

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	2022-2023

2. Date despre disciplina

2.1. Denumire	Evaluarea activelor financiare internaționale								
2.2. Cod	22.0137IF1.2-0003								
2.3. Anul de studii	1	2.4. Semestrul	2	2.5. Forma de evaluare	Examen	2.6. Regimul disciplinei	O (Obligativ)	2.7. Nr. credite ECTS	5
2.8. Titulari	C(C)	prof.univ.dr. CĂLIN M R Adrian Cantemir					adrian.calin@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
	S(S) 1.00
	C(C) 2.00
3.3. Total ore din planul de învățământ	42.00 din care
	S(S) 14.00
	C(C) 28.00
3.4. Total ore de studiu pe semestru (număr ECTS*25 ore)	125.00
3.5. Total ore studiu individual	83.00
<i>Distribuția fondului de timp pentru studiu individual</i>	
Studiu după manual, suport de curs, bibliografie și notițe	20.00
Documentare suplimentară în bibliotecă, pe platformele electronice de specialitate și pe teren	20.00
Pregătire seminarii, laboratoare, teme, referate, portofolii și eseuri	34.00
Tutoriat	5.00
Examinări	4.00
Alte activități	

4. Precondiții

4.1. de curriculum	• Investiții Internaționale
4.2. de competențe	• Utilizarea instrumentelor software de tipul Excel pentru analize statistice

5. Condiții desfășurare activități

pentru S(S)	• Seminariile se desfășoară în săli cu acces la internet.
pentru C(C)	• Prelegerile se desfășoară în săli cu acces la internet și cu echipament de predare multimedia.

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

7. Obiectivele disciplinei

7.1. Obiectivul general	Identificarea tipurilor de risc în afaceri conform standardelor internaționale
7.2. Obiective specifice	Prezentarea modelelor de bază utilizate în discipline din aria tematică a investițiilor în programe de licență <ul style="list-style-type: none"> • Evaluarea activelor din categoria acțiunilor • Evaluarea activelor din categoria instrumentelor cu venit fix • Evaluarea instrumentelor financiare derivate

8. Conținuturi

8.1. C(C)		Metode de predare/ lucru	Recomandări
1	Conceptul de utilitate și preferințele investitorilor - Paradoxul Sankt Petersburg - Aversiunea la risc absolută și relativă - Proprietățile coeficienților de aversiune la risc	Prelegerile sunt axate pe utilizarea de suport Power Point, Excel și pe acces la resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.
2	Modelul Markowitz - Modelul medie-varianță prin folosirea optimizării cu optimizatori Lagrange - Derivarea frontierei eficiente	Prelegerile sunt axate pe utilizarea de suport Power Point, Excel și pe acces la resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.
3	Modelul CAPM și modelele cu un singur factor - Derivarea coeficientului beta - Linia alocării capitalului - Ecuația portofoliului eficient	Prelegerile sunt axate pe utilizarea de suport Power Point, Excel și pe acces la resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.
4	Modelul APT și modelele cu mai mulți factori - Derivarea APT - Exemple de modele cu mai mulți factori	Prelegerile sunt axate pe utilizarea de suport Power Point, Excel și pe acces la resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.
5	Ipoteza Eficienței Pieței - Teste de eficiența pieței - Studiul econometric de eveniment	Prelegerile sunt axate pe utilizarea de suport Power Point, Excel și pe acces la resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.
6	Evaluarea obligațiilor - Dependența de maturitate - Dependența de ratele de dobândă - Atracția către partiate - Randamentul până la maturitate	Prelegerile sunt axate pe utilizarea de suport Power Point, Excel și pe acces la resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.
7	Structura pe termene a ratelor de dobândă - Teoria așteptărilor - Teoria segmentării piețelor - Teoria primei de lichiditate	Prelegerile sunt axate pe utilizarea de suport Power Point, Excel și pe acces la resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.
8	Managementul portofoliului de obligațiuni - Duration - Convexitatea	Prelegerile sunt axate pe utilizarea de suport Power Point, Excel și pe acces la resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.
9	Evaluare Arrow - Debreu	Prelegerile sunt axate pe utilizarea de suport Power Point, Excel și pe acces la resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.
10	Tranzacționarea cu opțiuni	Prelegerile sunt axate pe utilizarea de suport Power Point, Excel și pe acces la resurse multimedia	Se recomandă studenților parcurgerea prealabilă a suportului de curs pentru a putea interacționa în timpul predării.

Bibliografie

- - Bodie, Kane, Marcus, Investments, McGraw Hill, New York, 2005, Statele Unite ale Americii
- - Fabozzi, The handbook of fixed income securities, McGraw Hill, New York, 2005, Statele Unite ale Americii
- - J. Hull, OPTIONS, FUTURES AND OTHER DERIVATIVES, Prentice-Hall, 2009, Statele Unite ale Americii

8.2. S(S)		Metode de predare/ lucru	Recomandări
1	Calcularea coeficientului de aversiune la risc	Aplicații, probleme	Folosirea Microsoft Excel
2	Calcularea ponderilor portofoliului optim	Aplicații, probleme	Folosirea Microsoft Excel
3	Determinarea setului eficient	Aplicații, probleme	Folosirea Microsoft Excel și Matlab
4	Calcularea coeficienților Fama-French	Aplicații, probleme	Folosirea Eviews
5	Construcția unui studiu econometric de eveniment	Aplicații, probleme	Folosirea Microsoft Excel și Eviews
6	Calcularea valorilor obligațiunilor și a coeficienților de duration și convexitate	Aplicații, probleme	Folosirea Microsoft Excel și Eviews
7	Evaluare Arrow - Debreu	Aplicații, probleme	Folosirea Microsoft Excel
8	Exemple cu contracte cu opțiuni	Aplicații, probleme	Parcurgerea materialului înaintea cursului

Bibliografie

- - Bodie, Kane, Marcus, Investments, McGraw Hill, New York, 2005, Statele Unite ale Americii
- - Fabozzi, The handbook of fixed income securities, McGraw Hill, New York, 2005, Statele Unite ale Americii
- - J. Hull, OPTIONS, FUTURES AND OTHER DERIVATIVES, Prentice-Hall, 2009, Statele Unite ale Americii
- Danthine, Donaldson, Intermediate Financial Theory, Elsevir, 2015
- Cochrane, Asset pricing, Princeton, 2011

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-bancar, membri ai Asociației CFA România și coroborarea cu conținutul certificărilor FRM (Financial Risk Manager) oferite de GARP (Global Association for Risk Professionals).

10. Evaluare

Activitatea	Criterii de evaluare	Metode de evaluare	Pondere în nota finală
10.1. C(C)	Implicarea în prelegere cu întrebări, comentarii, exemple de analiză	Se înregistrează frecvența și soliditatea interacțiunii la orele de curs	5.00
10.2. S(S)	Implicarea în pregătirea și discutarea problemelor	Se înregistrează frecvența și soliditatea interacțiunii la orele de seminar	5.00
10.3. S(S)	Teme individuale	Rezolvarea de aplicații	40.00
10.4. Evaluare finală	Proba de examen	Examen scris	50.00
10.5. Modalitatea de notare	Note întregi 1-10		
10.6. Standard minim de performanță	Cunoașterea subiectelor: modelul Markowitz, modelul CAPM, modelul APT		

Data listării,
13/05/2026

Titulari,

Data avizării în departament,

Director departament,