

**Warning:** [2026-05-25 11:37] this document is a print-out of the Ciência-iul web portal and was automatically generated at the labeled date. The document has a mere informational purpose and represents the information contained on Ciência\_Iscte at that date.

## Luis Oliveira

### Professor Auxiliar

BRU-Iscte - Business Research Unit  
Department of Finance (IBS)

## Contacts

|                  |                            |
|------------------|----------------------------|
| <b>E-mail</b>    | luis.oliveira@iscte-iul.pt |
| <b>Office</b>    | D5.25                      |
| <b>Telephone</b> | 217650521 (Ext: 220762)    |
| <b>Post Box</b>  | 375                        |

## Research Interests

Mercados Financeiros, Gestão de Risco de Mercado, Gestão de Risco Taxa de Juro, Derivados Financeiros

## Academic Qualifications

| University/Institution  | Type       | Degree   | Period |
|---|------------|----------|--------|
| ISCTE-IUL - Instituto Superior Ciências Trabalho e da Empresa | PhD        | Gestão   | 2007   |
| ISCTE-IUL - Instituto Superior Ciências Trabalho e da Empresa | M.Sc.      | Finanças | 2002   |
| Instituto Superior de Economia e Gestão - UTL                 | Licenciate | Economia | 1990   |

## Other Professional Activities

| Period      | Activity Type  | Activity Description   | More Info URL |
|-------------|--|--|---------------|
| 2018 - 2020 | Documented continuing professional education experiences | Formador na Nova-IMS em programas de formação profissional e executive masters   | --            |
| 2002 - 2015 | Documented continuing professional education experiences | Formador do CEMAF/ISCTE e INDEG/ISCTE  | --            |
| 2001 - 2014 | Consulting activities                                    | CEMAF/INDEG Consultor Sénior   | --            |
| 1991 - 2000 | Sustained professional work                              | Bolsa de Valores de Lisboa - Técnico Superior e Coordenador-Área de Estudos e Mercados   | --            |
| 1988 - 1991 | Sustained professional work                              | Montepio Geral-Caixa Económica de Lisboa - Técnico Superior Departamento Financeiro - Planeamento e Controlo de Gestão Técnico | --            |

## Teaching Activities

| Teaching Year | Sem. | Course Name                 | Degree(s)                                      | Coord |
|---------------|------|-----------------------------|--|-------|
| 2026/2027     | 2º   | Corporate Finance           | Bachelor Degree in Finance and Accounting;     | Yes   |
| 2026/2027     | 1º   | Corporate Finance           | Bachelor Degree in Management;                 | Yes   |
| 2026/2027     | 1º   | Financial Assets Management | Bachelor Degree in Finance and Accounting;     | Yes   |
| 2025/2026     | 2º   | Corporate Finance           | Bachelor Degree in Finance and Accounting;     | Yes   |
| 2025/2026     | 1º   | Corporate Finance           | Bachelor Degree in Management;                 | Yes   |
| 2025/2026     | 1º   | Financial Assets Management | Bachelor Degree in Finance and Accounting;     | Yes   |
| 2024/2025     | 2º   | Corporate Finance           | Bachelor Degree in Finance and Accounting;     | Yes   |
| 2024/2025     | 2º   | Financial Assets Management | Institutional Degree in ISCTE Business School; | Yes   |
| 2024/2025     | 1º   | Corporate Finance           | Bachelor Degree in Management;                 | Yes   |
| 2024/2025     | 1º   | Financial Assets Management | Bachelor Degree in Finance and Accounting;     | Yes   |
| 2023/2024     | 2º   | Corporate Finance           | Bachelor Degree in Finance and Accounting;     | Yes   |

|           |    |                             |  |     |
|-----------|----|-----------------------------|--|-----|
| 2023/2024 | 2º | Financial Assets Management | Institutional Degree in ISCTE Business School; | Yes |
| 2023/2024 | 1º | Corporate Finance           | Bachelor Degree in Management;                 | Yes |
| 2023/2024 | 1º | Financial Assets Management | Bachelor Degree in Finance and Accounting;     | Yes |
| 2022/2023 | 2º | Corporate Finance           | Bachelor Degree in Finance and Accounting;     | Yes |
| 2022/2023 | 2º | Financial Assets Management | Institutional Degree in ISCTE Business School; | Yes |
| 2022/2023 | 1º | Corporate Finance           | Bachelor Degree in Management;                 | Yes |
| 2022/2023 | 1º | Financial Assets Management | Bachelor Degree in Finance and Accounting;     | Yes |
| 2021/2022 | 2º | Corporate Finance           | Bachelor Degree in Finance and Accounting;     | Yes |
| 2021/2022 | 2º | Financial Assets Management | Institutional Degree in ISCTE Business School; | Yes |
| 2021/2022 | 1º | Corporate Finance           | Bachelor Degree in Management;                 | Yes |
| 2021/2022 | 1º | Financial Assets Management | Bachelor Degree in Finance and Accounting;     | Yes |
| 2020/2021 | 2º | Investments                 | Bachelor Degree in Management;                 | No  |
| 2020/2021 | 2º | Corporate Finance           |  | Yes |
| 2020/2021 | 2º | Financial Assets Management | Institutional Degree in ISCTE Business School; | Yes |
| 2020/2021 | 1º | Corporate Finance           | Bachelor Degree in Management;                 | Yes |
| 2020/2021 | 1º | Financial Assets Management | Bachelor Degree in Finance and Accounting;     | Yes |
| 2019/2020 | 2º | Investments                 | Bachelor Degree in Management;                 | No  |
| 2019/2020 | 2º | Corporate Finance           |  | Yes |
| 2019/2020 | 2º | Financial Assets Management | Institutional Degree in ISCTE Business School; | Yes |
| 2019/2020 | 1º | Corporate Finance           | Bachelor Degree in Management;                 | Yes |
| 2019/2020 | 1º | Financial Assets Management | Bachelor Degree in Finance and Accounting;     | Yes |

## Supervisions

- Ph.D. Thesis

**- Concluded**

|   | <b>Student Name</b>               | <b>Title/Topic</b>                         | <b>Language</b> | <b>Institution</b> | <b>Concluding Year</b> |
|---|-----------------------------------|--|-----------------|--------------------|------------------------|
| 1 | Pedro Miguel Barreirão Ferreira   | Empirical Essays on Portfolio Management   | English         | Iscte              | 2022                   |
| 2 | Cláudia Patrícia Gonçalves Simões | Empirical Essays on Portfolio Immunization | --              | Iscte              | 2017                   |

**• M.Sc. Dissertations**

**- Ongoing**

|   | <b>Student Name</b>           | <b>Title/Topic</b>                    | <b>Language</b> | <b>Status</b> | <b>Institution</b> |
|---|-------------------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|
| 1 | Diogo Ramos Gomes da Assunção | Equity Valuation of Pfizer Inc.       | --              | Developing    | Iscte              |
| 2 | Diogo Pais Canôa              | Equity Research - The Home Depot, Inc | --              | Developing    | Iscte              |

**- Concluded**

|   | <b>Student Name</b>                          | <b>Title/Topic</b>  | <b>Language</b> | <b>Institution</b> | <b>Concluding Year</b> |
|---|--|---|-----------------|--------------------|------------------------|
| 1 | João Pedro e Sousa e Brito Tapada            | The Impact of Political Events on the Portuguese Stock Market   | English         | Iscte              | 2022                   |
| 2 | Maria Isabel Pessoa Jorge de Oudinot Larcher | Determinantes dos Spreads de Crédito Soberanos nos Países Periféricos da Zona Euro                              | Portuguese      | Iscte              | 2017                   |
| 3 | Luis Miguel Gonçalves Oliveira Palma Carlos  | Predicting Successful per Reorganizations - Testing the applicability of Altman Z-Score on Portuguese Companies | English         | Iscte              | 2017                   |
| 4 | José Pedro Figueiredo de Magalhães           | Countercyclical Capital Buffer  | English         | Iscte              | 2017                   |
| 5 | Safiya Ahmad                                 | The impact of Hedging on a Portuguese Non-Financial Firm  | English         | Iscte              | 2017                   |
| 6 | Marta Sofia Pepe Ferreira                    | Decomposição da Cross-Sectional Volatility no Mercado de Ações Português  | Portuguese      | Iscte              | 2016                   |
| 7 | Tomás Coutinho Grosso de Oliveira Salen      | Market Timing and Selectivity: Na Empirical Investigation of European Mutual Fund Performance                   | English         | Iscte              | 2016                   |
| 8 | Pedro Manuel de Sousa Carita                 | A importância da literacia financeira nas decisões de investimento  | Portuguese      | Iscte              | 2016                   |
| 9 | Punit Limji Panchá                           | Financiamento através do Crédito Comercial: Evidência nas (Maiores e Melhores) PME Portuguesas                  | Portuguese      | Iscte              | 2016                   |

|    |   |   |            |       |      |
|----|---|---|------------|-------|------|
| 10 | João Pedro Martelo Ramos                  | Tracking Ability of Global Emerging Markets Exchange Traded Funds                                 | English    | Iscte | 2015 |
| 11 | Ana Rita dos Santos Matilde               | The Hadloven Effect in European Evisty Mutual Funds   | English    | Iscte | 2014 |
| 12 | Carolina Maria Henriques Neves Vieira     | Consistência da Performance dos Fundos de Gestão Activa de Ações Europeias                        | Portuguese | Iscte | 2014 |
| 13 | João Paulo Matos Heitor Canas             | Imunização do Risco de Taxa de Juro: Um ensaio com obrigações do tesouro português                | Portuguese | Iscte | 2013 |
| 14 | Cláudia Sofia Gouveia Fonseca             | Gestão Activa Versus Gestão Passiva: Análise Comparativa da Performance dos Exchange Traded Funds | Portuguese | Iscte | 2012 |
| 15 | Ana Alexandra Afonso Martins              | Eficiência dos Mercados Accionistas Europeus - Efeito Dia-da-Semana                               | Portuguese | Iscte | 2012 |
| 16 | Marta Rodrigues da Silva Martins de Paula | Impacto da Crise Sub-Prime no Sector Bancário Português.  | Portuguese | Iscte | 2009 |

## • M.Sc. Final Projects

### - Concluded

|   | Student Name                   | Title/Topic   | Language   | Institution | Concluding Year |
|---|--------------------------------|---|------------|-------------|-----------------|
| 1 | Luís Gonçalo Baptista Pires    | The Impact of Negative Interest Rates on a Firm's Financing Costs                                       | English    | Iscte       | 2019            |
| 2 | Tiago Manuel Sousa Oliveirinha | Interest Rate Swaps: Practical Issues, Corporate use and Regulation                                     | English    | Iscte       | 2017            |
| 3 | Ana Sofia Rodrigues Matos      | Evaluation of EGF: A privatization case   | English    | Iscte       | 2013            |
| 4 | Pedro Miguel Gião Folgado      | Carteiras de variância mínima no Mercado de Acções Português  | Portuguese | Iscte       | 2013            |
| 5 | Rui Elias de Faria             | Optimização de Riscos Financeiros em Fundos de Pensões  | Portuguese | Iscte       | 2013            |
| 6 | Ana Sofia Fonseca Piedade      | Estratégias de Imunização do risco de taxa de juro - Aplicação aos Balanço das Instituições Financeiras | Portuguese | Iscte       | 2012            |
| 7 | Liliana Brandão Jerónimo       | All that Glitters is not Gold: Diversification Strategies in Portfolio Management                       | English    | Iscte       | 2012            |
| 8 | Joana Bruno Vieira             | Modelling Volatility: Na assessment of the value at risk approach                                       | English    | Iscte       | 2012            |

|    |  |  |            |       |      |
|----|--|--|------------|-------|------|
| 9  | Jamila Bárbara Madeira e Madeira       | O Impacte dos Mercados de Capitais na Evolução dos Determinantes Sociopolíticos  | Portuguese | Iscte | 2011 |
| 10 | Gonçalo Paiva da Cunha Lima            | --   | --         | Iscte | 2011 |
| 11 | Patrícia Afonso Correia Vargas Tavares | Impacto da Política Monetária nas Principais Variáveis Macroeconómicas em Portugal   | Portuguese | Iscte | 2011 |
| 12 | Tiago Miguel Teixeira Carrzedo         | The Halloween Effect in European Sectors.  | --         | Iscte | 2011 |
| 13 | Teresa Mariana Cardeira Martins        | Reverse Mortgage em Portugal uma Opção Viável?   | --         | Iscte | 2011 |
| 14 | Ramiro Manuel Marques Loureiro         | --   | --         | Iscte | 2011 |
| 15 | Milene Clementina Morais Costa         | Eventos Internacionais e os Impactos nos Mercados Financeiros  | Portuguese | Iscte | 2011 |
| 16 | Cláudia Pereira Correia                | A Relação entre o Mercado de Obrigações e de Credit Default Swaps: O impacto da liquidez e do risco de crédito da contraparte nos preços dos CDS e da dívida pública emitida por países de mercados emergentes | Portuguese | Iscte | 2011 |
| 17 | Gérson Ramiro Gomes Carola             | Caracterização da Evolução da Indústria de Fundos de Investimento Mobiliário em Portugal.  | Portuguese | Iscte | 2010 |
| 18 | Ricardo Humberto Dias Jorge            | Investir em Acções segundo Warren Buffett: O caso Português.   | Portuguese | Iscte | 2010 |
| 19 | Francisco José Garcia dos Santos       | Percepção dos Risco Investidores Fundos de Investimento.   | Portuguese | Iscte | 2010 |
| 20 | Paulo José Morgado Lopes Gomes         | A Titularização de Créditos como Meio de Financiamento.  | Portuguese | Iscte | 2010 |
| 21 | Nuno Alexandre da Graça Tomás          | Investimento Imobiliário no Brasil.  | Portuguese | Iscte | 2010 |
| 22 | Paula Andreia de Carvalho Patrão de Sá | OPA do BCP sobre o BPI: Impacto na Negociação Bolsista   | Portuguese | Iscte | 2010 |
| 23 | Pedro Miguel Pedrosa Gomes dos Santos  | A Inevitável Fusão entre a Sonaecom e a Zon.   | Portuguese | Iscte | 2009 |

## Total Citations

Web of Science®

138

Scopus

101

## Publications

### • Scientific Journals

#### - Scientific journal paper

|   |  |
|---|--|
| 1 | Simões, C, Oliveira, L. & Bravo, J. M. (2021). Immunization strategies for funding multiple inflation-linked retirement income benefits. <i>Risks</i> . 9 (4)<br>- Times Cited Web of Science®: 18<br>- Times Cited Scopus: 14<br>- Times Cited Google Scholar: 33                     |
| 2 | Oliveira, L., Salen, T., Curto, J. D. & Ferreira, N. (2019). Market timing and selectivity: an empirical investigation of European mutual fund performance. <i>International Journal of Economics and Finance</i> . 11 (2)<br>- Times Cited Web of Science®: 7                         |
| 3 | Curto, J. D., Oliveira, L. & Matilde, A. R. (2018). The Halloween effect in European equity mutual funds. <i>The Open Journal of Economics and Finance</i> . 2, 20-35  |
| 4 | Carrazedo, T., Curto, J. & Oliveira, L. (2016). The Halloween effect in European sectors. <i>Research in International Business and Finance</i> . 37, 489-500<br>- Times Cited Web of Science®: 23<br>- Times Cited Scopus: 18   |
| 5 | Oliveira, L., Nunes, J. & Malcato, L. (2014). The performance of deterministic and stochastic interest rate risk measures: another question of dimensions?. <i>Portuguese Economic Journal</i> . 13 (3), 141-165<br>- Times Cited Web of Science®: 5<br>- Times Cited Scopus: 5        |
| 6 | Martins, A. & Oliveira, L. (2013). Efeito dia da semana em mercados acionistas internacionais. <i>Revista Portuguesa e Brasileira de Gestão</i> . 12 (2), 14-29  |
| 7 | Oliveira, L., Curto, J. D. & Nunes, J. P. (2012). The determinants of sovereign credit spread changes in the Euro-zone. <i>Journal of International Financial Markets, Institutions &amp; Money</i> . 22 (2), 278-304<br>- Times Cited Web of Science®: 76<br>- Times Cited Scopus: 64 |
| 8 | Nunes, J. P. V. & Oliveira, L. (2007). Multifactor and analytical valuation of treasury bond futures with an embedded quality option. <i>Journal of Futures Markets</i> . 27 (3), 275-303<br>- Times Cited Web of Science®: 9  |

### • Books and Book Chapters

#### - Book author

|   |   |
|---|---|
| 1 | Oliveira, L., Barroso, C., Mota, A., João Nunes, Inácio, P. & Miguel A. Ferreira (2020). <i>Finanças da Empresa: teoria e prática</i> . Lisboa. Sílabo.               |
| 2 | Oliveira, L., Laureano, L. & Inácio, P. (2019). <i>Mercados e Instrumentos Financeiros</i> . Lisboa. Sílabo.  |
| 3 | Miguel, A., Mota, A., Barroso, C., Nunes, J., Lourenço, J., Oliveira, L....Alpalhão, R. (2019). <i>Investimentos Financeiros - Teoria e Prática</i> . Lisboa. Sílabo. |

|   |  |
|---|--|
| 4 | Barroso, C., Mota, A., Oliveira, L., Nunes, J. & Inácio, P. (2015). Finanças da Empresa: Teoria e Prática ( edição revista e aumentada). Lisboa. Sílabo. |
| 5 | Mota, A., Barroso, C., Nunes, J., Oliveira, L., Ferreira, M. & Inácio, P. (2015). Finanças da Empresa: Teoria e Prática. Lisboa. Sílabo.                 |
| 6 | Mota, A., Barroso, C., Nunes, J., Oliveira, L. & Ferreira, M. (2012). Investimentos Financeiros:teoria e prática. Portugal . Edições Sílabo .            |
| 7 | Oliveira, L., Mota, A., Barroso, C. & Nunes, J. (2009). Investimentos Financeiros: Teoria e prática. Lisboa/Portugal. Edições Sílabo.                    |

#### - Book editor

|   |  |
|---|--|
| 1 | Mota, A., Barroso, C., Nunes, J., Miguel A. Ferreira & Oliveira, L. (2012). Finanças da Empresa: Teoria e Prática . Lisboa/Portugal. Sílabo. |
| 2 | Oliveira, L., Barroso, C., Nunes, J. & Miguel A. Ferreira (2011). Finanças da Empresa Teoria e Prática. Portugal. Sílabo.                    |

### • Other Publications

#### - Working Papers

|   |   |
|---|---|
| 1 | Oliveira, L., Gonçalves, V. & Tapada, J. (2023). The impact of political events on the Portuguese Stock Market behaviour. SSRN. |
|---|---|

#### - Non-peer-reviewed papers

|   |   |
|---|---|
| 1 | Oliveira, L. & Nunes, J. (2012). The Performance of Deterministic and Stochastic Interest Rate Risk Measures: Another Question of Dimension?. SSRN. 0-0 |
| 2 | Oliveira, L. & Nunes, J. (2008). The Performance of Deterministic and Stochastic Interest Rate Risk Measures . SSRN. 0-0                                |

#### - Other publications

|   |  |
|---|--|
| 1 | Curto, J. D., Oliveira, L. & Matilde, A. R. (2017). The halloween effect in european equity mutual funds. The Open Journal of Economics and Finance. 1, 1-16 |
|---|--|

### • Conferences/Workshops and Talks

#### - Talk

|   |   |
|---|---|
| 1 | Oliveira, L., Inácio, P. & Oliveira, C. (2018). ECONOMIC VALUE ADDED ASSESSMENT APPLIED TO THE PORTUGUESE SME DURING THE CRISIS PERIOD. 10th Portuguese Finance Network Conference. |
|---|---|

|   |  |
|---|--|
| 2 | Simões, C, Oliveira, L. & Bravo, J. (2018). Multi Liability Immunization with the M-Absolute Model: an Approach to the 21st Century U.S. Bond Market. 10th Portuguese Finance Network Conference.    |
| 3 | Oliveira, L., Matilde, A. & Curto, J. (2015). Halloween Effect in European Mutual Funds. 15th EBES Conference.   |
| 4 | Oliveira, L., João Nunes & Malcato, L. (2014). The Performance of Deterministic and Stochastic Interest Rate Risk Measures: Another Question of Dimensions?. PFN 8th Finance Conference.             |
| 5 | Oliveira, L., Curto, J. & Carrazedo, T. (2014). THE HALLOWEEN EFFECT IN EUROPEAN SECTORS. 8th annual meeting of the PEJ.   |
| 6 | Nunes, J. & Oliveira, L. (2013). The Performance of Deterministic and Stochastic Interest Rate Risk Measures: Another Question of Dimension?. 7th Annual Meeting of the Portuguese Economic Journal. |
| 7 | Nunes, J. & Oliveira, L. (2013). The Performance of Deterministic and Stochastic Interest Rate Risk Measures: Another Question of Dimension?. FMA Europe 2013 Meeting.                               |
| 8 | Oliveira, L. (2012). The Halloween Effect in European Sectors. 7th Finance Conference of the Portuguese Finance Network.   |
| 9 | Oliveira, L. (2010). The Performance of Deterministic and Stochastic Interest Rate risk Measures. 6th Portuguese Finance Network Conference.   |

## Academic Management Positions

Director (2011 - 2013)  
Unit/Area: Bachelor Degree in Finance and Accounting

Responsável (2011 - 2014)  
Unit/Area: ISCTE Business School

Director (2010 - 2011)  
Unit/Area: Bachelor Degree in Finance and Accounting

Sub-diretor (2010 - 2013)  
Unit/Area: Department of Finance