



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](mailto:staff@staff.ubbcluj.ro)

RECTORATUL

## Universitatea Babeș-Bolyai Competiția Excelenței 2010

### Dosar individual

**Notă: Toate datele se referă la perioada 2005-2009**

<b>Nume, prenume, grad did.</b>	<b>TODEA ALEXANDRU, Conf. dr.</b>
<b>Facultatea, Catedra</b>	Facultatea de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor, Catedra de Finanțe
<b>Domeniul științific</b>	Științe economice
<b>Adresa paginii web personale</b>	
<b>Adresa e-mail</b>	<a href="mailto:alexandru.todea@econ.ubbcluj.ro">alexandru.todea@econ.ubbcluj.ro</a>

### Criteria I – Output

**1. Articole științifice publicate în reviste indexate ISI (cu menționare factorului de impact în cazul celor cotate)**

Todea A., Zoicaș-Ienciu A. (2008) “Episodic Dependencies in Central and Eastern Europe Stock Markets”, *Applied Economics Letters*, vol. 15, n°13-15, p. 1123-1126; **Factor impact: 0,219**; <http://www.informaworld.com/smpp/content~db=all~content=a786633960>

**2. Articole științifice publicate în ISI proceedings**

**3. Articole științifice indexate în BDI (din lista CNCSIS)**

Todea A., Ulici M., Silaghi S. (2009) “Adaptive Markets Hypothesis: Evidence from Asia-Pacific Financial Markets”, *The Review of Finance and Banking*, vol.1, no. 1, p.7-14; **BDI: DOAJ și RePEc (EconPapers; IDEAS)**. <http://www.rfb.ase.ro/articole/RFB4.pdf>

Todea A., Zoicaș-Ienciu A., Filip A-M. (2009) “Profitability of the Moving Average Strategy and the Episodic Dependencias: Empirical Evidence from European Stock Markets”, *European Research Studies*, vol. XII, Issue 1, p.63-72; **BDI: EconLit (distribuit: EBSCO)**. [http://www.ersj.eu/index.php?option=com\\_content&task=view&id=281](http://www.ersj.eu/index.php?option=com_content&task=view&id=281)

Todea A., (2008) “Episodic dependencies and the profitability of moving average strategy on Romanian capital market”, *Theoretical and Applied Economics*, Asociația Generală a Economistilor din România - AGER, vol. 11(11(528)(s), p. 186-193, November; **BDI: DOAJ și RePEc (EconPapers; IDEAS), EBSCO, ICAAP**. [http://econpapers.repec.org/article/agrjournl/v\\_3a11\(528\)\(supplement\)\\_3av\\_3a2008\\_3ai\\_3a11\(528\)\(supplement\)\\_3ap\\_3a186-193.htm](http://econpapers.repec.org/article/agrjournl/v_3a11(528)(supplement)_3av_3a2008_3ai_3a11(528)(supplement)_3ap_3a186-193.htm)

Todea A., (2006) “La performance des méthodes d’analyse technique sur le marché roumain des actions : le cas des moyennes mobiles”, *Studia Universitatis Babeș-Bolyai Oeconomica*, no.51, Issue 1, p. 75-86 ; **BDI: IBSS, CEEOL**. <http://studiaoeconomica.ubbcluj.ro/>

**Todea A.**, Filip A., 2006, "A survey of the literature on mutual funds performance evaluation", *Studia Universitatis Babeş-Bolyai, Oeconomica* – Supliment, p. 311-319; **BDI: IBSS, CEEOL.** <http://studiaoconomica.ubbcluj.ro/>

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

**Todea A.** (2007) Seasonality in Central and Eastern Europe Stock Markets, *Competitiveness and European Integration* 26-27 Oct., Faculty of Economic and Business Administration, Babeş-Bolyai Cluj-Napoca, p. 441-448.

**Todea A.** (2005), « Le dividende en tant que „Signal” sur une bourse émergente: l'exemple de la Bourse de Bucarest », 3<sup>rd</sup> *International Finance Conference, IFC3, Investments, Information Technologies, Value and Control*, 3-5 mars 2005, Hammamet, Tunis. <http://www.docstoc.com/docs/5455945/International-Finance-Conference-IFC-March-Hammamet-Tunisia-International-Finance>

**Todea A.**, Zoicaș-Ienciu A., (2005), „*Random and Non-random Walks in the Romanian Stock Market*”, In Poloucek, S., Stavarek, D. (eds.) *Future of Banking after the Year 2000 in the World and in the Czech Republic (Volume X – Finance and Banking)*. Karvina: Silesian University, 2005, pp. 634-646. ISBN 80-7248-342-0. [http://www.opf.slu.cz/kfi/icfb/2005/proceedings/2005\\_p04.pdf](http://www.opf.slu.cz/kfi/icfb/2005/proceedings/2005_p04.pdf)

**Todea A.**, (2005), „*Particularități ale piețelor emergente și ipoteza de eficiență informațională*”, *Piața de Capital- articole și studii*, Editura Universității de Vest-Timișoara, pg. 317-325.

#### **5. Cărți științifice publicate în edituri internaționale**

**Todea A.**, Zoicaș-Ienciu A., (2007) Capitolul 5, p.69-83, cu titlul: *The Isolation of Maximum Length Subperiods in which a Stock Return Series is Exhibiting Linear and Nonlinear Dependencies (Todea-Zoicaș algorithm)*, din cartea: *Principles of Modelling, Forecasting and Decision-Making*, Eds. Milo, W and Wdonwinski, P., Lodz University Press

#### **6. Cărți științifice publicate în edituri naționale acreditate**

**Todea A.**, „*Investiții*”, Ed. Casa Cărții de Știință, 280 pg., Cluj-Napoca, 2006.

**Todea A.**, „*Eficiența informațională a piețelor de capital. Studii empirice pe piața românească*”, Ed. Casa Cărții de Știință, 181 pg., Cluj-Napoca, 2005.

#### **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**

**Articolul:** Todea A. et Zoicaș-Ienciu A. (2008) “Episodic Dependencies in Central and Eastern Europe Stock Markets”, *Applied Economics Letters*, vol. 15, n°13-15, p. 1123-1126, 2008, este **citat** în:

- articol **ISI**: Lim K-P., Brooks R. 2009 Why Do Emerging Stock Markets Experience More Persistent Price Deviations from a Random Walk over time? A Country-Level Analysis, *Macroeconomic Dynamics*, Cambridge University Press, 2009, doi:10.1017/S1365100509090397 <http://journals.cambridge.org/action/displayAbstract;jsessionid=4416FC218D99E33589DEA7009A4545E.D.tomcat1?fromPage=online&aid=6866368>

- articol **ISI**: Lazăr D., Filip A., Naghi A., Statistical tests for linear and nonlinear dependence and long-memory in Romanian stocks market”, *Carpathian Journal of Mathematics*, no. 25 (1), p. 92-103; 2009; [http://carpathian.ubm.ro/issues/Carpathian\\_2009\\_25\\_No\\_1\\_92\\_103.pdf](http://carpathian.ubm.ro/issues/Carpathian_2009_25_No_1_92_103.pdf)

### **2. Alte citări ale lucrărilor listate mai sus**

**Articolul:** Todea A., Zoicaș-Ienciu A., Random and Non-random Walks in the Romanian Stock Market, In Poloucek, S., Stavarek, D. (eds.) *Future of Banking after the Year 2000 in the World and in the Czech Republic (Volume X – Finance and Banking)*. Karvina: Silesian University, 2005, pp. 634-646. ISBN 80-7248-342-0. este **citat** în:

-articol **ISI**: Kovačić Z. (2008) “Forecasting Volatility: Evidence from the Macedonian Stock Exchange”, *International Research Journal of Finance and Economics*, Issue 8, p. 182-2009. [http://www.eurojournals.com/irjfe\\_18\\_14\\_Zlatko.pdf](http://www.eurojournals.com/irjfe_18_14_Zlatko.pdf)

**Cartea:** Todea A., *Investiții*, Ed. Casa Cărții de Știință, 280 pg., Cluj-Napoca, 2006. este **citată** în:

- articol indexat **BDI** (CEEOL): Bolos B. (2008) „Wealth-flow forecasting”, *Annals of the University of Craiova Economic Science Series*, issue 36, p.754-758. [www.ceeol.com/aspx/getdocument.aspx?logid=5&id](http://www.ceeol.com/aspx/getdocument.aspx?logid=5&id)

**Cartea:** Todea A., *Eficiența informațională a piețelor de capital. Studii empirice pe piața românească*, Ed. Casa Cărții de Știință, 181 pg., Cluj-Napoca, 2005 este **citată** în:

- articol **ISI**: Lazăr D., Filip A., Naghi A. (2009) “Statistical tests for linear and nonlinear dependence and long-memory in Romanian stocks market”, *Carpathian Journal of Mathematics*, no. 25 (1), p. 92-103;

- articol indexat **BDI** (RePEc, DOAJ): Lazăr D. (2007) „Testing Efficiency of the Stock Market in Emerging Economies”, *The Annals of University of Oradea – Economic Science*, vol.II, p.827-831. <http://steconomice.uoradea.ro/anale/volume/2007/v2-statistics-and-economic-informatics/24.pdf>

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

**Articolul:** Todea, A. and Silaghi, S., Legea statistică a rentabilităților activelor cotate la Bursa de Valori București; între legea normală și alte legi stabile, *Studia Univ. Babeș-Bolyai Oeconomica XLVI* (1) (2001), 129–136 este citat în:

- articol **ISI**: Lazăr D., Filip A., Naghi A. (2009) “Statistical tests for linear and nonlinear dependence and long-memory in Romanian stocks market”, *Carpathian Journal of Mathematics*, no. 25 (1), p. 92-103; [http://carpathian.ubm.ro/issues/Carpathian\\_2009\\_25\\_No\\_1\\_92\\_103.pdf](http://carpathian.ubm.ro/issues/Carpathian_2009_25_No_1_92_103.pdf)

**Articolul:** Todea, A.(2002), „Teoria piețelor eficiente și analiza tehnică :cazul pieței românești”, *Studia Universitatis Babeș-Bolyai, Oeconomica*, XLVII, 1, 2002 este citat în:

- articol **ISI**: Pele D., Voineagu V. (2008) “Testing market efficiency via decomposition of stock return. Application to Romanian Capital Market”, *Romanian Journal of Economic Forecasting*, no.3, p.63-79. [http://www.ipe.ro/rjef/rjef3\\_08/rjef3\\_08\\_4.pdf](http://www.ipe.ro/rjef/rjef3_08/rjef3_08_4.pdf)

**Cartea:** Todea A., (2003) “*Managementul investițiilor pe piața de capital*”, Ed. Casa Cărții de Știință, este citată în:

- articol indexat BDI (RePEc, DOAJ): Nistor I., Ulici M. (2009) Impact of Financial Crisis over the Companies of BET Index Composition, *The Annals of University of Oradea – Economic Science*, vol.III, p.281-287. <http://ideas.repec.org/j/G01.html>

#### 4. Distincții, premii și alte recunoașteri naționale și internaționale

Diploma: PROFESORUL ANULUI, decernată de Universitatea Babeș-Bolyai Cluj-Napoca, 2009.

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

- Îndrumare lucrări de licență (număr lucrări susținute) : 95
- Îndrumare lucrări de disertație (număr lucrări susținute) : 40

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

#### 7. Membru in comitetul de redacție la reviste ISI

#### 8. Membru in comitetul de redacție la reviste BDI

##### Revista:

- **The Review of Finance and Banking**, indexată BDI: DOAJ și RePEc (EconPapers; IDEAS): <http://www.rfb.ase.ro/>
- **Studia Universitatis Oeconomica**, indexată BDI: IBSS, CEEOL: <http://studiaoconomica.ubbcluj.ro/>
- **Virgil Madgearu**, indexată CNCSIS.

#### 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)

**Membru** în echipa proiectului de cercetare RO/2004/PL93106/PL cu denumirea « *Informational Systems for universities and socio economic environment partnerships, at EU standards* », proiect realizat de către Unitatea Executivă de Finanțare a Invatamantului Superior și a Cercetării Științifice Universitare (UEFICSU) și finanțat de către Agenția Națională Socrates printr-un program Leonardo. În baza acestui proiect, în perioada 12.10.2005 – 12.12.2005, am urmat un stagiu la Universitatea din Udine – Italia.

**Membru** în echipa grantului CNCSIS A214/2005, director Prof.dr. Pop Atanasiu, cu titlul “*Un model și o bază de date sectorială destinată analizei financiare și evaluării întreprinderii în context românesc și european. Aplicație pentru Transilvania*”. Valoare finanțată pe anul 2004/2005 de 95000 mii ROL.

**Membru** în echipa proiectului de cercetare intern de tip TP, nr.3/2006, al Universității Babeș-Bolyai Cluj-Napoca, director Prof.dr. Nițchi Ioan Stefan, cu titlul „*Sistem suport pentru analiza eficientizării managementului universitar (studiu de caz UBB)*”, 1,5 mld. ROL.

#### 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)

**Director** al Grantului CNCSIS AT 217/2007, PROCESE DE EVOLUTIE ALE CURSURILOR BURSIERE PE PIETELE DE CAPITAL CENTRAL SI EST EUROPENE. IDENTIFICAREA UNOR POSIBILE STRATEGII ACTIVE, Valoarea = 10530 RON.

### **III. Realizare remarcabilă**

Preocupările mele de cercetare din ultimii 5 ani sunt legate de studiul ipotezei de eficiență informațională a piețelor de capital. O piață este eficientă informațional dacă cursul bursier reflectă în totalitate și în permanență toată informația disponibilă. Într-o astfel de ipoteză, pe piața de capital nu se pot realiza previziuni profitabile de o manieră sistematică, cel mai probabil curs viitor fiind cursul prezent, iar cea mai bună strategie de gestiune a portofoliilor de urmat este cea pasivă. Evaluarea gradului de eficiență a unei piețe este importantă atât pentru investitori, cât și pentru autoritățile care reglementează funcționarea pieței, motiv pentru care literatura de specialitate pe acest subiect este una dintre cele mai bogate din domeniul financiar.

Cea mai importantă realizare științifică pe această direcție de cercetare constă în adaptarea metodologiei de studiu a ipotezei de eficiență, particularităților piețelor emergente. Mai exact, am îmbunătățit metodologia „ferestrelor” a lui Hinich și Patterson (1995) evidențiind existența unor subperioade lungi de eficiență, întrerupte de subperioade scurte de ineficiență, în cazul a șase piețe din Centrul și Estul Europei. Acest rezultat științific este materializat prin publicarea articolului **ISI**:

Todea A. et Zoicaș-Ienciu A. (2008) “Episodic Dependencies in Central and Eastern Europe Stock Markets”, *Applied Economics Letters*, vol. 15, n°13-15, p. 1123-1126; **Factor impact: 0,219**, articol care este citat în alte **2** articole **ISI** recente.

Mai mult decât atât în alte 3 articole recente, respectiv:

**Todea A., Ulici M., Silaghi S.** (2009) “Adaptive Markets Hypothesis: Evidence from Asia-Pacific Financial Markets”, *The Review of Finance and Banking*, vol.1, no. 1, p.7-14; **BDI: DOAJ și RePEc (EconPapers; IDEAS)**.

**Todea A., Zoicaș-Ienciu A., Filip A-M.** (2009) “Profitability of the Moving Average Strategy and the Episodic Dependencias: Empirical Evidence from European Stock Markets”, *European Research Studies*, vol. XII, Issue 1, p.63-72; **BDI: EconLit (distribuit: EBSCO)**.

**Todea A.** (2008) “Episodic dependencies and the profitability of moving average strategy on Romanian capital market”, *Theoretical and Applied Economics*, Asociația Generală a Economistilor din România - AGER, vol. 11(11(528)(s)), p. 186-193, November; **BDI: DOAJ și RePEc (EconPapers; IDEAS), EBSCO, ICAAP**.

am demonstrat că strategiile analizei tehnice sunt profitabile doar în subperioadele de corelare liniară și în special neliniară. Acest rezultat va orienta cercetările viitoare spre încercarea de a previziona (anticipa) apariția subperioadelor de corelare și implicit de ineficiență a pieței. Un astfel de rezultat ar fi deosebit de util investitorilor care urmează strategii active de selecție și gestiune a portofoliilor.

Aceste rezultate științifice reprezintă punctul forte al tezei mele de doctorat în **finanțe**, susținută în noiembrie 2009, la Universitatea din Orléans - Franța, cu titlul: **L’efficience informationnelle des marchés financiers des pays est- européens : l’exemple de la Bourse de Bucarest**. Menționez că această teză a obținut calificativul maxim: **Trés Honorable avec Félicitations du Jury**.

Data: 11.03.2010

Semnătura:

**Certific validitatea datelor prezentate**

Sef de catedră,