

FIȘA DISCIPLINEI

1. Date despre program

1.1 Instituția de învățământ superior	UNIVERSITATEA DIN CRAIOVA
1.2 Facultatea	FACULTATEA DE ECONOMIE ȘI ADMINISTRAREA AFACERILOR
1.3 Departament	FINANȚE, BĂNCI ȘI ANALIZĂ ECONOMICĂ
1.4 Domeniul de studii	FINANȚE
1.5 Ciclul de studii	LICENȚĂ
1.6 Programul de studii / Calificarea	FINANȚE ȘI BĂNCI

2. Date despre disciplină

2.1 Denumirea disciplinei	MANAGEMENTUL PORTOFOLIULUI DE ACTIVE FINANCIARE						
2.2 Titularul activităților de curs	Conf. univ. dr. Cristian Valeriu STANCIU						
2.3 Titularul activităților de seminar	Conf. univ. dr. Cristian Valeriu STANCIU						
2.4 Anul de studiu	III	2.5 Semestrul	II	2.6 Tip de evaluare	Ex	2.7 Regimul disciplinei	Ob

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

3.1 Nr. de ore pe săptămână	4	din care: 3.2 curs	2	3.3 seminar/laborator	2
3.4 Total ore din plan înv.	48	din care: 3.5 curs	24	3.6 seminar/laborator	24
Distribuția fondului de timp					ore
Studiul după manual, suport de curs, bibliografie și notițe					24
Documentare suplimentară în bibliotecă, pe platformele electronice de specialitate și pe teren					24
Pregătire seminarii / laboratoare, teme, referate, portofolii și eseuri					24
Tutoriat					1
Examinări					4
Alte activități – nu este cazul					-
3.7 Total ore de studiu individual					77
3.8 Total ore pe semestru					125
3.9 Numărul de credite					5

4. Precondiții (acolo unde este cazul)

4.1 de curriculum	Macroeconomie Investiții
4.2 de competențe	Utilizarea adecvata a termenilor, conceptelor, teoriilor, metodelor si instrumentelor de natură financiară în domeniul gestiunii (managementului) de portofoliu pe piețele naționale și internaționale de capital.

5. Condiții (acolo unde este cazul)

5.1 de desfășurare a cursului	Sală de curs dotată cu sistem de videoproiecție; Vestimentația participanților la curs va fi decentă, adecvată cerințelor academice; Aparatele de telefonie mobilă vor fi închise pe toată durata de desfășurare a cursului; Nu se acceptă întârzierea studenților la curs.
5.2 de desfășurare a seminarului / laborat.	Proiectele solicitate vor fi predate la data stabilită de comun acord cu profesorul examinator (nerespectarea acestui termen va atrage după sine punctarea cu nota 1 – unu, a respectivei sarcini): nu se acceptă cereri de amânare decât pe motive obiectiv întemeiate; Vestimentația participanților la seminar va fi decentă, adecvată cerințelor academice; Aparatele de telefonie mobilă vor fi închise pe toată durata de desfășurare a seminarului;

	Nu se acceptă întârzierea studenților la seminar.
--	---

6. Competențe specifice acumulate

Competențe profesionale	C4. Execuția de operațiuni și tranzacții financiare specifice entităților/organizațiilor private și publice C4.1. Identificarea și descrierea operațiunilor și tranzacțiilor financiare C4.2. Explicarea operațiunilor și tranzacțiilor financiare C4.3. Aplicarea cunoștințelor, metodelor, tehnicilor și instrumentelor pentru derularea operațiunilor și tranzacțiilor financiare C4.4. Evaluarea pe baza metodelor standard a calității execuției operațiunilor și tranzacțiilor financiare C4.5. Simularea de operațiuni și/sau tranzacții financiare
Competențe transversale	

7. Obiectivele disciplinei (reieșind din grila competențelor specifice acumulate)

7.1 Obiectivul general al disciplinei	Cunoașterea termenilor, conceptelor și teoriilor utilizate în domeniul gestiunii (managementului) de portofoliu pe piețele naționale și internaționale de capital.
7.2 Obiectivele specifice	Cunoașterea termenilor și conceptelor utilizate în domeniul gestiunii (managementului) de portofoliu; Analiza teoriilor financiare utilizate în domeniul gestiunii (managementului) de portofoliu; Aplicarea în practică a teoriilor financiare utilizate în domeniul gestiunii (managementului) de portofoliu pe piețele naționale și internaționale de capital.

8. Conținuturi

8.1 Curs	Metode de predare	Observații
C.I. Termeni și concepte utilizate în managementul portofoliului de active financiare	Prelegere și prezentare ppt. Cursul va fi interactiv, studenții fiind atrași în dezbateri, prin ilustrarea discuțiilor cu studii ipotetice de caz sau date și exemple concrete din practica.	4 ore
C.II. Tipologia actuală a managementului portofoliului de titluri: 2.1. Managementul activ 2.2. Managementul pasiv 2.3. Managementul activ versus managementul pasiv 2.4. A treia cale: investiția focalizată		2 ore
C. III. Teoria managementului de portofoliu. Modelul Markowitz: 3.1. Considerații de ordin general 3.2. Contribuția lui Markowitz 3.3. Capitaluri de împrumut 3.4. Utilitatea, aversiunea față de risc și optimul		2 ore
C. IV. Dezvoltări ale teoriei lui Markowitz. Modelul Sharpe: 4.1. Considerații de ordin general 4.2. Simplificarea modelului Markowitz 4.3. Determinarea prețurilor activelor financiare 4.4. Gradul de realism al modelului Sharpe		2 ore
C.V. Teoria pieței eficiente. Controverse actuale: 5.1. Teoria lui Eugene Fama 5.2. Buffett și teoria modernă a portofoliului		2 ore

5.3. Spre o nouă teorie a portofoliului		
C. VI. Modelul Buffett de investire și de management al portofoliului: 6.1. Principiul de piață: evaluarea afacerii și determinarea valorii intrinseci 6.2. Principiul financiar: valoare economică adăugată sau valoare de piață 6.3. Principiul managerial: cum se evaluează managementul 6.4. Creștere versus valoare – o dezbatere continuă		2 ore
C. VII. Matematica investițiilor: 7.1. Considerații generale cu privire la teoria probabilităților 7.2. Interpretarea subiectivă a probabilităților 7.3. Modelul de optimizare Kelly 7.4. Teoria probabilității și piața investitorului focalizat		2 ore
C.VIII. Psihologia în investiții: 8.1. Finanțe comportamentale 8.2. Toleranța față de risc 8.3. Psihologia investitorului focalizat		2 ore
C.IX. Investiții internaționale: 9.1. Investițiile străine 9.2. Companiile multinaționale 9.3. Cursul de schimb și piața valutară 9.4. Balanța de plăți		4 ore
C.X. Evaluarea performanțelor portofoliilor 10.1. Câștigul titlurilor financiare 10.2. Riscul 10.3. Indicatorii riscului și câștigului 10.4. Criterii de performanță 10.5. Evaluarea componentelor portofoliilor		2 ore
Bibliografie: 1. Stanciu, Cristian, Gestiunea portofoliului de titluri, Editura Universitaria, Craiova, 2014, 2. Stanciu, Cristian, Managementul portofoliului de titluri, Editura Universitaria, Craiova, 2010, 3. *** - legislația națională reprezentativă din domeniul piețelor de capital.		
8.2 Seminar / laborator	Metode de predare	Observații
Prezentarea generală a instrumentelor financiare disponibile pe piețele naționale și internaționale de capital	La fiecare seminar vor fi prezentări de proiecte. Studenții vor prezenta individual tema ce va fi abordată. La final, rezultatele obținute de fiecare student vor fi comentate. Proiectele vor fi încărcate și în platforma Moodle.	2
Prezentarea evoluției săptămânale a proiectelor individuale legate de construcția și administrarea unui portofoliu de acțiuni cotate la Bursa de Valori București		6
Prezentarea studiilor de caz – analiză fundamentală societăți cotate la Bursa de Valori București		16
Bibliografie: 1. Stanciu, Cristian, Gestiunea portofoliului de titluri, Editura Universitaria, Craiova, 2014, 2. Stanciu, Cristian, Managementul portofoliului de titluri, Editura Universitaria, Craiova, 2010,		

3. *** - legislația națională reprezentativă din domeniul piețelor de capital.
4. www.bvb.ro
5. www.tradeville.ro

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

Conținutul disciplinei este coroborat cu conținutul disciplinelor similare predate în alte centre universitare, cu structura și conținutul disciplinelor similare predate la universități europene și cu cerințele stabilite în urma consultării angajatorilor.

10. Evaluare

Tip activitate	10.1 Criterii de evaluare	10.2 Metode de evaluare	10.3 Pondere din nota finală
10.4 Evaluare pe parcursul semestrului	Evaluarea pe parcursul semestrului	Evaluarea pe parcurs se bazează pe următoarele componente: - gradul de implicare în timpul dezbaterilor propuse (10% din nota finală a evaluării pe parcurs); - prezența activă la seminar (10% din nota finală a evaluării pe parcurs); - realizarea unui proiect (analiză fundamentală a unei societăți cotate la bursă) – 40% din nota finală a evaluării pe parcurs; - realizarea unui proiect (construcția și administrarea unui portofoliu de acțiuni cotate la bursă) – 40% din nota finală a evaluării pe parcurs. Proiectele vor fi susținute individual, la seminar și vor fi încărcate și în platforma Moodle.	40%
10.5 Evaluarea la final de semestru	Evaluarea la final de semestru	Nota finală cuprinde două componente: nota evaluare de la examenul scris și nota evaluare pe parcurs, cu o pondere de 60% și respectiv 40%. <i>Nota finală va fi calculată după formula:</i> $[(Nex \times Pex + Nep \times Pep)/10] \times 9 + 1$ <i>Nex – nota obținută la examenul scris</i>	60%

		<i>Pex – ponderea examenului în nota finală</i> <i>Nep – nota la evaluarea pe parcurs</i> <i>Pep – ponderea evaluării pe parcurs</i> Examenul scris constă în 14 întrebări tip grilă și 2 subiecte teoretice.	
10.6 Standardul minim de performanță			
- cunoașterea instrumentelor financiare disponibile pe piețele naționale și internaționale de capital; - cunoașterea principalelor evoluții legate de teoria managementului de portofoliu; - realizarea unei analize fundamentale privind o societate cotate la bursă; - construcția și administrarea unui portofoliu de acțiuni cotate la bursă; - cunoașterea în proporție de 50% a noțiunilor prezentate în cadrul cursului.			

Data completării
29.09.2025

Semnătura titularului de curs
Conf. univ. dr. Cristian Stanciu

Semnătura titularului de seminar
Conf. univ. dr. Cristian Stanciu

Data avizării în departament
30.09.2025

Semnătura directorului de departament
