

CUM SA INCEP SA INVESTESC LA BURSA ?





Pentru persoanele familiarizate cu piata de capital sau cu alte vehicule investitionale, concepte precum apetitul de risc, obiective sau strategii de investitii sunt implementate in procesul investitional mod subconstient. Dar ce se intampla in cazul unei persoane care nu a fost inca initiata in lumea complexa a investitiilor? De ce ar dori aceasta sa isi riste resursele financiare greu castigate pe piata de capital din Romania? In ce companii ar trebui sa investeasca?

De ce sa investesc?

Aceasta este probabil prima intrebare pe care fiecare persoana si-o pune atunci cand delibereaza asupra modului in care sa isi foloseasca banii. De ce ar alege cineva sa cumpere instrumente financiare care ar putea genera profit in viitor, in loc sa achizitioneze un bun care ofera satisfactie imediata? Cel mai simplu raspuns este oportunitatea de a crea o sursa de venit independenta de salariul lunar, care poate creste in timp intr-un ritm dificil de atins prin alte mijloace.

Pentru a ilustra mecanismul accelerat de crestere al unor investitii recurente, propunem urmatorul exemplu: La finalul anului 2019, un investitor isi propune sa investeasca suma de 100 RON la inceputul fiecarei luni, dorind sa testeze daca piata de capital reprezinta o destinatie potrivita pentru a-si investi capitalul.

Tabelul de mai jos ilustreaza evolutia valorica a portofoliului, utilizand evolutii reale ale indicelui BET-TR, care include performanta celor mai importante actiuni din Romania si distributiile de dividende ale acestora, in perioada analizata:

Data	Valoarea Totala a investitiei	Suma Investita	Profitul Obtinut
31 ianuarie 2020	101 RON	100 RON	1 RON
29 ianuarie 2021	1,516 RON	1,300 RON	216 RON
31 ianuarie 2022	3,366 RON	2,500 RON	866 RON
31 ianuarie 2023	4,611 RON	3,700 RON	911 RON
31 ianuarie 2024	7,608 RON	4,900 RON	2,708 RON
31 octombrie 2024	10,010 RON	5,800 RON	4,210 RON

Sursa: EquityRt, Calcule Prime Transaction



Dupa cum se poate observa, pe baza unei investitii de 100 RON/luna, investitorul ar avea in prezent o suma totala de 10,010 RON, din care aproape 5,000 RON reprezinta doar profitul, determinand astfel un randament de 73%.

Cum pot sa incep sa investesc?

Dupa ce decizia de a investi pe piata de capital din Romania a fost luata, urmatorul pas este deschiderea unui cont de investitii. Acesta functioneaza similar unui cont bancar, oferindu-i investitorului acces la platforma de tranzactionare Arena-XT, dezvoltata de Bursa de Valori Bucuresti. Prin intermediul acestei platforme, investitorul poate monitoriza preturile actiunilor listate pe piata locala si poate plasa ordine de cumparare, astfel incepand sa investeasca in companii locale. Pentru o prezentare detaliata a platformei Arena-XT, puteti accesa [acest link](#).

In ce sa investesc?

Aceasta este cea mai importanta parte componenta a procesului investitional, deoarece evolutia companiilor in care investitorul isi plaseaza resursele va determina daca acesta va genera profit sau va suferi pierderi. Asa cum am mentionat la inceputul materialului, departamentul nostru de analiza a prezentat mai multe strategii de investitii, inclusiv:

Strategia de tip crestere – vizeaza companii cu un potential de dezvoltare accelerat;

Strategia bazata pe dividende – urmareste obtinerea unui flux anual de numerar prin investitii in companii cu politici clare de dividende;

Strategia activ net – identifica societati subevaluate de piata in raport cu valoarea lor contabila;

Strategia minime-maxime – se bazeaza pe natura ciclica a pietei, prin achizitia actiunilor aflate la minime si vanzarea celor aflate la maxime.

Fiecare strategie este potrivita pentru un anumit tip de investitor, insa toate necesita o baza de cunostinte financiare pentru a fi aplicate cu succes. Pentru un investitor cu o intelegere de baza a domeniului financiar, intelegerea acestor strategii este esentiala, dar ce ar trebui sa faca un investitor incepator, caruia ii lipseste expertiza?



Unii investitori la inceput de drum aleg cateva companii consacrate, care sunt de obicei mai transparente si mai usor de inteles, spre exemplu primele trei companii dupa capitalizare din indicele BET.

Conform tabelului de mai jos, companiile vizate sunt: Hidroelectrica S.A. (H2O), OMV Petrom (SNP) si Banca Transilvania (TLV). Aceste trei companii insumeaza o capitalizare de 125 miliarde RON, adica aproximativ 60% din capitalizarea totala a indicelui BET, la data de 30.10.2024.

Desi este posibil ca aceste aspecte sa fie deja cunoscute, vom revizui domeniile de activitate ale fiecarui emitent selectat:

Nume Societate	Symbol	Capitalizare (mil. RON)
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	55,415.68
OMV PETROM S.A.	SNP	45,082.49
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	25,305.88
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	20,928.44
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	14,495.55
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	12,970.69
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIG	6,700.00
ELECTRICA SA	EL	4,516.05
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	4,502.32
MED LIFE	M	3,082.60
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	2,858.82
Premier Energy PLC	PE	2,555.03
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	2,101.29
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	1,952.72
AQUILA PART PROD COM	AQ	1,686.00
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	1,586.89
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	TTS	1,272.60
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	1,213.45
TERAPLAST SA	TRP	1,176.59
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	612.56

Sursa: EquityRT

Hidroelectrica (H2O) –

Hidroelectrica opereaza centrale hidroelectrice si este cel mai mare producator de energie electrica din Romania, generand in prima jumatate a anului 2024 aproximativ 31% din energia totala produsa. Listata pe piata de capital din vara anului 2023, compania s-a dovedit intr-un timp foarte scurt un vehicul investitional foarte atractiv. Evolutia cotelor H2O arata un **randament de 16%** pentru investitorii care au participat la Oferta Publica de Vanzare, pretul actiunii crescand de la 104 RON/actiune la 121 RON/actiune (pretul de inchidere din 30.10.2024). Un alt aspect este cadrul legal care obliga compania sa distribuie 50% din profitul anual sub forma de dividende.





Dividendul platit in anul 2024 a fost de 13.99 RON/actiune, oferind un randament de 13.45%. **Astfel, investitorii au obtinut un randament total de 29.80% daca au participat la Oferta Publica.**

OMV Petrom (SNP) – OMV

Petrom, parte a grupului austriac OMV, detine intregul lant valoric in segmentul de gaze naturale si titei, de la extractie, la rafinare si comercializare prin benzinariile OMV si Petrom. Listata de peste 20 de ani pe piata de capital romaneasca, SNP a oferit un



randament de 38.26% de la 12 iulie 2023, cand Hidroelectrica a fost listata, pretul actiunii crescand de la 0,5345 RON la 0,739 RON. In aceasta perioada, compania a distribuit trei dividende, insumand 0,1163 RON/actiune. **Adaugand dividendele, randamentul total ajunge la 60.02%.**

Banca Transilvania (TLV) – Cea

mai mare banca romaneasca, Banca Transilvania, este lider atat in sectorul bancar, cat si pe piata de capital, fiind una dintre cele mai tranzactionate actiuni. De la 12 iulie 2023, pretul actiunii TLV s-a apreciat cu aproape 61.53%, iar adaugand cele doua dividende distribuite, **randamentul total ajunge la 75.15%.**



Nota: Este important de mentionat ca performantele anterioare nu garanteaza rezultatele viitoare. Fiecare investitor trebuie sa isi cunoasca profilul si apetitul la risc si sa decida investitiile pe care le face.

Asadar, un portofoliu format in proportii egale din Hidroelectrica, OMV Petrom si Banca Transilvania a oferit un **randament de 55%** din data de 12 iulie 2023 pana in prezent.



Pasii urmasori

Pentru a rezuma, am parcurs urmatoarele etape:

- Am decis sa investim pe piata bursiera;
- Am alocat o suma lunara pentru investitii;
- Am deschis un cont de investitii;
- Am vizionat ghidul de utilizare al platformei Arena-XT (disponibil [aici](#));
- Am selectat companiile ce vor fi incluse in portofoliu.

De aici, ramane sa implementam planul stabilit, alimentand contul de investitii ([Cum alimentez?](#)) in mod lunar si respectand diligent planul stabilit. Desi avem o strategie investitionala solida, din acest punct trebuie sa monitorizam continuu piata, pentru a identifica cele mai noi tendinte si oportunitati pe baza carora vom putea realiza rebalansari ale portofoliului. Cel mai bun mod de a fi la curent cu miscarile pietei de capital din Romania este prin platforma Prime Analyzer, unde sunt publicate cele mai recente materiale de analiza ce includ atat oportunitati pentru noi investitii, dar si articole educationale perfecte pentru a continua procesul de informare.

Departamentul de Analiza

Prime Transaction

*Primești informație optimizată și relevantă pentru tine!
Cum?*

Rapoarte zilnice

Dimineata si seara iti trimitem stirile „calde” din piata, ultimele informatii cu impact asupra pietei bursiere. Morning Brief si Raportul Zilnic reprezinta legatura ta directa cu ceea ce este relevant cu mediul bursier.

Raportul saptamanal

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au fost cele mai tranzactionate, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai.

Editoriale

Opinii ale specialistilor Prime Transaction privind evenimente bursiere, trenduri economice sau orice alte evolutii cu impact asupra pietelor bursiere.

Intra in Prime Analyzer apasand pe „Prime Analyzer” dupa ce te autentifici si informeaza-te in fiecare zi!

Descopera in Prime Analyzer: Graficele pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Calendar Financiar, Stirile sortate pe emitent, Indicatori financiari, Fise de emitent si multe altele...



Romania, Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114
+4021 321 40 88; +4 0749 044 045
E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90
Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO

Politica SSIF Prime Transaction SA privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare

Materialele ce contin sau ar putea contine recomandari de investitii realizate de catre SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ; SSIF Prime Transaction SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor informatii. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obtinute din surse considerate de noi a fi de incredere, insa nu putem garanta corectitudinea si completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA si autorii acestui material ar putea detine in diferite momente valori mobiliare la care se face referire in aceste materiale sau ar putea actiona ca formator de piata pentru acestea. Materialele pot include date si informatii publicate de societatea emitenta prin diferite mijloace (rapoarte, comunicate, presa, hotarari AGA/AGEA etc.) precum si date de pe diverse pagini web.

SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul asupra riscurilor inerente tranzacțiilor cu instrumente financiare, incluzând, fără ca enumerarea să fie limitativă, fluctuația prețurilor pieței, incertitudinea dividendelor, a randamentelor și/sau a profiturilor, fluctuația cursului de schimb. Materialele ce conțin recomandări de investiții realizate de către SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu își asumă responsabilitatea pentru tranzacțiile efectuate pe baza acestor informații. SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul că performanțele anterioare nu reprezintă garanții ale performanțelor viitoare.

Decizia finala de cumparare sau vanzare a acestora trebuie luata in mod independent de fiecare investitor in parte, pe baza unui numar cat mai mare de opinii si analize.

SSIF Prime Transaction SA si realizatorii acestui raport nu isi asuma niciun fel de obligatie pentru eventuale pierderi suferite in urma folosirii acestor informatii. De asemenea nu sunt raspunzatori pentru veridicitatea si calitatea informatiilor obtinute din surse publice sau direct de la emitenti. Daca prezentul raport include recomandari, acestea se refera la investitii in actiuni pe termen mediu si lung. SSIF Prime Transaction SA avertizeaza clientul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale performantelor viitoare.

Istoricul rapoartelor publicate si a recomandarilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se gaseste pe site-ul www.primet.ro, la sectiunea „Informatii piata”/”Materiale analiza”. Rapoartele sunt realizate de angajatii SSIF Prime Transaction SA, dupa cum sunt identificati in continutul acestora si avand functiile descrise in acest site la rubrica *echipa*. Raportul privind structura recomandarilor pentru investitii ale SSIF Prime Transaction SA, precum si lista cu potentiale conflicte de interese referitoare la activitatea de cercetare pentru investitii si recomandare a SSIF Prime Transaction SA pot fi consultate [aici](#).

Rapoartele se pot actualiza/modifica pe parcurs, la momentul la care SSIF Prime Transaction SA considera necesar. Data la care se publica/modifica un raport este identificata in continutul acestuia si/sau in canalul de distributie folosit.

Continutul acestui raport este proprietatea SSIF Prime Transaction SA. Comunicarea publica, redistribuirea, reproducerea, difuzarea, transmiterea, transferarea acestui material sunt interzise fara acordul scris in prealabil al SSIF Prime Transaction SA.

SSIF Prime Transaction SA aplica masuri de ordin administrativ si organizatoric pentru prevenirea si evitarea conflictelor de interese in ceea ce priveste recomandarile, inclusiv modalitati de protectie a informatiilor, prin separarea activitatilor de analiza si research de alte activitati ale companiei, prezentarea tuturor informatiilor relevante despre potentiale conflicte de interese in cadrul rapoartelor, pastrarea unei obiectivitati permanente in rapoartele si recomandarile prezentate.

Investitorii sunt avertizati ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degraba forme de estimare si nu pot garanta un profit cert. Investitia in valori mobiliare este caracterizata prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Autoritatea cu atributii de supraveghere a SSIF Prime Transaction SA este Autoritatea de Supraveghere Financiara, <http://www.asfromania.ro>

Aceste informatii sunt prezentate in conformitate cu Regulamentul delegata (UE) 565/2017 si Directiva 2014/65/UE



Romania, Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114

+4021 321 40 88; +4 0749 044 045

E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90

Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO