

Lanțul de opțiuni pe o pagină

Ecranul care sperie pe toată lumea la început, tradus în șase coloane care contează. Plus tranzacții reale, cu cifrele care au intrat efectiv în cont — și una care a ieșit prost.

- 1 Anatomia lanțului** — cele șase coloane și capcana de $\times 100$
- 2 Din ce e format prețul** — intrinsecă, extrinsecă, Theta, Delta, IV
- 3 Cele 4 poziții de bază** — ce riști și ce încasezi
- 4 Trei tranzacții reale, disecate** — două reușite, una pierdută
- 5 Cele 7 decizii și matematica banilor** — de ce capital ai nevoie
- 6 Cine e omul din spate și unde ești tu pe drum**
- 7 Checklist, glosar și jurnal** — de folosit înainte și după

CAM AȘA ARATĂ ECRANUL DESPRE CARE VORBIM

CALL			STRIKE	PUT		
BID	ASK	DELTA		DELTA	BID	ASK
24,10	24,55	0,78	300	0,22	3,05	3,30
12,40	12,75	0,52	330	0,48	11,80	12,15
5,15	5,45	0,29	360	0,71	26,40	26,90
1,85	2,10	0,13	390	0,87	48,20	49,05

Rândul evidențiat e „at the money” — acolo valoarea extrinsecă e maximă. **1,85 înseamnă 185 \$**, nu 1,85 \$.

Ține-l deschis lângă platformă. E o fișă de referință, nu un curs — partea de „cum aplici” o iei gratuit, în 7 zile, pe email.

Cursul gratuit de opțiuni în 7 zile →

nextinvest.ro/curs-optiuni-gratuit

Cele șase coloane care contează

Restul ecranului e zgomot până înveți astea. Call-urile stau de obicei în stânga, put-urile în dreapta, iar strike-urile pe coloana din mijloc.

COLOANA	CE ÎNSEAMNĂ	CUM O CITEȘTI ÎN PRACTICĂ
Strike	Prețul la care ai dreptul să cumperi (call) sau să vinzi (put) acțiunea.	E reperul față de care măsoari tot: cât de departe ești de preț, cât plătești, ce probabilitate ai.
Expirare	Data la care contractul dispare. Fiecare scadență are propriul ei lanț.	Mai mult timp = primă mai mare. Timpul e marfa pe care o cumperi sau o vinzi.
Bid / Ask	Bid = cât dă cineva pe contract acum. Ask = cât cere cineva pe el.	Diferența e costul tău de intrare-ieșire. Spread larg = contract nelichid, evită-l.
Last / Mark	Ultimul preț tranzacționat, respectiv mijlocul dintre bid și ask.	Mark-ul e estimarea corectă a valorii. Last poate fi vechi de ore întregi.
Volum / OI	Câte contracte s-au tranzacționat azi și câte sunt deschise în total.	Cifre mici = ieși greu din poziție. Caută strike-uri cu OI de ordinul sutelor sau miilor.
Delta / Theta / IV	Cei trei indicatori pe care îi ai deja în ecran, fără să calculezi nimic.	Probabilitatea, eroziunea zilnică și așteptarea pieței. Detaliate pe pagina următoare.

Capcana numărul unu: multiplicatorul de 100.

Un contract listat la 6,25 nu costă 6,25 \$. Fiecare contract acoperă 100 de acțiuni, deci costă **625 \$**. E cea mai frecventă surpriză a primei tranzacții — și motivul pentru care oamenii cumpără din greșeală de zece ori mai mult decât intenționau.

Unde se află contractul față de preț

ITM

In the money. Are deja valoare reală dacă l-ai exercita acum. Cost mai mare, risc mai mic de a expira fără valoare.

ATM

At the money. Strike-ul e lipit de prețul acțiunii. Aici valoarea extrinsecă e maximă — și se erodează cel mai rapid.

OTM

Out of the money. Zero valoare reală, doar speranță. Ieftin de cumpărat, dar expiră fără nimic dacă piața nu se mișcă.

Regula de igienă: înainte să te uiți la preț, uită-te la spread și la open interest. Un contract ieftin pe care nu-l poate cumpăra nimeni de la tine nu e o oportunitate, e o capcană.

Prima pe care o plătești are doar două părți

Una e reală și se poate calcula pe hârtie. Cealaltă e prețul speranței — și se topește în fiecare zi care trece.

$$\text{PREȚUL OPTIUNII} = \text{valoare intrinsecă} + \text{valoare extrinsecă}$$

Partea aurie e singura care dispare de la sine. Partea albă nu e atinsă de trecerea timpului.

Valoarea intrinsecă

Cât ai câștiga dacă ai exercita chiar acum. La un call: prețul acțiunii minus strike. Dacă rezultatul e negativ, valoarea intrinsecă e zero, nu negativă.

Exemplu: call cu strike 300, acțiunea la 328,43 → intrinsecă **28,43**.

Valoarea extrinsecă

Restul. Prețul speranței că acțiunea se mai mișcă în favoarea ta până la scadență. Crește cu timpul rămas și cu volatilitatea, scade cu fiecare zi.

Același exemplu: contractul costă 37,95 → extrinsecă **9,45**. Aia e partea care se topește.

Cele trei cifre pe care le ai deja în ecran

THETA

-20 \$/zi

Cât pierde contractul într-o zi în care nu se întâmplă nimic. E afișată direct în platformă. Lucrează împotriva cumpărătorului și pentru vânzător.

DELTA

0,15 → 15%

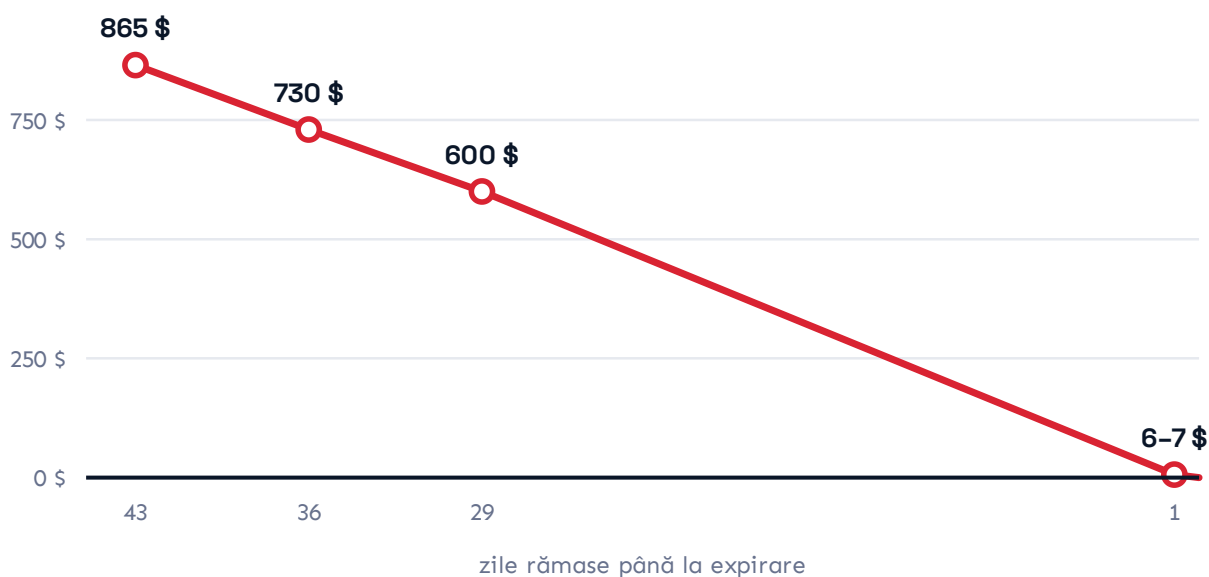
Aproximează șansa ca acel contract să expire pe profit. Un Delta de 0,15 înseamnă în jur de 15% probabilitate — util mai ales când vinzi.

VOLATILITATE IMPLICITĂ

43%

Cât de mult se așteaptă piața să se miște acțiunea. IV mare = prime scumpe. Piața supraestimează aproape mereu mișcarea reală.

Cum arată eroziunea, pe un contract real



Acțiunea nu trebuie să scadă ca tu să pierzi. E suficient să stea pe loc. De aceea poți avea perfectă dreptate pe direcție și tot să ieși pe minus — dacă ai avut dreptate prea târziu.

Consecința practică: contractele „at the money” au cea mai mare valoare extrinsecă, deci se erodează cel mai rapid. Valoarea intrinsecă nu e atinsă de Theta — dacă vrei să reduci efectul timpului, cumperi mai adânc în bani și plătești mai mult.

Două în care plătești, două în care încasezi

Aproape tot ce se construiește mai departe pornește de aici. Diferența esențială: cumpărătorul plătește prima și are timpul împotriva lui, vânzătorul o încasează și are timpul de partea lui.

POZIȚIA	CE CREZI DESPRE PIAȚĂ	PRIMA	RISCU MAXIM
Long Call PLĂTEȘTI	Crește	O plătești tu, la intrare	Exact prima plătită, nimic peste. Expiră fără valoare dacă acțiunea nu trece de strike.
Long Put PLĂTEȘTI	Scade	O plătești tu, la intrare	Exact prima plătită. Se folosește și ca asigurare pentru acțiunile pe care le deții.
Covered Call ÎNCASEZI	Stagnează sau crește lent	O încasezi imediat	Nu pierzi bani direct, dar renunți la creșterea peste strike: îți sunt luate acțiunile la prețul acela.
Cash Secured Put ÎNCASEZI	Stagnează sau crește; ai vrea acțiunea mai ieftin	O încasezi imediat	Poți fi obligat să cumperi 100 de acțiuni la strike, chiar dacă piața a căzut mult sub el.

De ce vânzătorul are un avantaj structural

Volatilitatea implicită e o așteptare, nu o măsurătoare — iar piața supraestimează aproape întotdeauna cât se va mișca de fapt o acțiune. Prin urmare primele sunt constant puțin mai scumpe decât ar trebui să fie. Diferența se numește primă de risc și o încasează cine vinde contractul, exact ca o casă de asigurări care își calibrează polița peste costul mediu al daunelor.

Cu o condiție: avantajul se materializează doar dacă dimensionezi pozițiile astfel încât o singură mișcare adversă să nu-ți rupă contul. Casele de asigurări câștigă pentru că au mii de polițe mici, nu una uriașă.

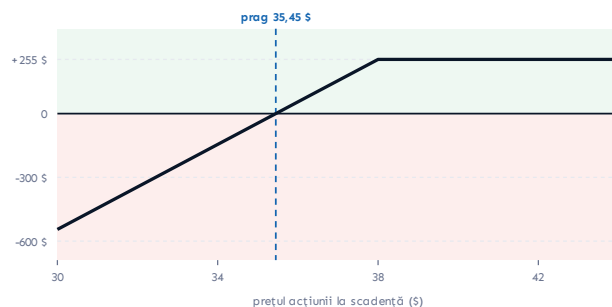
Nu vinde niciodată descoperit la început. Un call vândut fără să deții acțiunile, sau un put fără banii puși deoparte, are pierdere potențială mult mai mare decât prima încasată. Cele două strategii „acoperite” din tabel elimină exact scenariul acela.

Două poziții reale, disecate

Amândouă din conturile lui Bogdan Basarman, prezentate live în webinar. Nu sunt exemple de manual — sunt cifrele care au intrat efectiv în cont.

Cash Secured Put pe HIMS ÎNCASEZI PRIMA

SITUAȚIA	Acțiunea la ~41 \$. Nu o vreau la prețul ăsta, dar aș cumpăra-o la 38.
POZIȚIA	Vând un contract put, strike 38, scadență ~30 de zile.
PRIMA ÎNCASATĂ	255 \$
CAPITAL BLOCAT	3.800 \$ (100 × 38), pregătiți în cont
RANDAMENT	aproape 7% pe capitalul blocat, în 30 de zile
CEL MAI PROST CAZ	Cumpăr 100 de acțiuni la 38 — adică exact ce voiam oricum.

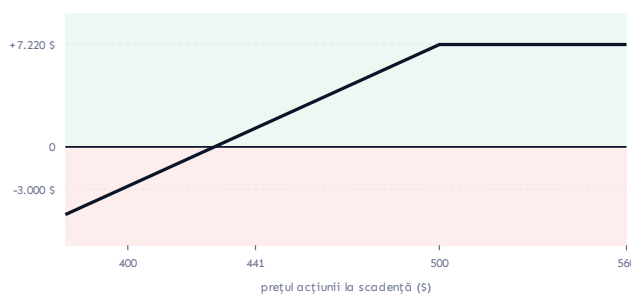


Profit sau pierdere la scadență. Peste 38 păstrezi prima întreagă. Sub 35,45 începe pierderea — dar rămâi cu acțiunile.

De ce funcționează: ambele deznodăminte sunt acceptabile dinainte. Ori încasezi 255 \$ și repeți, ori cumperi o companie pe care o voiai, cu discount, și încasezi prima pe deasupra. Condiția e ca alegerea companiei să fie făcută pe fundamente, nu pe cât de grasă e prima.

Covered Call pe Tesla ÎNCASEZI PRIMA

SITUAȚIA	110 acțiuni Tesla deja în portofoliu, pe profit de aproape 100%.
POZIȚIA	Vând un contract call, strike 500, pe 100 dintre ele.
PRIMA ÎNCASATĂ	1.320 \$
RAPORTAT LA	~44.100 \$, cât valorau cele 100 de acțiuni
RANDAMENT	circa 3% pentru o lună, din acțiuni pe care le aveai oricum
SINGURUL RISC	Dacă prețul trece de 500, îți vinzi acțiunile la 500.



Câștigul e plafonat peste 500 — asta plătești pentru cei 1.320 \$ care intră imediat în cont.

Comparația care pune lucrurile în perspectivă: un apartament de 100.000 \$ închiriat cu 300–400 \$ pe lună. Aici, 44.100 \$ imobilizați au produs 1.320 \$ într-o lună — din acțiuni pe care continui să le deții.

Cele șapte decizii pe care le iei la fiecare tranzacție

Fișa de până acum îți spune ce înseamnă cifrele. Nu-ți spune ce să faci cu ele — pentru că asta nu e o definiție, e un lanț de decizii. Aici sunt toate, puse pe masă.

DECIZIA	CE TREBUIE SĂ ȘTII CA S-O IEI	UNDE GREȘESC CEI MAI MULȚI
1. Ce companie	Dacă vinzi put, te angajezi să cumperi acțiunea. Deci întrebarea nu e „unde e prima cea mai grasă”, ci „vreau compania asta în portofoliu la prețul ăsta?”.	Aleg după cât de mare e prima. Prima mare înseamnă volatilitate mare, adică exact riscul pe care nu l-au evaluat.
2. Ce strategie	Strategia trebuie să corespundă tezei: creștere, scădere, stagnare sau „vreau venit din ce am deja”.	Cumpără call-uri pentru orice, inclusiv în piețe care se mișcă lateral — adică plătesc pentru mișcare acolo unde nu există.
3. Ce strike	Compromisul de bază: cu cât e mai departe de preț, cu atât probabilitatea e mai bună și prima mai mică. Delta îți dă ordinul de mărime al probabilității.	Aleg strike-ul „care sună bine”, fără să se uite deloc la Delta. Ajung cu 10–15% șanse și cred că au 50%.
4. Ce scadență	Theta accelerează spre final. Scadență scurtă = ieftin dar aproape de ghicit; scadență lungă = mai mult timp, dar capital blocat mai mult.	Contracte săptămânale, pentru că sunt ieftine. E cea mai rapidă metodă de a plăti taxe de școlarizare.
5. Ce dimensiune	Câte contracte, raportat la mărimea contului. La un put garantat cu cash, ai nevoie de strike $\times 100$ blocați efectiv.	Merg „all in” pe ideea bună. O singură mișcare adversă anulează zece decizii corecte.
6. Când ieși pe plus	Ieșirea se stabilește la intrare. Mulți vânzători închid poziția când au încasat o bună parte din primă, fără să aștepte scadența.	Așteaptă ultimul dolar din primă și țin poziția exact în intervalul cu cel mai prost raport risc-recompensă.
7. Ce faci când merge împotriva ta	Partea grea. Ai trei variante: închizi și accepți pierderea, rulezi poziția mai departe în timp, sau accepți acțiunea și treci pe altă strategie.	Nu decid nimic și speră. Speranța nu e un plan de management al riscului.

Ce înseamnă asta practic: fișa asta acoperă coloana din mijloc — cunoștințele. Coloana întâi, deciziile, și coloana a treia, greșelile, nu se învață citind. Se învață văzând aceleași situații de destule ori încât să le recunoști. ăsta e singurul motiv real pentru care există comunități de investitori: nu pentru informație, care e gratuită oricum, ci pentru repetiție cu feedback.

Ce poate face, de fapt, un cont

Întrebarea pe care o pune toată lumea, pusă corect: nu „cât se câștigă”, ci „de cât capital am nevoie ca strategia să fie măcar posibilă”.

Comparația care schimbă perspectiva

Un cont de **40.000 \$** dedicat generării de cashflow prin vânzarea de opțiuni a produs, în medie, în jur de **1.000 \$** pe lună — exemplul prezentat în webinarul NextInvest.

Pentru un venit lunar comparabil din chirii, ți-ar trebui un imobil de aproximativ **200.000 \$**. Aceeași sumă lunară, de cinci ori mai puțin capital imobilizat — și fără chiriași, fără reparații, fără notar.

Cifre ilustrative dintr-un caz real prezentat public, nu o promisiune de randament.

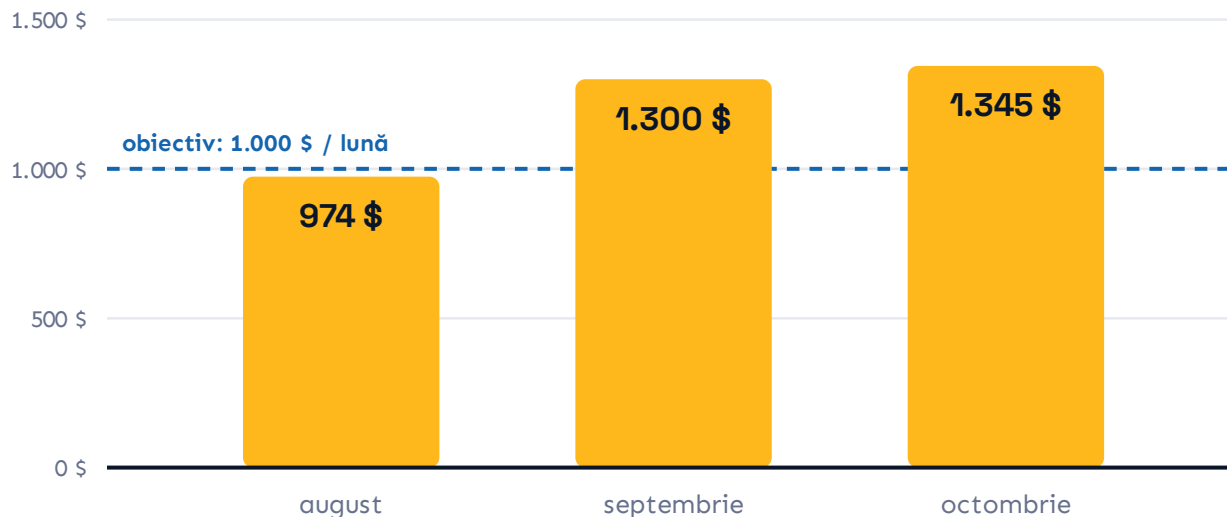
De ce nu e „bani gratis”

Diferența dintre cele două nu e magie, e muncă: selecția companiilor, alegerea strike-urilor, dimensionarea și, mai ales, gestionarea pozițiilor care merg împotriva ta. Un imobil îl cumperi o dată; un portofoliu de cashflow se administrează în fiecare lună.

De asta prima întrebare nu e „cât scot”, ci „**am procesul care produce asta, lună de lună?**”.

Cum arată în practică: contul de cashflow, lună de lună

Un cont separat de ~41.100 \$, folosit exclusiv pentru cele două strategii de vânzare din pagina 3. Obiectivul declarat: 1.000 \$ pe lună, împărțit în tranșe săptămânale de 250–300 \$.



Cifre din contul lui Bogdan Basarman, prezentate live în webinar. Trei luni consecutive nu fac o garanție — fac o ilustrare a ce înseamnă un proces repetat săptămână de săptămână.

Pragurile care deschid fiecare strategie

Nu e o scară a câștigurilor, ci una a posibilităților: de la ce sumă încolo o strategie devine aplicabilă fără să-ți pună contul în pericol.

MĂRIMEA CONTULUI	CE DEVINE POSIBIL	CE E ÎNCĂ ÎNCHIS
sub 5.000 \$	Cumpărare de contracte (long call / long put), cu poziții mici. Etapa de învățat mecanica, nu de generat venit.	Covered call (îți trebuie 100 de acțiuni) și put garantat cu cash pe aproape orice companie.
5.000 – 10.000 \$	Put garantat cu cash pe acțiuni sub ~50 \$. O poziție deschisă, nu trei.	Diversificarea. Cu o singură poziție, un singur eveniment îți dictează luna.
10.000 – 25.000 \$	Put garantat pe companii sub ~100 \$, covered call dacă deții deja 100 de acțiuni. Două-trei poziții simultan.	Companiile scumpe, unde un singur contract cere zeci de mii blocați.
25.000 – 50.000 \$	Cashflow sistematic: mai multe poziții rulate lună de lună, cu ciclul complet vânzare de put → acțiuni → covered call.	Portofolii separate pe obiective diferite, fără să te încurce între ele.
peste 50.000 \$	Portofolii distincte pe scopuri distincte: creștere, cashflow, pensionare — fiecare cu regulile lui.	Nimic din ce ține de mecanică. De aici încolo limita e procesul, nu capitalul.

Costul greșelilor de început, pus în context. Un contract cumpărat greșit pentru că ai uitat de multiplicatorul de 100 înseamnă de zece ori expunerea intenționată. Un put vândut descoperit pe compania nepotrivită poate depăși cu mult prima încasată. Aproape toți plătesc taxa asta o dată — întrebarea e doar dacă o plătesc înainte sau după ce învață procesul.

Un detaliu care se uită des: capitalul blocat pentru un put garantat cu cash nu e „pierdut” — stă în cont și poate produce dobândă. Dar e indisponibil pentru altceva până la scadență. Asta face parte din costul real al strategiei.

Când riscul din contract devine realitate

Într-un material de vânzare, pagina asta n-ar exista. Dacă tot ți-am spus la pagina 3 care e riscul maxim, e corect să vezi și cum arată când se produce.

Cash Secured Put pe MBLY

POZIȚIE PE MINUS

2 Iunie

MBLY la ~11 \$. Vând un put strike 10, scadență 12 iunie: mă oblig să cumpăr 100 de acțiuni la 10 \$.

PRIMA ÎNCASATĂ

23 \$

CAPITAL BLOCAT

1.000 \$ (100 × 10), pentru 10 zile

12 Iunie, la scadență

7,50 \$

CE A URMAT

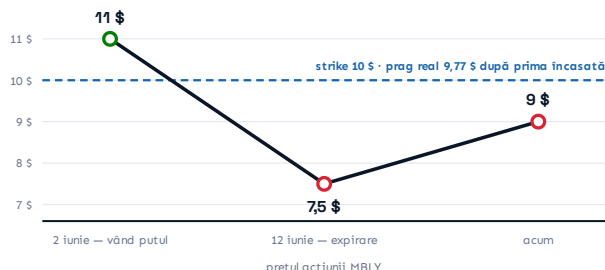
Obligația s-a activat: am cumpărat 100 de acțiuni la 10 \$, cu piața la 7,50 \$.

PREȚ EFECTIV

9,77 \$ pe acțiune — strike-ul minus prima încasată

UNDE E ACUM

Acțiunea a revenit spre 9 \$. Poziția e pe minus cu ~77 \$, nerealizat.



Linia albastră e strike-ul. Cei 23 \$ încasați coboară prețul efectiv la 9,77 \$ — deci pragul de la care poziția iese pe zero nu e 10 \$, ci 9,77 \$.

„Mi-am asumat asta de la bun început. E riscul pentru strategia de cash secured put.”

Bogdan Basarman, despre poziția de mai sus

Ce e important de înțeles din ea

NU E O SURPRIZĂ

Riscul era scris în contract

E exact scenariul din tabelul de la pagina 3: „poți fi obligat să cumperi 100 de acțiuni la strike, chiar dacă piața a căzut sub el”. S-a întâmplat lucrul pentru care erai plătit.

NU E O PIERDERE FINALĂ

E o poziție deschisă

Un contract expirat fără valoare nu-ți lasă nimic; aici ai în continuare un activ, care poate reveni. Din 227 \$ minus la scadență, au mai rămas ~77 \$.

ARE O CONTINUARE

Roata merge mai departe

Din acțiunile primite se pot vinde covered call-uri, care coboară și mai mult costul mediu. Put → acțiuni → call: exact ciclul din pagina 3.

De ce a ieșit prost. Acțiunea a căzut cu aproape 32% în zece zile — mult peste ce anticipa piața când s-a vândut contractul. Exact tipul de eveniment pentru care prima era prea ieftină: avantajul vânzătorului e statistic, nu garantat. Funcționează pe multe poziții mici, repetate, nu pe una singură.

Ce nu se face aici: nu se vinde în panică la 7,50 și nu se dublează miza „ca să iasă mai repede pe zero”.

Concluzia onestă: nu toate tranzacțiile se termină cu profit. Ce se poate schimba e ce știi dinainte — cât poți pierde și cum arată pasul următor. Diferența dintre un investitor și un jucător nu e rata de reușită, e existența pasului următor.

Tranzacțiile pe care speri să le pierzi

Cealaltă față a monedei: ce faci când ai profituri mari și ți-e frică să nu le pierzi. Două poziții reale, luate exact înaintea raportărilor financiare.

Palantir, înainte de raportare

110 acțiuni cumpărate sub 9 \$, ajunse pe un profit de peste douăzeci de ori banii. O raportare proastă putea șterge 30–40% într-o singură zi.

Soluția: **un contract put cu strike 185**, cumpărat cu circa 250 \$. Îți garantează vânzarea a 100 de acțiuni la 185, orice s-ar fi întâmplat.

Raportarea a fost bună. Putul a fost închis cu **1.100 \$ profit**, iar acțiunile au rămas în portofoliu.

AMD, aceeași logică

104 acțiuni cu cost mediu 111,26 \$, prețul ajuns la 244 \$. Aceeași teamă, aceeași soluție.

Un put cu strike 235, plătit 253 \$. Dacă acțiunea cădea la 200 sau la 170, vânzarea se făcea tot la 235.

Raportarea a fost bună și aici. Profitul de pe put a fost marcat, acțiunile păstrate — pentru că teza pe termen lung nu se schimbese.

Aici e partea contraintuitivă

Banii dați pe o asigurare de portofoliu sunt bani pe care **îți dorești să-i pierzi**. Dacă putul de protecție expiră fără valoare, înseamnă că acțiunile tale au mers bine — exact ce voiai. La fel ca la asigurarea casei: nimeni nu speră să ia banii înapoi.

La un profit nerealizat de ordinul zecilor de mii, 250 \$ pentru liniște în ziua raportării e o cheltuială mică. Dar fii atent cât plătești: **dacă protecția devine prea scumpă, ea însăși ajunge să-ți mănânce randamentul**. Asta e o decizie de fiecare dată, nu o rețetă.

Ce vrem să reții din pagina asta: nu că există un truc care elimină riscul — nu există. Ci că riscul se poate **defini dinainte**, cu o sumă cunoscută, decisă de tine. Diferența dintre cineva care doarme liniștit în seara raportărilor și cineva care nu doarme nu e mărimea contului. E faptul că unul a decis dinainte ce se întâmplă în fiecare scenariu.

Bogdan Basarman

Pentru că într-un domeniu plin de promisiuni, prima întrebare corectă e „cine e omul și ce a făcut el, de fapt?”.



A început ca aproape toată lumea: cumpărând contracte care se topeau. În primii ani pe bursă a pierdut în jur de **60.000**, testând tot ce găsea pe internet.

În 2018 s-a oprit și a schimbat complet abordarea — viziune pe termen lung, analiză fundamentală serioasă și instrumente cu avantaj real, în locul pariurilor pe direcție. În ultimii ani, conturile au făcut **+312%** și au trecut de **400.000 \$**. Declarația de la Interactive Brokers a fost arătată live, pe ecran, în webinar — nu într-o captură trimisă pe mail.

Astăzi conduce comunitatea NextInvest: analiză video în fiecare zi, patru portofolii publice cu obiective diferite, întâlniri Zoom săptămânale și în jur de **600** de membri pe Discord. Toate mișcările din portofoliul lui sunt publicate **în timp real**, inclusiv cele care nu ies bine — cum e poziția de la pagina 8.

Tranzacțiile din fișa asta sunt din conturile lui reale, de la Interactive Brokers și Tasty. Cele peste 310 tranzacții plasate în comunitate, dintre care 76% câștigătoare, sunt tot de acolo.

Cum câștigăm noi bani — și ce nu facem

Pentru că „care e șmecheria?” e o întrebare sănătoasă, mai ales când cineva îți dă ceva pe gratis.

Cum câștigăm

Din abonamentele la comunitate. Atât. Nu luăm niciun procent din tranzacțiile tale și nu avem cum — nu suntem broker și nu avem acces la contul tău.

Ce nu facem

- Nu administrăm banii nimănui.
- Nu dăm recomandări personalizate de investiții.
- Nu vindem semnale. Tranzacțiile se publică pentru ca tu să vezi *logica*, nu ca să le copiezi orbește.
- Nu garantăm randamente. Nimeni serios nu o face.

Consecința practică: interesul nostru e să înveți suficient cât să rămâi. Un membru care pierde bani pleacă — deci nu avem cum să câștigăm dacă tu nu progresezi.

Cele cinci trepte

Aproape nimeni nu sare peste vreuna. Diferența dintre oameni nu e talentul, e cât de repede trec de la a treia la a patra.

- 1 Curios.** Ai auzit că se poate câștiga cu opțiuni și că se poate pierde urât. Nu știi de unde începe povestea.
- 2 Alfabetizat.** Citești un lanț de opțiuni, știi din ce e format prețul, recunoști Theta și Delta.
AICI TE LASĂ FIȘA ASTA
- 3 Prima tranzacție.** Ai cumpărat sau ai vândut un contract. Alegerea a fost mai mult intuiție decât criteriu, iar rezultatul ți-a spus mai mult despre noroc decât despre metodă.
- 4 Repetabil.** Ai reguli scrise: ce companii accepți, ce Delta cauți, ce mărime dai unei poziții, când ieși. Ții jurnal. Rezultatele încep să semene între ele.
- 5 Sistematic.** Vinzi constant, ai portofolii separate pe obiective și — partea care contează — știi ce faci cu poziția care ți-a ieșit prost, fără să improvizezi.

De la 2 la 3 te duce informația — de exemplu cursul gratuit de 7 zile, care ia fiecare noțiune de aici și o arată aplicată pe tranzacții reale. **De la 3 la 5 nu te mai duce informația.** Acolo ai nevoie de repetiție și de cineva care a trecut deja prin situațiile alea.

Cum arată treapta a cincea, în cifre

Bogdan Basarman a pierdut în jur de 60.000 în primii ani pe bursă, cumpărând contracte care se topeau. După ce a schimbat abordarea, conturile au făcut **+312%** și au trecut de **400.000 \$**.

În comunitate au fost plasate peste **310 tranzacții**, dintre care **76% câștigătoare** — restul, ca cea de la pagina 8.

Ionuț lucrează în construcții și nu avea nicio experiență pe bursă. A început cu 3.000 \$, a parcurs întâi cursul, a exersat pe cont demo și abia apoi a aplicat sistemul. În aproximativ două luni, contul ajunsese la ~27.000 \$.

Valentin era pe -20% la începutul anului și a ajuns pe +15%, fără să vândă în panică. În jur de **600** de oameni lucrează împreună pe Discord-ul privat.

Rezultatele individuale nu sunt o promisiune și nu se repetă automat. Depind de capital, de disciplină și de condițiile pieței.

Următorul pas e gratuit

Șase lecții video, câte una pe zi, cu tranzacții reale din portofoliul public. La final primești și înregistrarea integrală a webinarului. Fără condiții.

Începe cursul de 7 zile →

nextinvest.ro/curs-optiuni-gratuit



Cursul
gratuit



Vezi
comunitatea

Cum arată, concret, celălalt capăt

Nu vorbim de sume. Vorbim de ce faci într-o marți obișnuită, la ora nouă seara, când deschizi platforma.

Azi

UNDE EȘTI

Deschizi lanțul de opțiuni și închizi tab-ul. Prea multe cifre, niciun criteriu.

Când piața cade, te uiți. Când urcă, regreți că n-ai cumpărat mai mult.

Portofoliul tău face exact ce face piața — nici mai bine, nici mai rău.

Întrebarea din capul tău e „**ce să cumpăr?**”.

În 90 de zile

DUPĂ CURS ȘI REPETIȚIE

Te uiți pe un lanț și în zece secunde știi care contracte nu merită discutate.

Ai reguli scrise: ce companii accepți, ce Delta cauți, cât aloci unei poziții.

Ai douăzeci de rânduri în jurnal și vezi deja un tipar în greșelile tale.

Întrebarea devine „**ce condiții caut?**”.

Peste 12 luni

DACĂ ȚII RITMUL

Ai poziții care lucrează și în lunile în care piața nu face nimic — pentru că timpul e de partea ta.

O corecție nu-ți mai strică somnul: știi dinainte ce faci cu fiecare poziție.

Te uiți la contul tău ca la un instrument pe care îl **conduci**, nu ca la un bilet de loterie.

Întrebarea devine „**ce vreau să producă portofoliul ăsta?**”.

Ce s-a schimbat, de fapt, între prima și a treia coloană

Nu suma din cont. Ci faptul că ai încetat să reacționezi la piață și ai început să pui condiții. Cine cumpără reacționează: are nevoie ca ceva să se întâmple, repede, în direcția lui. Cine vinde pune condiții: „dacă acțiunea rămâne peste pragul ăsta, încasez; dacă scade sub el, o cumpăr mai ieftin decât azi”.

Ambele scenarii sunt acceptabile dinainte. Asta e diferența dintre stres și liniște — și n-are legătură cu cât ai în cont.

Și dacă nu faci nimic?

Peste douăsprezece luni ești exact aici, doar cu un an mai mult. Aceleași cifre pe ecran, aceeași senzație că alții știu ceva ce tu nu știi.

Partea neplăcută nu e că nu câștigi. E că **timpul trece oricum** — singura întrebare e dacă la capătul lui ai o competență în plus sau doar douăsprezece luni în minus.

Cele mai scumpe douăsprezece luni sunt cele în care ai amânat pentru că nu era „momentul potrivit”.

Ce nu-ți promite nimeni serios: o sumă. Nici cursul, nici comunitatea, nici fișa asta nu-ți pot garanta un randament — cine îți garantează, minte. Ce se poate promite e altceva, și e mai valoros: un proces pe care îl repeți, un criteriu în locul intuiției și un plan pentru ziua în care lucrurile merg prost. Restul e consecință.

Cinci obiecții și răspunsurile lor oneste

Le auzim de ani de zile. Niciuna nu e prostie — toate au un miez adevărat. Contează ce faci cu el.

CE ÎȚI SPUI	CE E ADEVĂRAT ÎN ASTA — ȘI CE NU
„N-am destui bani.”	Adevărat: strategiile de venit cer capital, ai văzut pragurile la pagina 7. Neadevărat: că trebuie să aștepti până îl aduni. Mecanica se învață cu sume mici, iar cine ajunge cu 40.000 \$ în cont fără proces face exact aceleași greșeli, doar că de zece ori mai scump.
„E prea complicat pentru mine.”	Adevărat: pare, la primul ecran. Neadevărat: sunt șapte decizii, nu șapte sute — le-ai văzut pe toate la pagina 5. Nimeni nu s-a născut știind să citească un lanț de opțiuni; e o alfabetizare, nu un talent.
„N-am timp.”	Adevărat: n-ai timp să stai lipit de grafice. Neadevărat: că asta ar fi nevoie. Deciziile într-o strategie de venit se iau de câteva ori pe lună, nu de câteva ori pe oră.
„E riscant.”	Complet adevărat. Ai la pagina 8 o poziție care a ieșit prost, cu cifre reale. Diferența e că riscul era cunoscut dinainte și avea un pas următor. Riscul nedefinit e periculos; riscul definit e un instrument.
„Am mai încercat și n-a mers.”	Aproape sigur adevărat — și aproape sigur pentru că ai avut informație, nu proces. Ai citit ce e un call, ai cumpărat unul, a expirat fără valoare și ai concluzionat că „nu e pentru tine”. N-a fost o problemă de inteligență, ci de lipsa pasului dintre a ști și a repeta.

Pentru cine nu e

Dacă vrei să dublezi contul în trei luni, închide fișa asta acum. Serios. Nu vei găsi aici nici semnale, nici „acțiunea săptămânii”, nici promisiuni.

Nu e nici pentru cine vrea să pună banii undeva și să nu se mai uite. Vânzarea de opțiuni e o activitate, nu un depozit bancar.

Pentru cine e

Pentru cine are un capital pe care nu se bazează luna viitoare, răbdare de câteva luni și disponibilitatea de a ține un jurnal.

Atât. Nu ai nevoie de studii de finanțe, de un cont uriaș sau de talent. Ionuț lucrează în construcții și a început cu 3.000 \$.

Ce cumperi, de fapt, când intri într-o comunitate de investitori

Nu randament — ăla nu se vinde și nu se garantează. **Cumperi timp.**

Bogdan a plătit vreo 60.000 și doisprezece ani ca să afle lucrurile din fișa asta. Informația era gratuită și atunci — exista în cărți, pe forumuri, pe YouTube. Ce n-a existat a fost cineva care să-i spună, la momentul potrivit, „nu cumpăra contractul ăla, uite de ce”. Diferența dintre a învăța singur și a învăța lângă cineva care a trecut deja pe acolo nu e informația. E numărul de ani.

Începe cu ce e gratuit: **cursul de 7 zile**, șase lecții video cu tranzacții reale. Dacă după el vrei să vezi procesul făcut zilnic — portofoliile, analiza video, întâlnirile live, comunitatea — sunt pe nextinvest.ro/pachete, cu garanție de 7 zile.

Nouă întrebări, înainte de orice tranzacție

Dacă la vreuna nu ai răspuns clar, nu e o tranzacție — e o presupunere cu bani pe ea.

- ☐ **Ce se întâmplă dacă acțiunea stă pe loc?** Nu doar dacă urcă sau coboară. Scenariul cel mai probabil e adesea „nimic”.
- ☐ **Cât pot pierde, în dolari, în cel mai prost caz?** Scrie cifra înainte, nu după.
- ☐ **Am înmulțit prima cu 100?** Prețul afișat e per acțiune, contractul acoperă o sută.
- ☐ **Cât din preț e valoare extrinsecă?** Aia e partea pe care timpul o mănâncă indiferent ce faci.
- ☐ **Ce spune Theta?** Câți dolari pierd pe zi dacă nu se întâmplă nimic.
- ☐ **Ce spune Delta?** Ca probabilitate aproximativă, cât de realist e scenariul meu.
- ☐ **Spread-ul și open interest-ul îmi permit să ies?** O poziție din care nu poți ieși nu e o poziție, e un blocaj.
- ☐ **Ce fac dacă merge împotriva mea?** Ieșirea se decide înainte de intrare, nu în timpul căderii.
- ☐ **Aș fi mulțumit să dețin compania asta, dacă ajung să fiu asignat?** Dacă răspunsul e „nu”, nu vinde put pe ea.

Glosar rapid

Call	Dreptul de a cumpăra 100 de acțiuni la strike, până la expirare.
Put	Dreptul de a vinde 100 de acțiuni la strike, până la expirare.
Strike	Prețul de exercitare înscris în contract.
Primă	Prețul contractului. O plătește cumpărătorul, o încasează vânzătorul.
ITM / ATM / OTM	Contract cu valoare reală / lipit de preț / doar cu valoare de speranță.
Theta	Cât pierde zilnic contractul din valoarea extrinsecă, doar pentru că trece timpul.
Delta	Sensibilitatea la mișcarea acțiunii; folosită și ca aproximare a probabilității de profit.
IV	Volatilitatea implicită — mișcarea pe care o anticipează piața, exprimată procentual.
Open interest	Numărul de contracte deschise pe acel strike. Indicator de lichiditate.
Asignare	Situația în care vânzătorul e obligat să cumpere sau să livreze acțiunile — vezi pagina 8.

Material exclusiv educațional. Nu constituie recomandare de investiții, consultanță financiară sau invitație de a tranzacționa. Exemplele numerice provin din tranzacții și situații de piață prezentate public în materialele NextInvest și au rol ilustrativ; randamentele trecute nu garantează rezultate viitoare. Tranzacționarea opțiunilor implică risc de pierdere, inclusiv a întregului capital investit. Informează-te și, dacă e cazul, consultă un specialist autorizat înainte de a lua decizii.

Printează pagina asta

Nu ca să ai o evidență contabilă — pentru asta ai brokerul. Ci pentru că a scrie teza *înainte* de a intra e singurul lucru care transformă o serie de tranzacții într-un sistem. Cine completează zece rânduri își vede singur tiparele.

DATA	SIMBOL	STRATEGIE	STRIKE	SCAD.	PRIMĂ	DELTA	TEZA MEA, ÎNTR-UN RÂND	IES DACĂ...	REZULTAT

Regulile mele (scrie-le o dată, respectă-le mereu)

Nu vând put pe o companie decât dacă...

Delta maximă pe care o accept:

Procentul maxim din cont pe o poziție:

Închid pe plus când...

Dacă sunt asignat, primul lucru pe care îl fac e...

Cele trei întrebări de la sfârșitul lunii

1. Care tranzacție a ieșit bine din motivul **corect**, și care doar a avut noroc?
2. Am încălcat vreo regulă scrisă mai sus? De câte ori?
3. Dacă repet exact lunile astea de zece ori, unde ajung?

A treia e cea care doare — și cea care schimbă lucrurile.