PRIME TRANSACTION

Detinerile fondurilor de pensii obligatorii, SIF-urilor si FP

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

DETINERILE FONDURILOR DE PENSII OBLIGATORII, SIF-URILOR SI FP

Sumar:

- **Detinerile cumulate de actiuni listate la Bursa de Valori ale fondurilor de pensii private obligatorii, SIF-urilor si Fondului Proprietatea au crescut cu peste 10% in primele cinci luni ale acestui an, apropiindu-se de pragul de 10 mld. EUR.**
- **Numarul emitentilor pentru care valoarea detinerilor a crescut a fost mult mai mare decat numarul celor cu scadere, insa ordinea lor nu s-a schimbat cu mult. Printre emitentii care au urcat cele mai multe locuri in topul detinerilor au fost Transelectrica si Transgaz, ale caror cotatii s-au apreciat considerabil in perioada recenta.**
- **In topul celor mai mari acumulari de actiuni au aparut doua SIF-uri, dar si Sphera Franchise Group si Premier Energy, toate patru cu acumulari de 4-5% din totalul actiunilor fiecarui emitent.**

Fond	Expunere actiuni listate BVB – piata principala (RON)	Diferenta fata de 31 decembrie 2024
Allianz	7.410.374.679,61	822.855.476,31
BCR	2.431.491.324,83	294.956.532,88
BRD	1.341.741.606,75	120.211.400,72
EVER	2.300.146.642,07	24.516.114,57
FP	107.140.529,58	-2.550.964,99
Generali	3.883.062.216,78	485.727.294,84
INFINITY	2.953.190.143,57	125.327.148,57
LION	2.785.774.908,51	170.279.898,27
LONG	1.680.412.096,07	117.967.657,14
Metropolitan	5.819.455.534,02	642.531.533,99
NN	12.461.443.150,81	1.530.325.580,28
TRANSI	1.285.235.827,82	91.594.317,69
Vital	3.531.601.986,97	309.222.140,82
Total	**47.991.070.647,39**	**4.732.964.131,09**

- **Numarul pachetelor individuale de actiuni a caror valoare depaseste pragul de 1 mld. RON. a crescut de la 8 la 10, emitentii ramanand in cea mai mare parte aceiasi.**
- **Cresterea procentuala a valorii detinerilor de actiuni straine a fost chiar mai mare decat in cazul actiunilor romanesti. Pe tari, pe primul loc a ajuns Germania, care a depasit Franta in ceea ce priveste valoarea cumulata a detinerilor fondurilor romanesti de pensii.**

*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 31.05.2025, iar pentru SIF-uri si FP cele de la 30.06.2025.

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

Emitent	Valoare 31 mai 2025	Diferenta fata de 31 decembrie 2024	Detineri 31 decembrie 2024	Detineri 31 mai 2025
TLV	12.028.555.140,00	1.123.904.814,00	44,05%	43,73%
SNP	7.899.301.354,17	335.814.592,65	17,12%	17,66%
H2O	6.647.067.479,20	200.833.553,20	11,75%	12,03%
SNG	5.033.949.166,11	1.368.826.461,23	18,50%	19,12%
BRD	3.847.230.022,24	199.268.616,48	28,08%	28,51%
TGN	1.508.318.151,35	506.494.520,85	22,68%	23,17%
M	1.449.105.160,80	208.995.914,60	40,23%	41,31%
EL	1.366.337.089,60	205.284.638,80	25,90%	26,47%
SNN	1.226.241.764,00	78.299.485,85	9,16%	9,24%
DIGI	1.116.269.574,00	218.132.934,00	13,91%	15,43%
TEL	750.347.293,50	154.015.441,80	21,58%	21,66%
BIO	616.898.646,58	-5.227.954,63	88,43%	88,43%
AQ	533.702.790,00	133.351.292,68	28,89%	29,65%
LONG	360.728.085,30	-61.214.462,96	28,72%	28,72%
LION	329.560.929,18	-33.083.336,52	25,07%	25,07%
SFG	324.320.962,50	91.240.875,00	14,91%	20,64%
PE	322.431.724,80	96.225.204,50	9,26%	13,30%
ATB	297.300.122,08	-63.487.720,48	20,99%	21,29%
TRP	262.534.624,25	3.733.617,65	23,58%	23,46%
INFINITY	218.595.000,00	39.026.948,92	15,62%	21,54%
ARS	205.641.296,44	10.024.495,32	15,15%	15,14%
TUFE	201.221.302,31	52.124.694,00	93,69%	95,27%
ALR	190.307.639,13	-4.531.134,27	18,14%	18,14%
TTS	183.985.843,05	-32.814.203,25	25,14%	25,14%
EVER	182.376.397,00	57.595.899,76	9,34%	14,52%
Total	**47.991.070.647,39**	**4.732.964.131,09**		

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

Anul 2025 a fost unul mult mai bun decat ultimele luni ale anului precedent, asa ca si valoarea cumulata a detinerilor de actiuni romanesti ale fondurilor de pensii private obligatorii, SIF-urilor si Fondului Proprietatea a crescut destul de mult, mai exact cu circa 10% intre 31 decembrie 2024 si 31 mai 2025. Din cauza modificarii intervalului de raportare pentru fondurile de pensii, in materialul curent avem o situatie neobisnuita, raportarile SIF-urilor si FP fiind mai recente (la 30 iunie) decat cele ale fondurilor de pensii (la 31 mai). De asemenea, pentru ca intre timp au devenit disponibile si situatiile detaliate ale investitiilor SIF-urilor si FP la 31 decembrie 2024, ne-am raportat la acel moment pentru toate fondurile analizate. In materialul anterior datele pentru cele sase fonduri listate erau cele de la 30 septembrie 2024, asa ca intre cifrele care apar acum si cele din materialul din februarie exista niste diferente.

Banca Transilvania (TLV), OMV Petrom (SNP) si Hidroelectrica (H2O) au ramas pe primele trei locuri in topul detinerilor fondurilor, banca avand o crestere de 1 mld. RON a valorii cumulate a pachetelor de actiuni, chiar daca ponderea in capitalul social a scazut usor. Desi capitalizarea Hidroelectrica este mai mare decat cea a OMV Petrom, valoarea detinerilor de actiuni H2O ale fondurilor este mai mica, motivul fiind free float-ul mai mic, determinat de refuzul Statului de a vinde actiuni impreuna cu Fondul Proprietatea la IPO-ul din anul

2023, refuz care s-a mentinut si ulterior, chiar daca in prezent Statul apeleaza la majorari de taxe si impozite pentru a acoperi deficitul bugetar.

Pe locurile 3 si 4 sunt tot Romgaz (SNG) si BRD – Groupe Societe Generale (BRD), insa de data aceasta in ordine inversa. Romgaz a avut, de altfel, cea mai mare crestere a valorii cumulate a detinerilor, 1,37 mld. RON in cele cinci luni. Transgaz (TGN) a avut, de asemenea, o ascensiune importanta in tabel, de pe locul al 9-lea pana pe locul al 6-lea, iar Transelectrica (TEL) de pe locul al 13-lea pana pe locul al 11-lea, ambele companii avand evolutii bursiere foarte bune in perioada recenta.

Numarul emitentilor cu valori mai mari de 1 mld. RON a crescut de la 9 la 10, Digi Communications trecand peste acest prag, dupa ce la finalul lui 2024 era ceva mai jos de 900 mil. RON.

Evolutia buna a pietei a facut ca ponderea emitentilor pentru care valoarea detinerilor a crescut sa fie mult mai mare decat a celor pentru care a scazut, 19 dintre ei fiind inclusi in prima categorie, iar 6 in cea de-a doua.

Diferentele dintre emitenti au avut o tendinta de crestere, raportul dintre primul si al 2-lea urcand de la 1,45 la 1,52, intre primul si al 5-lea de la 2,99 la 3,13, iar intre primul si al 20-lea de la 50,75 la 55,03. Singurul raport care a scazut a fost cel intre primul si al 10-lea emitenti, de la 12,24 la 10,78.

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 mai, in timp ce pentru SIF-uri si FP datele sunt de la 30 iunie. 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 mai 2025	Diferenta fata de 31 decembrie 2024	Contributie nr. actiuni	Contributie cotatie	Diferenta din nr. actiuni	Diferenta din cotatie
SNG	5.033.949.166,11	1.368.826.461,23	10,42%	89,58%	142.650.051,71	1.226.176.409,52
TLV	12.028.555.140,00	1.123.904.814,00	-7,41%	107,41%	-83.254.532,19	1.207.159.346,19
TGN	1.508.318.151,35	506.494.520,85	5,29%	94,71%	26.782.336,46	479.712.184,39
SNP	7.899.301.354,17	335.814.592,65	70,96%	29,04%	238.305.793,77	97.508.798,88
DIGI	1.116.269.574,00	218.132.934,00	47,11%	52,89%	102.757.336,75	115.375.597,25
M	1.449.105.160,80	208.995.914,60	17,04%	82,96%	35.607.239,58	173.388.675,02
EL	1.366.337.089,60	205.284.638,80	13,35%	86,65%	27.397.102,39	177.887.536,41
H2O	6.647.067.479,20	200.833.553,20	78,70%	21,30%	158.048.190,10	42.785.363,10
BRD	3.847.230.022,24	199.268.616,48	28,74%	71,26%	57.270.935,02	141.997.681,46
TEL	750.347.293,50	154.015.441,80	1,72%	98,28%	2.645.565,76	151.369.876,04
AQ	533.702.790,00	133.351.292,68	9,09%	90,91%	12.120.722,06	121.230.570,62
PE	322.431.724,80	96.225.204,50	102,17%	-2,17%	98.316.225,31	-2.091.020,81
SFG	324.320.962,50	91.240.875,00	98,50%	1,50%	89.873.578,72	1.367.296,28
SNN	1.226.241.764,00	78.299.485,85	13,17%	86,83%	10.313.140,63	67.986.345,22
EVER	182.376.397,00	57.595.899,76	112,86%	-12,86%	65.000.356,33	-7.404.456,57

TUFE	201.221.302,31	52.124.694,00	5,59%	94,41%	2.915.459,71	49.209.234,30
INFINITY	218.595.000,00	39.026.948,92	112,77%	-12,77%	44.009.026,40	-4.982.077,48
ARS	205.641.296,44	10.024.495,32	-1,22%	101,22%	-122.313,00	10.146.808,32
ELMA	106.191.711,84	9.291.774,79	0,00%	100,00%	0,00	9.291.774,79
TRP	262.534.624,25	3.733.617,65	-36,16%	136,16%	-1.349.902,58	5.083.520,23
COTE	68.217.527,00	3.108.646,80	0,00%	100,00%	0,00	3.108.646,80
WINE	7.524.000,00	1.998.800,00	0,00%	100,00%	0,00	1.998.800,00
IMP	17.434.200,00	533.700,00	0,00%	100,00%	0,00	533.700,00
CMP	15.017.290,17	-1.287.570,52	3,85%	96,15%	-49.593,55	-1.237.976,97
TRANSI	50.718.950,37	-2.699.327,89	0,00%	100,00%	0,00	-2.699.327,89
ALR	190.307.639,13	-4.531.134,27	0,00%	100,00%	0,00	-4.531.134,27
BIO	616.898.646,58	-5.227.954,63	0,00%	100,00%	0,00	-5.227.954,63
FP	41.775.336,58	-9.835.788,02	144,40%	-44,40%	-14.202.446,34	4.366.658,32
BVB	150.509.483,80	-19.870.550,10	34,30%	65,70%	-6.815.845,22	-13.054.704,88
EFO	67.611.611,57	-25.888.878,48	131,30%	-31,30%	-33.992.013,42	8.103.134,94
TTS	183.985.843,05	-32.814.203,25	0,00%	100,00%	0,00	-32.814.203,25
LION	329.560.929,18	-33.083.336,52	0,00%	100,00%	0,00	-33.083.336,52
VNC	152.412.301,24	-33.088.600,66	32,96%	67,04%	-10.906.744,18	-22.181.856,48
AROBS	81.441.103,15	-34.353.338,06	0,00%	100,00%	0,00	-34.353.338,06
ONE	39.353.133,60	-38.496.417,64	661,37%	-561,37%	-254.602.159,03	216.105.741,39
LONG	360.728.085,30	-61.214.462,96	0,00%	100,00%	0,00	-61.214.462,96
ATB	297.300.122,08	-63.487.720,48	-7,28%	107,28%	4.622.274,33	-68.109.994,81

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

Primii trei emitenti din topul celor mai mari cresteri ale valorilor cumulate ale detinerilor au fost mentionati si la tabelul anterior, Romgaz (SNG) si Banca Transilvania (TLV) fiind singurii care au inregistrat cresteri mai mari de 1 mld. RON in perioada analizata, iar Transgaz (TGN) unul dintre emitentii cu cele mai mari cresteri ale pretului actiunii de pe piata principala a BVB in aceeasi perioada. Pentru toti trei, contributia cotatiei bursiere la cresterea valorii detinerilor a fost mult mai mare decat contributia acumularii de actiuni, la Banca Transilvania cea din urma fiind, de altfel, negativa.

La OMV Petrom (SNP) lucrurile stau diferit, cea mai mare contributie la cresterea valorii detinerilor venind de la acumularea de actiuni, 6 dintre fonduri cumparand actiuni SNP de la inceputul anului pana la finalul lunii mai, cele mai multe in cazul fondului de pensii Pilon 2 administrat de Allianz Tiriac, echivalent cu circa 0,27% din actiunile totale ale companiei petroliere.

La Digi Communications (DIGI) a existat un echilibru intre contributia numarului de actiuni si cea a cotatiei bursiere, in timp ce la urmatorii doi emitenti, MedLife (M) si Electrica (EL), evolutia pretului actiunii a cantarit mult mai mult decat achizitiile de actiuni. In aceeasi situatie au fost si BRD – Groupe Societe Generale (BRD), Transelectrica (TEL) si Aquila Part Prod Com (AQ), in timp ce la Hidroelectrica (H2O) evolutia pretului a fost, la fel ca si in cazul OMV Petrom, mai importanta decat achizitiile de actiuni.

Per total, asa cum am precizat si mai sus, evolutia pretului actiunilor a fost factorul care a influentat cel mai mult valoarea detinerilor. Pentru cei 37 de emitenti din tabel, evolutia cotatiilor a contribuit cumulat cu 4,02 mld. RON la cresterea valorii detinerilor, in timp ce achizitiile de actiuni au contribuit cu 713 mil. RON. Cifrele

sunt influentate si de consolidarea actiunilor One United Properties (ONE), pentru care nu am realizat nicio ajustare, ea crescand atat contributia pozitiva a cotatiei bursiere, cat si pe cea negativa a numarului de actiuni detinute.

Dintre cei 37 de emitenti din tabel, la 17 au fost realizate achizitii nete de actiuni, la 9 au fost vanzari nete, iar la alte 11 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 mai 2025	Valoare 31 mai 2025	Pondere 31 mai 2025	Diferenta
BIO	871.325.772	616.898.647	88,43%	0,00%
TLV	400.951.838	12.028.555.140	43,73%	-0,31%
M	219.561.388	1.449.105.161	41,31%	1,08%
AQ	355.801.860	533.702.790,00	29,65%	0,76%
LONG	218.623.082	360.728.085	28,72%	0,00%
BRD	198.720.559	3.847.230.022	28,51%	0,43%
EL	89.890.598	1.366.337.090	26,47%	0,57%
TTS	45.260.970	183.985.843,05	25,14%	0,00%
LION	127.243.602	329.560.929	25,07%	0,00%
TRP	563.379.022	262.534.624,25	23,46%	-0,12%

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

Singura modificare din acest tabel a fost iesirea Antibiotice (ATB), dupa ce Infinity Capital Investments a vandut mai mult de jumatate din participatia pe care o detinea anterior. Acest lucru s-a intamplat intre 30 septembrie si 31 decembrie 2024, asa ca in materialul curent nu este surprinsa scaderea participatiei fostului SIF Oltenia la producatorul de medicamente.

In locul Antibiotice a intrat in top Teraplast (TRP), la care cele 13 fonduri detin cumulat aproape 25% din actiuni, cele mai multe fiind la fondul de pensii Pilon 2 al NN Pensii.

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

Emitent	Numar actiuni 31 decembrie 2024	Numar actiuni 31 mai 2025	Diferenta	Pondere 31 mai 2025	Pondere 31 decembrie 2024	Diferenta
INFINITY	74.201.674	92.625.000	18.423.326	15,62%	21,54%	5,92%
SFG	5.783.625	8.007.925	2.224.300	14,91%	20,64%	5,73%
EVER	84.884.692	130.268.855	45.384.163	9,34%	14,52%	5,18%
PE	11.570.666	16.620.192	5.049.526	9,26%	13,30%	4,04%
TUFE	460.174.717	467.956.517	7.781.800	93,69%	95,27%	1,58%

DIGI	14.033.385	15.546.930	1.513.545	13,91%	15,43%	1,53%
M	213.811.939	219.561.388	5.749.449	40,23%	41,31%	1,08%
AQ	346.624.673	355.801.860	9.177.187	28,89%	29,65%	0,76%
SNG	713.058.892	737.035.017	23.976.125	18,50%	19,12%	0,62%
EL	87.958.519	89.890.598	1.932.079	25,90%	26,47%	0,57%
SNP	10.667.823.359	11.001.812.471	333.989.112	17,12%	17,66%	0,54%
TGN	42.721.690	43.656.097	934.407	22,68%	23,17%	0,50%
BRD	195.706.084	198.720.559	3.014.475	28,08%	28,51%	0,43%
ATB	140.932.751	142.932.751	2.000.000	20,99%	21,29%	0,30%
H2O	52.837.983	54.129.214	1.291.231	11,75%	12,03%	0,29%
ARS	23.068.019	23.053.957	-14.062	15,15%	15,14%	-0,01%
CMP	30.997.834	30.899.774	-98.060	14,17%	14,12%	-0,04%
TRP	566.304.172	563.379.022	-2.925.150	23,58%	23,46%	-0,12%
TLV	403.875.938	400.951.838	-2.924.100	44,05%	43,73%	-0,31%
FP	163.844.840	120.737.967	-43.106.873	4,61%	3,40%	-1,21%
ONE	181.045.468	1.987.532	-179.057.936	3,27%	1,80%	-1,48%
HAI	2.229.789	0	-2.229.789	1,84%	0,00%	-1,84%
BVB	4.165.771	3.992.294	-173.477	47,05%	45,09%	-1,96%
EFO	226.942.937	148.271.078	-78.671.859	69,71%	53,57%	-16,14%

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

Acumularile de actiuni au fost ceva mai consistente decat de obicei, la acest lucru contribuind mult doua dintre SIF-uri, Infinity Capital Investments (INFINITY) si Evergent Investments (EVER). La primul dintre cei doi emitenti Lion Capital a cumparat 5,4% din actiuni, singurul dintre celelalte fonduri incluse in acest material care detine actiuni INFINITY fiind Longshield Investment Group. In cazul Evergent Investments, tot un alt SIF a cumparat un pachet mare de actiuni, mai exact Transilvania Investments Alliance, cu o achizitie de 5,19% din titlurile EVER.

In afara de SIF-uri, cele mai mari acumulari de actiuni au fost cele de la Sphera Franchise Group (SFG), in principal cele realizate de fondurile administrate de NN Pensii (2,58% din actiuni) si Metropolitan Life (2,35% din actiuni), si la Premier Energy (PE), acolo unde tot fondul de pensii Pilon 2 al NN Pensii a achizitionat 3,87% din actiuni.

Alti emitenti pentru care acumularile nete au fost mai mari de 1% din actiuni sunt Turism Felix (TUFE), Digi Communications (DIGI) si MedLife (M). La primul dintre cei trei emitenti achizitiile au fost realizate de actionarul majoritar, Transilvania Investments Alliance, care a depasit in acest fel 95% din actiuni, la cel de-al doilea cumparatorul principal a fost fondul NN Pensii, iar la operatorul medical au cumparat actiuni fondurile Metropolitan Life, BCR Pensii si BRD Pensii.

Si in partea de jos a tabelului vedem ceva mai multa activitate decat de obicei, cu dezinvestiri nete mai mari de 1% din actiuni de la Fondul Proprietatea (FP) (realizate in principal NN Pensii), One United Properties (ONE) (cu exit total al fondurilor BCR si Metropolitan Life si vanzari mari ale fondului Vital), Holde Agri Invest (HAI) (exit total al Transilvania Investments Alliance) si Bursa de Valori Bucuresti (BVB) (exit total NN Pensii). Cea mai mare scadere a fost, insa, cea de la Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra (EFO), acolo unde ponderea actionarului majoritar Transilvania Investments Alliance a scazut cu pana la 53,57% din actiuni. Motivul nu este, insa, vanzarea de actiuni in piata, ci oferta publica prin care emitentul a rascumparat

aproape 40% din propriile actiuni. Ulterior, in luna august actiunile rascumparate au fost anulate, iar ponderea Transilvania Investments Alliance la EFO a crescut la ceva mai mult de 75%.

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

Emitent	Fond	Numar actiuni 31 mai 2025	Diferenta fata de 31 decembrie 2024	Valoare 31 mai 2025
TLV	NN	81.363.340	0	2.440.900.200,00
SNP	NN	3.083.543.615	0	2.213.984.315,57
H2O	NN	17.189.115	610.000	2.110.823.322,00
TLV	Allianz	52.221.276	0	1.566.638.280,00
H2O	Allianz	12.280.759	0	1.508.077.205,20
SNG	NN	211.933.514	22.147.374	1.447.505.900,62
TLV	LION	45.806.605	1.946.000	1.374.198.150,00
TLV	EVER	45.674.555	-3.286.175	1.370.236.650,00
SNP	Allianz	1.729.417.564	166.566.112	1.241.721.810,95
SNG	Allianz	160.495.010	0	1.096.180.918,30
TLV	Metropolitan	35.891.624	600.000	1.076.748.720,00
SNP	Metropolitan	1.380.260.637	10.000.000	991.027.137,37
H2O	Metropolitan	8.053.100	0	988.920.680,00
TLV	INFINITY	32.267.031	374.423	968.010.930,00
SNG	Metropolitan	125.420.707	1.259.376	856.623.428,81
BRD	NN	42.082.779	3.308.242	814.722.601,44
TLV	Generali	25.797.559	1.439.414	773.926.770,00
TLV	LONG	25.311.076	781.260	759.332.280,00
H2O	Generali	5.502.007	160.248	675.646.459,60
TLV	Vital	21.218.721	0	636.561.630,00
SNP	EVER	870.686.399	43.595.845	625.152.834,48
SNP	Generali	851.130.433	14.254.597	611.111.650,89
H2O	Vital	4.953.842	0	608.331.797,60
BRD	Allianz	30.988.939	1.200.000	599.945.859,04
BRD	Metropolitan	29.098.585	929.738	563.348.605,60

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

Primele trei pozitii din acest tabel sunt aceleasi ca si in materialul din luna februarie, toate cele trei pachete de actiuni fiind detinute de fondul de pensii private obligatorii administrat de NN Pensii. Cele doua pachete de actiuni detinute de fondul Allianz Tiriac la Banca Transilvania (TLV) si Hidroelectrica (H2O) si-au schimbat pozitiile intre ele, valorile lor fiind, de altfel, foarte apropiate. O schimbare mai importanta a fost urcarea pachetului de actiuni Romgaz (SNG) detinut de fondul NN Pensii de pe locul al 10-lea pana pe locul al 6-lea, atat ca urmare a acumularii de actiuni, cat si ca urmare a cresterii pretului actiunii.

Numarul pachetelor individuale de actiuni care depasesc valoarea de 1 mld. RON a crescut de la 8 la 11, in timp ce numarul celor care depasesc 2 mld. RON a ramas la 3. In ciuda tendintei generale pozitive, cel mai mic pachet de actiuni din top a scazut de la 572,91 mil. RON pana la 563,35 mil. RON. In aceasta pozitie a revenit pachetul de actiuni BRD detinut de fondul Metropolitan Life, dupa ce in materialul anterior era pachetul de actiuni TLV detinut de fondul de pensii Vital.

Fondurile NN Pensii, Allianz Tiriac si Metropolitan Life au fiecare cate 5 pachete de actiuni intre primele 25, primul ramanand la acelasi numar ca si in materialul anterior, iar celelalte doua urcand de la 4 pachete. Fondul Generali are 3 pachete de actiuni, iar Evergent Investments si fondul de pensii Vital au cate 2, la fel ca si data trecuta. Lion Capital, Infinity Capital Investments si Longshield Investment Group au cate un pachet de actiuni in top, Infinity scazand de la 3 pachete in materialul anterior, iar celelalte doua ramanand la acelasi nivel. Transilvania Investments Alliance si fondurile de pensii BCR si BRD nu au nici acum pachete de actiuni in topul celor mai mari 25.

La nivel de emitenti, pachetele de actiuni Banca Transilvania (TLV) ocupa in continuare 9 dintre primele 25 de locuri, OMV Petrom (SNP) si Hidroelectrica (H2O) ocupa cate 5 pozitii fiecare, iar Romgaz (SNG) si BRD Groupe Societe Generale (BRD) cate 3, banca avand si singura diferenta fata de materialul din februarie, cu o crestere de la 2 la 3 pachete de actiuni. Antibiotice (ATB) a iesit din top, dupa ce Infinity Capital Investments a vandut o parte importanta a detinerii la acest emitent.

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

Emitent	Fond	Valoare 31 mai 2025	Diferenta fata de 31 decembrie 2024	Diferenta din nr. actiuni	Diferenta din cotatie
SNG	NN	1.447.505.900,62	472.005.141,02	132.010.472,76	339.994.668,26
SNG	Allianz	1.096.180.918,30	271.236.566,90	0,00	271.236.566,90
TLV	NN	2.440.900.200,00	244.090.020,00	0,00	244.090.020,00
SNG	Metropolitan	856.623.428,81	218.434.187,47	7.488.801,73	210.945.385,74
TLV	LION	1.374.198.150	189.961.815,00	55.430.868,45	134.530.946,55
TLV	Allianz	1.566.638.280,00	156.663.828,00	0,00	156.663.828,00
TGN	NN	428.182.848,80	137.563.809,60	0,00	137.563.809,60
SNG	Generali	549.495.376,49	136.346.972,11	440.749,53	135.906.222,58
SNP	Allianz	1.241.721.810,95	133.660.131,48	118.855.994,63	14.804.136,85
DIGI	NN	525.470.813,00	126.245.661,00	73.407.016,14	52.838.644,86
LONG	INFINITY	128.633.187	-21.828.661,96	0,00	-21.828.661,96
AROBS	Allianz	56.207.698,25	-23.709.429,08	0,00	-23.709.429,08
EFO	TRANSI	67.611.612	-25.888.878,48	-33.992.013,42	8.103.134,94
TEL	INFINITY	20.036.788	-26.091.273,45	-33.156.338,92	7.065.065,47
LION	INFINITY	262.873.153	-26.388.810,76	0,00	-26.388.810,76
VNC	LION	147.833.398	-32.443.997,82	-10.906.976,26	-21.537.021,57
LONG	LION	232.094.899	-39.385.801,00	0,00	-39.385.801,00
ATB	INFINITY	181.949.718	-41.988.396,48	0,00	-41.988.396,48
BRD	EVER	23.345.101	-67.643.374,72	-69.527.921,20	1.884.546,48
TLV	BRD	84.329.610,00	-140.819.745,00	-155.928.068,42	15.108.323,42

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

Pachetele de actiuni Romgaz (SNG) au ocupat cele mai multe locuri in topul celor mai mari cresteri, mai exact 4, urmate de Banca Transilvania, cu 3 pozitii, si Transgaz (TGN), OMV Petrom (SNP) si Digi Communications (DIGI), cu cate o pozitie.

In directia opusa topul a fost mult mai rarefiat, doar Longshield Investment Group (LONG) ocupand doua locuri in topul celor mai mari scaderi.

Top 20 actiuni straine detinute

Emitent	Tara	Valoare 31 decembrie 2024	Valoare 31 mai 2025
CTP NV	Olanda	204.966.063,42	239.370.406,35
Infineon Technologies AG	Germania	180.363.197,86	222.633.435,29
SAP SE	Germania	144.575.245,23	185.335.062,09
Capgemini SA	Franta	160.587.530,21	158.703.664,10
Axa SA	Franta	107.554.999,72	157.958.131,77
Schneider Electric	Franta	129.844.726,63	141.865.982,65
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Olanda	104.945.054,04	126.144.787,34
Siemens AG	Germania	92.634.240,89	120.457.368,32
TotalEnergies SE	Franta	106.184.697,59	115.659.066,84
Prysmian SPA	Italia	92.476.783,67	112.789.132,91
Compagnie de Saint-Gobain	Franta	73.689.808,72	103.691.874,03
Fresenius SE&CO	Germania	47.428.474,26	99.570.403,50
ASML Holding NV	Olanda	100.011.679,47	98.096.794,72
Vinci SA	Franta	61.749.665,41	91.512.555,47
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Franta	101.121.687,19	85.896.763,29
Adidas AG	Germania	79.490.702,13	78.014.678,88
DHL Group	Germania	47.302.759,34	59.216.809,18
Commerzbank AG	Germania	21.900.962,30	37.985.326,68
Iberdrola SA	Spania	25.316.596,69	31.698.101,87
BNP Paribas	Franta	23.441.578,36	31.086.275,39

La fel ca si in cazul detinerilor de actiuni romanesti, valoarea actiunilor straine detinute de fondurile de pensii a avut o tendinta pozitiva, urcand intre 31 decembrie 2024 si 31 mai 2025 cu 17,38%, de la 2,23 mld. RON la 2,6 mld. RON.

Tara	Valoare 31 decembrie 2024	Valoare 31 mai 2025
Germania	796.054.822,45	979.167.600,58
Franta	801.406.396,00	930.957.154,48
Olanda	444.273.285,39	493.945.559,63
Italia	92.476.783,67	112.789.132,91
Spania	48.855.878,31	62.317.783,44
Marea Britanie	26.565.426,92	25.666.877,51
Austria	9.592.058,22	0,00
Total	**2.219.224.650,96**	**2.604.844.108,55**

Pe primele doua locuri au ramas CTP NV si Infineon Technologies, pe locurile urmatoare avand loc schimbari minore, cu inversarea pozitiilor intre SAP SE si Capgemini SA si intre Axa SA si Schneider Electric.

Cel mai mare pachet de actiuni a urcat de la o valoare de 225,54 mil. RON la finalul anului 2024 pana la 239,37 mil. RON la 31 mai 2025, in timp ce valoarea pachetului de actiuni de pe locul 20 a crescut de la 25,15 mil. RON la 31,09 mil. RON.

Ordinea detinerilor pe tari s-a schimbat chiar in partea de sus, valoarea cumulata a actiunilor detinute la companii din Germania ajungand sa o depaseasca pe cea de la companiile din Franta, chiar daca si la emitentii francezi valoarea totala a crescut. De altfel, singura tara pentru care valoarea totala a detinerilor a scazut este Austria, care a iesit complet de pe lista dupa ce fondul de pensii BCR a vandut detinerea pe care o avea anterior la dezvoltatorul imobiliar CA Immobilien Anlagen.

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