PRIME TRANSACTION

Detineri institutionali

- Februarie 2025 -

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

DETINERILE FONDURILOR DE PENSII OBLIGATORII, SIF-URILOR SI FP: O NOUA CRESTERE MARE A VALORII DETINERILOR, DETERMINATA IN PRINCIPAL DE PRETUL ACTIUNILOR

Sumar:

- **In ultimele patru luni ale anului trecut valoarea detinerilor de actiuni romanesti ale fondurilor de pensii private obligatorii, SIF-urilor si FP a scazut cu 2,8%, scadere care a venit in principal de la evolutia nefavorabila a cotatiilor actiunilor din portofoliu.**
- **Atat ordinea detinerilor, cat si raportul intre cele mai mari detineri si cele din urma lor au ramas apropiate de cele din materialul anterior. Pentru prima data, Fondul Proprietatea a iesit din topul celor mai mari 25 de detineri cumulate ale fondurilor.**
- **Cea mai mare acumulare de actiuni a fost realizata la Antibiotice (ATB), acolo unde doua fonduri de pensii au intrat in actionariat, iar un al treilea si-a marit considerabil expunerea.**
- **Ordinea pachetelor individuale de actiuni a ramas la randul ei apropiata de cea anterioara, insa numarul detinerilor care depasesc pragul de 1 mld. RON a scazut de la 10 la 8.**
- **Valoarea detinerilor de actiuni straine a scazut intr-un ritm asemanator cu cel al detinerilor de actiuni romanesti, ordinea pe tari ramanand neschimbata, iar emitentii de pe primele locuri in mare parte aceiasi ca si in materialul anterior.**

Fond	Expunere actiuni listate BVB – piata principala (RON)	Diferenta fata de 31 august 2024
Allianz	6.587.519.203,30	-434.466.595
BCR	2.136.534.791,95	-57.133.083
BRD	1.221.530.206,03	-27.546.135
EVER	2.349.228.728,70	-75.573.104
FP	110.055.918,14	-3.644.236
Generali	3.397.334.921,94	-74.800.206
INFINITY	3.337.562.834,00	23.358.457
LION	2.639.421.302	8.476.688
LONG	1.612.570.785,08	-16.903.413
Metropolitan	5.176.924.000,03	-242.978.546
NN	10.931.117.570,53	-482.685.752
TRANSI	1.237.692.443,60	52.164.664
Vital	3.222.379.846,15	-195.539.883
Total	**43.959.872.551,45**	**-1.527.271.144**

*La realizarea raportului au fost luati in calcul emitentii listati pe piata principala a Bursei de Valori Bucuresti si cei listati pe piata AeRO dupa infiintarea acesteia (fara emitentii de pe fosta piata Rasdaq). Pentru fondurile de pensii informatiile sunt cele de la 31.12.2024, iar pentru SIF-uri si FP cele de la 30.09.2024.

Top 25 detineri cumulate la BVB ale fondurilor de pensii obligatorii, SIF-urilor si FP

Emitent	Valoare 31 decembrie 2024	Diferenta fata de 31 august 2024	Detineri 31 decembrie 2024	Detineri 31 august 2024
TLV	11.002.714.580,40	-469.525.276	44,01%	41,76%
SNP	7.590.651.602,26	-274.132.556	17,09%	16,67%
H2O	6.426.742.572,00	294.023.946	11,71%	11,12%
BRD	3.821.032.894,16	-312.210.268	28,23%	27,85%
SNG	3.677.850.879,36	-387.851.427	18,50%	18,28%
M	1.241.595.726,88	10.234.335	40,27%	39,27%
EL	1.161.287.086,80	-65.355.009	25,90%	24,63%
SNN	1.147.942.278,15	-79.484.426	9,16%	9,14%
TGN	1.000.918.679,60	-23.145.025	22,70%	22,64%
DIGI	898.746.206,40	27.079.342	14,04%	13,74%
ATB	790.494.712,00	198.686.749	37,38%	29,88%
BIO	677.891.450,93	-16.630.221	88,43%	88,32%
TEL	594.496.517,50	-142.932.786	21,58%	21,73%
AQ	400.351.497,32	-74.731.602	28,89%	28,28%
LONG	381.497.278,00	49.190.193	28,72%	27,86%
LION	360.099.394,08	3.776.171	25,07%	25,08%
TRP	258.801.006,60	8.245.657	23,58%	23,32%
SFG	233.080.087,50	19.262.760	14,91%	13,54%
PE	226.561.156,95	10.191.216	9,26%	8,48%
TTS	216.800.046,30	-127.183.326	25,14%	25,14%
ARS	202.537.206,82	-21.222.577	15,15%	15,15%
VNC	199.709.482,05	3.836.728	78,54%	78,26%
ALR	195.203.196,97	-3.927.117	18,14%	18,14%
BVB	189.791.055,90	-62.830.154	45,69%	49,19%
TUFE	138.915.981,36	-2.741.763	93,03%	93,03%
Total	**43.959.872.551,45**	**-1.527.271.144**		

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

Finalul de an slab al Bursei de Valori Bucuresti a facut ca valoarea detinerilor de actiuni romanesti ale fondurilor de pensii private obligatorii sa scada cu 1,53 mld. RON intre 31 august si 31 decembrie 2024, de la 45,49 mld. RON la 43,96 mld. RON.

Primii 6 emitenti din tabel au ramas in aceeasi ordine, prima modificare fiind inversarea emitentilor de pe locurile 7 si 8, Electrica (EL) si Nuclearelectrica (SNN). Un pic mai jos, Antibiotice (ATB) si Transelectrica (TEL) au facut de asemenea schimb de locuri, primul emitent urcand de pe locul 13 pe locul 11, iar celalalt mergand in directia opusa.

Cea mai semnificativa modificare a venit din partea de jos a tabelului, acolo unde Fondul Proprietatea (FP) a iesit pentru prima data din topul celor mai mari 25 de detineri ale fondurilor de pensii private obligatorii, in materialul anterior fiind chiar pe locul 25. Inainte de vanzarea participatiei la Hidroelectrica, FP era in mod obisnuit pe primele locuri in topul detinerilor.

Numarul emitentilor cu valori mai mari de 1 mld. RON a ramas la 9, emitentul de pe locul al 9-lea fiind chiar la limita acestui prag. Desi per total valoarea detinerilor a scazut, locul al 10-lea din tabel este mai aproape de pragul de 1 mld. RON decat era la 31 august.

Pentru 10 dintre emitentii din tabel valoarea detinerilor fondurilor de pensii, SIF-urilor si FP a crescut in perioada analizata, iar pentru 15 dintre ei a scazut.

Diferentele intre emitenti au ramas relativ constante, raportul dintre primul si al 2-lea fiind acum de 1,45, fata de 1,46 in materialul anterior, intre primul si al 5-lea de 2,99, fata de 2,82, intre primul si al 10-lea de 12,24, fata de 13,16, iar intre primul si al 20-lea de 50,75, fata de 51,27 in materialul anterior.

Facem precizarea ca, din cauza intervalelor diferite de raportare pentru fondurile de pensii, respectiv SIF-uri si FP, datele luate in calcul nu sunt aceleasi pentru toate cele 13 fonduri. Pentru fondurile de pensii raportarile iau in calcul detinerile de la 31 decembrie, in timp ce pentru SIF-uri si FP datele sunt de la 30 septembrie. In aceste conditii, unele calcule din acest material sunt aproximative, fiind bazate pe informatii de la momente diferite.

Evolutia valorii detinerilor la emitentii cu capitalizare mai mare de 100 mil. RON

Emitent	Valoare 31 decembrie 2024	Diferenta fata de 31 august 2024	Contributie nr. actiuni	Contributie cotatie	Diferenta din nr. actiuni	Diferenta din cotatie
H2O	6.426.742.572,00	294.023.946	110,31%	-10,31%	324.327.084,18	-30.303.137,98
ATB	790.494.712,00	198.686.749	77,30%	22,70%	153.577.459,88	45.109.288,90
EFO	93.046.604,17	75.487.941	0,00%	100,00%	0,00	75.487.941,49
LONG	381.497.278,00	49.190.193	0,00%	100,00%	0,00	49.190.193,00
DIGI	898.746.206,40	27.079.342	69,51%	30,49%	18.822.782,32	8.256.559,68
INFINITY	117.592.001,00	20.664.703	0,00%	100,00%	0,00	20.664.703,00
SFG	233.080.087,50	19.262.760	111,45%	-11,45%	21.468.310,94	-2.205.551,34
M	1.241.595.726,88	10.234.335	305,44%	-205,44%	31.259.960,13	-21.025.625,59
PE	226.561.156,95	10.191.216	189,68%	-89,68%	19.330.342,49	-9.139.126,94
TRP	258.801.006,60	8.245.657	334,18%	-234,18%	27.555.141,91	-19.309.485,28
EVER	127.237.895,24	3.848.057	-6,68%	106,68%	-257.163,54	4.105.220,86
VNC	199.709.482,05	3.836.728	909,19%	-809,19%	34.883.018,78	-31.046.290,90
LION	360.099.394,08	3.776.171	-1,10%	101,10%	-41.357,58	3.817.528,26
TRANSI	51.972.577,92	-291.816	12,46%	87,54%	-36.347,67	-255.468,79
WINE	5.730.400,00	-334.400	0,00%	100,00%	0,00	-334.400,00
ROC1	429.371,60	-440.420	103,22%	-3,22%	-454.599,42	14.179,82
CMP	16.532.928,33	-1.983.861	0,00%	100,00%	0,00	-1.983.861,38
TUFE	138.915.981,36	-2.741.763	0,00%	100,00%	0,00	-2.741.762,79
IMP	19.302.150,00	-2.757.450	0,00%	100,00%	0,00	-2.757.450,00
ALR	195.203.196,97	-3.927.117	0,00%	100,00%	0,00	-3.927.117,03
COTE	66.305.552,20	-7.544.879	0,00%	100,00%	0,00	-7.544.879,00
ELMA	89.378.024,00	-14.601.361	0,00%	100,00%	0,00	-14.601.361,00
ONE	79.941.688,74	-14.737.688	-140,45%	240,45%	20.698.777,14	-35.436.464,92
AROBS	116.370.050,87	-15.084.506	-27,48%	127,48%	4.145.682,48	-19.230.188,44

BIO	677.891.450,93	-16.630.221	-4,73%	104,73%	786.271,14	-17.416.491,96
ARS	202.537.206,82	-21.222.577	0,00%	100,00%	0,00	-21.222.577,48
TGN	1.000.918.679,60	-23.145.025	-12,56%	112,56%	2.906.785,53	-26.051.810,58
BVB	189.791.055,90	-62.830.154	-7,57%	107,57%	4.754.544,48	-67.584.698,08
EL	1.161.287.086,80	-65.355.009	-92,04%	192,04%	60.150.091,87	-125.505.100,77
AQ	400.351.497,32	-74.731.602	-12,40%	112,40%	9.267.965,47	-83.999.567,55
SNN	1.147.942.278,15	-79.484.426	-2,66%	102,66%	2.117.204,44	-81.601.630,69
FP	55.243.317,67	-126.950.453	84,89%	15,11%	-107.769.471,38	-19.180.981,72
TTS	216.800.046,30	-127.183.326	0,00%	100,00%	0,00	-127.183.325,70
TEL	594.496.517,50	-142.932.786	3,22%	96,78%	-4.598.843,19	-138.333.943,11
SNP	7.590.651.602,26	-274.132.556	-69,06%	169,06%	189.306.214,18	-463.438.769,80
BRD	3.821.032.894,16	-312.210.268	-17,26%	117,26%	53.877.050,22	-366.087.318,16
SNG	3.677.850.879,36	-387.851.427	-11,63%	111,63%	45.090.028,90	-432.941.455,46
TLV	11.002.714.580,40	-469.525.276	-125,82%	225,82%	590.740.570,50	-1.060.265.846,10

Sursa: raportarile fondurilor de pensii; SIF-urilor si FP, calcule Prime Transaction
*Calculele nu sunt ajustate cu majorarile de capital si dividendele

Al doilea tabel este in mare parte primul tabel inversat, cele mai mari scaderi ale valorii detinerilor venind de la emitentii care au cele mai mari ponderi in portofoliul fondurilor.

Principala exceptie de la regula a fost Hidroelectrica (H2O), in cazul producatorului de energie electrica detinerea totala a fondurilor crescand cu 294 mil. RON, in principal ca urmare a achizitiilor de actiuni realizate de fondul de pensii Pilon 2 administrat de NN Pensii. Antibiotice (ATB) a fost intr-o situatie asemanatoare, insa in cazul producatorului de medicamente cresterea valorii detinerilor a venit atat de la achizitiile realizate de fondurile de pensii, cat si de la cresterea cotatiei.

Urmatorii 4 emitenti, Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra (EFO), Longshield Investment Group (LONG), Digi Communications (DIGI) si Infinity Capital Investments (INFINITY), au avut cresteri ale pretului actiunilor in perioada analizata, la DIGI existand si achizitii, in timp ce la ceilalti trei emitenti numarul actiunilor detinute in mod cumulat de fonduri a ramas acelasi.

In partea de jos, ultimii 4 emitenti sunt de pe lista celor 9 cu valori ale detinerilor mai mari de 1 mld. RON, in frunte cu Banca Transilvania (TLV), urmata de Romgaz (SNG), BRD Groupe Societe Generale (BRD) si OMV Petrom (SNP). La toti patru scaderea a venit exclusiv de la pretul actiunilor, compensat doar partial de achizitiile realizate.

Iese in evidenta si aici Fondul Proprietatea, pentru care vanzarile de actiuni au avut o contributie mai mare la scaderea valorii detinerilor decat evolutia cotatiei.

Dintre cei 38 de emitenti din tabel, la 20 au fost realizate achizitii nete de actiuni, la 6 au fost vanzari nete, iar la alte 12 numarul de actiuni a ramas neschimbat.

Precizam ca in cazul contributiilor la evolutia detinerilor este vorba de calcule aproximative, cu o marja de eroare determinata de diferenta intre momentele luate in calcul pentru fiecare fond, de majorarile de capital

si de alti factori conjuncturali care pot aparea in anumite momente, dar si de aproximarea momentului vanzarii/cumpararii de actiuni.

Cele mai mari ponderi in capitalul social la emitentii cu capitalizare peste 500 mil. RON

Emitent	Nr. actiuni la 31 decembrie 2024	Valoare 31 decembrie 2024	Pondere 31 decembrie 2024	Diferenta
BIO	871.325.772	677.891.450,93	88,43%	0,10%
TLV	403.556.642	11.002.714.580,40	44,01%	2,25%
M	214.044.500	1.241.595.726,88	40,27%	1,01%
ATB	250.932.751	790.494.712,00	37,38%	7,49%
AQ	346.624.673	400.351.497,32	28,89%	0,61%
LONG	218.623.082	381.497.278,00	28,72%	0,86%
BRD	196.727.291	3.821.032.894,16	28,23%	0,38%
EL	87.958.519	1.161.287.086,80	25,90%	1,27%
TTS	45.260.970	216.800.046,30	25,14%	0,00%
LION	127.243.602	360.099.394,08	25,07%	0,00%

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

Bursa de Valori Bucuresti (BVB) a iesit din topul celor mai mari ponderi in capitalul social al emitentilor, nu pentru ca nu ar mai avea o pondere la fel de mare a fondurilor in actionariat, ci pentru ca nu mai indeplineste criteriul de capitalizare de 500 mil. RON folosit pentru a filtra emitentii din acest tabel.

In afara de iesirea BVB, singura modificare a fost intrarea Electrica (EL) direct pe locul 8, in fata Transport Trade Services (TTS) si Lion Capital (LION)

Cele mai mari acumulari/dezinvestiri la emitentii cu capitalizare peste 100 mil. RON

Emitent	Numar actiuni 31 august 2024	Numar actiuni 31 decembrie 2024	Diferenta	Pondere 31 decembrie 2024	Pondere 31 august 2024	Diferenta
ATB	200.623.539	250.932.751	50.309.212	37,38%	29,88%	7,49%
TLV	382.887.195	403.556.642	20.669.447	44,01%	41,76%	2,25%
SFG	5.253.497	5.783.625	530.128	14,91%	13,54%	1,37%
EL	83.636.020	87.958.519	4.322.499	25,90%	24,63%	1,27%
M	208.700.947	214.044.500	5.343.553	40,27%	39,27%	1,01%
LONG	218.623.082	218.623.082	0	28,72%	27,86%	0,86%
PE	10.603.392	11.570.666	967.274	9,26%	8,48%	0,77%
AQ	339.345.071	346.624.673	7.279.602	28,89%	28,28%	0,61%
H2O	50.012.636	52.663.983	2.651.347	11,71%	11,12%	0,59%
INFINITY	49.201.674	49.201.674	0	10,36%	9,84%	0,52%
EVER	86.323.260	86.146.279	-176.981	9,48%	8,98%	0,50%
AROBS	143.196.685	148.074.733	4.878.048	14,16%	13,70%	0,47%
SNP	10.389.301.233	10.646.978.665	257.677.432	17,09%	16,67%	0,41%
BRD	194.078.906	196.727.291	2.648.385	28,23%	27,85%	0,38%
DIGI	13.741.808	14.037.162	295.354	14,04%	13,74%	0,30%

WINE	380.000	380.000	0	0,94%	0,94%	0,00%
TUFE	456.960.465	456.960.465	0	93,03%	93,03%	0,00%
CMP	30.997.834	30.997.834	0	14,17%	14,17%	0,00%
LION	127.258.294	127.243.602	-14.692	25,07%	25,08%	0,00%
TRANSI	142.169.004	142.069.889	-99.115	6,57%	6,57%	0,00%
TEL	15.927.855	15.817.821	-110.034	21,58%	21,73%	-0,15%
ROC1	99.976	48.244	-51.732	0,02%	0,40%	-0,38%
ONE	144.534.319	183.305.302	38.770.983	3,32%	3,77%	-0,46%
BVB	3.959.161	4.045.771	86.610	45,69%	49,19%	-3,49%
FP	474.611.898	172.340.745	-302.271.153	4,85%	8,37%	-3,53%

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

Clasamentul celor mai mari acumulari de actiuni este condus detasat de Antibiotice (ATB), un emitent ale carui rezultate financiare din ultima perioada l-au adus in atentia fondurilor de pensii private obligatorii. Trei dintre acestea au cumparat actiuni in perioada analizata, mai exact fondurile administrate de Metropolitan Life, BRD si BCR.

Urmeaza Banca Transilvania (TLV), cu o crestere de 2,25% a ponderii, insa aici diferenta vine de la actiunile gratuite primite de SIF-uri in luna iulie, datele pentru care avem informatii disponibile fiind, asa cum am precizat si mai sus, diferite intre fondurile de pensii si SIF-uri.

La alti 3 emitenti au existat acumulari mai mari de 1% din actiuni, Sphera Franchise Group (SFG), Electrica (EL) si MedLife (M).

In partea de jos, Fondul Proprietatea a avut cea mai mare scadere a ponderii cumulate, pana la mai putin de 5% din actiuni, cel mai mare vanzator fiind fondul de pensii NN. Fondul administrat de Allianz Tiriac a iesit complet din actionariat, in timp ce fondul Metropolitan Life iesise deja in prima parte a anului trecut. La Bursa de Valori Bucuresti (BVB) scaderea ponderii a fost determinata tot de vanzarile realizate de fondul de pensii NN.

Top 25 detineri individuale ale fondurilor de pensii obligatorii, SIF-urilor si FP

Emitent	Fond	Numar actiuni 31 decembrie 2024	Diferenta fata de 31 august 2024	Valoare 31 decembrie 2024
TLV	NN	81.363.340	0	2.196.810.180,00
SNP	NN	3.083.543.615	0	2.186.232.423,04
H2O	NN	16.579.115	1.975.174	2.022.652.030,00
H2O	Allianz	12.280.759	0	1.498.252.598,00
TLV	Allianz	52.221.276	0	1.409.974.452,00
TLV	EVER	49.124.178	6.334.024	1.358.283.521,70
TLV	LION	43.860.605	5.655.344	1.212.745.728,00
SNP	Allianz	1.562.851.452	107.939.791	1.108.061.679,47
H2O	Metropolitan	8.053.100	0	982.478.200,00
SNG	NN	189.786.140	0	975.500.759,60
SNP	Metropolitan	1.370.260.637	68.795.071	971.514.791,63

TLV	Metropolitan	35.291.624	200.000	952.873.848,00
TLV	INFINITY	31.892.608	4.112.202	881.830.611,00
SNG	Allianz	160.495.010	0	824.944.351,40
BRD	NN	38.774.537	0	722.757.369,68
TLV	LONG	24.529.816	3.162.851	678.249.412,40
TLV	Generali	24.358.145	1.136.507	657.669.915,00
ATB	INFINITY	197.475.826	0	653.644.984,00
H2O	Generali	5.341.759	201.374	651.694.598,00
SNG	Metropolitan	124.161.331	0	638.189.241,34
H2O	Vital	4.953.842	0	604.368.724,00
SNP	Generali	836.875.836	13.017.493	593.344.967,72
SNP	EVER	800.727.903	0	583.730.641,29
BRD	INFINITY	27.533.076	0	578.194.596,00
TLV	Vital	21.218.721	0	572.905.467,00

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

Pachetele de actiuni de pe primele 8 locuri au ramas aceleasi, acestea fiind si cele care au ramas peste pragul de 1 mld. RON. Pe primele 3 locuri raman detineri ale celui mai mare fond de pensii private obligatorii, cel administrat de NN Pensii.

Numarul pachetelor individuale de actiuni care depasesc valoarea de 1 mld. RON a scazut de la 10 la 8, numarul celor care depasesc 2 mld. RON ajungand, in mod paradoxal, sa creasca de la 2 la 3. Cel mai mic pachet de actiuni din top a scazut de la 601,82 mil. RON in materialul anterior pana la 572,91 mil. RON. Anterior acesta era pachetul de actiuni BRD detinut de fondul Metropolitan Life, in timp ce acum este vorba despre pachetul de actiuni TLV detinut de fondul de pensii Vital.

Fondul NN Pensii are in continuare 5 dintre primele 25 de pachete de actiuni, fondurile Allianz Tiriac si Metropolitan Life au fiecare cate 4 pachete de actiuni, in scadere de la 5, iar fondul de pensii Generali si Infinity Capital Investments au cate 3, in cazul fostului SIF5 fiind vorba de o crestere de doua comparativ cu materialul anterior. Evergent Investments si fondul de pensii Vital au in continuare cate doua pachete de actiuni in topul primelor 25, iar Lion Capital si Longshield Investment Group, fostul SIF Muntenia, cate unul. Fondurile de pensii BCR si BRD, impreuna cu Transilvania Investments Alliance, sunt din nou in afara top 25 detineri.

La nivel de emitenti, Banca Transilvania a ramas cu 9 dintre cele mai mari 25 de pachete de actiuni, urmata si de aceasta data de OMV Petrom (SNP) si Hidroelectrica (H2O), cu cate 5, Romgaz (SNG), cu 3, si BRD Groupe Societe Generale (BRD), care a scazut de la 3 la 2. Pentru prima data a intrat in acest top pachetul de actiuni detinut de Infinity Capital Investments la Antibiotice (ATB).

Top 10 cresteri/scaderi de valoare ale pachetelor de actiuni la nivel individual

Emitent	Fond	Valoare 31 decembrie 2024	Diferenta fata de 31 august 2024	Diferenta din nr. actiuni	Diferenta din cotatie
H2O	NN	2.022.652.030,00	232.208.863	241.550.771,41	-9.341.908,01
ATB	Metropolitan	84.858.145,28	75.603.869	80.326.001,63	-4.722.132,57
EFO	TRANSI	93.046.604,17	75.487.941	0,00	75.487.941,49
ATB	INFINITY	653.644.984,00	71.091.297	0,00	71.091.297,00
H2O	BRD	250.411.100,00	35.548.470	36.687.557,26	-1.139.087,26
LONG	LION	245.457.938	31.649.304	0,00	31.649.304,00
ATB	BRD	27.415.582,72	27.415.583	27.415.582,72	0,00
ATB	BCR	24.576.000,00	24.576.000	24.576.000,00	0,00
H2O	Generali	651.694.598,00	21.483.397	24.627.603,90	-3.144.206,90
LONG	INFINITY	136.039.340,00	17.540.889	0,00	17.540.889,00
BRD	Metropolitan	525.067.308,08	-76.749.490	3.553.476,75	-80.302.967,17
SNG	Metropolitan	638.189.241,34	-76.980.025	0,00	-76.980.025,22
BRD	Allianz	555.265.822,96	-85.196.366	0,00	-85.196.365,54
TLV	BRD	225.149.355,00	-88.998.158	-72.218.851,97	-16.779.305,53
TLV	Allianz	1.409.974.452,00	-91.387.233	0,00	-91.387.233,00
SNG	Allianz	824.944.351,40	-99.506.906	0,00	-99.506.906,20
BRD	NN	722.757.369,68	-110.895.176	-0,00	-110.895.175,82
SNG	NN	975.500.759,60	-117.667.407	0,00	-117.667.406,80
SNP	NN	2.186.232.423,04	-141.843.006	0,00	-141.843.006,29
TLV	NN	2.196.810.180,00	-142.385.845	0,00	-142.385.845,00

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

In mod delor surprinzator, cele mai mari cresteri ale valorilor pachetelor individuale de actiuni au venit de la Hidroelectrica (H2O) si Antibiotice (ATB), acestea ocupand impreuna 7 din primele 10 locuri din tabel. Alte doua locuri au fost ocupate de pachete de actiuni ale Longshield Investment Group (LONG), iar unul de actiuni ale Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra (EFO).

La fel de putin surprinzator, cele mai mari scaderi au venit de la emitentii cu cele mai mari valori cumulate ale detinerilor, 3 de la Banca Transilvania (TLV), 3 de la Romgaz (SNG), 3 de la BRD Groupe Societe Generale (BRD) si una de la OMV Petrom (SNP).

Top 20 actiuni straine detinute

Emitent	Tara	Valoare 31 august 2024	Valoare 31 decembrie 2024
CTP NV	Olanda	224.537.799,70	204.966.063,42
Infineon Technologies AG	Germania	189.660.382,06	180.363.197,86
Capgemini SA	Franta	190.497.068,63	160.587.530,21
SAP SE	Germania	121.038.970,26	144.575.245,23
Schneider Electric	Franta	123.877.637,45	129.844.726,63
Axa SA	Franta	107.866.396,22	107.554.999,72
TotalEnergies SE	Franta	123.802.578,78	106.184.697,59
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Olanda	103.570.284,38	104.945.054,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Franta	107.355.998,20	101.121.687,19
ASML Holding NV	Olanda	119.721.817,95	100.011.679,47
Siemens AG	Germania	83.523.922,04	92.634.240,89
Prysmian SPA	Italia	63.586.390,36	92.476.783,67
Adidas AG	Germania	77.923.243,67	79.490.702,13
Compagnie de Saint-Gobain	Franta	68.035.827,35	73.689.808,72
Vinci SA	Franta	66.994.040,45	61.749.665,41
Mercedes Benz Group AG	Germania	59.114.758,30	50.987.884,51
Fresenius SE&CO	Germania	47.214.642,40	47.428.474,26
DHL Group	Germania	54.600.116,65	47.302.759,34
Iberdrola SA	Spania	24.416.651,79	25.316.596,69
Deutsche Telekom AG	Germania	22.392.317,33	25.147.806,08

Valoarea detinerilor de actiuni straine a ramas destul de stabila, inregistrand o scadere de doar 2,22%, de la 2,27 mld. RON la 2,22 mld. RON.

Nici pozitiile emitentilor din prima parte a tabelului nu au inregistrat schimbari mari, pe primul loc ramanand dezvoltatorul imobiliar CTP NV, iar pe locurile 2 si 3 Infineon Technologies si Capgemini, ordinea celor din urma fiind insa inversata fata de materialul anterior.

Tara	Valoare 31 august 2024	Valoare 31 decembrie 2024
Franta	852.011.451,76	801.406.396,00
Germania	773.475.648,67	796.054.822,45
Olanda	492.257.763,62	444.273.285,39
Italia	63.586.390,36	92.476.783,67
Spania	48.135.362,73	48.855.878,31
Marea Britanie	27.018.278,38	26.565.426,92
Austria	13.087.442,38	9.592.058,22
Total	**2.269.572.337,90**	**2.219.224.650,96**

Valoarea celui mai mare pachet cumulat de actiuni straine a scazut de la 224,54 mil. RON in materialul anterior pana la 204,97 mil. RON, in timp ce valoarea celui de pe locul 20 a crescut de la 24,42 mil. RON la 25,15 mil. RON.

Ordinea detinerilor pe tari a ramas neschimbata. Detinerile cumulate de actiuni la companii din Germania, Italia si Spania au crescut, in timp ce detinerile la companii din Franta, Olanda, Marea Britanie si Austria au scazut.

Marius Pandele

Primesti informatie optimizata si relevanta pentru tine!
Cum?

Raportul saptamanal

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au fost cele mai tranzactionate, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai.

Editoriale

Opinii ale specialistilor Prime Transaction privind evenimente bursiere, trenduri economice sau orice alte evolutii cu impact asupra pietelor bursiere.

Intra in Prime Analyzer apasand pe „Prime Analyzer" dupa ce te autentifici si informeaza-te in fiecare zi!

Descopera in Prime Analyzer: Graficele pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Calendar Financiar, Stirile sortate pe emitent, Indicatori financiari, Fise de emitent si multe altele…

Newsletter Prime Transaction

Fii conectat cu piata bursiera, primind informatii relevante. Daca doresti sa primesti stiri importante, analize de piata, opinii ale specialistilor nostri si multe alte resurse pentru a intelege piata bursiera sau pentru a creiona strategii de investitii **inscrie-te** la newsletter-ul nostru

PRIME TRANSACTION

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

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. 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 tranzacţiilor cu instrumente financiare, incluzând, fără ca enumerarea să fie limitativă, fluctuaţia preţurilor pieţei, incertitudinea dividendelor, a randamentelor şi/sau a profiturilor, fluctuaţia cursului de schimb.Materialele ce conţin recomandări de investiţii realizate de către SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu îşi asumă responsabilitatea pentru tranzacţiile efectuate pe baza acestor informaţii.SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul că performanţele anterioare nu reprezintă garanţii ale performanţelor 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 „Informatii piata"/"Materiale analiza". Rapoartele sunt realizate de persoane care desfășoară activități de analiză pentru SSIF Prime Transaction S.A., fie în baza unui contract individual de muncă, fie în baza unei alte forme de colaborare sau relații contractuale. Identitatea persoanei sau persoanelor implicate în elaborarea fiecărui material sunt indicate în cuprinsul acestuia. 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 delegeta (UE) 565/2017 si Directiva 2014/65/UE.

PRIME TRANSACTION

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