

# Fișa disciplinei

## 1. Date despre program

1.1. Instituția de învățământ	ACADEMIA DE STUDII ECONOMICE
1.2. Facultatea	RELAȚII ECONOMICE INTERNAȚIONALE
1.3. Departamente	(Departament) RELAȚII ECONOMICE INTERNAȚIONALE
1.4. Domeniul de studii	Economie și afaceri internaționale
1.5. Ciclul de studii	MASTERAT
1.6. Forma de învățământ	CU FRECVENȚĂ
1.7. Programul de studii	Managementul riscului financiar internațional
1.8. Limba de studiu	Română
1.9. Anul universitar	2023-2024

## 2. Date despre disciplina

2.1. Denumire	<b>Managementul riscului valutar</b>								
2.2. Cod	<b>23.0137IF2.1-0002</b>								
2.3. Anul de studii	<b>2</b>	2.4. Semestrul	<b>1</b>	2.5. Forma de evaluare	<b>Examen</b>	2.6. Regimul disciplinei	<b>O (Obligatori)</b>	2.7. Nr. credite ECTS	<b>6</b>
2.8. Titulari	C(C)	<b>prof.univ.dr. HOROBET Alexandra Lavinia</b>					alexandra.horobet@rei.ase.ro		

## 3. Timp total estimat

3.1. Număr de săptămâni	14.00
3.2. Număr de ore pe săptămână	3.00 din care
	C(C) 1.00
	S(S) 2.00
3.3. Total ore din planul de învățământ	42.00 din care
	C(C) 14.00
	S(S) 28.00
3.4. Total ore de studiu pe semestru (număr ECTS*25 ore)	150.00
3.5. Total ore studiu individual	108.00
<i>Distribuția fondului de timp pentru studiu individual</i>	
Studiu după manual, suport de curs, bibliografie și notițe	50.00
Documentare suplimentară în bibliotecă, pe platformele electronice de specialitate și pe teren	30.00
Pregătire seminarii, laboratoare, teme, referate, portofolii și eseuri	14.00
Tutoriat	11.00
Examinări	3.00
Alte activități	

## 4. Precondiții

4.1. de curriculum	
4.2. de competențe	Utilizarea curentă a instrumentarului matematic

### 5. Condiții desfășurare activități

pentru C(C)	Prelegerile se derulează în săli cu echipament de predare multimedia
pentru S(S)	

### 6. Competențe specifice acumulate

PROFESIONALE	C2	Analiza factorilor de risc financiar
PROFESIONALE	C4	Măsurarea expunerii la risc prin analiza datelor și informațiilor despre sursele de risc financiar
PROFESIONALE	C5	Managementul expunerii la risc prin analiza datelor și informațiilor despre sursele de risc financiar
PROFESIONALE	C6	Investigarea oportunităților de reducere a riscului în afacerile internaționale

### 7. Obiectivele disciplinei

7.1. Obiectivul general	Evaluarea critica a instrumentelor si tehnicilor de analiza financiara pentru identificarea oportunitatilor de reducere a riscurilor
7.2. Obiective specifice	<p>înțelegerea modului de funcționare a pieței valutare internaționale, cu scopul identificării contractelor financiare necesare gestionării riscului valutar</p> <p>Identificarea legăturilor dintre piețele financiare, cele monetare și cele reale, prin intermediul relațiilor internaționale de paritate</p> <p>Evaluarea expunerii la risc valutar a corporației non-financiare</p> <p>Determinarea instrumentelor optime de gestionare a riscului valutar, prin tehnici interne și externe corporației</p>

### 8. Conținuturi

8.1. C(C)		Metode de predare/ lucru	Recomandări
1	Curs introductiv: Prezentarea obiectivelor disciplinei și a competențelor dobândite ca rezultat al învățării, precizarea metodelor și instrumentelor de lucru, precum și a cerințelor și standardelor de evaluare pe parcursul studiului. De asemenea, sunt prezentate criteriile de evaluare a disciplinei.	Prelegere activă, prin interacțiune cu studenții Prelegerile utilizează suport Power-Point, Excel și acces la alte resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prelabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării
2	Piața valutară. Structură și funcționare. Speculație și arbitraj. Piața spot versus piața forward. Arbitrajul acoperit de dobândă.	Prelegere activă, prin interacțiune cu studenții Prelegerile utilizează suport Power-Point, Excel și acces la alte resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prelabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării
3	Relațiile internaționale de paritate: Paritatea puterii de cumpărare, Paritatea ratei dobânzii, Efectul Fisher, Efectul Fisher internațional. Previzionarea cursului de schimb cu ajutorul relațiilor de paritate.	Prelegere activă, prin interacțiune cu studenții Prelegerile utilizează suport Power-Point, Excel și acces la alte resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prelabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării
4	Expunerea la risc valutar. Tipuri de expunere: expunere de tranzacție, operațională și contabilă.	Prelegere activă, prin interacțiune cu studenții Prelegerile utilizează suport Power-Point, Excel și acces la alte resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prelabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării
5	Gestionarea expunerii la risc valutar prin instrumente financiare.	Prelegere activă, prin interacțiune cu studenții Prelegerile utilizează suport Power-Point, Excel și acces la alte resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prelabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării
6	Gestionarea expunerii la risc valutar prin tehnici operaționale.	Prelegere activă, prin interacțiune cu studenții Prelegerile utilizează suport Power-Point, Excel și acces la alte resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prelabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării

### ***Bibliografie***

- Eun, C., Resnick, B, International Financial Management, Mc-Graw Hill, 2003, Statele Unite ale Americii
- Anthony, Steve, Foreign exchange in practice, Palgrave MacMillan, 2003, Statele Unite ale Americii
- Levi, Maurice D, International Finance, Routledge, 2005, Statele Unite ale Americii
- Aabo, Tom, Exchange Rate Exposures and Strategies of Industrial Companies: An Empirical Study, Thunderbird International Business Review, 2001, Statele Unite ale Americii

8.2. S(S)		Metode de predare/ lucru	Recomandări
1	Introducere. Prezentarea seminarului. Formarea echipelor de studenți pentru proiecte.	Prezentare	
2	Contractele valutare pe piața spot și pe piața forward	Aplicații	
3	Paritatea puterii de cumpărare	Aplicații	
4	Efectul Fisher, Efectul Fisher internațional. Previzionarea cursului de schimb cu ajutorul relațiilor de paritate.	Aplicații	
5	Determinarea expunerii de tranzacție a firmei la riscul valutar	Aplicații	
6	Determinarea expunerii operaționale a firmei la riscul valutar	Aplicații	
7	Gestionarea expunerii la risc valutar prin instrumente financiare.	Aplicații	
8	Gestionarea expunerii la risc valutar prin tehnici operaționale.	Aplicații	

### ***Bibliografie***

- Eun, C., Resnick, B, International Financial Management, Mc-Graw Hill, 2003, Statele Unite ale Americii
- Anthony, Steve, Foreign exchange in practice, Palgrave MacMillan, 2003, Statele Unite ale Americii
- Levi, Maurice D, International Finance, Routledge, 2005, Statele Unite ale Americii
- Bartov, E., Bodnar, G., Firm valuation, earnings expectations, and the exchange-rate exposure effect, Journal of Finance, Statele Unite ale Americii

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

Discutarea conținutului disciplinei cu specialiști din domeniul financiar, cu precădere reprezentanți ai companiilor non-financiare, ai firmelor de consultanță și de analiză financiară.

## **10. Evaluare**

Activitatea	Criterii de evaluare	Metode de evaluare	Pondere în nota finală
10.1. C(C)	Proiect individual	Se evaluează calitatea strategiei de tranzacționare pe piața valutară	20.00
10.2. S(S)	Proiecte de grup; o echipă nu poate avea mai puțin de 2 persoane și mai mult de 4 persoane	Proiecte sub formă de aplicație în Excel, cu date reale și sub formă de studiu de caz	30.00
10.3. Evaluare finală	Proba de examen	Examen scris	50.00
10.4. Modalitatea de notare	Note întregi 1-10		
10.5. Standard minim de performanță	Nota din examen sa fie minim 5 din 10		

Data listării,  
10/07/2026

Titulari,

Data avizării în departament,

Director departament,