

CUPRINS

Cuvânt înainte.....	9
CAPITOLUL 1	
DELIMITĂRI ȘI FUNDAMENTĂRI TEORETICE PRIVIND	
INSTRUMENTELE FINANCIARE.....	11
1.1. Delimitări teoretice privind instrumentele financiare	11
1.2. Definirea și particularitățile instrumentelor financiare primare	13
1.3. Acțiunile preferențiale între informație și decizie.....	20
1.4. Considerații privind instrumentele financiare derivate	22
1.5. Instrumente financiare derivate din perspectiva gestiunii opțiunilor specifice.....	24
CAPITOLUL 2	
EVALUAREA ȘI RAPORTAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE.....	33
2.1. Recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare prin prisma reglementărilor contabile internaționale	33
2.1.1. Considerații privind recunoașterea.....	33
2.1.2. Elemente specifice recunoașterii instrumentelor financiare derivate	36
2.1.3. Particularități privind derecunoașterea.....	38
2.2. Probleme definitorii privind evaluarea instrumentelor financiare	39
2.2.1. Definirea și utilitatea evaluării.....	39
2.2.2. Evaluări anterioare și ulterioare recunoașterii instrumentelor financiare	41
2.2.2.1. Evaluarea inițială	41
2.2.2.2. Evaluarea ulterioară.....	41
2.2.3. Practici contabile și controverse în materie de armonizare.....	44
2.3. Informația contabilă în condițiile deprecierii și riscului privind instrumentele financiare	51
2.3.1. Impactul deprecierii de valoare asupra instrumentelor financiare	51
2.3.2. Analiză critică a riscurilor proprii instrumentelor financiare	53
2.3.3. Considerații privind gestionarea riscului	56
2.3.4. Aspecte semnificative privind acoperirea riscurilor în viziune internațională	61
2.4. Studiu critic privind raportarea anuală a instrumentelor financiare.....	64
2.4.1. Instrumentele financiare între datorii și capitaluri proprii.....	64
2.4.2. Exigențele comunicării de informații privind instrumentele financiare.....	66
2.4.3. Elemente esențiale privind valoarea justă.....	68
2.4.4. Referințe privind comunicarea de informații în plan internațional	70
CAPITOLUL 3	
INFORMAȚIA CONTABILĂ ȘI GESTIUNEA INVESTIȚIILOR	
FINANCIARE PE TERMEN SCURT.....	73
3.1. Oportunitatea informației contabile în cadrul pieței de capital	73

3.2. Exigențe privind informarea de natură contabilă a investitorilor internaționali.....	79
3.3. Calitatea informației contabile în context internațional.....	80
3.4. Posibilități de îmbunătățire a contabilității investițiilor financiare pe termen scurt	88
3.5. Activități specifice gestionării performante corespunzătoare investițiilor financiare pe termen scurt	99
3.5.1. Particularitățile investițiilor financiare pe termen scurt și influența lor asupra informației contabile.....	99
3.5.2. Considerente generale privind speculațiile bursiere	103
3.5.3. Investițiile de capital prin fondurile mutuale ca alternativă de gestionare.....	104
3.5.4. Piața de capital din perspectiva gestionării performante a investițiilor financiare	106
3.5.4.1. Piața de capital, prețul tranzacțiilor și informația contabilă	106
3.5.4.2. Indicii bursieri ca informații pentru gestionarea tranzacțiilor.....	117
3.5.4.3. Valorificarea informației contabile prin intermediul indicatorilor specifici tranzacțiilor bursiere	124
3.5.5. Politica de dividend între informația contabilă și cursul bursier.....	132
3.5.5.1. Influența informației privind dividendul asupra cursului bursier	132
3.5.5.2. Factori de influență ai politicii de dividend din perspectiva plasamentelor financiare.....	139
3.6. Studiu critic privind evoluția și gestionarea investițiilor financiare autohtone	142
3.6.1. Mutații și preocupări privind gestionarea investițiilor financiare	142
3.6.2. Oportunități privind oferta de investiții financiare	144
3.6.3. Perspectivile investițiilor financiare pe termen scurt	145
 CAPITOLUL 4	
INFORMAȚIA CONTABILĂ ȘI DECIZIA ECONOMICĂ PRIVIND IMOBILIZĂRILE FINANCIARE.....	149
4.1. Oportunitatea informației contabile în procesul decizional privind imobilizările financiare	149
4.2. Situațiile financiare anuale ca suport de informații pentru investitori.....	150
4.3. Factori ce influențează oferta de informații contabile corespunzătoare imobilizărilor financiare	159
4.4. Particularitățile informației contabile privind imobilizările financiare	165
4.5. Posibilități de optimizare a deciziei economice privind imobilizările financiare.....	171
4.5.1. Definirea și particularitățile imobilizărilor financiare.....	171
4.5.2. Aspecte generale privind plasamentele în imobilizări financiare.....	173
4.5.3. Criterii de fundamentare a deciziei de investiții în titluri financiare pe termen lung.....	176
4.5.3.1. Aspecte semnificative privind volatilitatea titlurilor financiare.....	176
4.5.3.2. Obligațiile entităților cotate privind informarea investitorilor.....	179
4.5.3.3. Rentabilitatea și riscul ca indicatori derivați de informare a investitorilor	183
4.5.3.4. Ratingul financiar și utilitatea acestuia în procesul investițional	186
4.5.3.5. Rolul agențiilor de rating în diminuarea riscului asociat tranzacțiilor cu titluri financiare	188

4.5.4. Beneficii și riscuri specifice plasamentului financiar internațional.....	193
4.6. Decizia economică între consolidarea conturilor și oferta de investiții.....	198
4.6.1. Succintă caracterizare a grupurilor de societăți.....	198
4.6.2. Particularitățile deciziei privind plasamentele financiare în cazul grupului de societăți.....	200
CAPITOLUL 5	
ANALIZA GESTIUNII PORTOFOLIULUI DE TITLURI FINANCIARE	203
5.1. Definirea gestiunii portofoliului de titluri financiare	203
5.2. Portofoliul de titluri financiare între rentabilitate și risc.....	205
5.2.1. Considerații privind rentabilitatea și riscul investițional.....	205
5.2.2. Elemente definitorii privind componentele riscului.....	213
5.2.3. Studiu privind riscurile asociate investițiilor în acțiuni și obligațiuni.....	218
5.2.4. Diversificarea portofoliului ca modalitate de diminuare a riscului.....	223
5.2.5. Rolul comisiilor naționale privind gestionarea tranzacțiilor mobiliare	229
5.3. Elemente specifice analizei și aprecierii portofoliului de titluri financiare.....	236
5.4. Decizia de tranzacționare bursieră din perspectiva câștigului și a riscului	239
5.4.1. Succintă definire a tranzacțiilor bursiere.....	239
5.4.2. Elemente de analiză a tranzacțiilor de tip american cu titluri financiare primare.....	241
5.4.3. Elemente de analiză a tranzacțiilor de tip european cu titluri financiare primare.....	247
5.5. Strategii de gestionare și analiză a portofoliului de titluri financiare	250
5.6. Analiza și evaluarea performanței portofoliului de titluri financiare	253
CAPITOLUL 6	
OPINIILE PRACTICIENILOR PRIVIND TRANZACȚIONAREA	
BURSIERĂ A TITLURILOR FINANCIARE	257
Anexa 1	274
Anexa 2	279
BIBLIOGRAFIE SELECTIVĂ.....	281