

**CARLOS FRANCISCO FERREIRA ALVES**

**CURRICULUM VITAE**

Currículo a que se refere a alínea a) do artigo 5º do Decreto-Lei 239/2007 de 19 de junho, para efeitos das provas para a obtenção do título académico de Agregado.

## ÍNDICE

1. Dados Pessoais
2. Habilitações Acadêmicas
3. Prêmios e Distinções
4. Experiência Profissional
5. Publicações
  - 5.1. Em Revistas com *Referee*, com Indexação
  - 5.2. Em Revistas com *Referee*, sem Indexação
  - 5.3. Artigos Republicados em Coletâneas
  - 5.4. Capítulos de Livros
  - 5.5. Livros e Sebentas
  - 5.6. Teses de Mestrado e Doutorado
  - 5.7. *Working Papers*
  - 5.8. Atas Conferências Científicas com Avaliação Anônima e *Conference Papers* (Artigos e/ou Sumários)
  - 5.9. Outras Publicações
6. Constituição de Equipas e Orientação de Trabalho Científico
  - 6.1. Orientação de Pós-Doutoramentos
  - 6.2. Orientação de Trabalhos com Vista a Doutorado
  - 6.3. Orientação de Teses de Mestrado
  - 6.4. Outras Equipas Científicas
7. Participação em Júris Académicos
  - 7.1. Doutorado
  - 7.2. Mestrado
  - 7.3. Outros Júris Académicos
8. Participação em Centros de Investigação
9. Atividade Editorial e *Referees*
  - 9.1. Atividade de *Referee* para Revistas Científicas Internacionais
  - 9.2. Outras Atividades Editoriais
10. Conferências, Seminários e Eventos Similares
  - 10.1. Trabalhos Apresentados em Conferências Científicas Com Avaliação Anónima
  - 10.2. Intervenções Plenárias, por Convite, em Conferências, Seminários e Eventos Similares
  - 10.3. Papéis Desempenhados na Organização de Seminários e Conferências Científicas
  - 10.4. Outras Comunicações em Conferências, Seminários e Eventos Similares
11. Atividades de Gestão Universitária
  - 11.1. Atividades em Órgãos de Gestão Universitários
  - 11.2. Outras Atividades de Gestão
12. Material Pedagógico Produzido (Além de Publicações Referenciadas)

## 1. DADOS PESSOAIS

Carlos Francisco Ferreira Alves, casado, pai de duas filhas, nascido em Paços de Ferreira, em 17 de agosto de 1966.

## 2. HABILITAÇÕES ACADÉMICAS

**Doutor em Economia**, pela Faculdade de Economia da Universidade do Porto, aprovado, em 19 de julho de 2004, por unanimidade, com uma tese intitulada «*Os Investidores Institucionais e o Governo das Sociedades: Disponibilidade, Condicionantes e Implicações*».<sup>1</sup>

**Mestre em Economia**, na área científica de especialização de Economia Industrial e da Empresa, pela Faculdade de Economia da Universidade do Porto, com uma classificação de Muito Bom<sup>2</sup>, atribuída por unanimidade, em 29 de abril de 1996.

**Licenciado em Economia** pela Faculdade de Economia da Universidade do Porto, em 17 Julho de 1990, tendo obtido a mais elevada classificação<sup>3</sup> entre os alunos do curso 1985-1990.

## 3. Prémios e Distinções

Vencedor do “**Prémio Banco de Portugal**” destinado a premiar o aluno com a mais elevada classificação final de entre todos os alunos do curso de 1985/90 da licenciatura em Economia da Faculdade de Economia do Porto.

---

<sup>1</sup> Na Universidade do Porto não é atribuída classificação nas teses de doutoramento, sendo os candidatos simplesmente aprovados ou reprovados.

<sup>2</sup> A máxima atribuível, tendo a classificação da parte letiva sido de 17 valores.

<sup>3</sup> Dezas seis valores.

Vencedor do “**Prémio Eng. António de Almeida**”, destinado a premiar o melhor aluno da Faculdade de Economia do Porto, relativo a 1990.

Vencedor do prémio nacional “**Melhor Aluno de Economia, Informática e Gestão**”, no ano letivo 1989/90, instituído pelo Banco Totta & Açores.

**Medalha de Ouro Municipal**, atribuída em 2015, por unanimidade, em escrutínio secreto, pelo Município de **Paços de Ferreira**, “*pelo relevante papel desempenhado em favor da comunidade*”.

#### **4. Experiência Profissional**

##### **(i) Posições e Ocupações Atuais**

[1] **Professor Associado da Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, desde 17 de junho de 2014.

[2] **Investigador (Full-Researcher) do CEF.UP** (ex. CEMPRE), desde 19 julho de 2004.

[3] **Presidente do Conselho Académico da Porto Business School**, desde novembro de 2015.

[4] **Professor na Porto Business School**, desde 2009.

[5] **Professor convidado** em vários cursos de pós-graduação no âmbito da **Faculdade de Direito de Lisboa**.

##### **(ii) Posições Ocupadas e Funções Desempenhadas no Passado**

[1] **Monitor da Faculdade de Economia do Porto**, ainda enquanto estudante de licenciatura, nos anos letivos 1988/98 e 1989/90.

[2] **Estagiário do Gabinete de Estudos da Associação Industrial Portuense**, em 1989, ainda enquanto estudante de licenciatura.

[3] **Assistente Estagiário da Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, entre 1990 e 1994.

[4] **Membro do Gabinete de Estudos da Bolsa de Valores do Porto**, entre setembro de 1990 e abril de 1994.

[5] **Assistente Convidado da Faculdade de Economia do Porto**, entre 1994 e 1996.

[Requisitado ao serviço da República, entre novembro de 1995 e março de 2000.]

[6] **Diretor do Instituto Mercado de Capitais (IMC)**, criado pela Bolsa de Valores do Porto, entre abril de 1994 e novembro de 1995.

[7] **Adjunto do Secretário de Estado do Tesouro e das Finanças**, do XIII Governo Constitucional, entre outubro de 1995 e julho de 1998.

[Entre as atividades desenvolvidas nestas funções, permito-me destacar a coordenação, ao nível do Gabinete do SETF (membro do governo responsável do governo pelas privatizações), de todas as operações de privatização realizadas entre 1995 e 1998. Além de outras realço as ofertas públicas iniciais da EDP e da Brisa, bem como as operações de privatização (ou fases de operações de privatização) de empresas como a Portugal Telecom, o Banco Fomento & Exterior, a Tabaqueira, a Quimigal e, para mencionar apenas algumas, a Cimpor.]

[8] **Assistente da Faculdade de Economia do Porto**, entre 1996 e julho de 2004.

[Equiparado a bolseiro entre março de 2000 e setembro de 2003.]

[9] **Membro da Comissão de Acompanhamento dos Índices de Ações da Bolsa de Valores de Lisboa**, entre 1998-2000.

[10] **Vice-Presidente da Comissão Gestora dos Índices de Bolsa da Euronext Lisbon**, entre 2000 e 2003.

[11] **Presidente do Conselho Consultivo da Comissão Gestora dos Índices de Bolsa da Euronext Lisbon**, entre 2000 e 2003.

[12] **Membro do Euronext Indices Steering Committee**, entre 2003 e 2008.

[13] **Presidente da Comissão de Fiscalização do Instituto Nacional de Estatística**, de março de 1997 a julho de 1998.

[14] **Vogal do Conselho Diretivo da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários**, entre julho de 1998 e março de 2000.

[15] **Economista em Regime de Profissional Liberal**, desde julho de 1990 (com várias interrupções).

[16] **Consultor do Conselho Diretivo da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários**, entre março de 2000 e julho de 2008.

[17] **Vogal do Conselho de Administração da Associação Portuguesa de Analistas Financeiros**, entre julho de 2002 e julho de 2008.

[18] **Vogal da Direção do Instituto Português de Corporate Governance**, entre 2007 e 2010.

[19] **Membro do Comité de Presidentes do CESR<sup>4</sup>**, entre 2008 e 2010.

[20] **Vice-Presidente do ECONET<sup>5</sup>**, entre 2009 e 2010.

[21] **Membro do Conselho Geral da EGP - University of Porto Business School<sup>6</sup>**, entre 2008 e 2011.

[22] **Vogal do Conselho de Administração<sup>7</sup> da Comissão de Mercado de Valores Mobiliários**, entre julho de 2008 e dezembro de 2016.

[23] **Presidente e Membro do Conselho Nacional de Supervisão de Auditoria (CNSA)**, entre fevereiro de 2012 e dezembro de 2015.

[Membro do CSNA entre fevereiro de 2012 e dezembro de 2015 e seu Presidente em representação da CMVM em 2013.]

[24] **Membro do Conselho de Supervisores (Board of Supervisory) da ESMA<sup>8</sup>** desde a sua criação até 2016.<sup>9</sup>

---

<sup>4</sup> O Comité Europeu de Reguladores do mercado de capitais, entretanto substituído pela ESMA.

<sup>5</sup> O ECONET (Grupo de Análise Económica e de Mercados) do CESR é o predecessor do CEMA.

<sup>6</sup> Agora denominada PBS – Porto Business School.

<sup>7</sup> Denominado Conselho Diretivo até 2015.

[25] **Representante da CMVM no General Board do Conselho Europeu de Risco Sistémico** (ESRB), desde a sua criação até dezembro de 2016.

[26] **Presidente do Committee for Economic Analysis and Markets** (CEMA)<sup>10</sup> da Securities and European Markets Authority (ESMA), entre 2011 e 2015.

### (iii) Grupos de Trabalho e Comissões

[1] **Membro do Grupo de Trabalho Encarregado de Elaborar um Projeto de um Novo Código do Mercado de Valores Mobiliários.**

[2] Membro da Comissão de Apreciação das Propostas Relativas ao **Concurso Público Internacional** para a Concessão de Lanços de Autoestrada e Conjuntos Viários Associados na Zona Oeste de Portugal.

[3] Membro da Comissão para a Preparação da **Reorganização do Sector da Aviação Civil e Privatização** da ANA, EP.

[4] Membro do Grupo de Trabalho Encarregue pela Associação Portuguesa de Corporate Governance de Redigir o **Livro Branco sobre o Governo das Empresas Portuguesas.**

[5] **Membro do Grupo de Trabalho para a Revisão do Estatuto do Gestor Público**, criado através do Despacho n° 20 926/2005, de 20 de setembro.

---

<sup>8</sup> A ESMA é a Autoridade Europeia dos Valores Mobiliários e dos Mercados.

<sup>9</sup> Durante o período em que a ESMA foi presidida pelo Presidente da CMVM fui o representante único da CMVM no Supervisory Board da ESMA. Após essa data fui «*alternate member*». Note-se que um membro *alternate* não é um simples membro suplente, dado que tem permanentemente acesso a toda a informação do *Supervisory Board* e pode participar nas reuniões deste órgão, tendo pleno direito de voto sempre que a sua instituição não se faça representar pelo seu principal responsável.

<sup>10</sup> O CEMA tem por responsabilidade o acompanhamento e a análise dos mercados financeiros com particular enfoque na deteção de tendências, vulnerabilidades e riscos dos mercados financeiros. Além da realização de estudos sobre matérias específicas de natureza económica, da elaboração de um relatório semestral sobre tendências, vulnerabilidades e riscos dos mercados financeiros, o CEMA elabora periodicamente um quadro de riscos (*risk dashboard*) para informação do Conselho Europeu de Risco Sistémico (ESRB-European Systemic Risk Board).

[6] **Membro do European Systemic Risk Board High Level Group on Systemic Risk** criado pelo o Comité Europeu de Risco Sistémico e pelas três autoridades europeias de regulação financeira (2011).

#### **(iv) Principais Afiliações Científicas e Profissionais (Atuais e Passadas)**

[1] EFMA – European Financial Management Association, Europe.

[2] FMA – Financial Management Association, USA.

[3] ATRS - Air Transport Research Society, USA.

[4] Southwestern Finance Association, USA.

[5] Associação Portuguesa de Analistas Financeiros, Portugal.

[6] Instituto Português de Corporate Governance, Portugal.

[7] Ordem dos Economistas, Portugal.

[8] Ordem Contabilistas Certificados, Portugal.

#### **(v) Funções Letivas na Faculdade de Economia da Universidade do Porto**

Na Faculdade de Economia da Universidade do Porto tenho lecionado várias disciplinas, em cursos de doutoramento, mestrado, licenciatura ou pós-graduação (neste caso no âmbito do ISFEP - Instituto de Investigação e Serviços da Faculdade de Economia da Universidade do Porto, e até à integração dos cursos de Pós-Graduação na Porto Business School).

Em particular, no curso de **Doutoramento em Ciências Empresariais** leccionei e regi as disciplinas: Economia Industrial e das Organizações (desde 2006/07 até 2011) e Governo da Empresa (desde 2008/09 a 2012/14).

Em cursos de mestrado, atualmente leciono e sou regente das seguintes unidades curriculares (por ordem de antiguidade):



i) **Finanças Empresariais**, do curso de **Mestrado em Economia e Administração de Empresas**, desde 2008/2009;

ii) **Financial Institutions**, do curso de **Mestrado em Finanças**, desde 2014/2015;

iii) **Ética e Governo da Empresa**, do curso de **Mestrado em Economia e Administração de Empresas**, desde 2017/2018.

Nos cursos de mestrado integro ainda as equipas docentes das unidades curriculares «Plano de Dissertação / Plano de Projeto / Plano de Estágio», do curso de **Mestrado em Economia e Administração de Empresas**, desde 2013/2014, e «Plano de Dissertação/Trabalho de Projeto/Estágio», do curso de **Mestrado em Finanças**, desde 2016/2017.

Ainda ao nível dos cursos de mestrado, lecionei e regi a disciplina **Mercados de Capitais** (entre 2005/06 e 2007/2008), do **Mestrado em Finanças**, e igualmente lecionei a disciplina **Economia Industrial e das Organizações**, do curso de **Mestrado em Ciências Empresariais**, em 2003/04 e 2004/05.

No que respeita a cursos de licenciatura, atualmente e desde 2017/2018 leciono a unidade curricular **Mercados Financeiros** da **Licenciatura em Gestão**.

No passado, fui docente das disciplinas **Análise de Investimentos**, no ano letivo de 1990/91, e **Microeconomia**, desde o ano letivo de 1990/91 até o novembro de 1995, em ambos os casos da **Licenciatura em Economia**.

Além disso, em 2003/04 lecionei a disciplina **Microeconomia**, do curso de **Licenciatura em Economia** e até 2007/2008, inclusive, lecionei e regi as seguintes disciplinas: **Finanças I** (desde 2004/05) e **Matemática Financeira e Instrumentos de Gestão** (desde 2005/06), ambas do curso de **Licenciatura em Gestão**.

Além das unidades curriculares suprarreferidas integradas em cursos conferentes de grau académico, lecionei e regi várias disciplinas no âmbito de cursos de **Pós-Graduação** (no âmbito do ISFEP), entretanto integrados no âmbito da Porto Business School. Em concreto: **Técnicas Quantitativas de Gestão**, do curso **MBA de Finanças** (desde 2003/04); **O Imobiliário como**

**Investimento Financeiro**, do curso de **Pós-Graduação em Gestão Imobiliária** (desde a primeira edição, ocorrida em 2003/04); e **Modelos de Avaliação de Ativos**, do curso de **Pós-Graduação em Análise Financeira** (desde a primeira edição, ocorrida em 2004).

#### (vi) Funções Letivas na Porto Business School

Na PBS - Porto Business School tenho lecionado várias disciplinas no âmbito do MBA Executivo e de vários cursos de pós-graduação. Estas disciplinas inserem-se nas áreas de finanças empresariais, mercado de capitais, gestão, cálculo financeiro, métodos quantitativos e economia das organizações.

Atualmente leciono e sou responsável das seguintes disciplinas no âmbito de cursos de pós-graduação da PBS - Porto Business School: **Técnicas Quantitativas de Gestão**, do curso **Pós-Graduação em Direcção de Empresas** (desde 2009/10); **O Imobiliário como Investimento Financeiro**, do curso de **Pós-Graduação em Gestão Imobiliária** (desde 2009/10); **Modelos de Avaliação de Ativos**, do curso de **Pós-Graduação em Análise Financeira** (desde 2009/10) e **Corporate Governance** do **MBA Executivo** (desde 2010-2011). Finalmente, desde 2010 leciono a componente de governo das empresas da disciplina **Regulação, Ética e Governance** da **Pós-Graduação em Análise Financeira**.

Na BS - Porto Business School igualmente integro a **Direção da Pós-Graduação em Análise Financeira**, desde 2017.

Tenho igualmente lecionado em programas específicos de formação na PBS - Porto Business School, de que destaco os seguintes:

(i) Mercados e Finanças Imobiliárias, no âmbito do Curso Gestão Imobiliária, Lisboa, 2009.

(ii) Curso “Preparar e Completar Operações de Privatização” no âmbito do *Capacity Building Program in the Field of Privatization and Public-Private*

*Partnerships*, do Ministério das Finanças de Cabo Verde, – Ministry of Finance, setembro/outubro de 2016.

(iii) Curso de Corporate Governance em “Programa Avançado em Corporate Governance” no Bolsa de Valores de Cabo Verde, outubro de 2017.

#### **(vii) Funções Letivas em Outras Instituições de Ensino Superior**

Na **Universidade Católica Portuguesa** – Centro Regional do Porto, fui docente de **Introdução à Economia** e de **Instituições e Mercados Financeiros** na **Licenciatura em Administração e Gestão de Empresas** entre 1992 e 1995.

Fui igualmente docente, no ano letivo de 1994/95, da disciplina **Futuros, Opções, Swaps e Outros Instrumentos de Investimento**, do curso de **Pós-Graduação em Análise Financeira**, organizado conjuntamente pelo **Instituto de Estudos Superiores Financeiros e Fiscais / Espaço Atlântico** e pela Associação Portuguesa de Analistas Financeiros.

Na **Faculdade de Direito de Lisboa** tenho lecionado, desde 2012, em várias pós-graduações que decorrem no seu âmbito. Em concreto: (i) No Curso de Pós-Graduação em Valores Mobiliários, onde apresentei vários seminários sobre Produtos Financeiros Complexos e sobre União dos Mercados de Capitais; (ii) No Curso de Pós-Graduação em Corporate Finance/Direito das Finanças Societárias, onde tenho lecionado sobre Produtos Complexos e Híbridos; e (iii) No Curso de Pós-Graduação em Corporate Governance, onde tenho lecionado sobre a Economia do Corporate Governance.

## 5. PUBLICAÇÕES

### 5.1. EM REVISTAS COM REFEREE, COM INDEXAÇÃO

[1] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2004), Corporate Governance Policy and Company Performance: The Case of Portugal, **Corporate Governance: an International Review**, Vol. 12, N° 3, pp. 290-301. [CGR\_2004.pdf]<sup>11</sup> [Indexação: ISI, RePEc, Scopus<sup>12</sup>] [IF: 3,571; 5-Year IF: 3,770; Scopus CiteScore: 3,17] # Citações: **161**.<sup>13</sup>

[2] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2007), Are Mutual Fund Investors in Jail?, **Applied Financial Economics**, Vol. 17, 1301-1312. [AFE\_2007.pdf] [Indexação: ISI, Econlit, RePEc, Scopus] [IF: 0,648; 5-Year IF: 0,810; Scopus CiteScore: 0,86]<sup>14</sup> # Citações: **17**.

[3] Alves, C. F. & Barbot, Cristina (2007), Do Low Cost Carriers Have Different Corporate Governance Models? **Journal of Air Transport Management**, Vol. 13, N°2, pp. 116-120. [JAT\_2007.pdf] [Indexação: ISI, RePEc, Scopus] [IF: 2,357; 5-Year IF: 2,246; Scopus CiteScore: 2,61] # Citações: **29**.

[4] Alves, Carlos & Santos, Fernando Teixeira dos (2008), Do First and Third Quarter Unaudited Financial Reports Matter? The Portuguese Case, **European Accounting Review**, Vol. 17, N°2, pp. 361-392. [EAR\_2008.pdf] [Indexação: ISI, RePEc, Scopus] [IF: 2,107; 5-Year IF: 2,462; Scopus CiteScore: 2,29] Citações: **22**.

[5] Alves, Carlos (2008), O Efeito da Família Jurídica na Transposição da Directiva das Ofertas Públicas de Aquisição, **Notas Económicas**, N° 27, pp. 39-56. [EconLit, RePEc, JEL] # Citações: **1**.

---

<sup>11</sup> Para os 12 trabalhos considerados mais relevantes indica-se o nome do ficheiro pdf entregue em formato digital.

<sup>12</sup> Indicam-se, somente, algumas das indexações das revistas.

<sup>13</sup> O número de citações apresentado teve por fonte o conhecimento direto das publicações e informações acedidas, em março e abril de 2018, através do Scopus, Google Académico, Google, Researchgate, SSRN e sites dos jornais onde foram publicados os artigos citados. As referências a citações a versões iniciais (*working paper*, teses e comunicações em conferências) foram agregadas com as citações à versão final.

<sup>14</sup> Revista atualmente incorporada na *Applied Economics*. Neste documento foi usada a indexação e fator de impacto desta última.

[6] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2009), Price Discrimination Strategies of Low Cost Carriers, **Journal of Transport Economics and Policy**, Vol. 43, N° 3, pp. 345-363. [JTE\_2009.pdf] [Indexação: ISI, Econlit, RePEc, Scopus] [IF: 0,935; 5-Year IF: 1,179; Scopus CiteScore: 1,13] # Citações: **21**.

[**Republicado em:** Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2009), Price Discrimination Strategies of Low Cost Carriers, in Budd, Lucy & Ison, Stephen (Eds.), *Low Cost Carriers: Emergence, Expansion and Evolution*, Ashgate, p. 301-19.]

[7] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2010), Mutual Funds Biased Preference for the Parent's Stock: Evidence and Explanation, **Applied Financial Economics**, Vol. 20, N° 16, 1309 – 1320. [AFE\_2010.pdf] [Indexação: ISI, Econlit, RePEc, Scopus] [IF: 0,648; 5-Year IF: 0,810; Scopus CiteScore: 0,86] # Citações: **10**.

[8] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2010), Rivalry Amongst European Low Cost Airlines: Are Shareholders Enjoying The Game?, **Journal of Air Transport Management**, Vol. 16, N° 6, pp. 304-309. [JAT\_2010.pdf] [Indexação: ISI, RePEc, Scopus] [IF: 2,357; 5-Year IF: 2,246; Scopus CiteScore: 2,61] # Citações: **11**.

[9] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2011a), Does Performance Explain Mutual Fund Flows in Small Markets? The Case of Portugal, **Portuguese Economic Journal**, Vol. 10, N°. 2, pp. 129-147. [PEJ\_2011.pdf] [Indexação: ISI, Econlit, RePEc, Scopus] [IF: 0,188; 5-Year IF: 0,340; Scopus CiteScore: 0,19] # Citações: **22**.

[10] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2011b), Do Financial Conglomerates Have an Incentive to Prevent Managers of Other Firms from Pursuing Their Own Interest? **International Finance Review**, Vol. 12, pp. 187–204. [IFR\_2011.pdf] [Indexação: ISI, RePEc, Scopus] [IF: 0,558; 5-Year IF: 1,431; Scopus CiteScore: 0,12] # Citações: **3**.

[11] Alves, Carlos & Mouta, Helena (2012), Mutual Funds Withdraw Shield: Performance or Agency Costs Driver? **Economics and Business Letters**, Vol. 1, N° 1, pp. 30–34. [Indexação: Econlit, RePEc] # Citações: **0**.

[12] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2013), Ignoring Spillover Effects of Airport Regulation: Should Regulators Take Their Blinkers Off?; *Journal of Transport Economics and Policy*; Vol. 47, N°3, pp.387-397. [Indexação: ISI, Econlit, RePEc, Scopus] [IF: 0,935; 5-Year IF: 1,179; Scopus CiteScore: 1,13] # Citações: **2**.

[13] Alves, Carlos & Vicente, Fernando (2013), *Does the Latin Model of Corporate Governance Perform Worse Than Other Models in Preventing Earnings Management?*, **Applied Financial Economics**, Vol. 23, N° 21, pp. 1663-1673. [AFE\_2013.pdf]. [Indexação: ISI, Econlit, RePEc, Scopus] [IF: 0,648; 5-Year IF: 0,810; Scopus CiteScore: 0,86] # Citações: **4**.

[14] Alves, Carlos (2014), Evidence for the Seasonality of European Equity Fund Performance, **Applied Economics Letters**, Vol. 21, N° 16, pp. 1156-60. [AEL\_2014.pdf] [Indexação: ISI, Econlit, RePEc, Scopus] [IF: 0,478; 5-Year IF: 0,482; Scopus CiteScore: 0,52] # Citações: **2**.

[15] Alves, Carlos, Mendes, Victor & Silva, Paulo (2015) *Do Stress Tests Matter? A Study on the Impact of the Disclosure of Stress Test Results on European Financial Stocks and CDS Markets*, **Applied Economics**, Vol. 47, No. 12, 1213–1229. [AE\_2015.pdf] [Indexação: ISI, Econlit, RePEc, Scopus] [IF: 0,648; 5-Year IF: 0,810; Scopus CiteScore: 0,86] # Citações: **6**.

[16] Alves, Carlos, Mendes, Victor & Silva, Paulo (2016) *Analysis of Market Quality Before and During Short-Selling Bans*, **Research in International Business and Finance**, Vol. 37, May 2016, p. 252–68. [Indexação: Econlit, RePEc, Scopus] [Scopus CiteScore: 2,04] # Citações: **1**.

[17] Fontes-Filho, J. & Alves, C. (2018) Control Mechanisms in the Corporate Governance of State-Owned Enterprises (SOEs): a Comparison Between Brazil and Portugal, **Cadernos EBAPE.BR**, Vol. 6, No. 1, 1-13 [Invited Article].<sup>15</sup> [Ebesco, WorldWideScience.org, Econbib] # Citações: **0**.

## 5.2. EM REVISTAS COM REFEREE, SEM INDEXAÇÃO

[18] Alves, C. & Alves, R., (1992), Internacionalização da Bolsa de Valores do Porto, **Revista da Banca**, N° 21; pp. 13-39. # Citações: **1**.

[19] Alves, Carlos F. (2000), Deverão os Investidores Institucionais Envolver-se no Governo das Sociedades?, **Cadernos do Mercado de Valores Mobiliários**, N°8, pp. 91-123. # Citações: **9**.

---

<sup>15</sup> Artigo publicado a convite do Editor, mas sujeito a processo de aceitação.

[20] Alves, Carlos F. & Alves, Paulo (2001a), Estudo de Alguns Efeitos de Operações de *Stock Split*, **Cadernos do Mercado de Valores Mobiliários**, Nº10, pp. 19-56. # Citações: **2**.

[21] Alves, Carlos, Silva, Fernando, Razina, Florbela & Alves, Paulo (2001b), A Importância dos *Spread Costs* no Mercado Português, **Cadernos do Mercado de Valores Mobiliários**, Nº 12, pp. 219-254. # Citações: **1**.

[22] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2001c), As Recomendações da CMVM Relativas ao Corporate Governance e a Performance das Sociedades, **Cadernos do Mercado de Valores Mobiliários**, Nº 12, dezembro 2001, pp. 57-88. # Citações: **13**.

[23] Alves, C. & V. Mendes (2007), A Reacção à Performance e o Activismo dos Investidores Institucionais, **Cadernos do Mercado de Valores Mobiliários**, nº 24 (Edição Especial - 15 Anos CMVM); pp. 261-287. [Publicação a Convite do Editor, para a Edição Especial] # Citações: **2**.

[24] Alves, Carlos (2011), Um Breve Contributo para a Eliminação de Alguns Equívocos sobre o *Short Selling*, **Cadernos do Mercado de Valores Mobiliários**, Nº 37, p. 10-32. # Citações: **2**.

[25] Alves, Carlos, Mendes, Victor & Silva, Paulo (2015), The Information Content of Banking Stress Tests Results, **Cadernos do Mercado de Valores Mobiliários**, Nº51, Vol. II (Ensaio de Homenagem a Amadeu Ferreira), p. 127-37. # Citações: **0**.

[26] Alves, Carlos (2016), Corporate Governance, Auditoria e Regulação: Há conflito de Interesses?, **Cadernos do Mercado de Valores Mobiliários**, Nº55, p. 117-124. # Citações: **0**.

### **5.3 Artigos Republicados em Coletâneas**

[27] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2014), Price Discrimination Strategies of Low Cost Carriers, in Budd, Lucy & Ison, Stephen (Eds.), **Low Cost Carriers:**

***Emergence, Expansion and Evolution***, Ashgate, p. 301-19. ISBN 10: 1409469034/ISBN 13: 9781409469032.

[Originariamente publicado em: Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2009), Price Discrimination Strategies of Low Cost Carriers, ***Journal of Transport Economics and Policy***, Vol. 43, N° 3, pp. 345-363.]

#### **5.4. Capítulos de Livros**

[28] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2009); The Portuguese Corporate Governance Codes as a Factor of Changes in Rules and Practices; ***in: Codes of Good Governance around the World, Félix J. López Iturriaga (Ed.), Nova Publishers***, 978-1-60741-141-3, p. 317-52. [Scopus] # Citações: **9**.

[29] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2009) Does Airline Market Power Affect Airport Performance?, ***in: Airports: Performance, Risks, and Problems Retail Price, Pierre B. Larauge & Martin E. Castille (Ed.), Nova Publishers***, pp. 167-178, 97-816-069-2393-1. # Citações: **0**.

[30] Alves, Carlos & Mouta, Helena (2007), Protecção Fiscal aos Resgates de Fundos de Investimento: Fonte de Performance ou de Custos de Agência?; ***in: Juan Carlos Ayala Calvo (Ed.); Conocimiento, Innovación y Emprendedores: Camino al Future***, ISBN 84-690-3573-8, p. 790-794. [Publicação Electrónica.] # Citações: **2**.

[31] Alves, Carlos F. (1999), Preparação e Execução dos Programas de Privatizações 1996-1999; ***in DGEP (Editor), Privatizações e Regulação – A Experiência Portuguesa, Lisboa: Ministério das Finanças***, ISBN 972-98306-0-6, pp. 1-77. # Citações: **1**.

[32] Alves, Carlos F. (2007), Uma Perspectiva Económica Sobre as (Novas) Regras de Corporate Governance do Código das Sociedades Comerciais; ***in: Jornadas em Homenagem ao Professor Doutor Raúl Ventura - A Reforma do Código das Sociedades Comerciais, Coimbra: Almedina***, ISBN 97-897-240-3265-8, pp. 173-195. # Citações: **14**.

[33] Alves, Carlos F. (2018), Que Modelo de Supervisão Financeira para Portugal? ***in: Câmara, P. (Editor), O Novo Direito dos Valores Mobiliários, Vol II, Almedina, forthcoming.***



## 5.5. Livros e Sebentas

[34] Cruz, Ricardo; Nascimento, Álvaro & Alves, Carlos (1994), **Instituições e Mercados Financeiros**, Vol. I. (polic.), UCP, p. 317. # Citações: **1**.

[35] Alves, Carlos F. (1996), **Taxas de Juro: Estrutura de Prazos e Modelos Dinâmicos**, Série Moderna Finança, Porto: Instituto Mercado de Capitais da Bolsa de Derivados do Porto, 1ª Edição, p. 232; # Citações: **6**.

[36] Alves, Carlos F. (1998), **Taxas de Juro: Estrutura de Prazos e Modelos Dinâmicos**, Série Moderna Finança, Porto: Instituto Mercado de Capitais da Bolsa de Derivados do Porto, 2ª Edição, p. 232.<sup>16</sup>

[37] Alves, Carlos F. (2004), **Estudo do Impacto Económico do Projecto Ryanair**, p. 48, Editado por: Douro Azul, ANA - Aeroporto Francisco Sá Carneiro, API – Agência Portuguesa para o Investimento e Porto Vivo – Sociedade de Reabilitação Urbana. # Citações: **0**.

[38] Alves, Carlos F. (2005), **Os Investidores Institucionais e o Governo das Sociedades: Disponibilidade, Condicionantes e Implicações**, Coimbra: Livraria Almedina, p. 484. # Citações: **32**.

[39] Silva, Artur S., Vitorino, António, Alves, Carlos F., Cunha, J. Arriaga & Monteiro, Manuel A. (2006), **Livro Branco Sobre Corporate Governance em Portugal**, Lisboa: IPCG – Instituto Português de Corporate Governance, p. 192. # Citações: **93**.

[40] Fernandes, Abel, Mota, Paulo, Alves, Carlos, & Rocha, Manuel (2013), **Mercados, Produtos e Valorimetria de Activos Financeiros**, Almedina, p. 638. # Citações: **8**.

[41] Fernandes, Abel, Mota, Paulo, Alves, Carlos, & Rocha, Manuel (2014), **Mercados, Produtos e Valorimetria de Activos Financeiros**, Almedina, p. 640, 2ª Edição.<sup>17</sup>

---

<sup>16</sup> Trata-se de uma segunda edição do livro anterior.

[42] Alves, Carlos & Tavares, Carlos (2017), **A Banca e a Economia Portuguesa: Factos, Causas e Consequências de um Percurso de 20 Anos**, Lisboa: Nomics, p. 156. # Citações: 0.

[43] Fernandes, Abel, Mota, Paulo, Alves, Carlos, & Rocha, Manuel (2018), **Mercados, Produtos e Valorimetria de Activos Financeiros**, Almedina, p. 644, 3ª Edição.<sup>18</sup>

## 5.6. Teses de Mestrado e Doutoramento

[44] Alves, Carlos Francisco (1996), *Estrutura de Prazos das Taxas de Juro: Teorias Explicativas, Métodos de Quantificação e Modelos Estocásticos – Uma Revisão da Literatura*, **Tese de Mestrado**, Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 292.

[45] Alves, Carlos Francisco (2003), *Os Investidores Institucionais e o Governo das Sociedades: Disponibilidade, Condicionantes e Implicações*, **Tese de Doutoramento**, Vol. I e II, Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

## 5.7. Working Papers

### (i) Working Papers com Referee Cujas Versões Finais dos Artigos Foram Publicadas em Revistas Científicas

[46] Alves, Carlos & Alves, Rui, (1991), *Internacionalização da Bolsa de Valores do Porto, Bolsa de Valores do Porto*, **Série Estudos 3**, p. 32. [Versão final publicada em: *Revista da Banca*, Nº 21; pp. 13-39.]

[47] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2001), *Corporate Governance Policy and Company Performance: The Case of Portugal*, Faculdade de Economia do Porto,

---

<sup>17</sup> Trata-se de uma segunda edição do livro anterior.

<sup>18</sup> Trata-se da terceira edição do livro mencionado em [40] e [41].

**FEP Working Paper n° 112.** [Versão final publicada em: *Corporate Governance: an International Review*, Vol. 12, N° 3, pp. 290-301.]

[48] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2004), *Self-Interest on Mutual Fund Management: Evidence from the Portuguese Market*, Faculdade de Economia do Porto, **FEP Working Paper n° 162.** [Versão final publicada em: *Applied Financial Economics*, Vol. 17, N°16, pp. 1301-1312.]

[49] Alves, Carlos F. & Santos, F. Teixeira dos (2005), *The Informativeness of Quarterly Financial Reporting: The Portuguese Case*, Faculdade de Economia do Porto, **FEP Working Paper n° 177.** [Versão final publicada em: *European Accounting Review*, Vol. 17, N°2, pp. 361-392.]

[50] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2005), *Institutional Investor Activism: Does the Portfolio Management Skill Matter?*, Faculdade de Economia do Porto, **FEP Working Paper n° 184.** [Versão final publicada em: *International Finance Review*, Vol. 12, pp.187-204.]

[51] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2006), *Are Mutual Fund Investors in Jail?*, Faculdade de Economia do Porto, **FEP Working Paper n° 203.** [Versão final publicada em: *Applied Financial Economics*, Vol. 17, 1301-1312.]

[52] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2006), *Mutual Fund Flows' Performance Reaction: Does Convexity Apply to Small Markets?*, Faculdade de Economia do Porto, **FEP Working Paper n° 204.** [Versão final publicada em: *Portuguese Economic Journal*, Vol. 10, N°. 2, pp. 129-147.]

[53] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2007), *Do Low Cost Carriers Have Different Corporate Governance Models?*, Faculdade de Economia do Porto, **FEP Working Paper n° 231.** [Versão final publicada em: *Journal of Air Transport Management*, Vol. 13, N°2, pp. 116-120.]

[54] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2010), *Does Market Concentration of Downstream Buyers Squeeze Upstream Suppliers' Market Power?*, Faculdade de Economia do Porto, **FEP Working Paper n° 387.** [Versão final publicada em: *Journal of Transport Economics and Policy*; Vol. 47, N°3, pp.387-397.]

[55] Alves Carlos & Vicente, Ernesto (2012), *Does the Latin Corporate Governance Model Perform Worse than Others in Preventing Earnings*

*Management?*, Faculdade de Economia do Porto, **FEP Working Paper nº 447**. [Versão final publicada em: *Applied Financial Economics*, Vol. 23, Nº 21, pp. 1663-1673.]

[56] Alves, Carlos, Mendes, Victor & Silva, Paulo (2012), *On the Impact of the Recent Ban on Covered Short Selling: An Empirical Analysis*, **CMVM Working Paper nº1/2012**. [Versão final publicada em; *Applied Economics*, Vol. 47, No. 12, 1213–1229.]

[57] Alves, Carlos, Mendes, Victor & Silva, Paulo (2013), *Do Stress Tests Matter? - An Event Study on the Impact of the Disclosure of Stress Tests Results on European Financial Stocks*, **CMVM Working Paper nº1/2013**. [Versão final publicada em; *Research in International Business and Finance*, Vol. 37, May 2016, p. 252–68.]

#### (ii) Working Papers com Referee Não Publicados em Revistas Científicas

[58] Alves, Carlos, Nunes, João & Serra, Ana (2014), *Analysis of European Equity Funds Preferences for Stock Characteristics*, **FEP Working Paper nº 533**, # Citações: **1**.

[59] Alves, Carlos, Reis, Duarte (2018), *Evidence of Idiosyncratic Seasonality in ETFs Performance*, **FEP Working Paper nº 603**, # Citações: **0**.

#### 5.8. Atas Conferências Científicas com Avaliação Anónima e Conference Papers (Artigos e/ou Sumários)

[60] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2002) *Corporate Governance Policy and Company Performance: the Portuguese Case*, proceedings (CD-Rom), *2<sup>nd</sup> Portuguese Finance Network 2002*, Évora, Portugal, June 5-7, 2002. [Publicação Integral do Artigo em CD-Rom e Sumário do Artigo em Papel.]

[61] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2005), *Self-Interest on Mutual Fund Management: Evidence from the Portuguese Market*, *European Financial*

*Management Association 2005: Milan Annual Meetings*, Vol. 1, nº 1, May 25. [Sumário do Artigo.]

[62] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2005), Institutional Investor Activism and the Performance Reaction of Mutual Fund Participants, proceedings (CD-Rom), *Center for Corporate Governance Research – 3rd International Conference on Corporate Governance: Global Developments in Corporate Governance*, Birmingham, United Kingdom, July 4. [Publicação Integral do Artigo em CD-Rom.]

[63] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2006), Have Low Cost Carriers Different Corporate Governance Systems?, *2006 ATRS World Conference*, Nagoya, Japan, May 26-28, p. 25. [Sumário do Artigo em Papel.]

[64] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2006), Institutional Investor Activism: Does the Portfolio Management Skill Matter?, *European Financial Management Association: 2006 Madrid Annual Meetings*, Vol. 1, nº2, May 31. [Sumário do Artigo.]

[65] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2006), Have Low Cost Carriers Different Corporate Governance Systems?, proceedings (CD-Rom), *Center for Corporate Governance Research – 4th International Conference on Corporate Governance: Global Developments in Corporate Governance*, Birmingham, United Kingdom, July 3. [Publicação Integral do Artigo em CD-Rom.]

[66] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2006), Institutional Investor Corporate Governance Activism: Does the Skill Management Matter?, *EARIE Amsterdam 2006 – 33rd Conference European Association for Research in Industrial Economics*, August 25-27, p. 132. [Sumário do Artigo.]

[67] Alves, Carlos & Mouta, Helena (2007), Protecção Fiscal aos Resgates de Fundos de Investimento: Fonte de Performance ou de Custos de Agência?, *Actas das XVII Jornadas Hispano Lusas de Gestión Científica, Conocimiento, Innovación y Emprendedores: Camino al Futuro*, Universidad de la Rioja. [Sumário do Artigo – Publicação em Papel.]<sup>19</sup>

[68] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2008), Does Performance Explain Mutual Fund Flows In Small Markets? The Case of Portugal, *European Financial*

---

<sup>19</sup> Publicação integral do artigo no livro de edição eletrónica mencionado no item [30].

*Management Association: 2008 Athens, Greece*, Vol. 17, n°1, June 2. [Sumário do Artigo.]

[69] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2009), Rivalry Amongst European Low Cost Airlines: Are Shareholders Enjoying the Game?, *36<sup>th</sup> Annual Conference European Association for Research in Industrial Economics (EARIE)*, 3-5 September 2009, Ljubljana, Slovenia, p. 67. [Sumário do Artigo.]

[70] Alves, Carlos, Mendes, Victor & Silva, Paulo (2014), Analysis of market quality before and after the 2011 short-selling ban, *8th Annual Meeting of the Portuguese Economic Journal*, At Braga, Volume: Available at: <http://www3.eeg.uminho.pt/economia/nipe/PEJ2014/Paulo%20Silva.pdf>.

[71] Alves, Carlos, Mendes, Victor & Silva, Paulo (2014), Do Stress Tests Matter? A Study on the Impact of the Disclosure of Stress Test Results on European Financial Stocks and CDS Markets, *Portuguese Finance Network Proceedings*, 1164-1191.

[72] Alves, Carlos, Nunes, João & Serra, Ana (2014), *Analysis of European Equity Funds Preferences for Stock Characteristics*, *Portuguese Finance Network Proceedings*, 2406-2444.

[73] Moutinho, Nuno, Alves, Carlos & Martins, Francisco Vitorino (2016), Do the Types of Financial System, Corporate Governance System and Legal System of the Borrower's Country Influence the Interest Rate Spread of Syndicated Loans?, *23<sup>rd</sup> Annual Conference Multinational Finance Society*, June 26 - 29, Stockholm, Sweden, p. 112-113.

## 5.9 Outras Publicações

[74] Alves, Carlos Francisco (1993); Um Ano de Vida dos Segundos Mercados”, ***Azores Economic***, N°5, pp. 45-50.

[75] Alves, Carlos Francisco (1993), Algumas Notas Sobre o Processo de Construção da União Monetária, em Face da Recente Crise do Sistema Monetário Europeu, ***Indústria, Revista de Empresários e Negócios***, pp. 9-12.

[76] Alves, Carlos Francisco (2003), Principais Conclusões do II Encontro do Analista Financeiro e do Consultor Autônomo, **Análise Financeira News – Boletim da APAF**, nº 5 dezembro, pp. 11-15.

[77] Alves, Carlos Francisco (2003), Conflitos de Interesse na Análise Financeira: A Importância da Discussão, **Análise Financeira News – Boletim da APAF**, nº 4 dezembro, pp. 13-14.

[78] Alves, Carlos Francisco (1999), Introdução [Editorial]<sup>20</sup>, **Cadernos dos Mercados de Valores Mobiliários**, Nº5, pp. 99-105.

[79] Alves, Carlos Francisco (1999), Introdução [Editorial]<sup>21</sup>, **Cadernos dos Mercados de Valores Mobiliários**, Nº6, pp. 93-97.

[80] Alves, Carlos Francisco (2009), Uma Reflexão sobre Alguns Paralelismos entre o Governo das Empresas e o Governo das Nações<sup>22</sup>, **Governar**, Nº1, pp.60-64.

---

<sup>20</sup> Texto (editorial) de introdução ao dossier «A Internacionalização das Actividades Financeiras» do Caderno de Mercado de Valores Mobiliários, Nº5, 1999.

<sup>21</sup> Texto (editorial) de introdução ao dossier «Os Novos Mercados de Valores Mobiliários», do Caderno de Mercado de Valores Mobiliários, Nº6, 1999.

<sup>22</sup> Artigo de opinião escrito a convite do Editor para a primeira edição da revista Governar.

## 6. CONSTITUIÇÃO DE EQUIPAS E ORIENTAÇÃO DE TRABALHO CIENTÍFICO

### 6.1. ORIENTAÇÃO DE PÓS-DOCTORAMENTOS

**Orientação do Estágio de Pós-Doutoramento (Pos-Doc)**, de Ernesto Fernando Rodrigues Vicente, professor na Universidade Federal de Santa Catarina, no Brasil.

[O orientando permaneceu na Faculdade de Economia da Universidade do Porto entre Agosto de 2010 e Agosto de 2011 e sob minha orientação, elaborou um relatório onde procurou identificar as principais semelhanças e diferenças nas práticas de governo adotadas por empresas cotadas em Portugal e no Brasil. Além disso, num artigo, em coautoria, intitulado «*Does Latin Corporate Governance Model Perform Worse than Others in Prevent Earnings Management?*», que seria publicado na *Applied Financial Economics*, investigamos se os níveis de gestão de resultados de empresas portuguesas e brasileiras eram influenciados pelo tipo de modelo de governo adotado, bem como se a alteração do modelo de governo se materializa em alterações nos níveis de gestão de resultados.]

### 6.2. ORIENTAÇÃO DE TRABALHOS COM VISTA A DOUTORAMENTO

Orientação<sup>23</sup> da **tese de Doutoramento** em Gestão, pela **Universidade do Porto**, de Nuno Filipe Lopes Moutinho, intitulada «*O impacto dos tipos de sistema financeiro, de sistema legal, de sistema governo empresarial e de outros fatores institucionais do país do mutuário na taxa de juro de empréstimos sindicados.*». A dissertação encontra-se concluída, mas ainda não discutida à data da elaboração deste documento.

Orientação da tese de **Doutoramento** em Ciências Empresariais, pela **Universidade do Porto**, de Bernardo Marques, sob o tema «*'One Size Does Not Fit All': Linking Diversity of Business Models to Performance and Resilience in the Banking Sector*». Este trabalho encontra-se em curso, sendo previsível a sua conclusão em 2019.

---

<sup>23</sup> Coorientação de Francisco Vitorino Martins.



### 6.3. ORIENTAÇÃO DE TESES DE MESTRADO

#### **(i) Teses de Mestrado Pré-Bolonha**

[1] Orientador da dissertação com vista à obtenção do Grau de Mestre em Ciências Empresariais [Plano de Curso **Pré-Bolonha**], pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Pedro Miguel Barbosa Pinto Brandão, intitulada «*A Saída em Capital de Risco: uma Abordagem para Economias com Mercados de Capitais Ilíquidos*». Tese discutida em 22 de março de 2006.

[2] Orientador da dissertação com vista à obtenção do Grau de Mestre em Finanças [Plano de Curso **Pré-Bolonha**], pela **Universidade Católica Portuguesa**, de Helena Isabel Queirós Correia Mouta, intitulada «*Mutual Fund Performance and Performance Persistence: A Study of Portuguese Equity Funds and Equity Saving Funds*». Tese discutida em 19 de março de 2007.

[Um artigo extraído da tese foi publicado num livro de edição eletrónica (Alves, Carlos e Mouta, Helena, *Protecção Fiscal aos Resgates de Fundos de Investimento: Fonte de Performance ou de Custos de Agência?*; in: Ayala Calvo, J. C. (Ed.); *Conocimiento, Innovación y Emprendedores: Camino al Futuro*; p. 790-794; 2007; ISBN 84-690-3573-8).

O artigo foi apresentado numa conferência internacional e uma sua síntese consta igualmente das respetivas atas (Alves, Carlos e Mouta, Helena (2007), “Protecção Fiscal aos Resgates de Fundos de Investimento: Fonte de Performance ou de Custos de Agência?”, Atas das XVII Jornadas Hispano Lusas de Gestión Científica, Conocimiento, Innovación y Emprendedores: Camino al Futuro, Universidad de la Rioja.

Uma versão final do trabalho foi publicada na revista *Economics and Business Letters*.]

[3] Orientador da dissertação com vista à obtenção do Grau de Mestre em Ciências Empresariais [Plano de Curso **Pré-Bolonha**], pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Pedro Filipe Machado Fernandes, intitulada «*O Impacto da Entrada em Vigor das IFRS na Gestão de Resultados: A Experiência Ibérica*». Tese discutida em 12 de junho de 2008. Esta dissertação recebeu o **Prémio Prof. Rogério Fernandes Ferreira**, de 2008/2009 (**1.º Prémio ex-aequo**).

[Criado em 2000, o **Prémio Prof. Rogério Fernandes Ferreira** é uma iniciativa do CEGE (Centro de Estudos de Gestão do ISEG), em parceria com a OROC (Ordem dos Revisores Oficiais de Contas) e a (à altura assim designada) OTOC (Ordem dos Técnicos Oficiais de Contas) e destina-se a galardoar, bianualmente, trabalhos originais em língua portuguesa nas áreas financeira, fiscal, contabilística e auditoria. Em 2008/2009, o 1.º Prémio (*ex-aequo*) foi atribuído a esta tese. O júri do prémio é constituído pelo Presidente do Conselho Científico do ISEG, Presidente do Departamento de Gestão do ISEG, dois representantes do CEGE, um representante da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas e um representante da (na altura Câmara) Ordem dos Técnicos Oficiais de Contas.]

[A tese foi publicada no livro *Prémio Professor Rogério Fernandes Ferreira, Edição 2008/2009*, Edição CTOC – Câmara dos Técnicos oficiais de Contas, Lisboa, 2009, p. 365. (ISBN 978-989-95224-4-2).

Uma síntese da tese foi publicada nos *Cadernos do Mercado de Valores Mobiliários*, N.º 32, abril 2009, pp. 8-31.]

[4] Orientador da dissertação com vista à obtenção do Grau de Mestre em Finanças [Plano de Curso **Pré-Bolonha**], pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Tiago André Alves de Almeida, intitulada «*Análise de Eventual Prática de Window Dressing em Fundos de Acções Nacionais*». Tese discutida em 3 de dezembro de 2010. Esta tese recebeu o **Prémio CMVM**, de 2010.

[A CMVM atribui um prémio com o objetivo de galardoar, anualmente, um trabalho de investigação original que incida sobre um tema de relevância e interesse para o mercado de capitais português. O prémio é atribuído alternadamente a um trabalho de natureza jurídica (nos anos ímpares) ou económica (nos anos pares). O **Prémio CMVM** de 2010 foi atribuído, por votação unânime, (exclusivamente) a esta tese. O júri do prémio de 2010 foi constituído pelos professores António Gomes Mota (ISCTE), José Neves Adelino (Nova), João Duque (ISEG) e Victor Mendes (CMVM). Uma síntese da tese foi publicada nos *Cadernos do Mercado de Valores Mobiliários*.]

#### **(ii) Teses de Mestrado Pós-Bolonha**

[5] Orientador da dissertação com vista à obtenção do Grau de Mestre em Finanças [Plano de Curso **Pós-Bolonha**], pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Jorge Almiro Rodrigues Casal Moura, intitulada «*O que Mudou no Governo dos Bancos Europeus e Norte-Americanos com a Falência do Lehman Brothers?*». Tese discutida em 25 de novembro de 2011.

[6] Orientador da tese de **Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Universidade do Porto**, de Luísa Ferreira Neves Ribeiro Fontes, intitulada «*Impacto da Informação de Governo: Análise da Retificação dos Relatórios de Governo das Sociedades Cotadas em Portugal*». Tese discutida em 21 de outubro de 2013.

[7] Orientador<sup>24</sup> da tese de **Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Universidade do Porto**, de João Paulo Pais Vaz Nunes, intitulada «*Analysis of European Institutional Preferences for Stock Characteristics*». Tese discutida em 6 de dezembro de 2013.

[Um artigo extraído da tese foi apresentada na 8th Portuguese Finance Network (PFN), University of Algarve, Faro, Portugal, July 18-20, 2014, e foi divulgado através do FEP Working Paper n° 533.]

[8] Coorientador<sup>25</sup> da tese de **Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Universidade do Porto**, de João Ricardo Batista de Martins Pacheco, intitulada «*O Impacto nas Carteiras de Títulos dos Fundos de*

---

<sup>24</sup> Coorientadora: Prof<sup>ra</sup>. Ana Paula Serra.

<sup>25</sup> Orientadora: Prof<sup>ra</sup>. Ana Paula Serra.

*Investimento Europeus, da Adesão à União Europeia e ao Euro dos Países da Europa Central e de Leste*». Tese discutida em 6 de dezembro de 2013.

[9] Orientador da tese de **Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Marta Sofia Leal Ferraz, intitulada «*Os Fluxos de Capital Dependem do Desempenho dos Fundos de Investimento? O caso de Alemanha e Reino Unido.*». Tese discutida em 17 de novembro de 2014.

[10] Orientador da tese de **Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Ana Francisca Mota da Silva, intitulada «*Análise das Características Sócio-Demográficas e Económico-Financeiras dos Sobreendividados na Região de Braga e Viana do Castelo*». Tese discutida em 15 de dezembro de 2014.

[11] Orientador da tese de **Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de José António Correia da Silva, intitulada «*Análise do Comportamento do Índice Bolsista Português Antes, Durante e Após os Períodos de Assistência Financeira Externa*». Tese discutida em 13 de novembro de 2015.

[12] Orientador da tese de **Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Duarte André de Castro Reis, intitulada «*Padrões de Sazonalidade dos Exchange-Traded Funds e dos Respetivos Índices: uma Abordagem com base nas Rentabilidades não Ajustadas e Ajustadas ao Risco e Tracking Error*». Tese discutida em 2 de novembro de 2016.

[13] Orientador da tese de **Mestrado** em Gestão, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Gonçalo Pedrosa Alves Vieira Figueiredo, intitulada «*Oporto's Tourism Seasonality in the Context of Increased Presence of Low-cost Airlines*». Tese discutida em 5 de dezembro de 2016.

[14] Orientador da tese de **Mestrado em Economia e Administração de Empresas**, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Ana Luísa Nogueira Parada Ferreira e Silva, intitulada «*A Cobertura noticiosa e os preços das ações das empresas cotadas em bolsa*». Tese discutida em 8 de maio de 2017.

[15] Coorientador<sup>26</sup> da tese do **Mestrado em Finanças**, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto** e pela **Kozminsky University** de José Mário Pinheiro Pinto, intitulada «*What Are the Predictors of Default in Peer-to-Peer Lending?*».

[16] Orientador da tese de **Mestrado em Economia e Administração de Empresas**, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Ana Rita Morais de Araújo, intitulada «*Momentos Marcantes no Percurso da Portugal Telecom à Luz do Corporate Governance*». Tese discutida em 8 de outubro de 2017.

---

<sup>26</sup> Coorientação com Aneta Hryckiewicz.

[17] Orientador da tese de **Mestrado em Economia e Administração de Empresas**, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Vera Lisa Mateus de Sá, intitulada «*Evidência de Padrões na Volatilidade de Contratos de Futuros de Energia*». Tese discutida em 15 de novembro de 2017.

[18] Orientador da tese de **Mestrado em Economia e Administração de Empresas**, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Emanuel Marques Filipe, intitulada «*Efeito Momentum no Mercado Português: Evidência do Impacto do Viés de Sobrevivência*». Tese discutida em 29 de novembro de 2017.

#### **6.4. OUTRAS EQUIPAS CIENTÍFICAS**

##### **(i) Liderança Equipa de Projeto de Investigação Científica e Tecnológica**

Constituí a equipa e fui o investigador responsável pelo projeto PTDC/EGE-ECO/108571/2008, aprovado para financiamento na sua componente FEDER pela Comissão Diretiva do Compete, e na sua componente nacional pela Fundação para a Ciência e a Tecnologia (FCT), com um financiamento global de EUR 27 880. Foi membro da equipa de investigação um outro docente e investigador da Faculdade de Economia do Porto. A equipa integrou igualmente uma bolsreira de investigação.

##### **(ii) Direcção do Instituto Mercado de Capitais**

Fui o Diretor do Instituto Mercado de Capitais (IMC), criado pela Bolsa de Valores do Porto, desse a sua criação em Abril de 1994 até Novembro de 1995.<sup>27</sup>

O IMC tinha como missão «*o desenvolvimento de actividades, de natureza científica ou pedagógica, que contribuam para o desenvolvimento equilibrado e sustentado do mercado de capitais, e em particular concorram para o incremento do nível de percepção financeira dos diversos agentes económicos nacionais*» (como pode ler-se num desdobrável de divulgação do IMC de 1994).

E de facto, no IMC, sob a minha coordenação, além da vertente pedagógica – aspeto primordial da atividade do IMC –, desenvolveram-se atividades que julgo terem relevância científica. Inserem-se neste contexto, alguns estudos e análises que foram realizadas tendentes a suportar decisões inerentes à

---

<sup>27</sup> Tendo assumido responsabilidade máxima por este Instituto, na dependência direta do Administrador-Delegado da Bolsa de Valores do Porto.

introdução em Portugal de um mercado de derivados (operações firmes a prazo, futuros e opções).

Entre as atividades com relevância científica do IMC merece igualmente saliência a edição da Série Moderna Finança, que veio permitir a publicação de dezenas de trabalhos académicos (teses de mestrado e doutoramento) de elevada qualidade científica.

### **(iii) Gabinete de Estudos da Bolsa de Valores do Porto**

Fui membro do Gabinete de Estudos da Bolsa de Valores do Porto, entre setembro de 1990 e abril de 1994. Nesta qualidade coordenei várias equipas de trabalho, que desenvolveram estudos que julgo terem mérito científico. Neste âmbito destaco a conceção da metodologia do índice de cotações Portuguese Stock Index 20 (PSI 20), os estudos de análise empírica prévia à sua implementação e os estudos realizados tendentes à definição das respetivas regras de gestão.

### **(iv) Gabinete de Estudos da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários**

Entre julho de 2008 e dezembro de 2016 fui membro do Conselho de Administração com o pelouro do Gabinete de Estudos, e – sem prejuízo das competências do respetivo Diretor - principal responsável pela constituição da respetiva equipa. Neste Gabinete têm-se realizado diversos estudos com relevância científica.

### **(v) PRESIDÊNCIA DO CEMA E DO GEA**

Entre 2010 e o final de 2015, presidi ao CEMA (Committee for Economic and Markets Analysis) da ESMA (European Securities and Markets Authority)<sup>28</sup>.

[O CEMA é integrado por representantes dos 27 países membros da União Europeia, sendo em regra os Diretores dos Departamentos de Estudos (*Head of Research Departments*) das autoridades nacionais de supervisão e regulação dos mercados de valores mobiliários, igualmente por norma doutorados e investigadores em economia. O CEMA conta igualmente com um *staff* de economistas da ESMA maioritariamente composto por doutorados e investigadores em economia.

---

<sup>28</sup> Até 31 de Dezembro de 2010 o CEMA integrava a entidade que antecedeu a ESMA, o CESR (Committee of European Securities Regulators).

O CEMA tem por responsabilidade o acompanhamento e análise dos mercados financeiros (*financial markets monitoring and analysis*) com particular enfoque na detecção de tendências, vulnerabilidades e riscos dos mercados financeiros. Além da realização de estudos sobre matérias específicas de natureza econômica, da elaboração de um relatório semestral sobre tendências, vulnerabilidades e riscos dos mercados financeiros, o CEMA elabora periodicamente um *risk dashboard* para informação do Conselho Europeu de Risco Sistémico (ESRB).]

Presidi igualmente às reuniões do GEA (Group of Economic Advisors) da ESMA que integra alguns proeminentes economistas europeus ou exercendo em universidades europeias.

[Os membros do GEA foram selecionados em função da relevância das suas publicações em áreas de interesse da ESMA. Fizeram parte do GEA os seguintes académicos: **Marco Pagano** (University of Naples Federico II e Research Fellow of the Centre for Economic Policy Research (CEPR), **Jan Pieter Krahen** (Goethe University Frankfurt), **Tullio Jappelli** (University of Napoli Federico II e Research Fellow of the Centre for Economic Policy Research (CEPR)), **Albert Menkveld** (University Amsterdam e Research Fellow at TI-Duisenberg School of Finance), **José M. Marin** (IMDEA Ciencias Sociales), **Thierry Foucault** (HEC Paris), **Christopher Polk** (London School of Economics), **Rarun Tamadorai** (University of Oxford)].

## 7. PARTICIPAÇÃO EM JÚRIS ACADÉMICOS

### 7.1. JÚRIS DE DOUTORAMENTO

#### (i) Júris de Doutoramento em Universidades Estrangeiras

[1] Membro do Júri de **Doutoramento** (Arguente Principal) de Idoya Ferrero em Corporate Governance, pela **Universitat Jaume I, Castellón, Espanha**, com uma dissertação intitulada «*Corporate Governance: Transparency, Top Executive Remuneration and Board Effectiveness*», sob a supervisão das Professoras María Ángeles Fernández Izquierdo e María Jesus Muñoz Torres. [Provas Públicas em 9 de março de 2012].

#### (ii) Júris de Doutoramento em Portugal Fora da Universidade do Porto

[2] Membro do Júri (Arguente Principal) das **Provas de Doutoramento** em Gestão pelo **ISCTE – Instituto Superior de Ciências do Trabalho e da Empresa**, requeridas por Carlos Manuel Coelho Duarte, sendo a tese intitulada «*Determinantes das Políticas de Remuneração nas Empresas Portuguesas*». [Provas Públicas em 27 de outubro de 2006].

[3] Membro do Júri (Arguente Principal) das **Provas de Doutoramento** pela **Universidade do Minho**, requeridas por Paulo Rocha Armada Leite, sendo a tese intitulada «*Performance Evaluation of European Socially Responsible Funds*». [Provas Públicas em 4 de junho de 2012].

[4] Membro do Júri (Arguente Principal) das **Provas de Doutoramento** pela **Universidade do Minho**, requeridas por João Carlos Parente Romacho, sendo a tese intitulada «*Competição, Concentração das Carteiras e Desempenho dos Fundos de Investimento Mobiliário de Ações da União Europeia*». [Provas Públicas em 4 de junho de 2012].

[5] Membro do Júri (Arguente Principal) das **Provas de Doutoramento** pela **Universidade do Minho**, requeridas por Vanda Cristina Rodrigues Roque,

sendo a tese intitulada «*The Determinants of International Equity and Bond Investment*». [Provas Públicas em 11 de fevereiro de 2013].

[6] Membro do Júri das **Provas de Doutoramento** pela **Universidade da Beira Interior**, requeridas por Fábio Dias Duarte, sendo a tese intitulada «*Essays on Banking Credit Acquisition: Evidences from SMEs operating in Adverse Context. Collateralization, Mutual Guarantees and Borrowing Discouragement*». [Provas Públicas em 1 de junho de 2016].

[7] Membro do Júri das **Provas de Doutoramento** pela **Universidade do Minho**, requeridas por Joana Filipa Rodrigues Carvalho Pena, sendo a tese intitulada «*Essays on Social Screening and Mutual Fund Performance*». [Provas Públicas ainda não agendadas].

### (iii) Júris Académicos na Universidade do Porto

#### Provas de Doutoramento na Faculdade de Economia

[8] Membro do Júri (Arguente Principal) das **Provas de Doutoramento em Ciências Empresariais pela FEP**, requeridas por Pedro Luís Pereira Verga Matos, sendo a tese intitulada «*A Importância dos Investidores Institucionais na Evolução dos Modelos de Governo das Empresas na Europa*». [Provas Públicas em 26 de junho de 2007].

[9] Membro do Júri (Arguente Principal) das **Provas de Doutoramento em Gestão pela FEP**, requeridas por Catarina Alexandra Alves Fernandes, sendo a tese intitulada «*The Impact of Corporate Governance on the European Banking Sector: The Case of the 2007-2008 Financial Crisis*». [Provas Públicas em 25 de novembro de 2016].

[10] Membro do Júri das **Provas de Doutoramento em Economia pela FEP**, requeridas por Artur Aiguzhinov, sendo a tese intitulada «*Predicting and Understanding the Rankings of Financial Analysts*». [Provas Públicas em 18 de outubro de 2017].



## Provas de Doutoramento na Faculdade de Direito

[11] Membro do Júri (Arguente Principal) das **Provas de Doutoramento em Direito pela Faculdade de Direito do Porto**, requeridas por Pedro Jorge Ferreira de Magalhães, sendo a tese intitulada «*O Governo Societário e a Sustentabilidade da Empresa: Stakeholders Model vs Shareholder Model.*». [Provas Públicas agendadas para 18 de junho de 2018].

## 7.2. JÚRIS DE MESTRADO

### (i) Júris de Doutoramento Fora da Universidade do Porto

[12] Membro do Júri (Arguente) da **Tese de Mestrado** em Finanças (Pré-Bolonha), pelo **ISCTE – Instituto Superior de Ciências do Trabalho e da Empresa**, de Ana Venâncio, intitulada «*CEO Turnover and Corporate Use of Derivative Instruments in Large U.S. Firms.*». [Provas Públicas em 28 de outubro de 2005].

[13] Membro do Júri (Orientador) das **Provas de Mestrado** em Finanças (Pré-Bolonha), pela **Universidade Católica Portuguesa**, requeridas por Helena Isabel Queirós Correia Mouta, sendo a tese intitulada «*Mutual Fund Performance and Performance Persistence: A Study of Portuguese Equity Funds and Equity Saving Funds.*». [Provas Públicas em 19 de março de 2007].

[14] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Finanças [Plano de Curso Pré-Bolonha], pelo **ISEG – Instituto Superior de Economia e Gestão**, requeridas por Maria Cristiana Maia Valente de Matos, sendo a tese intitulada «*O Impacto dos Factos Relevantes na Volatilidade dos Títulos do PSI-20.*». [Provas Públicas em 27 de junho de 2007].

## Provas de Mestrado na Faculdade de Economia

[15] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Ciências Empresariais pela Faculdade de Economia do Porto [Plano de Curso Pré-Bolonha], requeridas por Ruben Jorge de Lemos Botelho Barreto, sob o tema

«*Analysts' Recommendations of Portuguese Investment Firms*». [Provas Públicas em 13 de maio de 2005].

[16] Membro do Júri (Orientador) das **Provas de Mestrado** em Ciências Empresariais [Plano de Curso Pré-Bolonha], pela Faculdade de Economia do Porto, requeridas por Pedro Miguel Barbosa Pinto Brandão, sendo a tese intitulada «*A Saída em Capital de Risco: uma Abordagem para Economias com Mercados de Capitais Ilíquidos*». [Provas Públicas em 22 de março de 2006].

[17] Membro do Júri (Orientador) das **Provas de Mestrado** em Ciências Empresariais [Plano de Curso Pré-Bolonha], pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Pedro Filipe Machado Fernandes, intitulada «*O Impacto da Entrada em Vigor das IFRS na Gestão de Resultados: A Experiência Ibérica*». [Provas Públicas em 12 de junho de 2008].

[18] Membro do Júri (Orientador) das **Provas de Mestrado** em Finanças [Plano de Curso Pré-Bolonha], pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Tiago André Alves de Almeida, intitulada «*Análise de Eventual Prática de Window Dressing em Fundos de Acções Nacionais*». [Tese discutida em 3 de dezembro de 2010].

[19] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Tiago Nuno Correia da Cruz, intitulada «*O Papel do CFO em Modelos de Corporate Governance: Enquadramento Conceptual e Operacional*». [Tese discutida em 2 de setembro de 2011].

[20] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia a Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de João Rebelo Barbosa, intitulada «*Competitiveness in the Euro Area and the Optimum Currency Area Theory*». [Tese discutida em 31 de outubro de 2011].

[21] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia a Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de José Miguel de Assis Azevedo de Sousa, intitulada «*A Tragédia dos Comuns: uma Fatalidade?*». [Tese discutida em 31 de outubro de 2011].

[22] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia a Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Sofia Lopes Silva, intitulada «*The Purchasing Performance Measurement: Global Practices of Reporting Cost Savings*». [Tese discutida em 11 de novembro de 2011].

[23] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia a Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de João Nuno de Sousa Carvalho Ferreira Brito, intitulada «*Economic Growth as the Result of Firms' Aggregate Performance: Evidence from the OCDE Countries*». [Tese discutida em 14 de novembro de 2011].

[24] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia a Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de André Filipe Gonçalves de Castro, intitulada «*Factores Influenciadores do Consumo em E-commerce*». [Tese discutida em 14 de novembro de 2011].

[25] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia a Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Vera Lúcia Fraga Campos, intitulada «*Analyzing the Experience of Emerging Europe under the 2008 Financial Crisis*». [Tese discutida em 14 de novembro de 2011].

[26] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia a Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Rui André das Neves Ascensão, intitulada «*Dynamic Capabilities: um Estudo de Caso e a Apresentação de uma Framework de Análise*». [Tese discutida em 18 de novembro de 2011].

[27] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia a Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Ricardo Jorge Fernandes Coutinho, intitulada «*As Empresas Familiares como Born-Again Global: Uma Análise à Sucessão Enquanto Factor Crítico*». [Tese discutida em 18 de novembro de 2011].

[28] Membro do Júri (Orientador) das **Provas de Mestrado** em Finanças, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Jorge Almiro

Rodrigues Casal Moura, intitulada «*O que Mudou no Governo dos Bancos Europeus e Norte-Americanos com a Falência do Lehman Brothers?*». [Tese discutida em 25 de novembro de 2011].

[29] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Sílvia Maria dos Santos Perfeito, intitulada «*Controlo de Gestão em Incubadoras de Empresas*». [Tese discutida em 28 de novembro de 2011].

[30] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Ana Cristina dos Santos Silva, intitulada «*Mudança como Processo de Translation: Implementação do Sistema HACCP no Sector Alimentar*». [Tese discutida em 28 de novembro de 2011].

[31] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Francisco Diogo Cristino Baptista Gonçalves, intitulada «*Sustentabilidade das Contas Públicas no Contexto da Zona Euro*». [Tese discutida em 29 de outubro de 2012].

[32] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Ana Cristina Morais Oliveira Moreira, intitulada «*A Capacidade de Atração Turística dos Concelhos Rurais nos Distritos Ribeirinhos a Norte do rio Douro Português*». [Tese discutida em 19 de novembro de 2012].

[33] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Susana Ribeiro Marques, intitulada «*Impacto da NCRF 27 vs IAS 39 nas Participações Financeiras de menos de 5%*». [Tese discutida em 19 de novembro de 2012].

[34] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Mónica Marlene Teixeira Costa, intitulada «*De Gestor a Professor: As faces da Liderança de Belmiro de Azevedo*». [Tese discutida em 30 de novembro de 2012].

[35] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Ana Clara Gonçalves Soares, intitulada «*A Propósito do Financiamento Público à Cultura em Portugal: o Caso dos Fundos Comunitários e das Instituições Culturais*». [Tese discutida em 28 de janeiro de 2013].

[36] Membro do Júri (Orientador) das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Universidade do Porto**, de Luísa Ferreira Neves Ribeiro Fontes, intitulada «*Impacto da Informação de Governo: Análise da Retificação dos Relatórios de Governo das Sociedades Cotadas em Portugal*». [Tese discutida em 21 de outubro de 2013].

[37] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Universidade do Porto**, de João Filipe Coelho Guimarães, intitulada «*Is Gold a Hedge or a Safe Haven? – An analysis for European Union*». [Tese discutida em 25 de outubro de 2013].

[38] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Universidade do Porto**, de Márcia Filipa Jesus Cardoso, intitulada «*O Impacto de Basileia III na Oferta de Crédito - O Caso dos Grupos CGD, BCP, BES, BPI, BST e BANIF*». [Tese discutida em 4 de novembro de 2013].

[39] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Universidade do Porto**, de Diana Maria Ramos Reis, intitulada «*Principais Determinantes da Yield da Dívida Pública: Impacto do Rating na Yield da Dívida Pública Espanhola*». [Tese discutida em 4 de outubro de 2013].

[40] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Universidade do Porto**, de André Santiago Ribeiro, intitulada «*Índices Fundamentais: Exposição Metodológica e Avaliação da Aplicação ao Mercado Português*». [Tese discutida em 11 de novembro de 2013].

[41] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Bruno Oliveira

Gouveia Lacerda, intitulada «*O Sentimento do Investidor no Mercado Acionista Português*». [Tese discutida em 11 de novembro de 2013].

[42] Membro do Júri (Orientador) das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Universidade do Porto**, de João Paulo Pais Vaz Nunes, intitulada «*Analysis of European Institutional Preferences for Stock Characteristics*». [Tese discutida em 6 de dezembro de 2013].

[43] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Universidade do Porto**, de Diogo Marinho Rainha, intitulada «*Política Monetária sob “Zero Lower Bound”: O Caso da Política de Comunicação do BCE*». [Tese discutida em 27 de dezembro de 2013].

[44] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Sílvia Manuela de Jesus Pinto, intitulada «*O Desempenho Financeiro das Instituições de Microfinanças: um Estudo Empírico*». [Tese discutida em 27 de outubro de 2014].

[45] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Luís Miguel Neves de Mendonça Pimentel, intitulada «*Consolidação Orçamental em Portugal*». [Tese discutida em 31 de outubro de 2014].

[46] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Carla Liliana Castro Vieito, intitulada «*Valor dos Benefícios Fiscais por Dívida em Portugal*». [Tese discutida em 10 de novembro de 2014].

[47] Membro do Júri (Orientador) das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Marta Sofia Leal Ferraz, intitulada «*Os Fluxos de Capital Dependem do Desempenho dos Fundos de Investimento? O Caso de Alemanha e Reino Unido*». [Tese discutida em 17 de novembro de 2014].

[48] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade**

**do Porto**, de Rosa Angelina Dias Tavares, intitulada «*O Impacto da Estratégia de Gestão de stocks no Custo de Capital*». [Tese discutida em 24 de novembro de 2014].

[49] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia, de Joana Maria Pereira de Almeida Ferreira Maio, intitulada «*Herding Around the World: Do Cultural Differences Influence Investors' Behavior?*». [Tese discutida em 24 de novembro de 2014].

[50] Membro do Júri (Orientador) das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Ana Francisca Mota da Silva, intitulada «*Análise das Características Sócio-Demográficas e Económico-Financeiras dos Sobreendividados na Região de Braga e Viana do Castelo*». [Tese discutida em 15 de dezembro de 2014.]

[51] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Sónia Cristina Leite Sousa, intitulada «*Shadow Economy in Portugal: Computation by Different Approaches*». [Tese discutida em 15 de dezembro de 2014].

[52] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Finanças, de Mário Teixeira Gomes, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, intitulada «*The Impact of Corporate Governance on the Cost of Debt: Evidence from Portuguese Listed Companies*». [Tese discutida em 15 de dezembro de 2014.]

[53] Membro do Júri (Arguente) Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Darya Valeriivna Shangina, intitulada «*Os Preços de Transferência de Ativos Intangíveis como Instrumento de Gestão Fiscal*». [Tese discutida em 16 de março de 2015].

[54] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, André Joaquim Lima Ribas, intitulada «*Literacia Empresarial*

*Portuguesa em Ferramentas de Gestão*». [Tese discutida em 9 de novembro de 2015.]

[55] Membro do Júri (Orientador) das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Universidade do Porto**, de José António Correia da Silva, intitulada «*Análise do Comportamento do Índice Bolsista Português Antes, Durante e Após os períodos de Assistência Financeira Externa*». [Tese discutida em 13 de novembro de 2015].

[56] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, Paulo Renato Coelho da Silva, intitulada «*Determinantes da Distribuição de Dividendos em Países Emergentes e Desenvolvidos*». [Tese discutida em 27 de novembro de 2015.]

[57] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de José Francisco Magalhães Almeida, intitulada «*O Impacto da Economia Paralela no Crescimento dos Países da União Europeia*». [Tese discutida em 4 de dezembro de 2015].

[58] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Finanças, de Márcio Daniel Pereira Barros, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, intitulada «*Calendar Effects In The Portuguese Mutual Funds Market*». [Tese discutida em 14 de dezembro de 2015.]

[59] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Finanças, de José Pedro Parreira da Silva, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, intitulada «*Swaps: Uma Análise ao Caso das Empresas Públicas Portuguesas*». [Tese discutida em 14 de dezembro de 2015.]

[60] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia, de João Pedro Neves Cerqueira, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, intitulada «*Os Determinantes do Incumprimento de Crédito das PME em Portugal*». [Tese discutida em 21 de outubro de 2016.]

[61] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade**



**do Porto**, de André Manuel Neves Ferreira, intitulada «*Os Multiplicadores Fiscais e os Efeitos de Histerese*». [Tese discutida em 28 de outubro de 2016].

[62] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia, de Cláudio Daniel da Silva Carvalho, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, intitulada «*Interdependência entre as Remunerações dos Administradores Executivos e o Desempenho Empresarial*». [Tese discutida em 31 de outubro de 2016.]

[63] Membro do Júri (Orientador) das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Duarte André de Castro Reis, intitulada «*Padrões de Sazonalidade dos Exchange-Traded Funds e dos Respetivos Índices: uma Abordagem com Base nas Rentabilidades não Ajustadas e Ajustadas ao Risco e Tracking Error*». [Tese discutida em 2 de novembro de 2016].

[64] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Joana Catarina Pinto Teixeira, intitulada «*Brain Drain e Crescimento Económico: Revisão Crítica da Literatura e Análise Empírica*». [Tese discutida em 11 de novembro de 2016].

[65] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Joana Isabel Silva Marinho, intitulada «*A Forensic Accounting e o Ensino Superior em Portugal – Análise Empírica*». [Tese discutida em 14 de novembro de 2016].

[66] Membro do Júri (Orientador) da tese de **Mestrado** em Gestão, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Gonçalo Pedrosa Alves Vieira Figueiredo, intitulada «*Oporto's Tourism Seasonality in the Context of Increased Presence of Low-cost Airlines*». [Tese discutida em 5 de dezembro de 2016].

[67] Membro do Júri (Orientador) da tese de **Mestrado em Economia e Administração de Empresas**, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Ana Luísa Nogueira Parada Ferreira e Silva, intitulada «A

*Cobertura Noticiosa e os Preços das Ações das Empresas Cotadas em Bolsa*». [Tese discutida em 8 de maio de 2017].

[68] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Inês Araújo Malheiro Novais, intitulada «*Interdependência entre a “Revolução do Xisto”, Cartel OPEP e Preços do Petróleo*». [Tese discutida em 9 de outubro de 2017].

[69] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia, de Catarina Amélia Neves Moreira, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, intitulada «*O Impacto da Crise Financeira de 2008 na Distribuição de Dividendos - O Caso Português*». [Tese discutida em 11 de outubro de 2017.]

[70] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Ana Clara Fernandes Mota e Santos Pereira, intitulada «*Desigualdade Salarial Regional no Mercado de Trabalho em Portugal*». [Tese discutida em 16 de outubro de 2017].

[71] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia, de Hélder Joaquim Correia da Silva, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, intitulada «*Corporate Governance e Performance: O Impacto dos Administradores Não Executivos das Empresas Cotadas em Portugal*». [Tese discutida em 18 de outubro de 2017.]

[72] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Economia, de Paulo Jorge Marques Ribeiro, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, intitulada «*Venture Capitalists’ Intervention and the Internationalization of New Ventures: Financial and Strategic Support*». [Tese discutida em 23 de outubro de 2017.]

[73] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Ana Paula Moreira de Oliveira, intitulada «*Novas Empresas Internacionais O Caso do Setor Metalúrgico e Metalomecânico*». [Tese discutida em 2 de novembro de 2017].

[74] Membro do Júri (Orientador) da tese de **Mestrado em Economia e Administração de Empresas**, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Ana Rita Morais de Araújo, intitulada «*Momentos Marcantes no Percurso da Portugal Telecom à Luz do Corporate Governance*». [Tese discutida em 8 de novembro de 2017].

[75] Membro do Júri (Orientador) da tese de **Mestrado em Economia e Administração de Empresas**, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Vera Lisa Mateus de Sá, intitulada «*Evidência de Padrões na Volatilidade de Contratos de Futuros de Energia*». [Tese discutida em 15 de novembro de 2017].

[76] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Marco António da Silva Oliveira, intitulada «*Determinantes da Poupança das Famílias em Portugal*». [Tese discutida em 22 de novembro de 2017].

[77] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, Liliana Vanessa Batista Lopes, intitulada "*Clusters Industriais e Pobreza: uma Análise para Portugal*", [Tese discutida em 23 de novembro de 2017].

[78] Membro do Júri (Orientador) da tese de **Mestrado em Economia e Administração de Empresas**, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Emanuel Marques Filipe, intitulada «*Efeito Momentum no Mercado Português: Evidência do Impacto do Viés de Sobrevivência*». [Tese discutida em 29 de novembro de 2017].

[79] Presidente do Júri das **Provas de Mestrado** em Economia e Administração de Empresas, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, de Rafael de Castro Vieira, intitulada "*Dynamic Capabilities e Mudança Organizacional: Estudo de Caso de uma Empresa Têxtil Nacional*". [Tese discutida em 30 de novembro de 2017].

[80] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Finanças, de Jorge Daniel da Silva e Sousa Vagos, pela **Faculdade de Economia da**

**Universidade do Porto**, intitulada "*The Corporate Governance and the Probability of Fines*". [Tese discutida em 7 de dezembro de 2017].

[81] Membro do Júri (Arguente) das **Provas de Mestrado** em Finanças, de Ana Filipa Carvalho de Azevedo, pela **Faculdade de Economia da Universidade do Porto**, intitulada "*The Board Composition and M&A Activity in a Small Market*".[Tese discutida em 7 de dezembro de 2017].

### 7.3. OUTROS JÚRIS ACADÉMICOS

[82] Membro do Júri (Arguente) de Apreciação do Relatório de **Inscrição Definitiva como Estudante de Doutoramento** em Ciências Empresariais da Faculdade de Economia do Porto, da candidata Maria Helder Martins Coelho, sob o tema «*O Governo e o Controlo das Empresas em Contexto de Agência*». [Em 15 de setembro de 2005].

[83] Membro do Júri (Arguente) de Apreciação do Relatório de **Inscrição Definitiva como Estudante de Doutoramento** em ciências empresariais da Faculdade de Economia do Porto, do candidato Rui Padrão, sob o tema «*Equity Carve-Outs e Eventos Subsequentes: Uma Manifestação de Problemas de Corporate Governance?*». [Reunião realizada em 20 de junho de 2005].

[84] Apreciação e Emissão de Parecer (Correlator) Relativo ao **Pedido de Equivalência ao Grau de Licenciado em Economia** pela Faculdade de Economia da Universidade do Porto apresentado por Carlos Manuel de Oliveira Reis. [Relatório emitido em 14 de novembro de 2005].

[85] Membro do Júri (Arguente) de Apreciação do Relatório de **Inscrição Definitiva como Estudante de Doutoramento** em ciências empresariais da Faculdade de Economia do Porto, da candidata Luísa Maria Coelho Ribeiro, sob o tema «*Pay TV Market and the DTT Business Model Industry Trends and Factors with Impact in Management Strategies*». [Reunião realizada em 28 de setembro de 2009].

[86] Membro do Júri de Apreciação do Relatório de **Inscrição Definitiva como Estudante de Doutoramento [Aprovação do Programa de Investigação]** em

ciências empresariais da Faculdade de Economia do Porto, do candidato Bernardo Marques, sob o tema «*One Size Does Not Fit All: Linking Diversity of Business Models to Performance and Resilience in the Banking Sector*». [Reunião realizada em 03 de novembro de 2017].

[87] Membro do Júri de Apreciação do Relatório de **Inscrição Definitiva como Estudante de Doutoramento [Aprovação do Programa de Investigação]** em ciências empresariais da Faculdade de Economia do Porto, do candidato António Henrique Cruz, sob o tema «*Retirement Security: Minimizing Contribution and Funding Risks*». [Reunião realizada em 03 de novembro de 2017].

[88] Membro do Júri (Arguente) de Apreciação do Relatório de **Inscrição Definitiva como Estudante de Doutoramento [Aprovação do Programa de Investigação]** em ciências empresariais da Faculdade de Economia do Porto, do candidato Samuel Pinto Lopes Ferreira, sob o tema «*The Post-Merger Performance Puzzle and Investment Strategy*». [Reunião realizada em 06 de dezembro de 2017].

## **8. Participação em Centros de Investigação**

Investigador (Full-Researcher) do CEMPRE, entre 2004 e 2009.

Investigador (Full-Researcher) do CEF.UP<sup>29</sup>, desde de 2009. Em 2014 o CEF.UP foi classificado com “Muito Bom” pelo painel da FCT.

## **9. Atividade Editorial**

### **9.1. Referee para Revistas Científicas Internacionais**

Revistas para que realizei avaliação anónima de trabalho de pares:<sup>30</sup>

AE - Applied Economics.

AEL - Applied Economics Letters.

AFE - Applied Financial Economics.

AiE - Accounting in Europe.

CGIR - Corporate Governance: an International Review.

EER - Eurasian Economic Review.

EJF - European Journal of Finance.

EMNE - Economia Mexicana NUEVA ÉPOCA.

IJASS - INNOVAR, Journal of Administrative and Social Sciences.

JATM - Journal of Air Transport Management.

JBEF - Journal of Behavioral and Experimental Finance.

---

<sup>29</sup> O CEF.UP resultou da fusão do CEMPRE e do CETE, dois centros de investigação da FEP criados, respetivamente, em 1993 e 1991.

<sup>30</sup> Ordem Alfabética.

JTEP - Journal of Transport Economic Policy.

OJEF - Open Journal of Economics and Finance.

PJMS - Portuguese Journal of Management Studies.

## **9.2. Outras Atividades Editoriais**

(i) Membro do Editorial Board do *The Open Journal of Economics and Finance*.

(ii) Na qualidade de membro do Conselho Diretivo da CMVM com o pelouro do Gabinete de Estudos, entre julho de 2008 e dezembro de 2016, fui responsável pela edição da revista *Cadernos do Mercado de Valores Mobiliários* (sem prejuízo das funções e responsabilidades do Diretor do Gabinete de Estudos). Já antes, entre 1998 e 2000 havia assumido responsabilidades neste campo, tendo escrito o editorial de vários números (*vide* ponto 5.9). Esta revista quadrimestral, que se publica desde 1997, visa acolher estudos e artigos de reflexão ou investigação, económica ou jurídica na área do mercado de capitais.

(iii) Enquanto Diretor do instituto Mercado de Capitais fui responsável pela edição de múltiplos livros. Neste contexto, além de textos de natureza pedagógica (designadamente, livros sobre mercados de futuros e opções), através da Série Moderna Finança foram publicados múltiplos trabalhos académicos de elevada qualidade científica.

## 10. CONFERÊNCIAS, SEMINÁRIOS E EVENTOS SIMILARES

### 10.1. TRABALHOS APRESENTADOS EM CONFERÊNCIAS CIENTÍFICAS COM AVALIAÇÃO ANÓNIMA<sup>31</sup>

[1] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2002) Corporate Governance Policy and Company Performance: the Portuguese Case, 2<sup>nd</sup> PORTUGUESE FINANCE NETWORK 2002, Évora, Portugal, June 5-7, 2002.

[2] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2002) Corporate Governance Policy and Company Performance: the Portuguese Case, EUROPEAN FINANCIAL MANAGEMENT ASSOCIATION 2002 Annual Meeting, London, June 26-29, 2002.

[3] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2002) Corporate Governance Policy and Company Performance: The Case of Portugal, 2002 FMA ANNUAL MEETING, San Antonio, Texas, USA, October 16-19, 2002.

[4] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2004), Self-Interest on Mutual Fund Management: Evidence from the Portuguese Market, 3<sup>rd</sup> PORTUGUESE FINANCE NETWORK 2004, Lisbon, Portugal, July 15-16, 2004.

[5] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2005), Self-Interest on Mutual Fund Management: Evidence from the Portuguese Market, 2005 FMA EUROPEAN CONFERENCE, Siena, Italy, June 8-11.

[6] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2005), Self-Interest on Mutual Fund Management: Evidence from the Portuguese Market, EUROPEAN FINANCIAL MANAGEMENT ASSOCIATION 2005 Annual Meeting, Milan, Italy, June 29 – July 2.

[7] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2005), Institutional Investor Activism and the Performance Reaction of Mutual Fund Participants, CENTER FOR CORPORATE GOVERNANCE RESEARCH - 3<sup>RD</sup> INTERNATIONAL CONFERENCE ON CORPORATE GOVERNANCE: Corporate Governance and Corporate Social Responsibility, Birmingham, United Kingdom, July 4.

[8] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2005), Self-Interest on Mutual Fund Management, 18<sup>TH</sup> AUSTRALASIAN FINANCE & BANKING CONFERENCE, Sydney, Australia, December 14-16.

[9] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2006), Institutional Investor Activism: Does the Portfolio Management Skill Matter?, CEMAF/ISCTE 2006 FINANCE CONFERENCE – Corporate Governance and Capital Markets, Lisboa, Portugal, April 7.

[10] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2006), Have Low Cost Carriers Different Corporate Governance Systems?, 2006 ATRS WORLD CONFERENCE, Nagoya, Japan, May 26-28.

---

<sup>31</sup> Trabalhos apresentados por mim ou por coautor.



- [11] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2006), Institutional Investor Activism: Does the Portfolio Management Skill Matter?, EUROPEAN FINANCIAL MANAGEMENT ASSOCIATION 2006 Annual Meeting, Madrid, Spain, June 28-July 1.
- [12] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2006) Have Low Cost Carriers Different Corporate Governance Systems?, CENTER FOR CORPORATE GOVERNANCE RESEARCH – 4<sup>TH</sup> INTERNATIONAL CONFERENCE ON CORPORATE GOVERNANCE: Global Developments in Corporate Governance, Birmingham, United Kingdom, July 3.
- [13] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2006), Institutional Investor Corporate Governance Activism: Does the Skill Management Matter?, EARIE AMSTERDAM 2006 – 33<sup>rd</sup> Conference European Association for Research in Industrial Economics, August 25-27.
- [14] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2006), Institutional Investor Activism: Does the Portfolio Management Skill Matter?, 62<sup>nd</sup> INTERNATIONAL ATLANTIC ECONOMIC CONFERENCE, Philadelphia, USA, October 5-8.
- [15] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2006), Universal Banking and Institutional Investor Activism, 2006 FMA ANNUAL MEETING, Salt Lake City, Utah, USA, October 11-14.
- [16] Alves, Carlos & Mouta, Helena (2007), Protecção Fiscal aos Resgates de Fundos de Investimento: Fonte de Performance ou de Custos de Agência?, XVII JORNADAS HISPANO LUSAS DE GESTIÓN CIENTÍFICA, Conocimiento, Innovación y Emprendedores: Camino al Futuro; Universidad de la Roja, Logroño, 8-February.
- [17] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2007), Low Cost Carriers' Pricing Scheme: What is the Rationale?, 2007 ATRS WORLD CONFERENCE, UC-Berkeley, California, 21-24 June.
- [18] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2007), Do Mutual Funds Have a Biased Preference for Their Parent Company's Stocks?, FIRST ANNUAL MEETING OF PORTUGUESE ECONOMIC JOURNAL, University of Azores, Ponta Delgada, 22-24-June.
- [19] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2007), Do Small Markets Exhibit Performance Reaction? A Case Study for Mutual Fund Industry, 2007 FMA EUROPEAN CONFERENCE, Barcelona, 30 May-1 June.
- [20] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2008), Does Performance Explain Mutual Fund Flows in Small Markets? The case of Portugal, 2008 LUSO-BRAZILIAN FINANCE MEETING (LUBRAFIN), Funchal, 29 February, 1 and 2 March.
- [21] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2008), Does Performance Explain Mutual Fund Flows in Small Markets? The case of Portugal, EUROPEAN FINANCIAL MANAGEMENT ASSOCIATION 2008 Annual Meeting, Athens, Greece, June 25-28.

[22] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2008), Do Financial Conglomerates Have an Incentive to Prevent Managers of Other Firms From Pursuing Their Own Interest?, 5th PORTUGUESE FINANCE NETWORK CONFERENCE, Coimbra, 10th to the 12<sup>th</sup> of July, 2008.

[23] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2008), Does Performance Explain Mutual Fund Flows in Small Markets? – The Case of Portugal, FMA Annual Meeting, October 8-11, 2008, Grapevine, Dallas, USA.

[24] Alves, Carlos & Mendes, Victor (2008), Does Performance Explain Mutual Fund Flows in Small Markets? The case of Portugal, FINANCIAL MANAGEMENT ASSOCIATION 2008 Annual Meeting, Dallas, USA, October 8-11.

[25] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2009), Rivalry Amongst European Low Cost Airlines: Are Shareholders Enjoying the Game?, 36<sup>TH</sup> ANNUAL CONFERENCE OF THE EUROPEAN ASSOCIATION FOR RESEARCH IN INDUSTRIAL ECONOMICS (EARIE), 3-5 September 2009, Ljubljana, Slovenia.

[26] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2010), Does Market Concentration of Downstream Buyers Squeeze Upstream Suppliers' Market Power?, UECE LISBON MEETINGS 2010: Game Theory and Application, 4<sup>th</sup>-6<sup>th</sup> November, Lisbon, Portugal.

[27] Alves, Carlos & Barbot, Cristina (2011), Are Real Call Options a Strategic Tool?, III CONGRESSO RIDITA, 19<sup>th</sup>-21<sup>th</sup> October 2011, Madrid, Spain.

[28] Alves, Carlos, Mendes, Victor & Silva, Paulo (2012), *On the Impact of the Recent Ban on Covered Short Selling: An Empirical Analysis*, 6th Meeting of the Portuguese Economic Journal, Faculty of Economics, University of Porto, July 6-7, 2012.

[29] Alves, Carlos, Mendes, Victor & Silva, Paulo (2012), *On the Impact of the Recent Ban on Covered Short Selling: An Empirical Analysis*, 7th Portuguese Finance Network (PFN), University of Aveiro, Campus Universitário de Santiago, Aveiro, Portugal, July 5-7, 2012.

[30] Alves, Carlos, Mendes, Victor & Silva, Paulo (2013), *Do Stress Tests Matter? An Event Study on the Impact of the Disclosure of Stress Tests Results on European Financial Stocks*, 2nd NIFIP's International Annual Conference, Porto, 6-7th December 2012.

[31] Alves, Carlos & Vicente, E. Fernando (2013), *Does the Latin Model of Corporate Governance Perform Worse Than Other Models in Preventing Earnings Management?*, 3rd NIFIP's International Annual Conference, Porto, 28-29th November 2013.

[32] Alves, Carlos, Mendes, Victor & Silva, Paulo (2014), *Analysis of Market Quality Before and After the 2001 Short Selling Bans*, 8th Annual Meeting of the Portuguese Economic Journal, 4-5 June, 2014, Universidade do Minho, Braga.

[33] Alves, Carlos, Nunes, João & Serra, Ana (2014), *Analysis of European Equity Funds Preferences for Stock Characteristics*, 8th Portuguese Finance Network (PFN), University of Algarve, Faro, Portugal, July 18-20, 2014.

[34] Alves, Carlos, Mendes, Victor & Silva, Paulo (2014), *Do Stress Tests Matter? A Study on the Impact of the Disclosure of Stress Test Results on European Financial Stocks and CDS Markets*, 8th Portuguese Finance Network (PFN), University of Algarve, Faro, Portugal, July 18-20, 2014.

[35] Moutinho, Nuno, Alves, Carlos & Martins, Francisco Vitorino (2016), *Do the Types of Financial System, Corporate Governance System and Legal System of the Borrower's Country Influence the Interest Rate Spread of Syndicated Loans?*, 3rd Young Finance Scholars Conference, 9 June 2016, University of Sussex, Brighton, England.

[36] Moutinho, Nuno, Alves, Carlos & Martins, Francisco Vitorino (2016), *Do the Types of Financial System, Corporate Governance System and Legal System of the Borrower's Country Influence the Interest Rate Spread of Syndicated Loans?*, 23rd Annual Conference Multinational Finance Society, June 26 - 29, Stockholm, Sweden.

[37] Alves, Carlos, Martins, Francisco Vitorino & Moutinho, Nuno (2017), *Do the types of financial system, corporate governance system and legal system of the borrower's country influence the interest rate spread of syndicated loans?*, 11th Annual Meeting of the Portuguese Economic Journal, Vila Real, UTAD, 7-9 July.

[38] Alves, Carlos & Marques, Bernardo (2018), *Banking Business Models: a Classification 'Horse-Race'*, IFABS 2018 Porto Conference, Portugal, on 30 June - 2 July, 2018. [Paper Aceite, mas ainda não apresentado.]

[39] Alves, Carlos, Martins, Francisco Vitorino & Moutinho, Nuno (2018), *The Impact of the Type of Financial System and the Type of Corporate Governance System on Interest Rate Spread of Syndicated Loans*, IFABS 2018 Porto Conference, Portugal, on 30 June - 2 July, 2018. [Paper Aceite, mas ainda não apresentado.]

## **10.2. INTERVENÇÕES PLENÁRIAS, POR CONVITE, EM CONFERÊNCIAS, SEMINÁRIOS E EVENTOS SIMILARES**

[1] "Corporate Governance and Supervision", 2<sup>nd</sup> International Conference, Corporate Governance & Information Systems Governance, Information Systems Governance European Club, 7th July, Oeiras, Portugal.

[2] "Financial Supervision and Regulation: Lessons from the Crisis and Challenges Ahead", Organized by the Office for Strategic Planning, Economic Policy and International Affairs (GPEAR), Ministry of Finance and Public Administration, Lisbon, July 2, 2009, Presidência (com Comunicação) do

Painel “Economic and Supervisory Policies – Lessons from the Crisis with a View from Academia”.

[3] “O Governo das Sociedades, a Informação e a Crise Financeira”, XX Encontro Nacional de Docentes de Contabilidade do Ensino Superior; Coimbra, 8 de maio de 2009.

[4] “Impactos y Retos de la Turbulencia Financiera Internacional para los Reguladores y Supervisores de los Mercados de Valores de Iberoamérica”, 10ª Reunión del IIMV, Instituto Iberoamericano de Mercado de Valores, Cidade do México, 4 de dezembro de 2008.

[5] “O Ensino da Contabilidade face ao Processo de Harmonização Contabilística”; XVII Encontro dos Docentes de Contabilidade do Ensino Superior; Escola Superior de Tecnologia e Gestão, Instituto Politécnico de Viana do Castelo, Viana do Castelo, 21-22 de abril, 2006.

[6] “Análise Económica das Novas Regras do Governo das Sociedades”, Jornadas Sobre a Reforma do Código das Sociedades Comerciais, Faculdade de Direito de Lisboa, Lisboa, Portugal, junho 23-24, 2006.

[7] “Boas Práticas em Corporate Governance”, VI Jornadas da Escola Superior de Gestão do IPCA - Instituto Politécnico do Cávado e do Ave, Barcelos, 11 de novembro de 2005.

[8] Seminários da CMVM (Seminário nº 1), “Self-Interest on Mutual Fund Management: Evidence from the Portuguese Market”, Lisboa, Portugal, October 20, 2004.

[9] “Self-Interest on Mutual Fund Management: Evidence from the Portuguese Market”, Seminários de Finanças do CEMPRE, Faculdade de Economia do Porto, Porto, Portugal, December 16, 2004.

[10] “Corporate Governance Policy and Company Performance: The Portuguese Case”, Seminários de Economia, Departamento de Economia, Universidade do Minho, Braga, Portugal, February 26, 2003.

[11] “Corporate Governance Policy and Company Performance: The Portuguese Case”, Seminários de Finanças do CEMPRE, Faculdade de Economia, Porto, Portugal, January 31, 2002.

[12] “Regulamentação do Código dos Valores Mobiliários e Protecção dos Investidores”; Seminário O Novo Código dos Valores Mobiliários; Faculdade de Direito da Universidade Nova de Lisboa; Centro Cultural de Belém, Lisboa, 15 de dezembro, 1999.

[13] “Financial Infrastructures and Financial Stability”, Plenary Panel Facilitated by Gaiiv Tata (Director of the World Bank), World Bank Global Payments Week, World Bank, Lisbon, October 23-25, 2012.

[14] “Que Modelo de Supervisão Financeira para Portugal?”, II Congresso de Valores Mobiliários e Mercados Financeiros, Lisboa, 12 e 13 de abril de 2018.

### 10.3. PAPÉIS DESEMPENHADOS NA ORGANIZAÇÃO DE SEMINÁRIOS E CONFERÊNCIAS CIENTÍFICAS

[1] Organizing Committee of 4th International Conference of the **PFN-Portuguese Finance Network**, Porto, Portugal, July 6-8, 2006.

[2] Organização do Painel Plenário «*Financial Regulation after the International Financial Crisis: What really will change?*», com a participação de Maureen O'Hara (Robert W. Purcell Professor of Finance Cornell University), Elisa Ferreira (Member, Economic and Monetary Affairs Committee European Parliament) e Carlos Tavares (Vice Chairman, European Securities and Markets Authority), da 2011 **FMA European Conference**, Porto, 9 June.

[3] Organização da Sessão «Shareholder Activism and Proxies», 2008 FMA Annual Meeting Program Committee, 2008 **FMA Annual Meeting**, Salt Grapevine (Dallas), Texas, October 8 - 11.

[4] Entre julho de 2008 e dezembro de 2016, enquanto membro do Conselho Diretivo da CMVM com o pelouro do Gabinete de Estudos, responsável pela Organização dos **Seminários da CMVM**.

[5] Comissões Científicas, Comitês de Programa/Referee de Papers (Conference Scientific and Programm Committees) de Conferências Internacionais:

EARIE 2005 - 32nd Conference of the **European Association of Research in Industrial Economics**, Porto, Portugal, September 1-4.

Global Finance Conference Program Committee, 2006 **Global Finance Conference**, Rio de Janeiro, Brasil, April 26-28.

2006 FMA Annual Meeting Program Committee, 2006 **FMA Annual Meeting**, Salt Lake City, Utah, October 11 - 14.

Scientific Committee of the 4<sup>th</sup> PFN – **Portuguese Finance Network**, Porto, July 6-8, 2006.

Scientific Committee of the 5<sup>th</sup> PFN – **Portuguese Finance Network**, Coimbra, 10th to the 12th of July, 2008.

2008 FMA Annual Meeting Program Committee, 2008 **FMA Annual Meeting**, Salt Grapevine (Dallas), Texas, October 8 - 11.

**Southern Finance Association** 2008 Annual Meetings Program Committee, November 19 - 22, 2008, Casa Marina Resort and Beach Club, Key West, Florida.

2011 FMA European Conference Program Committee, 2011 **FMA European Conference**, Porto, Portugal, June 8 - 10.

**IABE – International Academy of Business and Economics** 2012 Venice: Summer Conference Program Outline, June 8-10.

[6] Outros papéis:

Presidência de múltiplas sessões e *discussant* de múltiplos *papers* nas diversas conferências onde apresentei os meus trabalhos.

#### 10.4. OUTRAS COMUNICAÇÕES EM CONFERÊNCIAS, SEMINÁRIOS E EVENTOS SIMILARES<sup>32</sup>

[1] “Modernização e Liberalização dos Mercados Financeiros em Portugal. Acesso ao Mercado de Capitais: o Segundo Mercado”; Ciclo de Seminários Novos Produtos Financeiros; Fórum Público; Viana do Castelo, 2 de julho, 1992.

[2] “O Papel das Bolsas de Valores no Financiamento das PME”; Ciclo de Seminários Produtos e Serviços Financeiros; Fórum Público; Vila Real, 24 de setembro, 1993.

[3] “O Papel das Bolsas de Valores no Financiamento das PME”; Ciclo de Seminários Produtos e Serviços Financeiros; Fórum Público; Póvoa do Varzim, 22 de outubro de 1993.

[4] “O Papel das Bolsas de Valores no Financiamento das PME”; Ciclo de Seminários Produtos e Serviços Financeiros; Fórum Público; Penafiel, 12 de julho, 1993.

---

<sup>32</sup> Intervenções selecionadas, não sendo por isso uma lista exaustiva.

- [5] “Internacionalização do Mercado de Capitais Português – A Bolsa de Valores do Porto”; Conferência Acesso ao Crédito Externo e Internacionalização dos Mercados; I.I.R. – Institute for International Research (Portugal); Lisboa, 8 de janeiro, 1993.
- [6] “A Necessidade de Passagem das PME a Sociedades Anónimas”; Conferência A Sociedade Anónima Europeia; Organização da I.I.R. (Portugal); Lisboa, 5 de julho, 1993.
- [7] “O Mercado de Capitais e as Pequenas Empresas em Portugal”; Primeiro Encontro BVP/ANJE; Bolsa de Valores do Porto e da Associação Nacional dos Jovens Empresários; Maia, 11 de maio, 1994.
- [8] Múltiplos Cursos, Palestras e Seminários, sobre Futuros e Opções, no âmbito da atividade de formação do Instituto Mercado de Capitais, entre abril de 1994 e outubro de 1995.
- [9] “Efeitos do Euro no Financiamento das Empresas: o Mercado Monetário”; Conferência Integrada no Curso de Pós-Graduação O Euro e o Financiamento das Empresas; Instituto de Estudos Superiores Financeiros e Fiscais (IESF), Lisboa, 15 de maio, 1998.
- [10] “O Euro e o Mercado Monetário”; Conferência Integrada no Curso de Pós-Graduação O Euro e o Financiamento das Empresas, Instituto de Estudos Superiores Financeiros e Fiscais (IESF), Porto, 16 de maio, 1998.
- [11] “Estrutura de Prazos das Taxas de Juro: Cálculo e Interpretação”; Conferência Integrada no Curso de Pós-Graduação em Análise Financeira; Instituto Superior de Gestão, Lisboa, 2 de julho, 1998.
- [12] Comentário à Intervenção “Gestão da Dívida Pública – Que Mudanças?” de Vítor Bento; Ciclo de Conferências O Tesouro no Contexto da União Económica e Monetária; Lisboa; 4 de dezembro de 1998.
- [13] Moderador do Painel “O Novo Código e os Mercados”; Conferência O Novo Código dos Valores Mobiliários; CMVM; Lisboa, 9 de novembro de 1999.
- [14] “As Privatizações no Âmbito da Política Económica e Financeira”; Palestra na Universidade do Minho, no âmbito de um Curso de Mestrado; Braga, março de 2000.
- [15] “Certificação e Qualificação”; I Encontro Anual da Associação Portuguesa de Analistas Financeiros; Estoril, 27 e 28 de outubro de 2000.
- [16] “As Finanças Modernas e as Novas Tecnologias – Perspectivas”; XVIII Jornadas de Gestão de Empresas – O Novo Mundo da Gestão; Universidade do Minho, Braga, 28 de março de 2001.
- [17] “Síntese e Conclusões”; II Encontro do Analista Financeiro e do Consultor Autónomo da APAF; Lisboa, 3-4 de outubro de 2003.
- [18] “Reacção à Performance dos Investidores em Fundos de Acções Nacionais”; Ciclo de Conferências da AEFEP - Mercados Financeiros: Análise de Oportunidades e Desafios; Porto, Faculdade de Economia, 13 de abril de 2005.

[19] “As Recomendações do Livro Branco: Linhas de Força”; Corporate Governance: Qual o papel da Corporate Governance na Gestão Empresarial e na Criação de Valor? As Empresas de Capital Fechado e as Empresas Familiares; Associação Empresarial Portuguesa e IPCG – Instituto Português de Corporate Governance, Auditório da AEP, Leça da Palmeira, 29 de maio de 2006.

[20] “As Recomendações do Livro Branco: Linhas de Força”; Seminário Conjunto do IPCG e da Euronext Lisbon – As Recomendações do Livro Branco Sobre a Corporate Governance em Portugal e o Respetivo Contributo para o Desenvolvimento do Mercado de Capitais Português; Auditório da Euronext, Lisboa, 26 de junho de 2006.

[21] “Competitividade e Desenvolvimento Económico do Vale do Sousa”, Conferência Organizada pelo Partido Socialista, Paços de Ferreira, 10 de fevereiro de 2007.

[22] “As OPA e o Governo das Empresas”, Conferência sobre OPA-Ofertas Públicas de Aquisição, Faculdade de Ciências Sociais e Humanas, Departamento de Gestão e Economia, Universidade da Beira Interior, 25 de maio de 2007.

[23] “A Governance e a Performance”, Conferência Sobre Princípios de Bom Governo das Sociedades, NPF Pesquisa e Formação, Lisboa, 30 e 31 de janeiro de 2008.

[24] “O Livro Branco sobre o Corporate Governance”, Conferência de Abertura do Ciclo de Conferências “Sociedades Comerciais – Curso de Especialização e Atualização”, Universidade Portucalense, Porto, 28 de maio de 2008.

[25] “Origem e Desenvolvimento da Crise nos Mercados Financeiros: Que Ilações Regulatórias?” Conferência «Crise nos Mercados Financeiros», Universidade do Minho, Braga, 26 de novembro de 2008.

[26] As Iniciativas da CMVM Sobre o Abuso de Mercado, CMVM – Comissão do Mercado de Valores Mobiliários [Sessão para Entidades Emitentes], Lisboa, 14 de abril de 2008.

[27] “As Iniciativas da CMVM Sobre o Abuso de Mercado” [Sessão para Intermediários Financeiros], CMVM – Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, Lisboa, 17 de abril de 2008.

[28] “O Governo das Sociedades”, Conferência Organizada pela PriceWaterhouseCoopers; Lisboa, 19 de setembro de 2008.

[29] “O Analista Financeiro Num Contexto de Acrescidas Exigências e Responsabilidades”, III Encontro do Analista Financeiro, Associação Portuguesa de Analistas Financeiros, Lisboa, 22 de outubro de 2008.

[30] “A Crise Financeira Internacional e o Governo das Empresas”, Aula Aberta a Alunos de II e III Ciclos, Faculdade de Direito da Universidade do Porto, 9 de fevereiro de 2009.



- [31] “Opções de Investimento: Reflexões sobre a Complexidade dos Instrumentos Financeiros”, Infovalor – Fórum da Poupança e do Investimento, Lisboa, 13 de novembro de 2009.
- [32] “Relatório sobre o Governo das Sociedades Cotadas”, CMVM, Lisboa, 16 de dezembro de 2009.
- [33] “Corporate Governance: From Recommendations to Reality”, 3L3 Cross-sector Seminar on Corporate Governance, Lisboa, Portugal, 26 Feb 2010.
- [34] “O Papel do Mercado de Capitais no Empreendedorismo”, Conferências Imediato; Quinta da Aveleda, Penafiel, 5 de março de 2010.
- [35] “Funcionamento e Riscos do Mercado de Capitais”, Fundação Dr. António Cupertino de Miranda, Porto, 25 de março de 2010.
- [36] “Relatório de Avaliação do Cumprimento do Código de Governo das Sociedades da CMVM”, CMVM, Lisboa, 27 de abril de 2010.
- [37] “Os Novos Caminhos da Regulação”; VIII Fórum Banca e Mercado de Capitais, Conferência Organizada pelo Diário Económico, Lisboa, 19 de maio de 2010.
- [38] “Mercado de Capitais: Híbridos, Prospectos e Perspectivas”, Manhã Informativa, Vieira de Almeida Sociedade de Advogados, RL, Lisboa, 18 de novembro de 2010.
- [39] “O Mercado de Capitais e o Financiamento da Economia”, Euronext, Retiro Empresarial IPO, Évora, 18 de novembro de 2010.
- [40] “Corporate Governance: o Fulcro da Questão?”, Universidade Católica Portuguesa, Porto, 1 de abril de 2011.
- [41] “Defesa do Mercado e Tipologias de Manipulação”, Ciclo de Conferências Mercado e Valores Mobiliários, Porto, Organização da Associação Regional do Norte da Associação Sindical dos Juizes Portugueses, Fundação Eugénio de Almeida, 6 de maio de 2011.
- [42] O “Green Paper” da Comissão Europeia sobre Corporate Governance – As Grandes Opções, Seminário «O Bom Governo das Sociedades – A Situação Nacional e Internacional», CMVM, Lisboa, 19 de maio de 2011.
- [43] “Relatório Anual de Supervisão da Actividade de Análise Financeira”, CMVM, Lisboa, 8 de junho de 2011.
- [44] “Mecanismos de Supervisão e Regulação do Sistema Financeiro”, Conference on the Supervision and Regulation, Conferência Organizada pela Representação da Comissão Europeia em Portugal e pelo IFB - Instituto de Formação Bancária, Lisboa, 29 de setembro de 2011.
- [45] “Como Aumentar o Rating do Rating?”, Notação Financeira, Transparência e Credibilidade nos Mercados, Conferência Organizada pelo Jornal i, Lisboa, 8 de novembro de 2011.

- [46] “Corporate Governance: Do que se Trata?”, Universidade Católica Portuguesa, Porto, 2 de junho de 2012.
- [47] “Novos Modelos de Negociação, Regulação e Protecção dos Investidores”, Fórum de Bolsa, NYSE Euronext, Porto, 28 de setembro de 2012.
- [48] “*Corporate Governance*”, Universidade Católica, Conferência no Âmbito do Mestrado em Auditoria e Fiscalidade, Porto, 19 de abril de 2013.
- [49] “[Uma Leitura Económica sobre Problemas de] Corporate Governance”, Conferência Direito Societário e Corporate Governance”, Centro de Estudos Judiciários, Lisboa 17 de maio de 2013.
- [50] “*Governance, Management, Stakeholders & Stakekeepers*”, Universidade Católica Portuguesa, Conferência no Âmbito de Curso de MBA da Católica Porto Business School, Porto, 18 de maio de 2013.
- [51] “A Importância da Auditoria e do Controlo de Qualidade”, Intervenção, na Qualidade de Presidente do CNSA, na Sessão do Sorteio Público do Controlo de Qualidade, OROC, Lisboa, 4 de julho de 2012.
- [52] “A Importância da Formação Financeira para a Defesa dos Investidores”, 1ª Conferência Internacional do Plano Nacional de Formação Financeira, Antiga Igreja de S. Julião, Sede do Banco de Portugal, Lisboa, 12 de julho de 2013.
- [53] Participação no Painel “Literacia Financeira e Poupança”, Fórum Poupança do Correio da Manhã, Sheraton Lisboa Hotel, Lisboa, 31 de outubro 2013.
- [54] “A Regulação do Mercado de Capitais e a Educação Financeira”, Conferência de Celebração da Global Money Week, Lisboa, 14 de março de 2014.
- [55] “A Educação Financeira nas Escolas - Referencial de Educação Financeira para a Educação Pré-Escolar, o Ensino Básico, o Ensino Secundário e Educação e Formação de Adultos”, Sessão de Abertura da Ação de Formação de Professores, Porto, 15 de março de 2014.
- [56] “Welcoming and Opening Speech”, EAIG - European Audit Inspection Group Meeting, Lisbon, April 1 and 2, 2014.
- [57] “*Corporate Governance: Problems & Solutions*”, Universidade Católica Portuguesa, Conferência no Âmbito de Curso de MBA da Católica Porto Business School, Porto, 20 de junho de 2014.
- [58] “A CMVM e o Plano Nacional de Formação financeira”, no âmbito da assinatura do Protocolo do CNSF com o CASES, Cerimónia Pública de Entrega do Prémio Cooperação e Solidariedade António Sérgio 2014, Antiga Igreja de S. Julião, 23 de fevereiro de 2015.
- [59] “A Perspectiva Empresarial”, I Jornadas de Corporate Finance, Jornadas Jurídicas Eduardo Paz Ferreira & Associados, Auditório Millenium BCP, 8 de abril de 2015, Lisboa.

- [60] Abertura dos Encontros sobre “EMIR – European Infrastructure Regulation”, Lisboa, 21 e 26 de maio e Porto, 22 de maio de 2015.
- [61] “*Corporate Governance*”, Universidade Católica, Conferência no Âmbito do Mestrado em Auditoria e Fiscalidade, Porto, 5 de junho de 2015.
- [62] “Risks in the Bond Markets”, Comunicação na Joint meeting of the Board of Supervisors and the Securities and Markets Stakeholder Group, ESMA, Paris, 25<sup>th</sup> June 2015.
- [63] “Discurso de Encerramento” da Cerimónia entrega prémios "Melhores Fundos 2016" – APFIPP, 31 de maio de 2016, Círculo Eça de Queiroz, Lisboa.
- [64] Seminário “Mercados Financeiros”, Escola Superior de Gestão (EGP) do Instituto Politécnico do Cávado e do Ave (IPCA), Sessão de Abertura do Ano Letivo 2016/17 dos Cursos de Mestrado, Barcelos, 14 de outubro de 2016.
- [65] “*Corporate Governance*”, Universidade Católica, Conferência no Âmbito do Mestrado em Auditoria e Fiscalidade, Porto, 20 de maio de 2016.
- [66] “O MIBEL no Contexto do Mercado Único de Energia”, Abertura da Conferência do CR MIBEL, Madrid, 5 de julho de 2016.
- [67] Palestra “Corporate Governance: Enquadramento Legal do Corporate Governance” no Curso de Governança dos Sistemas de Informação do ISEG, outubro de 2016.
- [68] “Privatizações, Crescimento Económico e Desenvolvimento Financeiro”, Ciclo de Seminários sobre Privatizações & Parcerias Público-Privadas, Organizado pelo Ministério das Finanças de Cabo-Verde, Cidade da Praia, Cabo Verde, 14, 18 e 21 de novembro de 2016.
- [69] “Privatizações e Corporate Governance”, Ciclo de Seminários sobre Privatizações & Parcerias Público-Privadas, Organizado pelo Ministério das Finanças de Cabo-Verde, Cidade da Praia, Cabo Verde, 14, 18 e 21 de novembro de 2016.
- [70] Membro do Painel Investor & Regulatory Panel: Corporate Governance Hot Topics na 2017 Global Governance Leaders’ Summit: NAVIGATING THE BOARDROOM, Delloite, Lisbon, 24<sup>th</sup> May 2017.
- [71] «A Banca e a Economia Portuguesa» em “À Conversa com Carlos Alves e Carlos Tavares”, ISCA – Universidade de Aveiro, 30 de maio de 2017.
- [72] «A Banca e a Economia Portuguesa: Factos, Causas e Consequências», Ciclo de Seminários do EEGConnect, Escola de Economia e Gestão da Universidade do Minho, 9 de outubro de 2017.
- [73] “Conflitos de Interesses nos Diferentes Tipos de Supervisão e na Estabilidade Financeira” [Painel com Daniel Bessa, Carlos Alves e João Duque] na Conferência «A Reforma da Supervisão Financeira», Faculdade de Economia do Porto, 31 de outubro de 2017.
- [74] «A Banca e a Economia Portuguesa», Ciclo de Conferências na Caixa, Culturgest, Lisboa, 30 de novembro de 2017.

[75] Presidência e Moderação da Conferência “MIFID II: O Impacto na Esfera dos Investidores”, Porto Business School, 2 de novembro de 2017.

[76] «Inovação Financeira», Intervenção na Cerimónia Pública de Assinatura de Protocolos entre a CMVM e as Universidades, Faculdade de Economia do Porto, 4 de dezembro de 2017.

## 11. Atividades de Gestão Universitária

### 11.1. Atividades em Órgãos de Gestão Universitários

**Membro da Assembleia de Representantes** da Faculdade de Economia do Porto, em 1994/1995, e entre 2000 e 2006.

**Membro do Conselho Científico** da Faculdade de Economia do Porto, entre 2004 e 2008.

**Direção da Pós-Graduação em Análise Financeira** da **Faculdade de Economia do Porto**, entre 2004 e 2008.

**Membro da Comissão Científica do Mestrado em Economia e Administração de Empresas** da **Faculdade de Economia do Porto**, desde 2008.

**Membro do Conselho Geral da EGP - University of Porto Business School**<sup>33</sup>, entre 2008 e 2011.

**Presidente do Conselho Académico** da **Porto Business School**, desde 2015.

**Direção da Pós-Graduação em Análise Financeira** na **Porto Business School**, desde 2017.

**Membro Eleito do Conselho de Representantes** da **Faculdade de Economia do Porto**, eleito em 22 de março de 2018.

### 11.2. Outras Atividades de Gestão

Membro do Grupo de Trabalho incumbido, por Despacho do Diretor da FEP, de 19 de abril de 2007, de elaborar um **Plano de Instalação de uma Escola de Negócios**.

## 12. MATERIAL PEDAGÓGICO PRODUZIDO (ALÉM DAS PUBLICAÇÕES REFERENCIADAS)

---

<sup>33</sup> Agora denominada PBS – Porto Business School.

## (1) Projeções Visuais para Apresentação em Sala de Aula e Estudo dos Alunos<sup>34 35</sup>

[1] Alves, Carlos (2007), *Finanças I – Projeção Visual [1]*<sup>36</sup>, 42 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[2] Alves, Carlos (2007), *Finanças I – Projeção Visual [2]*, 33 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[3] Alves, Carlos (2007), *Finanças I – Projeção Visual [3(1)]*, 18 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[4] Alves, Carlos (2007), *Finanças I – Projeção Visual [3(2)]*, 42 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[5] Alves, Carlos (2007), *Finanças I – Projeção Visual [3(3)]*, 24 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[6] Alves, Carlos (2007), *Finanças I – Projeção Visual [4(1)]*, 39 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[7] Alves, Carlos (2007), *Finanças I – Projeção Visual [4(2)]*, 25 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[8] Alves, Carlos (2007), *Finanças I – Projeção Visual [5(1)]*, 36 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[9] Alves, Carlos (2007), *Finanças I – Projeção Visual [5(2)]*, 23 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

---

<sup>34</sup> Todas estas projeções eram / são disponibilizadas aos alunos, sempre por suporte informático (em geral via Internet) e em alguns casos igualmente em papel.

<sup>35</sup> Note-se que alguns dos diapositivos podem ser utilizados em diferentes disciplinas, pelo que podem integrar diferentes projeções visuais.

<sup>36</sup> Em geral, nos cursos conferentes de grau, este número indicado no título da Projeção Visual indica o capítulo do programa da disciplina a que a Projeção Visual respeita e, nas pós-graduações, indica o número de ordem da projeção visual.

- [10] Alves, Carlos (2007), *Finanças I – Projeção Visual [6]*, 23 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [11] Alves, Carlos (2007), *Finanças I – Projeção Visual [7(1)]*, 41 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [12] Alves, Carlos (2007), *Finanças I – Projeção Visual [7(2)]*, 47 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [13] Alves, Carlos (2007), *Matemática Financeira e Instrumentos de Gestão – Projeção Visual [1]*, 47 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Matemática Financeira e Instrumentos de Gestão da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [14] Alves, Carlos (2007), *Matemática Financeira e Instrumentos de Gestão – Projeção Visual [3]*, 40 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Matemática Financeira e Instrumentos de Gestão da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [15] Alves, Carlos (2007), *Mercados de Capitais [1(1)]*, 71 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Mercados de Capitais do Mestrado em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [16] Alves, Carlos (2007), *Mercados de Capitais [1(2)]*, 26 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Mercados de Capitais do Mestrado em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [17] Alves, Carlos (2007), *Mercados de Capitais [2(1)]*, 32 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Mercados de Capitais do Mestrado em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [18] Alves, Carlos (2007), *Mercados de Capitais [2(2)]*, 27 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Mercados de Capitais do Mestrado em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [19] Alves, Carlos (2007), *Mercados de Capitais [3]*, 41 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Mercados de Capitais do Mestrado em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [20] Alves, Carlos (2007), *Mercados de Capitais [4]*, 57 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Mercados de Capitais do Mestrado em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [21] Alves, Carlos (2007), *Mercados de Capitais [5]*, 49 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Mercados de Capitais do Mestrado em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

- [22] Alves, Carlos (2011), *Economia Industrial e das Organizações [1]*, 18 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Economia Industrial e das Organizações do Doutoramento em Ciências Empresariais; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [23] Alves, Carlos (2011), *Economia Industrial e das Organizações [2]*, 22 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Economia Industrial e das Organizações do Doutoramento em Ciências Empresariais; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [24] Alves, Carlos (2011), *Economia Industrial e das Organizações [3]*, 69 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Economia Industrial e das Organizações do Doutoramento em Ciências Empresariais; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [25] Alves, Carlos (2011), *Economia Industrial e das Organizações [4]*, 31 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Economia Industrial e das Organizações do Doutoramento em Ciências Empresariais; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [26] Alves, Carlos (2011), *Economia Industrial e das Organizações [5]*, 22 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Economia Industrial e das Organizações do Doutoramento em Ciências Empresariais; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [27] Alves, Carlos (2011), *Economia Industrial e das Organizações [6(1)]*, 63 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Economia Industrial e das Organizações do Doutoramento em Ciências Empresariais; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [28] Alves, Carlos (2011), *Economia Industrial e das Organizações [6(2)]*, 84 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Economia Industrial e das Organizações do Doutoramento em Ciências Empresariais; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [29] Alves, Carlos (2007), *Técnicas Quantitativas de Gestão [1]*, 38 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do MBA em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [30] Alves, Carlos (2007), *Técnicas Quantitativas de Gestão [2]*, 24 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do MBA em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.
- [31] Alves, Carlos (2007), *Técnicas Quantitativas de Gestão [3]*, 24 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do MBA em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.



[32] Alves, Carlos (2007), *Técnicas Quantitativas de Gestão [4]*, 37 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do MBA em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[33] Alves, Carlos (2007), *Técnicas Quantitativas de Gestão [5]*, 20 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do MBA em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[34] Alves, Carlos (2010), *Finanças Empresariais [1]*, 30 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças Empresariais do curso de Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[35] Alves, Carlos (2010), *Finanças Empresariais [2]*, 12 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças Empresariais do curso de Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[36] Alves, Carlos (2010), *Finanças Empresariais [3(1)]*, 13 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças Empresariais do curso de Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[37] Alves, Carlos (2010), *Finanças Empresariais [3(2)]*, 8 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças Empresariais do curso de Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[38] Alves, Carlos (2010), *Finanças Empresariais [3(3)]*, 37 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças Empresariais do curso de Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[39] Alves, Carlos (2010), *Finanças Empresariais [4]*, 29 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças Empresariais do curso de Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[40] Alves, Carlos (2010), *Finanças Empresariais [5]*, 53 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças Empresariais do curso de Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[41] Alves, Carlos (2010), *Finanças Empresariais [6]*, 23 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças Empresariais do curso de Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[42] Alves, Carlos (2010), *Finanças Empresariais [7]*, 65 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças Empresariais do curso de Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[43] Alves, Carlos (2010), *Finanças Empresariais [8]*, 28 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças Empresariais do curso de Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[44] Alves, Carlos (2010), *Finanças Empresariais [9]*, 17 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Finanças Empresariais do curso de Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[45] Alves, Carlos (2011), *Modelos de Avaliação de Activos [1]*, 121 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Modelos de Avaliação de Activos do curso de Pós-Graduação em Análise Financeira; PBS - Porto Business School.

[46] Alves, Carlos (2011), *Modelos de Avaliação de Activos [2]*, 36 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Modelos de Avaliação de Activos do curso de Pós-Graduação em Análise Financeira; PBS - Porto Business School.

[47] Alves, Carlos (2011), *Modelos de Avaliação de Activos [3]*, 42 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Modelos de Avaliação de Activos do curso de Pós-Graduação em Análise Financeira; PBS - Porto Business School.

[48] Alves, Carlos (2011), *Modelos de Avaliação de Activos [4]*, 46 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Modelos de Avaliação de Activos do curso de Pós-Graduação em Análise Financeira; PBS - Porto Business School.

[49] Alves, Carlos (2011), *Modelos de Avaliação de Activos [5]*, 32 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Modelos de Avaliação de Activos do curso de Pós-Graduação em Análise Financeira; PBS - Porto Business School.

[50] Alves, Carlos (2011), *Modelos de Avaliação de Activos [6]*, 23 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Modelos de Avaliação de Activos do curso de Pós-Graduação em Análise Financeira; PBS - Porto Business School.

[51] Alves, Carlos (2011), *Modelos de Avaliação de Activos [7]*, 30 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Modelos de Avaliação de Activos do curso de Pós-Graduação em Análise Financeira; PBS - Porto Business School.

[52] Alves, Carlos (2011), *Regulação Ética e Governance [1]*, 64 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Regulação, Ética e Governance do curso de Pós-Graduação em Análise Financeira; PBS - Porto Business School.

[53] Alves, Carlos (2011), *Regulação Ética e Governance [2]*, 84 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Regulação, Ética e Governance do curso de Pós-Graduação em Análise Financeira; PBS - Porto Business School.

[54] Alves, Carlos (2011), *Técnicas Quantitativas de Gestão [1]*, 43 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do curso de Pós-Graduação em Direcção de Empresas; PBS - Porto Business School.

[55] Alves, Carlos (2011), *Técnicas Quantitativas de Gestão [2]*, 33 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do curso de Pós-Graduação em Direcção de Empresas; PBS - Porto Business School.

[56] Alves, Carlos (2011), *Técnicas Quantitativas de Gestão [3]*, 23 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do curso de Pós-Graduação em Direcção de Empresas; PBS - Porto Business School.

[57] Alves, Carlos (2011), *Técnicas Quantitativas de Gestão [4]*, 37 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do curso de Pós-Graduação em Direcção de Empresas; PBS - Porto Business School.

[58] Alves, Carlos (2011), *Técnicas Quantitativas de Gestão [5]*, 21 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do curso de Pós-Graduação em Direcção de Empresas; PBS - Porto Business School.

[59] Alves, Carlos (2012), *O Imobiliário Como Investimento Financeiro [1]*, 96 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina O Imobiliário como Investimento Financeiro do curso de Pós-Graduação em Gestão Imobiliária; PBS - Porto Business School.

[60] Alves, Carlos (2012), *O Imobiliário Como Investimento Financeiro [2]*, 47 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina O Imobiliário como Investimento Financeiro do curso de Pós-Graduação em Gestão Imobiliária; PBS - Porto Business School.

[61] Alves, Carlos (2012), *O Imobiliário Como Investimento Financeiro [3]*, 15 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina O Imobiliário como Investimento Financeiro do curso de Pós-Graduação em Gestão Imobiliária; PBS - Porto Business School.

[62] Alves, Carlos (2012), *O Imobiliário Como Investimento Financeiro [4]*, 58 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina O Imobiliário como Investimento Financeiro do curso de Pós-Graduação em Gestão Imobiliária; PBS - Porto Business School.

[63] Alves, Carlos (2012), *O Imobiliário Como Investimento Financeiro [5]*, 89 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina O Imobiliário como Investimento Financeiro do curso de Pós-Graduação em Gestão Imobiliária; PBS - Porto Business School.

[64] Alves, Carlos (2011), *Corporate Governance [1]*, 87 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Corporate Governance do curso de MBA Executivo; PBS - Porto Business School.

[65] Alves, Carlos (2011), *Corporate Governance [2]*, 90 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Corporate Governance do curso de MBA Executivo; PBS - Porto Business School.

[66] Alves, Carlos (2014), *Financial Institutions [1]*, 45 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Financial Institutions do curso de Mestrado em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[67] Alves, Carlos (2014), *Financial Institutions [2]*, 71 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Financial Institutions do curso de Mestrado em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[68] Alves, Carlos (2014), *Financial Institutions [3]*, 72 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Financial Institutions do curso de Mestrado em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[69] Alves, Carlos (2014), *Financial Institutions [4]*, 20 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Financial Institutions do curso de Mestrado em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[70] Alves, Carlos (2014), *Financial Institutions [5]*, 79 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Financial Institutions do curso de Mestrado em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[71] Alves, Carlos (2017), *Ética e Corporate Governance [1]*, 92 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Ética e Governo da Empresa do curso de Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[72] Alves, Carlos (2017), *Ética e Corporate Governance [2]*, 120 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Ética e Governo da Empresa

do curso de Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

[73] Alves, Carlos (2017), *Ética e Corporate Governance [Casos]*, 120 diapositivos, Comunicação Efetuada no âmbito da Disciplina Ética e Governo da Empresa do curso de Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

### **(ii) Cadernos de Exercícios Resolvidos**

[1] Alves, Carlos (2007), *Mercados de Capitais #1*, Disciplina Mercados de Capitais do Mestrado em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 3.

[2] Alves, Carlos, et al.<sup>37</sup> (2008), *Exercícios #3(1): Valor Actual (Revisão)*, Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p.13.

[3] Alves, Carlos, et al. (2008), *Exercícios #3(2): Avaliação de Obrigações*, Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p.9.

[4] Alves, Carlos, et al. (2008), *Exercícios #3(3): Avaliação de Acções*, Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p.11.

[5] Alves, Carlos, et al. (2008), *Exercícios #4(1): Gestão de Carteiras*, Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 8.

[6] Alves, Carlos, et al. (2008), *Exercícios #4(2): Gestão de Carteiras [Cont.]*, Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 10.

[7] Alves, Carlos, et al. (2008), *Exercícios #5: Modelos de Avaliação de Activos*, Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 11.

[8] Alves, Carlos, et al. (2008), *Exercícios #7: Derivados*, Disciplina Finanças I da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 18.

---

<sup>37</sup> São coautores dos cadernos de exercícios em que se indica a fórmula «et al.» todos os colegas que lecionaram a respetiva disciplina. A iniciativa, a coordenação e a autoria da maioria dos exercícios é, porém, minha.

- [9] Alves, Carlos, et al. (2008), *Exercícios #1: Instrumentos Básicos de Análise de Dados*, Disciplina Matemática Financeira e Instrumentos de Gestão da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 19.
- [10] Alves, Carlos, et al. (2008), *Exercícios #2: Matemática Financeira*, Disciplina Matemática Financeira e Instrumentos de Gestão da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 18.
- [11] Alves, Carlos, et al. (2008), *Exercícios #3: Números Índice*, Disciplina Matemática Financeira e Instrumentos de Gestão da Licenciatura em Gestão; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 21.
- [12] Alves, Carlos (2008), *Exercícios #1*, Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do MBA em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 20.
- [13] Alves, Carlos (2008), *Exercícios #2*, Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do MBA em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 4.
- [14] Alves, Carlos (2008), *Exercícios #3*, Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do MBA em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 13.
- [15] Alves, Carlos (2008), *Exercícios #4*, Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do MBA em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 13.
- [16] Alves, Carlos (2008), *Exercícios #5*, Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do MBA em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 3.
- [17] Alves, Carlos (2010), *Exercícios #1*, Disciplina Finanças Empresariais do Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 19.
- [18] Alves, Carlos (2010), *Exercícios #2*, Disciplina Finanças Empresariais do Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 11.
- [19] Alves, Carlos (2010), *Exercícios #3*, Disciplina Finanças Empresariais do Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 11.
- [20] Alves, Carlos (2010), *Exercícios #4*, Disciplina Finanças Empresariais do Mestrado em Economia e Administração de Empresas; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 11.

[21] Alves, Carlos (2011), *Exercícios #1*, Disciplina Modelos de Avaliação de Ativos do curso de Pós-Graduação em Análise Financeira; PBS - Porto Business School, p. 9.

[22] Alves, Carlos (2011), *Exercícios #2*, Disciplina Modelos de Avaliação de Ativos do curso de Pós-Graduação em Análise Financeira; PBS - Porto Business School, p. 18.

[23] Alves, Carlos (2012), *Exercícios #1: CMO*, Disciplina O Investimento como Imobiliário Financeiro do curso de Pós-Graduação em Direcção de Empresas; PBS - Porto Business School, p.2.

[24] Alves, Carlos (2011), *Exercícios #1*, Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do curso de Pós-Graduação em Direcção de Empresas; PBS - Porto Business School, p. 19.

[25] Alves, Carlos (2011), *Exercícios #2*, Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do curso de Pós-Graduação em Direcção de Empresas; PBS - Porto Business School, p. 12.

[26] Alves, Carlos (2011), *Exercícios #3*, Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do curso de Pós-Graduação em Direcção de Empresas; PBS - Porto Business School, p. 12.

[27] Alves, Carlos (2011), *Exercícios #4*, Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do curso de Pós-Graduação em Direcção de Empresas; PBS - Porto Business School, p. 14.

[28] Alves, Carlos (2011), *Exercícios #5*, Disciplina Técnicas Quantitativas de Gestão do curso de Pós-Graduação em Direcção de Empresas; PBS - Porto Business School, p. 3.

[28] Alves, Carlos (2014), *Questions & Problems*, Disciplina Financial Institutions do curso de Mestrado em Finanças; Faculdade de Economia da Universidade do Porto, p. 10.

### **(iii) Ficheiros Excel de Apoio às Aulas**

[1] Alves, Carlos (2011), Aplicação do VAR à Tomada de Decisões de Investimento, Ficheiro Excel (3 folhas de Cálculo). [VaRVAL.xlsx]

[Este ficheiro permite simultaneamente calcular o VAR (Value-at-Risk) para distribuições empíricas, e a sua aplicação à tomada de decisões de investimento.]

[2] Alves, Carlos (2011), Geração de Processos Estocásticos, Ficheiro Excel (3 folhas de Cálculo). [MBrown.xlsx]

[Este ficheiro ilustrar e desencadear processos estocásticos para efeitos da determinação do preço de ativos financeiros.]

[3] Alves, Carlos (2011), Simulação de Monte Carlo Aplicada à Tomada de Decisões de Investimento, Ficheiro Excel (1 folha de Cálculo). [MCarlo.xlsx]

[Este ficheiro foi desenvolvido para ilustrar a aplicação das simulações de Monte Carlo à tomada de decisões de investimento.]

[4] Alves, Carlos (2011), Betas, Ficheiro Excel (1 folha de Cálculo). [Betas.xlsx]

[Este ficheiro foi desenvolvido para ilustrar o cálculo dos betas com apoio do Excel.]

[5] Alves, Carlos (2011), Resolução de Exercícios Cálculo Financeiro, Ficheiro Excel (1 folha de Cálculo). [Ex\_CF.xlsx]

[Este ficheiro exemplifica o tipo de ficheiros folhas de cálculo desenvolvidas para a resolução de exercícios de cálculo financeiro e para ilustrar a utilização das funções financeiras do Excel.]

[6] Alves, Carlos (2011), Avaliação de Empresas & Ações, Ficheiro Excel (3 folhas de Cálculo). [AvEA.xlsx]

[Este ficheiro exemplifica o tipo de folhas de cálculo desenvolvidas para a resolução de exercícios de avaliação de negócios, empresas e de ações com recurso a folha de cálculo.]

[7] Alves, Carlos (2011), Avaliação de Obrigações, Ficheiro Excel (2 folhas de Cálculo). [AvOb.xlsx]

[Este ficheiro exemplifica o tipo de folhas de cálculo desenvolvidas para ilustrar a resolução de exercícios de avaliação de obrigações, quer na ótica do investidor, quer na ótica do emitente, com apoio numa folha de cálculo.]

■