



**TEMATICA pentru examenul de
ADMITERE la DOCTORAT domeniul FINANȚE
sesiunea 2026**

Gestiunea portfoliului și Piețe Financiare

- 1.1 Teoria modernă a portofoliului. Modelul lui Markowitz
- 1.2 Modele de evaluare a titlurilor (asset pricing) I: Modelul CAPM
- 1.3 Modele de evaluare a titlurilor II: Modele multifactoriale (APT, Fama-French)
- 1.4 Modele ale riscului sistematic: riscul de piață, riscul de lichiditate
- 1.5 Modelarea riscurilor: metode analitice și simulări Monte Carlo
- 1.6 Evaluarea derivatelor prin modelul Black-Scholes
- 1.7. Teoria postmodernă a portofoliului: momente, rata lui Sortino, rata Omega

Econometrie financiară

- 2.1 Caracteristici ale seriilor de timp: staționaritate, rădăcini unitare, cointegrare, cauzalitate Granger
- 2.2 Modelul de mers aleator
- 2.3 Modelul martingale
- 2.4 Regresii cros-secționale (de ex. de tip Fama-McBeth)
- 2.5 Probleme de specificație ale modelelor econometrice: gestionarea heteroscedasticității, multicolinearității, autocorelației și a endogenității
- 2.6 Modele ale volatilității: familia de modele GARCH, volatilitate stohastică
- 2.7. Metode ale inteligenței artificiale aplicate în econometria financiară

Bibliografie

Bodie, Zvi, Alex Kane, and Alan Marcus. Ebook: *Essentials of investments: Global edition*. McGraw Hill, 2013.
Hull, John C. *Options futures and other derivatives*. Pearson Education, 2018.
Nagy, Balint Zsolt, and Botond Benedek. "Higher co-moments and adjusted Sharpe ratios for cryptocurrencies." *Finance Research Letters* 39 (2021): 101543.
Brooks, Chris, 2019. *Introductory econometrics for finance*. Cambridge University Press.
Nagy, Bálint Zsolt – Kürti László Ádám: *Portfólióelmélet és portfóliókezelés*, Ed. Ábel, 2016

Semnătură

Conf. univ. dr. ___NAGY Balint Zsolt___