

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	Piețe financiare internaționale - o abordare practică								
2.2. Cod	23.0137IF2.2-0001								
2.3. Anul de studii	2	2.4. Semestrul	2	2.5. Forma de evaluare	Examen	2.6. Regimul disciplinei	O (Obligatori)	2.7. Nr. credite ECTS	8
2.8. Titulari	C(C)	prof.univ.dr. TUDOR Cristiana-Doina					cristina.tudor@rei.ase.ro		

3. Timp total estimat

3.1. Număr de săptămâni	14.00
3.2. Număr de ore pe săptămână	4.00 din care
	S(S) 2.00
	C(C) 2.00
3.3. Total ore din planul de învățământ	56.00 din care
	S(S) 28.00
	C(C) 28.00
3.4. Total ore de studiu pe semestru (număr ECTS*25 ore)	200.00
3.5. Total ore studiu individual	144.00
<i>Distribuția fondului de timp pentru studiu individual</i>	
Studiu după manual, suport de curs, bibliografie și notițe	44.00
Documentare suplimentară în bibliotecă, pe platformele electronice de specialitate și pe teren	18.00
Pregătire seminarii, laboratoare, teme, referate, portofolii și eseuri	60.00
Tutoriat	2.00
Examinări	20.00
Alte activități	

4. Precondiții

4.1. de curriculum	Investitii internationale, Piete de capital; Matematica, Statistica, Econometrie. Cunostinte avansate de limba engleza.
4.2. de competențe	Utilizarea instrumentelor software pentru analize statistice/econometrice.

5. Condiții desfășurare activități

pentru S(S)	Seminariile se desfasoara in sali cu acces la internet si videoproiector. Este recomandata folosirea calculatoarelor de birou sau de buzunar, simple, stiintifice sau financiare.
pentru C(C)	In timpul prelegerilor studentii vor pastra telefoanele mobile inchise sau cu soneria in modul silentios. Nu sunt permise convorbirile telefonice in timpul cursului, nici parasirea de catre studenti a salii de curs in vederea preluarii apelurilor telefonice. Prelegerile se desfasoara in sali cu acces la internet si cu echipament de predare multimedia. Este recomandata folosirea calculatoarelor de birou sau de buzunar, simple, stiintifice sau financiare.

6. Competențe specifice acumulate

PROFESIONALE	C6	Investigarea oportunităților de reducere a riscului în afacerile internaționale
--------------	----	---

7. Obiectivele disciplinei

7.1. Obiectivul general	Analiza factorilor de risc financiar.
7.2. Obiective specifice	Luarea de decizii strategice de alocare a activelor, inclusiv selectia de tipuri/clase de active, sectoare, industrii, precum si titluri financiare individuale. Constructia unui portofoliu de active si formularea unei strategii adecvate de investitii, inclusiv selectia unei strategii pasive/active de management de portofoliu abordarea de tip top-down/ bottom-up de construcție de portofoliu, alegerea stilului strategiei de investiții și strategiei de gestionare a riscurilor <ul style="list-style-type: none"> • Evaluarea și monitorizarea performanței portofoliului cu metode calitative și cantitative • Familiarizarea studenților cu aplicarea practică (prin platforma de trading) a noțiunilor teoretice studiate

8. Conținuturi

8.1. C(C)		Metode de predare/ lucru	Recomandări
1	Executarea deciziilor de portofoliu; Tema abordeaza problematica identificarii si aproximarii costurilor tranzactionarii, precum si strategii de monitorizare si de rebalansare a portofoliilor (3 cursuri)	prelegere cu suport Power Point	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.
2	Evaluarea performantei portofoliului; Tema abordeaza problematica identificarii surselor de risc si randament al portofoliilor din doua perspective: a sponsorului fondului si a managerului de portofoliu. Sunt explicate si aplicate notiuni ca performance evaluation, performance attribution, performance appraisal, macro-attribution, micro-attribution, global attribution. (4 cursuri)	prelegere cu suport Power Point și accesarea platformelor online de tranzacționare	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.
3	Managementul portofoliilor internationale de actiuni (Equity Portfolio management): strategia activa, strategia semiactiva (enhanced indexing) si strategia pasiva; abordare comparative (4 cursuri)	prelegere cu suport Power Point	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.
4	Investiții pe piata de capital, Obiectiv investitional, Instrumente financiare, Mecanism de tranzactionare, Tranzactii in marja (2 cursuri)	prelegere cu suport Power Point și accesarea platformelor online de tranzacționare	N/A
5	Investiții pe piata de capital, Obiectiv investitional, Instrumente financiare, Mecanism de tranzactionare, Tranzactii in marja (2 cursuri)	prelegere cu suport Power Point și accesarea platformelor online de tranzacționare	N/A
6	Managementul portofoliilor internationale de actiuni (Equity Portfolio management): strategia activa, strategia semiactiva (enhanced indexing) si strategia pasiva; abordare comparative (4 cursuri)	prelegere cu suport Power Point	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.
7	Evaluarea performantei portofoliului; Tema abordeaza problematica identificarii surselor de risc si randament al portofoliilor din doua perspective: a sponsorului fondului si a managerului de portofoliu. Sunt explicate si aplicate notiuni ca performance evaluation, performance attribution, performance appraisal, macro-attribution, micro-attribution, global attribution. (4 cursuri)	prelegere cu suport Power Point și accesarea platformelor online de tranzacționare	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.
8	Executarea deciziilor de portofoliu; Tema abordeaza problematica identificarii si aproximarii costurilor tranzactionarii, precum si strategii de monitorizare si de rebalansare a portofoliilor (3 cursuri)	prelegere cu suport Power Point	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.

Bibliografie

- John L. Maginn, CFA, Donald L. Tuttle, CFA, Jerald E. Pinto, CFA, and Dennis W. McLeavey, Managing Investment Portfolios: A Dynamic Process, Third Edition, 2007, Statele Unite ale Americii
- Bruno Solnik and Dennis McLeavey, CFA, Global Investments, Sixth Edition, 2007, Statele Unite ale Americii
- John L. Maginn, CFA, Donald L. Tuttle, CFA, Jerald E. Pinto, CFA, and Dennis W. McLeavey, Managing Investment Portfolios: A Dynamic Process, Third Edition, 2007, Statele Unite ale Americii
- Bruno Solnik and Dennis McLeavey, CFA, Global Investments, Sixth Edition, 2007, Statele Unite ale Americii

8.2. S(S)		Metode de predare/ lucru	Recomandări
1	Executarea deciziilor investitionale (4 seminarii)	Aplicatii (test grila) pe baza notiunilor prezentate la curs. Urmărirea și comentarea evoluției pietelor financiare prin urmărirea și interpretarea performanței portofoliilor create pe platforma de tranzacționare prezentarea proiectelor de seminar (pe echipe)	Folosirea calculatoarelor științifice acceptate CFA ; Folosirea Microsoft Excel și/sau Matlab/Eviews/R

2	Evaluarea performantei portofoliilor (5 seminarii)	Aplicatii (test grila) pe baza notiunilor prezentate la curs. Urmarirea si comentarea evolutiei pietelor financiare prin urmarirea si interpretarea performantei portofoliilor create pe platforma de tranzactionare; prezentarea proiectelor de seminar (pe echipe)	Folosirea calculatoarelor stiintifice acceptate CFA ; Folosirea Microsoft Excel și/sau Matlab/Eviews/R
3	Strategii de management de portofoliu (3 seminarii)	Aplicatii (test grila) pe baza notiunilor prezentate la curs. Urmarirea si comentarea evolutiei pietelor financiare prin urmarirea si interpretarea performantei portofoliilor create pe platforma de tranzactionare	Folosirea calculatoarelor stiintifice acceptate CFA
4	Strategii de management de portofoliu (3 seminarii)	Aplicatii (test grila) pe baza notiunilor prezentate la curs. Urmarirea si comentarea evolutiei pietelor financiare prin urmarirea si interpretarea performantei portofoliilor create pe platforma de tranzactionare	Folosirea calculatoarelor stiintifice acceptate CFA
5	Evaluarea performantei portofoliilor (5 seminarii)	Aplicatii (test grila) pe baza notiunilor prezentate la curs. Urmarirea si comentarea evolutiei pietelor financiare prin urmarirea si interpretarea performantei portofoliilor create pe platforma de tranzactionare; prezentarea proiectelor de seminar (pe echipe)	Folosirea calculatoarelor stiintifice acceptate CFA ; Folosirea Microsoft Excel și/sau Matlab/Eviews/R
6	Executarea deciziilor investitionale (4 seminarii)	Aplicatii (test grila) pe baza notiunilor prezentate la curs. Urmarirea si comentarea evolutiei pietelor financiare prin urmarirea si interpretarea performantei portofoliilor create pe platforma de tranzactionare prezentarea proiectelor de seminar (pe echipe)	Folosirea calculatoarelor stiintifice acceptate CFA ; Folosirea Microsoft Excel și/sau Matlab/Eviews/R

Bibliografie

- John L. Maginn, CFA, Donald L. Tuttle, CFA, Jerald E. Pinto, CFA, and Dennis W. McLeavey, Managing Investment Portfolios: A Dynamic Process, Third Edition, 2007, Statele Unite ale Americii
- Bruno Solnik and Dennis McLeavey, CFA, Global Investments, Sixth Edition, 2007, Statele Unite ale Americii
- John L. Maginn, CFA, Donald L. Tuttle, CFA, Jerald E. Pinto, CFA, and Dennis W. McLeavey, Managing Investment Portfolios: A Dynamic Process, Third Edition, 2007, Statele Unite ale Americii
- Bruno Solnik and Dennis McLeavey, CFA, Global Investments, Sixth Edition, 2007, Statele Unite ale Americii

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

- În vederea schițării conținuturilor, alegerii metodelor de predare/învățare titularii disciplinei am avut întâlniri cu:
 - o Reprezentanți ai Asociației CFA România
 - o conducători ai companiilor de brokeraj din București, într-un cadru asigurat de Asociația Brokerilor pe piața de capital din România
 - o reprezentanți ai Bursei de Valori București, în special membri ai Consiliului de Administrație, ai conducerii executive și ai Departamentul de Cercetare și Produse Noi
- La discuțiile legate de stabilirea conținuturilor formative ale disciplinelor au participat și alte cadre didactice din domeniu, titulare în alte departamente sau în alte instituții de învățământ superior.

Întâlnirile au vizat identificarea nevoilor și așteptărilor angajatorilor din domeniu și coordonarea cu alte programe similare din cadrul altor instituții de învățământ superior.

10. Evaluare

Activitatea	Criterii de evaluare	Metode de evaluare	Pondere în nota finală
10.1. C(C)	Cunostinte la zi acumulate		25.00
10.2. S(S)	Proiect de grup; o echipă nu poate avea mai puțin de 2 persoane și mai mult de 4 persoane	Proiectul constă în fundamentarea (in urma unei analize cantitative) a unei decizii de investitie	25.00
10.3. Evaluare finală	Cunoașterea conceptelor prezentate la curs	Examen scris	50.00
10.4. Modalitatea de notare	Note întregi 1-10		
10.5. Standard minim de performanță	Participarea la cursurile și seminariile acestei discipline, obtinerea notei finale5 in urma mediei ponderate (punctele 10.4-10.6)		

Data listării,
13/05/2026

Titulari,

Data avizării în departament,

Director departament,