

Top detineri ale fondurilor de pensii Pilon 2, Sif-urilor si FP la Bursa de Valori Bucuresti in decembrie 2019



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

Top detineri ale fondurilor de pensii Pilon 2, Sif-urilor si FP la Bursa de Valori Bucuresti in decembrie 2019

Marii institutionali romani continua sa acumuleze pachete de actiuni la emitentii de top listati la BVB. In a doua parte a anului 2019, procentul detinut de acestia la principalele companii listate inregistreaza o crestere cvasi-prezenta. Intr-un top al detinerilor, dupa valoarea totala a acestora, din primele 12 societati, la 9 dintre acestea inregistram cresteri in timp ce la 3 emitenti procentul detinut s-a mentinut constant (Nuclearelectrica, Erste Bank si Biofarm).

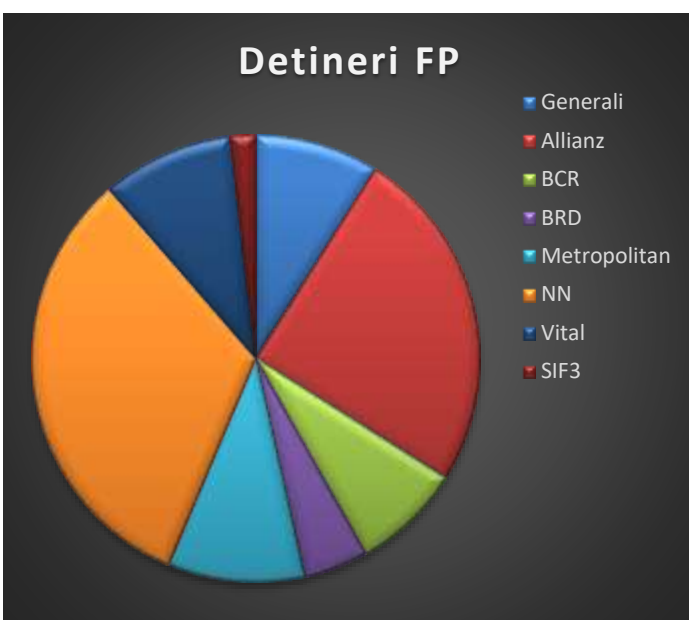
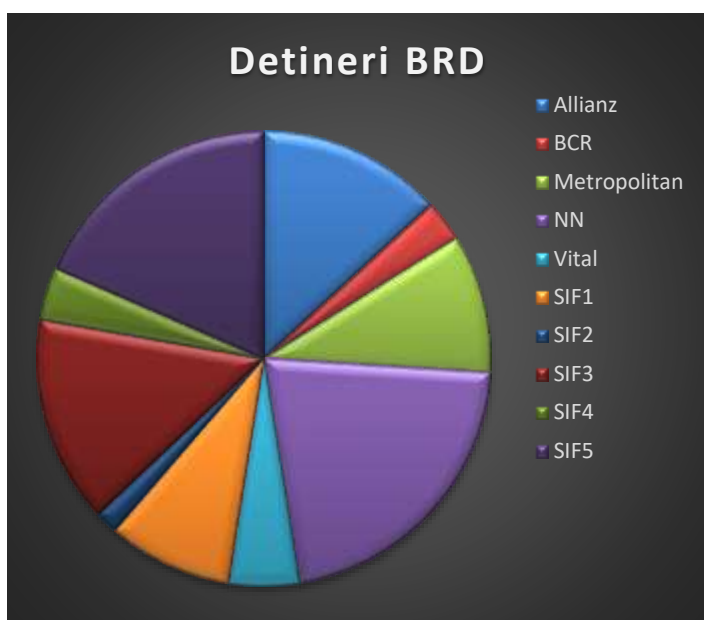
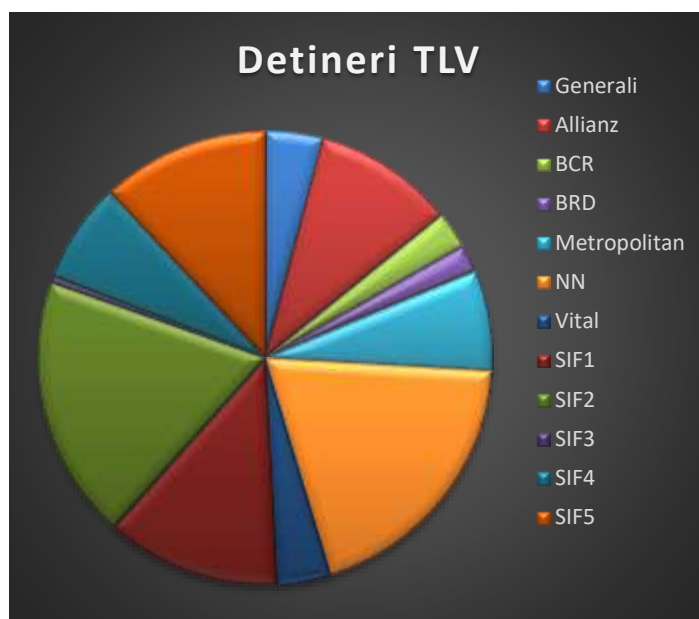
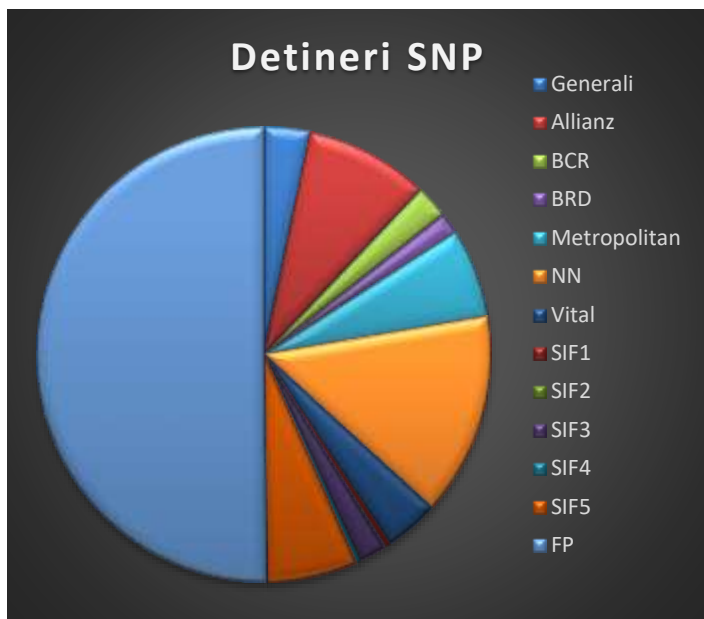
Top detineri ale fondurilor de pensii obligatorii, SIF-urilor si FP

Emitent	Detinere % la 30 iunie 2019	Detinere % la 31 decembrie 2019	Nr. actiuni 30 iunie 2019	Nr. actiuni 31 decembrie 2019	Valoare 30 iunie 2019	Valoare 31 decembrie 2019
SNP Total	19.24%	19.92%	10,898,300,701	11,284,532,671	4,304,828,777	5,044,186,104
TLV Total	34.79%	36.31%	1,675,135,390	1,893,952,908	4,011,949,260	4,914,807,796
BRD Total	20.08%	22.08%	139,949,493	153,876,772	1,768,961,591	2,437,408,068
SNG Total	12.72%	15.18%	49,006,942	58,525,131	1,578,023,532	2,171,282,560
FP Total	15.01%	20.65%	1,366,638,161	1,571,926,405	1,462,302,832	1,902,030,950
TGN Total	21.31%	21.44%	2,508,643	2,523,919	903,111,480	908,610,840
EL Total	18.49%	20.22%	63,963,109	70,045,180	722,783,132	745,981,167
SNN Total	10.27%	10.27%	30,979,659	30,979,659	343,874,214	441,769,937
ALR Total	19.18%	19.23%	136,933,101	137,293,134	294,406,167	321,265,934
BIO Total	88.07%	88.07%	867,817,657	867,817,657	297,661,456	315,017,809
EBS Total	0.44%	0.44%	1,900,873	1,897,887	293,306,534	304,388,806
TEL Total	20.28%	20.37%	14,863,429	14,930,107	312,132,009	294,869,613
TOTAL					16,293,340,984	19,801,619,585

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

Implicarea fondurilor in actionariatul societatilor este tot mai important prin prisma procentelor pe care le controleaza. Daca la Biofarm avem un procent majoritar (88% - datorita detinerilor mari ale SIF1 si SIF4), in cazul a 8 din 12 emitenti inregistram detineri de circa 20% sau chiar mai mult. Cu alte cuvinte prin achizițiile din ultimii ani, mai ales ale fondurilor de pensii, institutionalii romani au ajuns in postura de a influenta in mod direct evolutia emitentilor prin puterea in crestere a numarului de voturi in adunarile generale ale actionarilor.

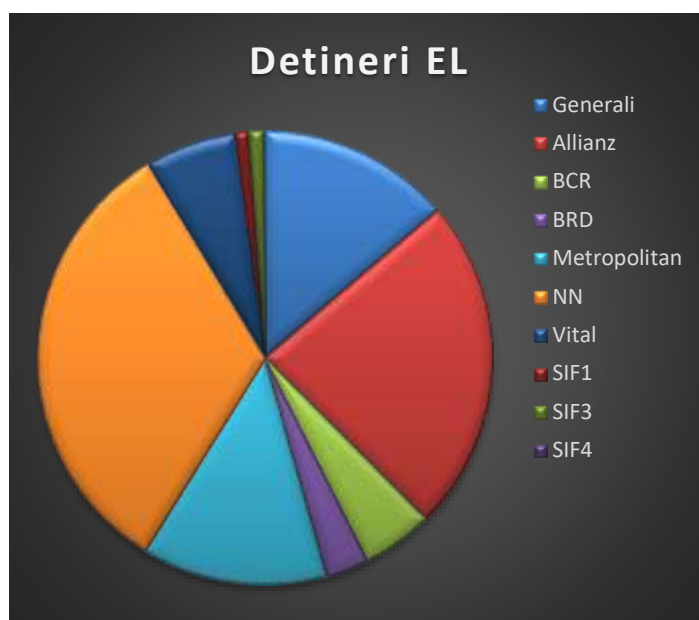
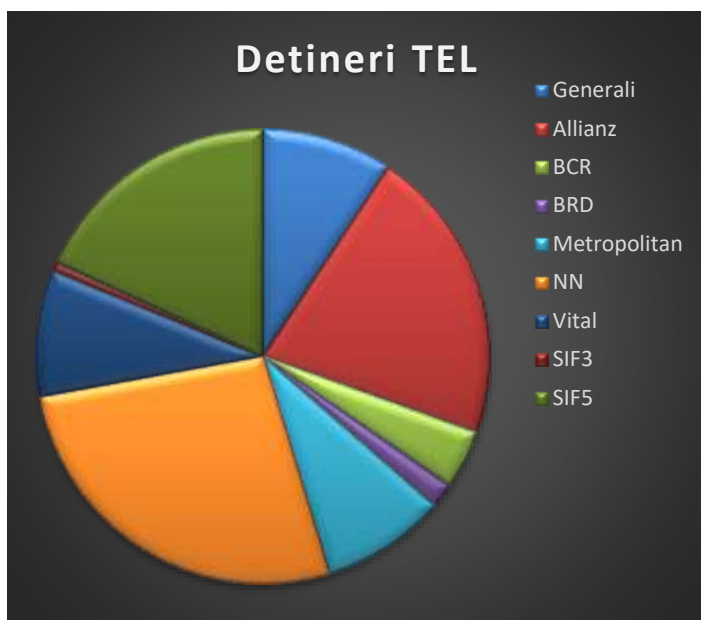
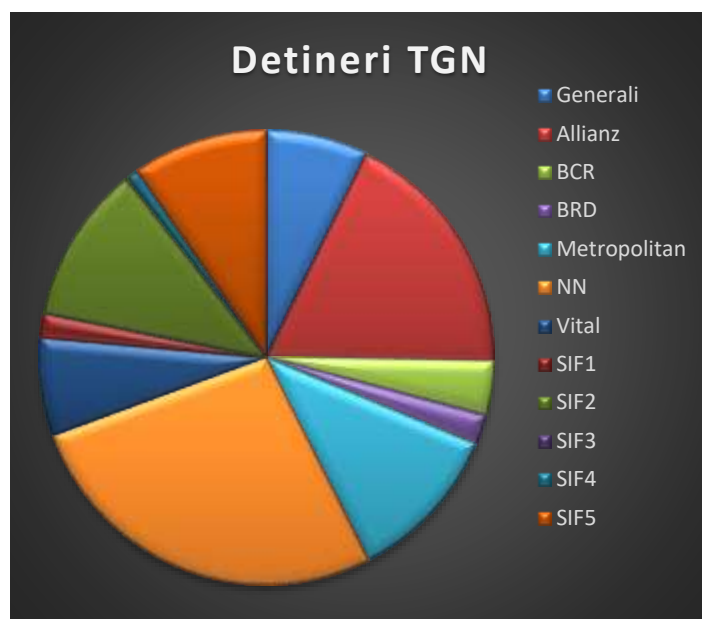
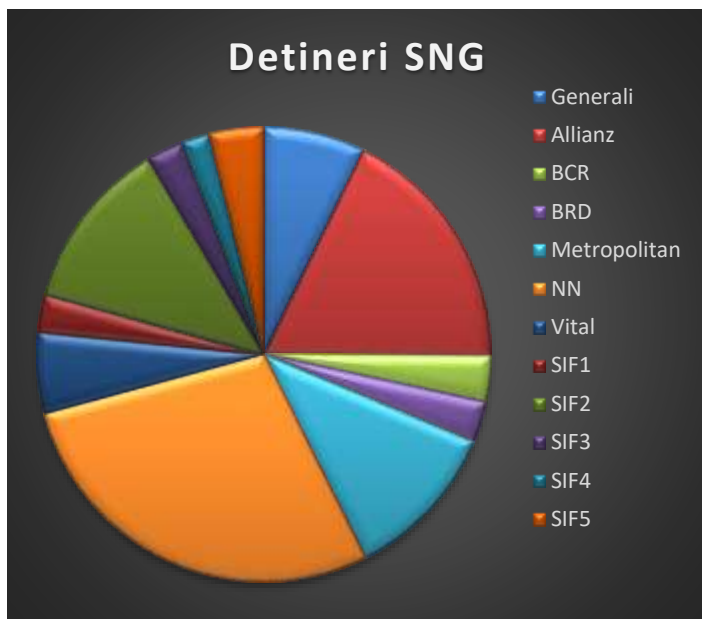
De exemplu, in cazul Bancii Transilvania – cea mai mare banca dupa active din Romania – procentul de vot depaseste 36%, ceea ce determina o pozitie dominanta in structura actionariatului bancii pentru investitorii institutionali din Romania. Daca ne raportam la faptul ca multi emitenti au actionari majoritari cu procente semnificative (OMV Petrom, BRD, Romgaz, Transgaz, Nuclearelectrica sau chiar Electrica) ne putem imagina ce important a devenit acest segment de actionari pentru emitentii listati la cota Bursei de Valori Bucuresti.



In cazul OMV Petrom principalul actionar este Fondul Proprietatea care detine jumatate din actiunile detinute de catre fondurile analizate. Fondurile de pensii NN si Allianz completeaza podiumul, in timp ce SIF Oltenia cu 6% din totalul detinerilor este cel mai important SIF din actionariatul SNP.

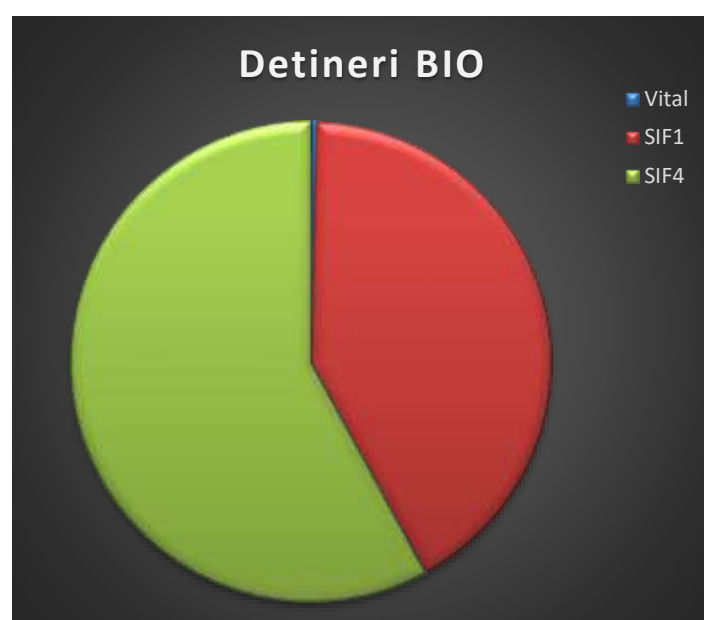
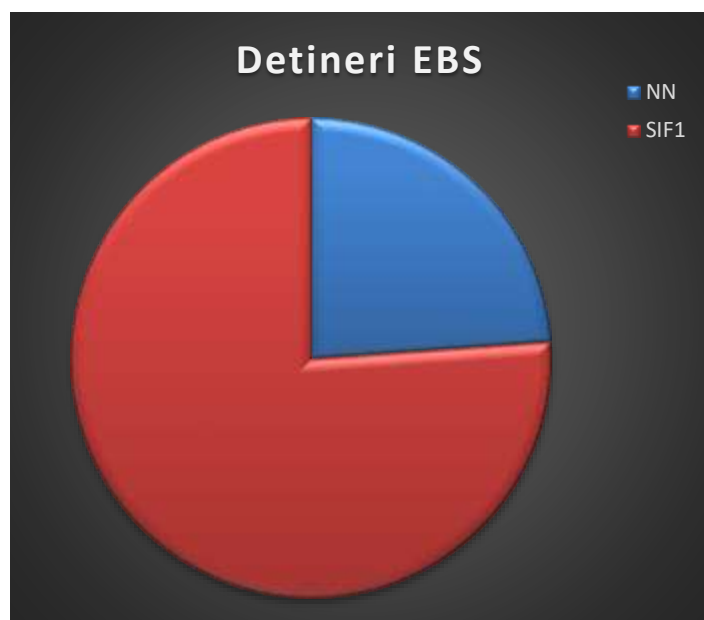
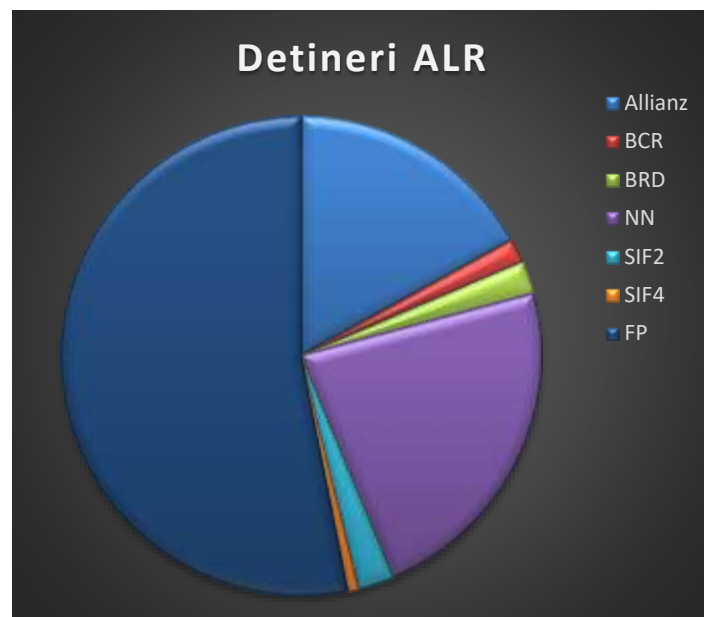
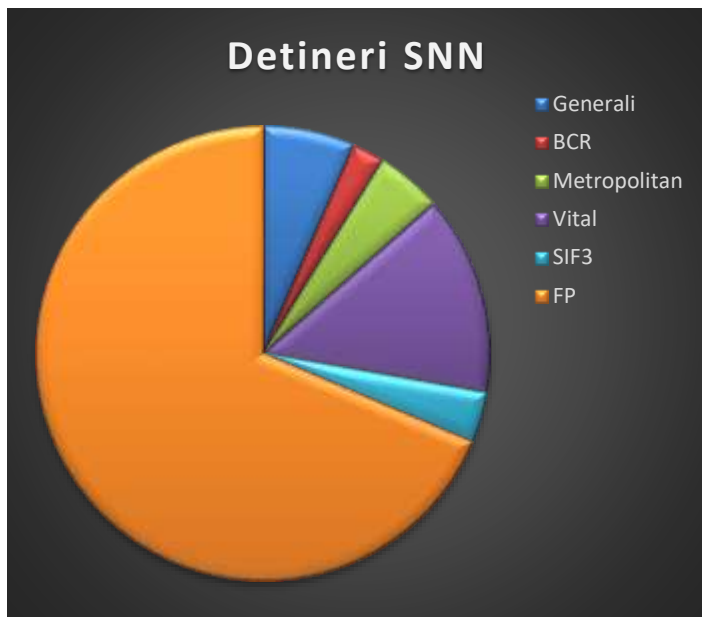
Actiunile bancare au printre actionarii importanti SIF-urile si fondurile de pensii. In cazul Bancii Transilvania cel mai important actionar este fondul de pensii NN (19% din total detineri) avand aceasi detinere ca SIF Moldova, acestea fiind urmate de SIF Banat-Crisana si SIF Oltenia cu 12%. Aceasi structura de actionariat o regasim si pentru BRD unde cel mai mare actionar este tot fondul de pensii NN (cu 21% din total detineri fonduri), urmat de SIF Oltenia(19%) si SIF Banat-Crisana (15%).

In cazul FP clasamentul actionarilor este dominat de catre fondurile de pensii: NN(32%) si Allianz(25%).



In cazul Romgaz clasamentul detinerilor este dominat de catre fondurile de pensii NN si Allianz, ale caror actiuni reprezinta aproape jumatate din total detineri. SIF Moldova si fondul de pensii Metropolitan au deasemenea pachete importante de actiuni Romgaz.

Cel mai mare fond de pensii din Romania, NN, domina ierarhia in categoria utilitati. El este secondat de catre celalalt fond de investitii cu prezenta importanta pe piata bursiera romaneasca - Allianz. Astfel in cazul Transgaz, Transelectrica si Electrica regasim acest cuplu ce reprezinta circa jumatate din detinerile investitorilor de acest tip. O situatie mai aparte o regasim in cazul Electrica unde detinerile fondurilor de pensii depasesc 80%. In categoria utilitati, SIF-urile au o prezenta mai modesta, doar SIF Oltenia (in cazul Transelectrica si Transgaz) si SIF Moldova (in cazul Transgaz) inregistreaza detineri de minim 10% din total detineri fonduri analizate.



Exista o grupa de emitenti unde un singur investitor institutional are detinerea majoritara in total detineri fonduri de investitii autohtone. In cazul Nuclearelectrica acest investitor este Fondul Porprietatea cu 69% detineri. Singurul alt actionar, cu un procent mai mare de 10%, este fondul de pensii Vital. Aceasi situatie o regasim si in cazul Alro – si aici FP este cel mai mare detinator. FP este secondat de fondul de pensii NN (23% din total detineri) si de Allianz (17%).

In cazul Erste Bank si Biofarm principalul detinator este SIF Banat-Crisana fie singur (in cazul EBS), fie impreuna cu SIF Muntenia (in cazul BIO).

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



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

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.

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