**fişa disciplinei**

**1. Date despre program**

|  |  |
| --- | --- |
| 1.1 Instituţia de învăţământ superior | **UNIVERSITATEA “ARTIFEX” DIN BUCUREŞTI** |
| 1.2 Facultatea | **FINANȚE ȘI CONTABILITATE** |
| 1.3 Departamentul | **FINANȚE-CONTABILITATE** |
| 1.4 Domeniul de studii | **FINANȚE** |
| 1.5 Ciclul de studii | **LICENŢĂ** |
| 1.6 Programul de studii / Calificarea | **FINANŢE ŞI BĂNCI** |
| 1.7 Forma de învăţământ | **IF (Învăţământ cu Frecvenţă)** |
| 1.8 Limba de studiu | **Română** |
| 1.9 Anul universitar | **2024-2025** |

**2. Date despre disciplină**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2.1 Denumirea disciplinei | | | **MANAGEMENTUL PORTOFOLIULUI DE ACTIVE FINANCIARE** | | | | | | | |
| 2.2 Codul disciplinei | | | **0111OS3203** | | | | | | | |
| 2.3 Titularul activităţilor de curs | | | | | **Conf. univ. dr. MĂDĂLINA GABRIELA ANGHEL** | | | | | |
| 2.4 Titularul activităţilor de seminar | | | | | **Conf. univ. dr. MĂDĂLINA GABRIELA ANGHEL** | | | | | |
| 2.5 Anul  de studiu | **3** | 2.6 Semestrul | | **2** | 2.7 Tipul de evaluare  *(****E -*** *examen /* ***V -***  *verificare*  */* ***C -*** *colocviu)* | **E** | 2.8 Regimul disciplinei  (**O** - obligatorie,  **A** - opţională, **F**- facultativă) | **O** | 2.9 Numărul de credite ECTS | **4** |

**3. Timpul total estimat** (ore pe semestru al activităţilor didactice)

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 3.1 Număr de ore pe săptămână | **4** | din care:  3.2 curs | | **2** | 3.3 seminar / laborator | **2** |
| 3.4 Numărul de săptămâni | **12** |  | | | | |
| 3.5 Total ore din planul de învăţământ | **48** | din care:  3.6 curs | | **24** | 3.7 seminar / laborator | **24** |
| ***Distribuţia fondului de timp***: | | | | | | ***ore*** |
| Studiul după manual, suport de curs, bibliografie şi notiţe | | | | | | **25** |
| Documentare suplimentară în bibliotecă, pe platformele electronice de specialitate şi pe teren | | | | | | **11** |
| Pregătire seminarii / laboratoare, teme, referate, portofolii şi eseuri | | | | | | **10** |
| Tutoriat/Consultații | | | | | | **4** |
| Examinări | | | | | | **2** |
| Alte activităţi: .................. | | | | | | **-** |
| 3.7 Total ore studiu individual | | | **52** |
| 3.8 Total ore pe semestru (număr de credite ECTS × 25 ore) | | | **100** |

**4. Precondiţii** (acolo unde este cazul)

|  |  |
| --- | --- |
| 4.1 de curriculum | ***Pieţe de capital, Econometrie*** |
| 4.2 de competenţe | ***Utilizarea corectă a sistemului de indicatori în analiza rentabilității și riscurilor pe piața de capital*** |

**5. Condiţii** (acolo unde este cazul)

|  |  |
| --- | --- |
| 5.1 De desfăşurare a cursului | * Sală de curs dotată cu laptop, acces la internet, videoproiector şi tablă; * Studenţii se vor prezenta la prelegeri cu telefoanele mobile închise; * Nu va fi acceptată întârzierea studenţilor la curs. |
| 5.2 De desfăşurare a seminarului / laboratorului | * Sală de seminar dotată cu tablă, laptop, videoproiector şi acces la internet; * Studenţii se vor prezenta la seminarii cu telefoanele mobile închise; * Nu va fi acceptată întârzierea studenţilor la seminar; * Studenţii vor avea la dispoziţie diverse materiale didactice. |

**6. Competenţele specifice acumulate**

|  |  |
| --- | --- |
| **Competenţe profesionale** | **C2. Culegerea, analiza şi interpretarea de date şi informaţii referitoare la probleme economico-financiare (1 punct de credit)**  C2.1 Identificarea şi definirea metodelor, tehnicilor şi instrumentelor de culegere, analiză şi interpretare a datelor referitoare la o problemă economico -financiară (1 punct de credit)  **C4. Execuţia de operaţiuni şi tranzacţii financiare specifice entităţilor/organizaţiilor private şi publice (1 punct de credit)**  C4.3. Aplicarea cunoştinţelor, metodelor, tehnicilor şi instrumentelor pentru derularea operaţiunilor şi tranzacţiilor financiare (1 punct de credit)  **C6. Aplicarea deciziilor financiare în cadrul entităţilor/organizaţiilor private şi publice (2 puncte de credit)**  C6.4. Evaluarea calităţii implementării deciziilor financiare (1 punct de credit)  C6.5. Realizarea unei lucrări de analiză a procesului de implementare utilizând indicatori financiari (1 punct de credit) |
| **Competenţe transversale** | **…….** |

**7. Obiectivele disciplinei** (reieşind din grila competenţelor acumulate)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **7.1 Obiectivul general al disciplinei** | * Familiarizarea cu terminologia de specialitate, precum și cunoaşterea şi înţelegerea corectă a principalelor tehnici, metode şi modele cantitative utilizate în investiţiile în portofoliile de instrumente financiare. | |
| **7.2 Obiectivele specifice** | Cunoștințe: | R.î.1: Absolventul își însușește, cunoaște, înțelege și poate prezenta conținutul obiectivelor cu privire la metodele și modelele utilizate în analiza investițiilor în portofolii de instrumente financiare  R.î.2: Absolventul înțelege conceptul de diversificare a riscului prin investiţii în portofoliu  R.î.3: Absolventul identifică și explică fenomenele şi procesele specifice analizei financiare |
| Aptitudini: | R.î.1: Absolventul utilizează corect metodele de cuantificare a rentabilităţii şi riscului portofoliilor de instrumente financiare  R.î.2: Absolventul evaluează, pe baza indicatorilor statistici, situația financiară a entităților  R.î.3: Absolventul aplică modele concrete de analiză și gestiune a portofoliilor de instrumente financiare |
| Responsabilitate și autonomie | R.î.1: Absolventul testează modele econometrice în managementul investiţiei de capital  R.î.2: Absolventul evaluează investiții în portofolii de instrumente financiare, cu scopul diminuării riscului  R.î.3: Absolventul adoptă decizia privind investițiile în portofoliul optim |

**8. Conţinuturi**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **8.1 Curs** | **Metode de predare / lucru** | **Fond de timp** | **Referințe bibliografice** |
| Tema 1. Piața de capital din România   * Analiza evoluţiei pieţei de capital din România. * Model de analiză a activităţii Bursei de Valori Bucureşti. | Prelegeri cu caracter interactiv | 2 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap.2  Bibliografie obligatorie 1-Cap.1 |
| Tema 2. Aspecte generale privind portofoliile   * Concept * Tipologie | Prelegeri cu caracter interactiv | 2 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap. 3.1  Bibliografie obligatorie 3-Cap. 14.1 |
| Tema 3. Construcția și gestiunea portofoliilor de instrumente financiare   * Selectarea instrumentelor financiare pe baza analizei tehnice şi/sau fundamentale * Model de construcţie a unui portofoliu de instrumente financiare. * Gestiunea portofoliilor de instrumente financiare | Prelegeri cu caracter interactiv | 4 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap. 3.2 și 3.3  Bibliografie obligatorie 1-Cap. 3.2 și 3.3 |
| Tema 4. Modelul Markowitz   * Analiza rentabilității şi riscului. * Interpretarea coeficientului de corelaţie * Analiza contribuţiei unui instrument financiar la rentabilitatea şi riscul portofoliului din care face parte * Determinarea structurii portofoliului optim. | Prelegeri cu caracter interactiv | 4 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap. 4.2.1  Bibliografie obligatorie 3-Cap. 15.3.1-15.3.3 |
| Tema 5. Modelul de evaluare a activelor financiare CAPM - Capital Assets Pricing Model | Prelegeri cu caracter interactiv | 4 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap. 4.2.2 |
| Tema 6. Modelul de arbitraj al preţului activelor financiare | Prelegeri cu caracter interactiv | 2 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap. 4.2.3 |
| Tema 7. Modelul Value at Risk   * Noţiuni generale privind utilizarea modelului Value at Risk * Metode utilizate în calcularea indicatorului Value at Risk * Utilizarea modelelor de volatilitate în calculul VaR | Prelegeri cu caracter interactiv | 2 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap. 8 |
| Tema 8. Utilizarea modelelor econometrice în analizele financiare   * Aspecte privind modelul de regresie simplă. * Utilizarea modelelor heteroscedastice în analiza evoluţiei unui activ financiar | Prelegeri cu caracter interactiv | 4 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap. 5 – Cap 8  Bibliografie obligatorie 3-Cap. 16 |
| **TOTAL** |  | **24 ore** |  |
| **Bibliografie obligatorie:**   1. Anghel, M.G.(2015). *Analiză financiar-monetară*, Editura Economică, Bucureşti 2. Anghel, M.G. (2013). *Modele de gestiune şi analiză a portofoliilor*, Editura Economică, Bucureşti 3. Anghelache, C., Anghel, M.G.(2019). *Modelare economică. Teorie şi studii de caz*, ediția a doua, revizuită și adăugită, Editura Economică, Bucureşti   **Bibliografie suplimentară**   1. Anghel, M.G.(2016). *Pieţe de capital. Sinteze teoretice şi studii de caz,* Note de curs, Editura Artifex, Bucureşti 2. Anghelache, C., Anghel, M.G.(2018). *Econometrie generală. Teorie și studii de caz*, Editura Economică, Bucureşti 3. Bogle, J. (2013). *Minighid de investiţii bine chibzuite*, Editura Publica, Bucureşti 4. Dragotă, V. (coordonator) (2009). *Gestiunea portofoliului de valori mobiliare – ediţia a doua*, Editura Economică, Bucureşti 5. Miclăuş, P.G., Lupu, R. (2008). *Piaţa instrumentelor financiare derivate*, Editura Economică, Bucureşti 6. Trifan, A.L. (2013) . *Modele ale comportamentului investitorilor pe piaţa de capital*, Editura ASE, Bucureşti | | | |
| **8.2 Seminar / laborator** | **Metode de predare / lucru** | **Fond de timp** | **Referințe bibliografice** |
| Tema 1. Analiză a activităţii Bursei de Valori Bucureşti. | Lucru în echipă pe baza datelor reale de pe site-ul BVB | 2 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap.2  Bibliografie obligatorie 1-Cap.1 |
| Tema 2. Analiza tehnică şi fundamentală | Rezolvarea studiilor de caz programate şi lucru în echipă | 2 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap. 3.1  Bibliografie obligatorie 3-Cap. 14.1 |
| Tema 3. Studiu privind construcţia unui portofoliu format din acţiuni emise de societăţi cotate la Bursa de Valori Bucureşti | Simulare construcţie portofoliu. Lucru în echipă pe baza datelor reale de pe site-ul BVB | 4 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap. 3.2 și 3.3  Bibliografie obligatorie 1-Cap. 3.2 și 3.3 |
| Tema 4. Aplicarea modelului Markowitz pentru estimarea rentabilităţii şi riscului investiţiei de capital. Identificarea investiţiei optime. | Lucru în echipă pe baza datelor reale preluate de pe site-ul diferitelor burse | 4 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap. 4.2.1  Bibliografie obligatorie 3-Cap. 15.3.1-15.3.3 |
| Tema 5. Aplicarea modelului CAPM pentru estimarea randamentelor viitoare ale titlurilor | Lucru în echipă pe baza datelor reale preluate de pe site-ul diferitelor burse | 4 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap. 4.2.2 |
| Tema 6. Modelul de arbitraj al preţului activelor financiare | Rezolvarea studiilor de caz programate şi lucru în echipă | 2 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap. 4.2.3 |
| Tema 7. Utilizarea modelului Value at Risk în analiza pieţei de capital din România. | Aplicaţii. Studiu de caz pe baza datelor reale preluate de pe site-ul diferitelor burse | 2 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap. 8 |
| Tema 8. Utilizarea modelului de regresie pentru analiza activităţilor desfăşurate pe piaţa de capital. Unele particularităţi ale seriilor de timp utilizate în analizele financiare. Sistem de indicatori | Aplicaţii. Studiu de caz pe baza datelor reale preluate de pe site-ul diferitelor burse | 4 ore | Bibliografie obligatorie 2-Cap. 5 – Cap 8  Bibliografie obligatorie 3-Cap. 16 |
| **TOTAL** |  | **24 ore** |  |
| **Bibliografie obligatorie:**   1. Anghel, M.G.(2015). *Analiză financiar-monetară*, Editura Economică, Bucureşti 2. Anghel, M.G. (2013). *Modele de gestiune şi analiză a portofoliilor*, Editura Economică, Bucureşti 3. Anghelache, C., Anghel, M.G.(2019). *Modelare economică. Teorie şi studii de caz*, ediția a doua, revizuită și adăugită, Editura Economică, Bucureşti   **Bibliografie suplimentară**   1. Anghel, M.G.(2016). *Pieţe de capital. Sinteze teoretice şi studii de caz,* Note de curs, Editura Artifex, Bucureşti 2. Anghelache, C., Anghel, M.G.(2018). *Econometrie generală. Teorie și studii de caz*, Editura Economică, Bucureşti 3. Bogle, J. (2013). *Minighid de investiţii bine chibzuite*, Editura Publica, Bucureşti 4. Dragotă, V. (coordonator) (2009). *Gestiunea portofoliului de valori mobiliare – ediţia a doua*, Editura Economică, Bucureşti 5. Miclăuş, P.G., Lupu, R. (2008). *Piaţa instrumentelor financiare derivate*, Editura Economică, Bucureşti   Trifan, A.L. (2013) . *Modele ale comportamentului investitorilor pe piaţa de capital*, Editura ASE, Bucureşti | | | |

1. **Coroborarea conţinuturilor disciplinei cu aşteptările reprezentanţilor comunităţii epistemice, asociaţiilor profesionale şi angajatori reprezentativi din domeniul aferent programului**

|  |
| --- |
| * Pe parcursul derulării disciplinei pot fi invitaţi practicieni pentru prelegeri punctuale. * Anual, în perioada de analiză a planurilor de învăţământ, conținutul disciplinei și oportunitatea introducerii sau înlocuirii unor discipline sunt discutate cu reprezentanții comunității epistemice și cu reprezentanți ai mediului de afaceri din diverse domenii de activitate, inclusiv cu reprezentanţi din sistemul cooperatist - Uniunea Naţională a Cooperaţiei Mesteşugăreşti – UCECOM, în vederea adaptării la cerințele acestora și la cele ale pieței muncii. |

**10. Evaluare**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Tip activitate | 10.1 Criterii de evaluare | 10.2 Metode de evaluare | 10.3 Pondere din nota finală |
| 10.4 Curs | * însușirea terminologiei de specialitate, a sistemului conceptual cu care operează disciplina; * capacitatea de utilizare adecvată a conceptelor, principiilor, normelor, metodelor şi procedeelor de operare specifice impuse de disciplină; * capacitatea de analiză, sinteză şi interpretare a evoluției financiare; * însuşirea şi aplicarea formulelor, procedeelor şi tehnicilor de culegere şi prelucrare a datelor statistice pentru obținerea indicatorilor care caracterizează rentabilitatea și riscul portofoliilor; * coerenţa logică în analiză şi argumentare; * asimilarea principiilor care trebuie urmate în analiza investițiilor; * abilităţile de gândire analitică şi critică în studiul situaţiilor de risc în investiții pe piața de capital; * corelarea aspectelor teoretice cu cele practice; * fundamentarea unui mod propriu de gândire economică care să asigure evaluarea corectă a oportunităţilor şi riscurilor în acţiunile întreprinse; * aspectele atitudinale: seriozitatea, interesul pentru studiul individual şi implicarea în activitatea de cercetare ştiinţifică. | Examen scris în sesiunea de examene. | 60 % |
| 10.5 Seminar/laborator | * însușirea terminologiei de specialitate, a sistemului conceptual cu care operează disciplina; * capacitatea de utilizare adecvată a conceptelor, principiilor, normelor, metodelor şi procedeelor de operare specifice impuse de disciplină; * capacitatea de analiză, sinteză şi interpretare a evoluției financiare; * însuşirea şi aplicarea formulelor, procedeelor şi tehnicilor de culegere şi prelucrare a datelor statistice pentru obținerea indicatorilor care caracterizează rentabilitatea și riscul portofoliilor; * coerenţa logică în analiză şi argumentare; * asimilarea principiilor care trebuie urmate în analiza investițiilor; * abilităţile de gândire analitică şi critică în studiul situaţiilor de risc în investiții pe piața de capital; * corelarea aspectelor teoretice cu cele practice; * fundamentarea unui mod propriu de gândire economică care să asigure evaluarea corectă a oportunităţilor şi riscurilor în acţiunile întreprinse; * aspectele atitudinale: seriozitatea, interesul pentru studiul individual şi implicarea în activitatea de cercetare ştiinţifică. | Testarea continuă pe parcursul semestrului | 20 % |
| Participarea activă la seminar şi realizarea de activităţi gen teme / referate / eseuri / traduceri / proiecte / participarea și susținerea de comunicări la sesiunile științifice studențești | 20% |
| 10.6 Standard minim de performanţă | | | |
| * însuşirea vocabularului specific disciplinei; * recunoaşterea principiilor, legilor şi a teoriilor aferente disciplinei de studiu; * înţelegerea şi explicarea conceptelor fundamentale; * însuşirea corectă a noţiunilor teoretice de bază şi a indicatorilor şi aplicarea acestora în soluţionarea problemelor şi opţiunilor de politică economică de mare actualitate (naţionale şi internaţionale); * evaluarea corectă a oportunităţilor şi riscurilor în acţiunile întreprinse; * realizarea parţială a lucrărilor practice: prezentări de materiale la seminar, teme, referate, proiecte; * participarea la 1/2 din seminarii; * obținerea notei 5 la examenul final. | | | |

Data completării: 22.09.2024

Semnătura titularului de curs, Semnătura titularului de seminar,

Conf.univ.dr. Mădălina-Gabriela Anghel Conf.univ.dr. Mădălina-Gabriela Anghel

…………….............................. .....................................................

Data avizării în departament: 30.09.2024 Avizat,

Semnătura directorului de departament, Responsabil program de studii,

Conf. univ. dr. Cătălin Deatcu-Gavril Conf.univ.dr. Mădălina-Gabriela Anghel

…………….............................. .....................................................

Data aprobării în Consiliul facultății: 30.09.2024

Semnătura Decan,

Conf. univ. dr. Andrei Buiga

……………………………………….