, debates e discussão de casos/artigos. Para os OA relacionados com a autoaprendizagem, há um forte incentivo ao auto-estudo (trabalho autónomo), através de hábitos de pesquisa bibliográfica, leituras e preparação de trabalhos. Existe também um forte incentivo a utilizar ferramentas de cálculo tais como o Matlab e o Python e de econometria como o Stata e o Eviews, bem como utilizar o Latex para escrever os relatórios e os artigos científicos.*

2.3.1. Means of ensuring that the learning and teaching methodologies are coherent with the learning outcomes (knowledge, skills and competences) to be achieved by students, favouring their active role in the creation of the learning process.

*As shown by analysis of the FUC, teachers choose learning methodologies that they consider most appropriate for achieving the learning objectives (LG) delineated. In the theoretical-practical classes to achieve the LGs of the knowledge domain, the most common is the use of exposition techniques, for the LGs in the domain of skills and competencies teachers use more the work in small groups, problem solvings, debates and discussions of cases/articles. For the LGs related with self-learning, there is a strong incentive to autonomous work (autonomous work), with literature revision, readings and works preparation. There is also a strong incentive to use computational tools such as Matlab and Python and econometric software such as Stata and Eviews as well as Latex to write their reports and scientific articles.*

2.3.2. Forma de verificação de que a carga média de trabalho necessária aos estudantes corresponde ao estimado em ECTS.

*O ISCTE-IUL, de acordo com a legislação em vigor e tendo em vista a concretização do seu plano estratégico definiu um conjunto de orientações para elaboração de novos planos de estudos e alteração de planos de estudos, que incluem indicações sobre o peso estimado das UC em créditos e horas de contacto, por áreas de formação, tendo em consideração os referenciais das acreditações e certificações de cada área.*

Com vista a percepção da adequação dos critérios anteriores, no âmbito do SIGQ-IUL, é aplicado no final de cada semestre, um inquérito aos estudantes que tem por objetivo recolher a sua opinião sobre diversos aspetos. A percepção sobre a carga de trabalho foi operacionalizada através de 3 indicadores: “O número de horas de trabalho requerido ao estudante está adequado ao número de ECTS”; “Nas UC o número de horas de contacto/aulas é adequado”; e “Nas UC o número de horas de trabalho autónomo é adequado”.

#### 2.3.2. Means of verifying that the required average student workload corresponds to the estimated in ECTS.

ISCTE-IUL, in accordance with the current legislation and with the objective of achieving the defined strategic plan has set guidelines for the preparation of new study plans and changes to study plans. These include indications of the estimated weight of the UC in credits and contact hours, by training area, and taking into account the references of accreditations and certifications in each area.

Perceiving the adequacy of the previous criteria, within the scope of the SIGQ-IUL, a student survey is conducted at the end of each semester, with the aim of collecting students' opinions on several aspects. The perception of the workload was operationalized through three indicators: "The number of hours of work required from the student is appropriate for the number of ECTS"; "In the UC, the number of contact hours/lessons is adequate"; and "In the UC, the number of hours of autonomous work is adequate".

#### 2.3.3. Formas de garantia de que a avaliação da aprendizagem dos estudantes é feita em função dos objetivos de aprendizagem.

A Ficha de Unidade Curricular (FUC) é disponibilizada ao estudante no início de cada semestre e está residente na plataforma Fénix do ISCTE-IUL. Na FUC de cada UC consta, para além da demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos da UC e da demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da UC, o processo de avaliação adequado a cada UC. Todas as FUC têm que ser aprovadas pelo pelo Coordenador de ECTS, que garante a coerência da mesma.

#### 2.3.3. Means of ensuring that the student assessment methodologies are aligned with the intended learning outcomes.

The syllabus (FUC) must be made available to students in the beginning of each semester through the online Fenix platform. In the FUC of each curricular unit students can find the demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives, the demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes, and the evaluation process defined for the curricular unit. All FUC have to be approved by the ECTS coordinator, who ensures the coherence of the FUC.

### 2.4. Observações

---

#### 2.4 Observações.

Os estudantes deste ciclo de estudos devem ser capazes de: (i) dominar as ferramentas necessárias (entre as quais teoria económica, teoria financeira, métodos econométricos) para fazer investigação de alta qualidade na área de Finanças; (ii) conhecer e compreender em profundidade a literatura em vários tópicos de investigação na área de Finanças; (iii) contribuir de forma independente e inovadora para a investigação numa área de Finanças. Em todas as UC estes objetivos são definidos operacionalmente e avaliados através de um ou mais instrumentos de avaliação adequados ao tipo de objetivo.

É de salientar que com a nova unidade curricular Projecto de Investigação em Finanças irá ajudar os estudantes a desenvolver as suas primeiras ideias de investigação científica e identificar a literatura relevante para a respectiva área de investigação. Com a ajuda do(s) supervisor(es) estas ideias de investigação irão ser posteriormente ainda mais desenvolvidas para serem apresentadas a um painel de especialistas no final do segundo ano curricular. O objectivo desta apresentação é permitir que o estudante tenha a oportunidade de discutir as suas ideias de investigação numa fase ainda inicial dos seus trabalhos de investigação e obter contributos e ideias que possam melhorar a sua investigação. No final de cada ano seguinte e até à conclusão da tese serão avaliados relatórios de progresso pelo painel de especialistas que visa garantir o bom desenvolvimento dos trabalhos de investigação do estudante.

#### 2.4 Observations.

The students in this study cycle must be capable of: (i) master the tools (Economic and Finance theory, econometric methods and others) necessary to conduct high quality research in Finance; (ii) know and comprehend in-depth several topics of research in the Finance; (iii) contribute in an independent and innovative way to the research in a Finance topic. In all curricular units, these objectives are defined operationally and evaluated with the instruments deemed as the most adequate for each type of objective.

It is important to highlight that the new curricular unit Research Project in Finance will help students to develop their scientific research ideas and to identify the relevant literature for the respective research topic. With the help of the supervisor(s) these research ideas will be further developed and refined to be presented to a panel of specialists at the end of the second year. The main purpose of this presentation is to allow students to discuss their research ideas in an early stage of their work and receive comments and feedback that might be used to improve their research. At the end of the subsequent years and until the end of the thesis the panel of specialists will evaluate progress reports of students to insure the good development of the research work of the student.

## 3. Pessoal Docente

### 3.1. Docente(s) responsável(eis) pela coordenação do ciclo de estudos.

---

#### 3.1. Docente(s) responsável(eis) pela coordenação do ciclo de estudos.

José Carlos Gonçalves Dias é Professor Associado com agregação no Departamento de Finanças do ISCTE-IUL e foi Diretor do Mestrado em Finanças. É ainda Investigador Integrado na BRU-IUL. Os seus interesses de investigação centram-se nas áreas de option pricing, structured products and exotic options, real options, and credit risk.

Publicou em várias revistas científicas de referência na área, tais como Journal of Banking and Finance, Quantitative Finance, European Journal of Operational Research, European Journal of Finance, Journal of Futures Markets, Journal of Derivatives, and Applied Mathematics and Optimization.

### 3.3 Equipa docente do ciclo de estudos (preenchimento automático)

#### 3.3. 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 link	Informação/ Information
Luís Alberto Ferreira de Oliveira	Professor Auxiliar ou equivalente	Doutor		Gestão-Especialização Finanças	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Luís Carlos Costa Pinheiro de Carvalho	Professor Auxiliar ou equivalente	Doutor		Quantitative Economics	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Szabolcs Sebestyén	Professor Auxiliar ou equivalente	Doutor		PhD in Economics	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
José Carlos Gonçalves Dias	Professor Associado ou equivalente	Doutor		Finance	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Mohamed Azzim Gulamhussen	Professor Associado ou equivalente	Doutor		Finanças	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Thomas Greve	Professor Auxiliar ou equivalente	Doutor		Economics	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
João Pedro Bento Ruas	Professor Auxiliar convidado ou equivalente	Doutor		Finanças	20	<a href="#">Ficha submetida</a>
João Pedro Vidal Nunes	Professor Catedrático ou equivalente	Doutor		Finanças	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Rui Manuel Campilho Pereira de Menezes	Professor Catedrático ou equivalente	Doutor		Econometria	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
António Manuel Corte Real de Freitas Miguel	Professor Auxiliar ou equivalente	Doutor		Finanças	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
João Lopes Costa	Professor Auxiliar ou equivalente	Doutor		Matemática	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Diptes Chandrakante Prabhudas Bhimjee	Professor Auxiliar convidado ou equivalente	Doutor		Economia	20	<a href="#">Ficha submetida</a>
Jorge Filipe Duarte Tiago	Professor Auxiliar convidado ou equivalente	Doutor		Matemática	20	<a href="#">Ficha submetida</a>
José Paulo Afonso Esperança	Professor Catedrático ou equivalente	Doutor		Economia	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Luís Miguel da Silva Laureano	Professor Auxiliar ou equivalente	Doutor		Finanças	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Henrique Pedro Currais Monteiro	Professor Auxiliar ou equivalente	Doutor		Economia	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
António Manuel Rodrigues Guerra Barbosa	Professor Auxiliar ou equivalente	Doutor		Finanças	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Joaquim José dos Santos Ramalho	Professor Catedrático ou equivalente	Doutor		Economia	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Pedro Miguel Silva Prazeres	Assistente convidado ou equivalente	Doutor		Finanças	0	<a href="#">Ficha submetida</a>
					<b>1560</b>	

<sem resposta>

### 3.4. Dados quantitativos relativos à equipa docente do ciclo de estudos.

#### 3.4.1. Total de docentes do ciclo de estudos (nº e ETI)

##### 3.4.1.1. Número total de docentes.

19

##### 3.4.1.2. Número total de ETI.

15.6

#### 3.4.2. Corpo docente próprio do ciclo de estudos

##### 3.4.2. Corpo docente próprio – docentes do ciclo de estudos em tempo integral / Number of teaching staff with a full time employment in the institution.\*

Corpo docente próprio / Full time teaching staff	Nº de docentes / Staff number	% em relação ao total de ETI / % relative to the total FTE
Nº de docentes do ciclo de estudos em tempo integral na instituição / No. of teaching staff with a full time link to the institution:	15	96.153846153846

#### 3.4.3. Corpo docente do ciclo de estudos academicamente qualificado



### 3.4.3. 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	Nº de docentes (ETI) / Staff number in FTE	% em relação ao total de ETI* / % relative to the total FTE*
Docentes do ciclo de estudos com o grau de doutor (ETI) / Teaching staff holding a PhD (FTE):	15.6	100

### 3.4.4. Corpo docente do ciclo de estudos especializado

#### 3.4.4. Corpo docente do ciclo de estudos especializado / Specialised teaching staff of the study programme

Corpo docente especializado / Specialized teaching staff	Nº de docentes (ETI) / Staff number in FTE	% em relação ao total de ETI* / % relative to the total FTE*
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	9.2	58.974358974359
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	0	0

### 3.4.5. Estabilidade do corpo docente e dinâmica de formação

#### 3.4.5. 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	Nº de docentes (ETI) / Staff number in FTE	% em relação ao total de ETI* / % relative to the total FTE*
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	13	83.333333333333
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

## 4. Pessoal Não Docente

### 4.1. Número e regime de dedicação do pessoal não docente afeto à lecionação do ciclo de estudos.

*Os recursos não docentes do ISCTE-IUL encontram-se repartidos entre gabinetes e serviços, dos quais se destacam: o Serviço de Gestão do Ensino, responsável pela articulação de proximidade com estudantes e docentes; o Serviço de Infraestrutura, Informática e de Comunicações; o Serviço de Informação e Documentação; o Serviço Patrimonial e de Recursos; o Gabinete de Career Services e Alumni; o Gabinete de Apoio aos Órgãos Universitários; o Gabinete de Apoio à Investigação e Projetos; o Gabinete de Comunicação e Multimédia; o Gabinete de Desenvolvimento de Sistemas de Informação; o Gabinete de Planeamento, Sustentabilidade e Qualidade; o Gabinete de Relações Internacionais; e a Residência Prof. José Pinto Peixoto.*

*Não havendo uma afetação direta de recursos a cada ciclo de estudos, e atendendo o número de estudantes, estima-se que número de não docentes em Equivalente de Tempo Integral repartido pelos serviços e gabinetes afeto ao ciclo de estudos seja de 0,53.*

### 4.1. Number and employment regime of the non-academic staff allocated to the study programme in the present year.

*ISCTE-IUL's non-teaching resources are divided between offices and services, such as: Academic Services, responsible for articulation between students and academic staff, Informatics Infrastructure and Communications Services, Information and Documentation Services, Financial Services, Equity and Human Resources, Alumni & Fund Raising, University Management Support Office, Research Support and Projects Office, Communication and Multimedia Office, Information Systems Development Office, Planning, Sustainability and Quality Office, International Relations Office, University Residence Professor José Pinto Peixoto (Students Residence).*

*There is no direct allocation of resources to each study cycle, and given the number of students, it is estimated that the number of non-teaching staff in Full Time Equivalent divided by services and offices allocated to the study cycle is 0,53.*

### 4.2. Qualificação do pessoal não docente de apoio à lecionação do ciclo de estudos.

*O ISCTE-IUL dispõe de mecanismos que visam criar condições para que o nível de qualificação e competência do pessoal não docente assegure o cumprimento das suas funções, o que tem permitido aumentar em dimensão e qualificação.*

Atualmente composto por 252 colaboradores, distribuídos pelas diferentes categorias profissionais, em que, cerca de 69% têm habilitação de nível superior, 16% dos quais detentores de mestrado e doutoramento. De referir ainda que apenas 7% têm habilitação inferior ao ensino secundário.

Nos últimos anos tem-se verificado a aposta dos colaboradores na sua qualificação, com o conseqüente esforço do ISCTE-IUL para reconhecimento dessas competências, bem como, investimento em formação adequada no âmbito das atividades desenvolvidas. Exemplos disso são a formação em inglês, para reforço das competências com enfoque na internacionalização, e em formação em noções básicas de qualidade, incentivando os processos de melhoria contínua.

#### 4.2. Qualification of the non-academic staff supporting the study programme.

ISCTE-IUL has mechanisms to create conditions in order that the level of qualification and competence of non-teaching staff ensures the fulfillment of their functions, which has allowed an increase in terms of qualification.

Currently, there are 252 employees, distributed among the different professional categories. About 69% have higher education qualifications, 16% of whom hold master's and doctoral degrees. Should be noted that only 7% have a lower level of education (secondary education).

In recent years, there has been a commitment by employees in their qualification, combined with an effort of ISCTE-IUL to recognize these skills, and to invest in appropriate training within the activities developed. Examples of this are English language training, to strengthen skills with a focus on internationalisation, and training in basic notions of quality, encouraging processes of continuous improvement.

## 5. Estudantes

### 5.1. Estudantes inscritos no ciclo de estudos no ano letivo em curso

#### 5.1.1. Estudantes inscritos no ciclo de estudos no ano letivo em curso

##### 5.1.1. Total de estudantes inscritos.

12

#### 5.1.2. Caracterização por género

##### 5.1.1. Caracterização por género / Characterisation by gender

Género / Gender	%
Masculino / Male	83.3
Feminino / Female	16.7

#### 5.1.3. Estudantes inscritos por ano curricular.

##### 5.1.3. Estudantes inscritos por ano curricular / Students enrolled in each curricular year

Ano Curricular / Curricular Year	Nº de estudantes / Number of students
Doutoramento	12
	12

### 5.2. Procura do ciclo de estudos.

#### 5.2. Procura do ciclo de estudos / Study programme's demand

Penúltimo ano / One before the last year

Último ano/ Last year

Ano corrente / Current year

N.º de vagas / No. of vacancies	5	5	5
N.º de candidatos / No. of candidates	4	11	7
N.º de colocados / No. of accepted candidates	4	7	6
N.º de inscritos 1º ano 1ª vez / No. of first time enrolled	4	4	5
Nota de candidatura do último colocado / Entrance mark of the last accepted candidate	0	0	0
Nota média de entrada / Average entrance mark	0	0	0

### 5.3. Eventual informação adicional sobre a caracterização dos estudantes

#### 5.3. Eventual informação adicional sobre a caracterização dos estudantes.

*O Doutoramento em Finanças do ISCTE-IUL conta actualmente com 12 estudantes: 75% são portugueses e 25% são estrangeiros (em particular, da Arábia Saudita, Azerbaijão e China). 10 destes 12 estudantes exercem actividades profissionais ao mesmo tempo que fazem o doutoramento em finanças e um dos estudantes tem uma bolsa de mérito que está a ser paga pelo ISCTE-IUL. O número de estudantes que frequentaram ciclos de estudos anteriores no ISCTE-IUL e em outras instituições de ensino é mais ou menos similar: cerca de 55% dos estudantes estudaram no ISCTE-IUL e 45% dos estudantes são oriundos de outras universidades. É de salientar que nos últimos anos a procura tem excedido a oferta das 5 vagas do doutoramento em finanças o que permitiu seleccionar candidatos com melhor perfil para a investigação e mais estudantes internacionais. Por exemplo, no último ano foi possível oferecer uma bolsa de mérito a um dos estudantes de doutoramento o que lhe permite estar dedicado a tempo inteiro ao programa doutoral. Mas a maioria dos estudantes tem uma carreira profissional o que lhes dificulta dar uma maior dedicação às suas actividades de investigação. Será importante a obtenção de mais bolsas de investigação para estudantes que pretendam seguir uma carreira académica internacional.*

#### 5.3. Eventual additional information characterising the students.

*The PhD in Finance program of ISCTE-IUL has 12 students: 75% are Portuguese and 25% are foreign students (in particular, from Saudi Arabia, Azerbaijan and China). 10 out of the 12 students have professional activities at the same time they are doing the PhD in Finance and one of the students has a merit scholarship that is being paid by ISCTE-IUL. The number of students that studied in previous study cycles of ISCTE-IUL and in other higher education institutions is more or less similar: 55% are from ISCTE-IUL and 45% are from other universities.*

*It is important to note that in the latest years the demand has exceeded the offer of 5 places of the PhD in Finance, which allowed the selection of more candidates with a research-oriented profile and more international students. For instance, last year it was possible to offer a merit scholarship to one of the students, which allowed him to be fully dedicated to the doctoral program. However, the majority of the students has a professional career that does not allow them to be completely dedicated to their research activities. It would be important to obtain more research scholarships to students aiming to follow an international academic career.*

## 6. Resultados

### 6.1. Resultados Académicos

#### 6.1.1. Eficiência formativa.

##### 6.1.1. Eficiência formativa / Graduation efficiency

	Antepenúltimo ano / Two before the last year	Penúltimo ano / One before the last year	Último ano / Last year
N.º graduados / No. of graduates	0	2	3
N.º graduados em N anos / No. of graduates in N years*	0	1	1
N.º graduados em N+1 anos / No. of graduates in N+1 years	0	1	1
N.º graduados em N+2 anos / No. of graduates in N+2 years	0	0	0
N.º graduados em mais de N+2 anos / No. of graduates in more than N+2 years	0	0	1

#### Pergunta 6.1.2. a 6.1.3.

#### 6.1.2. Apresentar relação de teses defendidas nos três últimos anos, indicando, para cada uma, o título, o ano de conclusão e o resultado final (exclusivamente para cursos de doutoramento).

*2018 | Valuation of Financial Derivatives through Transmutation Operator Methods (Aprovado com distinção)*

*2017 | Empirical Essays on Portfolio Immunization (Aprovado com distinção)*

*2017 | Essays on Options Pricing, with Applications on Interest Rates, Equities and Credit Derivatives (Aprovado com distinção)*

- 2015 | *Essays on financial stability and market integration (Aprovado com distinção)*  
 2014 | *Credit rating announcements (Aprovado com distinção)*  
 2013 | *Financial options: Implied volatility Bias, American-style options and Monte Carlo Simulation (Aprovado com distinção)*  
 2013 | *Essays on capital structure (Aprovado com distinção)*

6.1.2. List of defended theses over the last three years, indicating the title, year of completion and the final result (only for PhD programmes).

- 2018 | *Valuation of Financial Derivatives through Transmutation Operator Methods (Aprovado com distinção)*  
 2017 | *Empirical Essays on Portfolio Immunization (Aprovado com distinção)*  
 2017 | *Essays on Options Pricing, with Applications on Interest Rates, Equities and Credit Derivatives (Aprovado com distinção)*  
 2015 | *Essays on financial stability and market integration (Aprovado com distinção)*  
 2014 | *Credit rating announcements (Aprovado com distinção)*  
 2013 | *Financial options: Implied volatility Bias, American-style options and Monte Carlo Simulation (Aprovado com distinção)*  
 2013 | *Essays on capital structure (Aprovado com distinção)*

6.1.3. Comparação do sucesso escolar nas diferentes áreas científicas do ciclo de estudos e respetivas unidades curriculares.

*Os estudantes que estão realmente vocacionados para a frequência de um programa doutoral obtêm uma boa integração nas atividades lectivas e de investigação graças ao contacto próximo com os professores e à articulação com a unidade de investigação. Para os estudantes que se sujeitaram à avaliação, as UC do curso têm uma percentagem de aprovação de praticamente 100%, não existindo diferenças muito significativas de sucesso escolar entre as diferentes áreas científicas.*

6.1.3. Comparison of the academic success in the different scientific areas of the study programme and the respective curricular units.

*The students that are fit for the doctoral program achieve a good integration in lective and research activities thanks to the close connection with the professors and the research unit. The programme's courses have a percentage of approval of almost 100% regarding those students who were subject to evaluation and there is no significant differences in the success between the different scientific areas.*

6.1.4. Empregabilidade.

6.1.4.1. Dados sobre desemprego dos diplomados do ciclo de estudos (estatísticas da DGEEC ou estatísticas e estudos próprios, com indicação do ano e fonte de informação).

*No início de cada ano civil, o ISCTE-IUL aplica o Inquérito de Inserção na Vida Ativa (1 ano após o curso) aos diplomados de cada ciclo de estudos. No entanto, uma vez que não houve diplomados no anos letivo 2015/2016 e que o inquérito de empregabilidade dos diplomados em 2016/2017 ainda está a decorrer neste momento, ainda não existem dados disponíveis.*

6.1.4.1. Data on the unemployment of study programme graduates (statistics from the Ministry or own statistics and studies, indicating the year and the data source).

*At the beginning of each calendar year, ISCTE-IUL applies the Professional Insertion Survey (1 year after the course) to graduates of each study cycle. However, since there were not any graduates in 2015/2016 and the 2016/2017 graduates' Professional Insertion Survey is still ongoing at the present time, so there is no data available yet.*

6.1.4.2. Reflexão sobre os dados de empregabilidade.

*A maioria dos estudantes já tem uma carreira profissional e após a conclusão do doutoramento mantêm as suas atividades essencialmente na área financeira, como por exemplo no Banco de Portugal, e alguns são actualmente professores convidados em algumas universidades em Portugal. Contudo, prevê-se que alguns dos actuais estudantes pretendam seguir uma carreira académica internacional.*

6.1.4.2. Reflection on the employability data.

*Most of the students already has a professional career and after concluding the doctoral program they keep their activities essentially in the financial field, such as in the Bank of Portugal, and some are nowadays invited professors in some Portuguese universities. However, it is expected some of the current students are planning to develop an international academic career.*

## 6.2. Resultados das atividades científicas, tecnológicas e artísticas.

6.2.1. Centro(s) de investigação, na área do ciclo de estudos, em que os docentes desenvolvem a sua atividade científica

6.2.1. Centro(s) de investigação, na área do ciclo de estudos, em que os docentes desenvolvem a sua actividade científica / Research Centre(s) in the area of the study programme, where the teachers develop their scientific activities

Centro de Investigação / Research Centre	Classificação (FCT) / Mark (FCT)	IES / Institution	N.º de docentes do ciclo de estudos integrados/ No. of integrated study programme's teachers	Observações / Observations
---	--	----------------------	--	----------------------------

Dinâmia/CET-IUL: Centro de Estudos sobre a Mudança Socioeconómica e o Território / Centre for Socioeconomic and Territorial Studies	Muito bom / Very good	ISCTE-IUL	1	O DINÂMIA/CET-IUL realiza pesquisa pluridisciplinar em Ciências Sociais. Está atualmente estruturado em três Grupos de Pesquisa: Inovação e Trabalho; Cidades e Territórios; Governança, Economia e Cidadania. Com vista a uma maior interligação entre os grupos, foram também previstas três Linhas Temáticas de Integração: Inovação e Transição para Sociedades Sustentáveis; Desafios da Regulação e Governança em Sociedades Complexas; Vidas Criativas e Participativas em Sociedade Empoderadas. / DINÂMIA/CET-IUL, Centre for Socioeconomic and Territorial Studies, conducts pluridisciplinary research in Social Sciences. DINÂMIA/CET-IUL is presently structured into three Research Groups (RG): Innovation and Labour; Cities and Territories; Governance, Economy and Citizenry. With a view to further interchange across the RGs, three Integrating Thematic Lines (ITLs) have also been envisaged - Innovation and Transition to Sustainable Societies; Regulatory and Governance Challenges for Complex Societies; Creative and Participative Lives in Empowered Societies.
UNIDE-IUL: Unidade de Investigação em Desenvolvimento Empresarial / BRU-IUL: Business Research Unit	Muito bom / Very good	ISCTE-IUL	15	A BRU-IUL é uma unidade de investigação multidisciplinar que se estende pelas áreas da Gestão, Economia e Finanças. O seu principal objetivo é o reconhecimento nacional e internacional como centro de investigação líder nestas áreas. / The Business Research Unit (BRU-IUL) is a multidisciplinary research unit that spans the main fields of Business, Economics and Finance. The unit's main goal is to establish itself as a national and international leading research center in these fields.
CEMAT - Centro de Matemática Computacional e Estocástica	-	FC-ULisboa e IST-ULisboa	1	O CEMAT - Centro de Matemática Computacional e Estocástica é uma Unidade de Investigação do Instituto Superior Técnico, Universidade de Lisboa (IST-UL), com instalações no Departamento de Matemática e um Polo de investigação/gestão na Faculdade de Ciências, Universidade de Lisboa (FC-UL). O CEMAT foi fundado em 1996 com o nome original de Centro de Matemática Aplicada, e designado posteriormente por Centro de Matemática e Aplicações. O Centro é financiado pela FCT (Fundação para a Ciência e a Tecnologia), Projeto UID/Multi/04621/2013, e é membro associado do CIM (Centro Internacional de Matemática). / The CEMAT - Center for Computational and Stochastic Mathematics is a Research Unit of Instituto Superior Técnico, Universidade de Lisboa (IST-UL), hosted by the Department of Mathematics and with a research/management Pole at Faculdade de Ciências, Universidade de Lisboa (FC-UL). CEMAT was founded in 1996 with the original name of Center for Applied Mathematics, and later named Center for Mathematics and its Applications. The Center is funded by FCT (Fundação para a Ciência e a Tecnologia), Project UID/Multi/04621/2013 and is a member of CIM (International Mathematics Center).

#### Pergunta 6.2.2. a 6.2.5.

6.2.2. Mapa-resumo de publicações científicas do corpo docente do ciclo de estudos em revistas internacionais com revisão por pares, livros ou capítulos de livros, ou trabalhos de produção artística, relevantes para o ciclo de estudos.

<http://www.a3es.pt/si/iportal.php/cv/scientific-publication/formId/8157bc5b-9af4-3086-b11e-5bee9b772f1a>

6.2.3. Mapa-resumo de outras publicações relevantes, designadamente de natureza pedagógica:

<http://www.a3es.pt/si/iportal.php/cv/other-scientific-publication/formId/8157bc5b-9af4-3086-b11e-5bee9b772f1a>

6.2.4. Atividades de desenvolvimento tecnológico e artístico, prestação de serviços à comunidade e formação avançada na(s) área(s) científica(s) fundamental(ais) do ciclo de estudos, e seu contributo real para o desenvolvimento nacional, regional e local, a cultura científica e a ação cultural, desportiva e artística.

*Através da unidade de investigação são prestados serviços de apoio especializado às empresas, no domínio da investigação científica, através de projetos de investigação aplicados, nos quais os estudantes se podem inserir. A investigação de ponta levada a cabo por estudantes e docentes do programa contribui para o avanço do conhecimento na área das Finanças com inequívocos benefícios para o desenvolvimento económico. O contributo para o desenvolvimento nacional faz-se, primordialmente, através da formação de investigadores que: (i) através da sua investigação promovem o avanço do conhecimento científico produzido no país; (ii) seguindo uma carreira no setor financeiro promovem uma cultura de investigação científica no mundo empresarial e estabelecem a ponte entre o conhecimento científico e a sua aplicação prática; (iii) seguindo uma carreira académica contribuem para a formação de recursos humanos ao mais alto nível.*

6.2.4. Technological and artistic development activities, services to the community and advanced training in the fundamental scientific area(s) of the study programme, and their real contribution to the national, regional or local development, the scientific culture and the cultural, sports or artistic activity.

*The research unit provides specialized services to the business world, related to scientific research applied to those firms. These services take the form of applied research projects in which the students can become involved. The leading edge research performed by students and professors in the doctoral program contributes to advances in the knowledge in the area of Finance which unequivocally contributes to economic development. The contribution to the national development is achieved, mainly, through the formation of researchers which: (i) through their scientific research promote the production of scientific knowledge in the country; (ii) following a career in the financial sector promote a culture of scientific research in the business world and establish a bridge between scientific knowledge and its application; (iii) following an academic career contribute to the formation of human resources at the highest level.*

6.2.5. Integração das atividades científicas, tecnológicas e artísticas em projetos e/ou parcerias nacionais e internacionais, incluindo, quando aplicável, indicação dos principais projetos financiados e do volume de financiamento envolvido.

*As atividades de investigação científica levadas a cabo pelos estudantes e docentes do programa são devidamente enquadradas na unidade de investigação e em projetos de investigação que, muitas vezes, são financiados pela FCT.*

6.2.5. Integration of scientific, technologic and artistic activities in projects and/or partnerships, national or international, including, when applicable, the main projects with external funding and the corresponding funding values.

*The scientific research performed by students and professors of the program are integrated in the research unity and in research projects, many of them financed by the FCT.*

### 6.3. Nível de internacionalização.

#### 6.3.1. Mobilidade de estudantes e docentes

### 6.3.1. Mobilidade de estudantes e docentes / Mobility of students and teaching staff

---

	%
Alunos estrangeiros matriculados no ciclo de estudos / Foreign students enrolled in the study programme	27
Alunos em programas internacionais de mobilidade (in) / Students in international mobility programmes (in)	0
Alunos em programas internacionais de mobilidade (out) / Students in international mobility programmes (out)	0
Docentes estrangeiros, incluindo docentes em mobilidade (in) / Foreign teaching staff, including those in mobility (in)	9.5
Mobilidade de docentes na área científica do ciclo de estudos (out) / Teaching staff mobility in the scientific area of the study (out).	6.4

### 6.3.2. Participação em redes internacionais com relevância para o ciclo de estudos (redes de excelência, redes Erasmus).

#### 6.3.2. Participação em redes internacionais com relevância para o ciclo de estudos (redes de excelência, redes Erasmus).

*Uma das teses de doutoramento recente teve a colaboração de um professor do Cinvestav del IPN, México, enquanto coorientador dessa tese. O estudante em causa teve suporte financeiro do programa CONACYT (México) através do projecto de investigação 222478. Por outro lado, o Departamento de Finanças do ISCTE-IUL tem algumas parcerias com a Universidade de Delaware e com a Universidade da South Florida que tem permitido, ao abrigo do programa Fulbright U.S. Scholar Application, a participação de professores dessas universidades em algumas actividades lectivas e de investigação no ISCTE-IUL e contacto com estudantes do programa doutoral em finanças. Seria importante manter as parcerias já existentes e fomentar o desenvolvimento de novas parcerias futuras.*

#### 6.3.2. Participation in international networks relevant for the study programme (excellence networks, Erasmus networks, etc.).

*One of the recent PhD thesis had the collaboration of a professor from the Cinvestav del IPN, Mexico, as a co-supervisor of such thesis. The respective student had financial support from the program CONACYT (Mexico) via the research project 222478. On the other hand, The Department of Finance at ISCTE-IUL has some partnerships with the University of Delaware and the University of South Florida which has allowed, through the Fulbright U.S. Scholar Application program, the participation of academic staff from these universities in some of the lective and research activities of ISCTE-IUL and contact with the PhD students of the doctoral program in finance. It would be important to maintain these partnerships and develop new ones in the near future.*

### 6.4. Eventual informação adicional sobre resultados.

---

#### 6.4. Eventual informação adicional sobre resultados.

*Um dos outputs críticos para um programa doutoral é a publicação de artigos em revistas e a apresentação em conferências com arbitragem científica. Algumas das teses recentes de doutoramento em finanças resultaram em publicações efectuadas em revistas de referência tais como o Mathematical Finance, Journal of Banking and Finance, Journal of Futures Markets, Quantitative Finance, entre outras, e em apresentação de artigos em conferências de renome tais como a Bachelier Finance Society, Informs, etc.*

*À data de submissão do guião de autoavaliação, os dados relativos à eficiência formativa, nomeadamente o número de diplomados em 2017/2018 ainda não se encontra finalizado, uma vez que as defesas de dissertações de mestrado e doutoramento podem decorrer até ao dia 31 de dezembro do ano civil ao qual acresce o tempo necessário ao tratamento técnico e administrativo dos processos individuais de cada estudante.*

#### 6.4. Eventual additional information on results.

*One of the critical outputs of a doctoral program is the publication of articles and the presentation in refereed conferences. Some of the recent PhD thesis originated publications in academic journals of reference such as the Mathematical Finance, Journal of Banking and Finance, Journal of Futures Markets, Quantitative Finance, among others, and in the presentation of articles in well know conferences such as the Bachelier Finance Society, Informs, etc.*

*At the time of submission of the self-assessment guide, the data on training efficiency, namely the number of graduates in 2017/2018 has not yet been finalised, since the defenses for master's and doctoral dissertations may happen until 31 December, 2018. Plus, it is necessary the time for the technical and administrative treatment of the individual processes of each student.*

## 7. Organização interna e mecanismos de garantia da qualidade

### 7.1 Existe um sistema interno de garantia da qualidade certificado pela A3ES

---

#### 7.1. Existe um sistema interno de garantia da qualidade certificado pela A3ES (S/N)?

Se a resposta for afirmativa, a Instituição tem apenas que preencher os itens 7.1.1 e 7.1.2, ficando dispensada de preencher as secções 7.2.

Se a resposta for negativa, a Instituição tem que preencher a secção 7.2, podendo ainda, se o desejar, proceder ao preenchimento facultativo dos itens 7.1.1 e/ou 7.1.2.

*Sim*

#### 7.1.1. Hiperligação ao Manual da Qualidade.

7.1.2. Anexar ficheiro PDF com o último relatório de autoavaliação do ciclo de estudos elaborado no âmbito do sistema interno de garantia da qualidade (PDF, máx. 500kB).

7.1.2.\_7.1.2.RelatorioAvaliacaoCurso\_17-18\_DoutFinancas.pdf

## 7.2 Garantia da Qualidade

---

7.2.1. Mecanismos de garantia da qualidade dos ciclos de estudos e das atividades desenvolvidas pelos Serviços ou estruturas de apoio aos processos de ensino e aprendizagem, designadamente quanto aos procedimentos destinados à recolha de informação (incluindo os resultados dos inquéritos aos estudantes e os resultados da monitorização do sucesso escolar), ao acompanhamento e avaliação periódica dos ciclos de estudos, à discussão e utilização dos resultados dessas avaliações na definição de medidas de melhoria e ao acompanhamento da implementação dessas medidas.

<sem resposta>

7.2.1. Mechanisms for quality assurance of the study programmes and the activities promoted by the services or structures supporting the teaching and learning processes, namely regarding the procedures for information collection (including the results of student surveys and the results of academic success monitoring), the monitoring and periodic assessment of the study programmes, the discussion and use of the results of these assessments to define improvement measures, and the monitoring of their implementation.

<no answer>

7.2.2. Indicação da(s) estrutura(s) e do cargo da(s) pessoa(s) responsável(eis) pela implementação dos mecanismos de garantia da qualidade dos ciclos de estudos.

<sem resposta>

7.2.2. Structure(s) and job role of person(s) responsible for implementing the quality assurance mechanisms of the study programmes.

<no answer>

7.2.3. Procedimentos de avaliação do desempenho do pessoal docente e medidas conducentes à sua permanente atualização e desenvolvimento profissional.

<sem resposta>

7.2.3. Procedures for the assessment of teaching staff performance and measures for their continuous updating and professional development.

<no answer>

7.2.3.1. Hiperligação facultativa ao Regulamento de Avaliação de Desempenho do Pessoal Docente.

<sem resposta>

7.2.4. Procedimentos de avaliação do pessoal não-docente e medidas conducentes à sua permanente atualização e desenvolvimento profissional.

<sem resposta>

7.2.4. Procedures for the assessment of non-academic staff performance and measures for their continuous updating and professional development.

<no answer>

7.2.5. Forma de prestação de informação pública sobre o ciclo de estudos.

<sem resposta>

7.2.5. Means of providing public information on the study programme.

<no answer>

7.2.6. Outras vias de avaliação/acreditação nos últimos 5 anos.

<sem resposta>

7.2.6. Other assessment/accreditation activities over the last 5 years.

<no answer>

## 8. Análise SWOT do ciclo de estudos e proposta de ações de melhoria

### 8.1 Análise SWOT global do ciclo de estudos

---

#### 8.1.1. Pontos fortes

1. *O plano de estudos e objetivos gerais do programa encontram-se em linha com o que de melhor se faz a nível internacional.*
2. *Programa totalmente ministrado em inglês.*
3. *Corpo docente com várias publicações em revistas ABS 4 e 3 e Q1 ISI/Scopus.*
4. *Prémios científicos para publicações do corpo docente.*
5. *Publicação de artigos de estudantes de doutoramento em revistas com arbitragem científica.*
6. *Apresentação de artigos de estudantes de doutoramento em conferências com arbitragem científica.*
7. *Forte interligação das componentes teóricas e aplicações computacionais com recurso ao MATLAB, Python, Stata e Eviews.*
8. *Disponibilização de apoio financeiro aos estudantes para submissões a conferências e revistas.*
9. *Subscrição das bases de dados Bloomberg e Datastream.*

#### 8.1.1. Strengths

1. *The study plan and general objectives of the program are in line with what is done in the best international universities.*
2. *Program fully runs in English language.*
3. *Academic staff with several publications in journals ABS 4 and 3 and Q1 ISI/Scopus.*
4. *Scientific premiums for academic staff publications.*
5. *Articles published by students in refereed journals.*
6. *Presentation of articles of students in refereed conferences.*
7. *Strong connection between the theoretical and computational components via the use of MATLAB, Python, Stata e Eviews.*
8. *Financial support for students to submit their work to refereed conferences and journals.*
9. *Subscription of Bloomberg and Datastream.*

#### 8.1.2. Pontos fracos

1. *Não existência de exames de qualificação no final do 1º ano, como é prática nos melhores programas a nível internacional.*
2. *As denominadas bolsas internas do ISCTE-IUL são pouco atractivas.*
3. *Insuficientes bolsas de mérito do ISCTE-IUL competitivas em termos internacionais de modo a atrair mais e melhores candidatas.*
4. *Dificuldade em obter bolsas de doutoramento da FCT.*
5. *Ausência de um laboratório de cálculo afecto ao PhD Finance com computadores de elevada performance.*
6. *Não subscrição das bases de dados WRDS, CRSP, Compustat, Option Metrics, Markit, CBOE e CME.*
7. *Forte redução do valor individual dos prémios científicos do corpo docente.*

#### 8.1.2. Weaknesses

1. *Lack of qualifying exams after the first year, as is normal in the best doctoral programs internationally.*
2. *The so-called internal scholarships of ISCTE-IUL are not attractive.*
3. *Insufficient competitive scholarships of merit in order to obtain more and better candidates.*
4. *Difficulty of obtaining scholarships from FCT.*
5. *Lack of a computer lab associated to the PhD Finance with high performance computers.*
6. *No subscription of WRDS, CRSP, Compustat, Option Metrics, Markit, CBOE e CME databases.*
7. *Strong reduction of the individual scientific premiums of the academic staff.*

#### 8.1.3. Oportunidades

1. *O facto do MSc Finance do ISCTE-IUL ser actualmente o 27º na ranking do FT traz uma maior visibilidade internacional dos programas ministrados no Departamento de Finanças do ISCTE-IUL e poderá potenciar uma maior procura pelo PhD Finance.*
2. *De igual forma, a possibilidade de a IBS obter a acreditação EQUIS (a juntar às acreditações AACSB e AMBA já obtidas) tornará a IBS como pertencente a uma universidade triple-crown o que aumentará o prestígio dos produtos oferecidos e que poderá potenciar uma maior procura pelo PhD Finance.*
3. *Massificação dos mestrados aumenta a atratividade dos doutoramentos como factor diferenciador no mercado de trabalho.*

#### 8.1.3. Opportunities

1. *The MSc Finance of ISCTE-IUL is ranked in the position 27th in the FT ranking thus giving a greater international visibility of the programs offered by the Department of Finance of ISCTE-IUL which can enhance a higher demand for the PhD Finance.*
2. *Likewise, the possibility of IBS to obtain the EQUIS accreditation (to be added to the AACSB and AMBA accreditations obtained already) will make IBS belonging to a triple-crown university which will rise the prestige of the offered academic products and enhance a higher demand for the PhD Finance.*
3. *Massification of masters degrees will increase the demand for doctoral programs as a differentiating factor in the job market.*



#### 8.1.4. Constrangimentos

1. *Restrições orçamentais no setor público fazem diminuir a procura do programa por parte de pessoas com o objetivo de seguir uma carreira académica.*
2. *Incapacidade de competir com várias universidades europeias ao nível de disponibilização de bolsas de investigação.*
3. *Incapacidade de oferecer alojamento para estudantes estrangeiros a preços razoáveis.*

#### 8.1.4. Threats

1. *Government budget restrictions decreases the demand for the doctoral program by students with the goal of an academic career.*
2. *Incapacity to compete with other European universities regarding research scholarships.*
3. *Incapacity to offer houses for foreign students with reasonable prices.*

## 8.2. Proposta de ações de melhoria

---

### 8.2. Proposta de ações de melhoria

#### 8.2.1. Ação de melhoria

1. *Oferecer mais bolsas de mérito de modo a atrair mais e melhores candidatas.*
2. *Obtenção de bolsas com financiamento FCT.*
3. *Criação de um laboratório de cálculo afecto ao PhD Finance com computadores de elevada performance.*
4. *Subscrição das bases de dados WRDS, CRSP, Compustat, Option Metrics, Markit, CBOE e CME.*

#### 8.2.1. Improvement measure

1. *Offer scholarships of merit to attract more and better candidates.*
2. *Obtain scholarships from FCT.*
3. *Create a computing lab associated to the PhD Finance with high performance computers.*
4. *Subscribe WRDS, CRSP, Compustat, Option Metrics, Markit, CBOE, CME databases.*

#### 8.2.2. Prioridade (alta, média, baixa) e tempo de implementação da medida

*Alta, 1 ano*

#### 8.2.2. Priority (high, medium, low) and implementation time.

*High, 1 year*

#### 8.1.3. Indicadores de implementação

*Cumprimento das acções de melhoria propostas.*

#### 8.1.3. Implementation indicator(s)

*Accomplishment of the proposed actions.*

## 9. Proposta de reestruturação curricular (facultativo)

### 9.1. Alterações à estrutura curricular

---

#### 9.1. Síntese das alterações pretendidas e respectiva fundamentação

*<sem resposta>*

#### 9.1. Synthesis of the proposed changes and justification.

*<no answer>*

**9.2. Nova estrutura curricular pretendida (apenas os percursos em que são propostas alterações)**

---

**9.3. Plano de estudos**

---

**9.4. Fichas de Unidade Curricular**

---

**9.5. Fichas curriculares de docente**

---