

Investitiile la bursa – cel mai mare randament in ultimii 10 ani

Departament Analiza Prime Transaction SA

(+40) 21 322 46 14; (+40) 0749 044 044; analiza@primet.ro;



Evolutia unei investitii de 100.000 lei in mai multe clase de active in ultimii 10 ani (ajustata cu inflatia)

In acest material ne-am propus sa analizam evolutia unei investitii de 100.000 lei in mai multe clase de active, disponibile investitorilor autohtoni pentru conservarea si multiplicarea averii in ultimii zece ani (perioada 2004-2013). Toate valorile anuale sunt exprimate in termeni reali, in functie de cresterea medie anuala a preturilor determinata pe baza IPC (indicele preturilor de consum). De asemenea, nu au fost luate in considerare costuri, precum impozite, taxe si comisioane.

| An | Efectul inflatiei asupra investitiei* | Investitie in EURO (cash) | Investitie in depozit in euro** | Investitie in depozite in lei | Investitie imobiliara | Investitie in titluri de stat*** | Investitie in BET-C | Investitie in BET-FI | Investitie in actiuni BRD**** | Investitie in actiuni SNP**** |
|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 2003 | | | | | | | | | | |
| Suma initiala (lei) | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 100.000 |
| 2004 | 89.366 | 86.205 | 88.360 | 100.626 | 120.628 | 99.634 | 181.861 | 192.798 | 173.149 | 201.832 |
| 2005 | 81.987 | 73.321 | 77.108 | 96.564 | 155.889 | 97.321 | 230.613 | 486.843 | 304.881 | 273.289 |
| 2006 | 76.939 | 63.279 | 68.478 | 94.425 | 216.607 | 97.239 | 278.073 | 604.940 | 401.694 | 313.403 |
| 2007 | 73.388 | 64.437 | 72.289 | 96.298 | 354.347 | 99.678 | 351.819 | 720.396 | 604.427 | 273.062 |
| 2008 | 68.046 | 65.952 | 78.695 | 102.941 | 246.732 | 104.438 | 96.760 | 106.554 | 194.282 | 92.207 |
| 2009 | 64.444 | 66.269 | 81.723 | 107.192 | 199.283 | 108.800 | 125.830 | 192.072 | 302.401 | 120.133 |
| 2010 | 60.744 | 63.301 | 80.748 | 108.748 | 150.927 | 109.959 | 135.925 | 166.604 | 278.666 | 160.396 |
| 2011 | 57.420 | 60.324 | 79.613 | 109.581 | 132.073 | 111.414 | 108.258 | 138.577 | 235.554 | 145.281 |
| 2012 | 55.569 | 59.853 | 81.637 | 112.041 | 122.203 | 114.616 | 111.352 | 175.950 | 172.622 | 221.129 |
| 2013 | | | | | | | | | | |
| Suma finala (lei) | 52.762 | 56.933 | 79.696 | 111.467 | 111.821 | 113.756 | 115.658 | 166.908 | 171.784 | 213.343 |
| Randament real 2004-2013 | -47,24% | -43,07% | -20,30% | 11,47% | 11,82% | 13,76% | 15,66% | 66,91% | 71,78% | 113,34% |

Sursa: Prime Transaction, BNR, BVB, arhiva ziarelor Anuntul si Anuntul telefonic pentru calculul evolutiei investitiei imobiliare

*Efectul inflatiei asupra investitiei initiale se manifesta in scaderea valorii banilor de la un an la altul din cauza cresterii preturilor si reducerii puterii de cumparare a banilor

**Investitia intr-un depozit in euro este influentata atat de dobanda anuala oferita de depozitul in euro, cat si de evolutia paritatii EUR/RON din acelasi an

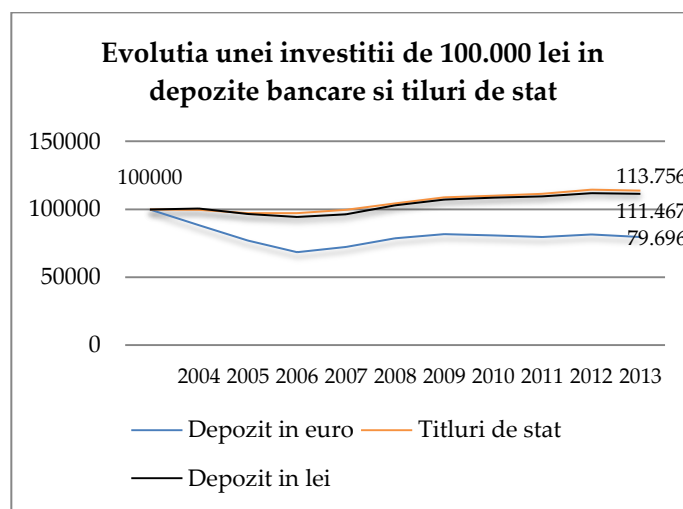
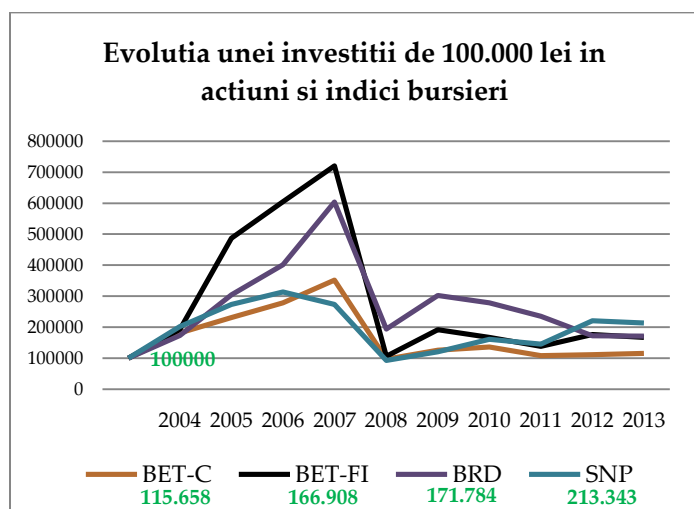
***In 2006 nu au avut loc emisiuni de titluri de stat, astfel am considerat pentru 2006 dobanda oferita de titluri de stat din anul precedent

****Actiunile BRD Groupe Societe-Generale (BRD) si OMV Petrom (SNP) au fost ajustate ca urmare a operatiunilor corporative din perioada 2004-2013. Randamentul din fiecare an al BRD si SNP cuprinde si valoarea dividendului brut distribuit in acelasi an, ajustat cu rata inflatiei

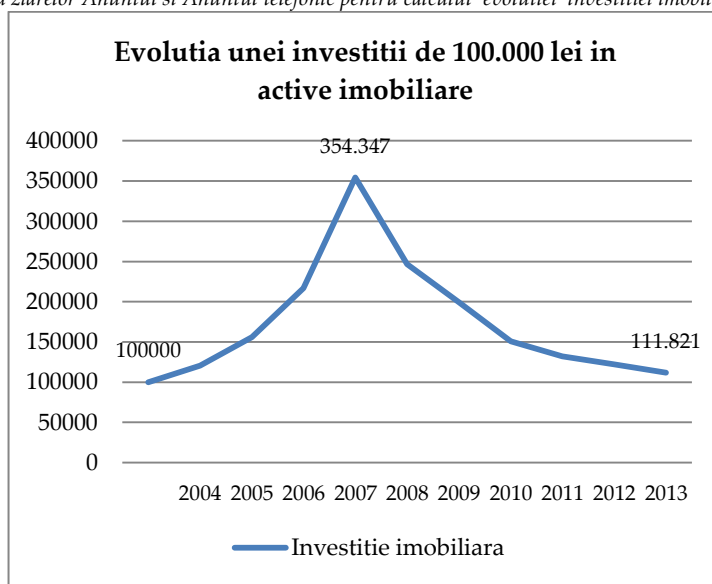
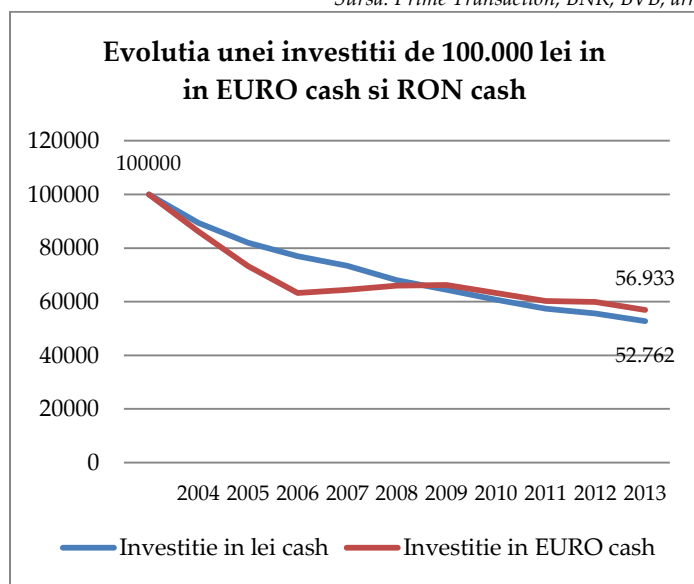
Din tabelul de mai sus, observam ca **investitiile in actiunile BRD si SNP au adus cele mai mari randamente reale (ajustate cu inflatia) in perioada 2004-2013, de 71%, respectiv 113% (randamentul este ajustat cu inflatia din perioada 2004-2013 si contine si valoarea dividendului brut)**. Randamentele aduse de aceste actiuni le-au depasit pe cele aduse de indicii bursieri BET-C (+15%) si BET-FI (+67%). **Investitiile in actiuni au generat randamente reale mai mari in comparatie cu alte tipuri de active, precum investitia imobiliara, depozitele in lei sau euro, titlurile de stat si lichiditatile denuminate in euro sau lei.** Ajustate cu inflatia, randamentele reale oferite de depozitele in euro si lichiditatile denuminate

in euro in perioada 2004-2013 au fost chiar negative, acestea situandu-se la -20% in cazul depozitelor in euro, respectiv -43% in cazul cash-ului denominat in euro. Denominata in lei, investitia de 100.000 lei ar mai fi valorat prezent doar 52.762 lei, din cauza efectului inflatiei din ultimii 10 ani, manifestat prin erodarea valorii banilor. Detinerea titlurilor de stat in perioada 2004-2013 a adus un profit de 13%, in termeni reali, peste randamentele aduse de investitia imobiliara (calculata pe baza evolutiei pretului mediu pentru apartamentele cu doua camere, ajustata cu inflatia) si depozitele in lei, in ambele cazuri fiind inregistrat un castig real de 11%.

In concluzie, investitiile in actiuni pot oferi pe termen lung printre cele mai atractive randamente in comparatie cu celelalte variante de investitii. Astfel, exemplul investitiilor in actiuni pe bursa autohtona confirma tendinta de pe pietele internationale, unde actiunile companiilor ofera pe termen lung (peste 10 ani) randamente mai mari decat alte active (titluri de stat, investitii imobiliare, depozite bancare). **Luand in considerare trendul negativ in evolutia dobanzilor la depozite in urmatoorii ani, stagnarea pietei imobiliare, asteptarile pozitive privind randamentele actiunilor locale in urmatoarea perioada (din cauza subevalurii titlurilor de pe piata autohtona) vedem in continuare (termen de 3-5 ani) actiunile drept o oportunitate de investitii care ar putea oferi randamente atractive prin asumarea unor riscuri acceptabile.**



Sursa: Prime Transaction, BNR, BVB, arhiva ziarelor Anuntul si Anuntul telefonic pentru calculul evolutiei investitiei imobiliare



Sursa: Prime Transaction, BNR, BVB, arhiva ziarelor Anuntul si Anuntul telefonic pentru calculul evolutiei investitiei imobiliare

Cum te ajuta Prime Analyzer?

Starea pietei, luni, in jur de ora 14:30

Vrei sa stii recomandarile noastre pentru fiecare emitent si la ce ne asteptam in aceasta saptamana?

Ideile de tranzactionare, in cursul saptamanii, dimineata

Vrei sa stii ce societati sunt interesante atat fundamental cat si tehnic in perioada urmatoare?

Raportul saptamanal, sambata, in jur de ora 14:00

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au cumparat institutionalii, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai?

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

Descopera in Prime Analyzer: Graficele intraday pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Stirile sortate pe emitent, Tranzactiile persoanelor initiale, Detinerile SIF-urilor si FP, CV-urile membrilor conducerii, Bugetele de venituri si cheltuieli pe 2013, si multe altele...



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 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.

Informatiile cuprinse in acest raport exprima anumite opinii legate de o clasa de valori mobiliare. 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. 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*.

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.

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 Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, <http://www.cnvmr.ro>

Aceste informatii sunt prezentate in conformitate cu Regulamentul CNVM 15/2006 privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare.



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