

**FIȘA DISCIPLINEI****1. Date despre program**

1.1 Instituția de învățământ superior	Universitatea “Alexandru Ioan Cuza” din Iași
1.2 Facultatea	Facultatea de Economie și Administrarea Afacerilor
1.3 Departamentul	Departamentul de Finanțe, Monedă și Administrație Publică
1.4 Domeniul de studii	Finanțe
1.5 Ciclu de studii	Licență
1.6 Programul de studii / Calificarea	Finanțe și Bănci

2. Date despre disciplină

2.1 Denumirea disciplinei	Piețe de capital						
2.2 Titularul activităților de curs	Silviu Ursu (Conf. dr.)						
2.3 Titularul activităților de seminar	Nicu Sprincean (Asist. dr)						
2.4 An de studiu	2	2.5 Semestru	4	2.6 Tip de evaluare	E	2.7 Regimul disciplinei	OB

* OB – Obligatoriu / OP – Opțional

3. Timpul total estimat (ore pe semestru și activități didactice)

3.1 Număr de ore pe săptămână	4	din care: 3.2 curs	2	3.3 seminar/laborator	2
3.4 Total ore din planul de învățământ	56	din care: 3.5 curs	28	3.6 seminar/laborator	28
Distribuția fondului de timp					ore
Studiu după manual, suport de curs, bibliografie și altele					30
Documentare suplimentară în bibliotecă, pe platformele electronice de specialitate și pe teren					28
Pregătire seminarii/laboratoare, teme, referate, portofolii și eseuri					28
Tutoriat					6
Examinări					2
Alte activități.....					-
3.7 Total ore studiu individual					94
3.8 Total ore pe semestru					150
3.9 Număr de credite					6

4. Precondiții (dacă este cazul)

4.1 De curriculum	Microeconomie, Macroeconomie
4.2 De competențe	-

5. Condiții (dacă este cazul)

5.1 De desfășurare a cursului	▪ Prezența la cursuri este recomandată.
5.2 De desfășurare a seminarului/laboratorului	▪ Prezența este obligatorie la cel puțin 70% dintre activitățile de seminar. În cazul absenței, profesorul trebuie să fie informat în prealabil.



**6. Competențe specifice acumulate**

Competențe profesionale	<p>C1 Utilizarea adecvată a conceptelor, teoriilor, metodelor și instrumentelor de natură financiară în entitățile/organizațiile private și publice</p> <p>C2 Culegerea, analiza și interpretarea de date și informații referitoare la probleme economico-financiare</p> <p>C4 Execuția de operațiuni și tranzacții financiare specifice entităților/organizațiilor private și publice</p> <p>C6 Aplicarea deciziilor financiare în cadrul entităților/organizațiilor private și publice</p>
Competențe transversale	<p>CT1 Aplicarea principiilor, normelor și valorilor eticii profesionale în cadrul propriei strategii de muncă riguroasă, eficientă și responsabilă</p> <p>CT2 Identificarea rolurilor și responsabilităților într-o echipă plurispecializată și aplicarea de tehnici de relaționare și muncă eficientă în cadrul echipei</p>

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

7.1. Obiectivul general	<p>Această disciplină urmărește să asigure înțelegerea fundamentelor piețelor de capital: structură, participanți, operațiuni și instrumente, precum și a aspectelor teoretice și empirice asociate.</p> <p>La absolvirea acestei discipline, studenții vor fi familiarizați cu noțiunile și conceptele specifice piețelor instrumentelor financiare primare și secundare și vor fi capabili să identifice și să utilizeze instrumentele financiare specifice diferitelor tranzacții efectuate pe piețele de capital.</p>
7.2. Obiectivele specifice	<p>La finalizarea cu succes a acestei discipline, studenții vor fi capabili să:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Explice rolul și funcțiile piețelor, instituțiilor și instrumentelor financiare într-o economie de piață▪ Descrie metodele de emitere a acțiunilor pe piețele primare și a avantajelor și dezavantajelor lor▪ Descrie procesul tranzacționării acțiunilor pe piețele secundare▪ Utilizeze modelele simple de evaluare a acțiunilor și obligațiunilor▪ Descrie determinanții teoretici ai nivelului și structurii la termen a ratelor dobânzii▪ Analizeze tipurile și rolurile instituțiilor financiare non-bancare▪ Calculeze profitul/pierderea unei tranzacții simple cu acțiuni, obligațiuni și drepturi▪ Lucreze în echipă, prezinte în scris și oral rezultatele obținute și fundamenteze deciziile luate▪ Evalueze critic articolele financiare recente și cercetările relevante pentru piețele financiare



**8. Conținut**

8.1	Curs	Metode de predare	Observații (ore și referințe bibliografice)
1.	Introducere în piețele, instituțiile și instrumentele financiare	Curs interactiv, Brainstorming, Chestionar de verificare	2 ore: PUA(1), VM(1), FMJ(1)
2.	Piețele acțiunilor: piața primară și emisiunea acțiunilor	Curs interactiv, Provocare analitică, Numire aleatorie	2 ore: PUA(3,9), VM(8), FMJ(13)
3.	Piețele acțiunilor: piața secundară și tranzacționarea acțiunilor	Curs interactiv, Provocare analitică, Numire aleatorie	2 ore: PUA(3,10), VM(8), FMJ (14,17,18)
4.	Piețele acțiunilor: riscul, rentabilitatea și evaluarea acțiunilor	Curs interactiv, Provocare analitică, Lucrări la minut	2 ore: PUA(3), FMJ(9,12)
5.	Piețele instrumentelor de datorie: structură, participanți și instrumente	Curs interactiv, Numire aleatorie	2 ore: PUA(4), VM(7), FMJ(19,20)
6.	Piețele instrumentelor de datorie: ratele dobânzilor și evaluarea obligațiunilor	Curs interactiv, Provocare analitică, Lucrări la minut	4 ore: PUA(4), VM(7), FMJ(9,10,11)
7.	Indicii piețelor financiare	Curs interactiv, Provocare analitică, Lucrări la minut	2 ore: PUA(6)
8.	Analiza financiară și eficiența piețelor financiare	Curs interactiv, Provocare analitică, Lucrări la minut	4 ore: PUA(7,8)
9.	Instituții financiare non-bancare	Curs interactiv, Provocare analitică, Lucrări la minut	4 ore: PUA(2,5), VM(5,8,9), FMJ(2,6,7,8)
10.	Crizele și reglementarea piețelor și instituțiilor financiare	Curs interactiv, Numire aleatorie, Hartă conceptuală	2 ore: VM(6,10,17)
11.	Roluri și responsabilități în sistemul financiar	Curs interactiv, Brainstorming, Chestionar de verificare	2 ore: S(1-18)

Bibliografie**Referințe principale:**

- Prisacariu, M, Ursu, S & Andrieș A 2008, *Piețe și instrumente financiare*, Editura Universității Alexandru Ioan Cuza din Iași, Iași (PUA)
- Valdez, S & Molyneux, P 2013, *An Introduction to Global Financial Markets*, 7th edn, Palgrave Macmillan, Basingstoke, Hampshire (VM)
- Fabozzi, FJ, Modigliani, F & Jones F 2013, *Foundations of Financial Markets and Institutions: Pearson New International Edition*, 4th edn, Pearson, Upper Saddle River, N.J (FMJ)
- Shiller, RJ 2012, *Finance and the Good Society*, Princeton University Press, Princeton, N.J (S)

Referințe suplimentare:

Vor fi oferite pe perioada derulării cursului prin intermediul portalului și platformei e-learning FEAA.

8.2	Seminar / Laborator	Metode de predare	Observații (ore și referințe bibliografice)
1.	Introducere în piețele, instituțiile și instrumentele financiare	Discuție în grupuri mici, Simulare, Numire aleatorie	2 ore: PUA(1), VM(1), FMJ(1)
2.	Piețele acțiunilor: determinarea profitului / pierderii într-o ofertă publică inițială	Discuție în grupuri mici, Simulare, Numire aleatorie	2 ore: PUA(3,9), VM(8), FMJ(13)





3.	Piețele acțiunilor: formarea prețului și executarea ordinelor pe piața secundară	Discuție în grupuri mici, Simulare, Numire aleatorie	2 ore: PUA(3,10), VM(8), FMJ (14,17,18)
4.	Piețele acțiunilor: tranzacționarea în marjă	Discuție în grupuri mici, Simulare, Numire aleatorie	2 ore: PUA(3,10), VM(8), FMJ (14,17,18)
5.	Piețele acțiunilor: evaluarea acțiunilor prin modelul evaluării activelor de capital și modelul de discountare a dividendelor	Discuție în grupuri mici, Seturi de probleme în grup	2 ore: PUA(3), FMJ(9,12)
6.	Piețele obligațiunilor: determinarea randamentului, prețului și duratei obligațiunilor	Discuție în grupuri mici, Seturi de probleme în grup	6 ore: PUA(4), VM(7), FMJ(9,10,11)
7.	Analiza fundamentală a acțiunilor	Discuție în grupuri mici, Seturi de probleme în grup	2 ore: PUA(7,8)
8.	Analiza tehnică a acțiunilor	Discuție în grupuri mici, Seturi de probleme în grup	2 ore: PUA(7,8)
9.	Investiții alternative	Discuție în grupuri mici, Seturi de probleme în grup	4 ore: PUA(5), VM(8), FMJ(7)
10.	Crizele și reglementarea piețelor și instituțiilor financiare	Discuție în grupuri mici, Seturi de probleme în grup	4 ore: VM(6,10,17)

Bibliografie**Referințe principale:**

- Prisacariu, M, Ursu, S & Andrieș A 2008, *Piețe și instrumente financiare*, Editura Universității Alexandru Ioan Cuza din Iași, Iași (PUA)
- Valdez, S & Molyneux, P 2013, *An Introduction to Global Financial Markets*, 7th edn, Palgrave Macmillan, Basingstoke, Hampshire (VM)
- Fabozzi, FJ, Modigliani, F & Jones F 2013, *Foundations of Financial Markets and Institutions: Pearson New International Edition*, 4th edn, Pearson, Upper Saddle River, N.J (FMJ)

Referințe suplimentare:

Vor fi oferite pe perioada derulării cursului prin intermediul portalului și platformei e-learning FEAA.

9. Coroborarea conținutului disciplinei cu așteptările reprezentanților comunității, asociațiilor profesionale și angajatorilor reprezentativi din domeniul aferent programului

Cursul oferă studenților cunoștințele de bază, competențele și abilitățile general acceptate și aplicate de profesioniștii în finanțe și investiții din întreaga lume. Tematica este selectată în concordanță cu cerințele certificărilor mondiale de referință în finanțe și managementul riscului – Chartered Financial Analyst (CFA) și Professional Risk Manager (PRM), în scopul oferirii unei pregătiri corespunzătoare pentru examenele CFA și PRM. Conținutul disciplinei este corelat cu cel al unor cursuri similare predate la universități de renume pe plan mondial și este actualizat în permanență în baza feedback-ului oferit de studenți și absolvenți. Mai mult, acesta este un curs orientat pe student care urmează cele mai bune practice în învățare și predare pentru ciclul de licență, prin adoptarea unei varietăți de metode de instruire specifice învățării active.



**10. Evaluare**

Tip activitate	10.1 Criterii de evaluare (pe baza obiectivelor specifice ale disciplinei)	10.2 Metode de evaluare	10.3 Pondere în nota finală (%)
10.4 Curs	<ul style="list-style-type: none">Frecvența participării active la discuțiile din cadrul activităților de seminarClaritatea discursului și ideilor și calitatea argumentelor oferite în discuțiile din cadrul activităților de seminarAcuratețea răspunsurilor orale și/sau în scris la întrebările adresate de către instructor prin numire aleatorie sau incluse în lucrările la minut susținute în cadrul seminarului	Participare la activitățile de seminar	20%
	<ul style="list-style-type: none">Claritatea explicării rolului și funcțiilor piețelor, instituțiilor și instrumentelor financiare într-o economie de piațăClaritatea descrierii metodelor de emitere a acțiunilor pe piețele primare și a procesului tranzacționării acțiunilor pe piețele secundareAcuratețea utilizării modelelor simple de evaluare a acțiunilor	Evaluare parțială (test intermediar cu întrebări cu variante multiple de răspuns, tip adevărat-fals și deschise)	15%
	<ul style="list-style-type: none">Acuratețea utilizării modelelor simple de evaluare a obligațiunilorClaritatea descrierii determinantilor teoretici ai nivelului și structurii la termen a ratelor dobânziiProfundimea analizei tipurilor și rolurilor instituțiilor financiare monetare și non-bancareAcuratețea calculării profitului/pierderii unei tranzacții simple cu acțiuni, obligațiuni și drepturi	Evaluare finală (examen scris în sesiune cu întrebări cu variante multiple de răspuns, tip adevărat-fals și deschise)	50%
10.5 Seminar/ Laborator	<ul style="list-style-type: none">Acuratețea utilizării modelelor simple de evaluare a acțiunilor și obligațiunilor și a calculării profitului/pierderii unei tranzacții simple cu acțiuni, obligațiuni și drepturiCalitatea muncii într-o echipă de studențiClaritatea discursului și ideilor și calitatea argumentelor, introducerii și concluziilor prezentării raportului de grupOriginalitatea evaluării articolelor financiare recente și cercetărilor relevante pentru piețele financiare	Raport de grup și prezentare orală a acestuia (pentru 10 minute în fața instructorului și colegilor)	15%
10.6 Standard minim de performanță			
<ul style="list-style-type: none">Demonstrarea abilității de a identifica, analiza și interpreta informațiile relevante pe piețele primare și secundare de capital, de a determina prețul acțiunilor și obligațiunilor și de a calcula rezultatul tranzacțiilor cu instrumente financiare, în condițiile asumării cu responsabilitate a sarcinilor specifice rolului într-o echipă.Răspunsuri corecte oferite la cel puțin jumătate dintre întrebările din examenul scris susținut în sesiune.Notă finală de promovare de minimum 5, calculată ca $F = 0,20 \times P + 0,15 \times T + 0,15 \times R + 0,50 \times E$, unde F – nota finală, P – nota pentru participarea la activitățile de seminar; T – nota la testul intermediar, R – nota la raportul de grup, E – nota la examenul final.			





Data completării
22.09.2021

Titular de curs
Conf. dr. Silviu Ursu

Titular de seminar
Asist. dr. Nicu Sprincean

Data avizării
24.09.2021

Director de departament
Prof. dr. Ovidiu Stoica

