

LBRIS

We know
books

Ildikó Zsuzsanna Ludmann

Femeia investitoare

Maximizează-ți randamentele cu
strategii de investiții active

EDITURA GOLD

2025

Cuprins

Partea I - Bazele economiei pentru investitori	
Ce trebuie să știi despre economie pentru a investi inteligent..	43
Partea II - Construirea unui portofoliu activ	
Cum să-ți creezi un portofoliu activ adaptat stilului tău de investiții.....	95
Partea III - Evaluarea investițiilor prin indicatori financiari	
Cum să folosești indicatorii financiari pentru a evalua o investiție.....	149
Partea IV - Analiza tehnică pe înțelesul tău	
Cum să folosești graficele în investiții	213
Partea V - Strategii de investiții active	
Cum să profiți de mișcările pieței	259
Partea VI - Cum investesc eu activ	
Lecții din experiența mea	323
Partea VII - Bibliografie	
Cărți, articole, surse și resurse recomandate pentru aprofundare	341
Partea VIII - Glosar de termeni investiționali	
Explicații simple pentru concepte financiare esențiale	343

Prefață

Îmi aduc aminte că atunci când am aflat că Ildiko Ludmann pregătește pentru publicare cea de-a doua carte a ei, am reacționat plin de uimire: „DEJA?”

Pentru că abia trecuse un an de la apariția primei cărți scrise de ea: „Femei la bursă. Atinge independența financiară investind în ETF-uri”, o carte extrem de utilă pentru toți cei care doresc să facă primii pași în lumea investițiilor pasive.

Așa că am rugat-o să-mi trimită cât mai repede materialul pe care îl avea disponibil și m-am lămurit: această a doua carte vine firesc ca o continuare, dar și ca o evoluție, un adevărat **„next level”** pentru oricine vrea să meargă mai departe.

Dar mai bine hai să clarificăm acest lucru, pas cu pas.

În prima ei carte, „Femei la bursă”, Ildiko se concentrează mai mult pe investițiile pasive.

Aceste investiții sunt:

- foarte ușor de aplicat de oricine (necesită cam 1 oră pe lună);
- cu riscuri destul de reduse, pe termen lung;
- diversificate, în mai multe clase de active;
- destul de profitabile (aduc undeva între 8-10% anual, în medie).

Pentru aceste investiții NU ai nevoie de analize complexe (de tipul analizei fundamentale sau tehnice), iar strategia de bază este „buy and hold” (cumperi și păstrezi investițiile pe termen lung și foarte lung).

Iar această carte este dedicată „pasului următor”, și anume investițiilor active. Aceste tipuri de investiții:

- pot aduce randamente puțin mai mari decât investițiile pasive, însă îți pot aduce și anumite pierderi pe termen scurt;
- necesită câteva ore pe săptămână;
- ai nevoie să cunoști elemente de bază de analiză fundamentală, analiză tehnică și strategii de intrare și de ieșire din fiecare investiție în parte.

Este important de observat faptul că investițiile active nu sunt același lucru cu tradingul pe termen scurt, care este realizat de traderi profesioniști și care necesită cu totul alt nivel de pregătire, de timp, de implicare și de efort.

Pe scurt, investițiile active presupun să plasezi anumite sume de bani în mod tactic, în anumite momente și în anumite contexte favorabile.

Și exact aici vine în sprijinul tău cartea scrisă de Ildiko Ludmann: *„Femeia investitoare: Maximizează-ți randamentele cu strategii de investiții active.”*

Pentru mine, ca educator financiar și mentor, este o mare bucurie să văd cum o fostă cursantă nu numai că și-a însușit lucrurile învățate, dar le duce la un alt nivel: acela în care împărtășește propriile ei lecții cu alții.

Când am cunoscut-o pe Ildiko, în primăvara lui 2018, la prima ediție a Programului „Independent financiar prin investiții pasive”, mi-a atras atenția prin seriozitatea și consecvența ei.

Apoi, pe măsură ce anii au trecut, m-a impresionat și prin dorința ei de a învăța în mod continuu, de a înțelege mai profund și de a testa strategii noi. Nu a fost doar o simplă cursantă, ci a fost o prezență constantă în toate proiectele pe care le-am organizat de-a lungul timpului: de la cursuri despre investiții pasive și active, la conferințe, webinarii și workshop-uri practice.

Astăzi, privind înapoi, realizez că parcursul ei este un exemplu de învățare continuă și aplicare pas cu pas. Nu a sărit etape, nu a căutat „scurtături pentru îmbogățire rapidă”. În schimb, Ildiko a construit treptat, a testat cu răbdare, a învățat din propriile decizii și a reușit să coreleze teoria cu realitatea din piețele financiare.

Iar această carte despre investiții active este o expresie a acestei maturizări. Ea nu se bazează pe promisiuni goale, ci pe experiență directă, pentru că Ildiko nu scrie de pe margine, ci din mijlocul acțiunii, fiind ea însăși investitoare activă, cu ani buni de practică în spate.

Cartea ei arată în mod clar că oricine este interesat de acest subiect poate deveni un investitor activ eficient, fără a renunța la job, la viața de familie sau la echilibru. Este o carte despre independență financiară, despre încredere în propriile forțe, despre responsabilitate și libertate.

Citind această carte, vei descoperi strategii, exemple concrete, greșeli de evitat și lecții de aplicat.

Vei înțelege analiza fundamentală și tehnică și cum îți poți construi strategii eficiente de investiții active.

Dar, mai important decât orice, vei simți că autoarea scrie pentru tine, nu ca expertul de pe un pedestal, ci ca o prietenă care a fost acolo, care știe cum e să ai îndoieli, să fii la început, să nu știi exact cum să faci primii pași.

Și care, tocmai de aceea, îți oferă „o hartă și o busolă” pentru călătoria ta în lumea investițiilor active.

Felicitări, Ildiko, pentru această realizare!

Și felicitări ție, cititorule, pentru că ai ales să pornești în această aventură!

Te asigur că la capătul ei te așteaptă nu doar o mai bună înțelegere a investițiilor, ci și o versiune mai încrezătoare, mai independentă și mai puternică a ta.

Eu îți doresc mult succes în drumul tău spre o viață mai prosperă și sunt convins că această carte va reprezenta un **URIAȘ** pas înainte!

Dan Sulica

București, iulie 2025

Introducere

„Investiția în cunoaștere generează cea mai bună dobândă.” - Benjamin Franklin

Ce sunt investițiile active?

Pe scurt, investițiile active sunt acele investiții care necesită mai mult timp și implicare decât investițiile pasive. Acestea presupun analiza constantă a pieței, elaborarea unui plan strategic și identificarea momentelor potrivite pentru cumpărare și vânzare.

Cui i se potrivesc investițiile active?

Acest tip de investiții este potrivit pentru persoanele care:

- Sunt pasionate de investiții și doresc să învețe constant.
- Au timp să studieze graficele de preț ale instrumentelor financiare și să analizeze situațiile economice.
- Caută randamente mai mari decât cele oferite de investițiile pasive.
- Sunt dispuse să își asume un risc moderat.
- Nu vor să se expună la riscuri mari, cum ar fi produsele cu levier sau tradingul.

Dacă te regăsești într-una sau mai multe dintre aceste situații, această carte îți va oferi informații valoroase.

De ce să înveți despre investițiile active?

Poate te întrebi: „*Care este motivul pentru care merită să explorezi investițiile active?*”

Investițiile, indiferent de tipul lor, te pot ajuta să atingi prosperitatea și stabilitatea financiară, dar fiecare tip de investiție vine cu propriile beneficii.

Iată două avantaje principale pe care le oferă:

Pe plan financiar: îți pot aduce câștiguri semnificative, îți economisesc timp și energie pe termen lung și îți permit să construiești un viitor financiar sustenabil.

Pe plan psihologic: te eliberează de stresul legat de ziua de mâine și îți oferă un sentiment de siguranță emoțională, deoarece ai un control mai mare asupra finanțelor tale.

Totuși, te gândești poate: „*Dar nu aș putea obține aceleași beneficii și cu investiții pasive, fără să mă expun la riscuri mai mari?*”

Răspunsul depinde de obiectivele tale și de timpul pe care vrei să îl dedici investițiilor.

Hai să analizăm diferențele:

Investițiile pasive

Risc redus: În general, șanse mici de pierdere pe termen lung.

Randamente: Medii anuale de 8-10%.

Alocare: Majoritatea portofoliului (60-80%) este alocat în astfel de investiții.

Flexibilitate: Se potrivește cu sume mici, medii sau mari.

Timp necesar: Aproximativ 1 oră pe lună.

Stabilitate: Investești într-un portofoliu diversificat, fără a schimba strategia.

Nu ai nevoie de:

- Analiză macroeconomică sau fundamentală
- Analiză tehnică
- Strategii de intrare pe corecții
- Evaluare de tip risk / recompensă

Investițiile active

Risc mai mare: Pot exista pierderi pe termen scurt, dar oferă potențial de randamente mai mari.

Randamente: Posibil câteva procente mai mari decât la investițiile pasive, 2-3 % în plus, care pe termen lung contează foarte mult.

Alocare: Aproximativ 20-40% din portofoliu, pentru a gestionarea riscul.

Flexibilitate: Ideal pentru sume medii sau mari, dar realizabil și cu sume mai mici.

Timp necesar: Consumi câteva ore pe săptămână.

Adaptabilitate: Investești în funcție de condițiile din piețele financiare.

Ai nevoie de:

- Analiză macroeconomică
- Analiză fundamentală și tehnică
- Strategii de intrare și ieșire din poziții
- Evaluare precisă a raportului risc / recompensă

Clarificare importantă!

Prin investiții active nu mă refer la tradingul pe termen scurt, cum ar fi tranzacțiile zilnice, care sunt realizate de traderii profesioniști și necesită timp și implicare continuă. În această carte vei descoperi strategii active de investiții pe piețele internaționale, folosind ETF-uri.

Aceste strategii te ajută să îți optimizezi portofoliul în funcție de ciclurile economice și condițiile pieței, maximizând potențialul de câștig într-un mod structurat și calculat.

Indiferent de tipul de investiții pe care îl alegi, important este să îți formezi un plan personalizat, care să se potrivească cu profilul tău de risc și obiectivele tale financiare.

Ce înseamnă investițiile active?

Pierdere	Câștig
5% = 95 lei	5% = 99,75 lei
10% = 90 lei	11% = 99,9 lei
20% = 80 lei	25% = 100 lei
30% = 70 lei	43% = 100,1 lei
40% = 60 lei	66% = 99,6 lei
50% = 50 lei	100% = 100 lei

Investițiile active presupun să plasezi bani strategic în anumite instrumente financiare, în anumite momente și contexte favorabile. Acest tip de investiții nu se bazează doar pe o simplă achiziție și păstrare pe termen lung, ci implică o analiză mai profundă și o adaptare constantă la schimbările din piață.

Iată câteva exemple de situații în care se pot aplica:

Investiții bazate pe ciclul economic: Alegi activele în funcție de factori economici precum inflația, ratele dobânzilor sau creșterea economică.

IPO-uri (Oferte Publice Inițiale) și plasamente private de acțiuni: Participi la lansările inițiale de acțiuni ale companiilor sau investești în companii înainte ca acestea să devină publice.

Obligațiuni nelistate pe bursă: Investiții în obligațiuni oferite de companii în afara pieței publice.

Strategii cu un raport risc/ recompensă avantajos: Selecți oportunități de investiții în care potențialul de câștig este considerabil mai mare decât riscurile asumate.

Alocări dinamice ale portofoliului: Ajustezi proporțiile între diverse active (acțiuni, obligațiuni, mărfuri) pe baza schimbărilor economice și de piață.

Investiții în trepte pe corecții: Adaugi capital gradual pe măsură ce piețele scad, pentru a profita de prețuri mai mici și randamente mai mari când se întoarce piața.

Value investing: Urmezi strategia lui Warren Buffett, căutând companii subevaluate, cu potențial de creștere pe termen lung.

Investiții de tip „X-factor”: Alegi investiții mici cu un potențial mare de câștig, cum ar fi criptomonede sau alte active emergente.

De ce să alegi investițiile active?

Cum ar fi să implementezi strategii care îți aduc randamente