

**FIȘA DISCIPLINEI
AN UNIVERSITAR 2018-2019**

1. Date despre program

1.1. Instituția de învățământ	Universitatea „1 Decembrie 1918” din Alba Iulia
1.2. Facultatea	Științe Economice
1.3. Departamentul	Finanțe - Contabilitate
1.4. Domeniul de studii	Finanțe
1.5. Ciclul de studii	Masterat
1.6. Programul de studii	Bănci, asigurări și piețe financiare

2. Date despre disciplină

2.1. Denumirea disciplinei	Strategii investiționale pe piața de capital și managementul portofoliului de titluri financiare			2.2. Cod disciplină	BAPF 2.2-2		
2.3. Titularul activității de curs	Dănuțiu Adina Elena						
2.4. Titularul activității de seminar	Dănuțiu Adina Elena						
2.5. Anul de studiu	II	2.6. Semestrul	II	2.7. Tipul de evaluare (E/C/VP)	E	2.8. Regimul disciplinei (O – obligatorie, Op – opțională, F – facultativă)	O

3. Timpul total estimat

3.1. Număr ore pe săptămână	4	din care: 3.2. curs	2	3.3. seminar/laborator	2
3.4. Total ore din planul de învățământ	56	din care: 3.5. curs	28	3.6. seminar/laborator	28
Distribuția fondului de timp					ore
Studiul după manual, suport de curs, bibliografie și notițe					50
Documentare suplimentară în bibliotecă, pe platformele electronice de specialitate și pe teren					95
Pregătire seminarii/laboratoare, teme, referate, portofolii și eseuri					20
Tutoriat					2
Examinări					2
Alte activități					-
3.7 Total ore studiu individual		169			
3.8 Total ore din planul de învățământ		56			
3.9 Total ore pe semestru		225			
3.10 Numărul de credite		9			

4. Precondiții (acolo unde este cazul)

4.1. de curriculum	Piete de capital, Piete financiare
4.2. de competențe	-

Condiții (acolo unde este cazul)

5.1. de desfășurare a cursului	Sală dotată cu tablă/videoproiector
5.2. de desfășurarea a seminarului/laboratorului	Sală dotată cu tablă/videoproiector

5. Competențe specifice acumulate

Competențe profesionale	C1 Interpretarea critic - constructivă a fenomenelor piețelor financiare la nivelul agenților economici și elaborarea de judecăți de valoare argumentate C4 Organizarea și exercitarea de sarcini specific piețelor financiare
-------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>C6. Investigarea de stări și situații economice complexe pentru a comunica și a demonstra cu argumente rezultatele propriei evaluări;</p> <p>C7. Diversificarea și completarea cunoștințelor financiare și bancare, abordarea interdisciplinară a operațiunilor economice în vederea asigurării posibilității de a oferi servicii de consultanță în domeniul bancar, al asigurărilor și al piețelor financiare;</p>
Competențe transversale	<p>CT1. Capacitatea de a conduce și executa activități de cercetare interdisciplinară;</p> <p>CT2. Capacitatea de a lucra independent și/sau în echipă, de a identifica soluții pentru rezolvarea de probleme economice specifice domeniului piețelor financiare.</p>

6. Obiectivele disciplinei (reieșind din grila competențelor specifice acumulate)

7.1 Obiectivul general al disciplinei	<p><i>Disciplina își propune</i> acumularea și dezvoltarea cunoștințelor și abilităților necesare administrării portofoliilor de active financiare</p> <p>Disciplina prezintă fundamentele teoretice și instrumentele corespunzătoare realizării unui management eficient al portofoliului de valori mobiliare</p>
7.2 Obiectivele specifice	<p>Dobândirea abilităților necesare pentru fundamentarea, conceperea și aplicarea de strategii în managementul unui portofoliu de active financiare</p> <p>Dobândirea capacității de elaborare și adoptare a deciziilor strategice și tactice privind administrarea unui portofoliu de valori mobiliare din perspectiva corelației rentabilitate-risc</p>

7. Conținuturi

8.1 Curs	Metode de predare	Observații
<p>1. Strategii pe piața futures</p> <p>1. Contractele la termen</p> <p>2. Funcționarea burselor futures</p> <p>3. Operațiuni futures financiare</p> <p style="padding-left: 20px;">Operațiuni futures cu valute</p> <p style="padding-left: 20px;">Operațiuni futures cu rata dobânzii</p> <p style="padding-left: 20px;">Operațiuni futures cu indici bursiere</p>	Prelegere, conversație, exemplificări	4 ore
<p>2. Strategii pe piața de opțiuni</p> <p>1. Opțiuni pe titluri primare</p> <p>2. Opțiuni pe titluri derivate și sintetice</p> <p>3. Strategii de tranzacționare cu opțiuni</p>	Prelegere, conversație, exemplificări	4
<p>3. Elemente introductive în gestiunea portofoliului</p> <p>1.1. O perspectivă asupra pieței financiare</p> <p>1.2. Tipuri de valori mobiliare</p> <p>1.3. Definierea gestiunii portofoliului</p> <p>1.4. Organizarea gestiunii portofoliului și descrierea procesului de investire</p>	Prelegere, conversație, exemplificări	4
<p>4. Caracteristici de bază ale valorilor mobiliare din perspectiva gestiunii portofoliului</p> <p>2.1. Calculul rentabilității istorice a unui activ</p> <p>2.2. Estimarea rentabilității și riscului unui activ în ipoteza unei distribuții normale</p> <p>2.3. Rolul diversificării portofoliului în reducerea riscului</p>	Prelegere, conversație, exemplificări	4 ore
<p>5. Modele de estimare a rentabilității utilizate în gestiunea portofoliului de acțiuni</p>	Prelegere, conversație, exemplificări	4 ore

3.1. Modelul de piață 3.2. CAPM		
6. Modelul Markowitz de selecție a portofoliului 1. Introducere în problematica modelului lui Markowitz 2. Construirea frontierei eficiente de tip Markowitz 3. Expresia analitică a frontierei eficiente Markowitz 4. Frontiera eficientă în condițiile introducerii titlului cu câștig sigur 5. Utilizarea modelului lui Markowitz în practica gestiunii de portofoliu	Prelegere, conversație, exemplificări	4 ore
7. Modele multifactoriale 1. Elemente de bază privind modelele multifactoriale 2. Conceptul de arbitraj 3. Aplicabilitatea arbitrajului pe piața de capital	Prelegere, conversație, exemplificări	2 ore
8. Masurarea performanței gestiunii portofoliului 1. Metoda Traynor 2. Metoda Sharpe 3. Metoda Jensen 4. Compararea metodelor de determinare a performanțelor	Prelegere, conversație, exemplificări	2 ore
Seminar-laborator		
1. Strategii pe piața futures	Exerciții, conversație, exemplificări	4 ore
2. Strategii pe piața de opțiuni	Exerciții, conversație, exemplificări	4 ore
3. Culegerea datelor necesare construirii și gestionării unui portofoliu de active financiare	Exerciții, conversație, exemplificări	2 ore
4. Aplicarea criteriilor de selecția activelor financiare în vederea organizării unui portofoliu	Exerciții, conversație, exemplificări	4 ore
5. Estimarea rentabilității și riscului unui activ în ipoteza unei distribuții normale	Exerciții, conversație, exemplificări	4 ore
6. Organizarea portofoliului de valori mobiliare în funcție de aversiunea la risc a investitorilor	Exerciții, conversație, exemplificări	2 ore
7. Modalități de testare a eficienței informaționale a pieței financiare	Exerciții, conversație, exemplificări	4 ore
8. Calcularea indicatorilor de performanță ai portofoliului	Exerciții, conversație, exemplificări	2 ore
9. Arbitrajului pe piața de capital	Exerciții, conversație, exemplificări	2 ore

Bibliografie

1. Prunea, Petru, Piața de capital între fascinație și raționalitate, București, Editura economica, 2007
2. Lupu, Radu, Managementul riscului cu produse financiare derivate, București, Editura Economica, 2008
3. Michaud, Richard O.; Kichaud, Robert O., Efficient asset management: A Practical Guide to Stock Portfolio Optimization and Asset Allocation, Oxford: Oxford University Press, 2008
4. Danulețiu, Dan Constantin; Danulețiu, Adina Elena, Burse de marfuri și valori, Alba Iulia: Editura Universității "1 Decembrie 1918"
5. Stancu, Ion, Finanțe: piețe financiare, investiții, analiză și gestiune financiară a întreprinderii, București, Editura Economica, 2002
6. Coord.; Dragota, Victor, Gestiunea portofoliului de valori mobiliare (cu CD) București, Editura Economica, 2003
7. Coord. Anghelache, Gabriela, Piețe de capital și burse de valori: teste grila și aplicații, București, Editura Economica, 2003
8. Stoica, Victor; Ionescu, Eduard, Piețe de capital și burse de valori, București, Editura Economica,

2002

9. Danulețiu, Adina Elena, *Piete de capital și operațiuni bursiere: caiet de studiu și evaluare*, Alba Iulia, Editura Universității "1 Decembrie 1918", 2007
10. Stoica, Victor; Gruia, Adriana Irina, *Piete de capital și produse bursiere*, București: Editura Universitară, 2006
11. *Investiții pe piete la termen: Analize și strategii pentru investitori*, Sibiu: S.N., 2005
12. Prisăcariu, Maria; Ursu, Silviu; Andries, Alin, *Piete și instrumente financiare*, Iași, Editura Universității "Al.I. Cuza", 2008

1. Coroborarea conținuturilor disciplinei cu așteptările reprezentanților comunității epistemice, asociațiilor profesionale și angajatori reprezentativi din domeniul aferent programului

-

2. Evaluare

Tip activitate	10.1 Criterii de evaluare	10.2 Metode de evaluare	10.3 Pondere din nota finală
10.4 Curs	<i>Rezolvarea corectă și completă a cerințelor subiectelor de examen</i>	<i>Proba scrisă în cadrul examenului</i>	60%
10.5 Seminar/laborator	<i>1. Verificare pe parcurs, prin verificarea și notarea proiectului realizat de fiecare masterand (activitate specifică studiului individual). sau 2. Publicarea unui articol (pe teme specifice acestui curs) într-o revistă de specialitate</i>	<i>Metoda practică Prezentări orale Participarea la studiile de caz discutate Dovada publicării articolului</i>	40%
10.6 Standard minim de performanță: Obținerea notei minime 5			
<i>- cunoașterea a cel puțin 50% dintre cunoștințele de finanțare și management investițional al entităților publice și private prezentate ; - dobândirea abilităților teoretice și practice, demonstrate prin stăpânirea a cel puțin jumătate dintre aspectele practice referitoare la finanțare și managementul investițional al entităților publice și private prezentate.</i>			

Data completării
20.02.2019

Semnătura titularului de curs
Lect. univ. dr. Dănuțiu Adina Elena

Semnătura titularului de seminar
Lect. univ. dr. Dănuțiu Adina Elena

Data avizării în departament
20.02.2019

Semnătura director de departament
Conf.univ.dr. Iuga Iulia