



Ce portofolii aveau fondurile de pensii Pilon 2, SIF-urile si FP la Bursa de Valori Bucuresti in decembrie 2019?

Pe o piata cu o lichiditate scazuta prezenta investitorilor institutionali este una cu efecte semnificative asupra cotatiilor bursiere. Valoarea detinerilor in actiuni ale celor mai importanti investitori institutionali, fonduri de pensii si SIF-uri, a depasit nivelul de 23.5 mld lei (4.85 mld. euro). In semestrul al doilea valoarea detinerilor acestor investitori institutionali a crescut cu 20% sau 4 miliarde lei. Aprecierea a venit pe fondul cresterii cotatilor bursiere si a noilor achizitii.

Valoarea participatiilor acestor investitori profesionali reprezinta a saptea parte din capitalizarea totala a BVB, mai exact circa 13%. Cel mai mare detinator continua sa fie fondul de pensii NN, care se aproprie de valoarea de 1 mld euro in actiuni listate la BVB. De altfel el inregistreaza si cea mai mare crestere procentuala a detinerilor, de circa 42%. Dinamica semnificativa intalnim si in cazul SIF Transilvania si BRD Pensii, in ambele situatii cu o crestere de peste 30%. La polul opus cu cresteri sub medie, de 10%, se situeaza SIF Banat-Crisana si BCR Pensii.

Ce expunere au fondurile de pensii obligatorii, SIF-urile si FP la Bursa de Valori Bucuresti?

Fond	Valoare 30 iunie 2019	Valoare 31 decembrie 2019	Diferenta fata de 30 iunie 2019	Variatie fata de 31 decembrie 2019
NN	3,090,163,294	4,396,190,272	1,306,026,978	42%
FP	2,667,104,447	3,048,887,242	381,782,795	14%
Allianz	2,407,846,913	2,900,505,713	492,658,800	20%
SIF5	1,896,401,845	2,121,087,677	224,685,832	12%
SIF1	1,745,614,339	1,922,454,998	176,840,659	10%
Metropolitan	1,545,301,020	1,745,940,788	200,639,769	13%
SIF2	1,452,787,932	1,704,050,439	251,262,507	17%
SIF3	901,443,742	1,210,101,512	308,657,770	34%
Vital	1,028,733,843	1,183,282,441	154,548,598	15%
Generali	926,424,839	1,129,516,024	203,091,185	22%
SIF4	987,772,209	1,121,947,025	134,174,816	14%
BCR	624,449,766	686,060,594	61,610,828	10%
BRD	315,504,712	411,730,180	96,225,468	30%
TOTAL	19,589,548,901	23,581,754,906	3,992,206,005	20%

Sursa: raportarile fondurilor de pensii; SIF-urilor si FP, calcule Prime Transaction

Din punct de vedere al valorii detinute, la finalul anului trecut, in actiuni listate la BVB, avem patru entitati care depasesc pragul de 2 miliarde de lei. In afara de NN Pensii, regasim Fondul Proprietatea, o SIF – SIF Oltenia si un al doilea fond de pensii – Allianz.

Banca Transilvania marcheaza, din nou, cea mai mare crestere a valorii investite. Insa o parte importanta o reprezinta actiunile gratuite acordate de catre emitent, in a doua parte a anului trecut. Sectorul bancar romanesc domina clasamentul achizitiilor institutionalilor, in conditiile in care fondurile au realizat cumparari importante si in cazul BRD – aproape 14 mil actiuni sau circa 220 mil. lei.

Topul emitentilor care au atras investitii, grupeaza inca trei companii care reprezinta sectorul energetic. Fie ca vorbim despre Romgaz, OMV Petrom sau Fondul Proprietatea, toate sunt societati cu expunere majoritara in acest domeniu. O remarca trebuie facuta pentru Romgaz care a atras cumparari de circa 9.5 mil actiuni, echivalentul a 353 mil lei prin evaluarea la pretul de la finalul anului.

Ce achizitii si vanzari au facut fondurile din Pilonul 2, SIF-urile si Fondul Proprietatea in S2 2019?

Emitent	Nr. actiuni 30 iunie 2019	Nr. actiuni 31 decembrie 2019	Valoare Achizitii / Vanzari in S2 2019	Achizitii / Vanzari Nr. actiuni in S2 2019
TLV Total	1,675,135,390	1,893,952,908	567,831,459	218,817,518
SNG Total	49,006,942	58,525,131	353,124,812	9,518,189
FP Total	1,366,638,161	1,571,926,405	248,398,775	205,288,244
BRD Total	139,949,493	153,876,772	220,608,099	13,927,279
SNP Total	10,898,300,701	11,284,532,671	172,645,691	386,231,970
DIGI Total	4,509,177	6,876,536	79,069,791	2,367,359
EL Total	63,963,109	70,045,180	64,774,056	6,082,071
M Total	4,936,487	5,338,201	13,417,248	401,714
SFG Total	3,767,622	4,412,521	12,124,101	644,899
TRP Total	109,990,635	151,408,125	11,721,150	41,417,490
PPL Total	4,702,595	4,678,583	(61,951)	(24,012)
FAMS Total	31,131	-	(171,221)	(31,131)
LIDO Total	409,710	-	(225,341)	(409,710)
BCM Total	129,139,091	124,656,282	(448,281)	(4,482,809)
EBS Total	1,900,873	1,897,887	(478,743)	(2,986)
CONQ Total	290,730	-	(1,133,847)	(290,730)
SPTU Total	1,672,275	510,000	(2,998,670)	(1,162,275)
SIF4 Total	57,097,535	52,013,400	(4,291,010)	(5,084,135)
SIF2 Total	181,955,069	176,452,866	(8,858,547)	(5,502,203)

Sursa: raportarile fondurilor de pensii; SIF-urilor si FP, calcule Prime Transaction

*Valoarea achizitii/vanzari reprezinta valoarea actiunilor calculate la pretul de referinta de la 31.12.2019

Cele mai noi companii listate continua sa atraga atentia investitorilor institutionali. Digi Communications, Medlife sau Sphera Group se regasesc in topul achizitiilor, remarcand suma mai mare in cazul Digi. De asemenea, companii cu rezultate financiare pozitive intregesc acest top, asa cum este cazul Teraplast sau Electrica.

In cazul vanzarilor regasim, in general, companii mai mici ca si dimensiune cu exceptia Erste Bank si chiar a doua dintre SIF-uri: - SIF Muntenia si SIF Moldova.

Cat de implicati sunt investitorii institutionali in actionariatul emitentilor si care este structura de detinere in principalele companii listate, vom afla in partea a doua a acestui material.

Cum te ajuta Prime Analyzer?

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, si multe altele...

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.



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

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 „Info 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 CNVM 15/2006 privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare.



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