



ROMÂNIA
UNIVERSITATEA BABEȘ-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 Babeș-Bolyai Competiția Excelenței 2010

Dosar individual

Notă: Toate datele se referă la perioada 2005-2009

Nume, prenume, grad did.	FILIP ANGELA-MARIA, LECT. DR
Facultatea, Catedra	Facultatea de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor, Finanțe
Domeniul științific	Științe Economice
Adresa paginii web personale	
Adresa e-mail	angelamariafilip@econ.ubbcluj.ro

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)

Todea Alexandru, Zoicas-Ienciu Adrian, Filip Angela Maria, Profitability of the Moving Average Strategy and the Episodic Dependencies: Empirical Evidence from European Stock Markets, *EconLit*; EBSCO, <http://ejournals.ebsco.com>; <http://www.econlit.org>, European Research Studies, 2009, p. 63-72

Todea Alexandru, Filip Angela Maria, A survey of the literature on mutual funds performance evaluation , *Studia Universitatis Babeș-Bolyai. Oeconomica*, Categ CNCSIS B+, Supliment 1, 2006, p. 311 – 319

Filip Angela Maria, Hedge Funds Characteristics, *Studia Universitatis Babeș-Bolyai. Oeconomica*, Categ CNCSIS B+, Supliment 1, 2006, p. 353 - 358

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

Beju Daniela-Georgeta, Fat Codruta Maria, Filip Angela Maria, The Impact of European Integration and Financial Globalization on Prudential Supervision, *Analele Universității din Oradea-Științe Economice*, TOM XVIII , 2009, Categ CNCSIS B+, p. 501 – 506

Filip Angela-Maria, Beju Daniela-Georgeta, Indicators of Romanian Mutual Funds Performance, *Analele Universității din Oradea-Științe Economice*, TOM XVII, 2008, Categ CNCSIS B+, p.253 -258

Beju Daniela-Georgeta, Filip Angela Maria, Management of financial assets portfolios of Romanian money and bond funds , *Revista Academiei Forțelor Terestre*, 2 (50), Categ CNCSIS B+, 2008, p. 59 – 64;

Beju Daniela-Georgeta, Filip Angela Maria, The Payment System in the Context of Monetary Integration, *Academic Journal of Manufacturing Engineering*, vol. 3, Categ CNCSIS B, 2008, p.726 – 731;

Filip Angela Maria, Vaidean Viorela-Ligia, Stiluri de gestiune activă a portofoliilor fondurilor mutuale, *Studii și cercetări economice*, 2008, Editura Alma Mater, Cluj-Napoca, p. 397-402;

Trenca Ioan, Filip Angela Maria, Consideratii cu privire la evaluarea performantei fondurilor monetare din Romania, *Studii si cercetari economice*, 2008, Editura Alma Mater, Cluj-Napoca, p.409-417;

Făt Codruța Maria, Filip Angela-Maria, Performance and risk exposure in the industry of hedge funds, *Analele Universității din Oradea-Științe Economice*, TOM XVI, 2007, Categ CNCSIS B+, p.314-318;

Fat Codruta Maria, Filip Angela Maria, The Euro and the International Monetary Fund, *Analele Universității din Oradea-Științe Economice*, TOM XVI, 2007, Categ CNCSIS B+, p. 319 – 323;

Filip Angela-Maria, Făt Codruța Maria, The Performance of the Romanian Mutual Funds, Management of International Business and Economic Systems Conference, G. Blanas (ed.) *MIBES 2007 Proceedings*, 2007, p. 150-158;

Filip Angela-Maria, Fat Codruta Maria, *The Strategy of Euro Adoption in Romania*, Management of International Business and Economic Systems Conference, G. Blanas (ed.) *MIBES 2007 Proceedings*, 2007, p. 127-138.

5. Cărți științifice publicate în edituri internaționale

6. Cărți științifice publicate în edituri naționale acreditate

Filip Angela-Maria, *Evaluarea performanței fondurilor mutuale din România*, Casa Cărții de Știință, Cluj-Napoca, 2008, 208 p.

Filip Angela-Maria, *Caiet de lucrări practice-Investiții pe piața de capital*, Casa Cărții de Știință, Cluj-Napoca, 2008, 48 p.

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 (8)
- Îndrumare lucrări de disertație (-)
- Doctoranzi (-)
- Post-doctoranzi (-)

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

- Îndrumare lucrari de licență (-)
- Îndrumare lucrări de disertație (-)
- Doctoranzi (-)
- Post-doctoranzi (-)

7. Membru în comitetul de redacție la reviste ISI

8. Membru în comitetul de redacție la reviste BDI

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

Proiect finanțat prin fonduri europene, *Convergența vieții active cu practica*, Universitatea Babeș-Bolyai Cluj-Napoca, director prof. dr. Cristina Ciumaș, valoare 5 milioane Euro.

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

Membru al grantului Contractul nr. 27687 din 14.03.2005, Tema nr. 18 din Anexa Ia) COD CNCSIS: 210, VALOARE TOTALĂ GRANT 2005: 92.000 MII LEI, Reforma sistemului asigurărilor sociale din România în vederea aderării la Uniunea Europeană - *Analiza critică la zi a situației în România și identificarea demersului comunitar în cadrul Uniunii Europene. Elaborarea soluțiilor pe componentele sistemului*, Director: Prof. univ. dr. Ioan E. Nistor.

Membru al grantului Contractul nr. 148 GR/23.05.2006, Tema nr. 43 ANEXA I a COD CNCSIS 210, VALOARE TOTALĂ GRANT 2006: 9.200 RON, Reforma sistemului asigurărilor sociale din România în vederea aderării la Uniunea Europeană - *Conceperea într-o viziune sistemică a reformării structurilor organizaționale și instituționale*, Director: Prof. univ. dr. Ioan E. Nistor.

Membru al grantului Contractul CNCSIS AT 217/2007, cu titlul „*Procese de evoluție ale cursurilor bursiere pe piețele de capital central și est europene. Identificarea unor posibile strategii active*”. Suma cerută și finanțată a fost de 10350 RON.

Membru al grantului Contractul nr. 85GR/23.05.2007, Tema nr. 38 din Anexa I a COD CNCSIS: **210**, VALOARE TOTALĂ GRANT 2007, 9.200 RON, Reforma sistemului asigurărilor sociale din România în vederea aderării la Uniunea Europeana - *Monitorizarea*

soluțiilor propuse și adaptarea lor la contextul economic național și european, Director: Prof. univ. dr. Ioan E. Nistor.

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

Membru în comitetul de organizare a Conferinței Internaționale *Financial Trends in the Global Economy*, 13-14 noiembrie 2009, Facultatea de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor, Universitatea Babeș-Bolyai Cluj-Napoca.

III. Realizare remarcabilă

Teza de doctorat: *Evaluarea performanței fondurilor mutuale din România*

Performanța fondurilor mutuale este un subiect de mare atracție în literatura de specialitate datorită impactului pe care evaluarea corectă a performanței îl are în funcționarea eficientă a acestor entități. Analiza performanței fondurilor mutuale implică o arie mai largă de studiu, de la măsurarea componentei ajustate la risc, la atribuirea performanței și analiza stilului de investire.

Primul capitol al lucrării prezintă instrumentarul conceptual și metodologic al procesului de gestiune de la aspecte privind eficiența piețelor, construirea portofoliilor și modelele de echilibru la strategiile de gestiune insistând îndeosebi pe stilurile de gestiune activă a portofoliilor. Capitolul doi oferă o sinteză a metodelor de măsurare a performanței ajustate la risc, capitalul trei este dedicat analizei industriei fondurilor mutuale din România iar ultimul capitol studiază performanța acestor entități.

Tendința de creștere a indicatorilor activității fondurilor mutuale din România este rezultatul lansării de noi fonduri, atragerii de investitori și aprecierii valorii activelor financiare din portofolii. Deși a depășit constant rata inflației, performanța portofoliului global este departe de performanța medie a pieței de capital reprezentată de indicele BET. Oricum obiectivele declarate în prospectele de emisiune ale majorității fondurilor se limitează la creșterea valorii activelor gestionate și generarea unor randamente peste rata inflației.

Pentru fondurile pe acțiuni am măsurat performanța ajustată la risc, am studiat comportamentul investitorilor și am identificat manifestarea unui efect sezonier, și anume efectul lunii ianuarie. Fondurile de acțiuni au înregistrat un ritm susținut de creștere sub impactul evoluției pozitive a bursei, al creșterii apetitului pentru risc al investitorilor și sub impactul reducerii ratei dobânzii la depozite și certificate de trezorerie. Evoluția cotei de piață semnalează o apropiere de piața europeană a fondurilor mutuale unde predomină de asemenea fondurile diversificate și cele de acțiuni. Este inerentă realizarea unei armonizări la nivel european în privința organizării și funcționării fondurilor de investiții în condițiile în care există încă discrepanțe semnificative care îngreunează pătrunderea fondurilor pe diferite piețe.

Studiile întreprinse au arătat că fondurile românești nu generează performanță ajustată la risc pozitivă, că managerii nu au capacitate de market timing și selectivitate iar comportamentul investitorilor este atipic,

fiind marcat de lipsa de educație financiară a acestora. Rezultatele nu ne-au surprins câtă vreme nici pe piețele dezvoltate fondurile mutuale nu generează performanțe ajustate la risc pozitive. În plus, capacitatea de market timing presupune un grad de maturitate a pieței care nu este încă atins în România. Am identificat și câteva direcții de cercetare viitoare realizabile pe măsura dezvoltării acestei industrii, respectiv studiul strategiilor de investiții în perioadele de creștere și scădere a bursei, analiza dinamicii în timp a stilurilor, măsurarea capacității de intraday timing a fondurilor și nu în ultimul rând măsurarea gradului de persistență a performanței.

Data: 15.03.2010

Semnătura:

Certific validitatea datelor prezentate

Sef de catedră,