

## Cuprins

<b>Despre autori .....</b>	<b>11</b>
<b>Din partea autorilor .....</b>	<b>15</b>
<b>Prefață.....</b>	<b>17</b>
<b>Capitolul 1</b>	
<b>Piața de capital .....</b>	<b>19</b>
1.1 Aspecte generale .....	19
1.2 Factori determinanți ai prețului pe piața de capital .....	27
1.3 Influențele pieței de capital la nivel macroeconomic.....	32
Rezumat .....	37
Bibliografie .....	38
Lecturi recomandate.....	40
<b>Capitolul 2</b>	
<b>Rolul marketingului pe piața de capital.....</b>	<b>41</b>
2.1 Introducere .....	42
2.2 Instrumente specifice politicii de marketing .....	43
2.3 Serviciile financiare și marketingul financiar .....	50
2.4 Marketingul pe piețele de capital .....	58
Rezumat .....	71
Bibliografie .....	72
Lecturi recomandate.....	72
<b>Capitolul 3</b>	
<b>Guvernanța corporativă.....</b>	<b>73</b>
3.1 De unde vin banii? Dezvoltarea afacerii și apariția guvernanței corporative .....	73
3.2 De ce ar trebui să vorbim despre Guvernanța corporativă?.....	78
3.3 Bazele Guvernanței corporative. Abordare istorică .....	82
3.4 Teorii asociate dezvoltării conceptelor de Guvernanță corporativă .....	98
3.5 Structuri de conducere.....	110

3.6 Proprietari și stakeholderi.....	117
3.7 Protecția acționarilor minoritari și a creditorilor.....	119
3.8 Guvernanța corporativă în România.....	123
Rezumat .....	131
Bibliografie .....	133
Lecturi recomandate.....	138

## Capitolul 4

<b>Emisiunea și cotarea valorilor mobiliare .....</b>	<b>139</b>
4.1 Aspecte generale.....	140
4.2 Emisiunea valorilor mobiliare .....	142
4.2.1 Emisiunea acțiunilor .....	142
4.2.2 Operațiuni de modificare a capitalului social .....	153
4.2.3 Emisiunea obligațiunilor și a titlurilor de stat.....	162
4.3 Listarea acțiunilor pe piața de capital – între necesitate și profit .....	168
4.4 Cotarea la Bursa de Valori București .....	174
4.5 Formarea cursului bursier al valorilor mobiliare pe piața de capital din România.....	183
4.6 Cotarea pe piața RASDAQ.....	190
Rezumat .....	197
Bibliografie .....	200
Lecturi recomandate.....	201

## Capitolul 5

<b>Indici bursieri .....</b>	<b>214</b>
5.1 Aspecte generale.....	214
5.2 Indici bursieri reprezentativi.....	218
5.2.1 Indici bursieri reprezentativi pentru piața românească .....	219
5.2.2 Indici bursieri reprezentativi pentru piețele internaționale .....	226
5.3 Modul de construire a indicilor bursieri .....	233
5.3.1 Modalități de ponderare a indicilor bursieri .....	233
5.3.2 Corecții folosite în calculul indicilor bursieri .....	237
5.4 Rolul și utilizarea indicilor bursieri pe piața de capital .....	241
Rezumat .....	249
Bibliografie .....	250
Lecturi recomandate.....	250

## Capitolul 6

<b>Piața de capital, din perspectiva Finanțelor comportamentale .....</b>	<b>251</b>
6.1 Introducere .....	251
6.2 Finanțele și psihologia banilor în contextul unei crize economice și financiare .....	255
6.2.1 Macroeconomia crizei și Finanțele comportamentale .....	257
6.3 Finanțe comportamentale.....	262

6.3.1	Finanțele comportamentale ca știință .....	264
6.3.2	Finanțe clasice vs. Finanțe comportamentale .....	266
6.4	Abordarea psiho-comportamentală – un aspect important al analizei investiționale.....	270
6.4.1	Exemple de factori psihologici relevanți în context investițional.....	270
6.4.2	Atitudinea față de risc și luarea deciziei .....	272
6.4.3	Rațional vs. non-rațional în decizia investițională.....	273
6.4.4	Importanța percepției în administrarea așteptărilor investiționale.....	274
6.5	Riscul în definiția Finanțelor comportamentale .....	276
6.5.1	Riscul investițional în căutarea și imaginarea trendurilor .....	277
6.5.2	Riscul de comportament financiar nerațional Riscul de a pierde .....	278
6.6	Erori cognitive relevante în contextul deciziei financiare.....	280
6.6.1	Aversiune la regret vs. aversiune la risc .....	280
6.6.2	Inerția deciziei investiționale.....	281
6.6.3	Emoțiile. Procesul deciziei investiționale este afectat de emoție.....	281
6.6.4	Încrederea prea mare în propriile abilități investiționale .....	282
6.6.5	Disonanța afectiv-cognitivă în decizia investițională.....	284
6.6.6	Efecte în sfera deciziei investiționale ale disonanței psihice, generate prin fenomenul de disonanță cognitivă .....	287
6.6.7	Teama și avariția .....	288
6.6.8	Diversificarea, ca recunoaștere explicită a limitei abilităților financiare .....	289
	Rezumat .....	292
	Bibliografia recomandată.....	295

## Capitolul 7

### **Instrumente financiare derivate ..... 297**

7.1	Instrumentele financiare derivate. Evoluție, concept, definiție și clasificare .....	297
7.2	Contractele futures .....	303
7.2.1	Aspecte generale.....	303
7.2.2	Elementele caracteristice contractelor futures .....	305
7.2.3	Strategii de tranzacționare pe piața contractelor futures .....	309
7.2.4	Tranzacții în marjă.....	310
7.2.5	Contractele futures pe piața valutară .....	313
7.3	Swap-ul .....	314
7.3.1	Aspecte generale.....	314
7.3.2	Tipuri de swap .....	315
7.4	Derivativele de credit.....	326
7.4.1	Aspecte generale.....	326

7.4.2 Tipuri de instrumente financiare derivate de credit.....	327
7.4.3 Instrumente de tip Collateralized debt obligations (CDO).....	331
7.5 Opțiuni .....	337
7.5.1 Aspecte generale.....	337
7.5.2 Utilizarea opțiunilor în strategii investiționale .....	342
Rezumat .....	346
Bibliografie .....	346
Lecturi recomandate.....	347
Legislație.....	348

## Capitolul 8

<b>Eficiența pieței de capital .....</b>	<b>349</b>
8.1 Aspecte de bază.....	350
8.2 Testarea eficienței pieței de capital .....	368
8.2.1 Teste privind posibilitatea previziunii rentabilității de către investitori pe baza informațiilor referitoare la trecut.....	370
8.2.2 Teste privind ajustarea rapidă a cursului bursier al acțiunilor odată cu apariția unor noi informații .....	375
8.2.3 Teste privind posibilitatea valorificării informațiilor de natură privată în scopul obținerii de câștiguri anormale.....	380
8.2.4 Teste privind evaluarea fundamentală rațională.....	381
Rezumat .....	381
Bibliografie .....	382
Lecturi recomandate.....	384