

ANEXA 5

**RAPORTUL COMISIEI DE ABILITARE CU PROPUNEREA DE
ACCEPTARE A TEZEI DE ABILITARE INTITULATĂ:**

**EVOLUȚII ȘI IMPLICAȚII ALE CARACTERISTICILOR STATISTICE ALE
PIEȚELOR DE CAPITAL ȘI IMPACTUL ACESTORA ASUPRA
COMPORTAMENTULUI INVESTIȚIONAL**

propusă de doamna **CONF. UNIV.DR. IOAN ROXANA**,
de la Universitatea de Vest din Timișoara.

Susținerea publică a tezei a avut loc în data de **04.06.2025**, orele 10⁰⁰, sala sala P02,
str.PESTALOZZI, nr.16, Timisoara

Membrii comisiei de abilitare, numiți prin Decizia CSUD nr. **28 din 16.05.2025**:

PROF.UNIV.DR. GHEORGHE HURDUZEU

ACADEMIA DE STUDII ECONOMICE BUCUREȘTI

PROF.UNIV.DR. ȘTEFAN CRISTIAN GHERGHINA

ACADEMIA DE STUDII ECONOMICE BUCUREȘTI

CONF. UNIV. DR. FLORIN CLAUDIU BOȚOC

UNIVERSITATEA DE VEST DIN TIMIȘOARA

S-a decis ca ședința publică să fie condusă de domnul **Prof.univ.dr. GHEORGHE HURDUZEU**

1. ANALIZA TEZEI DE ABILITARE (puncte tari / puncte slabe)

Puncte de vedere ale fiecărui membru al comisiei:

Nivelul riguros al metodologiei de cercetare utilizate.

Teza are un caracter interdisciplinar.

Obiectivele de cercetare sunt bine formulate și clar definite.

O mai bună integrare a unor perspective practice, cu efect asupra mediului de afaceri.

2. ANALIZA ACTIVITĂȚII DE CERCETARE A CANDIDATULUI, în baza CV-ului, a listei de lucrări publicate și a lucrărilor semnificative atașate dosarului de abilitare

Puncte de vedere ale fiecărui membru al comisiei:

Parcurs profesional coerent și ascendent, îmbinând latura academică cu latura profesională

Asigurarea de suport tehnic tinerilor cercetători, prin livrarea de cursuri specializate

Continuarea publicării în reviste indexate Web of Science cotate în quartilele superioare, în Core Economics.

Dezvoltarea vizibilității internaționale, prin colaborarea cu cercetători din țară și străinătate

3. ANALIZA SUSȚINERII PUBLICE A TEZEI DE ABILITARE și a răspunsurilor formulate

Lista de întrebări și sinteza răspunsurilor candidatului:

Î: Cum ar putea fi indicatorul de previziune utilizat de către actori pentru gestionarea riscului sistemic

R: Indicatorul este ușor de aplicat, fiind util pentru analize out of sample, dar doar pentru utilizatori inițiați în tematica econometriei piețelor de capital.

Î: Cum explicați volatilitatea mai ridicată a fondurilor SRI, comparativ cu non-SRI?

R: Investitorii sunt mai orientați către obținerea unor profituri ridicate, a unor rate ridicate de randament. Este astfel posibil ca aceștia să fie “nemulțumiți” de cheltuielile generate firmelor emitente de inițiativele de social responsibility.

Î Care sunt limitele utilizării testului Bai Perron în determinarea raporturilor structurale, în context de volatilitate ridicată?

R. Numărul mare de rupturi structurale identificate, unele dintre acestea nefiind rupturi de mare amploare, fiind doar outliers. De asemenea, dependența de dimensiunea eșantionului constituie o limitare (poate oferi rezultate distorsionate în cazul eșantioanelor mici). De asemenea, distribuția identică a erorilor modelului (pe sub-sample-uri) poate genera distorsiuni.

Î: Ce strategie propuneți pentru a stimula implicarea doctoranzilor în context internațional?

R: Consider că exemplul cercetătorilor doctoranzi din universitățile din străinătate ar putea fi o motivare puternică pentru doctoranzi, încurajarea din partea conducătorului în a studia, în a scrie articole și a le valida în cadrul conferințelor internaționale ar fi, de asemenea, un impuls. Sprijinul financiar acordat de către universități este un bun punct motivațional pentru doctoranzi.

Î: Cum pot fi valorificate rezultatele științifice la nivelul decidenților publice?

R: Articolele publicate propun măsuri de stabilizare pentru asigurarea calității și disponibilității informațiilor din sfera piețelor de capital. De asemenea, decidenții ar trebui să adopte măsuri coerente ale riscului (cum este Expected Shortfall), care, deși sunt mai conservatoare și mai pesimiste, sunt superioare în contextul unei volatilități ridicate a pieței, caracterizate de turbulență ridicată.

Î: Care sunt riscurile n activitatea de coordonare a doctoranzilor

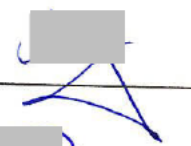
R: Principalele riscuri sunt cele legate de plagiat și de utilizarea neetică a inteligenței artificiale. Totuși, softurile nou apărute, sunt capabile să identifice utilizarea inteligenței artificiale și a plagiatului. Dar, sarcina coordonatorului este de a analiza cu atenție tezele de doctorat pentru a se asigura că nu există exprimări nenaturale, explicații eronate, utilizări eronate ale aparatului econometric, etc.

Concluzii și recomandări:

Comisia de abilitare propune, cu unanimitate de voturi, **să i se confere** atestatul de abilitare în domeniul de doctorat Finanțe, doamnei **CONF. UNIV.DR. IOAN ROXANA**.

PROF.UNIV.DR. GHEORGHE HURDUZEU 

ACADEMIA DE STUDII ECONOMICE BUCUREȘTI

PROF.UNIV.DR. ȘTEFAN CRISTIAN GHERGHINA 

ACADEMIA DE STUDII ECONOMICE BUCUREȘTI

CONF. UNIV. DR. FLORIN CLAUDIU BOȚOC 

UNIVERSITATEA DE VEST DIN TIMIȘOARA

Aprobat prin HS nr. 34 din 26.06.2025