



Beneficiarii de pasament

Beneficiarii de pasament

⇒ Se rasbaza, Sistem. fin.

Emisiunile

- soc. com. pe actiuni
- autoritati publice locale
- autoritati centrale - aj. nat. de locuinte
(obligatii cu dob. variabila) si MF
(titluri de credit cu maturitate de
90, 180, 270 zile → bonuri de tezaur si obliga-
tiuni de stat cu maturitate 3-5 ani)

sunt distribuite în piata primara prin
intermediul bancilor com. electate (primary
dealers) si sunt tranzactionate pe piata sec., resp
BVB de soc. de ser. pt. inv. fin

- emisiunea si vanzarea prod. fin. emise de soc
(soc. com. obisnute, banci com.) sunt distrib
pe piata primara a prod. fin. respective de
bancile SIF.

- în baza unui contract de plasament
(underwriting agreement) pe baza de comision
sau discount

- pt. distribuire soc. de ser. si inv. fin. care
încheie contractul poate sa distribue singur
prod. fin. sau poate cauti un indicat
grup de vanzari al carui manager este
si care poate fi cast din alti SIF sau
banci

numele si datele de identif. ale inst. din
grup sunt cuprinse în anunțul publicitar
scris public

-3-

Obligațiile aut-publice pot fi distrib. de
baniile com., respectiv de NIF, fără o prețare
legală dară în leg. cu dreptul ex. de
distrib.

- ad. de ruk. ale entității

→ pol. de produs fin. fundam. pe costul
de capital

→ comunicarea fin. → disclosure → se realizează.
prin difuzarea de rap. fin. anuale,
sem. triim., curente sau rap. de evenimente

difuzarea de rap. însoțite de rap. auditoare
lui inf. difuzate în cadrul abunantului
pt. toți actorii soc. (piața este reglem.,
transparentă, organizată, supravegheată) →
desapărarea prejudec. corect al prod. fin.; este
cea mai imp. componentă din cadrul procesu-
lui de com. al unei soc. angrenate în
astfel de activitate)

→ alegerea modalității de plasam. → direct
(entitatea își vândă iper subscrisura), sau în
term. de soc. de ser. și inv. fin.)

~~Consultantul de plasament~~

Ag. de rating

- se încheie contract

- specializată solicitată diferite doamne.

- se prelucrasează electronic

fișare dep. întocmește un raport și
acorda unei calificative → rating

consultantul de plasament pers. fizic/juridic
 care îl ajută pe inv. să aleagă cel mai bun
 prod. fin. în funcție de aptitudinile și interesele sale.

- poate să acorde

Investitori

Fondul de inv.

- soc. civile și pe baza unui contract de reciprocitate între membrii fondului, care vinde instr. fin. denumite unități de cont sau titluri de participare

- fondurile deschise nu au personalitate juridică (fonduri mutuale) iar unitățile pe care le vinde sunt răscomparabile de către fond, dar nu sunt transferabile altor pers. (situație excepțională: moștenirea)

- val. de răscomparare dintr-o zi = val. de vânzare din acea zi și se calc. prin rap. val. activului net la nr. de unități de cont pflate în circulație la sfârșitul zilei aut.

- este adun. de soc. de adun. a inv.

- aceasta soc. gestionează activele fondului aflate în portofoliul său (acțiuni, obligațiuni cash, instrumente ale pieței monetare)

- aceste active sunt depozitate într-o soc. ~~autorizată~~ autorizată = depozitar

- 5
 emisiunea se realizează printr-un prospect
 de emisiune
- inf. despre fond de date prin publicarea activității nete, val. unității de fond și publicitate obisnuită
 - publicitatea se realizează pe răspunderea sc. de adm.
 - este direcționată în funcție de scop, de comp. / inv. coresp. și se adresează fondul
 - mai funcționează → auditul fin. indep. care elab. rap. elab. de sc. de adm. în care sunt prezentate și care se întocmesc trimestrially, anual
 - cumpărarea unităților de fond se realizează printr-o SPIF
 - unele fonduri pot cuprinde și aderentii
 - fondurile de inv. pot fi și fonduri închise (close end fund) → unitățile de fond sunt tranzacționabile și sunt purtătoare de dividende; ramana de (~~close end fund~~) = conferințele de inv. = SPIF
 - close end fund sunt încorporate; emit acțiuni; deținătorii acestora = acționari; act. sunt tranzacționate pe piața de c.
 - certificările din aceste fonduri se împart în certificate din capital și certificate din dividend

Fondurile de pensie

- planuri individuale de pensie (rap. dintre pensia la retragere și un val. mediu previzionat la momentul retragerii; perioada de contrib., mărimea lunară a contrib.; mărimea anuală care se ~~va~~ plătește începând cu prima lună de pensie; ap. care va plăti)
- se acumulează în conturi individuale care au în stăp. contrib. și în dreapta val. la zi a inv. fondului acumulat de la toți contribuabilii, care se calc. aseu. cu val. activului net (net assets value)

Sec. de asy.

- formă atipică de inv. → cînd prod. și medierile asigurătorilor
- tot în prima lună fond mutual plăsează primele colectate de la asigurați în bucurii inv. și apoi în prod. fin., cash

Interes. fin.:

- apar pe piața primară, pe distrib.
- apar pe piața sec., alături de piața
- se bazează pe societăți de interes.
- inv. - prelucrare și transm. ord. primite de la inv. în lep. cu instrum. fin.; executarea ordinelor (altfel decât pe cont propriu; tranzacționarea instrum. fin. pe cont propriu); adun. portofoliilor de active indiv. ale inv. pe baza discreționară cu respecta-

cea mandatului dat de acesta, cind aceste
portofolii includ ~~si~~ sau mai multe instrumente
fin.; subscr. de instr. fin. in baza unui
angajament prin si plabau. de instr. fin.
- ~~cau~~ cauze - sa poarta custodie of adu. de
instr. fin.; sa includa aceste desigururi;
acordarea de credite/imprum. de instr. fin.
unui inv. pt. executarea unor tranzactii
de instr. fin. in care NIF este implicata;
cauzata acordata sa. emitente cuprind
la orice problema legata de struct. de capi-
tal, strategii ind., consult. of sero. privind
fuziunile of achizitiile (act. specifice de
investment banking); alte sero. ref. subscr.
de instr. fin. in baza unui angajament
prin; sero. de ad. val. in leg. cu act. de
inv. fin. prestate

- act. de mix. consta in: aliperea gaurii de
dro. fin.; difuzarea de rap. propriu de privile
la st. lor fin.; auditate de auditori
indep. => un punct distinct este calculul
capitalului net (acti's net) care trebuie sa
se tina deosebi intre averute lin. pt. ca de
sa poata desfasura act. enumerate mai
sus, pot desfasura orice tip de act. praus.
fiabila pt. a crea o imagine fav. in
randul inv., dar restricta cu inf. fin
din rap. inavitate catre CNM s' inv

prod. fin. - val. mobiliare (acțiuni, obligațiuni) titluri de participare la fonduri de inv. (OPCIM); contracte futures, fin., ind. contr. similare de decutare finală în fonduri contracte forward (instr. fin. pe rata dob.); swap-uri (pe rata dob., pe curs de sch. sau pe opțiuni); opțiuni (~~val. mobiliare~~) derivate pe mărfuri => toate au scopul acoperirii riscului

-mek. prod. fin. - asigură obiectivele seu. de dezvolt. ale corp. (dezv. organiz. prin vizarea activelor p. asig. lichid. necesare act. + capitalizarea dividendelor, împrumuturi bancare; emiterea de prod. fin. (act. și obligațiuni); asigură creșterea gradului de încredere a tuturor categ. de interese prin nivelul transparenței act. fin. și cor.; se bazează pe categ. de inf. și canale de inf. specifice (rap. fin.; publicitate regl.); BCF ≠ pot folosi prin de publicitate și promovare bine definite, comparabile cu mkt. bunurilor de consum; det. funcț. guvernantei corporative prin calit. inf. și obiectivizarea inf. prin audit fin.; asigură vizibilitatea pe termen lung a act. corp. emitente prin finanțarea inv. și suplimentarea derivelor de inv.; corectează corp. de cel mai dinamic actor ec. → serv. fin., corpo-

metoda a act. tertiar; aceste prod. asigură
promov. unui concept de afacere prin exten-
sionalizarea unor act. de creș. → analize
fin.; pol. de inv.; arctarea piețelor fin.;
fundam. strategiilor inteligente de portofolii;
supune originea strategice la nivelul
manager. superior și la nivel operațional
→ dep. de risk; fin.; mărește coerența
interioară a sist. corp. prin aderenta la
același tip de strategie la dep. de risk. și
fin.

Fundam. strategiilor de fin. - arctarea
pieței inv. în struct. fin.; descrierea obiectiv-
tăților de inv. prin indicatori fin. și
atragera fluxurilor de capital; arctarea
ef. de instr. fin. la un moment dat pe
piața (equity; debt); asig. concord. între
fluxurile de capital intrate prin prod.
fin. și cash flow net al corp.
- nivel de risk. - construirea prod.;
constr. portofoliului; testarea prod. prin
prospectul limitat; det. mecanismului cuisim-
burii cu caract. sale; alegerea pieței de
tranzacționare; det. modalit. de stimu-
lare a interesed. fin.; det. prețului prod./
alegerea prețului de distrib. pe piața financiară;
selectarea interesed.; det. stimulentele și

interesed.; / tipul de inf. difuzată; forma de
 prezentare; canale specifice de transm. a inf.
 în cadrul sau. fin. în cam. comp.; price
 specifică → price hol = în cazul plasamentu-
 lui parantat se caută din prod. fin. la data
 la disp. interesed. fin. după utilizarea
 întregii sume; distrib. pref. a acestui
 pachet la placarea finală către inv. aleși
 de SIF.; publicitatea prospectului de oferta se
 realizează într-un diferit mod, repleu., în
 care în mod obșc. sunt prezentate caract.
 of. și numele de interesed.; se realizează
 o publicitate "incitantă" prin ordinea de
 de interesed. și numele managerului de
 celui de interesed.

Reprat: dintr-un grad de specialitate →
 un anumit de of. a unui prod. fin.;
 orice tip de rap. sau inf. despre un
 prod. fin. în orice formă prezentată ⇒
 caract. tipului de produs, cui se adre-
 sează, forma de publicitate ⇒ conștințio
 dacă avem sau nu încredere în inf.
 furnizate ⇒ amoraie