

## Titlurile de stat

Primele 2 instrumente dezbătute sunt cele garantate și sigure. Dacă depozitele bancare sunt garantate până în 100.000 de euro, titlurile de stat sunt și ele garantate de stat și vom vedea în acest capitol cum și în ce mod.

Titlurile de stat, la fel ca și depozitele bancare, fac parte din categoria activelor sau investițiilor cu venit fix pentru că se câștigă o dobândă fixă pe care o cunoști încă de la început.

La depozite bancare știai din start că vei câștiga 4% și nu era variabil.

Titlurile de stat sunt un instrument la care au apelat guvernele în ultima perioadă destul de mult pentru a se finanța de la populație.

Titlurile de stat vin cu un pachet de avantaje, dar și dezavantaje. Fiecare emisiune de titluri de stat vine alături de un prospect care trebuie citit foarte bine înainte.

Sunt titluri de stat pe care le poți vinde pe bursă pentru a beneficia de lichiditate, dar și unele precum cele realizate de Centenar care nu erau transmisibile și nici nu se puteau tranzacționa pe bursă. În acest caz, lichiditatea este scăzută și trebuie să te mulțumești cu randamentul oferit și cu faptul că banii tăi sunt blocați în tot acest timp.

Titlurile de stat, intitulate și obligațiuni de stat, sunt instrumente financiare emise de statul român care atestă datoria publică a entității emitente (în cazul nostru Ministerul Finanțelor).

Acestea pot fi pe termen scurt (până la 1 an), mediu (1 - 5 ani) și lung (peste 5 ani).

Puțin mai direct, cu ajutorul titlurilor de stat poți cumpăra datoria statului român, iar după finalizarea termenului tu primești o dobândă.

Dobânda este diferită de la un titlu la altul.

Un titlu de stat poate avea forme diferite: de bonuri, certificate de trezorerie, obligațiuni sau alte instrumente, în lei sau altă valută.

De menționat este, la fel cum o spuneam în lecția despre randamente și riscuri, titlurile de stat au un risc redus, dar și un randament pe măsură (tot redus). Dobânzile se învârt între 1 și 5% - dar totul depinde de emisiune și de ofertă.

### Tipurile de titluri de stat

După cum am spus mai sus: sunt titluri de stat pe termen scurt, mediu și lung.

Titluri de stat pe termen scurt pot fi reprezentate mai mult prin certificate de trezorerie cu discount. Ele au o valabilitate de 6 luni - 1 an de zile la care nu se practică dobânda.

În acest caz, investitorul cumpără certificatele la un preț mai mic decât valoarea nominală, iar la finalul perioadei se încasează valoarea nominală. Diferența dintre valori este câștigul.

În ultima perioadă au fost tot mai puține astfel de titluri de stat și nu ne-am mai putut bucura de ele.

Titlurile de stat pe termen mediu și lung, numite și titluri benchmark, sunt obligațiuni care se vând, de regulă, la valoarea nominală. Această valoare nominală ar putea avea un discount (un preț mai mic sub valoarea nominală) sau o primă (prea mai mare decât valoarea nominală).

Aceste obligațiuni au un termen scadent între 1 și 10 ani.

Pe baza titlului de stat, emitentul va plăti investitorului o dobândă anuală.

Titlurile de stat nu apar constant. Ele apar cam de 1-2 ori pe an și atunci când există interes din partea statului să se finanțeze.

Având în vedere perioada pe care o trăim, s-ar putea să vedem tot mai des astfel de titluri de stat.

Principalele caracteristici:

- Ușor de tranzacționat și de cumpărat;
- Dobândă relativ mică, dar riscul este mic și el;
- Persoanele fizice nu plătesc impozite pe dobânda obținută cum se plătește normal în cazul depozitelor bancare;
- Se pot tranzacționa pe Bursa de Valori București printr-o firmă de brokeraj sau de la banca de unde s-au cumpărat titlurile. În cazul în care optezi pentru a le vinde pe bursă, s-ar putea să întâmpini o problemă datorită fluctuațiilor de curs. Dacă aștepti până la finalul perioadei de valabilitate, nu te vor afecta fluctuațiile.

### **Titluri de stat străine**

Poți investi activ în titluri de stat din SUA, doar că nu o poți face așa direct cum este în cazul titlurilor de stat de la noi.

Ai nevoie de un broker care activează pe bursele din afară și să alegi un ETF-uri care investesc în aceste bonduri (cum se mai spun).

Aceste bonduri sunt pe termen scurt/lung și o să vedem în lecțiile următoare ce este un broker, ce este un ETF, câteva ETF-uri pe zona de titluri de stat străine.

Pe termen lung, ETF-urile bazate pe bonduri (titluri și obligațiuni de stat) sunt utile într-un portofoliu. Voi exemplifica și diferite portofolii după ce vom vorbi de toate tipurile de investiții. Cui i se potrivește acest tip de investiție:

1. Celor care caută o investiție sigură și garantată
2. Celor care vor să facă o investiție mai mare pe viitor și vor să nu-și riște banii, dar să fie acoperiți de inflație
3. Celor care vor să diversifice portofoliu, iar o parte din el să fie direcționat către investiții cu risc foarte mic
4. Celor care vor pur și simplu siguranță și bătați cât mai mici de cap