Alexandru Cristian DOBRE

CONSIDERAȚII PRIVIND TEHNICI ȘI PERSPECTIVE INVESTIȚIONALE PE PIAȚA DE CAPITAL

Editura UNIVERSITAS
Petroșani, 2021

III 25.741

CONSIDERAȚII PRIVIND TEHNICI ȘI PERSPECTIVE INVESTIȚIONALE PE PIAȚA DE CAPITAL

Alexandru Cristian DOBRE

C-285933Z

285.933
GALAȚI
SCNIM

Editura Universitas
Petroșani, 2021

CUPRINS

LISTA ABREVIERILOR 5

INTRODUCERE 7

CAPITOLUL I. PIAȚA DE CAPITAL AUTOHTONĂ, STRUCTURI, EVOLUȚII, CADRU LEGISLATIV 17

1.1. Considerații teoretico-conceptuale privind piața de capital 18

1.2. Structuri instituționale ale pieței de capital 25

1.3. Cadru legislativ privind piața de capital 31

1.4. Abuzul de piață în directiva europeană și în legea română 36

1.5. Manipularea pieței 42

CAPITOLUL. II. EVOLUȚIA INDICILOR BURSIERI ÎN COMPARAȚIE CU CEI AI ALTOR STATE 50

2.1. Conceptul de indice în sfera investițională 50

2.2. Istorie scurtă a indicilor și a fondurilor de tip index 53

2.3. Volatilitatea indicilor 57

2.4. Metodologia de construcție a indicilor 64

2.5. Proceduri privind eligibilitatea și selectarea acțiuilor din alcătuirea indicilor 65

2.5.1. Selecția acțiunilor pentru indexul Dow Jones din SUA Dividend 100 67

2.5.2. Divizorul 70

2.5.3. Tipuri de randamente 71

2.5.4. Indici bursieri etici 72

2.6. Evoluția indicilor bursieri autohtoni în comparație cu cei ai altor state europene 73

2.6.1. Considerații privind indici bursieri românești 73

2.6.2. Indici bursieri internaționali reprezentativi 86

2.6.3. Indici reprezentativi ai țărilor învecinate 88

2.6.4. Indici reprezentativi ai țărilor dezvoltate 91

2.6.5. Considerații privind investițiile în fonduri de tip index 94

CAPITOLUL III. PRINCIPII ŞI TEORII CU PRIVIRE LA GESTIUNEA PORTOFOLIILOR 104
3.1. Principii de gestiune a portofoliilor 104
3.2. Teoria pieței eficiente şi impactul său asupra gestiunii portfoliului 106
3.3. Curente teoretice privind aversiunea sau preferința la risc a investitorului în luarea deciziilor investiționale 116
3.4. Constituirea şi evaluarea portofoliilor prin modelele Capital Asset Pricing Model, Arbitrage Pricing Theory 122
3.5. Opinii privind teoria post modernă de construire a portofoliului 133

CAPITOLUL. IV. STRATEGII PRIVIND GESTIUNEA PORTOFOLIILOR PE PIAȚA DE CAPITAL 146
4.1. Strategii de analiză privind alegerea companiilor pentru investiții pe piața de capital 146
4.2. Stiluri de gestine 149
4.3. Strategii ce stau la baza construcției portofoliilor 156
4.3.1. Strategia Long-Short 156
4.3.2.Strategia Markov 157
4.4. Organizarea gestiunii portofoliului şi descrierea procesului de investire 159
4.5. Perspective privind investițiile în organisme de plasament colectiv 161
4.5.1. Diferențe şi asemănări între fondurile deschise şi fondurile închise de investiții 161
4.5.2. Investițiile în fondurile deschise de investiții 162
4.5.3. Investițiile în fondurile închise de investiții 166
4.5.4. Investițiile în societăți de tip SIF 170
4.5.5. Investițiile în Fondul Proprietatea 172
4.6. Modelul markowitz simplificat aplicat pe un portofoliu 173

PERSPECTIVE ŞI OPINII ULTERIOARE 182

BIBLIOGRAFIE SELECTIVĂ 186

ANEXE 196