

# ACEF/1314/22867 — Guião para a auto-avaliação

---

## Caracterização do ciclo de estudos.

A1. Instituição de Ensino Superior / Entidade Instituidora:

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

A1.a. Outras Instituições de Ensino Superior / Entidades Instituidoras:

A2. Unidade(s) orgânica(s) (faculdade, escola, instituto, etc.):

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

A3. Ciclo de estudos:

*Economia Monetária e Financeira*

A3. Study programme:

*Monetary and Financial Economics*

A4. Grau:

*Mestre*

A5. Publicação do plano de estudos em Diário da República (n.º e data):

*Despacho n.º 12464/2012, Diário da República, 2.ª série — N.º 185 — 24 de setembro de 2012*

A6. Área científica predominante do ciclo de estudos:

*Economia*

A6. Main scientific area of the study programme:

*Economics*

A7.1. Classificação da área principal do ciclo de estudos (3 algarismos), de acordo com a Portaria n.º 256/2005, de 16 de Março (CNAEF):

*314*

A7.2. Classificação da área secundária do ciclo de estudos (3 algarismos), de acordo com a Portaria n.º 256/2005, de 16 de Março (CNAEF), se aplicável:

*<sem resposta>*

A7.3. Classificação de outra área secundária do ciclo de estudos (3 algarismos), de acordo com a Portaria n.º 256/2005, de 16 de Março (CNAEF), se aplicável:

*<sem resposta>*

A8. Número de créditos ECTS necessário à obtenção do grau:

*120*

A9. Duração do ciclo de estudos (art.º 3 DL-74/2006, de 26 de Março):

*2 anos (4 semestres)*

A9. Duration of the study programme (art.º 3 DL-74/2006, March 26th):

*2 years (4 semesters)*

A10. Número de vagas aprovado no último ano lectivo:

*45*

#### A11. Condições de acesso e ingresso:

*Podem candidatar-se ao acesso ao ciclo de estudos conducente ao grau de mestre em Economia Monetária e Financeira:*

- a) Titulares do grau de licenciado ou equivalente legal;*
- b) Titulares de um grau académico superior estrangeiro conferido na sequência de um 1.º ciclo de estudos organizado de acordo com os princípios do Processo de Bolonha por um Estado aderente a este Processo;*
- c) Titulares de um grau académico superior estrangeiro que seja reconhecido como satisfazendo os objectivos do grau de licenciado pelo órgão científico estatutariamente competente do ISCTE-IUL;*
- d) Detentores de um currículo escolar, científico ou profissional, que seja reconhecido como atestando capacidade para realização deste ciclo de estudos pelo órgão científico estatutariamente competente do estabelecimento de ensino superior onde pretendem ser admitidos.*

#### A11. Entry Requirements:

*To be eligible to apply for the degree of master in Monetary and Financial Economics, candidates must:*

- a) Be holders of a bachelor degree or legal equivalent;*
- b) Hold a foreign academic degree granted in sequence of a 1st study cycle organised in accordance with the Bologna Process principles by an adherent state;*
- c) Hold a foreign academic degree acknowledged as fulfilling the requirements of the bachelor degree by the statutory and legally competent body within ISCTE-IUL;*
- d) 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.*

## A12. Ramos, opções, perfis...

### Pergunta A12

---

A12. Percursos alternativos como ramos, variantes, áreas de especialização do mestrado ou especialidades do doutoramento em que o ciclo de estudos se estrutura (se aplicável):

*Não*

#### A12.1. Ramos, variantes, áreas de especialização do mestrado ou especialidades do doutoramento (se aplicável)

---

A12.1. Ramos, opções, perfis, maior/menor, ou outras formas de organização de percursos alternativos em que o ciclo de estudos se estrutura (se aplicável) / Branches, options, profiles, major/minor, or other forms of organisation of alternative paths compatible with the structure of the study cycle (if applicable)

Opções/Ramos/... (se aplicável):

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

*<sem resposta>*

## A13. Estrutura curricular

### Mapa I -

---

#### A13.1. Ciclo de Estudos:

*Economia Monetária e Financeira*

#### A13.1. Study programme:

*Monetary and Financial Economics*

#### A13.2. Grau:

*Mestre*

A13.3. Ramo, variante, área de especialização do mestrado ou especialidade do doutoramento (se aplicável):

<sem resposta>

**A13.3. Branch, option, specialization area of the master or speciality of the PhD (if applicable):**

<no answer>

**A13.4. Áreas científicas e créditos que devem ser reunidos para a 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 Optativos / Optional ECTS*
Economia / Economics	Econ / Econ	90	0
Econometria / Econometrics	Ecot / Ecot	12	0
Finanças / Finance	Fin / Fin	12	0
Não especificada / Not specified	n.e. / n.s.	0	6
(4 Items)		114	6

## A14. Plano de estudos

### Mapa II - - 1º Ano – 1º semester

**A14.1. Ciclo de Estudos:**

*Economia Monetária e Financeira*

**A14.1. Study programme:**

*Monetary and Financial Economics*

**A14.2. Grau:**

*Mestre*

**A14.3. Ramo, variante, área de especialização do mestrado ou especialidade do doutoramento (se aplicável):**

<sem resposta>

**A14.3. Branch, option, specialization area of the master or speciality of the PhD (if applicable):**

<no answer>

**A14.4. Ano/semestre/trimestre curricular:**

*1º Ano – 1º semester*

**A14.4. Curricular year/semester/trimester:**

*1st year – 1st semester*

### A14.5. Plano de estudos / Study plan

Unidades Curriculares / Curricular Units	Área Científica / Scientific Area (1)	Duração / Duration (2)	Horas Trabalho / Working Hours (3)	Horas Contacto / Contact Hours (4)	ECTS	Observações / Observations (5)
Finanças das empresas / Corporate Finance	Fin / Fin	Semestral / Semester	150	21 (TP=20; OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory
Política monetária e mercados financeiros / Monetary Policy and the Financial Markets	Econ / Econ	Semestral / Semester	150	21 (TP=20; OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory
Economia monetária internacional avançada / Advanced International Monetary Economics	Econ / Econ	Semestral / Semester	150	21 (TP=20; OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory
Macroeconometria I / Macro-Econometrics I	Ecot / Ecot	Semestral / Semester	150	21 (TP=10; PL=10; OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory
Macroeconomia e análise da conjuntura / Macroeconomics and Business Cycle Analysis	Econ / Econ	Semestral / Semester	150	21 (TP=20; OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory

(5 Items)

## Mapa II - - 1º Ano – 2º semester

---

### A14.1. Ciclo de Estudos:

*Economia Monetária e Financeira*

### A14.1. Study programme:

*Monetary and Financial Economics*

### A14.2. Grau:

*Mestre*

### A14.3. Ramo, variante, área de especialização do mestrado ou especialidade do doutoramento (se aplicável):

*<sem resposta>*

### A14.3. Branch, option, specialization area of the master or speciality of the PhD (if applicable):

*<no answer>*

### A14.4. Ano/semestre/trimestre curricular:

*1º Ano – 2º semester*

### A14.4. Curricular year/semester/trimester:

*1st year – 2nd semester*

### A14.5. Plano de estudos / Study plan

---

Unidades Curriculares / Curricular Units	Área Científica / Scientific Area (1)	Duração / Duration (2)	Horas Trabalho / Working Hours (3)	Horas Contacto / Contact Hours (4)	ECTS	Observações / Observations (5)
Produtos financeiros derivados / Financial Derivatives	Fin / Fin	Semestral / Semester	150	21 (TP=20; OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory
Bancos e outras instituições financeiras / Banks and other Financial Institutions	Econ / Econ	Semestral / Semester	150	21 (TP=20; OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory
Dinâmicas setoriais e Mercado de Capitais / Industrial Dynamics and Capital Markets	Econ / Econ	Semestral / Semester	150	21 (TP=20; OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory
Macroeconometria II / Macro- Econometrics II	Ecot / Ecot	Semestral / Semester	150	21 (TP=10; PL=10;OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory
Optativa Livre / Free Optional course	n.e. / n.s.	Semestral / Semester	150	21 (TP=20; OT=1)	6	Optativa – Tempo médio de contacto / Optional - average contact hours

(5 Items)

## Mapa II - - 2º Ano

---

### A14.1. Ciclo de Estudos:

*Economia Monetária e Financeira*

### A14.1. Study programme:

*Monetary and Financial Economics*

### A14.2. Grau:

*Mestre*

**A14.3. Ramo, variante, área de especialização do mestrado ou especialidade do doutoramento (se aplicável):**  
**<sem resposta>**

**A14.3. Branch, option, specialization area of the master or speciality of the PhD (if applicable):**  
**<no answer>**

**A14.4. Ano/semestre/trimestre curricular:**  
**2º Ano**

**A14.4. Curricular year/semester/trimester:**  
**2nd year**

**A14.5. Plano de estudos / Study plan**

Unidades Curriculares / Curricular Units	Área Científica / Scientific Area (1)	Duração / Duration (2)	Horas Trabalho / Working Hours (3)	Horas Contacto / Contact Hours (4)	ECTS	Observações / Observations (5)
Seminário de investigação em economia monetária e financeira / Research seminar in monetary and financial economics	Econ / Econ	Semestral	150	25 (S=24,OT=1)	6	Obrigatória / Mandatory
Dissertação em economia monetária e financeira / Master dissertation in monetary and financial economics (2 Items)	Econ / Econ	Anual/Annual	1350	19 (S=12; OT=7)	54	Obrigatória / Mandatory

**Mapa II - - Optativas - Lista aprovada anualmente pela respetiva comissão científica**

**A14.1. Ciclo de Estudos:**  
***Economia Monetária e Financeira***

**A14.1. Study programme:**  
***Monetary and Financial Economics***

**A14.2. Grau:**  
***Mestre***

**A14.3. Ramo, variante, área de especialização do mestrado ou especialidade do doutoramento (se aplicável):**  
**<sem resposta>**

**A14.3. Branch, option, specialization area of the master or speciality of the PhD (if applicable):**  
**<no answer>**

**A14.4. Ano/semestre/trimestre curricular:**  
***Optativas - Lista aprovada anualmente pela respetiva comissão científica***

**A14.4. Curricular year/semester/trimester:**  
***Electives - Approved annually by the scientific council***

**A14.5. Plano de estudos / Study plan**

Unidades Curriculares / Curricular Units	Área Científica / Scientific Area (1)	Duração / Duration (2)	Horas Trabalho / Working Hours (3)	Horas Contacto / Contact Hours (4)	ECTS	Observações / Observations (5)
--	---------------------------------------	------------------------	------------------------------------	------------------------------------	------	--------------------------------

Fundamentos Económicos nos Mercados Financeiros / Economic Fundamentals in Financial Markets	EconP / PE	Semestral / Semester	150	21 (TP=20; OT=1)	6	Optativa – Tempo médio de contacto / Optional - average contact hours
Finanças Internacionais / International Finance	Fin / Fin	Semestral / Semester	150	21 (TP=20; OT=1)	6	Optativa – Tempo médio de contacto / Optional - average contact hours

(2 Items)

## Perguntas A15 a A16

**A15. Regime de funcionamento:**  
*Pós Laboral*

**A15.1. Se outro, especifique:**  
*<sem resposta>*

**A15.1. If other, specify:**  
*<no answer>*

**A16. Docente(s) responsável(eis) pela coordenação do ciclo de estudos (a(s) respectiva(s) Ficha(s) Curricular(es) deve(m) ser apresentada(s) no Mapa VIII)**  
*Emanuel Cláudio Reis Carvalho Leão*

## A17. Estágios e Períodos de Formação em Serviço

**A17.1. Indicação dos locais de estágio e/ou formação em serviço**

---

Mapa III - Protocolos de Cooperação

Mapa III

**A17.1.1. Entidade onde os estudantes completam a sua formação:**  
*<sem resposta>*

**A17.1.2. Protocolo (PDF, máx. 100kB):**  
*<sem resposta>*

Mapa IV. Mapas de distribuição de estudantes

**A17.2. Mapa IV. Plano de distribuição dos estudantes pelos locais de estágio.(PDF, máx. 100kB)**  
Documento com o planeamento da distribuição dos estudantes pelos locais de formação em serviço demonstrando a adequação dos recursos disponíveis.  
*<sem resposta>*

**A17.3. Recursos próprios da instituição para acompanhamento efectivo dos seus estudantes no período de estágio e/ou formação em serviço.**

---

**A17.3. Indicação dos recursos próprios da instituição para o acompanhamento efectivo dos seus estudantes nos estágios e períodos de formação em serviço.**  
*<sem resposta>*

**A17.3. Indication of the institution's own resources to effectively follow its students during the in-service training periods.**  
*<no answer>*

## A17.4. Orientadores cooperantes

A17.4.1. Normas para a avaliação e selecção dos elementos das instituições de estágio responsáveis por acompanhar os estudantes (PDF, máx. 100kB).

A17.4.1. Normas para a avaliação e selecção dos elementos das instituições de estágio responsáveis por acompanhar os estudantes (PDF, máx. 100kB)

Documento com os mecanismos de avaliação e selecção dos monitores de estágio e formação em serviço, negociados entre a instituição de ensino e as instituições de formação em serviço.

<sem resposta>

Mapa V. Orientadores cooperantes de estágio e/ou formação em serviço (para ciclos de estudos de formação de professores).

Mapa V. Orientadores cooperantes de estágio e/ou formação em serviço (para ciclo de estudos de formação de professores) / Map V. External supervisors responsible for following the students' activities (only for teacher training study cycles)

Nome / Name	Instituição ou estabelecimento a que pertence / Institution	Categoria Profissional / Professional Title	Habilitação Profissional / Professional Qualifications	Nº de anos de serviço / No of working years
----------------	--	--	---	--

<sem resposta>

## Pergunta A18 e A19

A18. Local onde o ciclo de estudos será ministrado:

*ISCTE – Instituto Universitário de Lisboa (University Institute of Lisbon)  
Avenida das Forças Armadas  
1649-026 Lisboa Portugal*

A19. Regulamento de creditação de formação e experiência profissional (PDF, máx. 500kB):

[A19\\_ISCTE-IUL\\_regulamento\\_creditacao\\_experienciaprofissional.pdf](#)

A20. Observações:

*A concepção do plano de estudos do mestrado foi precedida pela análise dos planos de estudo de cursos de referência na mesma área ministrados nas seguintes universidades Europeias: Oxford University; Université de Toulouse; University of York; Katholieke Universiteit Leuven; University of Warwick; Erasmus University.*

*Este exercício permitiu constatar que existe um núcleo de disciplinas fortemente representadas na amostra referida: Asset Pricing; Corporate Finance; Financial Derivatives/Risk Management; Empirical Methods.*

*Com uma excepção, todos os cursos analisados incluem uma disciplina de Asset Pricing. No único caso em que isto não acontece, existe uma disciplina de Stock Markets e outra de Capital Markets. No mestrado em Economia Monetária e Financeira, a disciplina obrigatória de Política Monetária e Mercados Financeiros tem como tópico central os mercados accionista e obrigacionista. Por outro lado, o aluno pode, se assim o entender reforçar os seus conhecimentos neste domínio utilizando a disciplina de opção do segundo semestre intitulada “Fundamentos Económicos nos Mercados Financeiros”.*

*A maioria dos cursos analisados inclui uma disciplina obrigatória de Corporate Finance e, nos poucos casos em que a disciplina não é obrigatória, ela surge na lista de optativas. Assim, optámos por incluir como obrigatória no nosso mestrado uma disciplina de Finanças das Empresas.*

*Todos os cursos mencionados oferecem aos alunos a possibilidade de realizar uma disciplina sobre financial derivatives/risk management, facto que reforçou a nossa convicção de que se deveria atribuir à disciplina de Produtos Financeiros Derivados uma importância especial e torná-la obrigatória.*

*No que diz respeito aos métodos empíricos, cinco das seis universidades estudadas incluem uma cadeira obrigatória nesta área, o que influenciou a nossa decisão de incluir duas cadeiras obrigatórias em Macro-econometria.*

*Os currículos europeus analisados revelam também a preocupação de não negligenciar a importância que tem para os mercados financeiros a informação de natureza macroeconómica ou sectorial. De facto, disciplinas de*

*Macroeconomics e/ou Monetary Theory são também frequentes nos currículos analisados, pelo que este mestrado inclui cadeiras obrigatórias nestas áreas. Por outro lado, o facto de aparecerem em quase todos os casos estudados disciplinas de Microeconomics ou Industrial Economics, influenciou a introdução da cadeira de Dinâmicas Sectoriais e Mercado de Capitais como obrigatória neste mestrado.*

#### **A20. Observations:**

*Before devising the Study Plan, we examined the study plans of master programmes in the same area in the following European universities: Oxford University; Université de Toulouse; University of York; Katholieke Universiteit Leuven; University of Warwick; Erasmus University.*

*We concluded that there are a number of core courses which are strongly represented in the sample: Asset Pricing; Corporate Finance; Financial Derivatives/Risk Management; Empirical Methods.*

*On the other hand, with one exception, in all programmes analysed there is a course on Asset Pricing. In the only case where this is not the case, there is a course on Stock Markets and another on Capital Markets. In our programme, the compulsory course "Monetary Policy and the Financial Markets" focuses on the stock and bond markets. Also, the student may undertake the second semester optional course "Economic Foundations in Financial markets" if he/she desires to strengthen knowledge in these specific areas.*

*Most of the programmes we looked at have a compulsory course on Corporate Finance and, where the course is not obligatory, it is offered as an optional course.. We decided it should be compulsory in our programme.*

*All European programmes examined include, at least as an optional course, a course on derivatives/risk management. So, we decided it should be compulsory.*

*Regarding empirical methods, five of the six programmes we looked at have a compulsory course. We decided to include two compulsory courses in Macro- Econometrics.*

*The programmes examined also do not neglect the importance of macroeconomic information and industry-level information for the financial markets. Courses like Macroeconomics and/or Monetary Theory are frequent – which made us include courses in these areas.*

*Finally, in all programmes analysed, there are courses on Microeconomics or Industrial Economics – which influenced our decision to make compulsory the course on Sectoral Dynamics and the Financial Markets.*

#### **A21. Participação de um estudante na comissão de avaliação externa**

**A Instituição põe objecções à participação de um estudante na comissão de avaliação externa?**

**Não**

## **1. Objectivos gerais do ciclo de estudos**

### **1.1. Objectivos gerais definidos para o ciclo de estudos.**

*O objectivo principal deste mestrado é estudar o sistema bancário e os mercados financeiros.*

*Aos mercados e às instituições financeiras chegam diariamente fluxos de informação de natureza macroeconómica, de natureza sectorial e empresa a empresa. Este mestrado procura analisar a forma como essa informação é processada pelos profissionais da área e o resultado que decorre em termos do equilíbrio nos vários mercados financeiros. Os mercados obrigacionista, accionista e cambial são estudados em detalhe e existe uma unidade curricular exclusivamente dedicada ao mercado de produtos financeiros derivados.*

*A política monetária e a sua transmissão por via do sistema bancário recebem especial destaque devido ao papel determinante que têm para a evolução da economia, em geral, e dos mercados financeiros, em particular. Da mesma forma, estuda-se o impacto da divulgação de nova informação macroeconómica e da publicação de estudos sobre os vários sectores da actividade económica*

### **1.1. study programme's generic objectives.**

*The main goal of this programme is to study the banking system and the financial markets.*

*Markets receive everyday different flows of information: macroeconomic information; industry information; and company information. In this programme, we examine how this information is treated by the professional people in the sector and the outcomes that follow in terms of the equilibria in the various financial markets. Bond markets, stock markets and exchange markets are studied in detail; and there is a course which focuses exclusively on the market for financial derivatives.*

*Monetary policy and its transmission through the banking system are object of particular attention, in view of their*



*determining role for the economy as a whole and the financial markets in particular.*

*For the same reason, we look at the impact on markets of the release of new macroeconomic information and of the publication of studies about specific industries.*

#### **1.2. Coerência dos objectivos definidos com a missão e a estratégia da instituição.**

*O ISCTE-IUL tem por missão produzir e transmitir conhecimento científico - de acordo com os mais altos padrões internacionais - que proporcione valor económico, social e cultural à sociedade. A concretização desta missão realiza-se através dos três principais vectores da sua actividade: (i) o ensino, graduado e pós-graduado; (ii) a investigação, crescentemente internacionalizada; (iii) a prestação de serviços, que contribui para o desenvolvimento socioeconómico e cultural do país.*

*O sistema financeiro desempenha funções importantes para o funcionamento da economia, nomeadamente em termos do financiamento das empresas, do estado e das famílias e da disponibilização de formas de estes agentes procederem à cobertura parcial dos riscos a que estão expostos nas suas actividades.*

*Relativamente ao financiamento das actividades económicas, o crédito bancário continua a ser dominante em Portugal, mas assistimos a uma crescente importância do financiamento através de títulos como acções e obrigações. No caso do Estado, o financiamento por emissão de obrigações é muitíssimo importante.*

*Por outro lado, não deve ser negligenciada a importância para a economia e para a sociedade da existência de formas de cobertura de riscos através de apólices de seguro e de produtos financeiros derivados.*

*Este mestrado permite a transmissão de conhecimento - nomeadamente através das unidades curriculares que compõem o primeiro ano do curso - mas também a produção de conhecimento (é este o objectivo principal da elaboração de dissertações durante o segundo ano curricular).*

*No caso particular de Portugal, a necessidade de profissionais com as características enunciadas é particularmente elevada, porque o sector financeiro não só é dos mais importantes e dinâmicos da economia, como também se encontra consideravelmente internacionalizado.*

*Note-se que a procura de licenciados pelo sector financeiro - embora seja bastante dependente da fase do ciclo económico em que nos encontramos - é, em geral, muito relevante. Num inquérito abrangente aos antigos alunos da licenciatura em Economia do ISCTE-IUL, realizado em 2003, constatámos que 27.5% destes alunos se encontravam a trabalhar no sector financeiro. Por outro lado, a auditoria e a consultoria - onde, presumivelmente, os conhecimentos na área financeira também podem ser importantes - empregavam respectivamente 12,5% e 5% dos nossos antigos alunos.*

#### **1.2. Coherence of the study programme's objectives and the institution's mission and strategy.**

*ISCTE-IUL's mission is to produce, transmit and convey scientific knowledge that adds economic, social and cultural value to society, according to the highest international standards. This mission is primarily achieved through the articulation between ISCTE's three strategic principles of activity: (i) education, mostly to the post-graduate level; (ii) research, increasingly internationalized; (iii) provision of economic and social qualified services to society.*

*A sound financial system is a key element to a well functioning economy, both because it supplies funds to companies, to the government and to households; and because it provides instruments which allow these economic agents to cover the risks they face.*

*Regarding the financing of economic activities, bank loans still play a dominant role in Portugal. However, we witness a growing importance of financial instruments like bonds and shares. In the case of government financing, the issuance of bonds is obviously very important.*

*On the other hand, the importance for the economy and for the society as a whole of instruments like financial derivatives and insurance policies that allow agents to cover risks should not be neglected.*

*This masters programme provides transmission of knowledge - namely through the curricular units of the first year - but also the production of knowledge (this being the main goal of the dissertation in the second year of the programme).*

*In the case of Portugal, the need for professional people with the afore mentioned characteristics is strong, not only because the financial sector is one of the most modern and dynamic sectors of the economy but also because it is considerably internationalized.*

*The demand for graduates by the financial sector, although highly cyclical - is normally strong. In a survey of former students of the first degree in Economics of ISCTE - carried out in 2003 - we concluded the 27.5% of these students were working in the financial sector. On the other hand, consulting and auditing companies - where, presumably, knowledge of financial matters is also important - were employing 12,5% and 5% of our former first degree students, respectively.*

#### **1.3. Meios de divulgação dos objectivos aos docentes e aos estudantes envolvidos no ciclo de estudos.**

*A comunicação dos objectivos do mestrado aos alunos é feita pelos seguintes meios: (i) através da informação disponível no "site"; (ii) através do "Dossier de Curso" que lhes é enviado quando são admitidos ao mestrado; (iii) através de uma intervenção oral do director do mestrado, no início do ano lectivo, para uma audiência constituída*

apenas pelos alunos do 1º ano curricular.

*Por sua vez, a comunicação dos objectivos do mestrado aos docentes é concretizada pelas seguintes vias: (a) reunião do director do mestrado com os docentes no início de cada ano lectivo (houve anos em que, infelizmente, não se realizou esta reunião); (b) conversas do director do mestrado com o docente de cada disciplina, onde se procura clarificar a função da disciplina em causa no mestrado e redesenhar o programa da cadeira com esse objectivo; (c) relatórios que circulam entre os docentes de que são exemplos o presente relatório e os Relatórios de Bolonha; (d) informação disponível no “site”.*

### 1.3. Means by which the students and teachers involved in the study programme are informed of its objectives.

*The programme goals are communicated to students through the following means: (i) Information available at the ISCTE-IUL website; (ii) Through the “Programme Information Package” they receive when they are admitted to the Masters; (iii) At the start of the academic year, the programme director addresses 1st year students.*

*The Masters goals are communicated to lecturers using the following channels: (a) At the start of the academic year, there is a meeting between the Masters director and the teaching staff (in some years, this did not take place); (b) The programme director speaks with individual members of the teaching staff with the aim of clarifying the role that his/her course plays in the Masters and of redesigning, where appropriate, the course syllabus; (c) reports on the Masters, examples being the present report and the Bologna Reports; (d) Information on the Masters available at the ISCTE-IUL webpage.*

## 2. Organização Interna e Mecanismos de Garantia da Qualidade

### 2.1 Organização Interna

---

#### 2.1.1. Descrição da estrutura organizacional responsável pelo ciclo de estudo, incluindo a sua aprovação, a revisão e actualização dos conteúdos programáticos e a distribuição do serviço docente.

*O conselho científico (CC) é o órgão de coordenação central das atividades científicas e dos processos relativos à carreira docente e de investigação. Delibera sobre a distribuição do serviço docente, sujeitando-a a homologação do Reitor; pronuncia-se sobre a criação e alteração de ciclos de estudos e aprova os planos de estudos dos ciclos de estudos ministrados, bem como as disposições sobre transições curriculares. Intervêm neste processo Diretor de Dep.-CC do Dep.-CC da Escola-Comissão Análise Curricular-CC -Reitor. A criação e alteração de cursos são regulamentadas por despacho reitoral com os referenciais a considerar, as competências dos diferentes órgãos e os elementos que devem constar da instrução dos processos, cuja aprovação é precedida por parecer positivo da CAC a qual assegura a conformidade dos planos de estudo dos cursos aos padrões de garantia da qualidade, às normas das entidades reguladoras e à política e estratégia para a qualidade e a sustentabilidade institucional*

#### 2.1.1. Description of the organisational structure responsible for the study programme, including its approval, the syllabus revision and updating, and the allocation of academic service.

*The scientific council (CC) is the central coordinating body of scientific activities and processes relating to the teaching career and to research. CC decides on the distribution of teaching activities, and is subject to the approval of the Rector; decides on the creation and modification of study cycles and approves the curricula of the courses offered, as well as the provisions on curricular transitions. This process includes: Dept.'s Director – Dept.'s CC – School's CC – Curricular Review Committee – CC – Rector. The creation and modification of courses are governed by Rector's order, which includes the references to take into account, the responsibilities of the different bodies and the elements to be included in the trial processes, whose approval is preceded by a positive opinion of the CAC, who ensures compliance of curricula to the standards of quality assurance, to the rules of regulatory entities and to the policy and strategy for quality and institutional sustainability*

#### 2.1.2. Forma de assegurar a participação activa de docentes e estudantes nos processos de tomada de decisão que afectam o processo de ensino/aprendizagem e a sua qualidade.

*A monitorização da UC é o elemento essencial no processo da qualidade do ensino e da aprendizagem. É realizada em diversos níveis: UC, Curso, Escola, ISCTE-IUL, com vista à melhoria contínua da qualidade. A participação de docentes e estudantes realiza-se em todos os níveis referidos.*

*Ao nível da UC é realizada uma monitorização intercalar (reunião do conselho de ano a meio do semestre, com participação de alunos e docentes, onde se aprova o calendário de avaliação, se analisam problemas e se definem as respetivas soluções, que possibilita em tempo útil considerar melhorias no processo de ensino-aprendizagem) e final (inquérito online anónimo aos estudantes relativo ao funcionamento da UC, à autoavaliação e ao desempenho dos docentes, Relatório da UC (RUC) pelo Coord. da UC, onde se identificam as práticas pedagógicas mais relevantes para o desenvolvimento das competências dos alunos e se definem planos de melhoria quando os objetivos de aprendizagem dos alunos não foram satisfatórios)*

#### 2.1.2. Means to ensure the active participation of academic staff and students in decision-making processes that have

an influence on the teaching/learning process, including its quality.

*The monitoring of the CU is the essential element in the process of the quality of teaching and learning. This is performed at several levels: UC , Programme, School , ISCTE-IUL , with a view of continuous quality improvement . The participation of teaching staff and students takes place at all levels listed.*

*At the level of UC an intermediate monitoring is performed (year council meeting on mid-semester with participation of students and teaching staff, to approve the schedule for evaluation, analyze identified problems and define the solutions, enabling to consider timely improvements in the teaching – learning process) and final (anonymous online survey to the students concerning the functioning of UC , self-evaluation and performance of teachers, Report of the UC (RUC) by the Coordinator , which identifies the most relevant pedagogical practices for the development of the student competences and defines improvement plans when the learning goals of students are not satisfactory)*

## 2.2. Garantia da Qualidade

---

### 2.2.1. Estruturas e mecanismos de garantia da qualidade para o ciclo de estudos.

*Mantendo a abordagem multinível, os RUC , a par dos demais indicadores previstos no plano de atividades, são a principal fonte de informação para os relatórios de curso elaborados anualmente por cada diretor. Estes são discutidos e aprovados nas respetivas comissões científicas e constituem um input fundamental para o relatório síntese, elaborado por cada escola, sobre a qualidade e adequação da respetiva oferta formativa. A Comissão de Garantia da Qualidade elabora, com base nos relatórios dos cursos e das escolas, uma síntese dos pontos fortes e das medidas de melhoria identificadas, que integra o Relatório Anual de Atividades do ISCTE-IUL. O Gabinete de Estudos, Avaliação, Planeamento e Qualidade (GEAPQ) proporciona o apoio técnico e logístico previsto nas suas competências, competindo à Direção de Sistemas de Informação garantir a produção e disponibilização online da informação.*

### 2.2.1. Quality assurance structures and mechanisms for the study programme.

*Keeping the multilevel approach, the RUC , alongside other indicators specified in the activity plan, are the main source of information for programme reports prepared annually by each director. These are discussed and approved in the respective scientific committees and they are a key input to the synthesis report prepared by each school, on the quality and suitability of the respective education offer. The Quality Assurance Committee shall, based on the reports of the programmes and schools, a summary of the strengths and identified improvement measures, incorporating the Annual Report of Activities of ISCTE-IUL. GEAPQ provides technical and logistical support in their competences, competing Information Services ensure production and availability of information online.*

### 2.2.2. Indicação do responsável pela implementação dos mecanismos de garantia da qualidade e sua função na instituição.

*O modelo organizacional do sistema interno de garantia da qualidade (SIGQ) do ISCTE-IUL inclui a Comissão de Garantia da Qualidade (CGQ), o Conselho Consultivo de Garantia da Qualidade, um Painel de stakeholders externos, a Comissão de Análise Curricular e o GEAPQ. A CGQ é presidida por um Vice-Reitor ou Pró-Reitor para a qualidade e integra um Coordenador Executivo do SIGQ responsável por gerir a implementação e monitorização do SIGQ. São também membros da CGQ os: Presidentes dos Conselhos Científico e Pedagógico, Diretores de Escolas, Representantes dos alunos, Administrador e Diretor Coordenador. A CGQ é responsável por: propor ao Reitor os objetivos estratégicos para a qualidade; estabelecer os procedimentos e planos de atividades para a concretização e monitorização do SIGQ; assegurar o ajustamento do SIGQ às normas legais e critérios das entidades reguladoras; aprovar a proposta de relatório de auto-avaliação institucional; rever o Manual da Qualidade*

### 2.2.2. Responsible person for the quality assurance mechanisms and position in the institution.

*The organizational model of the internal system of quality assurance (SIGQ) at ISCTE-IUL includes the Commission for Quality Assurance (CGQ), the Advisory Council for Quality Assurance, a panel of external stakeholders, the Curricular Review Committee and the GEAPQ. The CGQ is headed by a Vice Rector or Pro Rector for quality and includes an SIGQ executive coordinator, who is responsible for managing the implementation and monitoring of SIGQ. The following are also members of the CGQ: Presidents of the Scientific and Pedagogic Councils, School Principals, Students' Representatives, Administrator and Chief Coordinator. The CQC is responsible for: proposing the strategic objectives for the quality to the Rector, establishing procedures and activity plans for the implementation and monitoring of SIGQ; ensuring SIGQ adjustment to legal standards and criteria of the regulatory entities; approving the draft of the institutional self-evaluation report; review the Quality Manual.*

### 2.2.3. Procedimentos para a recolha de informação, acompanhamento e avaliação periódica do ciclo de estudos.

*A garantia da qualidade do ensino/aprendizagem assenta na elaboração dos relatórios sequenciais de autoavaliação já referidos. Posteriormente o presidente da CGQ e o GEAPQ elaboram um relatório síntese do ensino e o plano global de ação para a melhoria da qualidade do ensino no ISCTE-IUL. A CGQ faz uma análise sobre o grau de prossecução dos objetivos definidos para a qualidade do ensino e um parecer sobre o*

*funcionamento do sistema interno de garantia da qualidade do ensino, bem como um plano global de melhoria. A CGQ aprecia o relatório de autoavaliação e são propostos ao Reitor a aprovação dos programas de promoção da qualidade e a alocação dos meios necessários, bem como a aprovação do relatório de autoavaliação. Para além destes procedimentos de recolha de informação, acompanhamento e avaliação periódica do ciclo de estudos, existem outros já referidos anteriormente como a avaliação intercalar e os inquéritos semestrais de monitorização da qualidade do ensino*

- 2.2.3. Procedures for the collection of information, monitoring and periodic assessment of the study programme. *Quality assurance in teaching/learning is based on the elaboration of the above-mentioned sequential self-assessment reports. Then, the president of the CQC and the GEAPQ prepare a synthesis report of teaching and the global plan of action to improve the quality of teaching at ISCTE-IUL. The CGQ analyses the progress degree of the objectives set for the quality of teaching and an opinion on the functioning of the internal system of quality assurance in teaching, as well as a comprehensive plan for improvement. The CGQ examines the self-assessment report and the approval of programs to promote quality and allocation of necessary resources is proposed to the Rector, as well as the adoption of the self-assessment report. In addition to these procedures for collecting information, monitoring and periodically evaluating the course, there are others already mentioned such as the mid-term and semi-annual surveys to monitor the quality of teaching.*

#### 2.2.4. Ligação facultativa para o Manual da Qualidade

<http://goo.gl/Tbqhf>

- 2.2.5. Discussão e utilização dos resultados das avaliações do ciclo de estudos na definição de acções de melhoria. *O relatório anual elaborado pelo Dir. de curso inclui uma análise crítica e uma análise prospetiva sobre aspetos fundamentais para o seu sucesso. Inclui uma síntese dos resultados do sucesso escolar; a análise da concretização das recomendações e planos de melhoria, apresentados na avaliação do ano anterior; a análise dos resultados sobre a empregabilidade dos diplomados, bem como, as competências valorizadas pelo mercado de trabalho; uma síntese dos pontos fortes e fracos e das propostas de melhoria a implementar no ano seguinte. Inclui a calendarização e efeitos esperados e a identificação de práticas pedagógicas relevantes que possam ser disponibilizadas e transferíveis para outros cursos*  
*São identificadas as UC e os pares UC/docente onde se registam resultados não satisfatórios (realiza-se uma auditoria sempre que tal ocorre em 2 ou + critérios) ou excelentes, tendo em atenção o sucesso académico, as opiniões dos estudantes, as práticas inovadoras e a articulação com a investigação*

- 2.2.5. Discussion and use of study programme's evaluation results to define improvement actions. *The annual report of the Director of the prog. includes a critical analysis and a prospective analysis on key aspects for success. Includes a summary of the results of school success and the analysis of the implementation of recommendations and improvement plans, submitted to the assessment in the previous year, and the analysis of results on the employability of graduates, and the skills valued by the labor market, an overview strengths and weaknesses and suggestions for improvement to be implemented in the following year. The respective timing and expected effects are also included, as well as the identification of relevant pedagogical practices that can be made available and transferable to other prog.*  
*The UC and peers UC/teacher that register unsatisfactory results are identified (an audit is carried out where this occurrence is found in 2 or + criteria) or excellent, with attention to academic success, the opinions of students, innovative practices and articulation with research.*

#### 2.2.6. Outras vias de avaliação/acreditação nos últimos 5 anos.

*Não se aplica.*

#### 2.2.6. Other forms of assessment/accreditation in the last 5 years.

*Not applicable.*

## 3. Recursos Materiais e Parcerias

### 3.1 Recursos materiais

3.1.1 Instalações físicas afectas e/ou utilizadas pelo ciclo de estudos (espaços lectivos, bibliotecas, laboratórios, salas de computadores, etc.).

Mapa VI. Instalações físicas / Mapa V. Spaces

Tipo de Espaço / Type of space	Área / Area (m2)
66 salas de aula (3215 lugares sentados)	3983.1

66 salas de aula com 1 PC com acesso rede de dados e projector (3215 lugares sentados)	3983.1
Área total com acesso Wireless	6173.9
13 laboratórios de informática (376 lugares sentados)	702.7
6 laboratórios de Ciências e Tecnologias da Informação (153 lugares sentados)	226.7
1 anfiteatro com 70 lugares	70.5
2 anfiteatros com 88 lugares cada um	147.8
2 anfiteatros com 130 lugares cada um	260
1 anfiteatro com 180 lugares	185.8
2 anfiteatros com 192 lugares cada um	331
1 anfiteatro com 204 lugares	187.9
1 anfiteatro com 244 lugares	230
1 anfiteatro com 296 lugares	234.4
2 auditórios planos com 50 lugares cada um	214.6
1 auditórios plano com 60 lugares	150
1 auditórios plano com 72 lugares	114.6
1 grande auditório com 497 lugares	1189.6
Biblioteca (234 lugares sentados)	1733
Sala de estudo geral (120 lugares sentados)	490
Sala de estudo em grupo (207 lugares sentados)	203
Centros de investigação	510.9
Salas de investigação	721.8
Gabinetes de investigadores (48 lugares sentados)	312.7
4 laboratórios de Investigação	327.9
Espaço de exposições	372.8
Sala polivalente (Impressões, reprografia, apoio informático e logístico)	125
Cantina	375
Restaurante e bares	758.5
27 Salas e gabinetes de reuniões	593.9
Residência universitária (alunos e docentes deslocados)	6580
Gabinete de apoio ao aluno	30
Parques de estacionamento	7600

### 3.1.2 Principais equipamentos e materiais afectos e/ou utilizados pelo ciclo de estudos (equipamentos didácticos e científicos, materiais e TICs).

#### Mapa VII. Equipamentos e materiais / Map VII. Equipments and materials

Equipamentos e materiais / Equipment and materials	Número / Number
Número de computadores existentes nos laboratórios de informática	405
Número de computadores existentes na biblioteca	61
Número de computadores existentes nas salas de estudo	13
Impressoras: sala polivalente, biblioteca e residência	11
Fotocopiadoras: sala polivalente, biblioteca e espaços comuns (com cartão recarregável ou uso de código)	17

## 3.2 Parcerias

### 3.2.1 Eventuais parcerias internacionais estabelecidas no âmbito do ciclo de estudos.

*Nada a registar.*

### 3.2.1 International partnerships within the study programme.

*Nothing to declare.*

### 3.2.2 Colaborações com outros ciclos de estudos, bem como com outras instituições de ensino superior nacionais.

*O plano de estudos do mestrado inclui uma disciplina de opção livre, ou seja, uma unidade curricular que os alunos podem realizar em qualquer mestrado do ISCTE-IUL, incluindo – em particular- o “Mestrado em Finanças”, o “Mestrado em Matemática Financeira” (parceria do ISCTE-IUL com a Faculdade de Ciências da Universidade de*

Lisboa), o “Mestrado em Economia”, o “Mestrado em Economia da Empresa e da Concorrência” e o “Mestrado em Economia e Políticas Públicas”. Para realizarem essa disciplina de opção livre, os alunos podem ainda realizar uma unidade curricular noutra universidade e depois pedir creditação no ISCTE-IUL.

### 3.2.2 Collaboration with other study programmes of the same or other institutions of the national higher education system.

*The Masters study plan includes one optional course which students can choose in any Masters of ISCTE-IUL including, in particular, the “Masters in Finance”, the “Masters in Mathematical Finance” (a partnership between ISCTE-IUL and the University of Lisbon), the “Masters in Economics”, the “Masters in Economics of the Firms and of Competition” and the “Masters in Public Economy and Policy”. Students can also make this optional course in any other university and then ask for the course to be credited to the ISCTE-IUL Masters.*

### 3.2.3 Procedimentos definidos para promover a cooperação interinstitucional no ciclo de estudos.

*A cooperação com outras instituições tem-se limitado à orientação de algumas dissertações por docentes de outras instituições. O potencial orientador externo tem que ser proposto pelo director do mestrado e o seu Curriculum Vitae objecto de análise e aprovação pela Comissão Científica do Departamento.*

### 3.2.3 Procedures to promote inter-institutional cooperation within the study programme.

*Cooperation with other institutions has so far been restricted to some dissertations being supervised by staff of other institutions. The external supervisor must be endorsed by the programme director and his CV approved by the Scientific Committee of the department.*

### 3.2.4 Práticas de relacionamento do ciclo de estudos com o tecido empresarial e o sector público.

*A direcção do mestrado organiza seminários extra-curriculares que têm contado, de forma regular, com a colaboração de um economista do Ministério das Finanças (Centro de Estudos Fiscais) e de um ex-director da Caixa Geral de Depósitos (Direcção de Risco).*

*Os alunos do 2º ano curricular são incentivados a – no âmbito da elaboração da dissertação - formular perguntas de investigação que correspondam a problemas sentidos no interior das organizações onde trabalham.*

### 3.2.4 Relationship of the study programme with business network and the public sector.

*The masters director organizes extra-curricular seminars which have, on a regular basis, invited an economist from the Ministry of Finance (Centre for Fiscal Studies) and a former director of the Caixa Geral de Depósitos bank (Risk management).*

*In the second year, students are encouraged to use the dissertation to address problems faced by the institution they work in.*

## 4. Pessoal Docente e Não Docente

### 4.1. Pessoal Docente

---

#### 4.1.1. Fichas curriculares

Mapa VIII - Emanuel Cláudio Reis Carvalho Leão

##### 4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

*Emanuel Cláudio Reis Carvalho Leão*

##### 4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

*<sem resposta>*

##### 4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

*<sem resposta>*

##### 4.1.1.4. Categoria:

*Professor Auxiliar ou equivalente*

##### 4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:  
[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Mapa VIII - Francisco Humberto Fortes Camões Costa

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):  
*Francisco Humberto Fortes Camões Costa*

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):  
*<sem resposta>*

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):  
*<sem resposta>*

4.1.1.4. Categoria:  
*Professor Auxiliar ou equivalente*

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):  
*100*

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:  
[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Mapa VIII - Ivo Nuno Costa da Silva de Oliveira Pereira

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):  
*Ivo Nuno Costa da Silva de Oliveira Pereira*

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):  
*Instituto Superior de Gestão*

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):  
*Instituto Superior de Gestão*

4.1.1.4. Categoria:  
*Equiparado a Professor Adjunto ou equivalente*

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):  
*5*

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:  
[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Mapa VIII - João da Rocha Abrantes Costa

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):  
*João da Rocha Abrantes Costa*

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):  
*<sem resposta>*

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):  
*<sem resposta>*

4.1.1.4. Categoria:  
*Professor Auxiliar ou equivalente*

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):  
*100*

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:  
[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Mapa VIII - José Constantino Leal Ferreira

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):  
*José Constantino Leal Ferreira*

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):  
*<sem resposta>*

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):  
*<sem resposta>*

4.1.1.4. Categoria:  
*Assistente convidado ou equivalente*

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):  
*20*

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:  
[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Mapa VIII - Luís Filipe Farias de Sousa Martins

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):  
*Luís Filipe Farias de Sousa Martins*

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):  
*<sem resposta>*

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):  
*<sem resposta>*

4.1.1.4. Categoria:  
*Professor Auxiliar ou equivalente*

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):  
*100*

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:  
[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Mapa VIII - Pedro Miguel Silva Prazeres

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):  
*Pedro Miguel Silva Prazeres*

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):  
*<sem resposta>*



4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):  
<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:  
*Assistente convidado ou equivalente*

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):  
*10*

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:  
[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Mapa VIII - Sandro Miguel Ferreira Mendonça

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):  
*Sandro Miguel Ferreira Mendonça*

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):  
<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):  
<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:  
*Professor Auxiliar ou equivalente*

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):  
*100*

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:  
[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Mapa VIII - Sérgio Miguel Chilra Lagoa

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):  
*Sérgio Miguel Chilra Lagoa*

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):  
<sem resposta>

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):  
<sem resposta>

4.1.1.4. Categoria:  
*Professor Auxiliar ou equivalente*

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):  
*100*

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:  
[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Mapa VIII - Sofia Correia Brito Ramos

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):  
*Sofia Correia Brito Ramos*

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

*<sem resposta>*

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

*<sem resposta>*

4.1.1.4. Categoria:

*Professor Auxiliar ou equivalente*

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

*100*

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Mapa VIII - Sofia Sousa Vale

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

*Sofia Sousa Vale*

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

*<sem resposta>*

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

*<sem resposta>*

4.1.1.4. Categoria:

*Professor Auxiliar ou equivalente*

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

*100*

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

Mapa VIII - João Rodrigo Reis Carvalho Leão

4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

*João Rodrigo Reis Carvalho Leão*

4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

*<sem resposta>*

4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

*<sem resposta>*

4.1.1.4. Categoria:

*Professor Auxiliar convidado ou equivalente*

4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

*40*

4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

## Mapa VIII - Nuno Miguel Pascoal Crespo

### 4.1.1.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

*Nuno Miguel Pascoal Crespo*

### 4.1.1.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

*<sem resposta>*

### 4.1.1.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

*<sem resposta>*

### 4.1.1.4. Categoria:

*Professor Auxiliar ou equivalente*

### 4.1.1.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

*100*

### 4.1.1.6. Ficha curricular de docente:

[Mostrar dados da Ficha Curricular](#)

## 4.1.2 Equipa docente do ciclo de estudos (preenchimento automático após submissão do guião)

### 4.1.2. Equipa docente do ciclo de estudos / Study cycle's academic staff

Nome / Name	Grau / Degree	Área científica / Scientific Area	Regime de tempo / Employment link	Informação/ Information
Emanuel Cláudio Reis Carvalho Leão	Doutor	Economia	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Francisco Humberto Fortes Camões Costa	Doutor	Organização e Gestão de Empresas	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Ivo Nuno Costa da Silva de Oliveira Pereira	Doutor	Gestão Global	5	<a href="#">Ficha submetida</a>
João da Rocha Abrantes Costa	Doutor	Ciências Empresariais	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
José Constantino Leal Ferreira	Licenciado	Economia	20	<a href="#">Ficha submetida</a>
Luís Filipe Farias de Sousa Martins	Doutor	Economia (Econometria)	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Pedro Miguel Silva Prazeres	Mestre	Matemática Financeira	10	<a href="#">Ficha submetida</a>
Sandro Miguel Ferreira Mendonça	Doutor	Economia	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Sérgio Miguel Chilra Lagoa	Doutor	Economia	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Sofia Correia Brito Ramos	Doutor	Finanças	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
Sofia Sousa Vale	Doutor	Economia	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
João Rodrigo Reis Carvalho Leão	Doutor	Economia	40	<a href="#">Ficha submetida</a>
Nuno Miguel Pascoal Crespo	Doutor	Economia	100	<a href="#">Ficha submetida</a>
			<b>975</b>	

*<sem resposta>*

### 4.1.3. Dados da equipa docente do ciclo de estudos

#### 4.1.3.1.a Número de docentes do ciclo de estudos em tempo integral na instituição

*9*

#### 4.1.3.1.b Percentagem dos docentes do ciclo de estudos em tempo integral na instituição (campo de preenchimento automático, calculado após a submissão do formulário)

*92,3*

#### 4.1.3.2.a Número de docentes do ciclo de estudos em tempo integral com uma ligação à instituição por um período superior a três anos

*9*

4.1.3.2.b Percentagem dos docentes do ciclo de estudos em tempo integral com uma ligação à instituição por um período superior a três anos (campo de preenchimento automático, calculado após a submissão do formulário)  
92,3

4.1.3.3.a Número de docentes do ciclo de estudos em tempo integral com grau de doutor  
9

4.1.3.3.b Percentagem de docentes do ciclo de estudos em tempo integral com grau de doutor (campo de preenchimento automático, calculado após a submissão do formulário)  
92,3

4.1.3.4.a Número (ETI) de docentes do ciclo de estudos inscritos em programas de doutoramento há mais de um ano  
0,3

4.1.3.4.b Percentagem dos docentes do ciclo de estudos inscritos em programas de doutoramento há mais de um ano (campo de preenchimento automático calculado após a submissão do formulário)  
3,1

4.1.3.5.a Número (ETI) de docentes do ciclo de estudos não doutorados com grau de mestre (pré-Bolonha)  
<sem resposta>

4.1.3.5.b Percentagem dos docentes do ciclo de estudos não doutorados com grau de mestre (pré-Bolonha) (campo de preenchimento automático calculado após a submissão do formulário)  
<sem resposta>

#### Perguntas 4.1.4. e 4.1.5

4.1.4. Procedimento de avaliação do desempenho do pessoal docente e medidas para a sua permanente actualização  
*Os procedimentos de avaliação do desempenho do pessoal docente do ISCTE-IUL encontram-se definidos no despacho nº. 16623/2010, publicado em DR nº. 212 de 2 de Novembro de 2010. A avaliação individual do desempenho dos docentes coexiste no ECDU com a avaliação no âmbito de concursos para recrutamento de professores e de provas de agregação, e também com a avaliação após período experimental, mas distingue-se das restantes formas de avaliação consignadas no ECDU pelo seu carácter universal e periódico. A avaliação de desempenho tem ainda em consideração, todas as vertentes constantes no Regulamento de prestação de serviços dos docentes do ISCTE-IUL. A avaliação do desempenho dos docentes realiza-se em períodos trienais, tendo por base objetivos anuais, nas seguintes vertentes: investigação; ensino; gestão universitária; transferência de conhecimentos. A vertente de investigação contempla o desempenho de atividades de investigação científica, criação cultural e artística ou desenvolvimento tecnológico. A vertente do ensino consiste no desempenho da atividade de docência de unidades curriculares, orientação de dissertação e projetos de mestrado, teses de doutoramento e publicações pedagógicas. A dimensão gestão universitária contempla o desempenho de cargos de órgãos da Instituição, atividades de coordenação e outras tarefas distribuídas pelos órgãos de gestão competentes. A vertente transferência de conhecimento considera o desempenho dos docentes em atividades de extensão universitária, divulgação científica e valorização económica e social do conhecimento. A periodicidade da avaliação do desempenho reporta-se ao trabalho desenvolvido nos três anos civis completos imediatamente anteriores àquele em que é efetuada, tendo em consideração os objetivos anuais. O processo de avaliação decorre nos meses de Janeiro a Junho do ano imediatamente seguinte ao triénio em avaliação. O resultado da avaliação do desempenho do triénio é obtido de acordo com o método e critérios definidos no Regulamento de Avaliação de Desempenho dos Docentes do ISCTE-IUL, definido no despacho acima referido. A classificação global é expressa em cinco níveis: Inadequado; Suficiente; Bom; Muito Bom e Excelente. A classificação de nível Inadequado é considerada avaliação negativa do desempenho, sendo os restantes níveis considerados avaliação positiva. No processo de avaliação do desempenho dos docentes participam os seguintes intervenientes: Avaliado; Diretor do Departamento; Conselho Científico; Painel de Avaliadores; Conselho Coordenador da Avaliação do desempenho dos Docentes. O processo de avaliação do desempenho inclui as seguintes fases: Definição do objetivo geral para o triénio; autoavaliação; validação; avaliação; audiência e homologação e notificação da avaliação. A plataforma electrónica “i-meritus” garante a atualização permanente da informação sobre as quatro vertentes da avaliação do desempenho dos docentes.*

4.1.4. Assessment of academic staff performance and measures for its permanent updating  
*The procedures for assessing the performance of teaching staff at ISCTE-IUL are defined in the order no. 16623/2010, published in DR no. 212, November 2, 2010. The individual evaluation of teacher performance coexists at ECDU with the assessment in teacher recruitment and tests of aggregation, and also with the evaluation after the*

trial period, but is distinguished by its universal and periodical outline from other forms of assessment embodied in ECDU. The performance evaluation also takes into consideration all aspects contained in the Regulation of teacher service in ISCTE-IUL. Performance evaluation of teachers takes place in three-year periods, based on annual objectives, in the following areas: research, teaching, university management, knowledge transfer. The research aspect considers the performance of scientific research activities, artistic or cultural creation or technological development. The teaching aspect is the performance in the activity of teaching curricular units, supervising master's thesis and projects, doctoral theses and educational publications. The university management dimension includes the performance in occupying a position in bodies of the institution, coordination activities and other duties assigned by the competent bodies. The strand transfer of knowledge considers the performance of teachers in university extension activities, scientific dissemination and economic and social valuation of knowledge. The frequency of performance evaluation reports to the work developed in the three full calendar years immediately preceding that in which it is made, taking into account the annual targets. The evaluation process takes place in the months of January to June of the year immediately following the three year period under review. The result of evaluating the performance of the three years is obtained according to the method and criteria defined in the Regulation for Teacher Performance Evaluation of ISCTE-IUL, defined in the above-mentioned order. The overall rating is expressed in five levels: Inadequate; Sufficient, Good, Very Good and Excellent. The Inadequate classification level is considered negative performance evaluation, the remaining levels are considered positive. In the process of evaluating the performance of teachers participate the following intervenients: the Reviewed, the Department Director, the Scientific Council, the Panel of Examiners, the Coordinating Council for Teacher Performance Evaluation. The performance evaluation process includes the following phases: Definition of the overall objective for the triennium; self-assessment; validation; evaluation; hearing and approval and notification of assessment. The electronic platform "i-Meritus" ensures the continuous update of information on the four aspects of teacher performance evaluation.

#### 4.1.5. Ligação facultativa para o Regulamento de Avaliação de Desempenho do Pessoal Docente

<http://goo.gl/viyxf>

## 4.2. Pessoal Não Docente

---

#### 4.2.1. Número e regime de dedicação do pessoal não docente afecto à leccionação do ciclo de estudos.

*No ISCTE-IUL não existe uma afetação direta de pessoal a cada ciclo de estudos, pelo que para este curso está estimado o equivalente a 2.3 pessoas.*

#### 4.2.1. Number and work regime of the non-academic staff allocated to the study programme.

*ISCTE-IUL there is no direct association of non-academic staff to each programme. For this specific programme is estimated the equivalent to 2.3 people.*

#### 4.2.2. Qualificação do pessoal não docente de apoio à leccionação do ciclo de estudos.

*O pessoal não docente do ISCTE-IUL distribui-se pelas seguintes qualificações:*

*30 funcionários com ensino básico  
84 funcionários com ensino secundário  
04 funcionários com bacharelato  
88 funcionários com licenciatura  
16 funcionários com mestrado  
03 funcionários com doutoramento*

#### 4.2.2. Qualification of the non academic staff supporting the study programme.

*The non-academic staff of ISCTE-IUL is distributed by the following qualifications:*

*30 employees with the primary school or equivalent  
84 employees with the secondary school or equivalent  
04 employees with bachelor  
88 employees with a degree  
16 employees with a master  
03 employees with a PhD*

#### 4.2.3. Procedimentos de avaliação do desempenho do pessoal não docente.

*O desempenho do pessoal não docente do ISCTE-IUL é medido pela aplicação do SIADAP, no que concerne aos funcionários com contrato por tempo indeterminado em funções públicas, e pela aplicação do Regulamento de avaliação do desempenho de trabalhadores não docentes com contrato individual de trabalho. Estes procedimentos visam contribuir para a melhoria do desempenho e qualidade de serviço, para a coerência e harmonia da ação dos serviços, dirigentes e demais trabalhadores e para a promoção da sua motivação profissional e desenvolvimento de competências. A avaliação aplica-se pois a todo o pessoal não docente, independentemente do título jurídico da relação de emprego, e de acordo com os regulamentos de avaliação aplicáveis a cada modalidade, estando os seus procedimentos consubstanciados no Regulamento do Conselho Coordenador da Avaliação do ISCTE-IUL*

#### 4.2.3. Procedures for assessing the non academic staff performance.

*The performance of non-teaching staff at ISCTE-IUL is measured by applying the SIADAP, in respect of employees with contract of indefinite duration in public functions, and by implementing the Regulation of the performance evaluation of non-teaching employees with individual employment contracts. These procedures aim to help improve the performance and quality of service, the consistency and harmony of the activities carried out by the service, managers and other workers, and to promote their professional motivation and skill development. The rating applies for the entire non-teaching staff, regardless of the legal title of the employment relationship, and in accordance with the applicable evaluation regulations to each method, with its procedures embodied in Regulation of the Coordinating Council for the Evaluation of ISCTE-IUL.*

#### 4.2.4. Cursos de formação avançada ou contínua para melhorar as qualificações do pessoal não docente.

*Em conformidade com o Decreto-Lei nº 50/98 de 11 de Março, realiza anualmente o levantamento das necessidades de formação do pessoal não docente, através da elaboração de um questionário de diagnóstico e da sua respetiva aplicação. O Plano de Formação Profissional do pessoal não docente é proposto ao Reitor e procura assegurar a valorização profissional e adequação às exigências funcionais (procedimento de qualidade devidamente aprovado e certificado pela norma ISO 9001). Também os funcionários cujo vínculo contratual se rege pelo Código Geral do Trabalho participam em ações de formação profissional que o referido Código impõe e a instituição promove.*

#### 4.2.4. Advanced or continuing training courses to improve the qualifications of the non academic staff.

*In accordance with Decree-Law No. 50/98 of March 11, an annual survey of training needs for non-teaching staff is conducted, through the development of a diagnostic questionnaire and its implementation. The Professional Training Plan of the non-teaching staff is proposed to the Rector and seeks to ensure the professional development and adaptation to functional requirements (quality procedure duly approved and certified by ISO 9001). The employees whose contractual relationship is governed by the Code of Labour are also engaged in professional training courses that the mentioned Code imposes and the institution promotes.*

## 5. Estudantes e Ambientes de Ensino/Aprendizagem

### 5.1. Caracterização dos estudantes

5.1.1. Caracterização dos estudantes inscritos no ciclo de estudos, incluindo o seu género, idade, região de proveniência e origem socioeconómica (escolaridade e situação profissional dos pais).

#### 5.1.1.1. Por Género

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

Género / Gender	%
Feminino / Female	49.4
Masculino / Male	50.6

#### 5.1.1.2. Por Idade

##### 5.1.1.2. Caracterização por idade / Characterisation by age

Idade / Age	%
Até 20 anos / Under 20 years	0
20-23 anos / 20-23 years	24.7
24-27 anos / 24-27 years	32.5
28 e mais anos / 28 years and more	42.9

#### 5.1.1.3. Por Região de Proveniência

##### 5.1.1.3. Caracterização por região de proveniência / Characterisation by region of origin

Região de proveniência / Region of origin	%
---	---

Norte / North	3.9
Centro / Centre	14.3
Lisboa / Lisbon	48.1
Alentejo / Alentejo	6.5
Algarve / Algarve	1.3
Ilhas / Islands	3.9
Estrangeiro / Foreign	22.1

#### 5.1.1.4. Por Origem Socioeconómica - Escolaridade dos pais

##### 5.1.1.4. Caracterização por origem socioeconómica - Escolaridade dos pais / By Socio-economic origin – parents' education

Escolaridade dos pais / Parents	%
Superior / Higher	23.6
Secundário / Secondary	19.5
Básico 3 / Basic 3	17.9
Básico 2 / Basic 2	11.4
Básico 1 / Basic 1	27.6

#### 5.1.1.5. Por Origem Socioeconómica - Situação profissional dos pais

##### 5.1.1.5. Caracterização por origem socioeconómica - Situação profissional dos pais / By socio-economic origin – parents' professional situation

Situação profissional dos pais / Parents	%
Empregados / Employed	46.8
Desempregados / Unemployed	1.9
Reformados / Retired	14.9
Outros / Others	36.4

#### 5.1.2. Número de estudantes por ano curricular

##### 5.1.2. Número de estudantes por ano curricular / Number of students per curricular year

Ano Curricular / Curricular Year	Número / Number
1º ano curricular do 2º ciclo	36
2º ano curricular do 2º ciclo	41
	77

#### 5.1.3. Procura do ciclo de estudos por parte dos potenciais estudantes nos últimos 3 anos.

##### 5.1.3. Procura do ciclo de estudos / Study cycle demand

	2011/12	2012/13	2013/14
N.º de vagas / No. of vacancies	30	30	45
N.º candidatos 1.ª opção / No. 1st option candidates	61	42	39
N.º colocados / No. enrolled students	61	41	39
N.º colocados 1.ª opção / No. 1st option enrolments	61	41	39
Nota mínima de entrada / Minimum entrance mark	0	0	0
Nota média de entrada / Average entrance mark	0	0	0

## 5.2. Ambiente de Ensino/Aprendizagem

### 5.2.1. Estruturas e medidas de apoio pedagógico e de aconselhamento sobre o percurso académico dos estudantes.

*No ISCTE-IUL existem diversas estruturas de apoio pedagógico das quais se destacam o Conselho Pedagógico que é o órgão de coordenação central das atividades pedagógicas e o Gabinete de Aconselhamento que proporciona um atendimento personalizado aos estudantes identificando, prevenindo e ajudando a resolver problemas que afectam o desempenho académico dos estudantes. De salientar também o papel do Career Services que procura assegurar o contacto entre os alunos de 1.º e 2.º ciclos durante todo o percurso académico, desenvolvendo um conjunto de iniciativas no sentido de promover a imagem dos alunos no mercado de trabalho e a sua preparação e acompanhamento nas diversas fases dos processos de recrutamento e seleção. Os alunos do 2º e 3.º ciclo contam ainda com o apoio regular dos orientadores na escolha dos temas, no desenvolvimento e conclusão dos seus trabalhos finais. Anualmente são realizadas sessões de apresentação da oferta formativa do ISCTE-IUL aos alunos de 1º, 2º e 3º ciclo*

### 5.2.1. Structures and measures of pedagogic support and counseling on the students' academic path.

*There are several structures at ISCTE-IUL for pedagogical support, of which stand out the Pedagogical Council, a central coordinating body of educational activities and the Advice Bureau, that provides personalized support to students by identifying, preventing and helping to solve problems that affect their academic performance. Noteworthy is the role of Career Services that seeks to ensure contact between students from the 1st and 2nd cycles throughout their academic careers, developing a set of initiatives to promote the image of students in the labour market and their preparation and monitoring through the various stages of recruitment and selection. Students attending the 2nd and the 3rd cycles count on the regular support from advisors with the choice of themes, the development and completion of their term papers. Yearly meetings are held to present the training offer of ISCTE-IUL to students attending the 1st, 2nd and 3rd cycles.*

### 5.2.2. Medidas para promover a integração dos estudantes na comunidade académica.

*As Escolas do ISCTE-IUL no início de cada ano lectivo realizam sessões de recepção e informação aos novos alunos, para a sua integração na comunidade académica. Estas sessões de abertura procuram promover a socialização entre todos os alunos e a divulgação dos regulamentos internos do ISCTE-IUL que integram o dossier do curso entregue aos alunos. O Programa de Mentoring da IBS proporciona aos alunos de licenciatura uma melhor visão sobre o seu futuro profissional ao beneficiarem do acompanhamento por antigos alunos, com carreiras profissionais de sucesso, que promovem a ligação entre o mundo académico e o mundo organizacional. A Associação de Estudantes do ISCTE-IUL representa e defende os interesses dos estudantes, respondendo às suas necessidades da vida académica, nomeadamente através da promoção e desenvolvimento de atividades desportivas, eventos culturais e recreativos, com vista a promoção das melhores condições de desenvolvimento científico, desportivo, social e cultural*

### 5.2.2. Measures to promote the students' integration into the academic community.

*In the beginning of each academic year, the schools of ISCTE-IUL conduct sessions to welcome and inform new students, to integrate them in the academic community. These opening sessions seek to promote socialization among all students and the disclosure of internal ISCTE-IUL regulations that compose the course file delivered to students. The IBS Mentoring Program provides bachelor students with a better insight into their future career, by being guided by former students with successful careers, which promotes the link between the academic and the organizational worlds.*

*The Students Association of ISCTE-IUL represents and defends the interests of the students by responding to the needs of academic life, particularly through the promotion and development of sports, cultural and recreational events, aiming to promote better standards of scientific, sports, social and cultural development.*

### 5.2.3. Estruturas e medidas de aconselhamento sobre as possibilidades de financiamento e emprego.

*O Serviço de Ação Social concentra-se especialmente no apoio aos alunos provenientes de agregados familiares com carência socioeconómica, os quais dispõem de duas alternativas para situações excecionais de alteração da situação económica: atribuição de bolsa de estudo (DGES) e atribuição de bolsa de ação social no âmbito dos Apoios de Emergência (Regulamento ISCTE-IUL). Foram celebrados protocolos com instituições bancárias que facilitam o acesso ao financiamento aos alunos interessados. O Gabinete de Inserção Profissional e o Career Services para a IBS asseguram e promovem o contacto entre alunos e empresas recrutadoras desenvolvendo para o efeito um vasto conjunto de ações que visam preparar os alunos para o mundo do trabalho (Career Skills Week; Career Week, Career Forum) e promover o contacto entre os alunos e as empresas recrutadoras: envio de CD de finalistas às empresas; feiras de emprego; apresentações de empresas; disponibilização online de CV e estágios de verão*

### 5.2.3. Structures and measures for providing advice on financing and employment possibilities.

*The Office of Social Action focuses primarily on supporting students from households with socioeconomic deprivation, which have two alternatives for exceptional circumstances to amend the economic situation: the allocation of scholarships (DGES) and the assignment of a social action scholarship under the Emergency Support (ISCTE-IUL Regulation). Protocols were signed with banking institutions that facilitate access to financing to*



*students. The Professional Insertion Office and the Career Services for IBS ensure and promote contact between students and recruiting companies developing a wide range of actions aimed at preparing students for the workplace (Career Skills Week, Career Week, Career Forum) and to promote contact between students and industry recruiters, sending CD from finalists to the companies; job fairs; company presentations; online CV and summer internships.*

#### **5.2.4. Utilização dos resultados de inquéritos de satisfação dos estudantes na melhoria do processo ensino/aprendizagem.**

*Os resultados da monitorização intercalar realizada entre a 4ª e a 6ª semana do semestre são analisados na reunião de Conselho de Ano com vista a definição de melhorias e serem implementadas até ao final do semestre. Os resultados dos inquéritos finais que não atinjam os objetivos e metas traçados, relativamente ao ensino e aprendizagem, são referenciados para melhoria. O diretor do curso, em articulação com o coordenador da UC, analisam o respetivo RUC e demais informação disponível. Se necessário, os outros docentes da UC são contactados e, consoante as conclusões, acordam um plano de ação de melhoria. Nos casos em que estes resultados se verificam simultaneamente em dois ou mais dos critérios estabelecidos, ou se não se tiver observado uma evolução positiva na edição seguinte da UC, quanto aos problemas referenciados, pode determinar-se a realização de uma auditoria pedagógica com o objetivo de analisar mais aprofundadamente a situação e encontrar soluções efetivas de melhoria.*

#### **5.2.4. Use of the students' satisfaction inquiries on the improvement of the teaching/learning process.**

*The results of the interim monitoring conducted between the 4th and 6th week of the semester are examined at the meeting of Board of year with a view to define improvements to be implemented by the end of the semester. The final results of surveys that do not meet the objectives and goals outlined concerning teaching and learning , are referenced for improvement. The programme director , in conjunction with the coordinator of UC , analyze the respective RUC and other available information . If necessary, the other UC teachers are contacted and, depending on the findings, agree an action plan for improvement. Where these results occur simultaneously in two or more of the defined criteria, or, if a positive trend is not observed in the following edition of the UC , the realization of an educational audit can be determined with the objective to further analyze the situation and find effective solutions for improvement.*

#### **5.2.5. Estruturas e medidas para promover a mobilidade, incluindo o reconhecimento mútuo de créditos.**

*O Gabinete de Relações Internacionais exerce as suas competências no domínio da internacionalização e no apoio operacional ao desenvolvimento das atividades de cooperação e mobilidade académica. Tem por funções contribuir para a promoção intercultural dos estudos proporcionando uma experiência internacional enriquecedora aos estudantes e docentes; promover e reforçar a cooperação com universidades congéneres de todo o mundo, incrementar a participação em programas europeus e internacionais, coordenar e acompanhar os projetos de âmbito internacional e potenciar a mobilidade de docentes e estudantes. Em cada departamento é nomeado um coordenador de ECTS e um coordenador ERASMUS que asseguram o reconhecimento mútuo de créditos. No quadro dos programas de mobilidade é de salientar o excelente desempenho do ISCTE-IUL na mobilidade IN e OUT de estudantes nos diversos cursos. A mobilidade de docentes está também a ser fortemente potenciada através da celebração de protocolos para o efeito*

#### **5.2.5. Structures and measures for promoting mobility, including the mutual recognition of credits.**

*The competences of the International Relations Office are exercised in the field of internationalization and operational support to the development of activities of cooperation and academic mobility. Its functions contribute to the promotion of intercultural studies providing an enriching international experience to students and teachers; to promote and strengthen cooperation with similar universities worldwide; to increase participation in European and other international programs; to coordinate and monitor the projects of international scope; and to enhance the mobility of teachers and students. Each department appoints an ECTS coordinator and an Erasmus coordinator to ensure mutual recognition of credits. In the framework of mobility programs, note the excellent performance of ISCTE-IUL in the mobility IN and OUT of students in different programmes. The mobility of teachers is also being strongly enhanced by the establishment of specific agreements.*

## **6. Processos**

### **6.1. Objectivos de ensino, estrutura curricular e plano de estudos**

---

#### **6.1.1. Objectivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências) a desenvolver pelos estudantes, operacionalização dos objectivos e medição do seu grau de cumprimento.**

*O mestrado visa proporcionar o desenvolvimento das seguintes competências:*

*a) Conhecimento e compreensão dos principais conceitos e ideias da teoria macroeconómica e da sua importância*

para a análise da evolução da economia e dos mercados financeiros;

- b) Conhecimento e compreensão do sector bancário português;
- c) Conhecimento e compreensão das principais estratégias de política monetária;
- d) Conhecimento e compreensão da relação entre as dinâmicas sectoriais e os mercados financeiros;
- e) Conhecimento e compreensão do funcionamento dos mercados financeiros, das instituições financeiras, e das principais técnicas de valorização dos activos financeiros (incluindo produtos financeiros derivados);
- f) Conhecimento e compreensão das fontes de dados e dos indicadores relevantes neste domínio disciplinar, bem como das principais técnicas estatísticas e econométricas disponíveis;
- g) Capacidade de utilizar conhecimentos teóricos, fontes estatísticas e métodos empíricos em contextos novos, designadamente na definição de estratégias de investimento financeiro e de estratégias de actuação das instituições financeiras face aos riscos decorrentes da evolução macroeconómica e sectorial;
- h) Capacidade de utilizar os conhecimentos adquiridos para, em face das flutuações económicas e financeiras existentes, fazer propostas sobre a estrutura de financiamento desejável das empresas e avaliar a viabilidade económica dos seus projectos;
- i) Capacidade de avaliar o impacto das medidas de política monetária sobre os mercados financeiros e sobre a economia em geral;
- j) Capacidade prática de usar, de maneira rigorosa, as fontes bibliográficas da especialidade (livros e revistas);
- k) Capacidade de trabalhar em grupo para a resolução colectiva de problemas e de elaborar argumentos fundamentados teórica, lógica e factualmente;
- l) Capacidade de comunicar, de uma forma clara e sem ambiguidades, as suas análises e conclusões, bem como os conhecimentos e os raciocínios subjacentes, tanto a especialistas da área monetária e financeira como a não especialistas;
- m) Capacidade de prosseguir a aprendizagem ao longo da vida, de modo predominantemente auto-orientado e autónomo;

*Estas competências são desenvolvidas nas várias unidades curriculares que compõem o mestrado. Cada uma das competências acima descritas tem correspondência em competências que uma ou mais das unidades curriculares pretende desenvolver. Aas competências que cada unidade curricular pretende desenvolver estão elencadas na respectiva Ficha de Unidade Curricular. A correspondência entre as competências a desenvolver por cada unidade curricular e o respectivo programa também se encontra na Ficha de Unidade Curricular.*

*As matérias enunciadas no programa de cada disciplina são avaliadas em trabalhos individuais, trabalhos de grupo, testes e exames. A dissertação também constitui uma ferramenta de avaliação.*

6.1.1. Learning outcomes to be developed by the students, their translation into the study programme, and measurement of its degree of fulfillment.

*This masters aims to develop the following skills:*

- a) Knowledge and understanding of macroeconomic theory, concepts and ideas and of how they help to understand the way the economy and the financial markets evolve over time;
- b) Knowledge and understanding of the portuguese banking sector;
- c) Knowledge and understanding of the main monetary policy strategies;
- d) Knowledge and understanding of the relation between industrial dynamics and financial markets;
- e) Knowledge and understanding of the working of financial markets, financial institutions and of the main techniques regarding asset valuation (including the case of financial derivatives)
- f) Knowledge and understanding of the data sources and of the indicators which are relevant in this area, as well as of the main econometric and statistical techniques available;
- g) Ability to use theoretical knowledge, statistical sources and empirical methods in new settings, including the definition of financial investment strategies and of strategies that financial institutions can adopt to protect themselves against the risks posed by the macroeconomic and sectorial evolution;
- h) Ability to make proposals regarding the optimal combination of sources of finance that companies should choose and to assess the economic viability of their projects, in an environment characterized by economic and financial fluctuations;
- i) Ability to assess the impact of monetary policy measures on the financial markets and on the economy;
- j) Ability to adequately use the bibliographical sources (books and journals);
- k) Ability to work collectively in order to address different types of problems and to build arguments with a sound logical, factual and theoretical foundation;
- l) Ability to communicate, in a clear way and without ambiguity, their analysis and conclusions, as well as the underlying knowledge and reasonings, both to specialists and non- specialists;
- m) Ability to continue life-long learning, in a predominantly autonomous and self-oriented way;

*These skills are developed in the various curricular units that constitute the Masters. Each of the above mentioned skills has correspondence in skills that one or more curricular units aim to develop. The skills that each curricular unit aims to develop are included in the corresponding Curricular Unit Form. The correspondence between the skills that each course aims to develop and its syllabus are also in the Curricular Unit Form.*

*The topics of the syllabus of each course are assessed via individual essays, group essays, individual tests and exams. The dissertation is also an assessment instrument.*

6.1.2. Demonstração de que a estrutura curricular corresponde aos princípios do Processo de Bolonha.

*A reestruturação das licenciaturas em Economia em Portugal - que ocorreu no contexto da adequação ao enquadramento legal decorrente do Processo de Bolonha – teve como resultado a criação de licenciaturas com a duração de apenas três anos e que conferem uma formação de base larga, com introdução às principais áreas da Ciência Económica mas sem especialização em nenhuma área. Assim, no final dos três anos do 1º ciclo, um licenciado em Economia não possui conhecimentos especializados em nenhuma área e, em particular, terá uma formação apenas rudimentar na área monetária e financeira.*

*Este mestrado oferece um conjunto de unidades curriculares exclusivamente centradas na área da Economia Monetária e Financeira e que procuram ter em conta necessidades sentidas pelas instituições financeiras. Neste sentido o mestrado insere-se plenamente na lógica de especialização e profissionalização que Bolonha preconiza. Por outro lado, o ensino ministrado é acessível a qualquer indivíduo que tenha preparação sólida em métodos quantitativos. Isto permite que pessoas com formação de base em Gestão, Contabilidade, Engenharia ou Matemática – para dar apenas alguns exemplos – se candidatem e sejam admitidas ao mestrado. Novamente, podemos dizer que estamos a corresponder a outra ideia-chave presente na documentação do Processo de Bolonha, nomeadamente a da promoção da mobilidade inter-áreas entre o 1º e o 2º ciclos. A existência de créditos ECTS permite também a mobilidade dos estudantes entre instituições e entre países.*

*Ao concebermos o mestrado, tivemos em conta que existirão sempre alguns alunos que transitam directamente do 1º ciclo para o 2º ciclo e outros alunos que ingressam no mestrado após alguns anos de exercício de uma profissão.*

*A duração do mestrado - dois anos, correspondendo a 120 créditos ECTS – insere-o, tal como proposto pela documentação de Bolonha, numa fileira de formação universitária organizada segundo o modelo 3+2+3.*

*A contabilização dos créditos baseia-se no princípio de que 60 créditos ECTS correspondem a um ano de trabalho e de que 1 crédito corresponde a 25 horas de trabalho (sendo uma parte significativa das horas de trabalho do estudante concretizadas como trabalho autónomo).*

*O mestrado permite ao estudante a possibilidade de frequentar uma unidade curricular – a optativa livre – noutro mestrado do ISCTE-IUL ou mesmo noutra instituição universitária.*

#### **6.1.2. Demonstration that the curricular structure corresponds to the principles of the Bologna process.**

*The restructuring of First Degrees in Economics - which took place in Portugal in the context of the adaptation to the national legal environment that emerged from our commitment to the Bologna Process – ended up in the appearance of First degrees with three year length that only convey an introduction to the main areas of Economics without any deepening of particular areas. As a consequence, at the end of the three years, the Economics Graduate does not have specialized knowledge in any area and, in particular, will only have rudimentary education in the field of monetary and financial economics.*

*This Masters offers a set of courses exclusively focused on the monetary and financial economics area and which takes into account the needs of financial institutions.*

*In this sense, the masters is in tune with the idea of specialization and professionalization embodied in the Bologna papers.*

*At the same time, the teaching is within reach of any individual with a sound preparation on quantitative methods.*

*This allows for individuals with First Degrees in Management, Accounting, Engineering or Mathematics – to name but a few examples – to apply for and be admitted to the masters. Again, we may say that the masters is in accord with another key idea present in the Bologna papers, namely that of promoting mobility between areas from the First Degree to the Masters. The existence of ECTS credits also allows for the mobility of students between institutions and between countries.*

*In building the structure of the masters, we took into account the fact that there will always be students who go directly from the First Degree to the Masters alongside other students that arrive at our masters after some years in professional careers.*

*The length of the programme (2 years, 120 ECTS credits) makes it a perfect component of a 3+2+3 model of university preparation which is also in accord with the Bologna Process.*

*The allocation of ECTS credits is based on the principles that 60 ECTS credits corresponds to one year of work and that*

*1 ECTS credit corresponds to 25 hours of work (with a significant part of the work to be carried out by the student in an autonomous way).*

*The master allows the student to do one of the curricular units – the free optional course – in another ISCTE-IUL masters or indeed in another university institution.*

#### **6.1.3. Periodicidade da revisão curricular e forma de assegurar a actualização científica e de métodos de trabalho.**

*O mestrado foi criado em 2007 e teve a sua 1ª edição no ano lectivo de 2007/2008. As alterações ao plano de estudos realizadas até hoje foram de natureza cirúrgica e visaram responder a problemas concretos sentidos pelos*

docentes e pelos alunos.

A partir do ano lectivo 2009/2010, a disciplina de Macro-Econometria, que era uma disciplina anual com 12 ECTS, foi desdobrada em duas disciplinas semestrais – Macro-Econometria I e Macro-Econometria II – cada uma com 6 créditos ECTS. Esta alteração teve a ver quer com o objectivo de facilitar a alunos de outros mestrados a realização, como optativa, desta cadeira.

A partir do ano lectivo 2012/2013, a unidade curricular “Seminário de Investigação em Economia Monetária e Financeira” passou a ter mais quatro horas de contacto. O objectivo foi introduzir algumas aulas sobre como utilizar as bases de dados financeiras Bloomberg e Datastream. Um trabalho individual sobre estas matérias passou a fazer parte da avaliação desta unidade curricular.

#### 6.1.3. Frequency of curricular review and measures to ensure both scientific and work methodologies updating.

The masters was created in 2007 and had its 1st edition in academic year 2007/2008. Changes to the study plan have si far benn cirurgical and aimed at addressing specific problems felt by the teaching staff and the students.

Since acaemic year 2009/2010, the Macro-Econometrics course, which was na anual course with 12 ECTS, was split into two half-year courses – Macro- Econometrics I and Macro- Econometrics II – each with 6 ECTS credits. This change was made to allow students from other master porgrammes to undertake the course as an optional course.

Since academic year 2012/2013, an additional 4 hours of contact were added to the course “Research Seminar on Monetary and Financial Economics”. The aim was to introduce some lectures on to use the financial data bases Bloomberg and Datastream. An individual essay on these topics was added to the assessment of this course.

#### 6.1.4. Modo como o plano de estudos garante a integração dos estudantes na investigação científica.

O 2º ano do mestrado inicia-se com a unidade curricular “Seminário de Investigação em Economia Monetária e Financeira” – com 6 ECTS - onde se clarifica a diferença entre uma abordagem não científica e uma abordagem científica aos problemas e perguntas de investigação. Também se explica como deve ser organizado o conteúdo da tese; quais os diversos tipos de abordagem que podem ser seguidos (modelo teórico, estudo econométrico, estudo de caso); como fazer pesquisa bibliográfica e citar essas fontes; como obter dados em bases financeiras e outras; e quais são as convenções sobre como elaborar uma introdução e uma conclusão para a dissertação. Como resultado deste seminário, o aluno deverá entregar um projecto de dissertação que constitui o elemento principal da avaliação do seu desempenho no seminário.

A unidade curricular “Dissertação em Economia Monetária e Financeira” – com 54 ECTS – visa concretizar o projecto de investigação elaborado no âmbito do seminário.

#### 6.1.4. Description of how the study plan ensures the integration of students in scientific research.

The 2nd year of the masters starts with the “Research Seminar on Monetary and Financial Economics” – with 6 ECTS credits – where the difference between a scientific and a non-scientific approach is made clear.

I tis aldo explained how the contente of the thesis should be organized; the diferente types of thesis that can be pursued (theoretical model; econometric study; case study); how to make bibliographical searches and quote sources; how to obtain data from financial and other data bases; and what are the conventions on how to structure the introduction and the conclusion to the dissertation.

At the end of the seminar, students are required to submit a research proposal which constitutes the main element in determining the students final assessment in the seminar.

The curricular unit “Dissertation on Monetary and Financial Economics” – with 54 ECTS credits – is aimed at developing the research proposal built during the seminar.

## 6.2. Organização das Unidades Curriculares

---

### 6.2.1. Ficha das unidades curriculares

#### Mapa IX - Finanças das Empresas / Corporate Finance

##### 6.2.1.1. Unidade curricular:

*Finanças das Empresas / Corporate Finance*

##### 6.2.1.2. Docente responsável e respectivas horas de contacto na unidade curricular (preencher o nome completo):

*João da Rocha Abrantes Costa - 20 horas*

##### 6.2.1.3. Outros docentes e respectivas horas de contacto na unidade curricular:

*n.a*

- 6.2.1.4. Objectivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):**  
*Ser capaz de analisar de uma forma sintética os documentos financeiros publicados por uma empresa, do ponto de vista da rentabilidade e do equilíbrio;*
- Saber determinar o valor de um projecto de investimento à luz dos cash flows esperados e com base nos principais critérios de avaliação (VAL e TIR);*
- 6.2.1.4. Learning outcomes of the curricular unit:**  
*Being able to perform a quick analysis of the financial statements issued by a company, mainly assessing its profitability and financial strength;*
- Knowing how to determine the value of an investment project for a company, based on the expected cash flow and the main decision criteria (NPV and IRR)*
- 6.2.1.5. Conteúdos programáticos:**
- 1.- Breve Apresentação da Análise Financeira  
 Crescimento, Rentabilidade, Risco (Graus de Alavanca), Liquidez e Equilíbrio Financeiro*
- 2.- Introdução à Análise de Projectos de Investimento.  
 Tipos de Investimento. Mapa de Cash Flow. Valor do Dinheiro no Tempo. Taxa de Actualização. Pay Back, VAL e TIR (Funções NPV e IRR do Excel). Preços Constantes e Correntes. Efeito do Financiamento: Valor Actual Ajustado, Cash Flow dos Capitais Próprios e Custo do capital próprio, Custo Médio Ponderado do Capital.*
- 6.2.1.5. Syllabus:**
- 1.- A Brief Introduction to Financial Statement Analysis  
 Growth. Profitability Analysis. Risk analysis and leverage. Financial health of the company.*
- 2.- An Introduction to Investment Project Analysis  
 Types of Projects. Cash Flow Table. Time Value of Money. Required Rate of Return. Pay Back Period. Net Present Value and Internal Rate of Return (Excel Functions: NPV and IRR). Constant Prices and Price Escalation. The effect of the Financing of the Project: Adjusted Present value; Free Cash Flow for the Equity and Cost of equity, Weighted Average Cost of Capital.*
- 6.2.1.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos da unidade curricular.**  
*O ponto 1 do programa visa o cumprimento do objectivo relativo à análise financeira, atribuindo-se especial relevância à análise da rentabilidade e do risco que lhe está associado.*
- O ponto 2 está de acordo com os objectivos definidos para a determinação do valor de um projecto de investimento e respectiva análise dos seus fundamentos.*
- 6.2.1.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.**  
*Chapter 1 of the course syllabus is related to the financial statement analysis learning goal. Profitability analysis and its related risk exposure being the main subject of this chapter.*
- Chapter 2 is aimed at addressing the second learning goal related to investment valuation and to the analysis of its fundamentals.*
- 6.2.1.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):**  
*As aulas têm essencialmente um carácter teórico prático.  
 A matéria é apresentada através de pequenos casos e exercícios.  
 Explica-se a utilização do EXCEL na Análise de Investimentos*
- Avaliação:**  
*Os elementos fundamentais da avaliação são 2 testes, com as ponderações na nota final de 40% e 60%, em que é autorizada a consulta de um formulário sintético sobre a matéria.*
- Também poderá ser realizado um trabalho de grupo (sugestão 3 a 5 elementos por grupo) sobre um projecto de investimento com utilização do EXCEL, bem como alguns exercícios. Este bloco em conjunto com o 2º teste e a participação nas aulas contribuirá com os referidos 60%.*
- 6.2.1.7. Teaching methodologies (including evaluation):**  
*Classes have mainly a practical content.  
 More theoretical subjects are presented through small cases and short exercises.  
 EXCEL is used in the analysis of investment projects*

**Evaluation:**

*The main evaluation items are 2 tests, corresponding to 40% and 60% of the final grade, in which students are allowed to bring a formula summary.*

*Students can prepare a case study (team work with 3 to 5 members) on an investment project using EXCEL and also solve several short problems. These items as well as the second test and the participation in the classroom will correspond to 60% as referred.*

**6.2.1.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.**

*A apresentação das matérias é feita por recurso a um conjunto de exemplos e exercícios práticos de Análise Económica e Financeira e de Análise de Investimentos.*

*O recurso ao excel permite fornecer aos alunos uma ferramenta a que podem recorrer na sua vida profissional.*

**6.2.1.8. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes.**

*The presentation of the different subjects is done using a set of examples and short practical cases of financial statement analysis and project evaluation.*

*The use of Excel provides students with a tool that they can use later on in their professional lives when dealing with larger and more complex projects and problems.*

**6.2.1.9. Bibliografia principal:**

*Mota, António G. e Custódio, Cláudia ? Finanças da Empresa. Booknomics 2007 (3ª Edição)*

*Esperança, José P. e Matias, Fernanda ? Finanças Empresariais ? Dom Quixote (2005)*

*Neves, João Carvalho - Análise e Relato Financeiro, Texto Editores*

**Mapa IX - Política Monetária e Mercados Financeiros / Monetary Policy and the Financial Markets**

**6.2.1.1. Unidade curricular:**

*Política Monetária e Mercados Financeiros / Monetary Policy and the Financial Markets*

**6.2.1.2. Docente responsável e respectivas horas de contacto na unidade curricular (preencher o nome completo):**

*Emanuel Cláudio Reis Carvalho Leão - 20 horas*

**6.2.1.3. Outros docentes e respectivas horas de contacto na unidade curricular:**

*n.a*

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

*Esta disciplina visa o desenvolvimento dos seguintes tipos de competências:*

- Conhecimento e compreensão das principais estratégias de política monetária seguidas pelos bancos centrais em todo o mundo;*
- Conhecimento e compreensão dos canais de transmissão das medidas de política monetária aos mercados accionista, obrigacionista e cambial;*
- Conhecimento e compreensão da forma como evoluíram ao longo dos últimos anos os mercados accionista, obrigacionista e cambial*
- Capacidade de estimar a reacção previsível do banco central a diferentes tipos de nova informação económica;*
- Capacidade de avaliar o impacto das medidas de política monetária sobre os mercados accionista, obrigacionista e cambial;*
- Capacidade de fazer propostas sobre a estrutura de financiamento desejável das empresas;*
- Capacidade de estudo e de pesquisa pessoal com autonomia;*
- Capacidade e motivação para aprender ao longo da vida.*

**6.2.1.4. Learning outcomes of the curricular unit:**

*This course aims to develop the following skills:*

- Knowledge and understanding of the main monetary policy strategies followed by central banks all over the world;*
- Knowledge and understanding of the monetary policy channels of transmission to the stock markets, capital markets and forex markets;*
- Knowledge and understanding of the way stock, bond and forex markets have evolved over the last decade;*
- Ability to forecast the likely response of the central bank to different types of economic information;*
- Ability to evaluate the impact that a given monetary policy action is having on stock, bond and forex markets;*
- Ability to make proposals regarding the optimal sources of finance for the companies in different contexts;*

- Ability to develop studies and personal research with a high degree of autonomy;
- Ability and motivation to life-long learning.

#### 6.2.1.5. Conteúdos programáticos:

##### I. Revisões

##### II. Política Monetária

*Instrumentos; objectivos; efeitos da política monetária sobre a economia real, sobre o mercado imobiliário, sobre o mercado accionista, sobre o mercado obrigacionista, sobre o mercado cambial e sobre a inflação.*

*A política monetária do Fed (Federal Reserve System dos EUA).*

*A política monetária do BCE (Banco Central Europeu).*

*A política monetária do Bank of England.*

*A política monetária da Hong Kong Monetary authority.*

*Estratégias alternativas de política monetária: âncora cambial; regra monetária; target para a inflação; regra de Taylor.*

*III. Comportamento dos mercados accionistas mundiais ao longo dos últimos dez anos e influência da política monetária nessa evolução.*

*IV. Comportamento dos mercados obrigacionistas europeu e americano desde 2005 e o papel da política monetária*

*V. A taxa de câmbio euro-dólar desde 1999 e a influência da política monetária*

#### 6.2.1.5. Syllabus:

##### I. Introduction

##### II. Monetary Policy

*Monetary Policy: instruments; goals; impact of monetary policy actions on the economy, on the housing market, on the stock market, on the bond market, on the forex market and on inflation;*

*The Monetary Policy of the Fed (Federal Reserve System of the USA).*

*The Monetary Policy of the ECB (European Central Bank).*

*The Monetary Policy of the Bank of England*

*The Monetary Policy of the Hong Kong Monetary authority*

*Alternative monetary policy strategies: exchange rate targeting; monetary rule; inflation targeting; Taylor rule.*

*III. Behaviour of world stock markets over the last ten years and the role of monetary policy in explaining that behaviour*

*IV. Behaviour of US and eurozone bond markets since 2005 and the role played by monetary policy*

*V. The euro-dollar exchange rate since 1999 and the influence of monetary policy*

#### 6.2.1.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos da unidade curricular.

*No que diz respeito ao primeiro objectivo geral da UC, o programa inclui o estudo de quatro estratégias de política monetária - âncora cambial; regra monetária; "inflation target"; duplo objectivo de estabilização do produto real e controle da inflação - ilustradas com o estudo de quatro bancos centrais (Fed, BCE, Bank of England e banco central de Hong Kong).*

*No que diz respeito ao segundo objectivo geral da UC, o programa inclui uma análise da evolução do mercado accionista nos últimos dez anos; do mercado obrigacionista desde 2005; e do mercado cambial desde 1999. Em cada mercado, sublinha-se os momentos em que a política monetária teve um papel mais marcante.*

#### 6.2.1.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.

*Concerning the first general goal of this course, the syllabus includes the study of four monetary policy strategies - exchange rate target; money growth target; inflation target; double goal of stabilizing output fluctuations and controlling inflation - which are illustrated with the study of four central banks (Fed, ECB, Bank of England and Hong Kong Monetary Authority).*

*Concerning the second general goal of the course, the syllabus includes the study of the evolution of world stock markets in the last ten years; of the bond market since 2005; and of currency markets since 1999. In each case, we*

*point out the moments where monetary policy had a strong influence on the direction that the market took.*

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

*Aulas teóricas expositivas; apresentação e discussão de textos; procura de dados em bases estatísticas na internet; teste individual.*

*O aluno pode optar por uma das seguintes formas de avaliação:*

**Forma A:**

*Nota Final = [Teste Intermédio]\*50% + [quatro últimas questões do Exame Final]\*50%*

*Obs: O teste intermédio tem quatro questões. O Exame Final tem seis questões.*

**Forma B:**

*Nota Final = [Exame Final]\*100%*

**6.2.1.7. Teaching methodologies (including evaluation):**

*Lectures; article discussion; data base search; individual test.*

*The student must choose one of the following assessment methods:*

**Method A:**

*Final grade = [Intermediate examination]\*50%+[Last four questions of the Final Exam]\*50%*

*Note: the intermediate examination has four questions. The Final Exam has six questions.*

**Method B:**

*Final Grade = [Final Exam]\* 100%*

**6.2.1.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.**

*As aulas teóricas expositivas servem para aumentar o conhecimento e compreensão dos temas referidos. A apresentação e discussão de textos visa desenvolver a capacidade de avaliação. A procura de dados é feita para permitir ao aluno conhecer a evolução concreta dos mercados nos períodos estudados. O teste individual permite aumentar a capacidade de estudo e de pesquisa pessoal com autonomia.*

**6.2.1.8. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes.**

*Lectures serve the purpose of increasing the knowledge and understanding of the subjects under study. Article discussion develops evaluation skills. Database search is designed to show how to quickly see the market indicators in the periods under study. The individual test seeks to develop the ability to pursue studies and personal research with a high degree of autonomy;*

**6.2.1.9. Bibliografia principal:**

*Walsh, C. Monetary Theory and Policy, MIT Press.*

*European Central Bank (2004). The Monetary Policy of the ECB.*

*Leão, E., Leão, P. and Lagoa, S. (2009). Política Monetária e Mercados Financeiros. Edições Sílabo.*

**Mapa IX - Economia Monetária Internacional Avançada / Advanced International Monetary Economics**

**6.2.1.1. Unidade curricular:**

*Economia Monetária Internacional Avançada / Advanced International Monetary Economics*

**6.2.1.2. Docente responsável e respectivas horas de contacto na unidade curricular (preencher o nome completo):**

*Sérgio Miguel Chilra Lagoa - 20 horas*

**6.2.1.3. Outros docentes e respectivas horas de contacto na unidade curricular:**

*n.a*

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

*Esta disciplina visa o desenvolvimento das seguintes competências:*



**Conhecimento e Compreensão:**

- OA1. *Conhecimento e compreensão dos principais determinantes da evolução das taxas de câmbio.*
- OA2. *Conhecimento e compreensão das estratégias alternativas de política cambial.*

**Aplicação de conhecimentos:**

- OA3. *Capacidade de prever a reação da taxa de câmbio a nova informação económica e de definir estratégias de investimento em taxas de câmbio.*
- OA4. *Capacidade de deduzir o impacto das medidas de política cambial sobre a economia.*

**Capacidade de avaliação:**

- OA5. *Capacidade de avaliar os benefícios e custos da política cambial seguida por um dado país.*

**Comunicação:**

- OA6. *Capacidade de elaborar argumentos fundamentados e de os comunicar a outrem.*

**6.2.1.4. Learning outcomes of the curricular unit:**

*The module aims to develop the following students' competences:*

**Knowledge and comprehension:**

- LG1. *Knowledge and comprehension of the main determinants of exchange rates evolution.*
- LG2. *Knowledge and comprehension of alternative exchange rate policies.*

**Knowledge's application**

- LG3. *Capacity to forecast the exchange rate response to news and to define investment strategies in exchange rates.*
- LG4. *Capacity to determine the impact of exchange rate' policy actions over the economy.*

**Analyse and evaluation**

- LG5. *Capacity to evaluate the benefits and costs of a given exchange rate policy.*

**Communication:**

- LG6. *Capacity to produce and justify arguments, and be able to communicate them.*

**6.2.1.5. Conteúdos programáticos:**

1. *Revisão dos principais modelos de determinação da taxa de câmbio*
2. *Diversificação do risco, balança corrente e taxa de câmbio*
3. *Eficiência do mercado cambial e expectativas racionais*
4. *Informação e volatilidade da taxa de câmbio*
5. *O prémio de risco cambial*
6. *Crises cambiais e credibilidade*

## 7. Teoria das Zonas Monetárias Ótimas

### 6.2.1.5. Syllabus:

1. *Revision of the main exchange rate models*
2. *Risk diversification, current account and exchange rate.*
3. *Exchange rate market efficiency and rational expectations.*
4. *Information and exchange rate's volatility.*
5. *Risk premium in the exchange rate market.*
6. *Exchange rate crisis and credibility*
7. *Theory of Optimal Currency Areas.*

### 6.2.1.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos da unidade curricular.

*Correspondência entre os pontos do programa e os objetivos de aprendizagem*

OA1: P1 a P6

OA2: P1, P6 e P7

OA3: P1 a P6.

OA4: P1, P2, P6 e P7.

OA5: P1, P6 e P7.

OA6: todos os pontos do programa

### 6.2.1.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.

*Correspondence between the program and the learning goals:*

LG1: P1 to P6

LG2: P1, P6 and P7

LG3: P1 to P6.

LG4: P1, P2, P6 and P7.

LG5: P1, P6 and P7.

LG6: all points of the program

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

*Na disciplina são utilizadas as seguintes metodologias pedagógicas:*

1. *Expositivas, para apresentação dos quadros teóricos de referência.*
2. *Participativas, com análise e resolução de exercícios de aplicação*
3. *Ativas, com realização de trabalhos de grupo*
4. *Auto-estudo, relacionado com o trabalho autónomo do aluno, tal como consta no Planeamento das Aulas.*

*A avaliação é feita de acordo com o regulamento de avaliação de conhecimentos do ISCTE-IUL.*

*A avaliação contínua é composta por um trabalho de grupo e por um teste final com a ponderação de 30% e 70% respetivamente.*

*Na avaliação em exame final (1ª ou 2ª época) a ponderação do exame é 100%.*

### 6.2.1.7. Teaching methodologies (including evaluation):

*The module uses the following teaching methods:*

1. *Lectures to present the theoretical frameworks.*
2. *Tutorials and seminars, with analysis and resolution of exercises*
3. *Active, related with team work*
4. *Self-study related to the student's independent work, as set out in the planning of classes.*

*The evaluation is done according with the rules of assessment of knowledge of ISCTE-IUL. Continuous evaluation comprises a team work and a final test with weights of 30% and 70% respectively.*

*In the evaluation in final exam ('1ª e 2ª Época') the exam has a weight of 100%.*

### 6.2.1.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

*Correspondência entre as metodologias de ensino e os objetivos de aprendizagem:*

*Aulas expositivas: OA1, OA2 e OA5*

*Aulas participativas: OA3 e OA4.*

*Trabalho de grupo: OA3 a OA6.*

*Auto-estudo: todos os OA*

**6.2.1.8. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes.**

*Correspondence between pedagogical methods and learning goals (LG)*

*Lectures: LG1, LG2 and LG5*

*Tutorials and seminars: LG3 and LG4.*

*Active with team work: LG3 to LG6.*

*Self-study: all LG.*

**6.2.1.9. Bibliografia principal:**

*Copeland, Laurence (2011), Exchange Rates and International Finance, 5th edition, Prentice-Hall.*

*De Grauwe, Paul (2009), Economics of Monetary Union, Cambridge University Press. 8th edition.*

*Leão, E., Leão, P., Lagoa, S. (2011), Política Monetária e Mercados Financeiros, 2ª Edição, Edições Sílabo.*

*Pilbeam, Keith (2013), International Finance, 4th edition, Palgrave.*

**Mapa IX - Macroeconometria I / Macro-Econometrics I**

**6.2.1.1. Unidade curricular:**

*Macroeconometria I / Macro-Econometrics I*

**6.2.1.2. Docente responsável e respectivas horas de contacto na unidade curricular (preencher o nome completo):**

*Luís Filipe Farias de Sousa Martins - 20 horas*

**6.2.1.3. Outros docentes e respectivas horas de contacto na unidade curricular:**

*n.a*

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

- 1. Conhecimento e compreensão das técnicas estatísticas e econométricas mais relevantes na estimação de ciclos económicos.*
- 2. Conhecimento e compreensão das metodologias econométricas sobre previsão.*
- 3. Conhecimento e compreensão dos modelos lineares.*
- 4. Capacidade de mobilizar fontes estatísticas e aplicar e interpretar as técnicas econométricas relevantes na análise dos ciclos económicos e previsão.*
- 5. Capacidade de trabalhar em grupo e de elaborar argumentos fundamentados teórica, lógica e factualmente e de os comunicar a outrem.*

**6.2.1.4. Learning outcomes of the curricular unit:**

- 1. Knowledge and understanding of the most relevant statistical techniques and econometrics in estimating business cycles.*
- 2. Knowledge and understanding of the econometric methodologies on forecasting.*
- 3. Knowledge and understanding of linear models.*
- 4. Ability to make use of sources of statistics and apply and interpret the econometric tools in the analysis of the business cycles and forecasting.*
- 5. Ability to work in groups and present arguments based on theory, logic and factual data to other people.*

**6.2.1.5. Conteúdos programáticos:**

- 1. Introdução*
  - 1.1. Business cycles*
  - 1.2. Indicadores Económicos*
  - 1.3. Filtros*
- 2. Métodos Tradicionais de Previsão*
  - 2.1. Medidas de Erro de Previsão*
  - 2.2. Métodos das Médias Móveis*
  - 2.3. Alisamento Exponencial*
  - 2.4. Intervalos de Previsão*
- 3. Modelos Lineares*
  - 3.1. Definições*
  - 3.2. Modelos ARIMA*
  - 3.3. Metodologia de Box-Jenkins*

**6.2.1.5. Syllabus:**

- 1. Introduction
  - 1.1. Business cycles
  - 1.2. Economic indicators
  - 1.3. Filters
- 2. Standard Forecasting Methods
  - 2.1. Forecasting errors and measures
  - 2.2. Moving average models
  - 2.3. Exponential smoothing
  - 2.4. Forecasting intervals
- 3. Linear Models
  - 3.1. Definitions
  - 3.2. ARIMA models
  - 3.3. Box-Jenkins methodology

**6.2.1.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos da unidade curricular.**

*Esta "demonstração de coerência" decorre da interligação dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem (OA), como a seguir se explicita:*

*OA1: 1. Introdução.*

*OA2: 2. Métodos Tradicionais de Previsão.*

*OA3: 3. Modelos Lineares*

*OA4: 1. Introdução; 2. Métodos Tradicionais de Previsão; 3. Modelos Lineares.*

*OA5: 1. Introdução; 2. Métodos Tradicionais de Previsão; 3. Modelos Lineares.*

**6.2.1.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.**

*This "proof of consistency" follows from the interaction of the syllabus and the learning goals (LG):*

*LG1: 1. Introduction.*

*LG2: 2. Standard Forecasting Methods.*

*LG3: 3. Linear Models.*

*LG4: 1. Introduction; 2. Standard Forecasting Methods; 3. Linear Models.*

*LG5: 1. Introduction; 2. Standard Forecasting Methods; 3. Linear Models.*

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

*Aulas teóricas expositivas; Aulas teórico-práticas; Aulas práticas de laboratório; Apresentação e discussão de trabalhos de grupo na sala de aula*

*Avaliação:*

*A aprovação na disciplina realiza-se por avaliação contínua ou exame final.*

*1. Avaliação contínua:*

*Teste (50% da nota); Trabalho de grupo (50% da nota).*

*2. Exame final: Prova escrita (100% da nota).*

**6.2.1.7. Teaching methodologies (including evaluation):**

*Lectures (theoretical, applied and laboratorial); Presentation and discussion of group work in the classroom*

*Evaluation:*

*The approval in the class can be achieved by continuous assessment or a final examination.*

*1. Continuous assessment:*

*Test (50% of the grade); Team Project (50% of the grade).*

*2. Final exam (100% worth)*

**6.2.1.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.**

*As metodologias de ensino-aprendizagem vizam o desenvolvimento das principais competências de aprendizagem dos alunos que permitam cumprir com cada um dos objectivos de aprendizagem (OA). A interligação entre os mesmos é como a seguir se explicita:*

*OA1: Aulas teóricas expositivas; Aulas teórico-práticas*

*OA2: Aulas teóricas expositivas; Aulas teórico-práticas*

*OA3: Aulas teóricas expositivas; Aulas teórico-práticas*

*OA4: Aulas práticas de laboratório; Apresentação e discussão de trabalhos de grupo na sala de aula*

*OA5: Aulas práticas de laboratório; Apresentação e discussão de trabalhos de grupo na sala de aula*

**6.2.1.8. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes.**

*The learning-teaching methodologies are aimed at the development of the students' main learning competences that allow to fulfill each of the learning goals (LG). The interaction of the two is as follows:*

*LG1: Lectures (theoretical and applied).*

**LG2: Lectures (theoretical and applied).**

**LG3: Lectures (theoretical and applied).**

**LG4: Lectures (laboratorial); Presentation and discussion of group work in the classroom.**

**LG5: Lectures (laboratorial); Presentation and discussion of group work in the classroom.**

**6.2.1.9. Bibliografia principal:**

**Diebold, F.X. and Rudebusch, G.D. (1999), "Business Cycles: Durations, Dynamics and Forecasting", Princeton University Press.**

**Enders, W. (2009), "Applied Econometric Time Series", 3rd, John Wiley & Sons.**

**Makridakis, S., Wheelwright, and S., Hyndman, R. (1998), "Forecasting: Methods and Applications", 3rd ed., John Wiley & Sons, New York.**

**Mapa IX - Macroeconomia e Análise de Conjuntura / Macroeconomics and Business Cycle Analysis**

**6.2.1.1. Unidade curricular:**

**Macroeconomia e Análise de Conjuntura / Macroeconomics and Business Cycle Analysis**

**6.2.1.2. Docente responsável e respectivas horas de contacto na unidade curricular (preencher o nome completo):**

**Francisco Humberto Fortes Camões Costa - 12 horas**

**6.2.1.3. Outros docentes e respectivas horas de contacto na unidade curricular:**

**Sofia Sousa Vale - 8 horas**

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

**OA1 - Conhecer principais factos estilizados dos ciclos económicos de curto prazo**

**OA2 - Compreender os principais aspectos do modelo dos Ciclos Económicos Reais.**

**OA3 - Compreender os principais aspectos do Novo Modelo Keynesiano.**

**OA4 - Compreender as principais limitações dos modelos estudados**

**6.2.1.4. Learning outcomes of the curricular unit:**

**LG1 - Know the main stylized facts of business cycles**

**LG2 - Understand the main aspects of the ?Real Business Cycle Model?**

**LG3 - Understand the main aspects of the ?New Keynesian Model?**

**LG4 - Understand the main restrictions of the studied models.**

**6.2.1.5. Conteúdos programáticos:**

**1. O actual estado da macroeconomia: breve caracterização**

**2. Factos estilizados dos ciclos económicos de curto prazo: principais factos e técnicas**

**3. O modelo dos "Ciclos Económicos Reais"**

**4. Elementos de economia comportamental**

**5. O Novo Modelo Keynesiano**

**6. Multiplicadores Fiscais**

**7. Política de Estabilização**

**6.2.1.5. Syllabus:**

**1. The current state of macro: a brief characterization**

**2. Stylized facts of the business cycles: major facts and techniques**

**3. The "Real Business Cycle Model"**

**4. Elements of behavioral economics**

**5. The New Keynesian Model**

**6. Fiscal Multipliers**

**7. Stabilization Policy**

**6.2.1.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos da unidade curricular.**

**Esta demonstração de coerência decorre da interligação dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem (OA), como a seguir se explicita:**

**OA1 - Pontos P1 e P2 do programa**

**OA2 - Pontos P1 e P3 do programa**

**OA3 - Pontos P1 e P7 do programa**

**OA4 - Pontos do programa P1 a P7**

#### 6.2.1.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.

*This "demonstration of consistency" stems from the interconnection of the syllabus with learning goals (LG) and is explained as follows:*

**LG1 - Syllabus points P1 and P2**

**LG2 - Syllabus points P1 and P3**

**LG3 - Syllabus points P1 and P7**

**LG4 - Syllabus points P1 to P7**

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

*Serão utilizadas as seguintes metodologias de ensino-aprendizagem:*

- 1. Expositivas, para apresentação dos quadros teóricos de referência**
- 2. Participativas, com análise e resolução de exercícios**
- 3. Activas, com realização de trabalhos individuais**
- 4. Auto-estudo, relacionado com o trabalho autónomo do aluno**

**Avaliação:**

*O aluno pode optar por uma das seguintes formas de avaliação (A ou B):*

**Forma A:**

**1. Teste intercalar: 50% da nota final**

**2. Teste final: 50% da nota final**

**Nota Final = [0 , 20], sendo a aprovação obtida com nota final  $\geq 10$ .**

**Forma B:**

**Exame**

**Nota Final = [0 , 20], sendo a aprovação obtida com nota final  $\geq 10$ .**

#### 6.2.1.7. Teaching methodologies (including evaluation):

*This "demonstration of consistency" stems from the interconnection of the syllabus with learning goals (LG) and is explained as follows:*

**LG1 - Syllabus points P1 and P2**

**LG2 - Syllabus points P1 and P3**

**LG3 - Syllabus points P1 and P7**

**LG4 - Syllabus points P1 to P7**

**Evaluation:**

*The student can choose between two of the following options (A and B)*

**Option A:**

**1. Midterm test: 50% of final grade**

**2. Final test: 50% of the final grade**

**Final grade = [0 , 20], approval granted if the final grade is  $\geq 10$ .**

**Option B:**

**Final Exam**

**Final grade = [0 , 20], approval granted if the final grade is  $\geq 10$ .**

#### 6.2.1.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.

*As metodologias de ensino-aprendizagem visam o desenvolvimento das principais competências de aprendizagem dos alunos que permitam cumprir com cada um dos objectivos de aprendizagem, pelo que se apresentam, a seguir, as principais interligações entre as metodologias de ensino-aprendizagem e os respectivos objectivos.*

- 1.Expositivas, para apresentação dos quadros teóricos de referência: Todos**
- 2.Participativas, com análise e resolução de exercícios: Todos**
- 3.Activas, com realização de trabalhos: Todos**
- 4.Auto-estudo, relacionadas com o trabalho autónomo do aluno: Todos**

#### 6.2.1.8. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes.

*The learning-teaching methodologies are aimed at the development of the students' main learning competences that allow to fulfill each of the learning goals. Therefore, the main interlinks between the learning-teaching methodologies and the respective goals are presented as follows.*

- 1.Expositional, to the presentation of the theoretical reference frames: All**
- 2.Participative, with analysis and resolution of application exercises: All**
- 3.Active, with the realization of individual works: All**
- 4.Self-study, related with autonomous work by the student: All**

#### 6.2.1.9. Bibliografia principal:

*Elementos bibliográficos serão disponibilizados [www.eco2-macro.net/mac](http://www.eco2-macro.net/mac)*

*Doepke, Mathias; Lehnert, Andreas and Sellgren, Andrew W. (2003), Macroeconomics, unpublished manuscript, UCLA*

*Kahneman, Daniel (2011), Thinking, Fast and Slow, Farrar, Straus and Giroux, edição portuguesa de Temas e Debates (2012)*

*Krugman, Paul (2009), "How did Economists Get It So Wrong", New York Times, 2009/09/06*

*Laibson, David (2004), Economics and Psychology, Lecture Notes, Harvard University*

*Romer, David (2006), Advanced Macroeconomics, McGraw-Hill, Irwin*

*Sørensen, Peter B. and Whitta-Jacobsen, Hans J. (2010). Introducing Advanced Macroeconomics: Growth and Business Cycles, 2 ed., McGraw-Hill, New York.*

*Thaler, Richard H. and Sunstein, Cass R. (2008), Nudge, Yale University Press, edição portuguesa de Academia do Livro (2009)*

*VVAA (2009), A Economia Portuguesa no Contexto da Integração Económica, Financeira e Monetária, Departamento de Estudos Económicos, Banco de Portugal*

## **Mapa IX - Produtos Financeiros Derivados / Financial Derivatives**

### **6.2.1.1. Unidade curricular:**

*Produtos Financeiros Derivados / Financial Derivatives*

### **6.2.1.2. Docente responsável e respectivas horas de contacto na unidade curricular (preencher o nome completo):**

*Sofia Correia Brito Ramos - 20 horas*

### **6.2.1.3. Outros docentes e respectivas horas de contacto na unidade curricular:**

*n.a*

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

*No final do período curricular desta UC, o aluno deverá:*

*O.A.1 Compreender e identificar os diversos tipos de risco financeiro*

*O.A.2 Compreender e descrever a estrutura e mecânica do mercado de futuros, forwards e opções e swaps.*

*O.A.3 Saber determinar o valor de um contrato de futuros, forwards e opções.*

*O.A.4 Explicar operações de arbitragem com derivativos e o papel das mesmas no equilíbrio dos mercados.*

*O.A. 5 Compreender e saber aplicar estratégias de imunização e especulação com derivativos.*

*O.A.6 Saber aplicar técnicas de gestão de carteiras activas e passivas com derivativos.*

*O.A.7 Saber avaliar contratos de opções*

*O.A.8 Compreender e interpretar o significado das letras gregas.*

*O.A.9 Compreender porquê os derivativos podem originar perdas avultadas.*

*O.A. 10 Conhecer os desenvolvimentos recentes da indústria de derivativos.*

### **6.2.1.4. Learning outcomes of the curricular unit:**

*In the end of this learning unit's term, the student must:*

*L.G.1 Understand the several types of financial risk. Define a derivative.*

*LG.2 Describe the basic characteristics of futures, forwards, options and swaps contracts.*

*LG.3 To determine the value of a futures, forwards and options contract.*

*LG4 Explain arbitrage strategies with derivatives and the role it plays in determining prices and promoting market efficiency*

*LG.5 Understand and apply hedging strategies and speculation strategies using derivatives.*

*LG.6 To apply portfolio management techniques using derivatives contracts..*

*LG7 Apply the main models of option pricing.*

*LG8 To acknowledge and explain the Greeks.*

*LG 9 Understand why derivatives can create losses. How to avoid pitfalls in risk management*

*LG 10 Know the recent developments in the derivative industry.*

### **6.2.1.5. Conteúdos programáticos:**

*1. Mercados Financeiros*

## **2. Mercados de Futuros**

### **2.1 Características dos contratos de futuros.**

### **2.2 Identificação das principais bolsas de derivados. Identificação dos principais contratos de futuros.**

### **2.3 Preço e Arbitragem**

### **2.4. Gestão do risco com futuros imunização e especulação**

#### **2.4.1 Especulação: Princípios Gerais e Aplicações com Futuros.**

#### **2.4.2 Cobertura do Risco (hedging)**

## **3. Contratos Forward**

## **4. Mercados de Opções**

### **4.1 Introdução dos Conceitos Básicos, Perfil de Risco e de Resultados, Organização e Funcionamento do Mercado.**

### **4.2 O preço (prémio) das Opções**

### **4.3 Estratégias com opções.**

### **4.4 Modelos de Avaliação de Opções**

### **4.5 As letras gregas**

### **4.6 A volatilidade das opções**

### **4.7 Opções Exóticas**

## **5. Swaps**

## **6. Tópicos finais**

### **6.1 Problemas com o uso indevido de derivados**

### **6.2 Activos alternativos e outros derivados**

#### **6.2.1.5. Syllabus:**

##### **1. Overview of Financial Markets.**

##### **2. Futures Markets**

###### **2.1 Basic characteristics of futures contracts.**

###### **2.2 Identification of the main international derivatives markets. Identification of the main futures contracts.**

###### **2.3 Pricing and Arbitrage**

###### **2.4. Risk management strategies with futures: hedging and speculation.**

###### **2.4.1 Speculation**

###### **2.4.2 Hedging strategies**

##### **3. Forward Contracts**

##### **4. Options Markets**

###### **4.1 Basic Concepts; Long and Short Positions and Payoffs; The mechanics and organisation of options market.**

###### **4.2 Options Premium**

###### **4.3 Options strategies**

###### **4.4 Models of Option Pricing**

###### **4.5 The Greeks:**

###### **4.6 Volatility and related topics**

###### **4.7 Exotic options**

##### **5. Swaps**

##### **6. Final Topics with derivatives**

###### **6.1 Problems with misuse of derivatives**

###### **6.2 Alternative assets and Other Derivatives**

#### **6.2.1.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos da unidade curricular.**

***Esta "demonstração de coerência" decorre da interligação dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem (OA), como a seguir se explicita:***

**OA1- 1. Mercados Financeiros**

**OA2 -2.1-2.2; 3. Forwards, 4.1 Introdução dos Conceitos Básicos, Perfil de Risco e de Resultados, Organização e Funcionamento do Mercado, 5. SWAPS**

**OA3-2.3 Preço e Arbitragem, , 4.2 O premio das opções**

**OA4 -2.3 Preço e Arbitragem, ;**



**OA5 -2.4. Gestão do risco com futuros imunização e especulação ; 4.3 Estratégias com opções.**

**OA6 -2.6 4 Imunização com futuros de índices de acções.**

**AO7 4.4 Modelos de Avaliação de Opções**

**OA8- 4.5 As letras gregas**

**OA9 -6.1 Problemas com o uso indevido de derivados**

**OA10-4.6 A volatilidade das opções; 4.7 Opções Exóticas , 6.2 Ativos alternativos e outros derivados**

**6.2.1.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.**

**The proof of the consistency is done by relating the syllabus with learning goals (LG) and is explained as follows:**

**LG1- 1. Overview of Financial Markets.**

**LG2- 2.1-2.2 ; 3 Forwards; 4.1 Basic Concepts; The mechanics and organisation of options market; 5 Swaps**

**LG3- 2.3 Pricing and Arbitrage, 4.2 Options Premium**

**LG4 -2.3 Pricing and Arbitrage**

**LG5- 2.4. Risk management strategies with futures: hedging and speculation; 4.3 Options strategies**

**LG6-2.5 Hedging and portfolio management with stock index futures**

**LG7 -4.4 Models of Option Pricing:**

**LG8 -The Greeks: Price of underlying asset and delta and gamma, The time to maturity and theta; Interest rate and rho, Volatility of stock returns and vega,**

**G9 6.1 Problems with misuse of derivatives**

**G10- 6.2 Alternative assets and Other Derivatives;  
4.7 Exotic options**

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

**Para a aquisição destas competências serão utilizados, nas horas de contacto desta UC, um conjunto de métodos de ensino (e.g., Aulas teóricas expositivas; apresentação, análise e debate de casos; aulas participativas com resolução de problemas; autoestudo etc.) que, de forma articulada, permitam o domínio das competências acima assinaladas.**

**A avaliação desta UC é realizada da seguinte forma:**

**(1) Resolução de Fichas de Exercícios (25% da nota final)**

**(2) Participação activa nas aulas (5%) Esta avaliação pressupõe assiduidade e pontualidade. Requer a participação dos alunos em discussões, resoluções de exercícios e outras actividades das aulas.**

**(3) Exame de 1ª época, terá um peso de 70%.**

**O exame de 2ª época é realizado de acordo com as condições do regulamento do mestrado.**

**6.2.1.7. Teaching methodologies (including evaluation):**

**For the acquisition of these competences will be used, in the contact hours of this learning unit, a range of teaching methods (e.g., lectures; practical lesson; problem solving techniques and instruments; self\_study etc.) that, in an articulated manner, allow the mastering of the above competences.**

**The evaluation system includes:**

**- (1) Case solving (25% - final grade)**

**There will be problem sets for turning in. They can be done in groups up to 3 students.**

**- (2) Participation in class (5% -the final grade);**

**This requires the attendance to classes as well as solving exercises, homework, participation in class discussions and other class activities.**

**- (3) Final Exam (70% -final grade)**

*The resitting exam will occur under the conditions of the master assessment rules.*

**6.2.1.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.**

*As metodologias de ensino-aprendizagem visam o desenvolvimento das principais competências de aprendizagem dos alunos que permitam cumprir com cada um dos objectivos de aprendizagem, pelo que, na grelha a seguir, apresenta-se as principais interligações entre as metodologias de ensino-aprendizagem e os respectivos objectivos.*

*Metodologias de ensino-aprendizagem (MEA) Objectivo de aprendizagem (OA)*

- 1. Expositivas, para apresentação dos quadros teóricos de referência Todos*
- 2. Participativas, com análise e resolução de exercícios práticos OA 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9,*
- 3. Activas, com realização de trabalhos individuais e de grupo Todos*
- 4. Participativas com análise e discussão de casos de estudo e textos de apoio e leitura OA9-10*
- 5. Auto-estudo, relacionadas com o trabalho autónomo do aluno, tal como consta no Planeamento das Aulas. Todos*

**6.2.1.8. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes.**

*The learning-teaching methodologies are aimed at the development of the students' main learning competences that allow to fulfill each of the learning goals, therefore, in the grid below, it is presented the main interlinks between the learning-teaching methodologies and the respective goals.*

*Learning-Teaching Methodologies(LTM)*

*Learning Goal (LG)*

- 1. Expository, to the presentation of the theoretical reference frames Todos*
- 2. Participative, with analysis and resolution of application exercises LG 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9,*
- 3. Active, with the realization of individual and group works all*
- 4. Participative, with case analysis and discussion LG9-10*
- 5. Self-study, related with autonomous work by the student, as is contemplated in the Class Planning. All*

**6.2.1.9. Bibliografia principal:**

- Textos de Apoio teórico/práticos a facultar pelo docente durante o semestre;*
- J. Hull - Options, Futures and Other Derivatives, Prentice Hall, (2011)*
- Kolb - ?Futures, Options & Swaps?, Blackwell Publishing, 7th Edition (2007).*

**Mapa IX - Bancos e outras instituições financeiras / Banks and other Financial Institutions**

**6.2.1.1. Unidade curricular:**

*Bancos e outras instituições financeiras / Banks and other Financial Institutions*

**6.2.1.2. Docente responsável e respectivas horas de contacto na unidade curricular (preencher o nome completo):**

*Sérgio Miguel Chilra Lagoa - 12 horas*

**6.2.1.3. Outros docentes e respectivas horas de contacto na unidade curricular:**

*José Constantino Leal Ferreira - 8 horas*

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

*OA1. Conhecimento e compreensão do setor bancário português e das principais Instituições Financeiras (IF).*

*OA2. Conhecimento e compreensão da regulação dos capitais próprios dos bancos e seguradoras.*

*OA3. Capacidade de calcular e interpretar os rácios de gestão de um banco ou seguradora.*

*OA4. Capacidade de utilizar os conhecimentos adquiridos para deduzir as implicações da evolução macroeconómica nas IF e definir estratégias de atuação para fazer face aos riscos daí decorrentes.*

*OA5. Capacidade de avaliar os riscos de mercado, taxa de juro e crédito de uma IF.*

*OA6. Capacidade de avaliar o perfil de risco-rendibilidade dos produtos e serviços oferecidos por bancos e*

*seguradoras.*

**6.2.1.4. Learning outcomes of the curricular unit:**

***LG1. Knowledge and comprehension of the Portuguese banking system and the key Financial Institutions (FI).***

***LG2. Knowledge and comprehension of the regulation of banks and insurance companies' capital.***

***LG3. Capacity to determine and interpret management ratios of a bank and insurance company.***

***LG4. Capacity to forecast implications of macroeconomic evolution on FI and to define strategies to tackle the risks arising from there.***

***LG5. Capacity to evaluate the market, interest rate and credit risk of a FI.***

***LG6. Capacity to evaluate the risk and return characteristics of bank and insurance company products.***

**6.2.1.5. Conteúdos programáticos:**

***1. Classificação das instituições financeiras***

***2. Principais riscos enfrentados pelas Instituições Financeiras***

***2.1. Risco de taxa de juro***

***2.2. Risco de mercado***

***2.3. Risco de crédito***

***3. Regulação dos capitais próprios dos bancos***

***4. A empresa bancária***

***4.1. Produtos e serviços bancários***

***4.2. Rácios de gestão***

***5. A empresa seguradora***

***5.1. Seguros: produtos e serviços***

***5.2. Rácios de gestão***

**6.2.1.5. Syllabus:**

***1. Financial Institutions classification***

***2. The main risks faced by Financial Institutions***

***2.1. Interest rate risk***

***2.2. Market risk***

***2.3. Credit risk***

***3. Regulation of Banks' capital***

***4. Bank management***

***4.1. Products***

***4.2. Management ratios***

***5. Insurance company's management***

***5.1. Products***

***5.2. Management ratios***

**6.2.1.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos da unidade curricular.**

***Relação entre os conteúdos programáticos (CP) e os objetivos da UC:***

***OA1: CP1***

***OA2:CP3***

***OA3:CP2, CP4 e CP5***

***OA4:CP2, CP4 e CP5.***

***OA5:CP2 e CP4***

***OA6: CP4 e CP5***

**6.2.1.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.**

***Correspondence between the program contents (PC) and learning goals (LG):***

***LG1: PC1***

***LG2: PC3***

***LG3: PC2, PC4 e PC5***

***LG4: PC2, PC4 e PC5.***

***LG5:PC2 e PC4***

***LG6: PC4 e PC5***

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

*Na disciplina são utilizadas as seguintes metodologias pedagógicas:*

- 1. Expositivas, para apresentação dos quadros teóricos de referência*
- 2. Participativas, com a resolução de exercícios de aplicação*
- 3. Ativas, com realização de trabalhos de grupo*
- 4. Auto-estudo, tal como consta no Planeamento das Aulas. O auto-estudo e o trabalho de grupo implicam a análise de artigos científicos*
- 5. Orientação tutorial, especialmente durante o horário de atendimento*

*A avaliação final terá os instrumentos (frequência e exames) e momentos de avaliação (1.ª e 2.ª Época) previstos no regulamento de avaliação de conhecimentos do ISCTE.*

*Avaliação contínua: Trabalho de grupo (30%) e Frequência (70%). O aluno necessita ter no mínimo 8 valores na frequência para obter aprovação na disciplina.*

**6.2.1.7. Teaching methodologies (including evaluation):**

*The module uses the following teaching methods:*

- 1. Lectures to present the theoretical frameworks.*
- 2. Tutorials and seminars, with analysis and resolution of exercises*
- 3. Active, related with team work*
- 4. Self-study related to the student's independent work, as set out in the planning of classes. Self-study and the team work involve the analysis of academic papers*
- 5. Tutorials, namely in the office hours.*

*The student's assessment uses the types of exams (frequência and exame) and evaluation dates (1.ª época and 2ª época) in ISCTE's regulations.*

*Continuous evaluation: Take-home team work (30%) and exam ("frequência") (70%). The student must have 8 points (out of 20) to obtain approval in the module.*

**6.2.1.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.**

*Correspondência entre os objetivos de aprendizagem e as metodologias de ensino:*

*Expositivas: todos os OA*

*Participativas: OA3, OA4, OA5, OA6*

*Ativas com trabalho de grupo: OA5 e OA6*

*Auto-estudo: todos os OA.*

*Orientação tutorial: todos os OA*

**6.2.1.8. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes.**

*Correspondence between pedagogical methods and learning goals (LG)*

*Lectures: All LG*

*Tutorials and seminars: LG3, LG4, LG5, LG6*

*Active with team work: LG5 and LG6*

*Self-study: all LG.*

*Tutorials: all LG.*

**6.2.1.9. Bibliografia principal:**

*Saunders, Anthony and Cornett, Marcia (2010), Financial Institutions Management: A Risk Management Approach, 7.ª edição, McGraw-Hill.*

**Mapa IX - Dinâmicas setoriais e Mercado de Capitais / Industrial Dynamics and Capital Markets**

**6.2.1.1. Unidade curricular:**

*Dinâmicas setoriais e Mercado de Capitais / Industrial Dynamics and Capital Markets*

**6.2.1.2. Docente responsável e respectivas horas de contacto na unidade curricular (preencher o nome completo):**

*Sérgio Miguel Chilra Lagoa - 10 horas*

**6.2.1.3. Outros docentes e respectivas horas de contacto na unidade curricular:**

*Sandro Miguel Ferreira Mendonça - 10 horas*

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

*Esta disciplina visa o desenvolvimento dos seguintes objetivos de aprendizagem:*

**OA1. Conhecimento e compreensão da forma como a concorrência, estratégias empresariais e a inovação afectam a performance das empresas num dado sector.**

**OA2. Capacidade de determinar o impacto quantitativo e qualitativo que alterações no nível de concorrência, nas estratégias das empresas e no processo inovador têm na performance das empresas num dado sector, e ser capaz de fazer propostas sobre a estrutura de financiamento desejável das empresas.**

**OA3. Capacidade de avaliar o nível de concorrência e o perfil inovador de um dado sector.**

**OA4. Capacidade de elaborar argumentos fundamentados teórica, lógica e factualmente e de os comunicar a outrem.**

**6.2.1.4. Learning outcomes of the curricular unit:**

***The module's goal is to develop the following students' learning goals:***

***LG1. Knowledge and comprehension of how competition, firms' strategies and innovation affects firms' performance in a given sector.***

***LG2. Capacity to determine the quantitative and qualitative impact of changes in competition, firms' strategies and innovation on firms' performance in a given sector, and be able to make proposals about the desirable financing structure of firms.***

***LG3. Capacity to evaluate the level of competition and the innovative profile of a given sector***

***LG4. Capacity to make arguments and justify them from a theoretical and empirical point of view, and be able to communicate them.***

**6.2.1.5. Conteúdos programáticos:**

- 1. Teoria da empresa: várias perspectivas em revisão**
- 2. Em torno da indústria: uma integração de modelos de análise**
- 3. Da indústria ao mercado: medidas de concentração**
- 4. Dinâmicas sectoriais: a evolução ao longo do tempo**
- 5. A origem endógena da mudança: as características da inovação**
- 6. As fronteiras e objectivos da empresa:**
  - 6.1 Eficiência produtiva**
  - 6.2 Integração vertical**
  - 6.3 Diversificação de produtos**
  - 6.4 Incentivos e relação de agência**
  - 6.5 Fusões e aquisições.**
- 7. Envoltente externa, concorrência e vantagem competitiva**
  - 7.1. Sectores, ciclo económico e a bolsa de valores**
  - 7.2. Concorrência e vantagem competitiva.**

**6.2.1.5. Syllabus:**

- 1. Theory of the firm: review of several perspectives**
- 2. Analysing the industry: an integration of models of analysis**
- 3. From the industry to the market: measures of concentration**
- 4. Industrial dynamics: the evolution of industries.**
- 5. Endogenous origin of innovation: characteristics of innovation**
- 6. Firms' boundaries and goals:**
  - 6.1. Productive efficiency**
  - 6.2. Vertical integration**
  - 6.3. Product diversification**
  - 6.4. Incentives and agency**
  - 6.5. Mergers and acquisitions**
- 7. External environment, competition and competitive advantage:**
  - 7.1 Industries, the business cycle and the stock market**
  - 7.2. Competition and competitive advantage**

**6.2.1.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos da unidade curricular.**

***Correspondência entre os conteúdos programáticos (CP) e os objetivos da UC:***

***OA1 e OA2: CP1, CP2, CP4, CP5, CP6 e CP7***

***OA3: CP3, CP4, CP5 e CP7.***

***OA4: todos os CP***

**6.2.1.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.**

*Correspondence between the syllabus' points (SP) and the learning goals of the UC:*

*LG1 e LG2: SP1, SP2, SP4, SP5, SP6 e SP7*

*LG3: SP3, SP4, SP5 e SP7.*

*LG4: All SP*

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

*São utilizados as seguintes metodologias pedagógicas:*

- *Expositivas para apresentação das teorias de referência*
- *Participativas, com a análise e resolução de exercícios de aplicação.*
- *Ativas com a realização de trabalho de grupo*
- *Auto-estudo, relacionado com o trabalho autónomo do aluno, tal como consta no Planeamento das Aulas. O auto-estudo e o trabalho de grupo implicam a análise de artigos científicos.*
- *Orientação tutorial, especialmente durante o horário de atendimento.*

*A avaliação final terá os instrumentos (frequência e exames) e momentos de avaliação (1.ª e 2.ª Épocas) previstos no regulamento de avaliação de conhecimentos do ISCTE. Optando por realizar a prova em 1.ª Época, o aluno pode escolher uma das seguintes formas de avaliação:*

- *Avaliação contínua: Trabalho de grupo (30%) e Frequência (70%). A nota mínima na Frequência é 8 valores.*
- *Avaliação em exame final: Exame (100%)*

**6.2.1.7. Teaching methodologies (including evaluation):**

*The module uses the following teaching methods:*

- *Lectures to present the theoretical frameworks.*
- *Participative classes, with analysis and resolution of exercises*
- *Active, related with team work*
- *Self-study related to the student's independent work, as set out in the planning of classes. Self-study and the team work involve the analysis of academic papers*
- *Tutorials, namely in the office hours.*

*The student's assessment uses the types of exams ("frequência" and "exames") and evaluation dates ("1.ª e 2.ª épocas") in ISCTE's evaluation regulations. In the "1.ª Época", the student can choose between:*

- *Continuous evaluation: Take-home team work (30%) and exam ("frequência") (70%). The student has to have a minimum grade of 8 in the exam in order to obtain approval.*
- *Final exam (100%)*

**6.2.1.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.**

*Correspondência entre os objetivos de aprendizagem e as metodologias de ensino:*

- *Aulas expositivas: OA1 e OA2*
- *Participativas: OA1, OA2 e OA3*
- *Ativas com a realização de trabalho de grupo: OA3 e OA4.*
- *Auto-estudo e orientação tutorial: OA1, OA2 e OA3.*

**6.2.1.8. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes.**

*Correspondence between pedagogical methods and learning goals (LG)*

- *Lectures: LG1 and LG2*
- *Participative classes: LG1, LG2 and LG3*
- *Active with team work: LG3 and LG4*
- *Self-study and tutorial: LG1, LG2 and LG3*

**6.2.1.9. Bibliografia principal:**

*Besanko, D., Dranove, D., Shanley, M. e Schaefer, S. (2012). Economics of Strategy, NJ: Wiley. 6th Edition.*

*Bodie, Z., Kane, A., Marcus, A. (2010), Investments, 9th Edition, Mc-GrawHill/Irwin*

**Mapa IX - Macroeconometria II / Macro-Econometrics II**

**6.2.1.1. Unidade curricular:**

*Macroeconometria II / Macro-Econometrics II*

**6.2.1.2. Docente responsável e respectivas horas de contacto na unidade curricular (preencher o nome completo):**

*Luís Filipe Farias de Sousa Martins - 20 horas*

**6.2.1.3. Outros docentes e respectivas horas de contacto na unidade curricular:**

*n.a*

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

- 1. Conhecimento e compreensão dos modelos VAR e cointegração.*
- 2. Conhecimento e compreensão dos modelos de volatilidade.*
- 3. Conhecimento e compreensão dos modelos não lineares.*
- 4. Capacidade de mobilizar fontes estatísticas e aplicar e interpretar as técnicas econométricas associadas aos modelos VAR, de volatilidade e não lineares.*
- 5. Capacidade de trabalhar em grupo e de elaborar argumentos fundamentados teórica, lógica e factualmente e de os comunicar a outrem.*

**6.2.1.4. Learning outcomes of the curricular unit:**

- 1. Knowledge and understanding of the VAR models and cointegration.*
- 2. Knowledge and understanding of the ARCH models.*
- 3. Knowledge and understanding of the non linear models.*
- 4. Ability to make use of sources of statistics and apply and interpret the econometric tools associated to VAR, ARCH and non linear models.*
- 5. Ability to work in groups and present arguments based on theory, logic and factual data to other people.*

**6.2.1.5. Conteúdos programáticos:**

- 1. Modelos VAR e Cointegração.*
  - 1.1. Modelos VAR*
  - 1.2. Testes de Raízes Unitárias*
  - 1.3. Cointegração*
- 2. Modelos de Heterocedasticidade Condicionada.*
  - 2.1. Modelos ARCH e GARCH*
  - 2.2. Modelos de Volatilidade Assimétrica*
- 3. Modelos Não-Lineares*
  - 3.1. Modelos TAR*
  - 3.2. Modelos Regime Switching*

**6.2.1.5. Syllabus:**

- 1. VAR models and Cointegration*
  - 1.1. VAR models*
  - 1.2. Unit roots*
  - 1.3. Cointegration*
- 2. ARCH models*
  - 2.1. ARCH and GARCH models*
  - 2.2. Asymetric volatility models*
- 3. Non-linear models*
  - 3.1. TAR models*
  - 3.2. Regime Switching models*

**6.2.1.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos da unidade curricular.**

*Esta "demonstração de coerência" decorre da interligação dos conteúdos programáticos com os objectivos de aprendizagem (OA), como a seguir se explicita:*

*OA1: 1. Modelos VAR e Cointegração.*

*OA2: 2. Modelos de Heterocedasticidade Condicionada.*

*OA3: 3. Modelos Não-Lineares.*

*OA4: 1. Modelos VAR e Cointegração; 2. Modelos de Heterocedasticidade Condicionada; 3. Modelos Não-Lineares.*

*OA5: 1. Modelos VAR e Cointegração; 2. Modelos de Heterocedasticidade Condicionada; 3. Modelos Não-Lineares.*

**6.2.1.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.**

*This "proof of consistency" follows from the interaction of the syllabus and the learning goals (LG):*

*LG1: 1. VAR models and Cointegration.*

*LG2: 2. ARCH models.*

*LG3: 3. Non-linear models.*

*LG4: 1. VAR models and Cointegration; 2. ARCH models; 3. Non-linear models.*

*LG5: 1. VAR models and Cointegration; 2. ARCH models; 3. Non-linear models.*

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

*Aulas teóricas expositivas; Aulas teórico-práticas; Aulas práticas de laboratório; Apresentação e discussão de*

*trabalhos de grupo na sala de aula*

**Avaliação:**

*A aprovação na disciplina realiza-se por avaliação contínua ou exame final.*

**1. Avaliação contínua:**

*Teste (50% da nota); Trabalho de grupo (50% da nota).*

**2. Exame final: Prova escrita (100% da nota).**

**6.2.1.7. Teaching methodologies (including evaluation):**

*Lectures (theoretical, applied and laboratorial); Presentation and discussion of group work in the classroom*

**Evaluation:**

*The approval in the class can be achieved by continuous assessment or a final examination.*

**1. Continuous assessment:**

*Test (50% of the grade); Team Project (50% of the grade).*

**2. Final exam (100% worth)**

**6.2.1.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.**

*As metodologias de ensino-aprendizagem vizam o desenvolvimento das principais competências de aprendizagem dos alunos que permitam cumprir com cada um dos objectivos de aprendizagem (OA). A interligação entre os mesmos é como a seguir se explicita:*

*OA1: Aulas teóricas expositivas; Aulas teórico-práticas*

*OA2: Aulas teóricas expositivas; Aulas teórico-práticas*

*OA3: Aulas teóricas expositivas; Aulas teórico-práticas*

*OA4: Aulas práticas de laboratório; Apresentação e discussão de trabalhos de grupo na sala de aula*

*OA5: Aulas práticas de laboratório; Apresentação e discussão de trabalhos de grupo na sala de aula*

**6.2.1.8. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes.**

*The learning-teaching methodologies are aimed at the development of the students' main learning competences that allow to fulfill each of the learning goals (LG). The interaction of the two is as follows:*

*LG1: Lectures (theoretical and applied).*

*LG2: Lectures (theoretical and applied).*

*LG3: Lectures (theoretical and applied).*

*LG4: Lectures (laboratorial); Presentation and discussion of group work in the classroom.*

*LG5: Lectures (laboratorial); Presentation and discussion of group work in the classroom.*

**6.2.1.9. Bibliografia principal:**

*Enders, W. (2009), "Applied Econometric Time Series", 3rd, John Wiley & Sons.*

*Hamilton, J. (1994), "Time Series Analysis", Princeton University Press.*

**Mapa IX - Seminário de investigação em economia monetária e financeira**

**6.2.1.1. Unidade curricular:**

*Seminário de investigação em economia monetária e financeira*

**6.2.1.2. Docente responsável e respectivas horas de contacto na unidade curricular (preencher o nome completo):**

*Emanuel Cláudio Reis Carvalho Leão - 8 horas*

**6.2.1.3. Outros docentes e respectivas horas de contacto na unidade curricular:**

*Ivo Nuno Costa da Silva de Oliveira Pereira - 6 horas*

*Sérgio Miguel Chilra Lagoa - 10 horas*

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

*Esta disciplina visa o desenvolvimento dos seguintes tipos de competências.*

*Conhecimento e compreensão da natureza da actividade científica, em geral, e na área da economia monetária e financeira, em particular;*

*Conhecimento e compreensão dos principais tipos de dissertação de 2º ciclo;*



*Conhecimento e compreensão das principais fontes de dados na área monetária e financeira;*

*Capacidade de formular hipóteses ou teorias explicativas para fenómenos e comportamentos de variáveis relevantes;*

*Capacidade de utilizar dados empíricos para testar a validade de hipóteses ou teorias;*

*Capacidade de elaborar argumentos fundamentados teórica, lógica e factualmente e de os comunicar a outrem;*

*Capacidade de estudo e de pesquisa pessoal com autonomia;*

*Capacidade e motivação para aprender ao longo da vida.*

**6.2.1.4. Learning outcomes of the curricular unit:**

*This course aims to develop the following skills:*

*Knowledge and understanding of the nature of scientific activity, with special reference to the field of monetary and financial economics*

*Knowledge and understanding of the main approaches to developing a master degree dissertation*

*Knowledge and understanding of the main sources of data in the monetary and financial economics field*

*Ability to formulate alternative hypothesis and theories that might explain different types of phenomena and variable behaviour*

*Ability to use empirical data to test the validity of hypothesis and theories;*

*Ability to construct sound arguments and to convey them to different types of audiences;*

*Ability to develop studies and personal research with a high degree of autonomy;*

*Ability and motivation to life-long learning.*

**6.2.1.5. Conteúdos programáticos:**

- 1. Metodologia e procedimentos da investigação científica*
- 2. Pesquisa de dados e pesquisa bibliográfica*
- 3. Dissertação de mestrado: natureza e abordagens alternativas*
- 4. Requisitos da escrita académica*
- 5. Desenvolvimento de um projecto de dissertação*

**6.2.1.5. Syllabus:**

- 1. Scientific method*
- 2. Data bases search and bibliographical references search*
- 3. The masters dissertation: nature and alternative approaches*
- 4. The formal demands of academic writing*
- 5. Developing a research proposal*

**6.2.1.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos da unidade curricular.**

*O capítulo 1 do programa serve os objectivos de conhecimento e compreensão da natureza da actividade científica.*

*O capítulo 2 do programa dá a conhecer as fontes de dados e forma de encontrar estudos anteriores sobre dado assunto.*

*O capítulo 3 do programa dá a conhecer os diversos tipos de dissertação que podem ser desenvolvidos pelo aluno*

*e explica como identificar e explorar uma pergunta de investigação (percorrendo as várias etapas que incluem a formulação de teorias explicativas e a utilização de dados para testar essas teorias).*

*O capítulo 4 fornece orientações sobre como comunicar de forma fundamentada as ideias e ao mesmo tempo respeitar as normas académicas em termos de apresentação dos resultados da pesquisa.*

**6.2.1.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.**

*Chapter 1 of the syllabus serves the purpose of knowledge and understanding of the nature of scientific activity.*

*Chapter 2 of the syllabus conveys knowledge regarding data sources and ways to find previous studies on a given subject.*

*Chapter 3 of the syllabus presents the different types of dissertation and explains how to identify and explore a research question (going through the various stages that include developing explanatory theories and using data to test them).*

*Chapter 4 of the syllabus provides guidance on how to convey ideas in a structured and well grounded way.*

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

*Aulas expositivas; Identificação e análise de problemas de investigação; procura de dados em bases estatísticas e na internet; elaboração de projecto de investigação.*

**Avaliação:**

*Nota Final = [Nota atribuída pelo orientador ao projecto de dissertação] \*70% +[Nota do trabalho sobre bases de dados financeiras]\*20%+[Nota da apresentação oral do projecto de dissertação na aula] \*10%*

**6.2.1.7. Teaching methodologies (including evaluation):**

*Lectures; identification and examination of research topics; search in statistical bases and the internet; writing a research proposal.*

**Evaluation:**

*Lectures; identification and examination of research topics; search in statistical bases and the internet; writing a research proposal.*

**6.2.1.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.**

*As "aulas expositivas" e a "identificação e análise de problemas de investigação" permitem desenvolver o conhecimento e compreensão da natureza da actividade científica e da forma como se identifica e desenvolve um tópico de investigação. Permitem ainda esclarecer que existem diferentes tipos de trabalho aceitáveis numa dissertação de mestrado (construção de modelo teórico; estimação econométrica; estudo de caso).*

*A "procura de dados em bases estatísticas e na internet" permite dar a conhecer as fontes de dados e utilizar esses dados para testar a validade de teorias.*

*A "elaboração de um projecto de investigação" desenvolve a capacidade de elaborar argumentos e de os comunicar, bem como a capacidade de pesquisa pessoal com autonomia e a motivação para investigar ao longo da vida.*

**6.2.1.8. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes.**

*The "lectures" and the "identification and examination of research topics" help developing the knowledge and understanding of the nature of scientific activity and of how to identify and explore a research topic. These methodologies also help to make clear the different types of work that can be accepted as a masters' thesis (construction of a theoretical model; econometric work; case studies).*

*The "search in statistical bases and the internet" seeks to convey knowledge of the data sources and to illustrate how these can be used to test the validity of theories.*

*The "writing of a research proposal" develops the ability to construct arguments and to communicate them, as well as the ability to do personal research with a high degree of autonomy. Besides, the motivation for lifelong study should also increase.*

**6.2.1.9. Bibliografia principal:**

*Biggam, J. (2011). Succeeding with your Master's Dissertation - a step-by-step handbook, Open University Press.*

*Punch, F. Keith. (2008). Developing effective research proposals, Sage Publications.*

6.2.1.1. Unidade curricular:

*Dissertação em economia monetária e financeira /Master dissertation in monetary and financial econo*

6.2.1.2. Docente responsável e respectivas horas de contacto na unidade curricular (preencher o nome completo):

*Emanuel Cláudio Reis Carvalho Leão - 13 horas*

6.2.1.3. Outros docentes e respectivas horas de contacto na unidade curricular:

*Sérgio Miguel Chilra Lagoa - 13 horas*

*João Rodrigo Reis Carvalho Leão - 7 OT*

*Nuno Miguel Pascoal Crespo - 7 OT*

6.2.1.4. Objectivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):

*A Dissertação de Mestrado constitui uma primeira tentativa de estudar um determinado tema de forma científica. Concretamente, pretende-se que o aluno escolha um tema para investigar, formule uma ou mais "Perguntas de Investigação" e, de seguida, procure encontrar respostas para essas perguntas utilizando métodos científicos. Em particular, a procura de respostas deve basear-se na análise de dados empíricos (recolhidos directamente pelo aluno ou obtidos através de bases de dados já existentes).*

6.2.1.4. Learning outcomes of the curricular unit:

*The master's dissertation is a first attempt to study a subject using the scientific method. The purpose of this curricular unit is that the student choose a research subject, prepare one or more Research Questions and, then, find research answers to those questions using scientific methods. Namely, the research should be based on empirical analysis of data (directly obtained by the student or obtained in an existing database).*

6.2.1.5. Conteúdos programáticos:

- 1. Estudo da bibliografia existente sobre um dado tema;*
- 2. Formulação de perguntas de investigação;*
- 3. Procura de dados empíricos e/ou documentos legais;*
- 4. Análise dos dados empíricos e documentos no sentido de procurar respostas para as perguntas de investigação;*
- 5. Redacção da dissertação;*
- 6. Provas Públicas de defesa da dissertação.*

6.2.1.5. Syllabus:

- 1.Study of bibliography on the chosen topic*
- 2.Preparation of research questions*
- 3.Research of data and/or legal documents*
- 4.Analysis of the data and documents with the goal of answering the research questions*
- 5.Writing the dissertation*
- 6.Public presentation of the dissertation (viva)*

6.2.1.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos da unidade curricular.

*O programa inclui estudo da bibliografia e, a partir dela, formulação de perguntas de investigação para as quais o aluno deve procurar dar uma resposta baseada em métodos científicos. O programa inclui também a procura de dados e respectivo tratamento como componentes essenciais do método científico.*

6.2.1.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.

*The syllabus includes studying the bibliographical references as a starting point to the formulation of research questions to which the student must seek an answer based on scientific methods. The syllabus also includes data search and treatment as key aspects of the scientific method.*

6.2.1.7. Metodologias de ensino (avaliação incluída):

*Pesquisa bibliográfica; identificação e análise de problemas; procura de dados em bases estatísticas e na internet; trabalho de campo(entrevistas, questionários); procura de documentos legais; prática de técnicas estatísticas/económicas; submissão de trabalho escrito e posterior discussão com o orientador; apresentações orais.*

**Avaliação:**

*Uma vez submetida a dissertação, é nomeado um Júri para avaliar a qualidade do trabalho realizado e ver se este*

*responde aos objectivos definidos. No caso de o Júri considerar que a dissertação está em condições para tal, o candidato ao grau de Mestre é sujeito a uma Prova Pública de defesa da dissertação. No final, o Júri reúne para - em face da dissertação apresentada e do desempenho do candidato - atribuir uma classificação á Unidade Curricular "Dissertação de Mestrado".*

**6.2.1.7. Teaching methodologies (including evaluation):**

*Bibliographic search; identification and analysis of research questions; data search on statistical databases and on the web; work field research (interviews and questionnaires); research of legal document; application of statistical/econometric methods; preparation of written documents and discussion with the supervisor; oral presentations.*

**Evaluation:**

*After the dissertation's submission, a jury is chosen to assess the work done and evaluate if it is in line with the goals defined for a Master Dissertation. If the jury finds that the dissertation fulfills those goals, the student has to present and defend the dissertation in public. At the end of this session, the jury decides - based on the dissertation and on the performance of the student during the public presentation - the classification of the module "Master Dissertation".*

**6.2.1.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.**

*A identificação de perguntas de investigação e a tentativa de encontrar respostas bem fundamentadas para elas - quer através de pesquisa bibliográfica quer por via da recolha de dados e seu tratamento - serve o propósito de desenvolver nos alunos a capacidade de construir um discurso científico.*

**6.2.1.8. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes.**

*The identification of research questions and the effort to find well grounded answers to them - both through bibliographical search and through data collection and treatment - serves the purpose of developing in students the ability to construct a scientific discourse.*

**6.2.1.9. Bibliografia principal:**

*N. Bui, Yvonne. "How to write a Master's Thesis", Sage Publications, Inc.*

*Walsh, C. E. "Monetary Theory and Policy", MIT Press.*

*Huang, C. and Litzenberger, R. "Foundations for Financial Economics", Prentice Hall.*

**Mapa IX - Fundamentos Económicos nos Mercados Financeiros / Economic Fundamentals in Financial Markets**

**6.2.1.1. Unidade curricular:**

*Fundamentos Económicos nos Mercados Financeiros / Economic Fundamentals in Financial Markets*

**6.2.1.2. Docente responsável e respectivas horas de contacto na unidade curricular (preencher o nome completo):**

*Emanuel Cláudio Reis Carvalho Leão - 20 horas*

**6.2.1.3. Outros docentes e respectivas horas de contacto na unidade curricular:**

*n.a*

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

*Conhecimento e compreensão da forma como a informação económica é relevante para estimar o valor fundamental das obrigações e acções;*

*Conhecimento e compreensão da forma como os fenómenos especulativos influenciam as cotações nos mercados obrigacionista e accionista;*

*Capacidade de avaliar os movimentos que ocorrem nos mercados financeiros e de os relacionar com o surgir de nova informação;*

*Capacidade contribuir para formulação de estratégias de investimento financeiro;*

*Capacidade de pesquisa pessoal com autonomia e de aprender ao longo da vida.*

**6.2.1.4. Learning outcomes of the curricular unit:**

*Knowledge and understanding of the way through which economic information enters the estimation of the fundamental value of bonds and shares;*

*Knowledge and understanding of how speculative phenomena work in financial markets;*

*Ability to relate developments in financial markets with the release of new economic information;*

*Ability to make contributions to the formulation of financial investment strategies;*

*Ability to develop studies and personal research with a high degree of autonomy.*

**6.2.1.5. Conteúdos programáticos:**

*Capítulo I. Revisões de cálculo financeiro*

*Capítulo II. Informação económica e mercado obrigacionista*

*a) Bilhetes do Tesouro*

*b) Obrigações do Tesouro*

*c) Obrigações emitidas por empresas privadas*

*d) A especulação no mercado obrigacionista*

*Capítulo III. Informação económica e mercado accionista*

*a) Fundamentos do preço de uma acção e sua relação com os dados económicos*

*b) A especulação no mercado accionista*

**6.2.1.5. Syllabus:**

*Chapter I. Revisiting financial calculus*

*Chapter II. Economic information and bond markets*

*a) Treasury bills*

*b) Treasury bonds*

*c) Corporate bonds*

*d) Speculation in financial markets*

*Chapter III. Economic information and equity markets*

*a) Economic fundamentals and the price of shares*

*b) Speculation in share markets*

**6.2.1.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos da unidade curricular.**

*As alíneas a), b) e c) do capítulo II do programa e a alínea a) do capítulo III do programa estão directamente relacionadas com o primeiro objectivo da UC.*

*A alínea d) do capítulo II do programa e a alínea b) do capítulo III do programa relacionam-se com o segundo objectivo da UC.*

*O programa da UC no seu conjunto permite atingir o terceiro objectivo da UC.*

*Os dois últimos objectivos da UC serão atingidos por via do processo de avaliação do conhecimento dos conteúdos programáticos a que os alunos vão estar sujeitos.*

**6.2.1.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.**

*Topics a), b) and c) of the second chapter of the syllabus and topic a) of the third chapter are directly related to the first goal of the course.*

*Topic d) of the second chapter of the syllabus and topic b) of the third chapter are related to the second goal of the course.*

*The course syllabus as a whole allows for the third goal to be achieved.*

*The last two goals of this course shall be attained through the assessment process to which students will be subject.*

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

*Aulas teóricas expositivas seguidas de debate;*

*Estudo de casos;*

*Pesquisa de dados em bases estatísticas e na internet;*

*O aluno pode optar por uma das seguintes formas de avaliação:*

**Forma A:**

*Nota Final = [Teste Intermédio] \*50% +[quatro últimas questões do Exame Final] \*50%*

*Obs: O teste intermédio tem quatro questões. O Exame Final tem seis questões.*

**Forma B:**

*Nota Final = [Exame Final]\*100%*

**6.2.1.7. Teaching methodologies (including evaluation):**

*Lectures followed by discussion;*

*Case studies;*

*Data base search and internet search;*

*The student must choose one of the following assessment methods:*

**Method A:**

*Final grade = [Intermediate examination]\*50%+[Last four questions of the Final Exam]\*50%*

*Note: the intermediate examination has four questions. The Final Exam has six questions.*

**Method B:**

*Final Grade = [Final Exam]\* 100%*

**6.2.1.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.**

*As "aulas teóricas expositivas" servem para aumentar o conhecimento e compreensão dos temas referidos.*

*O "estudo de casos" e a "pesquisa de dados em bases estatísticas e na internet" servem para desenvolver a capacidade de análise e avaliação, a capacidade de elaborar argumentos e a capacidade de pesquisa pessoal.*

**6.2.1.8. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes.**

*The "lectures followed by discussion" serve the purpose of increasing the knowledge and understanding of the topics under study.*

*The "case studies" and the "data base search and internet search" serve the purposes of developing the student's ability to analyze and make judgments, construct sound arguments and develop studies with a high degree of autonomy.*

**6.2.1.9. Bibliografia principal:**

*Damodaran, A. (2012). "Investment Valuation: tools and techniques for determining the value of any asset", John Wiley & Sons.*

*Bailey, R. E. (2005). "The Economics of Financial Markets". Cambridge University Press.*

**Mapa IX - Finanças Internacionais / International Finance**

**6.2.1.1. Unidade curricular:**

*Finanças Internacionais / International Finance*

**6.2.1.2. Docente responsável e respectivas horas de contacto na unidade curricular (preencher o nome completo):**

*Pedro Miguel Silva Prazeres - 20 horas*

**6.2.1.3. Outros docentes e respectivas horas de contacto na unidade curricular:**

*n.a*

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

*Esta disciplina visa o desenvolvimento dos seguintes tipos de competências:*

*OA1 - Conhecimento e compreensão dos fenómenos económicos e financeiros internacionais que afectam a rentabilidade dos investimentos;*

*OA2 - Capacidade de analisar e utilizar as condições de paridade internacional;*

OA3 - Capacidade de analisar e avaliar decisões de investimento estrangeiro;  
OA4 - Capacidade de analisar e avaliar decisões de financiamento em moeda estrangeira;  
OA5 - Capacidade de analisar e avaliar a exposição económica das empresas às flutuações cambiais;  
OA6 - Capacidade de determinar o valor de algumas opções reais nas decisões de investimento internacional;  
OA7 - Capacidade de avaliar a influência do risco político;  
OA8 - Conhecimento e compreensão do conceito de custo de capital.

#### 6.2.1.4. Learning outcomes of the curricular unit:

*To develop the following skills:*

OA1 - Knowledge and understanding of the international financial and economic phenomena which affect the return on investments;  
OA2 - Ability to analyse and use international parity conditions;  
OA3 - Ability to analyse and evaluate foreign investment decisions;  
OA4 - Ability to analyse and evaluate foreign currency financing;  
OA5 - Ability to analyse and evaluate the economic exposure of firms to currency fluctuations;  
OA6 - Ability to determine the value of some real options in foreign investment decisions;  
OA7 - Ability to assess the influence of political risk;  
OA8 - Knowledge and understanding of the concept of cost of capital.

#### 6.2.1.5. Conteúdos programáticos:

*P1. Revisões de conceitos de investimento e condições de paridade internacional*

*P2. Investimento Direto Estrangeiro*

*P2.1. Conceitos Básicos: VAL, VA, VALA*

*P2.2. Métodos de Avaliação*

*P2.3. Ópticas de Avaliação*

*P2.4. Transferências Internas*

*P2.5. Fiscalidade*

*P2.6. Inflação e Hiper-inflação*

*P2.7. Financiamento Internacional*

*P2.8. Avaliação Global*

*P2.9. Exposição Económica*

*P3. Tópicos em Investimento Direto Estrangeiro*

*P3.1. Opções Reais - Espera, Expansão, Abandono, Flexibilidade Estratégica*

*P3.2. Avaliação de opções reais via teoria de derivados*

*P3.3. Risco Político*

*P3.4. Custo de Capital*

#### 6.2.1.5. Syllabus:

*P1. Revision of concepts in investments and international parity conditions*

*P2. Foreign Direct Investment*

*P2.1. Basic concepts: NPV, PV, APV*

*P2.2. Methods of Evaluation*

*P2.3. Perspectives of Evaluation*

*P2.4. Internal Markets*

*P2.5. Taxation*

*P2.6. Inflation e Hiper-inflation*

*P2.7. International Financing*

*P2.8. Global Evaluation*

*P2.9. Economic Exposure*

*P3. Topics in Foreign Direct Investment*

*P3.1. Real Options - Waiting, Expansion, Abandonment, Strategic Flexibility*

*P3.2. Real option valuation through the theory of derivatives*

*P3.3. Political Risk*

*P3.4. Cost of Capital*

#### 6.2.1.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos da unidade curricular.

OA1 - P1, P2 e P3

OA2 - P1

OA3 - P2 e P3

OA4 - P2 e P3

OA5 - P2 e P3

OA6 - P2 e P3

OA7 - P2 e P3  
OA8 - P2 e P3

**6.2.1.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.**

OA1 - P1, P2 and P3  
OA2 - P1  
OA3 - P2 and P3  
OA4 - P2 and P3  
OA5 - P2 and P3  
OA6 - P2 and P3  
OA7 - P2 and P3  
OA8 - P2 and P3

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

- 1 - *Exposição da matéria com recurso a apresentações powerpoint e quadro, apelando a exemplos práticos e participação oral dos alunos;*
- 2 - *Trabalhos individuais para praticar em casa, com soluções disponibilizadas;*
- 3 - *Casos práticos realizados em conjunto nas aulas, recorrendo a folhas de cálculo preparadas para esse efeito;*
- 4 - *Orientação quanto ao estudo individual a ser realizado fora da sala de aula.*

**Avaliação:**  
**Exame final - 100%**

**6.2.1.7. Teaching methodologies (including evaluation):**

- 1 - *Lectures with presentation of the topics using powerpoint and blackboard, appealing to practical cases and oral participation of the students;*
- 2 - *Individual problem sets to practice at home, with solutions made available;*
- 3 - *Problem sets solved in class, making use of tailor-made spreadsheets;*
- 4 - *Pointers regarding the individual work to be carried out outside the classroom.*

**Evaluation:**  
**Final exam - 100%**

**6.2.1.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.**

- 1 - *OA1 até ao OA8*
- 2 - *OA1 até ao OA8*
- 3 - *OA1 até ao OA8*
- 4 - *OA1 até ao OA8*

**6.2.1.8. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes.**

- 1 - *OA1 to OA8*
- 2 - *OA1 to OA8*
- 3 - *OA1 to OA8*
- 4 - *OA1 to OA8*

**6.2.1.9. Bibliografia principal:**

*Eitman, D., A. Stonehill e M. Moffett (2012), "Multinational Business Finance", 13th Edition, Pearson Series in Finance.*

## **6.3. Metodologias de Ensino/Aprendizagem**

---

**6.3.1. Adaptação das metodologias de ensino e das didácticas aos objectivos de aprendizagem das unidades curriculares.**

*As competências de “Conhecimento e Compreensão” são desenvolvidas utilizando as seguintes metodologias de ensino: aulas teóricas expositivas; conferências; apresentação e discussão de textos; estudo de casos; resolução de exercícios.*

*A “Aplicação de Conhecimentos” ocorre nos seguintes contextos: discussão de problemas (brainstorming); resolução de exercícios; prática de técnicas estatísticas/económicas; utilização de folhas de cálculo; trabalhos de grupo realizados extra-aula.*

*Para desenvolver a “Capacidade de Avaliar e Emitir Juízos”, fazemos recurso das seguintes metodologias: discussão de textos; identificação e análise de problemas; brainstorming; trabalhos de grupo; procura de dados em bases estatísticas e na internet;*



*As “Competências de Comunicação” são aperfeiçoadas através da apresentação e discussão de trabalhos; apresentação individual do projecto de tese; apresentação individual de um resumo da bibliografia e dos primeiros resultados da investigação (para a Dissertação).*

**6.3.1. Adaptation of methodologies and didactics to the learning outcomes of the curricular units.**

*The “knowledge and understanding” skills are developed using the following teaching methodologies: expository lecture; conferences; article presentation and discussion, case studies; problem solving.*

*“Application of knowledge” occurs in the following contexts: brainstorming; problem solving; practice of statistical/econometric techniques; use of spreadsheets; essays developed outside the classroom.*

*To develop the “Ability to judge and assess”, we use the following methodologies: discussion of texts; problem identification and analysis; brainstorming; group work; data base search.*

*The “Ability to communicate” is refined through the presentation and discussion of essays; oral presentation of the research proposal; oral presentation of the bibliography found and of the first results obtained in the dissertation work.*

**6.3.2. Verificação de que a carga média de trabalho necessária aos estudantes corresponde ao estimado em ECTS.**

*Na maioria das disciplinas, as diferenças quanto à estrutura de tarefas não originam diferenças significativas quanto à carga total de trabalho e, consequentemente, quanto ao número de créditos. Assim, tendo em conta que a um ano de trabalho correspondem 60 créditos ECTS e que no 1º ano curricular existem dez disciplinas, optou-se por atribuir 6 créditos ECTS a cada disciplina do 1º ano.*

*A 6 ECTS corresponde a um total de 150 horas de trabalho por unidade curricular (UC). Essas 150 horas são divididas em 20 horas de contato e 130 horas de trabalho autónomo. As 130 horas de trabalho autónomo são objecto de planeamento pormenorizado pelo coordenador da disciplina, sendo este planeamento disponibilizado aos alunos na plataforma informática Fénix no início do semestre lectivo.*

*Relativamente ao 2º ano curricular, a dissertação constitui o trabalho fundamental - razão pela qual lhe são atribuídos 54 ECTS (ficando o “Seminário de Investigação” que inicia esse 2º ano com os restantes 6 ECTS).*

**6.3.2. Verification that the required students average work load corresponds the estimated in ECTS.**

*In most courses, the differences regarding the tasks involved do not lead to significant differences in the total work load and, consequently in the number of ECTS credits that each course should receive. Given that by definition one year of work corresponds to 60 ECTS credits and that there are ten courses in the first year of the masters, we concluded that each first year course should have 6 ECTS credits.*

*6 ECTS credits correspond to 150 hours of work. These 150 ECTS hours of work are split into 20 contact hours and 130 hours of autonomous work. These 130 hours are planned by the course coordinator and this planning is made available to students on the Fenix platform at the beginning of the semester.*

*Concerning the masters second year, the dissertation is the major element and so we allocated 54 ECTS credits to it (the remaining 6 ECTS credits were given to the Research Seminar which begins the second year of the masters).*

**6.3.3. Formas de garantir que a avaliação da aprendizagem dos estudantes é feita em função dos objectivos de aprendizagem da unidade curricular.**

*Nas reuniões de docentes que iniciam o ano lectivo e em conversas informais com o director do mestrado, os docentes são sensibilizados para a importância de a avaliação ser feita em função dos objectivos de aprendizagem. Por outro lado, o processo de avaliação é anunciado na plataforma informática Fénix no início do semestre lectivo e discutido nas reuniões do Conselho de Ano (apenas no 1º ano curricular).*

**6.3.3. Means to ensure that the students learning assessment is adequate to the curricular unit's learning outcomes.**

*In the meetings with the teaching staff which occur at the start of the academic year and in informal discussions with the masters director, teachers are reminded that it is of utmost importance that the assessment be made in accordance with the learning goals. On the other hand, the assessment instruments are made available in the Fénix platform at the beginning of the semester and discussed in the meetings of the Masters Council (composed by the teachers who are lecturing in the semester and the representative of the students).*

**6.3.4. Metodologias de ensino que facilitam a participação dos estudantes em actividades científicas.**

*Durante o 1º ano curricular, são utilizadas metodologias que facilitam a transição para o trabalho de investigação que abrange todo o 2º ano curricular. Em particular: pesquisa bibliográfica para a realização de trabalhos individuais e de grupo; procura de dados em bases estatísticas e na internet; prática de técnicas estatísticas/económicas; utilização de folhas de cálculo; identificação e análise de problemas; brainstorming. No início do 2º ano curricular, o “Seminário de Investigação” enquadra e orienta de forma mais sistemática os estudantes no sentido da elaboração de um trabalho de investigação original construído segundo métodos científicos. Finalmente, a elaboração da dissertação exige da parte dos alunos um contributo para aumentar o nosso conhecimento sobre uma questão relevante.*

#### 6.3.4. Teaching methodologies that promote the participation of students in scientific activities.

*During the first year, methodologies are used which smooth the transition to the research work of the second year. In particular: bibliographical search required to the individual and group essays; data base search; practice of statistical and econometric techniques; use of spreadsheets; problem identification and analysis; brainstorming. At the beginning of the second year, the “Research Seminar” gives more systematic guidance on how to develop research work using scientific methods. Finally, the dissertation requires from the student a contribution to increase our knowledge on a relevant issue.*

## 7. Resultados

### 7.1. Resultados Académicos

#### 7.1.1. Eficiência formativa.

##### 7.1.1. Eficiência formativa / Graduation efficiency

	2010/11	2011/12	2012/13
N.º diplomados / No. of graduates	14	25	14
N.º diplomados em N anos / No. of graduates in N years*	6	19	12
N.º diplomados em N+1 anos / No. of graduates in N+1 years	5	4	1
N.º diplomados em N+2 anos / No. of graduates in N+2 years	3	2	1
N.º diplomados em mais de N+2 anos / No. of graduates in more than N+2 years	0	0	0

#### Perguntas 7.1.2. a 7.1.3.

##### 7.1.2. Comparação do sucesso escolar nas diferentes áreas científicas do ciclo de estudos e respectivas unidades curriculares.

*Em 2012/2013 a média e a moda das notas das UC do Mestrado em Economia Monetária e Financeira foi de 13 valores, sendo que a UC Política Monetária e Mercados Financeiros foi a que obteve uma média de notas mais elevada, aproximadamente 15 valores por oposição à UC Economia Monetária Internacional Avançada que obteve uma média de 12 valores.*

##### 7.1.2. Comparison of the academic success in the different scientific areas of the study programme and related curricular units.

*In the academic year 2012/2013, the weighted average and mode of the grades of all courses of this masters was 13. The highest average grade occurred in the course “Monetary Policy and the Financial Markets” with roughly 15 and the lowest “Advanced International Monetary Economics”, with 12.*

##### 7.1.3. Forma como os resultados da monitorização do sucesso escolar são utilizados para a definição de ações de melhoria do mesmo.

*Nos relatórios de UC são calculadas, por semestre, taxas de sucesso (n.º de alunos que obtêm aproveitamento face aos inscritos na UC) e nos relatórios de curso são ainda calculadas taxas de sucesso de conclusão do mesmo. Os relatórios de UC, de curso e de escola, com base na análise de indicadores definidos, apontam os principais pontos fortes e a melhorar no processo de ensino/aprendizagem, bem como, sugestões de melhoria a implementar, devidamente identificadas e calendarizadas, sempre que o sucesso ou a opinião dos estudantes sobre os docentes sejam insatisfatórios. Essas ações podem incluir a formação de docentes em áreas de desenvolvimento pedagógico ou a implementação de ferramentas de e-learning. O Conselho Pedagógico elaborou um documento para o incentivo e aplicação de Boas Práticas para a melhoria do sucesso académico. O ISCTE-IUL criou os Prémios Pedagógicos, que difundem um portefólio de práticas pedagógicas e de ensino inovadoras que contribuam para o sucesso académico.*

##### 7.1.3. Use of the results of monitoring academic success to define improvement actions.

*In the RUC the success rates are calculated, per semester (number of enrolled students due to students concluded the UC) and in programme reports are still calculated success rates of graduation. Reports of UC, of the programmes and the schools, based on the analysis of pre-defined indicators, indicate the main strengths and areas for improvement in the teaching/learning process, as well as suggestions for improvement to implement, properly identified and scheduled, where academic success or the opinion of students on teachers are unsatisfactory. These actions may include training for teachers in areas of pedagogical development or implementation of e-learning tools. The Pedagogical Council produced a document of Good Practice which aims to*

*encourage the implementation of good practices for improving academic success. ISCTE-IUL has created Pedagogical Awards, which broadcast a portfolio of innovative pedagogic and learning practices that contribute to academic success.*

#### 7.1.4. Empregabilidade.

##### 7.1.4. Empregabilidade / Employability

	%
Percentagem de diplomados que obtiveram emprego em sectores de actividade relacionados com a área do ciclo de estudos / Percentage of graduates that obtained employment in areas of activity related with the study cycle area	100
Percentagem de diplomados que obtiveram emprego em outros sectores de actividade / Percentage of graduates that obtained employment in other areas of activity	0
Percentagem de diplomados que obtiveram emprego até um ano depois de concluído o ciclo de estudos / Percentage of graduates that obtained employment until one year after graduating	100

## 7.2. Resultados das actividades científicas, tecnológicas e artísticas.

### Pergunta 7.2.1. a 7.2.6.

**7.2.1. Indicação do(s) Centro(s) de Investigação devidamente reconhecido(s), na área científica predominante do ciclo de estudos e respectiva classificação.**

*Dos onze docentes que leccionam no mestrado, oito pertencem ao BRU – Business Research Unit, centro de investigação classificado como Muito Bom pela FCT. Observação: A designação do BRU em Português é UNIDE. Dos restantes três docentes, dois são membros do centro de investigação DINÂMIA-CET e um é assistente convidado.*

**7.2.1. Research centre(s) duly recognized in the main scientific area of the study programme and its mark.**

*Eight of the eleven lecturers of this masters belong to the BRU – Business Research Unit, which has achieved “Very Good” in the assessment made by FCT – the national Foundation for Science and Technology (a government body). Of the remaining three lecturers, two belong to the research centre DINAMIA-CET and one is an invited assistant.*

**7.2.2. Número de publicações do corpo docente do ciclo de estudos em revistas internacionais com revisão por pares, nos últimos 5 anos e com relevância para a área do ciclo de estudos.**

35

**7.2.3. Outras publicações relevantes.**

*Nos últimos cinco anos:*

- 28 artigos em actas de conferências com revisão por pares;
- 4 livros;
- 25 capítulos de livros;
- 2 artigos em revistas nacionais com revisão por pares;
- um artigo em revista nacional sem revisão por pares.

**7.2.3. Other relevant publications.**

*In the last five years:*

- 28 articles in conference proceedings with peer review;
- 4 books;
- 25 book chapters;
- 2 articles in peer reviewed national journals
- 1 article in a non-peer reviewed national journal

**7.2.4. Impacto real das actividades científicas, tecnológicas e artísticas na valorização e no desenvolvimento económico.**

*O sector financeiro desempenha um papel muito importante em termos das condições necessárias para assegurar o bom funcionamento da economia. Concretamente: (i) canalização de fundos para agentes que pretendem iniciar ou desenvolver actividade; (ii) disponibilização de instrumentos que permitem aos actores económicos*

*protegerem-se contra os riscos a que estão expostos.*

*Do ponto de vista social, os contributos decorrem do acréscimo de riqueza gerada pela existência de um sector financeiro eficaz e da protecção que permite aos indivíduos e famílias que compõem a sociedade - pense-se, por exemplo, nos seguros contra o risco de morte ou invalidez do(s) indivíduo(s) que sustenta(m) uma família.*

*Neste contexto, ao aumentar as competências dos estudantes na área financeira, o mestrado contribui para o desenvolvimento económico do país. Por outro lado, a investigação realizada durante o 2º ano curricular aumenta o conhecimento do sector financeiro e da economia portuguesa.*

#### **7.2.4. Real impact of scientific, technological and artistic activities on economic enhancement and development.**

*The financial sector plays a very important role in the functioning of the economy. Specifically: (i) to channel funds to agents who need them for their existing or new activities; (ii) to make available to economic agents the instruments that allow them to protect themselves against the risks they face.*

*From a sociological point of view, the contributions of the financial sector stem from the increased wealth generated in its presence and from the protection against risks that households can benefit from. As an example, consider the life insurance policies or insurance against the risk that the household breadwinner may have an accident and become disabled.*

*In this context, striving to increase the students skills in the monetary and financial field, the masters contributes to the economic development of the country. On the other hand, the research work in the second year of the masters increases our knowledge of the financial sector and of the economy in general*

#### **7.2.5. Integração das actividades científicas, tecnológicas e artísticas em projectos e/ou parcerias nacionais e internacionais.**

*No presente, não existe integração das actividades do mestrado em projectos e/ou parcerias nacionais ou internacionais.*

#### **7.2.5. Integration of scientific, technological and artistic activities in national and international projects and/or partnerships.**

*At present, there is no integration of the activities of the masters in either national or international projects or partnerships.*

#### **7.2.6. Utilização da monitorização das actividades científicas, tecnológicas e artísticas para a sua melhoria.**

*A partir do ano lectivo 2011/2012, adoptou-se uma monitorização mais cuidada da evolução da actividade científica dos alunos do 2º ano.*

*Por um lado, passou ser exigido aos alunos uma apresentação oral (em Março) sobre o trabalho de pesquisa de bibliografia e a entrega (no início de Abril) de um documento escrito – com cinco páginas – contendo um resumo dessa bibliografia. O aluno pode assim receber comentários e sugestões sobre o seu trabalho.*

*Por outro lado, passou a ser exigida uma apresentação oral (em Maio) dos primeiros resultados da investigação e a entrega de um documento escrito – com cinco páginas – com um resumo dos contributos obtidos. Também neste caso, o aluno pode receber orientações e sugestões sobre o percurso que está a seguir.*

*Relativamente às actividades científicas dos docentes, estas são registadas na plataforma informática Ciência-IUL e constituem um “input” para o processo de avaliação do desempenho dos docentes (que é feito na plataforma informática i-meritus).*

#### **7.2.6. Use of scientific, technological and artistic activities' monitoring for its improvement.**

*Starting in 2011/2012, strict monitoring was adopted concerning the scientific activity of the students during the second year.*

*On the one hand, students are now required to make an oral presentation - in March - of the bibliographical search work and to submit a written five page document, in April, with a summary of the relevant bibliography. The supervisor can thus make comments about the student's work.*

*On the other hand, students are required to make another oral presentation, in May, of the first original results obtained in their research and to submit a five page written document explaining the contributions to the literature obtained. This allows the supervisor to give guidance on the course of the research.*

*Regarding the scientific activities of the teaching staff, the results obtained are now registered in the electronic platform CIENCIA-IUL and are then used as an input to the teachers' performance assessment process (which is made in the electronic platform I-MERITUS).*

### **7.3. Outros Resultados**

---

#### **Perguntas 7.3.1 a 7.3.3**

**7.3.1. Actividades de desenvolvimento tecnológico e artístico, prestação de serviços à comunidade e formação avançada.**

*Os seminários extra-curriculares organizados pela direcção do mestrado são de entrada livre e amplamente divulgados na comunidade ISCTE. Neles intervêm especialistas externos ao ISCTE-IUL.*

*Em Dezembro de 2013, foi iniciado um novo ciclo de seminários destinados a apresentar à comunidade ISCTE e ao público em geral as dissertações mais conseguidas realizadas no âmbito deste mestrado.*

**7.3.1. Activities of technological and artistic development, consultancy and advanced training.**

*The extra-curricular seminars organized by the masters' director are of free entry and are widely advertised within ISCTE-IUL. In these seminars, the talk is made by external experts.*

*In December 2013, a new cycle of seminars was launched with the aim of presenting to the ISCTE community and to the public the best dissertations developed in the second year of the masters.*

**7.3.2. Contributo real para o desenvolvimento nacional, regional e local, a cultura científica, e a acção cultural, desportiva e artística.**

*Conforme foi referido no ponto 7.2.4, o sector financeiro desempenha um papel muito importante em termos das condições necessárias para assegurar o bom funcionamento da economia. Isto é válido quer a nível da economia nacional, quer a nível da economia regional e também da economia local.*

*Também foi referido no ponto 7.2.4 o contributo do sector financeiro para o bem-estar social. Novamente, as observações feitas são válidas aos níveis nacional, regional e local.*

*Por outro lado, o mestrado concorre para o aumento da literacia financeira dos seus estudantes e de quem com eles convive.*

**7.3.2. Real contribution for national, regional and local development, scientific culture, and cultural, sports and artistic activities.**

*As mentioned in 7.2.4 above, the financial sector plays a very important role in the functioning of the economy. This is valid in terms of the national economy as a whole but also at the regional and local levels.*

*In 7.2.4 above, we also emphasized the contribution of the financial sector to social welfare. Again, the remarks we made there are valid at the national, regional and local levels.*

*On the other hand, the masters increases the economic literacy of its students and of the people they interact with.*

**7.3.3. Adequação do conteúdo das informações divulgadas ao exterior sobre a instituição, o ciclo de estudos e o ensino ministrado.**

*O principal canal de comunicação com o exterior da instituição é a página web do ISCTE-IUL. Neste "site", pode encontrar-se informação sobre a instituição e sobre os vários mestrados – incluindo o Mestrado em Economia Monetária e Financeira.*

*Sobre a instituição, a informação fornecida inclui os resultados das avaliações externas feitas até ao momento.*

*Para cada mestrado, a informação inclui: informação disponível sobre acreditação e avaliação do mestrado; informação sobre candidaturas e critérios de seriação; informação sobre o plano de estudos; informação sobre o calendário lectivo, regime horário e propinas; informação sobre conferencistas e outras actividades extra-curriculares; informação sobre a dissertação; informação sobre potenciais saídas profissionais e testemunhos de antigos alunos.*

*Para cada mestrado, é também elaborado um postal electrónico que facilita a divulgação do curso através das redes de contactos pessoais.*

**7.3.3. Adequacy of the information made available about the institution, the study programme and the education given to students.**

*The main communication channel between ISCTE-IUL and the world outside our institution is the webpage, where people can find information about ISCTE-IUL and its numerous masters – including the Masters in Monetary and Financial Economics.*

*About ISCTE-IUL, the information supplied includes the external assessment processes it was subject to until now.*

*For each masters, the information in the website includes: available information about the accreditation and evaluation of the masters; how to apply for the masters and ranking criteria; information about the study plan; information about the academic calendar, usual timetable and fees; conferences and other extra-curricular activities; information about the dissertation; information on possible career opportunities related to the masters; and testimonials by former students of the masters.*

*For each masters, there is also an electronic postcard which facilitates dissemination of information through the network of personal contacts.*

**7.3.4. Nível de internacionalização**

**7.3.4. Nível de internacionalização / Internationalisation level**

Percentagem de alunos estrangeiros / Percentage of foreign students	%
Percentagem de alunos em programas internacionais de mobilidade / Percentage of students in international mobility programs	14.3
Percentagem de docentes estrangeiros / Percentage of foreign academic staff	0
	0

## 8. Análise SWOT do ciclo de estudos

### 8.1. Objectivos gerais do ciclo de estudos

---

#### 8.1.1. Pontos fortes

- *Ênfase do mestrado na análise macroeconómica e sectorial;*
- *O mestrado confere forte preparação em métodos estatísticos e econométricos e no trabalho com bases de dados;*
- *Reputação do ISCTE-IUL na área financeira;*
- *Reputação do ISCTE-IUL em termos do relacionamento professor – aluno.*

#### 8.1.1. Strengths

- *The emphasis on macroeconomic analysis and sectorial analysis;*
- *Strong preparation on statistical/econometric methods and on work with financial and other data bases;*
- *ISCTE-IUL reputation in the area of Financial Economics;*
- *ISCTE-IUL tradition of a close relationship between student and teacher.*

#### 8.1.2. Pontos fracos

- *O tratamento pormenorizado da informação divulgada pelas empresas e o seu impacto nos mercados não são aprofundados;*
- *Excessiva concentração da divulgação do curso através do “site”;*
- *Reduzida colaboração com outras universidades nacionais e/ou estrangeiras.*

#### 8.1.2. Weaknesses

- *The treatment of firm level information and its impact on markets are only marginally present in the masters;*
- *The advertisement of the masters is too much focused on the ISCTE-IUL webpage;*
- *Low collaboration with other national or foreign universities.*

#### 8.1.3. Oportunidades

- *Forte interesse dos alunos de origem africana pelo curso;*
- *No futuro, poderá eventualmente vir a ser criado um ramo do mestrado destinado a profissionais com fraca preparação em métodos quantitativos (por exemplo, pessoas com formação em Direito). Isto é possível porque cerca de metade das disciplinas do mestrado podem ser realizadas por pessoas sem forte preparação em métodos quantitativos (desde que essas pessoas estejam muito empenhadas e motivadas);*
- *Interesse existente no público em geral por temas da área financeira.*

#### 8.1.3. Opportunities

- *Big interest for the masters coming from students of African origin;*
- *In the future, it might be possible to create a branch within this masters aimed at people with low preparation on quantitative methods, like for example Law graduates. This is possible because about half of the masters courses can be made by people with low mathematical experience, provided they are highly motivated;*
- *The general public seems pretty much interested in financial issues.*

#### 8.1.4. Constrangimentos

- *As dificuldades económicas sentidas pelas famílias no contexto da actual crise poderão levá-las a reduzir o investimento em educação;*
- *Concorrência de universidades nacionais que oferecem cursos na mesma área (em particular, na região de Lisboa);*
- *Constrangimentos ao nível do financiamento da investigação, no contexto da actual crise;*
- *O projecto de aumentar a participação de docentes estrangeiros no mestrado enfrenta restrições ao nível do financiamento.*

#### 8.1.4. Threats

- *The economic problems facing the households in context of the present crisis may lead them to reduce*

*investment in education;*

- Competition from other national and foreign universities that offer masters in the same area, in particular from universities in Lisbon;*
- Constraints in terms of the funds currently available to promote and finance research;*
- The target of increasing the participation of foreign lecturers faces financial constraints.*

## **8.2. Organização interna e mecanismos de garantia da qualidade**

---

### **8.2.1. Pontos fortes**

- O desempenho dos docentes e o conteúdo das Unidades Curriculares têm sido avaliados muito positivamente pelos estudantes (processo centralizado no ISCTE-IUL, realizado no final do semestre e de natureza quantitativa);*
- A avaliação Intercalar das disciplinas - realizada a meio do semestre e de natureza qualitativa - permite corrigir em tempo útil aspectos menos conseguidos;*
- Dinamismo da equipa reitoral, com iniciativas sucessivas que visam melhorar diversos aspectos do funcionamento dos cursos (incluindo a verificação do cumprimento dos procedimentos estipulado pelos regulamentos dos departamentos e das Escolas do ISCTE-IUL).*

### **8.2.1. Strengths**

- The performance of the lecturers and the content of the courses have been assessed by the students in a very positive way (this assessment is quantitative and made at the end of each semester);*
- Midterm assessment of the courses – of qualitative nature – allows for correction of problems in time;*
- Dynamic ISCTE-IUL leadership, constantly coming forth with new initiatives aimed at improving various aspects of the functioning of the programmes (including controlling that what is written in the Schools and Departments regulations is in fact complied with).*

### **8.2.2. Pontos fracos**

- Sobrecarga dos docentes com reuniões e com tarefas burocráticas e administrativas.*

### **8.2.2. Weaknesses**

- Heavy burden on the teaching staff coming from the number of meetings and administrative duties.*

### **8.2.3. Oportunidades**

- Os processos de avaliação externa e o desenvolvimento dos mecanismos de controlo da qualidade legalmente impostos – incluindo a avaliação do desempenho dos docentes - poderão resultar em melhorias em termos organizacionais, pedagógicos e científicos.*

### **8.2.3. Opportunities**

- The external assessment exercises and the development of internal mechanisms for quality control imposed by law – including the teachers performance assessment process – may lead to improvements at the organizational, pedagogical and scientific levels.*

### **8.2.4. Constrangimentos**

- As restrições financeiras, ao limitarem a contratação de pessoal técnico, condicionam o processo que estava em curso de progressiva transferência das tarefas burocráticas e administrativas dos docentes para pessoal técnico;*
- As restrições financeiras, ao limitarem o investimento em sistemas de informação e comunicação, condicionam o processo que estava em curso de crescente apoio prestado aos docentes nas tarefas burocráticas e administrativas pelo melhoramento das plataformas e sistemas de informação, está a ser fortemente dificultado pelas restrições financeiras que limitam o investimento em sistemas de informação e comunicação.*

### **8.2.4. Threats**

- Financial constraints are slowing the process which was in place of gradually transferring administrative tasks from the teachers to technical staff, by making it difficult to hire new staff;*
- Financial constraints are slowing the process which was in place of improving the information and communication technologies platforms so as to reduce the time spent by teachers with administrative tasks, by reducing the money available to buy these platforms.*

## **8.3. Recursos materiais e parcerias**

---

### **8.3.1. Pontos fortes**

- Esforço institucional dos últimos anos na remodelação das salas de aula - incluindo computadores, projectores e acesso à internet - permitindo melhores condições para o ensino/aprendizagem;*

- *Laboratórios equipados com PCs (hardware e software) adequados à prática individual de técnicas estatísticas e econométricas e à pesquisa em bases de dados;*
- *Existência no ISCTE-IUL de salas de estudo para os estudantes;*
- *Funcionalidades da plataforma de e-learning exploradas pelos docentes e estudantes do ciclo de estudos;*
- *Biblioteca com elevado número de materiais adequados à área científica do mestrado.*

#### 8.3.1. Strengths

- *Refurbishment of classrooms over the last few years, including computers, data show projectors, internet access;*
- *New laboratories equipped with PCs, allowing for individual practice of statistical/econometric techniques and search in data bases;*
- *Special rooms for student study;*
- *E-learning platform functionalities increasingly used by the teachers and students;*
- *Library well equipped for the topics of the masters.*

#### 8.3.2. Pontos fracos

- *Não existe uma cobertura total do acesso à internet wireless no campus;*
- *Existem poucos gabinetes para os orientadores reunirem com alunos sem perturbarem colegas e com privacidade.*

#### 8.3.2. Weaknesses

- *Wireless internet not yet available in the whole campus;*
- *Few rooms where the supervisors can meet students without disturbing office colleagues and with proper conditions for the supervisory work.*

#### 8.3.3. Oportunidades

- *Bologna cria um contexto favorável ao desenvolvimento de parcerias com outras instituições universitárias nacionais e/ou internacionais.*

#### 8.3.3. Opportunities

- *In the Bologna context, partnerships with other national and international university institutions are encouraged.*

#### 8.3.4. Constrangimentos

- *A crise económica coloca constrangimentos ao nível do financiamento disponível para aquisição de materiais que possam eventualmente vir a ser necessários para o curso;*
- *A crise económica coloca constrangimentos ao nível do financiamento disponível para o desenvolvimento de actividades em parceria com universidades estrangeiras, em particular no que respeita ao financiamento de intercâmbios de docentes e discentes entre universidades.*

#### 8.3.4. Threats

- *Financial constraints may hinder efforts to acquire new equipment for the masters;*
- *As a consequence of the economic crisis, the funds available to support partnerships with foreign universities are more scarce (in particular, regarding the exchange of teachers and students between universities).*

### 8.4 Pessoal docente e não docente

---

#### 8.4.1. Pontos fortes

- *Elevada percentagem de docentes doutorados;*
- *Corpo docente maioritariamente constituído por pessoas com vocação para o ensino e com disponibilidade para o contacto/orientação dos alunos;*
- *Pessoal de apoio administrativo qualificado e sujeito a acções de formação regulares;*
- *Secretariado da Escola bem organizado – sobretudo tendo em conta que foi criado há apenas três anos - e liderado por uma pessoa muito dedicada e conhecedora dos assuntos académicos e dos procedimentos internos do ISCTE-IUL.*

#### 8.4.1. Strengths

- *High percentage of lecturers who are holders of a PhD degree;*
- *Majority of teaching staff with a marked vocation for teaching and available for close contact with the students;*
- *Qualified support staff which in addition receives regular training;*
- *Well organized secretariat and lead by someone who is highly committed to her work and knows internal*



*academic processes and academic issues in detail.*

#### **8.4.2. Pontos fracos**

- *Algum desequilíbrio na produção científica do conjunto do corpo docente;*
- *A secretária especificamente afectada ao mestrado é também responsável pelo apoio a quatro outros mestrados, tendo ainda que prestar cerca de 10 horas por semana de atendimento geral a quem se dirija ao secretariado da Escola.*

#### **8.4.2. Weaknesses**

- *Uneven scientific performance of the lecturers;*
- *The secretary specifically assigned to the masters is also responsible for giving support to another four master programmes and in addition work ten hours a week at the attendance desk of the School secretariat.*

#### **8.4.3. Oportunidades**

- *O investimento realizado por Portugal nas últimas décadas no domínio da formação e da investigação criou um contexto caracterizado por um elevado número de doutorados na área, os quais poderão eventualmente vir a ser contratados pelo ISCTE-IUL – por exemplo, para substituir quem se reforme – ou prestar serviço pontual no mestrado;*
- *O Estatuto fundacional permite ao ISCTE-IUL maior margem de manobra na contratação de pessoal técnico de apoio, sendo a restrição financeira o principal entrave.*

#### **8.4.3. Opportunities**

- *The investment carried out by our country, over the last few decades, in developing a research community resulted in an environment characterized by a high number of people with a PhD in the area of Financial Economics. Some of these may end up working for ISCTE-IUL, by substituting someone who retires or simply by giving occasional lectures in the masters;*
- *The foundational regime under which ISCTE-IUL operates gives more scope for hiring support staff, the financial constraint being the main obstacle.*

#### **8.4.4. Constrangimentos**

- *A crise económica levou ao congelamento de quadros, salários e progressões na carreira. Esta deterioração nas condições oferecidas aos docentes pode dificultar a contratação de pessoas altamente competentes (nomeadamente quando algum docente actual se reformar). Por outro lado, remunerações menores pioram a qualidade de vida dos docentes actuais do mestrado – o que contribui negativamente para o seu desempenho;*
- *Cortes financeiros na investigação impedem uma maior integração dos docentes em redes internacionais;*
- *As restrições financeiras dificultam a contratação de pessoal técnico de apoio.*

#### **8.4.4. Threats**

- *The public finance crisis led to the freezing of careers, wages and career progression schemes. This degrading of the conditions offered to lecturers may hinder the hiring of highly qualified people, in particular in the context of the retirement of a current teacher. On the other hand, a lower income decreases the quality of life of the current teachers which probably worsens their performance;*
- *Cuts to the science budget are an obstacle to the integration of teachers in international networks;*
- *Financial restrictions stand in the way of new hiring of support staff.*

### **8.5. Estudantes e ambientes de ensino/aprendizagem**

---

#### **8.5.1. Pontos fortes**

- *Elevada procura do mestrado, de forma consistente, desde a sua criação em 2007/2008;*
- *Capacidade que o mestrado tem revelado para captar alunos provenientes dos PALOPs;*
- *Elevada assiduidade por parte dos estudantes;*
- *Estudantes em geral bastante motivados para os temas financeiros;*
- *Desempenho dos alunos nas avaliações em geral bastante positivo;*
- *Horário pós-laboral das aulas (18.00 h – 22.00 h) e concentração das aulas em dois dias por semana acomoda as necessidades dos alunos que estão empregados.*

#### **8.5.1. Strengths**

- *High and solid demand for the masters since its inception in academic year 2007/2008;*

- *Ability to attract students from the PALOPs;*
- *Class attendance rates;*
- *Highly motivated students;*
- *Assessment grades quite good on average ;*
- *After labour hours timetable (6.00 p.m. – 10.00 p.m.) and lectures concentrated on two days simplify the logistics for students who are employed.*

#### 8.5.2. Pontos fracos

- *Diversidade de alunos, em termos de origem e formação de base, coloca algumas dificuldades em algumas unidades curriculares;*
- *Turmas com dimensão elevada dificultam uma atenção mais personalizada a cada aluno;*
- *Os estudantes continuam genericamente com a atitude pré-Bolonha de se concentrarem apenas no que é leccionado nas aulas, embora existam excepções positivas a este respeito;*
- *Maioria dos estudantes com actividade profissional, o que lhes reduz substancialmente o tempo disponível para se dedicarem ao mestrado.*

#### 8.5.2. Weaknesses

- *Diversity of undergraduate origins of the students creates difficulties in some courses;*
- *High number of students does not allow for a more personalized approach;*
- *Most students continue with a pre-Bologna attitude, focusing only on matters taught in the classroom. Some exceptions of note;*
- *Most students with a simultaneous professional activity, which reduces the time available to engage in the masters activities.*

#### 8.5.3. Oportunidades

- *Interesse pelo mestrado manifestado por estudantes com formação em Direito sugere que se poderia eventualmente abrir, no futuro, um ramo do mestrado que combinasse as cinco cadeiras menos exigentes em termos de métodos quantitativos com cadeiras de Direito Bancário, Direito dos Seguros, Direito do Valores Mobiliários, Regulação do Sector Financeiro e Fiscalidade dos Produtos Financeiros;*
- *Interesse manifestado pelos estudantes oriundos dos PALOPs sugere que poderá ser possível no futuro preparar versões do mestrado a serem ministradas em regime de e-learning ou b-learning, nomeadamente no contexto da recente abertura da “Escola de Negócios e Administração de Moçambique”, uma parceria entre o ISCTE-IUL e uma universidade privada moçambicana.*

#### 8.5.3. Opportunities

- *Law graduates have occasionally shown interest for the masters. This suggests that it might be possible to open a new branch of the masters combining the five courses that require less preparation in quantitative methods with courses on Banking Law, Insurance Law, Securities Law, Financial Sector Regulation and Taxation of financial instruments;*
- *Interest on the part of students from the PALOPs suggests that it might be possible in the future to supply versions of the programme in e-learning or b-learning formats, namely in the context of the recent inauguration of the “Escola de Negócios e Administração de Moçambique” (Mozambique Business and Administration School, a partnership between ISCTE-IUL and a private Mozambican university.*

#### 8.5.4. Constrangimentos

- *As dificuldades económicas sentidas pelas famílias portuguesas dificultam o investimento das mesmas em formação universitária;*
- *Pressão no local de trabalho pode tornar potenciais alunos menos disponíveis para a frequência de um mestrado ou para a transição para o 2º ano do mestrado.*

#### 8.5.4. Threats

- *The economic hardship of Portuguese households creates difficulties for their financing of education activities;*
- *Pressure at work may turn potential students less willing to embark on a masters or, once in the masters, carry over to the second year of the programme.*

### 8.6. Processos

---

#### 8.6.1. Pontos fortes

- *Esforço que tem sido realizado pelo director do mestrado para que os objectivos de aprendizagem das unidades curriculares e os respectivos programas se tornem cada vez mais alinhados com os objectivos do mestrado;*
- *No 1º ano curricular, as Fichas de Unidade Curricular (actualizadas) são disponibilizadas antes do início das aulas;*

- No 1º ano curricular, a primeira reunião do Conselho de Ano permite planear os momentos de avaliação com grande antecedência;
- No 1º ano curricular, a “Avaliação Intercalar” das disciplinas pelos alunos, de natureza qualitativa, permite corrigir eventuais problemas em tempo útil;
- No 2º ano curricular, existem três momentos antes da data de entrega da dissertação – em Dezembro, Março e Junho – nos quais os alunos são obrigados a fazer apresentações orais e submeter trabalho escrito sobre o evoluir do seu trabalho de investigação.

#### 8.6.1. Strengths

- Effort to make the learning goals of the curricular units become increasingly in line with the learning goals of the masters;
- In the first year, the updated Curricular Units Forms are made available before the start of each semester;
- In the first year, the first meeting of the Year Council provides planning of the assessment moments much in advance;
- In the first year, the “Midterm Assessment Exercise” of the courses by the students – of qualitative nature - allows for timely correction of any problems;
- In the second year, students have to make oral presentations and submit written work three times before the final Public Session to defend the thesis.

#### 8.6.2. Pontos fracos

- Não existe um controlo milimétrico relativamente à forma como os docentes testam se as competências que é suposto as suas unidades curriculares desenvolverem estão de facto a ser adquiridas pelos alunos;
- No 1º ano curricular, os resultados da “Avaliação Intercalar” não têm sido objecto de discussão em reunião de Conselho de Ano (as opiniões dos alunos apenas têm sido enviadas por email aos docentes);
- No 2º ano curricular, existem ainda bastantes alunos a faltar às apresentações orais intermédias, embora todos enviem os trabalhos escritos intermédios (o que é obrigatório);
- Dificuldade de medir o tempo de trabalho autónomo dos alunos.

#### 8.6.2. Weaknesses

- No formal control of the way each teacher tests if the skills which the course is supposed to develop are in fact being developed;
- In the first year, the results of the “Midterm Assessment Exercise” have not been discussed in meetings of the Year Council (the students’ opinions have simply been sent by email to the course coordinators);
- In the second year, a significant number of students miss the interim oral presentations, though they all send the written work;
- Difficulty in measuring the autonomous student time.

#### 8.6.3. Oportunidades

- O facto de a reitoria do ISCTE estar empenhada numa cultura de melhoria contínua, tendo recentemente submetido à A3ES uma nova versão, melhorada, do “Manual de Qualidade” da instituição;
- O ritmo rápido da evolução tecnológica que caracteriza o mundo actual, faz antever o surgimento de ferramentas informáticas cada vez mais sofisticadas que permitirão uma melhor monitorização dos processos.

#### 8.6.3. Opportunities

- The fact that the rectorate is committed to a culture of continuous improvement, having recently submitted to the A3ES a new enhanced version of the “Quality Manual” of our institution;
- The fast rhythm of technological innovation, which characterizes today’s world, allows us to expect the appearance of more and more sophisticated electronic devices and platforms which will permit a better monitoring of the internal processes of ISCTE-IUL.

#### 8.6.4. Constrangimentos

- As restrições financeiras poderão levar ao adiamento da compra das novas plataformas tecnológicas que vão sendo criadas, as quais poderiam ser usadas na monitorização dos processos.

#### 8.6.4. Threats

- Financial restrictions may delay the acquisition of new technological platforms that could be used for the purpose of monitoring the processes.

### 8.7. Resultados

---

#### 8.7.1. Pontos fortes

- Número de dissertações concluídas com sucesso, em média, por ano;

- *Elevada percentagem de alunos que concluem com sucesso o 1º ano curricular;*
- *Classificações obtidas pelos alunos nas unidades curriculares do 1º ano do mestrado, em média;*
- *Elevada empregabilidade;*
- *Número total de publicações do corpo docente em revistas internacionais com refere.*

#### 8.7.1. Strengths

- *Number of dissertations brought to a successful conclusion every year, on average;*
- *High percentage of students who successfully finish the first year in time, on average;*
- *Grades obtained by the students in the first year of the masters, on average;*
- *Employability;*
- *Total number of publications by the teaching staff in international peer reviewed journals.*

#### 8.7.2. Pontos fracos

- *Nível de produção científica do corpo docente poderia ser mais elevada;*
- *Qualidade das dissertações não é homogénea (existem dissertações excelentes e dissertações com pouca qualidade);*
- *Mobilidade internacional dos alunos baixa;*
- *Não existe integração das actividades do mestrado em projectos e/ou parcerias nacionais ou internacionais;*
- *Os alunos estrangeiros do mestrado são todos provenientes dos PALOPs (não existem disciplinas leccionadas em Inglês, o que dificulta o acesso a estudantes europeus);*
- *Não existe uma estratégia de divulgação do mestrado junto de instituições financeiras.*

#### 8.7.2. Weaknesses

- *Scientific output of the teaching staff could be higher;*
- *Quality of dissertations is not homogeneous (there are excellent dissertations but also low quality dissertations);*
- *Low level of international student mobility;*
- *There is at present no integration of the masters activities in either national or international projects and/or partnerships;*
- *The foreign students in the masters are all originally from the PALOPs (since no course is taught in English, access to European students is difficult);*
- *There is at present no strategy to promote the masters directly at financial institutions.*

#### 8.7.3. Oportunidades

- *O contínuo melhoramento do Careers Service no ISCTE- IUL poderá levar ao aumento da empregabilidade;*
- *A eventual retoma da economia poderá levar ao aumento da empregabilidade;*
- *O sistema de avaliação do desempenho dos docentes – em vigor desde 2011 – tenderá a conduzir ao aumento da sua produtividade;*
- *A instituição de prémios científicos no ISCTE-IUL, desde 2011, tenderá a resultar num aumento da quantidade e qualidade das publicações;*
- *A instituição de prémios pedagógicos no ISCTE-IUL poderá também resultar em maior inovação pedagógica.*

#### 8.7.3. Opportunities

- *The continuous improvement of the ISCTE-IUL careers service may increase employability;*
- *The economic recovery, if it materializes, could increase employability;*
- *The teachers performance assessment process – in place since 2011 – will probably lead to higher productivity of the teaching staff;*
- *The introduction of the ISCTE-IUL Scientific Prizes, in 2011, may lead to the increase in the quality and quantity of publications of the teaching staff;*
- *The introduction of the ISCTE-IUL Pedagogical Prizes, in 2011, may lead to higher pedagogical innovation.*

#### 8.7.4. Constrangimentos

- *A crise económica, se se prolongar ou agravar, poderá levar à desistência de estudantes por dificuldades financeiras;*
- *A crise económica poderá conduzir à deterioração das condições de vida dos estudantes (alimentação, etc.) redundando em piores desempenhos;*
- *As restrições financeiras afectam a mobilidade internacional dos docentes (participação em conferências, sabáticas no estrangeiro, etc.).*

#### 8.7.4. Threats

- *The economic crisis, if it continues or worsens for a long period of time, may lead to higher levels of student dropout for financial reasons;*

- *The economic crisis may cause a deterioration in the quality of life of the students, thereby worsening their performance;*
- *Financial restrictions weigh on the international mobility of the teaching staff (conferences attended, sabbatical time spent abroad, and so on).*

## 9. Proposta de acções de melhoria

### 9.1. Objectivos gerais do ciclo de estudos

---

#### 9.1.1. Debilidades

- a) *O tratamento da informação divulgada pelas empresas e o seu impacto nos mercados não são aprofundados;*
- b) *Excessiva concentração da divulgação do curso através do “site”;*
- c) *Reduzida colaboração com outras universidades nacionais e/ou estrangeiras.*

#### 9.1.1. Weaknesses

- *The treatment of firm level information and its impact on markets are only marginally present in the masters;*
- *The advertisement of the masters is too much focused on the ISCTE-IUL webpage;*
- *Low collaboration with other national or foreign universities.*

#### 9.1.2. Proposta de melhoria

- a) *Fazer um inventário de disciplinas leccionadas no ISCTE onde o tratamento da informação divulgada pelas empresas seja estudado e circular essa informação pelos alunos para incentivar a escolha dessas disciplinas como optativas (ou seja, maior apoio na escolha das optativas). Eventual criação de uma disciplina optativa específica do mestrado sobre tratamento da informação divulgada pelas empresas;*
- b) *Explorar a possibilidade de divulgação do mestrado directamente junto de instituições financeiras;*
- c) *Estudar a possibilidade de realizar um protocolo com uma universidade europeia para intercâmbio regular de professores entre o nosso mestrado e o mestrado dessa universidade.*

#### 9.1.2. Improvement proposal

- a) *To make a list of courses currently taught at ISCTE-IUL where the treatment of firm specific information is examined and inform the students of the masters of their existence (to make them aware that they can choose these courses as an optional course). It could also be possible to create an optional course specific to this masters – but open to all ISCTE-IUL students – focusing on how the information supplied by the companies about themselves could be treated;*
- b) *Study possible ways of advertising the masters directly at different types of financial institutions;*
- c) *Study the possibility of making a protocol with a European university for the regular interchange of teachers between our masters and their masters.*

#### 9.1.3. Tempo de implementação da medida

- a) *Ano lectivo 2014/2015*
- b) *Ano lectivo 2014/2015*
- c) *Ano lectivo 2015/2016 ou 2016/2017*

#### 9.1.3. Implementation time

- a) *2014/2015*
- b) *2014/2015*
- c) *2015/2016 or 2016/2017*

#### 9.1.4. Prioridade (Alta, Média, Baixa)

- a) *Alta*
- b) *Alta*
- c) *Média*

#### 9.1.4. Priority (High, Medium, Low)

- a) *High*
- b) *high*
- c) *Medium*

**9.1.5. Indicador de implementação**

- a) Número de optativas disponíveis com as características indicadas;*
- b) Número de instituições financeiras contactadas;*
- c) Formalização do protocolo.*

**9.1.5. Implementation marker**

- a) Number of optional courses with the desired characteristics;*
- b) Number of financial institutions contacted;*
- c) Protocol signed.*

**9.2. Organização interna e mecanismos de garantia da qualidade.**

---

**9.2.1. Debilidades**

- Sobrecarga dos docentes com reuniões e com tarefas burocráticas e administrativas.*

**9.2.1. Weaknesses**

- Heavy burden on the teaching staff coming from the number of meetings and administrative duties.*

**9.2.2. Proposta de melhoria**

- a) Melhor preparação das reuniões;*
- b) Simplificação de processos;*
- c) Melhoramento nas plataformas tecnológicas de apoio.*

**9.2.2. Improvement proposal**

- a) Improve preparation of the meetings;*
- b) Simplify procedures;*
- c) Improve technological support platforms.*

**9.2.3. Tempo de implementação da medida**

- a) 2014/2015*
- b) Difícil calendarizar*
- c) Difícil de calendarizar*

**9.2.3. Improvement proposal**

- a) 2014/2015*
- b) Difficult to plan*
- c) Difficult to plan*

**9.2.4. Prioridade (Alta, Média, Baixa)**

- a) Alta*
- b) Alta*
- c) Alta*

**9.2.4. Priority (High, Medium, Low)**

- a) High*
- b) High*
- c) High*

**9.2.5. Indicador de implementação**

- a) Duração média das reuniões do Conselho de Ano e das reuniões que iniciam o ano lectivo*
- b) Difícil medir*
- c) Difícil medir*

**9.2.5. Implementation marker**

- a) Average time length of the Year Council meetings and of the meetings that start the academic year*
- b) Difficult to measure*
- c) Difficult to measure*

### 9.3 Recursos materiais e parcerias

---

#### 9.3.1. Debilidades

- a) Não existe uma cobertura total do acesso à internet wireless no campus;*
- b) Existem poucos gabinetes para os orientadores reunirem com alunos sem perturbarem colegas e com privacidade.*

#### 9.3.1. Weaknesses

- a) Wireless internet not yet available in the whole campus;*
- b) Few rooms where the supervisors can meet students without disturbing office colleagues and with proper conditions for the supervisory work.*

#### 9.3.2. Proposta de melhoria

- a) Conseguir cobertura total do campus com wireless internet;*
- b) Aumentar o número de gabinetes disponíveis, o que poderá ser possível quando o novo edifício do ISCTE-IUL estiver operacional.*

#### 9.3.2. Improvement proposal

- a) Achieve total wireless availability in the campus;*
- b) Increase the number of rooms available, something which may become easier when the new building becomes ready for use.*

#### 9.3.3. Tempo de implementação da medida

- a) Um ano*
- b) Três ou quatro anos*

#### 9.3.3. Implementation time

- a) One year*
- b) Three to four years*

#### 9.3.4. Prioridade (Alta, Média, Baixa)

- a) Alta*
- b) Média*

#### 9.3.4. Priority (High, Medium, Low)

- a) High*
- b) Medium*

#### 9.3.5. Indicador de implementação

- a) Existência de wireless internet em todo o campus;*
- b) Número de gabinetes especificamente destinados a reuniões existentes em cada corredor de docentes.*

#### 9.3.5. Implementation marker

- a) Wireless internet covering the whole campus;*
- b) Number of rooms specifically allocated to meetings available in each of the teachers aisles*

### 9.4. Pessoal docente e não docente

---

#### 9.4.1. Debilidades

- a) Algum desequilíbrio na produção científica do conjunto do corpo docente;*
- b) A secretária especificamente afecta ao mestrado é também responsável pelo apoio a quatro outros mestrados, tendo ainda que prestar cerca de 10 horas por semana de atendimento geral a quem se dirija ao secretariado da Escola.*

#### 9.4.1. Weaknesses

- a) Uneven scientific performance of the lecturers;*
- b) The secretary specifically assigned to the masters is also responsible for giving support to another four master programmes and in addition work ten hours a week at the attendance desk of the School secretariat.*

#### 9.4.2. Proposta de melhoria

- a) O sistema de avaliação do desempenho dos docentes, em vigor desde 2011, conduzirá - em princípio – a uma maior homogeneização da produção científica;*
- b) Contratação de secretário(a) adicional para apoio aos mestrados da Escola.*

#### 9.4.2. Improvement proposal

- a) The teachers performance assessment process, in place since 2011, will probably lead to a more homogeneous scientific output;*
- b) To hire an additional secretary to support the masters of the School.*

#### 9.4.3. Tempo de implementação da medida

- a) A medida sugerida está implementada, é necessário deixar passar o tempo;*
- b) Dois membros do secretariado da Escola vão passar à reforma em 2014. Isto poderá permitir a contratação de um(a) ou dois (duas) secretários(as) mais jovens e com mais energia. Implementação dependente de restrições de contratação na função pública.*

#### 9.4.3. Implementation time

- a) The measure suggested is already in place, we need time for it to produce results;*
- b) Two of the Schools secretaries will retire in 2014. This will allow hiring of one or two younger and more energetic secretary (secretaries)*

#### 9.4.4. Prioridade (Alta, Média, Baixa)

- a) Alta*
- b) Alta*

#### 9.4.4. Priority (High, Medium, Low)

- a) High*
- b) High*

#### 9.4.5. Indicador de implementação

- a) Desvio padrão do número de publicações do corpo docente;*
- b) Número de secretários contratados.*

#### 9.4.5. Implementation marker

- a) Standard deviation of the number of publications by the teaching staff;*
- b) Number of secretaries hired*

### 9.5. Estudantes e ambientes de ensino/aprendizagem

---

#### 9.5.1. Debilidades

- a) Diversidade de alunos, em termos de origem e formação de base, coloca algumas dificuldades em algumas unidades curriculares*
- b) Turmas com dimensão elevada dificultam uma atenção mais personalizada a cada aluno*
- c) Os estudantes continuam genericamente com a atitude pré-Bolonha de se concentrarem apenas no que é leccionado nas aulas, embora existam exceções positivas a este respeito*
- d) Maioria dos estudantes com actividade profissional, o que lhes reduz substancialmente o tempo disponível para se dedicarem ao mestrado*

#### 9.5.1. Weaknesses

- a) Diversity of undergraduate students, in terms of origin and basic training, creates difficulties in some curricular units*
- b) High number of students does not allow for a more personalized approach*
- c) Most students continue with a pre-Bologna attitude, focusing only on matters taught in the classroom. Some exceptions of note.*



*d) Most students with a simultaneous professional activity, which reduces the time available to engage in the masters activities*

#### **9.5.2. Proposta de melhoria**

- a) Propor aos órgãos do ISCTE-IUL a criação de duas turmas nas disciplinas onde se sente este problema (para permitir maior proximidade em relação aos casos individuais)*
- b) Propor aos órgãos do ISCTE-IUL a criação de duas turmas em algumas disciplinas*
- c) Maior clareza por parte dos docentes relativamente ao que esperam que os alunos trabalhem autonomamente. Por outro lado, é importante que os docentes levem à prática a ideia de que algumas matérias poderão e deverão ser apenas estudadas autonomamente pelos alunos (sendo na mesma objecto de avaliação).*
- d) Informar os alunos de que, se considerarem mais adequado, podem inscrever-se em “regime de tempo parcial” e realizar o mestrado a um ritmo mais lento (no limite, fazer o mestrado em quatro anos).*

#### **9.5.2. Improvement proposal**

- a) Creation of two classes in the courses where this problem is felt, in order to allow for closer inspection of individual situations. This measure requires approval by the competent bodies of ISCTE-IUL*
- b) Creation of two classes in some courses. Requires approval by the competent bodies.*
- c) Teachers should make more explicit what they expect students to learn by themselves. Teachers should also set specific topics which will not be taught at the classroom but still be part of the assessment*
- d) Inform students that they can ask for the part-time which allows for slower completion of the programme (in the limit, do the masters in four years instead of two)*

#### **9.5.3. Tempo de implementação da medida**

- a) Um ano;*
- b) Um ano;*
- c) Dois anos*
- d) Um ano.*

#### **9.5.3. Implementation time**

- a) One year*
- b) One year*
- c) Two years*
- d) One year*

#### **9.5.4. Prioridade (Alta, Média, Baixa)**

- a) Alta;*
- b) Alta;*
- c) Média*
- d) Média.*

#### **9.5.4. Priority (High, Medium, Low)**

- a) High*
- b) High*
- c) Medium*
- d) Medium*

#### **9.5.5. Indicador de implementação**

- a) Número de turmas criadas;*
- b) Número de turmas criadas;*
- c) Percentagem do tempo de trabalho autónomo dedicada ao estudo de matérias não leccionadas na aula (média de todas as disciplinas do mestrado). Obs. Actualmente, os docentes já têm que disponibilizar na plataforma Fénix o planeamento das aulas e do tempo de trabalho autónomo do aluno.*
- d) Percentagem de alunos que conhecem a existência de um “regime de tempo parcial”.*

#### **9.5.5. Implementation marker**

- a) Number of classes created*
- b) Number of classes created*
- c) Percentage of the total autonomous study time which is dedicated to learning topics not taught at the classroom. Note: at present, lecturers are already required to make available at the Fénix platform the planning of the students autonomous study time.*
- d) Percentage of students who know the existence of a part-time possibility.*

## 9.6. Processos

---

### 9.6.1. Debilidades

- a) Não existe um controlo milimétrico relativamente à forma como os docentes testam se as competências que é suposto as suas unidades curriculares desenvolverem estão de facto a ser adquiridas pelos alunos.*
- b) No 1º ano curricular, os resultados da “Avaliação Intercalar” não têm sido objecto de discussão em reunião de Conselho de Ano (as opiniões dos alunos apenas têm sido enviadas por email aos docentes)*
- c) No 2º ano curricular, existem ainda bastantes alunos a faltar às apresentações orais intermédias, embora todos enviem os trabalhos escritos intermédios (o que é obrigatório).*
- d) Dificuldade de medir o tempo de trabalho autónomo dos alunos.*

### 9.6.1. Weaknesses

- a) No formal control of the way each teacher tests if the skills which the course is supposed to develop are in fact being developed*
- b) In the first year, the results of the “Midterm Assessment Exercise” have not been discussed in meetings of the Year Council (the students’ opinions have simply been sent by email to the course coordinators)*
- c) In the second year, a significant number of students miss the interim oral presentations, though they all send the written work*
- d) Difficulty in measuring the autonomous student time.*

### 9.6.2. Proposta de melhoria

- a) Implementar um sistema semelhante ao utilizado pela AACSB realizar o controlo referido.*
- b) Realizar Conselhos de Ano a meio do semestre para, colectivamente, discutir os resultados da “Avaliação Intercalar” e propor correcções.*
- c) Solicitar aos orientadores que sejam mais exigentes com os alunos que orientam relativamente à realização destas apresentações*
- d) Solicitar à Reitoria a criação de um grupo de trabalho para estudar a forma como é monitorizado o “tempo de trabalho autónomo dos alunos” em universidades europeias de referência, nomeadamente universidades holandesas.*

### 9.6.2. Improvement proposal

- a) To implemente a control system similar to the one used by AACSB*
- b) Perform midterm meetings of the “Year Council” to collectively discuss the results of the “Midterm Assessment Exercise” and suggest corrections*
- c) Ask the supervisors to make clear to their students that these oral presentations are important and must be performed*
- d) Suggest to the Rectorate the creation of a task force to examine how benchmark European universities monitor the “autonomous study time” of their students. In particular, Dutch universities.*

### 9.6.3. Tempo de implementação da medida

- a) Dois anos*
- b) Já no presente ano lectivo*
- c) Já no presente ano lectivo*
- d) Três anos*

### 9.6.3. Implementation time

- a) Two years*
- b) Current academic year*
- c) Current academic year*
- d) Three years*

### 9.6.4. Prioridade (Alta, Média, Baixa)

- a) Alta*
- b) Média*
- c) Alta*
- d) Média*

### 9.6.4. Priority (High, Medium, Low)

- a) High*
- b) Medium*
- c) High*
- d) Medium*

#### 9.6.5. Indicador de implementação

- a) Sistema semelhante ao da AACSB a ser aplicado*
- b) Reuniões a meio do semestre a terem lugar de forma sistemática*
- c) Número de apresentações orais em percentagem do número total de alunos inscritos no 2º ano curricular.*
- d) Sistema de monitorização do “tempo de trabalho autónomo dos alunos” a ser aplicado no mestrado*

#### 9.6.5. Implementation marker

- a) System similar to the AACSB one being applied*
- b) Midterm meetings of the “Year Council” taking place on a regular basis*
- c) Number of oral presentations as a percentage of the total number of second years students*
- d) Monitoring of the “autonomous study time” of the students applied to the masters at least once*

### 9.7. Resultados

---

#### 9.7.1. Debilidades

- a) Nível de produção científica dos docentes poderia ser mais elevado*
- b) Qualidade das dissertações não é homogénea (existem dissertações excelentes e dissertações com pouca qualidade).*
- c) Mobilidade internacional dos alunos baixa.*
- d) Não existe integração das actividades do mestrado em projectos e/ou parcerias nacionais ou internacionais.*
- e) Os alunos estrangeiros do mestrado são todos provenientes dos PALOPs (não existem disciplinas leccionadas em Inglês, o que dificulta o acesso a estudantes europeus).*
- f) Não existe uma estratégia de divulgação do mestrado junto de instituições financeiras*

#### 9.7.1. Weaknesses

- a) Scientific output of the teaching staff could be higher*
- b) Quality of dissertations is not homogeneous (there are excellent dissertations but also low quality dissertations)*
- c) Low level of international student mobility*
- d) There is at present no integration of the masters activities in either national or international projects and/or partnerships*
- e) The foreign students in the masters are all originally from the PALOPs (since no course is taught in English, access to European students is difficult)*
- f) There is at present no strategy to promote the masters directly at financial institutions*

#### 9.7.2. Proposta de melhoria

- a) O sistema de avaliação do desempenho dos docentes - em vigor desde 2011 - e a instituição de prémios científicos no ISCTE-IUL, também desde 2011, conduzirão em princípio ao aumento da produção científica.*
- b) Uma distribuição normal não é de estranhar, mas os orientadores de teses e os júris poderão aumentar o nível de exigência;*
- c) Entre os alunos que não estão a exercer uma profissão, promover a mobilidade internacional e informá-los da existência no ISCTE-IUL de um gabinete de apoio para o efeito (Gabinete de Relações Internacionais)*
- d) Estudar a possibilidade de realizar um protocolo com uma universidade europeia para intercâmbio regular de professores entre o nosso mestrado e o mestrado dessa universidade*
- e) Gradualmente, começar a oferecer disciplinas em Inglês;*
- f) Iniciar contactos com instituições financeiras para avaliar o grau de receptividade a uma publicidade mais directa.*

#### 9.7.2. Improvement proposal

- a) The teachers performance assessment process, in place since 2011, and the introduction of scientific prizes at ISCTE-IUL, also in 2011, will probably lead to an increase in the scientific output of the teaching staff*
- b) A normal distribution is not a strange phenomenon, but the thesis supervisors and the juries could become more exacting*
- c) Among those students who are not employed, encourage them to go abroad and inform them that there is an office at ISCTE-IUL specifically designed to give support (the International Relations Office)*
- d) Study the possibility of making a protocol with a European university for the regular interchange of teachers between our masters and their masters*
- e) To start offering some courses in English*
- f) To initiate contacts with financial institutions to see if they are receptive to direct advertising*

#### 9.7.3. Tempo de implementação da medida

- a) As medidas sugeridas estão implementadas, é necessário deixar passar o tempo.*
- b) Um ano*
- c) Um ano*

- d) *Ano lectivo 2015/2016 ou 2016/2017*
- e) *Começar em 2014/2015*
- f) *Começar daqui a um ano.*

#### 9.7.3. Implementation time

- A) *The suggested measures are in place*
- b) *One year*
- c) *One year*
- d) *2015/2016 or 2016/2017*
- e) *2014/2015*
- f) *Start within a year*

#### 9.7.4. Prioridade (Alta, Média, Baixa)

- a) *Alta*
- b) *Alta*
- c) *Média*
- d) *Média*
- e) *Alta*
- f) *Média*

#### 9.7.4. Priority (High, Medium, Low)

- a) *High*
- b) *High*
- c) *Medium*
- d) *Medium*
- e) *High*
- f) *Medium*

#### 9.7.5. Indicador de implementação

- a) *Número de publicações do corpo docente e sua evolução de ano para ano*
- b) *Desvio padrão das classificações obtidas pelos alunos na Dissertação*
- c) *Número de disciplinas realizadas pelos alunos em universidades estrangeiras*
- d) *Formalização do protocolo*
- e) *Número de disciplinas oferecidas em Inglês*
- f) *Número de instituições financeiras contactadas*

#### 9.7.5. Implementation marker

- a) *Number of publications by the teaching staff and its evolution over time*
- b) *Standard error of the grades obtained by the students in the masters dissertation*
- c) *Number of curricular units made by the students in foreign universities*
- d) *Protocol signed*
- e) *Number of curricular units offered in English*
- f) *Number of financial institutions contacted*

## 10. Proposta de reestruturação curricular

### 10.1. Alterações à estrutura curricular

---

#### 10.1. Alterações à estrutura curricular

##### 10.1.1. Síntese das alterações pretendidas

*<sem resposta>*

##### 10.1.1. Synthesis of the intended changes

*<no answer>*

##### 10.1.2. Nova estrutura curricular pretendida

## Mapa XI - Nova estrutura curricular pretendida

### 10.1.2.1. Ciclo de Estudos:

*Economia Monetária e Financeira*

### 10.1.2.1. Study programme:

*Monetary and Financial Economics*

### 10.1.2.2. Grau:

*Mestre*

### 10.1.2.3. Ramo, variante, área de especialização do mestrado ou especialidade do doutoramento (se aplicável):

*<sem resposta>*

### 10.1.2.3. Branch, option, specialization area of the master or speciality of the PhD (if applicable):

*<no answer>*

### 10.1.2.4 Nova estrutura curricular pretendida / New intended curricular structure

Área Científica / Scientific Area (0 Items)	Sigla / Acronym	ECTS Obrigatórios / Mandatory ECTS 0	ECTS Optativos / Optional ECTS* 0
--	-----------------	---	--------------------------------------

*<sem resposta>*

## 10.2. Novo plano de estudos

### Mapa XII – Novo plano de estudos

### 10.2.1. Ciclo de Estudos:

*Economia Monetária e Financeira*

### 10.2.1. Study programme:

*Monetary and Financial Economics*

### 10.2.2. Grau:

*Mestre*

### 10.2.3. Ramo, variante, área de especialização do mestrado ou especialidade do doutoramento (se aplicável):

*<sem resposta>*

### 10.2.3. Branch, option, specialization area of the master or speciality of the PhD (if applicable):

*<no answer>*

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

*<sem resposta>*

### 10.2.4. Curricular year/semester/trimester:

*<no answer>*

### 10.2.5 Novo plano de estudos / New study plan

Unidades Curriculares / Curricular Units (0 Items)	Área Científica / Scientific Area (1)	Duração / Duration (2)	Horas Trabalho / Working Hours (3)	Horas Contacto / Contact Hours (4)	ECTS	Observações / Observations (5)
--	--	---------------------------	---------------------------------------	---------------------------------------	------	-----------------------------------

*<sem resposta>*

### 10.3. Fichas curriculares dos docentes

---

#### Mapa XIII

10.3.1. Nome do docente (preencher o nome completo):

*<sem resposta>*

10.3.2. Instituição de ensino superior (preencher apenas quando diferente da instituição proponente mencionada em A1):

*<sem resposta>*

10.3.3 Unidade Orgânica (preencher apenas quando diferente da unidade orgânica mencionada em A2.):

*<sem resposta>*

10.3.4. Categoria:

*<sem resposta>*

10.3.5. Regime de tempo na instituição que submete a proposta (%):

*<sem resposta>*

10.3.6. Ficha curricular de docente:

*<sem resposta>*

### 10.4. Organização das Unidades Curriculares (apenas para as unidades curriculares novas)

---

#### Mapa XIV

10.4.1.1. Unidade curricular:

*<sem resposta>*

10.4.1.2. Docente responsável e respectiva carga lectiva na unidade curricular (preencher o nome completo):

*<sem resposta>*

10.4.1.3. Outros docentes e respectivas cargas lectivas na unidade curricular:

*<sem resposta>*

10.4.1.3. Other academic staff and lecturing load in the curricular unit:

*<no answer>*

10.4.1.4. Objectivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes):

*<sem resposta>*

10.4.1.4. Learning outcomes of the curricular unit:

*<no answer>*

10.4.1.5. Conteúdos programáticos:

*<sem resposta>*

10.4.1.5. Syllabus:

*<no answer>*

10.4.1.6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objectivos da unidade curricular.

*<sem resposta>*

10.4.1.6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.

**<no answer>**

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

**<sem resposta>**

**10.4.1.7. Teaching methodologies (including evaluation):**

**<no answer>**

**10.4.1.8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objectivos de aprendizagem da unidade curricular.**

**<sem resposta>**

**10.4.1.8. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes.**

**<no answer>**

**10.4.1.9. Bibliografia principal:**

**<sem resposta>**