



**AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ**

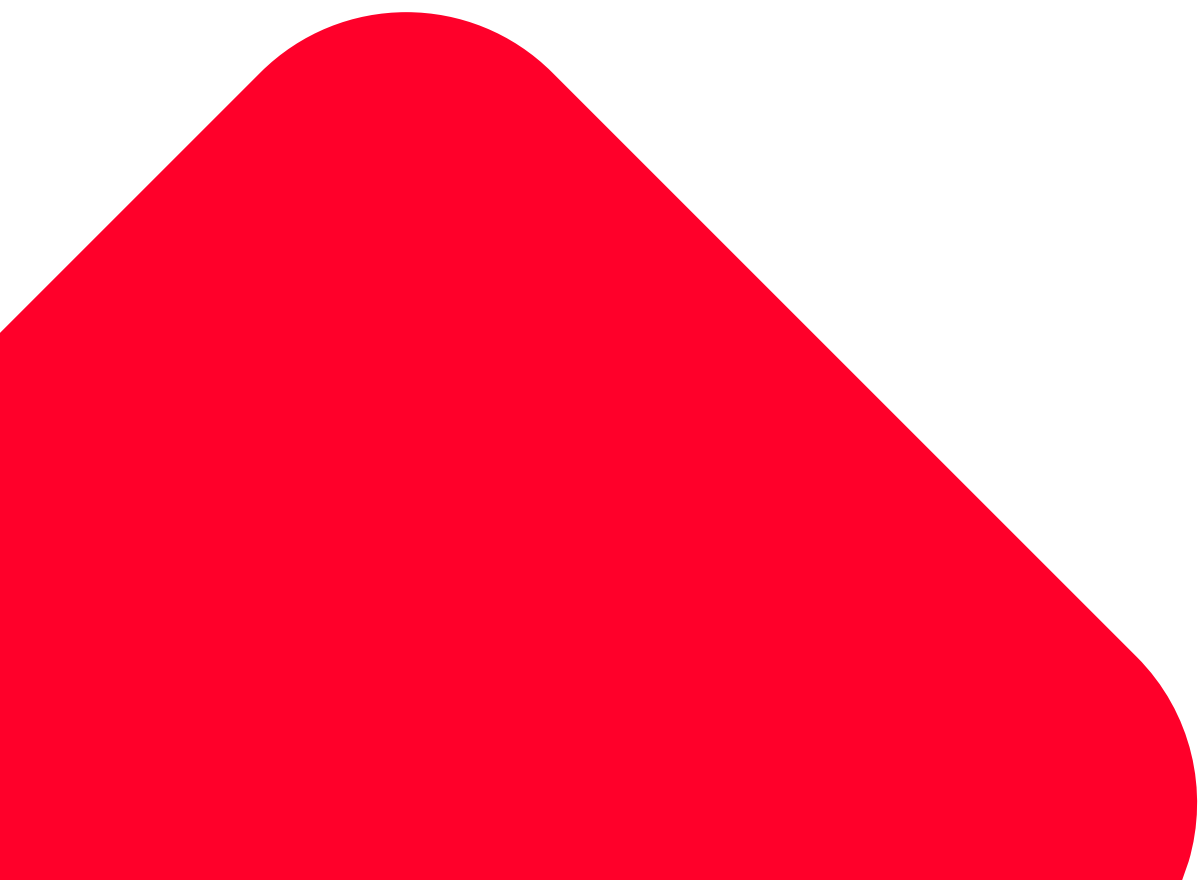
Să înțelegem piața financiară nebancaară

Programul național al ASF de educație financiară adresat unităților de învățământ liceal cu profil



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

AGENDA



01

PIAȚA FINANCIARĂ

02

PIAȚA DE ASIGURĂRI
(asigurarea RCA și PAD)

03

SISTEMUL PENSIILOR
PRIVATE (Pilonul II)

04

PIAȚA DE CAPITAL (bursa,
acțiunile și obligațiunile)

05

BOGAT SAU SĂRAC?





AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

PIAȚA FINANCIARĂ

Nebancară

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

- Piața de asigurări;
- Sistemul pensiilor private;
- Piața de capital.

Autorizare, Reglementare, Supraveghere, Control,
Protecția Consumatorului, Educație financiară.

Bancară

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI

- Elaborarea și aplicarea politicii monetare și a politicii de curs de schimb;
- Instituțiile de credit (bănci, IFN, leasing);
- Emiterea bancnotelor / monedelor pe teritoriul României;
- Stabilirea regimului valutar;
- Administrarea rezervelor internaționale ale României.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Piața de asigurări



Riscul Asigurabil

Riscul poate fi definit ca fiind incertitudinea unei pierderi sau a unui câștig.

- **Incertitudinea producerii riscului** (dacă o pierdere ar fi certă nu ar mai exista risc).

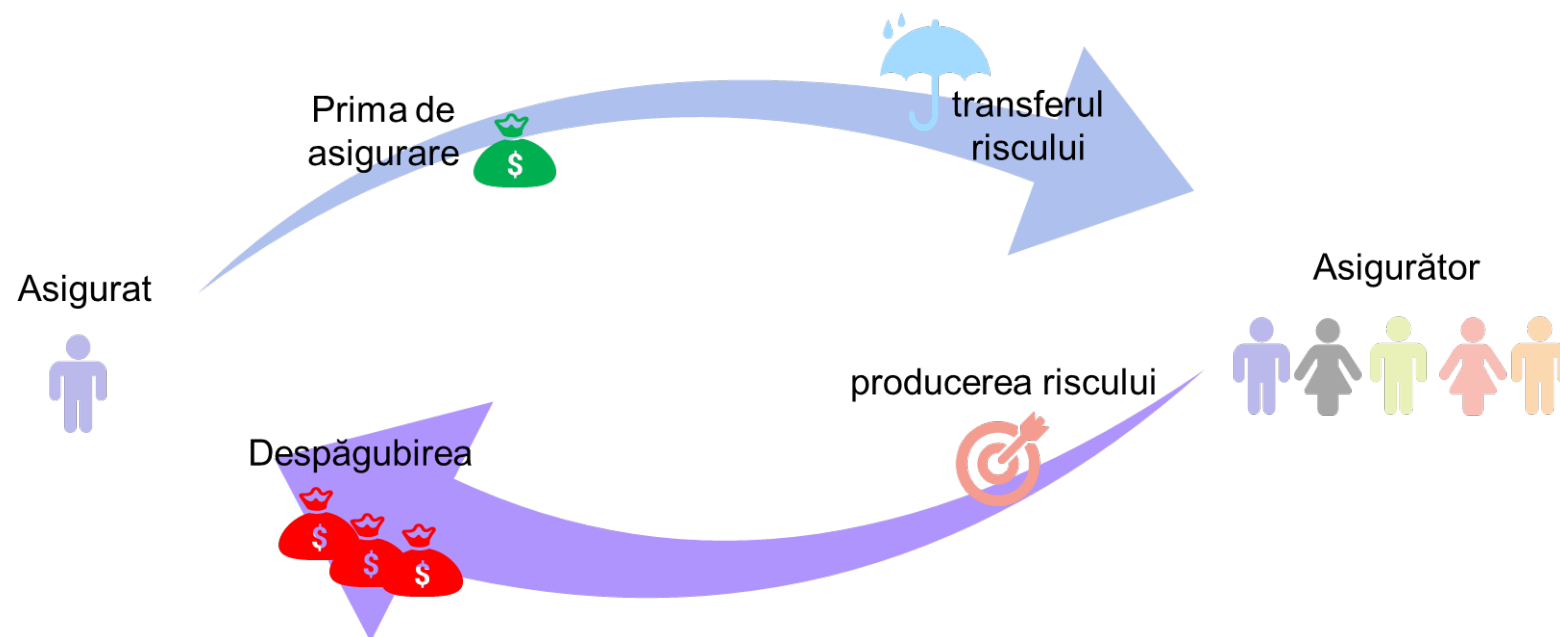
Exemplu: este incert dacă o mașină va avea un accident sau nu, dar este cert că, în cazul în care mașina stă mult timp într-un mediu cu multă umezeală, la un moment dat, părțile metalice vor rugini.

- **Posibilitatea unei pierderi** (cel puțin unul dintre rezultatele producerii riscului este negativ).

Exemplu: unei persoane îi poate fi furată mașina sau nu (dacă este furată va avea o pierdere financiară); dacă primește moștenire o mașină, persoana va avea doar un câștig (nicidecum o pierdere financiară).

Asigurarea

Asigurarea este contractul încheiat între asigurator și asigurat, prin care asiguratorul preia riscul asiguratului în cazul producerii unui eveniment.



Exemple de asigurări



Modalități de clasificare a
asigurărilor

1. **Asigurări generale:** asigurări auto, de locuință, de călătorie, răspunderi civile generale sau profesionale etc.
2. **Asigurări viață:** viață, unit-link, sănătate etc.

1. **Asigurări obligatorii** (prin efectul legii): RCA, PAD, anumite asigurări profesionale etc.
 2. **Asigurări facultative:** auto, de locuință, agricole etc.
-



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

RCA (Răspunderea Civilă Auto)



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

RCA Ce reprezintă?

Este o asigurare obligatorie pentru persoanele fizice și juridice care dețin vehicule înmatriculate sau supuse înmatriculării în România.

RCA acoperă prejudiciile materiale sau vătămrile corporale de care asigurații răspund, în baza legii, față de terțe persoane păgubite prin accidente de vehicule, precum și pentru cheltuielile făcute de asigurați în procesul civil.

RCA Contractul (polița)

The image shows a scan of a Romanian RCA (Compulsory Motor Vehicle Insurance) contract document. The document is titled "POLIȚĂ DE ASIGURARE DE RĂSPUNDERE CIVILĂ AUTOVEICUL" and includes various fields for policy details, insurer information, and a "Vigneta RCA" (RCA vignette) sticker. The document is divided into several sections, including "DESCRIEREA AUTOTRACĂTORULUI", "DESCRIEREA CONDUCĂTORULUI", "DESCRIEREA VEHICULULUI", and "DESCRIEREA ASIGURĂRII". The document also includes a table with columns for "ANUL", "LUNA", "ZIUA", "ORA", "MINUTA", and "SECUNDA". The document is signed by the insurer and the policyholder.

Conține următoarele informații:

- Datele despre asigurător.
- Datele de identificare ale proprietarului (și/sa u utilizatorului – ex: în cazul societăților de leasing).
- Datele de identificare ale intermediarului în asigurări RCA.
- Datele de identificare ale vehiculului.
- Valabilitatea asigurării (perioada asigurată).
- Clasa bonus - malus (B/M).
- Prima de asigurare.
- Tariful pentru serviciul de decontare directă.
- Numărul de rate (și scadența).
- Limitele de despăgubire.
- Condițiile de asigurare.
- Condiții aferente clauzei de decontare directă.
- Clauza referitoare la reparațiile în orice unitate service fără constrângere.

RCA Contractul (polița)

The image shows two versions of a Romanian RCA (Compulsory Motor Vehicle Insurance) contract form. The top version is a standard printed form with a grid for policy details. The bottom version is a digital version with a 'Vigneta RCA' (RCA sticker) graphic.

Contractele (polițele) se emit electronic și au o serie unică.

Dovada existenței RCA se poate face atât prin prezentarea poliței tipărite, cât și electronic.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

RCA Contractul (polița)

Contractul de asigurare RCA poate fi suspendat pe perioada suspendării dreptului de circulație a vehiculului, cu predarea plăcuțelor de înmatriculare la autoritatea care le-a emis.

Contractul se reziliază:

- Când se transmite dreptul de proprietate asupra vehiculului.
- Când vehiculul se radiază din circulație.

În aceste cazuri, asiguratul primește retur de primă pro-rata pentru perioada rămasă din asigurare.

- Când se încheie perioada asigurată.

Dacă asiguratul încheie mai multe polițe RCA – se aplică regula contribuției.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

RCA Riscuri acoperite

- **Daune materiale produse terților:**
 - Daune produse vehiculelor.
 - Daune produse animalelor.
 - Daune produse clădirilor sau altor bunuri.
- **Vătămări corporale produse terților** - Vătămarea integrității corporale, afectarea sănătății sau decesul.
- **Lipsa de folosință a vehiculului.**
- **Cheltuieli de judecată sau de soluționare alternativă a litigiilor.**
- **Cheltuieli legate de transportul vehiculului avariat.**



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

RCA Excluderi

- Lipsa culpei (ex: forța majoră, culpa exclusivă a persoanei prejudiciate).
- Prejudiciile produse bunurilor aparținând proprietarului vehiculului avariat.
- Vehiculele implicate în accident aparțin soților.
- Amenzile și cheltuielile din procesul penal.
- Prejudiciile produse bunurilor transportate (dacă există un raport contractual între cel care transportă și proprietarul mărfii).



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

RCA Sume asigurate

Daune materiale: 1.220.000 euro.

Vătămări corporale: 6.070.000 euro.

(echivalentul în lei la cursul de schimb BNR al pieței valutare la data producerii accidentului)

- Sumele asigurate se ajustează la fiecare 5 ani în funcție de indicele european al prețurilor de consum (IEPC).
- Dacă în același eveniment au fost prejudiciate mai multe persoane și valoarea totală a prejudiciilor depășește limitele de despăgubire specificate în contractul RCA, despăgubirea va fi stabilită proporțional.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

RCA Bonus-Malus (B/M)

- Asiguratorul poate acorda reduceri sau creșteri ale primei standard în funcție de istoricul daunelor asiguratului (sistemul B/M).
- Dacă asiguratul (persoana fizică) deține mai multe vehicule, va avea aceeași clasă B/M pentru toate vehiculele.
- Pentru persoane juridice, sistemul B/M se aplică pentru fiecare vehicul în parte.
- Asiguratul poate transfera clasa B/M într-un an de la radierea sau înstrăinarea unui vehicul.
- Asigurătorii pot lua în calcul la stabilirea primei: clasa B/M și istoricul șoferului/șoferilor.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

RCA Bonus-Malus (B/M)

În funcție de istoricul daunelor produse, asigurații pot avea reduceri sau majorări ale tarifelor RCA:

- 8 clase de bonus – asiguratul poate plăti cu până la 50% mai puțin decât prima de bază.
- 8 clase de malus – asiguratul poate plăti cu până la 80% mai mult decât prima de bază.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

RCA Cartea Verde

- RCA – valabil pe teritoriul României.
- Între statele Europei, plus anumite state din Orientul Mijlociu și Africa, există o convenție (Convenția „Carte Verde”) care stipulează că toate polițele RCA emise într-un stat sunt recunoscute de toate statele membre ale convenției.
- „Cartea Verde” certifică că deținătorul acesteia, care vizitează o țară membră a convenției, îndeplinește cel puțin obligația minimă de asigurare obligatorie de răspundere civilă auto impusă de legile țărilor vizitate.
- România este membră a convenției „Carte Verde” - automat polițele RCA emise în România includ „Cartea Verde” pentru 27 de state din Europa.
- Pentru restul statelor (ex: Azerbaidjan, Maroc, Moldova, Rusia, Turcia, Ucraina, Israel etc.) se plătește o primă suplimentară și se emite un certificat „Carte verde” suplimentar.



**AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ**

RCA Daune

Obligațiile asiguratului:

- Notificarea asiguratorului în caz de daună, în termen de 5 zile lucrătoare, incluzând date despre evenimentul asigurat și, dacă există, proceduri administrative sau penale împotriva sa.

Trebuie furnizate următoarele informații:

- Numele și prenumele persoanei care a condus vehiculul.
- Numele asiguratului / contractantului.
- Detaliile asigurării RCA (numele asiguratorului, seria și numărul poliței RCA, detalii despre vehiculul asigurat - numărul de înmatriculare, seria șasiului).



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

RCA Daune

Constatarea amiabilă

- Dacă accidentul a produs doar daune materiale, se poate face constatarea amiabilă.
- Formularul este tipizat (stabilit prin reglementări ASF) și conține:
 - informațiile privind data și locul producerii accidentului.
 - datele de identificare ale conducătorilor auto/moto implicați.
 - datele de identificare ale proprietarilor vehiculelor implicate.
 - datele de identificare ale societății de asigurare RCA.
 - informațiile despre accident.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

RCA Decontare directă

- Păgubitul are posibilitatea să obțină despăgubirea în baza poliței proprii RCA, dacă a cumpărat această clauză.
- Decontarea directă se poate aplica dacă:
 - accidentul este pe teritoriul României;
 - au fost doar daune materiale;
 - ambele vehicule sunt înregistrate în România și au RCA valabil.
- Asigurătorii RCA sunt obligați să ofere decontarea directă în momentul în care oferă tariful RCA – cumpărarea este opțională.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

PAD
(Polia de
asigurare
împotriva
dezastrelor
naturale)

PAD

Ce reprezintă?



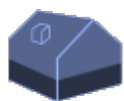
ASIGURAREA LOCUINTEI
ESTE OBLIGATORIE

Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale (PAID) este societatea comerciala de asigurare-reasigurare, constituita prin asocierea societatilor de asigurare autorizate sa incheie asigurari obligatorii pentru locuinte.

PAD
ACOPERA

3

RISCURI
DE BAZA
SPECIFICE
ROMANIEI



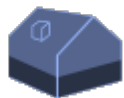
Suma asigurata

20.000 €



Pretul asigurarii

20 € /an



10.000 €



10 € /an

- **Asigurat:** orice persoană (fizică/juridică) care deține o construcție cu destinația „locuință”.
 - Poate fi orice tip de locuință (socială, de protocol, casă de vacanță, condominiu), aflată în proprietate exclusivă sau co-proprietate.
 - Nu se asigură depozite, magazine, șoproane etc.
- **Tip poliță de asigurare:** obligatorie.
- **Riscuri asigurate** – dezastre naturale:
 - Cutremur.
 - Alunecare de teren.
 - Inundație (fenomen natural).
 - + consecințe indirecte ale producerii acestor trei riscuri.
- Nerespectarea obligației de încheiere a asigurării PAD se sancționează cu amendă de la 100 la 500 lei.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

PAD Ce conține polița?

- Denumirea/numele și sediul/domiciliul părților contractante.
- Numele beneficiarului asigurării. Acesta poate fi:
 - În cazul persoanelor fizice (proprietarii locuințelor, persoanele desemnate în mod expres ca beneficiari, moștenitorii legali).
 - În cazul persoanelor juridice (proprietarii locuințelor, persoanele desemnate să le administreze, beneficiarii desemnați de asigurați).
- Tipul locuinței și adresa.
- Suma asigurată.
- Prima și termenul de plată.
- Perioada de valabilitate a asigurării.
- Numărul și titlul actului normativ în temeiul căruia s-a emis PAD.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

PAD Excluderi

- Inundațiile produse în timpul formării unor lacuri de acumulare sau în timpul schimbării artificiale a cursurilor de apă.
 - În cazurile de amenințare bruscă de prăbușire sau alunecare de teren înlesnite ori agravate de săpături sau lucrări edilitare de orice fel, lucrări de prospecțiuni etc.
 - Tasarea terenului sub construcție.
 - Bunurile din locuință.
 - Locuințe construite în zone interzise.
 - Defectele de construcție sau lipsa autorizației de construcție.
 - Informațiile false transmise asiguratorului în chestionarul de asigurare.
- etc.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

PAD

Obligațiile asiguraților

- Încheierea PAD pentru fiecare locuință deținută, în termen de 5 zile de la data în care devine proprietar.
- La schimbarea proprietarului, persoana care înstrăinează locuința are obligația să înmâneze polița PAD noului proprietar, care trebuie să înștiințeze asiguratorul care a emis polița în 5 zile lucrătoare.
- Să întrețină locuința conform obligațiilor legale.
- Să înștiințeze serviciile de urgență (poliție, pompieri, ISU), primăria etc. în cazul producerii riscurilor/daunelor.
- Să notifice asiguratorul despre daună în maximum 60 de zile de la producerea daunei.
- Să pună la dispoziția asiguratorului toate actele și dovezile referitoare la producerea daunei.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

PAD Daune

- Producerea riscului asigurat se stabilește pe baza constatării instituțiilor abilitate de ANM, de Institutul de Fizică a Pământului, geologie etc.
- Asiguratul nu poate încasa o despăgubire mai mare decât prejudiciul suferit (principiul indemnizației).



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Sistemul pensiilor private



Sistemul de pensii din România

Sistemul de pensii este o parte a sistemului de securitate socială, care are drept obiectiv compensarea prin beneficii a unor riscuri (bătrânețea, incapacitatea temporară sau permanentă de muncă etc.).

În România, sistemul are 4 componente (piloni):

- **Pilonul I** – obligatoriu, administrat de stat (*pay as you go*) – se bazează pe colectarea de fonduri de la cei asigurați în sistemul contributiv și distribuirea beneficiilor către cei care se află în situațiile menționate.
 - **Pilonul II** – obligatoriu, administrat privat – se bazează pe colectarea de contribuții proprii într-un cont individual.
 - **Pilonul III** – facultativ, administrat privat.
 - **Pilonul IV** – facultativ, administrat privat (pensile ocupaționale).
-



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Pensia administrată privat Pilon II



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Pilonul II Ce reprezintă?

- Pilonul I și Pilonul II sunt complementare – Pilonul II suplimentează pensia acordată de sistemul public.
- Pilonul II **este obligatoriu** pentru toate persoanele nou intrate pe piața forței de muncă.
- De fiecare dată când se plătește salariul, se reține CAS în valoare de 25%, din care 3,75% reprezintă contribuția la Pilonul II, procentul fiind virat în contul individual al salariatului la fondul privat de pensii ales de acesta.
- Contribuțiile adunate în contul individual (personal) Pilon II sunt investite pentru a obține beneficii financiare viitoare, încasabile la pensie.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Pilonul II Ce reprezintă?

- O pensie privată, suplimentară față de pensia din sistemul public.
- Componenta de economisire este completată prin investire.
- Un participant poate alege administratorul fondului de pensii în funcție de opțiunea proprie; se poate transfera la alt administrator.
- Mărirea veniturilor la pensionare.
- Beneficiarii (moștenitorii legali) primesc sumele existente în contul aferent pensiei, în cazul unui eveniment nefericit (decesul participantului).

Informații despre fondurile de pensii private Pilon II găsiți pe site-urile administratorilor de pensii private Pilon II, precum și pe site-ul ASF.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Pilonul II Obligatoriu

- Aderarea la Pilonul II – **obligatorie** – se realizează astfel:
 - Prin opțiune directă – alegerea administratorului de către participant, în baza propriei preferințe, în primele 4 luni de la prima sa angajare.
 - Repartizare aleatorie, automată, de CNPAS, între administratorii de fonduri de pensii autorizați de ASF.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Pilonul II Termeni întâlniți uzual

- **Participantul** – angajatul sau persoana autorizată să desfășoare o activitate independentă etc., care aderă la un fond de pensii private și care contribuie și/sau în numele căreia s-au plătit contribuții la un fond de pensii private și are un drept viitor la o pensie privată.
- **Administratorul de fonduri de pensii private** – societăți care investesc (administrează) prudent sumele de bani care se strâng în aceste fonduri, cu scopul de a putea plăti o pensie suplimentară, astfel încât diferența dintre venitul obținut din salarii și cel din pensii să fie cât mai mică.
- **Depozitarul** – instituția de credit căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele fiecărui fond de pensii private.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Pilonul II Comisioane, transfer între fonduri

- Toate comisioanele și taxele sunt prezentate detaliat în prospectul schemei de pensii pe care administratorul trebuie să îl prezinte participantului înainte de semnarea adeziunii.
- Potrivit legii, comisionul de administrare este compus din:
 - deducerea unui quantum din contribuțiile plătite, dar nu mai mult de 0,5%, cu condiția ca această deducere să fie făcută înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond, din care 0,1 p.p. din suma totală ce face obiectul operațiunii financiare efectuate pentru fiecare fond de pensii administrat privat să fie virată la CNPP;
 - deducerea unui procent din activul net total al fondului de pensii administrat privat, dar nu mai mult de 0,07% pe lună, în funcție de performanța fondului.

• Participantul se poate transfera între fonduri, fără costuri,



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Pilonul II Cum devin participant?

- Pentru a deveni participant la un fond de pensii obligatorii Pilon II, după o selecție a administratorilor autorizați, o persoană trebuie să încheie un act individual de aderare (un contract scris, încheiat între persoana fizică și administrator, care conține acordul persoanei la contractul de societate civilă și la prospectul schemei de pensii).
- Factorii care pot sta la baza deciziei de aderare:
 - Comisioanele de administrare percepute de administrator.
 - Politica de investire.
 - Comisioanele de transfer.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Pilonul II Cum funcționează?

- Fiecărui participant îi este deschis un **cont individual** în care se virează contribuțiile și transferurile de disponibilități ale acestuia.
- **Participantul este proprietarul activului personal din contul său.**
- **Activul personal** nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sancțiunea nulității.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Pilonul II Cum funcționează?

- Administratorul fondului de pensii private este o societate de administrare a fondurilor de pensii autorizată de ASF în acest sens.
- Administratorul are datoria de a elabora o declarație privind politica de investiții, în formă scrisă, care cuprinde și:
 - Strategia de investire a activelor, în raport cu natura și durata obligațiilor.
 - Metode de evaluare a riscurilor investiționale, procedurile de management al riscului.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Pilonul II Cum funcționează?

- Situația activului personal net se exprimă în lei și reprezintă suma obținută din înmulțirea numărului total de unități de fond cu valoarea acestora.
- Numărul de unități de fond depinde de contribuțiile lunare.
- Valoarea lunară a unităților de fond depinde de investițiile făcute de administrator.
- Contribuțiile se adună în conturile individuale ale participanților și se convertesc în unități de fond.
- Convertirea se realizează prin împărțirea contribuției nete la valoarea unității de fond, calculată pentru ziua în care se face conversia.
- Din contribuția brută, administratorul scade comisionul de administrare, rămânând contribuția netă, care este de fapt suma de bani care este investită de administrator în numele participantului.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Pilonul II Cum funcționează?

- Administratorul fondului de pensii private trebuie să asigure permanent un volum adecvat de lichidități corespunzătoare angajamentelor financiare rezultate din portofoliul existent.
- Are obligația de a informa în scris fiecare participant:
 - **Anual** – despre activul personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea acestora, precum și despre situația administratorului.
 - **În termen de 10 zile calendaristice**, orice informație relevantă privind schimbarea regulilor schemei de pensii.
 - **La cerere**, informații detaliate privind riscul investiției, gama de opțiuni de investiții, portofoliul existent de investiții etc.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Piața de capital





Ce reprezintă?

Ansamblul relațiilor și mecanismelor prin care se realizează transferul fondurilor bănești de la cei care au un surplus de capital (investitorii) către cei care au nevoie de capital (companii, organizații, stat), cu ajutorul unor instrumente specifice (valorile mobiliare) și prin intermediul unor operatori specifici (societățile de servicii de investiții financiare – SSIF).

Este formată din:

- **Investitori**
 - Disponibilul de bani/capital.
 - Dorința de a face profit.
 - Persoane fizice sau companii.
 - **Instituții**
 - Bursa.
 - Intermediarii (SSIF, bănci, fonduri de investiții).
 - Sisteme post-tranzacționare.
 - **Emitenți**
 - Au nevoie de finanțare.
 - Emit valori mobiliare (acțiuni, obligațiuni, titluri de stat etc.).
-

Bursa



Locul de desfășurare ordonată și transparentă a tranzacțiilor:

- Licitație continuă – locul de întâlnire al cererii cu oferta.
- Piață liberă.
- Piață dematerializată; caracter pur financiar/bănesc.
- Sistem electronic.
- Reguli transparente.

Piața primară – prima solicitare de finanțare a unei societăți/entități (IPO):

- Listare la bursă a instrumentelor emise.
- Finanțare a economiei.
- la naștere calitatea de investitor/acționar/deținător de instrumente financiare.

Piața secundară – investitorii pot schimba între ei deținerile:

- Lichiditatea și mobilitatea capitalurilor investite.
- Recuperarea capitalurilor investite înainte de scadență.
- Evaluarea titlurilor cotate.
- Nu stimulează inflația.
- Diversificarea portofoliului. _____



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Acțiuni



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Acțiuni Ce reprezintă?

- O acțiune reprezintă o parte din capitalul unei societăți, divizat în părți egale.
- Veniturile obținute pe termen lung din acțiuni – dividende.
- Dividend – cota parte din profiturile care nu sunt reinvestite de societate, la care deținătorul de acțiuni este îndreptățit.
- Veniturile obținute pe termen scurt din acțiuni – diferența dintre prețul de cumpărare și prețul de vânzare pe piața bursieră secundară.
- Acțiunile unei societăți cotate pe piața de capital pot fi vândute de acționar, în orice moment dorește, prin intermediul bursei.

Risc

Cum poate fi administrat?

- Trebuie luați în considerare toți factorii care ar putea să influențeze eventualele variații ale investițiilor.
- **Riscul** – posibilitatea unei pierderi financiare parțiale sau totale a banilor investiți/deținuți sau a realizării unor venituri mai mici decât cele așteptate.
- Înțelegerea riscurilor – factor esențial care trebuie evaluat anterior realizării unei investiții.
- **Riscul** – volatilitatea valorii portofoliului, nerealizarea obiectivelor propuse sau pierderea permanentă a capitalului investit.
- **Toate investițiile presupun un anumit nivel de risc.**
- Investitorii ar trebui să-și bazeze investițiile nu numai pe obiective și pe volumul de capital disponibil, ci și pe preferința acestora pentru risc.
- **Riscurile mari nu garantează profituri mai mari.**



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Obligațiuni



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Obligațiuni Ce reprezintă?

- Titluri de creanță prin care emitentul autorizat se împrumută de la investitori (cumpărători de obligațiuni) și este obligat să plătească periodic o dobândă (cupon) și să ramburseze valoarea obligațiunii (principal) la o dată viitoare denumită scadență.
- De mai multe tipuri:
 - Guvernamentale.
 - Municipale.
 - Corporative.



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Obligațiuni Termeni uzuali

- **Scadența:** data la care principalul (suma împrumutată) trebuie rambursată investitorului.
- **Cupon:** rata dobânzii plătită de emitent cumpărătorului obligațiunii.
- **Randamentul:** o măsură a ratei de rentabilitate pe care un investitor în respectiva obligațiune le-ar primi în mod direct. Această rată de rentabilitate poate fi calculată folosind mai multe metode, cea mai comună și cea mai simplă fiind de a împărți suma dobânzii anuale cu prețul de piață al acestei obligațiuni.
- **Prețul curent al pieței:** prețurile obligațiunilor variază în funcție de tranzacționarea pe piața secundară până la maturitate.

BOGAT SAU SĂRAC?

Este important să înțelegeți câteva principii pentru a vă schimba modul de gândire și a pune bazele bunăstării voastre viitoare!

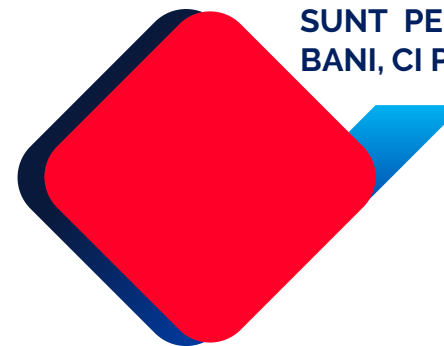
OAMENII BOGAȚI FAC BANII
SĂ LUCREZE PENTRU EI



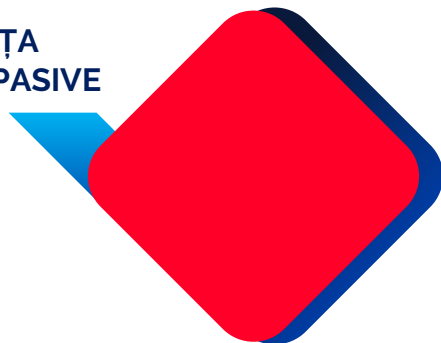
EDUCAȚIA FINANCIARĂ
ESTE CEL MAI BUN ACTIV
AL VOSTRU



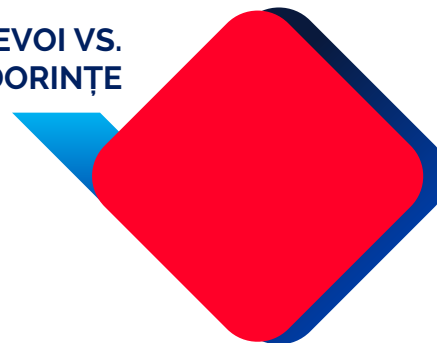
PRIMELE LOCURI DE MUNCĂ NU
SUNT PENTRU A CÂȘTIGA MULȚI
BANI, CI PENTRU A ÎNVĂȚA



ÎNVĂȚAȚI DIFERENȚA
DINTRE ACTIVE ȘI PASIVE



NEVOI VS.
DORINȚE



PLĂȚIȚI-VĂ PE VOI
MAI ÎNTÂI





AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

VĂ MULȚUMIM!



0800 852 627
+4021 668 1208



Splaiul Independenței
nr. 15, sector 5,
050092, București



edu@asfromania.ro
www.facebook.com/asf.romania