

FIȘA DISCIPLINEI

1. Date despre program

1.1 Instituția de învățământ superior	UNIVERSITATEA "ARTIFEX" DIN BUCUREȘTI
1.2 Facultatea	FINANȚE ȘI CONTABILITATE
1.3 Departamentul	FINANȚE-CONTABILITATE
1.4 Domeniul de studii	FINANȚE
1.5 Ciclul de studii	LICENȚĂ
1.6 Programul de studii / Calificarea	FINANȚE ȘI BĂNCI
1.7 Forma de învățământ	IF (Învățământ cu Frecvență)
1.8 Limba de studiu	Română
1.9 Anul universitar	2025-2026

2. Date despre disciplină

2.1 Denumirea disciplinei				MANAGEMENTUL PORTOFOLIULUI DE ACTIVE FINANCIARE															
2.2 Codul disciplinei				0111OS3203															
2.3 Titularul activităților de curs				Prof. univ. dr. habil. Mădălina-Gabriela ANGHEL															
2.4 Titularul activităților de seminar				Lect. univ. dr. Ghenadie CIOBANU															
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 - opțională, F-facultativă)		O		2.9 Numărul de credite ECTS		4	

3. Timpul total estimat (ore pe semestru al activităților 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					
3.5 Total ore didactice din planul de învățământ	48	din care: 3.6 curs	24	3.7 seminar / laborator	24
3.8 Studiu individual, din care:					ore
Studiul după notițe de curs, suport de curs, manual, cărți, bibliografia minimală recomandată					18
Pregătire pentru seminar/proiect, teme, referate, portofolii și eseuri					10
Documentare suplimentară în bibliotecă, pe platformele electronice de specialitate și pe teren					8
Pregătire pentru prezentări sau verificări					4
Pregătire pentru examinarea finală					8
Examinări					2
Consultații					2
Alte activități:					-
3.9 Total ore studiu individual			52		
3.10 Total ore pe semestru (număr de credite ECTS × 25 ore)			100		

4. Precondiții (acolo unde este cazul)

4.1 de curriculum	Piețe de capital, Econometrie
-------------------	-------------------------------

4.2 de competențe	Utilizarea corectă a sistemului de indicatori în analiza rentabilității și riscurilor pe piața de capital
-------------------	---

5. Condiții (acolo unde este cazul)

5.1 De desfășurare a cursului	- Sală de curs dotată cu laptop, acces la internet, videoproiector și tablă; - Studentii se vor prezenta la prelegeri cu telefoanele mobile închise; - Nu va fi acceptată întârzierea studenților la curs.
5.2 De desfășurare a seminarului / laboratorului	- Sală de seminar dotată cu tablă, laptop, videoproiector și acces la internet; - Studentii se vor prezenta la seminarii cu telefoanele mobile închise; - Nu va fi acceptată întârzierea studenților la seminar; - Studentii vor avea la dispoziție diverse materiale didactice.

6. Competențele specifice acumulate

Competențe profesionale	C2. Culegerea, analiza și interpretarea de date și informații referitoare la probleme economico-financiare (1 punct de credit) C2.1 Identificarea și definirea metodelor, tehnicilor și instrumentelor de culegere, analiză și interpretare a datelor referitoare la o problemă economico -financiară (1 punct de credit) C4. Execuția de operațiuni și tranzacții financiare specifice entităților/organizațiilor private și publice (1 punct de credit) C4.3. Aplicarea cunoștințelor, metodelor, tehnicilor și instrumentelor pentru derularea operațiunilor și tranzacțiilor financiare (1 punct de credit) C6. Aplicarea deciziilor financiare în cadrul entităților/organizațiilor private și publice (2 puncte de credit) C6.4. Evaluarea calității 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)
Competențe transversale	-

7. Obiectivele disciplinei (în strânsă legătură cu competențele profesionale și transversale)

7.1 Obiectivul general al disciplinei	Familiarizarea cu terminologia de specialitate, precum și cunoașterea și înțelegerea corectă a principalelor tehnici, metode și modele cantitative utilizate în investițiile în portofoliile de instrumente financiare.
7.2 Rezultatele învățării (obiectivele specifice)	Cunoștințe: R.1.1 Studentul/Absolventul argumentează principiile și gestionarea portofoliilor investiționale. R.1.2 Studentul/Absolventul explică riscul financiar și metodele de evaluare și gestionare a acestuia. R.1.3 Studentul/Absolventul descrie dezvoltarea și diversificarea portofoliilor de investiții financiare.
	Aptitudini: R.1.1 Studentul/Absolventul construiește și gestionează un portofoliu de investiții în funcție de obiectivele financiare ale clienților. R.1.2 Studentul/Absolventul elaborează recomandări pentru investiții și pentru fundamentarea deciziilor clienților. R.1.3 Studentul/Absolventul evaluează și selectează factorii de risc relevanți pentru investiții și piețe financiare, pentru a

		reduce impactul negativ al acestora asupra organizației sau a indivizilor. R.1.4 Studentul/Absolventul revizuieste și ajustează portofoliile investiționale pentru a asigura conformitatea cu obiectivele financiare stabilite.
	Responsabilitate și autonomie	R.1.1 Studentul/Absolventul adaptează portofoliile clienților în funcție de evoluțiile de pe piețele financiare, respectând criteriile de diversificare și de optimizare a raportului rentabilitate-risc. R.1.2 Studentul/Absolventul justifică tendințele piețelor financiare, influențând strategiile de investiții curente și pe termen lung. R.1.3 Studentul/Absolventul gestionează și organizează strategiile de prevenire a riscurilor, asigurând un management pro-activ al acestora. R.1.4 Studentul/Absolventul organizează consultanță privind investițiile financiare pentru a susține creșterea sau protejarea averii indivizilor și a întreprinderilor.

8. Conținuturi

8.1 Curs	Metode de predare / lucru	Fond de timp	Referințe bibliografice
Tema 1. Piața de capital din România - Analiza evoluției pieței de capital din România. - Model de analiză a activității Bursei de Valori București.	Prelegeri cu caracter interactiv	2 ore	Bibliografie obligatorie 2 - Cap.1, Cap. 2.2
Tema 2. Aspecte generale privind portofoliile - Aspecte conceptuale - Tipologia portofoliilor de instrumente financiare	Prelegeri cu caracter interactiv	2 ore	Bibliografie obligatorie 2 - Cap. 4.1 și 4.2
Tema 3. Construcția și gestiunea portofoliilor de instrumente financiare - Selectarea instrumentelor financiare pe baza analizei tehnice și/sau fundamentale - Model de construcție a unui portofoliu de instrumente financiare. - Gestiunea portofoliilor de instrumente financiare	Prelegeri cu caracter interactiv	4 ore	Bibliografie obligatorie 2 - Cap. 4.3-4.5 Bibliografie obligatorie 1 - Cap. 7.3
Tema 4. Modelul Markowitz - Analiza rentabilității și riscului. - Interpretarea coeficientului de corelație - Analiza contribuției unui instrument financiar la rentabilitatea și riscul portofoliului din care face parte - Determinarea structurii portofoliului optim.	Prelegeri cu caracter interactiv	4 ore	Bibliografie obligatorie 2 - Cap. 8.2 Bibliografie obligatorie 1 - Cap. 8 Bibliografie obligatorie 4 - Cap. 10.4
Tema 5. Modelul de evaluare a activelor	Prelegeri cu caracter	4 ore	Bibliografie

financiare CAPM - Capital Assets Pricing Model - Cadrul general privind CAPM - Utilizarea modelului CAPM pentru estimarea rentabilității portofoliului	interactiv		obligatorie 2 - Cap. 8.3 Bibliografie obligatorie 1 - Cap. 9 Bibliografie obligatorie 4 - Cap. 10.2
Tema 6. Modelul de arbitraj al prețului activelor financiare - Principalele dezvoltări ale modelului APT	Prelegeri cu caracter interactiv	2 ore	Bibliografie obligatorie 3 - Cap. 4.2.3
Tema 7. Modelul Value at Risk - Noțiuni 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 3 - Cap. 8
Tema 8. Utilizarea modelelor econometrice în analizele financiare - Aspecte privind modelul de regresie simplă. - Utilizarea modelelor heteroscedastice în analiza evoluției unui activ financiar	Prelegeri cu caracter interactiv	4 ore	Bibliografie obligatorie 3 - Cap. 5 – Cap 8
TOTAL		24 ore	
Bibliografie obligatorie: 1. Anghel, M.G. (2024). <i>Riscul în economie. Modele de analiză și diversificare</i>. Editura Economică, București 2. Anghel, M.G. (2022). <i>Teoria generală a portofoliului: concepte și modele de analiză</i>. Editura Economică, București 3. Anghel, M.G. (2013). <i>Modele de gestiune și analiză a portofoliilor</i>, Editura Economică, București 4. Anghelache, C., Anghel, M.G. (2021). <i>Modelare economică și financiar-bancară</i>, Editura Economică, București Bibliografie suplimentară: 1. Anghel, M.G. (2016). <i>Piețe de capital. Sinteze teoretice și studii de caz</i>, Note de curs, Editura Artifex, București 2. Anghel, M.G. – <i>Managementul portofoliului de active financiare. Suport de curs</i>, Platforma ARTIFEX (https://catalog.artifex.org.ro/) 3. Anghelache, C., Anghel, M.G., Iacob Ș.V. (2020). <i>Econometrie. Teorie, concepte și modele de analiză</i>, Editura Economică, București 4. Bogle, J. (2013). <i>Minighid de investiții bine chibzuite</i>, Editura Publica, București 5. Trifan, A.L. (2013). <i>Modele ale comportamentului investitorilor pe piața de capital</i>, Editura ASE, București			
8.2 Seminar / laborator	Metode de predare / lucru	Fond de timp	Referințe bibliografice
Tema 1. Studiu privind evoluția Bursei de Valori București - Analiza activității Bursei de Valori București	Lucru în echipă pe baza datelor reale de pe site-ul BVB	2 ore	Bibliografie obligatorie 2 - Cap.1, Cap. 2.2

Tema 2. Analiza operațională a instrumentelor financiare - Analiza tehnică și fundamentală	Rezolvarea studiilor de caz programate și lucru în echipă	2 ore	Bibliografie obligatorie 2 - Cap. 4.2 Bibliografie obligatorie 1 - Cap. 7.3.1
Tema 3. Model privind construcția portofoliului - Studiu privind construcția unui portofoliu format din acțiuni emise de societăți cotate la Bursa de Valori București	Simulare construcție portofoliu. Lucru în echipă pe baza datelor reale de pe site-ul BVB	4 ore	Bibliografie obligatorie 2 - Cap. 4.3-4.5 Bibliografie obligatorie 1 - Cap. 7.3.2
Tema 4. Modelul Markowitz - Aplicarea modelului Markowitz pentru estimarea rentabilității și riscului investiției de capital. Identificarea investiției optime.	Lucru în echipă pe baza datelor reale preluate de pe site-ul diferitelor burse	4 ore	Bibliografie obligatorie 2 - Cap. 8.2 Bibliografie obligatorie 1 - Cap. 8 Bibliografie obligatorie 4 - Cap. 10.4
Tema 5. Capital Assets Pricing Model - 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. 8.3 Bibliografie obligatorie 4 - Cap. 10.2
Tema 6. Modelul de arbitraj al prețului activelor financiare	Rezolvarea studiilor de caz programate și lucru în echipă	2 ore	Bibliografie obligatorie 3 - Cap. 4.2.3
Tema 7. Modelul Value at Risk - Principalele noțiuni teoretice - Utilizarea modelului Value at Risk în analiza pieței de capital din România	Aplicații. Studiu de caz pe baza datelor reale preluate de pe site-ul diferitelor burse	2 ore	Bibliografie obligatorie 3 - Cap. 8
Tema 8. Utilizarea modelului de regresie pentru analiza activităților desfășurate pe piața de capital - Unele particularități ale seriilor de timp utilizate în analizele financiare. - Sistem de indicatori	Aplicații. Studiu de caz pe baza datelor reale preluate de pe site-ul diferitelor burse	4 ore	Bibliografie obligatorie 3 - Cap. 5 – Cap 8 Bibliografie obligatorie 4 - Cap. 16
TOTAL		24 ore	
Bibliografie obligatorie: 1. Anghel, M.G. (2024). <i>Riscul în economie. Modele de analiză și diversificare</i> . Editura Economică, București 2. Anghel, M.G. (2022). <i>Teoria generală a portofoliului: concepte și modele de analiză</i> . Editura Economică, București 3. Anghel, M.G. (2013). <i>Modele de gestiune și analiză a portofoliilor</i> , Editura Economică, București 4. Anghelache, C., Anghel, M.G. (2021). <i>Modelare economică și financiar-bancară</i> , Editura Economică, București			

Bibliografie suplimentară:

1. Anghel, M.G. (2016). *Piețe de capital. Sinteze teoretice și studii de caz*, Note de curs, Editura Artifex, București
2. Anghel, M.G. – *Managementul portofoliului de active financiare. Suport de curs*, Platforma ARTIFEX (<https://catalog.artifex.org.ro/>)
3. Anghelache, C., Anghel, M.G., Iacob Ș.V. (2020). *Econometrie. Teorie, concepte și modele de analiză*, Editura Economică, București
4. Bogle, J. (2013). *Minighid de investiții bine chibzuite*, Editura Publica, București
5. Trifan, A.L. (2013). *Modele ale comportamentului investitorilor pe piața de capital*, Editura ASE, București

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

- Pe parcursul derulării disciplinei pot fi invitați practicieni pentru prelegeri punctuale.
- Anual, în perioada de analiză a planurilor de învățământ, 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 reprezentanți din sistemul cooperatist - Uniunea Națională a Cooperăției Mestesugărești – UCECOM, în vederea adaptării la cerințele acestora și la cele ale pieței muncii.

10. Evaluare

Tip activitate	10.1 Criterii de evaluare (exemplu)	10.2 Metode de evaluare	10.3 Pondere din nota finală
10.4 Curs	• cunoașterea terminologiei de specialitate, a sistemului conceptual cu care operează disciplina; • capacitatea de utilizare adecvată a conceptelor, principiilor, normelor, metodelor și procedeele de operare specifice impuse de disciplină; • demonstrarea capacității de analiză, sinteză și interpretare a unor situații problematice specifice disciplinei; • însușirea și aplicarea formulelor, procedeele și tehnicilor de culegere și prelucrare a datelor statistice în vederea obținerii indicatorilor cu care operează disciplina; • coerența logică în analiză și argumentare; • înțelegerea principiilor care trebuie urmate pe parcursul dezvoltării firmelor; • abilitățile de gândire analitică și critică în evaluarea unor situații tip „dilemă” în dezvoltarea economico-socială asimetrică (diminuarea disparităților economico-sociale); • capacitatea de corelare a aspectelor teoretice cu cele practice; • formarea unui mod propriu de gândire economică care să asigure evaluarea corectă a oportunităților și riscurilor în acțiunile întreprinse; • aspectele atitudinale: seriozitatea, interesul pentru studiul individual și implicarea în activitatea de cercetare științifică.	Examen scris în sesiunea de examene.	60%
10.5 Seminar/laborator	• cunoașterea terminologiei de specialitate, a sistemului conceptual cu care operează disciplina;	Testarea continuă pe	20%

	• capacitatea de utilizare adecvată a conceptelor, principiilor, normelor, metodelor și procedeele de operare specifice impuse de disciplină; • demonstrarea capacității de analiză, sinteză și interpretare a unor situații problematice specifice disciplinei; • însușirea și aplicarea formulelor, procedeele și tehnicilor de culegere și prelucrare a datelor statistice în vederea obținerii indicatorilor cu care operează disciplina; • capacitatea de a utiliza metodele de analiză și de a interpreta adecvat rezultatele; • coerența logică în analiză și argumentare; • înțelegerea principiilor care trebuie urmate pe parcursul dezvoltării țărilor / firmelor; • abilitățile de gândire analitică și critică în evaluarea unor situații specifice disciplinei; • capacitatea de corelare a aspectelor teoretice cu cele practice; • formarea unui mod propriu de gândire economică care să asigure evaluarea corectă a oportunităților și riscurilor în acțiunile întreprinse; • aspectele atitudinale: seriozitatea, interesul pentru studiul individual și implicarea în activitatea de cercetare științifică.	parcursul semestrului	
		Participarea activă la seminar și realizarea de activități gen teme / referate / eseuri / traduceri / proiecte	20%

10.6 Standard minim de performanță (exemplu)

- însușirea vocabularului specific disciplinei;
- recunoașterea principiilor, legilor și a teoriilor aferente disciplinei de studiu;
- înțelegerea și explicarea conceptelor fundamentale;
- însușirea corectă a noțiunilor teoretice de bază și a indicatorilor și aplicarea acestora;
- evaluarea corectă a oportunităților și riscurilor în acțiunile întreprinse;
- realizarea parțială 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: 25.09.2025

Semnătura titularului de curs,
Prof.univ.dr.habil. Mădălina-Gabriela ANGHEL

Semnătura titularului de seminar,
Lect.univ.dr.habil. Ghenadie CIOBANU

.....

.....

Data avizării în departament: 30.09.2025

Semnătura directorului de departament,
Conf. univ. dr. Cătălin DEATCU - GAVRIL

Avizat,

Responsabil program de studii,
Prof.univ.dr.habil. Mădălina-Gabriela ANGHEL

.....

.....

Data aprobării în Consiliul facultății: 30.09.2025

Semnătura Decan,
Conf. univ. dr. Andrei BUIGA

.....