



ROMÂNIA
UNIVERSITATEA BABEŞ-BOLYAI CLUJ-NAPOCA

Str. Mihail Kogălniceanu, nr. 1, 400084 Cluj-Napoca
Tel. (00) 40 - 264 - 40.53.00*; 40.53.01; 40.53.02 ; 40.53.22
Fax: 40 - 264 - 59.19.06
E-mail: staff@staff.ubbcluj.ro

RECTORATUL

Universitatea Babeş-Bolyai Competiția Excelenței 2010

Dosar individual

Notă: Toate datele se referă la perioada 2005-2009

Nume, prenume, grad did.	Kovács Imola, asist.drd.
Facultatea, Catedra	FSEGA, Finanțe
Domeniul științific	Științe Economice
Adresa paginii web personale	
Adresa e-mail	imola.kovacs@econ.ubbcluj.ro, kovacs.imola@gmail.com

Criteriaul I – Output

1. Articole științifice publicate în reviste indexate ISI (cu menționare factorului de impact în cazul celor cotate)
2. Articole științifice publicate în ISI proceedings
3. Articole științifice indexate în BDI (din lista CNCSIS)

Juhász Jácint, Kovács Imola, Implied volatility on the Romanian options market - differences and common features with the developed European markets, *Analele Universității din Oradea*, Seria Științe Economice, Categ CNCSIS B+, 3, 18, 2009, P.588 - 593

4. Alte articole științifice/capitole publicate în reviste/volume cu referenți (peer-reviewed)

Kovács Imola, A keleti bővítés jellegzetességei (Particularitățile extinderii către est a Uniunii Europene), *Forumul Economic*, Categ CNCSIS B+, IX/58, 2006, P.14 – 20

Kovács Imola, Option Pricing in Theory and Practice – Evidence from the Romanian Market, *Competitiveness and European Integration International Conference*, Universitatea Babeş-Bolyai, Cluj-Napoca, Alma Mater, 2007, P. 479-485

Kovács Imola, Kockázatkezelés a mezőgazdaságban – Futures ügyletek mint elérhető lehetőségek (Metode de management al riscului în agricultură – Tranzacții futures ca și posibilități accesibile), *Tradition and Innovation International Conference*, Universitatea Szent István, Gödöllő, Ungaria, Szent István Egyetemi Kiadó, 2007, P. 1-7

Kovács Ildikó, Juhász Jácint, Kovács Imola, A Petrom Rt ertekenek kiszamitasa az SHV koncepcio alapján (Calcularea valorii societatii Petrom SA pe baza conceptiei SHV), *Forumul Economic*, Categ CNCSIS B+, 2, 2008, P.13 - 24

Kovács Ildikó, Kovács Imola, Karádi Katalin, A lakáspiac szerepe a monetáris transzmisszióban – Románia esete (Rolul pieței imobiliare în transmisia monetară – cazul României), *Forumul Economic*, Categ CNCSIS B+, 8, 2008, P.5 - 22

Kovács Imola, Hajdú Katalin, Az Aranykalász Pékség Rt. vállalat felértékelése és felvásárlási folyamatának elemzése - Hozományvadászat (Evaluarea întreprinderii Aranykalász Pékség și analiza procesului de achiziție al acesteia), *Forumul Economic*, Categ CNCSIS B+, XI/82 , 2008, P.45 - 56

Kovács Imola, Négy szakvélemény, *KORUNK*, Categ CNCSIS B+, III. 6 (iunie), 2009, P.27 - 31

Juhász Jácint, Kovács Imola, Implied volatility on the Romanian options market - differences and common features with the developed European markets, *Analele Universității din Oradea*, Seria Științe Economice, Categ CNCSIS B+, 3, 18, 2009, P.588 - 593

Juhász Jácint, Kovács Imola, A pénzügyi válság alapját képező értékpapírosítási folyamat (Procesul de securitizare care a stat la baza crizei financiare), *Forumul Economic*, Categ CNCSIS B+, XII, 91, 2009, P.31 - 43

Kovács Ildikó, Kovács Imola, Rolul pieței imobiliare în formarea crizei economice din România, *Criza financiară și economic: Cauze, efecte, soluții*, Ed. Alma Mater, Editor: Gheorghe Ciobanu, Liviu Deceanu, 2009, P. 62-69

Juhász Jácint, Kovacs Imola, Efectul crizei asupra preturilor optiunilor financiare pe bursa Monetar-Financiara si de Marfuri Sibiu, *Criza financiară și economică: Cauze, efecte și soluții*, Ed. Alma Mater, Editor: Gheorghe Ciobanu, Liviu Deceanu, 2009, P. 155-162

5. Cărți științifice publicate în edituri internaționale

Kovács Imola, *Beruházások; Külföldi befektetések* , în Horváth Gyula (ed) Dél-Erdély és Bánság, Dialóg-Campus, Pécs-Budapest, Editor: Horváth Gyula , 2009, P. 392-402

6. Cărți științifice publicate în edituri naționale acreditate

7. Editor de volume publicate în edituri naționale și internaționale

8. Brevete internaționale

9. Brevete naționale

10. Impact tehnologic al brevetelor: resurse financiare extrabugetare atrase în relație cu economia

11. Realizări artistice naționale și internaționale (Domeniul Arte)

(Expoziții, spectacole, concerte, publicații, filme, înregistrări)

Criteriul II – Prestigiu profesional

1. Citări ale articolelor ISI listate la Criteriul I

2. Alte citări ale lucrărilor listate mai sus

3. Citări în perioada 2005-2009 ale articolelor anterioare anului 2005

4. Distincții, premii și alte recunoașteri naționale și internaționale

5. Studenți naționali atrași (activități de coordonare științifică și didactică)

- Îndrumare lucrari de licență (număr lucrări susținute)
- Îndrumare lucrări de disertație (număr lucrări susținute)
- Doctoranzi (lista nominală a doctoranzilor înmatriculați resp. lista nominală a tezelor susținute)
- Post-doctoranzi (lista nominală)

6. Studenți internaționali atrași (activități de coordonare științifică și didactică)

- Îndrumare lucrari de licență (număr lucrări susținute)
- Îndrumare lucrări de disertație (număr lucrări susținute)
- Doctoranzi (lista nominală a doctoranzilor înmatriculați resp. lista nominală a tezelor susținute)
- Post-doctoranzi (lista nominală)

7. Membru in comitetul de redacție la reviste ISI

8. Membru in comitetul de redacție la reviste BDI

9. Participări la programe/granturi de cercetare finanțate din sursă internațională (se menționează și valoarea)

10. Participări la programe/granturi finanțate din sursă națională (se menționează și valoarea)

11. Coordonări de programe/granturi finanțate din sursă internațională (se menționează și valoarea)

12. Coordonări de programe/granturi finanțate din sursă națională (se menționează și valoarea)

13. Profesor invitat la universitati de prestigiu, cu titlu oficial

14. Membru în comisii profesionale relevante, cu titlu oficial

15. Conferințe invitate internaționale

16. Membru în comitete de organizare sau științifice ale unor conferințe internaționale

III. Realizare remarcabilă

(Descrieți într-o manieră cât mai accesibilă (în maximum 1 pagină) cea mai importantă realizare științifică/tehnică/artistică din ultimii 5 ani și impactul acesteia.)

În anii precedenți ne-am preocupat de problematica evaluării opțiunilor financiare, preocupări care s-au finalizat în studii publicate în diferite reviste, volume. În problematica economică modernă opțiunile financiare și în general instrumentele financiare derivate ocupă un loc aparte. Tema produselor derivate financiare a devenit cu atât mai discutată cu cât este din ce în ce mai evident că aceste instrumente au stat la baza crizei financiare actuale. Există mai multe opinii cu privire la cauzele reale ale subevaluării produselor mult discutate. Trebuie să ne punem întrebarea dacă nu cumva sistemul financiar a fost clădit pe o idee care subestimează riscul de catastrofă, dacă modelele de evaluare cumulează toate informațiile de care depinde payoff-ul produsului financiar și cât de bine înțeleg investitorii presupunerile care stau la baza acestor modele.

Colapsul pieței financiare subprime mortgage implică milioane de oameni care n-au auzit în viața lor de metoda Black-Scholes sau binomial de evaluare a opțiunilor, modele explicate în cele ce urmează. Totuși toți acești oameni – ca și întregul sistem financiar - au folosit această metodă ca și scuză pentru a risca și acoperișul deasupra capului. Mulți specialiști afirmă că Black-Scholes nu mai este doar un model; a evoluat într-un climat de opinii despre un anumit tip de risc financiar. Proprietarii de case au vândut de fapt opțiuni put la un preț prea mic împotriva unor riscului evenimentelor foarte rare dar extreme.

Există teorii conform cărora investitorii, crezând că înțeleg riscurile financiare complicate când de fapt nu le înțeleg, și prin subevaluarea acestui risc, modelul Black-Scholes îi încurajează să-și asume mai multe riscuri pe care le-ar asuma în mod rațional.

Pornind de la controversele privind piața derivatelor financiare din ultimul timp, am decis să analizăm în profunzime situația pieței din România. Studiile realizate prezintă a comparație între valoarea teoretică a opțiunilor financiare din România și valoare reală a acestora înainte și după apariția crizei financiare și își propun să identifice dacă au apărut eventuale decalaje de preț, luând în considerare proprietățile variației cursurilor activului suport.

Data:

14 martie 2010

Semnătura:

Certific validitatea datelor prezentate

Sef de catedră,