



Acționar Semnificativ	Persoana fizică, persoana juridică sau grupul de persoane care acționează în mod concertat și care deține direct sau indirect o participație de cel puțin 10% din capitalul social al unei societăți comerciale sau din drepturile de vot, ori o participație care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra luării deciziilor în adunarea generală sau în consiliul de administrație, după caz
Acțiuni	Titluri de valoare emise de societățile comerciale, care reprezintă o parte din capitalul unei societăți, divizat în părți egale
Alpha	O măsură a performanței pe bază de risc ajustat. Alpha ia volatilitatea (riscul de preț) unui fond mutual și compară randamentul riscului ajustat cu un indice de referință. Plusul de randament al fondului în raport cu randamentul indicelui de referință reprezintă "alpha" fondului
American Depository Receipts (ADRs)	Se referă la certificatul negociabil emis de o bancă americană care reprezintă un număr anume de titluri cu participare străină, listat la o bursă Americană. Negocierea se realizează în dolari USA, iar acțiunea subscrisă este deținută de un organism financiar de credit american, în țara participării menționate. Utilizarea ADR-s are drept scop reducerea costului tranzacțiilor ce au ca obiect acțiunea respectivă
Arbitrage	Achiziționarea și vânzarea simultană a unui activ cu scopul de a obține profit din diferența de preț. Acest lucru are loc de obicei pe diferite schimburi valutare sau diferite piețe
Buletin	Document actualizat și emis trimestrial de către societatea de administrare, pentru fiecare fond mutual, și prezintă informațiile aferente fiecărui fond mutual cu cele mai importante evenimente care influențează performanța fondului, precum și comisioanele aferente, defalcarea investițională, performanța de la data începerii fondului, coordonatele societății de administrare, etc
Bund	Obligațiune emisă de guvernul german, utilizată și ca indice de referință pentru obligațiunile europene
Câștig de capital	Profit ce rezultă când prețul unui instrument financiar deținut de un fond mutual crește peste prețul de achiziție și instrumentul financiar este vândut (câștig realizat). În cazul în care instrumentul financiar continuă să fie deținut de către fondul mutual, câștigul nu este realizat (marcat). O pierdere de capital ar avea loc în cazul unei situații opuse celei menționate
Cerere de Răscumpărare/Transfer	Document prin care se completează instrucțiunea clientului de a răscumpăra un număr de unități de fond sau o sumă specifică, creditarea contului de investiții fiind efectuată în minim 3 zile și maxim 5 zile calendaristice. Contravaloarea unităților de fond răscumpărate se calculează la prețul unității de fond din data zilei menționată în câmpul "Data de valută" din Cererea de răscumpărare. În cazul transferului de unități se va menționa și fondul către care se face transferul
Cerere de Subscriere	Document prin care se completează instrucțiunea clientului de a cumpăra unități de fond în cuantumul sumei de care dispune; achiziția unităților se va face la prețul din data zilei menționată la "Data de valuta"
Certificat de deținere unități de fond	Document emis de societatea de administrare, care atestă calitatea de deținător al unui număr de unități dintr-un fond mutual



Certificat de răscumpărare a unităților de fond	Document emis de societatea de administrare care atestă răscumpărarea unităților de fond contra unei sume de bani. Contravaloarea unităților de fond răscumpărate se calculează la prețul unității de fond din data zilei menționată în câmpul "Data de valută" din Cererea de răscumpărare
Certificat de trezorerie	O obligație de plată pe termen scurt cu maturitate mai mică de un an.
Clasa de valori mobiliare	Cuprinde valorile mobiliare de același tip, care au aceleași clauze și caracteristici (valoare nominală, drept de vot, drept de plată a dividendelor și drepturi de preferință - pentru acțiuni - și, respectiv, valoare nominală, preț, dobândă, durata/scadență, condiții de răscumpărare, plan de rambursare, drepturi de conversie - pentru obligațiuni) și sunt emise de același emitent
Comisia Elenă a Pieței de Capital (Hellenic Capital Markets Commission)	Organismul de Supraveghere și Reglementare a Societăților de administrare a Fondurilor Mutuale și a Societăților de investiții de portofoliu. Este echivalentul Bancii Greciei pentru sectorul bancar. Se află sub jurisdicția Ministerului Economiei Naționale și controlează operațiunile tuturor Fondurilor Mutuale disponibile în Grecia. Primește și investighează reclamațiile cetățenilor referitoare la Fondurile Mutuale și Societăților de investiții de portofoliu
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (CNVM)	Este autoritatea administrativă autonomă, cu personalitate juridică, care funcționează conform Statului său și legii pieței de capital (Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare). Reglementează și supraveghează piața de capital din România, precum și instituțiile și operațiunile specifice acesteia
Comision de administrare	Comisionul încasat de către societatea de administrare și este suportat de către fondul mutual; procentul afișat se percepe anual
Comision de custodie	Comisionul încasat de către depozitar (custode) și este suportat de către fondul mutual; procentul afișat se percepe anual
Comision de răscumpărare	Comisionul aplicat la suma răscumpărată și este suportat direct de către investitori; procentul afișat se aplică la suma răscumpărată
Comision de subscriere	Comisionul aplicat la momentul achiziționării de unități de fond și este suportat direct de către investitori; procentul afișat se aplică la suma subscrisă
Consultanță de investiții	Recomandarea personală dată unui client, în legătură cu una sau mai multe tranzacții cu instrumente financiare
Cont de investiții	Cont deschis la cererea și în numele investitorului pentru efectuarea operațiunilor cu fonduri mutuale
Curba randamentului	Reprezentare grafică a ratei dobânzii, la un moment stabilit în timp, a obligațiunilor cu egală calitate a creditului, dar cu maturități diferite
Custode (Depozitar)	Depozitarul reprezintă acea instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru, avizată de C.N.V.M. pentru activitatea de depozitare, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui O.P.C.V.M.
Data de valută	Data zilei în care se înregistrează o operațiune
Emitent	Entitatea cu sau fără personalitate juridică ce a emis, emite sau intenționează să emită instrumente financiare



Entități reglementate	Persoanele fizice și juridice, precum și entitățile fără personalitate juridică a căror activitate este reglementată și/sau supravegheată de către C.N.V.M.
European Depository Receipts (EDRs)	Se referă la certificatul negociabil emis de o bancă europeană care reprezintă un număr anume de titluri cu participare străină, listat la o bursă europeană. Negocierea se realizează în euro, iar acțiunea subscrisă este deținută de un organism financiar de credit european, în țara participării menționate. Utilizarea EDR-s are drept scop reducerea costului tranzacțiilor ce au ca obiect acțiunea respectivă
Evaluare	Calcularea, pentru o anumită zi, a activului unui fond la prețul de închidere al pieței
Factor Beta	O măsură a volatilității sau a riscului sistemic, a unei acțiuni sau portofoliu în comparație cu piața ca întreg
Fond de Acțiuni cu Management Activ	Se referă la fondurile mutuale de acțiuni a căror strategie investițională nu urmărește un indice bursier, ci urmărește să obțină performanțe mai bune decât indicele de referință al fondului
Fond de Acțiuni cu Management Pasiv	Se referă la fondurile mutuale de acțiuni care trebuie să investească în procent de cel puțin 95% din activele proprii în acțiuni, care sunt cuprinse în indicii bursier respectiv, și intenționează urmărirea reproducerii respectivului indice, după scăderea eventualelor comisioane, taxe și alte sume a căror plată cade în sarcina fondului mutual
Fond de investiții	Organism de plasament colectiv fără personalitate juridică
Fond Mutual Extern	Se referă la fondul mutual care investește în principal în depozite, în instrumente financiare, în obligațiuni și în acțiuni, emise de un emitent ce își are sediul, conform statutului, în afara țării
Fond Mutual Intern	Se referă la fondul mutual care investește în principal în depozite, în instrumente financiare, în obligațiuni și în acțiuni emise de un emitent ce își are sediul pe teritoriul țării
Fond Mutual Negociabil	Se referă la fondul mutual ale cărui unități de fond se negociază pe o piață organizată
Fonduri de Acțiuni	Investesc în acțiuni cotate pe o piață reglementată, în procent de minim 85%
Fonduri de Fonduri (Funds of Funds)	Fonduri cu plasamente în fonduri mutuale clasice
Fonduri de Obligațiuni și Instrumente cu venit fix	Investesc minim 90% din active în instrumente cu venit fix, cu scadența de cel puțin 1 an; nu sunt permise acțiuni în portofoliu
Fonduri deschise de investiții	Sunt fondurile de investiții și societățile de investiții, care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții: a) au ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale; b) titlurile de participare sunt, la cererea deținătorilor, răscumpărabile continuu din activele respectivelor organisme



Fonduri Diversificate	Investesc într-un mixt de instrumente în orice combinație și durată de deținere, care nu se regăsește în celelalte categorii principale. Pot fi: a) defensive - cu expunere pe acțiuni de maxim 35%; b) echilibrate - cu expunere pe acțiuni între 35% și 65% maxim; c) dinamice - cu expunere pe acțiuni de minim 65%; d) flexibile - au caracteristic un mixt de instrumente, inclusiv acțiuni, cu pondere și durată de deținere variabile, acțiunile putând fluctua de la 0% la 100%
Fonduri închise de investiții (AOPC)	Sunt fondurile de investiții care nu au o emisiune continuă de unități de fond și se adresează unui număr limitat de investitori
Fonduri Monetare	Investesc în instrumente monetare și obligațiuni, cu obligația ca "modified duration" pe întreg portofoliu să nu treacă de 1; fondurile monetare pot fi: a) de trezorerie scurtă - maturitatea medie a plasamentelor este sub 60 de zile; b) standard - cu modified duration maxim 1
Fonduri Mutuale	Sunt fondurile de investiții și societățile de investiții, care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții: a) au ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale; b) titlurile de participare sunt, la cererea deținătorilor, răscumpărabile continuu din activele respectivelor organisme
Hedging	Angajarea unei poziții pe piața futures opusă față de poziția deținută pe piața cash (spot) pentru a înlocui temporar o tranzacție care urmează să fie făcută pe piața cash (spot), ca protecție împotriva riscului ca prețul să aibă o evoluție nefavorabilă pe piața cash
I.A.P.	Indicele de Alternare a Portofoliului se calculează după formula: $IAP = ((Total\ 1 - Total\ 2) / M) \times 100$, unde: Total 1 este suma din valoarea totală a achizițiilor și a vânzărilor din activul fondului mutual pe parcursul anului precedent. Total 2 este suma valorii totale a unităților fondului mutual puse la dispoziția investitorilor sau răscumpărate din fond. M este activul mediu net al fondului
I.T.C.	Indicele Total de Cheltuieli al Fondului Mutual se calculează în fiecare an și este definit ca un coeficient al tuturor costurilor operaționale (comision de administrare / de custodie, plata auditorului autorizat, cheltuieli cu publicarea și informarea deținătorilor de unități) aplicat la media activului net
Indice de Referință	(Benchmark) se referă la un indice independent și general acceptat, determinat de către societatea de administrare pentru fiecare fond mutual, în funcție de politica sa investițională, din motive de comparabilitate a randamentului său
Instituție de credit	Entitate definită conform art.1 din Legea nr.58/1998 privind activitatea bancară, cu modificările și completările ulterioare
Instrumente ale pieței monetare	Instrumente financiare pe termen scurt, cu scadența până la un an, care se tranzacționează de regulă în cadrul pieței monetare
Instrumente financiare	a) valori mobiliare
	b) titluri de participare la organismele de plasament colectiv
	c) instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit
	d) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri



	<p>e) contracte forward pe rata dobânzii, denumite <i>FRA</i></p> <p>f) swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni</p> <p>g) opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la lit.a) – d), inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri; această categorie include și opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobânzii</p> <p>h) instrumente financiare derivate pe mărfuri</p> <p>i) orice alt instrument admis la tranzacționare pe o piață reglementată într-un stat membru sau pentru care s-a făcut o cerere de admitere la tranzacționare pe o astfel de piață</p>
Intermediari	<p>Societăți de servicii de investiții financiare autorizate de C.N.V.M., instituții de credit autorizate de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii de investiții financiare</p>
Investitor calificat	<p>a) entități autorizate să opereze pe piețe financiare, precum instituțiile de credit, societățile de servicii de investiții financiare, alte instituții financiare autorizate și reglementate, societățile de asigurări, organismele de plasament colectiv, societățile de administrare a investițiilor, fondurile de pensii, precum și alte entități ce nu sunt autorizate ori reglementate și al căror unic obiect de activitate este investiția în valori mobiliare</p> <p>b) autorități ale administrației publice centrale și locale, instituții de credit centrale, organisme internaționale și regionale, precum: Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții sau alte organisme similare</p> <p>c) entități legale care îndeplinesc două din următoarele trei criterii:</p> <ol style="list-style-type: none">1. număr mediu de angajați pe perioada unui exercițiu financiar mai mare de 2502. active totale în valoare mai mare de echivalentul sumei de 43.000.000 euro3. cifra de afaceri anuală netă mai mare de echivalentul sumei de 50.000.000 euro <p>d) anumite persoane fizice, subiect al recunoașterii reciproce. C.N.V.M. poate decide să autorizeze persoane fizice rezidente în România, care solicită în mod expres să fie considerate ca investitori calificați, dacă aceste persoane îndeplinesc cel puțin două din următoarele criterii:</p> <ol style="list-style-type: none">1. investitorul a efectuat tranzacții de o mărime semnificativă pe o piață reglementată cu o frecvență medie de cel puțin 10 tranzacții pe trimestru în ultimele patru trimestre calendaristice2. valoarea portofoliului de valori mobiliare al unui investitor depășește 500.000 euro3. investitorul a lucrat sau lucrează în sectorul financiar cel puțin de un an, având o poziție care necesită cunoștințe privind investițiile în valori mobiliare



	e) anumite societăți mici și mijlocii, subiect al recunoașterii reciproce. C.N.V.M. poate decide să autorizeze societăți mici și mijlocii cu sediul în România, care solicită în mod expres să fie considerate investitori calificați. În înțelesul prezentei legi, <i>societăți mici și mijlocii</i> sunt acele societăți comerciale care, în conformitate cu ultimele situații financiare raportate, nu îndeplinesc două din cele trei criterii prevăzute la lit. c)
Investitor instituțional	Persoana non-bancară sau organizație care tranzacționează instrumente financiare în cantități mari și care se califică pentru tratament preferențial și comisioane mai reduse
Markets in Financial Instruments Directive (MiFID)	Directiva privind piețele de instrumente financiare este o lege a Uniunii Europene care prevede un regulament armonizat pentru serviciile de investiții în statele membre din Spațiul Economic European (cele 27 de state membre ale Uniunii Europene, plus Islanda, Norvegia și Liechtenstein)
<i>Modified duration</i>	Pentru un portofoliu de instrumente cu venit fix reprezintă modificarea procentuala aproximativa a valorii portofoliului ca urmare a modificării cu 1% a randamentelor tuturor instrumentelor cu venit fix, care fac parte din structura aceluși portofoliu. Spre exemplu, în cazul în care un fond are o valoare a indicatorului Modified duration de 1, o creștere a randamentelor de piață cu 0.5% pentru toate instrumentele din fond, ar determina o diminuare a valorii unității de fond de aproximativ 0.5%
Obligațiuni	Investiție sub formă de creanță prin care un investitor împrumută bani unei entități (corporative sau guvernamentale) care ia cu împrumut fonduri pentru o perioadă definită de timp la o rată fixă de dobândă
Obligațiuni cu dobânda variabilă	Se referă la obligațiuni al căror cupon este legat de un anumit indice al dobânzii
Obligațiuni pe termen lung	Se referă la obligațiuni cu durata de cel puțin un an
Obligațiuni pe termen scurt	Se referă la obligațiuni cu durata mai mică de un an
Oferta publică de valori mobiliare	Inseamnă comunicarea adresată unor persoane, făcută sub orice formă și prin orice mijloace, care prezintă informații suficiente despre termenii ofertei și despre valorile mobiliare oferite, astfel încât să permită investitorului să adopte o decizie cu privire la vânzarea, cumpărarea sau subscrierea respectivelor valori mobiliare. Această definiție se va aplica, de asemenea, și în situația plasamentului de valori mobiliare prin intermediari financiari
Ofertant sau persoană care inițiază o ofertă	Persoana juridică sau fizică ce oferă valori mobiliare publicului sau se oferă să cumpere valori mobiliare
Organisme de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare	Sunt fondurile de investiții și societățile de investiții, care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții: a) au ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale; b) titlurile de participare sunt, la cererea deținătorilor, răscumpărabile continuu din activele respectivelor organisme
Orizont lung al perioadei investitoriale	Se referă la perioade de investire de peste cinci ani
Orizont mediu al perioadei investitoriale	Se referă la perioade de investire de la unu până la trei ani



Orizont mediu-lung al perioadei investitionale	Se referă la perioade de investire de la trei până la cinci ani
Orizont scurt al perioadei investitionale	Se referă la perioade de investire de până la un an
P/BV	(Price / Book Value) Raport utilizat la compararea valorii de piață a unei acțiuni cu valoarea sa contabilă. Este calculat prin divizarea prețului curent de închidere a acțiunii cu valoarea contabilă pe acțiune din ultimul trimestru
P/E	(Price / Earnings) Raport de evaluare a prețului curent al acțiunii unei companii comparativ cu câștigurile înregistrate pe acțiune
Portofoliu	Reprezintă totalitatea instrumentelor financiare deținute de un investitor și poate include acțiuni, obligațiuni, unități de fond, instrumente financiare derivate și alte instrumente financiare
Programul de ofertă	Un plan care ar permite emiterea, în mod continuu sau repetat în decursul unei perioade de timp determinate, a valorilor mobiliare, altele decât cele de tipul titlurilor de capital
Prospect Informativ	Cuprinde informații referitoare la Societatea de Administrare, Custode, Fonduri de Investiții (obiectivul investiției, performanță, VUAN, număr de unități de fond, profilul Fondului de Investiții, principalele investiții, comisioane curente, etc)
Randament	Venitul înregistrat dintr-o investiție. Aceasta se referă la dobânda sau dividendele înregistrate dintr-un instrument financiar și este de obicei exprimată ca procent anual pe baza costului de investiții, valorii sale curente de piață sau valorii nominale
Raport Financiar	Emis anual și semianual de către societatea de administrare pentru fiecare fond mutual și conține structura activelor fondului mutual, inclusiv plasamentele investiționale detaliate ale fondului (acțiuni, obligațiuni, numerar), pasivele, creanțele; cuprinde structura activului fondului pentru o anumită zi
Răscumpărare	Procedura de retragere a fondurilor investite din Fondul Mutual. Poate fi o răscumpărare parțială (o sumă specifică, o parte din capitalul total) sau o răscumpărare totală și pentru care este necesară completarea unei cereri. Suma răscumpărată este creditată în termen de maxim cinci zile de la data depunerii cererii, pe baza prețului de răscumpărare aferent zilei în care s-a depus cererea
Reguli	Document înregistrat și autorizat de C.N.V.M. care reglementează activitatea fiecărui fond mutual cu privire la administratorul fondului, caracteristicile și obiectivele fondului, procedurile de subscriere și răscumpărare, politica investițională, structura operațională, structura de comisionare etc
Risc de tutelă	Riscul pierderii elementelor de activ ale fondului mutual datorită acțiunilor sau omisiunilor tutelarului sau chiar pe motive de fraudă, în cazul în care tutelarul sau oricare alt terț căruia i s-a atribuit tutela asupra activelor fondului mutual, se dovedește a fi nedemn de încredere
Risc valutar	Numeroase fonduri mutuale investesc în titluri negociate în valute diferite decât cea de referință (Euro). Modificările cursului valutar ale monedelor străine influențează valoarea unităților de fond deținute de fondurile mutuale respective



Riscul de contrapartidă	Riscul de a nu se îndeplini condițiile contractuale referitoare la tranzacțiile cu instrumente financiare, în mod special dacă cealaltă parte contractantă nu plătește sume de bani sau nu predă titlurile la timp în vederea îndeplinirii obligației sale de reglementare / finalizare a tranzacțiilor
Riscul de creditare	Riscul de imposibilitate a îndeplinirii obligațiilor din partea emitentului valorilor mobiliare în care a investit fondul mutual, sau din partea altei părți contractante pe parcursul desfășurării tranzacțiilor în contul fondului mutual
Riscul de dispersie	Riscul ce decurge din dispersia limitată a elementelor de activ ale fondului mutual
Riscul de lichidități	Riscul imposibilității de lichidare a elementelor de activ ale fondului mutual, la timp și la un preț rezonabil
Riscul de piață	Riscul scăderii nivelului prețurilor pieței, pe ansamblu sau pentru o anumită categorie de elemente ale activului fondului mutual, și impactul implicit asupra prețului unităților de fond
Riscul de stat	Reprezintă riscul legat de cadrul instituțional și de reglementare al statului în care se investesc elementele de activ ale fondului mutual
Riscul inflației	Riscul aferent reducerii randamentului fondului mutual în prețuri fixe datorită creșterii indicelui general al prețurilor de consum
Riscul randamentului	Riscul legat de variația randamentului elementelor de activ ale fondului mutual, în corelare cu eventualele garanții acordate pe ansamblul activului fondului sau parțial, de către instituția de credit
Riscul ratei dobânzii	Riscul ca valoarea unei investiții se va modifica datorită unei modificări a nivelului absolut al ratei dobânzii, a diferenței de preț dintre două rate, a formei curbei randamentului sau unei modificări a oricărei alte relații a ratei dobânzii
Riscul reducerii activului	Riscul legat de reducerea activului fondului mutual, fie datorită răscumpărării, fie anulării unităților de fond, sau din motivul repartizării acestora, a căror valoare este mai mare decât profitul realizat pe perioada de administrare
Societatea de Administrare a Investițiilor (SAI)	Societatea de administrare a investițiilor este persoană juridică, constituită sub forma unei societăți pe acțiuni, conform Legii nr.31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și funcționează numai în baza autorizației C.N.V.M.; SAI va avea ca obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare
Spread	Diferența dintre cererea și oferta de preț a unui instrument financiar
Stat membru de origine	a) statul membru în care este situat sediul social al societății care prestează servicii de investiții financiare sau de administrare de investiții; dacă, în conformitate cu legea națională, societatea nu are un sediu social, statul membru de origine este acela în care este situat sediul central b) statul membru în care este situat sediul social al societății care administrează un sistem de tranzacționare; dacă, în conformitate cu legea națională, societatea nu are un sediu social, statul membru de origine este acela în care este situat sediul central



	c) statul membru în care societatea de administrare a unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare constituit ca fond deschis de investiții își are sediul social, precum și statul membru în care se află sediul social al societății de investiții, în cazul unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare constituit ca societate de investiții
Stat membru gazdă	a) statul membru în care o societate de servicii de investiții financiare sau o societate de administrare a investițiilor are o sucursală sau își desfășoară activitatea
	b) statul membru, altul decât statul membru de origine al respectivului organism de plasament colectiv în valori mobiliare, în care sunt comercializate titluri de participare emise de acesta
State membre	statele membre ale Uniunii Europene și celelalte state aparținând Spațiului Economic European
Subscriere	Achiziționarea unui anumit număr de unități dintr-un Fond Mutual. Data subscrierii este data la care numerarul este depus în contul Fondului Mutual, sau data când câștigurile (ex. Din cecuri) sunt puse la dispoziția Fondului Mutual
Titluri de capital	Acțiuni și alte valori mobiliare asimilabile acțiunilor, precum și orice alt tip de valori mobiliare, conferind dreptul de a le dobândi ca urmare a unei conversii sau a exercitării acestui drept, în măsura în care valorile din a doua categorie sunt emise de același emitent sau de către o entitate care aparține grupului din care face parte respectivul emitent
Titluri de participare	Unități de fond sau acțiuni emise de organisme de plasament colectiv, în funcție de modul de constituire al acestora
Titluri, altele decât cele de tipul titlurilor de capital	Toate valorile mobiliare care nu sunt titluri de capital
Transfer	Procedura de transferare a unui anumit număr de unități dintr-un fond mutual în alt fond mutual
Unitatea de fond	Instrument financiar emis de organismele de plasament colectiv (OPC), la un preț stabilit în funcție de valoarea activului net al organismului respectiv și care atestă dreptul de proprietate al deținătorului la fondurile mutuale, conform informațiilor prevăzute în Certificatul de deținere unități de fond
Valoarea Activului Fondului	Proprietatea totală a Fondului la prețul curent. Prețurile obligațiunilor, dobânzile, numerarul, acțiunile, etc. sunt calculate zilnic și adunate pentru a da activul. Valoarea activului este influențată atât de fluctuația valorii investiției, cât și de subscrierile și răscumpărările efectuate zilnic
Valoarea Activului Net	Activul total al fondului la prețul curent
Valoarea Unitară a Activului Net (VUAN)	Se obține prin stabilirea de către depozitar, zilnic, a valorii nete a activelor și împărțirii acestei valori la numărul de unități de fond aflate în circulație din ziua respectivă
Valori mobiliare	a) acțiuni emise de societăți comerciale și alte valori mobiliare echivalente ale acestora, negociate pe piața de capital
	b) obligațiuni și alte titluri de creanță, inclusiv titlurile de stat cu scadență mai mare de 12 luni, negociabile pe piața de capital



	c) orice alte titluri negociate în mod obișnuit, care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb, dând loc la o decontare în bani, cu excepția instrumentelor de plată
Valori mobiliare emise în mod continuu sau repetat	valori mobiliare de același tip și/sau clasă emise continuu ori în cel puțin două tranșe distincte pe o perioadă de 12 luni
VaR (Valoare la Risc)	Procent maxim posibil de pierderi înregistrate de portofoliul de referință pentru o perioadă de încredere 99% din activul net, în ultima zi lucrătoare a trimestrului. Se referă la F.M. care investesc în instrumente financiare derivate
Warrants on securities	Se referă la instrumentele financiare emise de către o instituție de credit, listată pe o piață organizată și care îi oferă deținătorului dreptul de a dobândi sau de a cesiona o anumită valoare la un preț stabilit până la data de expirare. Reglementarea tranșelor se realizează fie în numerar, fie prin predarea valorii subscrise a titlului ales