PRIME TRANSACTION

Detinerile fondurilor de pensii obligatorii, SIF-urilor si FP

Detinerile fondurilor de pensii obligatorii, SIF-urilor si FP

Sumar:

- **Totalul detinerilor de actiuni listate la Bursa de Valori Bucuresti ale fondurilor de pensii private obligatorii, SIF-urilor si Fondului Proprietatea au crescut mai mult in perioada 31 mai – 30 septembrie 2025 decat in cele 5 luni anterioare, cu 16,58%, fata de 10,94%.**
- **Ponderea emitentilor cu cresteri ale valorii cumulate a detinerilor a fost una covarsitoare, datorita evolutiei favorabile a pretului actiunilor la nivelul intregii piete.**
- **Cele mai mari acumulari de actiuni au avut loc la Aquila Part Prod Com (AQ) si Transilvania Investments Alliance (TRANSI). La polul opus, cea mai mare dezinvestire a avut loc la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), cu 7% din actiuni vandute de doua fonduri de pensii.**

Fond	Expunere actiuni listate BVB – piata principala (RON)	Diferenta fata de 31 mai 2025
Allianz	8.872.421.388	1.462.046.708
BCR	2.828.960.539	397.469.214
BRD	1.639.400.672	297.659.065
EVER	2.593.466.067	293.319.425
FP	111.878.036	4.737.506
Generali	4.425.860.557	542.798.340
INFINITY	3.452.777.067	499.586.924
LION	3.114.789.788	329.014.880
LONG	1.924.362.402	243.950.306
Metropolitan	6.848.211.241	1.028.755.707
NN	14.444.956.761	1.983.513.610
TRANSI	1.428.419.127	143.183.299
Vital	4.262.444.456	730.842.469
Total	**55.947.948.100**	**7.956.877.453**

- **A crescut din nou numarul pachetelor individuale de actiuni cu valoarea mai mare de 1 mld. RON., de la 11 la 14.**
- **Topul detinerilor de actiuni straine nu a cunoscut modificari importante, emitentii din partea de sus ramanand aceiasi, iar ordinea pe tari ramanand neschimbata. Valoarea totala a actiunilor straine a crescut, insa cu un procent mai mic decat cel al actiunilor romanesti.**

*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). Sunt luate in calcul detinerile de la 30.09.2025.

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

Emitent	Valoare 30 septembrie 2025	Diferenta fata de 31 mai 2025	Detineri 31 mai 2025	Detineri 30 septembrie 2025
TLV	13.313.542.049	1.284.986.909	43,73%	43,46%
SNP	9.737.626.611	1.838.325.257	17,66%	17,94%
H2O	6.883.237.603	236.170.124	12,03%	12,56%
SNG	6.346.293.958	1.312.344.792	19,12%	19,35%
BRD	4.127.386.931	280.156.909	28,51%	28,61%
TGN	2.463.323.464	955.005.313	23,17%	23,35%
EL	1.789.281.809	422.944.719	26,47%	27,08%
M	1.749.845.213	300.740.052	41,31%	42,05%
DIGI	1.488.396.402	372.126.828	15,43%	16,07%
SNN	1.292.015.725	65.773.961	9,24%	9,41%
TEL	973.776.395	223.429.101	21,66%	21,71%
BIO	714.487.133	97.588.486	88,43%	88,43%
AQ	591.554.678	57.851.888	29,65%	34,23%
LION	428.810.939	99.250.010	25,07%	25,07%
LONG	393.521.548	32.793.462	28,72%	28,72%
ATB	374.041.989	76.741.867	21,29%	21,60%
PE	343.927.742	21.496.017	13,30%	13,42%
TRP	308.450.014	45.915.390	23,46%	23,46%
SFG	302.564.380	-21.756.583	20,64%	20,74%
INFINITY	277.875.000	59.280.000	21,54%	21,54%
EVER	231.806.848	49.430.451	14,52%	13,01%
TTS	228.115.289	44.129.446	25,14%	25,14%
ARS	216.246.117	10.604.820	15,14%	15,14%
ALR	198.722.603	8.414.964	18,14%	18,14%
TUFE	198.413.563	-2.807.739	95,27%	95,27%
Total	**55.947.948.100**	**7.956.877.453**		

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

Evolutia foarte buna a pietei de capital pe parcursul anului trecut a facut ca valoarea totala a detinerilor de actiuni romanesti ale fondurilor de pensii private Pilon 2, SIF-urilor si Fondului Proprietatea sa creasca accelerat, intre 31 mai si 30 septembrie apreciindu-se cu nu mai putin de 16,58%, de la 47,99 mld. RON la 55,95 mld. RON. De data aceasta data de referinta a coincis, cele mai recente raportari ale situatiei detaliate a investitiilor fiind cele de la 30 septembrie 2025 atat pentru fondurile de pensii, cat si pentru SIF-uri si Fondul Proprietatea.

Ordinea celor mai mari detineri cumulate a ramas aceeasi, cu Banca Transilvania (TLV), OMV Petrom (SNP), Hidroelectrica (H2O), Romgaz (SNG) si BRD – Groupe Societe Generale (BRD) pe primele cinci locuri. Pentru 3 dintre cei 5 emitenti diferenta fata de valoarea din materialul anterior a fost mai mare de 1 mld. RON, in cazul OMV Petrom apropiindu-se chiar de nivelul de 2 mld. RON. Un alt emitent pentru care diferenta a fost una mare este Transgaz (TGN), cu aproape 1 mld. RON, transportatorul de gaze naturale inregistrand una dintre cele mai mari cresteri de la Bursa de Valori Bucuresti anul trecut.

Prima modificare fata de tabelul din materialul anterior a fost trecerea Electrica (EL) in fata MedLife (M), distribuitorul si furnizorul de energie electrica fiind de asemenea unul dintre emitentii cu cele mai bune

performante de pe piata principala a BVB. Mai jos, Digi Communications (DIGI) a trecut in fata Nuclearelectrica (SNN), din acelasi motiv ca si in cazul TGN si EL.

Numarul emitentilor cu valori mai mari de 1 mld. RON a ramas la 10, un al 11-lea emitent, Transelectrica (TEL), fiind foarte aproape de acest prag, la 973,78 mil. RON.

Pentru marea majoritate a emitentilor din tabel (23 dintre ei) valoarea cumulata a detinerilor fondurilor de pensii, SIF-urilor si FP a crescut, doar 2 dintre acestia fiind in situatia opusa. Dintre cei 44 de emitenti luati in calcul in material, 36 au avut cresteri ale valorii cumulate a detinerilor, 7 au avut scaderi, iar pentru unul singur valoarea a ramas neschimbata.

Diferentele dintre emitenti nu au avut o tendinta clara, raportul dintre primul si al 2-lea emitent din tabel scazand de la 1,52 la 1,37, intre primul si al 5-lea crescand de la 3,13 la 3,23, intre primul si al 10-lea scazand de la 10,78 la 10,3, iar intre primul si al 20-lea scazand de asemenea, de la 55,03 la 47,91.

Facem precizarea ca, din cauza intervalelor diferite de raportare pentru fondurile de pensii, respectiv SIF-uri si FP, datele luate in calcul in materialul anterior nu au fost aceleasi pentru toate cele 13 fonduri. Pentru fondurile de pensii raportarile au fost luate in calcul detinerile de la 31 mai, in timp ce pentru SIF-uri si FP datele au fost cele de la 30 iunie. In aceste conditii, unele calcule referitoare la evolutia valorii detinerilor 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 30 septembrie 2025	Diferenta fata de 31 mai 2025	Contributie nr. actiuni	Contributie cotatie	Diferenta din nr. actiuni	Diferenta din cotatie
SNP	9.737.626.611	1.838.325.257	7,67%	92,33%	141.028.322,77	1.697.296.933,9
SNG	6.346.293.958	1.312.344.792	5,07%	94,93%	66.555.533,47	1.245.789.258,6
TLV	13.313.542.049	1.284.986.909	164,46%	-64,46%	2.113.314.819,0	-828.327.909,82
TGN	2.463.323.464	955.005.313	1,54%	98,46%	14.742.373,01	940.262.939,64
EL	1.789.281.809	422.944.719	8,39%	91,61%	35.467.722,92	387.476.996,48
DIGI	1.488.396.402	372.126.828	13,08%	86,92%	48.673.145,00	323.453.682,60
M	1.749.845.213	300.740.052	9,38%	90,62%	28.208.349,89	272.531.702,50
BRD	4.127.386.931	280.156.909	4,79%	95,21%	13.417.627,76	266.739.281,10
H2O	6.883.237.603	236.170.124	123,42%	-23,42%	291.480.860,87	-55.310.736,87
TEL	973.776.395	223.429.101	0,75%	99,25%	1.672.433,96	221.756.667,34
LION	428.810.939	99.250.010	0,00%	100,00%	0,00	99.250.009,56
BIO	714.487.133	97.588.486	0,00%	100,00%	0,00	97.588.486,46
ATB	374.041.989	76.741.867	6,19%	93,81%	4.747.170,03	71.994.696,59
SNN	1.292.015.725	65.773.961	35,84%	64,16%	23.574.175,93	42.199.785,07
INFINITY	277.875.000	59.280.000	0,00%	100,00%	0,00	59.280.000,00
AQ	591.554.678	57.851.888	139,67%	-39,67%	80.799.265,15	-22.947.376,75
TRANSI	107.174.036	56.455.086	58,49%	41,51%	33.022.884,90	23.432.200,67
EVER	231.806.848	49.430.451	-48,72%	148,72%	-24.081.914,23	73.512.365,23
TRP	308.450.014	45.915.390	138,45%	-38,45%	63.568.214,47	-17.652.824,83
TTS	228.115.289	44.129.446	0,00%	100,00%	0,00	44.129.445,75
LONG	393.521.548	32.793.462	0,00%	100,00%	0,00	32.793.462,30
AROBS	104.984.986	23.543.883	0,00%	100,00%	0,00	23.543.882,55

PE	343.927.742	21.496.017	14,55%	85,45%	3.126.923,83	18.369.092,87
VNC	172.871.053	20.458.752	51,42%	48,58%	10.518.941,17	9.939.810,85
ONE	54.955.260	15.602.126	0,00%	100,00%	0,00	15.602.126,20
ARS	216.246.117	10.604.820	0,00%	100,00%	0,00	10.604.820,22
EFO	77.100.961	9.489.349	0,00%	100,00%	0,00	9.489.348,99
ALR	198.722.603	8.414.964	0,00%	100,00%	0,00	8.414.963,64
IMP	19.835.850	2.401.650	-2321,25%	2421,25%	-55.748.190,01	58.149.840,01
CMP	16.351.871	1.334.581	-19,39%	119,39%	-258.793,01	1.593.374,24
COTE	68.217.527	0	50,00%	50,00%	0,00	0,00
TUFE	198.413.563	-2.807.739	0,00%	100,00%	0,00	-2.807.739,10
WINE	0	-7.524.000	100,00%	0,00%	-7.524.000,00	0,00
ELMA	92.917.748	-13.273.964	0,00%	100,00%	0,00	-13.273.963,98
FP	25.426.446	-16.348.890	152,48%	-52,48%	-24.929.194,85	8.580.304,42
BVB	133.599.194	-16.910.290	143,37%	-43,37%	-24.244.554,12	7.334.264,62
SFG	302.564.380	-21.756.583	-7,00%	107,00%	1.522.204,02	-23.278.786,52

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

Cele mai mari aprecieri ale pachetelor totale de actiuni au fost cele de la OMV Petrom (SNP), Romgaz (SNG) si Banca Transilvania (TLV), toate trei cu cresteri mai mari de 1 mld. RON, urmate de Transgaz (TGN), cu putin sub acest prag, si de alti sase emitenti cu aprecieri intre 100 mil. RON si 500 mil. RON.

Pentru majoritatea emitentilor din partea de sus a tabelului aprecierea a venit in principal de la cresterea cotatiei, cea mai importanta exceptie fiind Hidroelectrica (H2O), pentru care pretul actiunii a scazut in perioada analizata, insa fondurile au realizat achizitii care au compensat scaderea. O alta exceptie este Banca Transilvania, insa aici scaderea pretului si cresterea numarului de actiuni au avut ca motiv majorarea capitalului social prin emisiunea de actiuni gratuite. In realitate pretul actiunii a crescut, daca il ajustam cu majorarea de capital. In situatii asemanatoare s-au m ai aflat Aquila Part Prod Com (AQ), cu o crestere a valorii determinata de achizitiile de actiuni, si Teraplast (TRP), in cazul careia a avut loc, la fel ca si la Banca Transilvania, o majorare de capital social cu actiuni gratuite.

La polul opus, valoarea totala a detinerilor de actiuni Evergent Investments (EVER) a crescut exclusiv ca urmare a evolutiei pozitive a pretului, in timp ce numarul de actiuni detinute de fonduri a scazut, ca urmare a vanzarilor realizate de fondurile Allianz Tiriac si Carpathia Vital. Si la Impact Developer and Contractor (IMP) cresterea a venit tot de la pretul actiunii, insa in cazul dezvoltatorului imobiliar nu au avut loc vanzari de actiuni, ci o consolidare a valorii nominale de la 0,25 la 5 lei pe actiune, insotita de reducerea corespunzatoare a numarului total de actiuni.

Pentru cei 37 de emitenti inclusi in tabel, contributia cumulata a pretului la evolutia valorii detinerilor a fost de 5,11 mld. RON, in timp ce contributia numarului de actiuni a fost de 2,84 mld. RON. Trebuie avut in vedere, insa, faptul ca 2,11 mld. RON din aceasta a venit de la cresterea numarului de actiuni detinute la Banca Transilvania, generata exclusiv de majorarea de capital cu actiuni gratuite. Daca scoatem din calcul acest eveniment corporativ, observam ca de fapt cresterea detinerilor a venit aproape integral de la preturile mai mari ale actiunilor.

Dintre cei 37 de emitenti, la 18 au fost realizate achizitii nete de actiuni (incluzand actiunile gratuite), la 6 au fost vanzari nete (incluzand consolidari), iar la alti 13 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 30 septembrie 2025	Valoare 30 septembrie 2025	Pondere 30 septembrie 2025	Diferenta
BIO	871.325.772	714.487.133	88,43%	0,00%
TLV	473.791.532	13.313.542.049	43,46%	-0,28%
M	223.479.593	1.749.845.213	42,05%	0,74%
AQ	410.801.860	591.554.678	34,23%	4,58%
LONG	218.623.082	393.521.548	28,72%	0,00%
BRD	199.390.673	4.127.386.931	28,61%	0,10%
EL	91.946.650	1.789.281.809	27,08%	0,61%
TTS	45.260.970	228.115.289	25,14%	0,00%
LION	127.243.602	428.810.939	25,07%	0,00%
TRP	704.223.776	308.450.014	23,46%	0,00%

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

Acest tabel are aceiasi emitenti in aceeasi ordine ca si in materialul anterior, ceea ce nu inseamna ca nu au existat modificari ale ponderilor unora dintre emitenti. Cea mai importanta modificare este cea de la Aquila Part Prod Com (AQ), cu o crestere de 4,58 puncte procentuale a detinerilor cumulate, ca urmare a achizitiilor realizate de fondurile de pensii NN, Metropolitan Life si BRD.

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

Emitent	Numar actiuni 31 mai 2025	Numar actiuni 30 septembrie 2025	Diferenta	Pondere 30 septembrie 2025	Pondere 31 mai 2025	Diferenta
EFO	148.271.078	148.271.078	0	53,57%	75,34%	21,78%
AQ	355.801.860	410.801.860	55.000.000	29,65%	34,23%	4,58%
TRANSI	142.069.889	220.069.889	78.000.000	6,57%	10,23%	3,66%
M	219.561.388	223.479.593	3.918.205	41,31%	42,05%	0,74%
DIGI	15.546.930	16.143.128	596.198	15,43%	16,07%	0,64%
EL	89.890.598	91.946.650	2.056.052	26,47%	27,08%	0,61%
H2O	54.129.214	56.512.624	2.383.410	12,03%	12,56%	0,53%
ATB	142.932.751	144.977.515	2.044.764	21,29%	21,60%	0,30%
SNP	11.001.812.471	11.179.823.893	178.011.422	17,66%	17,94%	0,29%
SNG	737.035.017	745.745.471	8.710.454	19,12%	19,35%	0,23%
TGN	43.656.097	43.987.919	331.822	23,17%	23,35%	0,18%
SNN	27.869.131	28.395.950	526.819	9,24%	9,41%	0,17%
PE	16.620.192	16.776.963	156.771	13,30%	13,42%	0,13%
SFG	8.007.925	8.046.925	39.000	20,64%	20,74%	0,10%

BRD	198.720.559	199.390.673	670.114	28,51%	28,61%	0,10%
CMP	30.899.774	30.393.813	-505.961	14,12%	13,89%	-0,23%
TLV	400.951.838	473.791.532	72.839.694	43,73%	43,46%	-0,28%
WINE	380.000	0	-380.000	0,94%	0,00%	-0,94%
EVER	130.268.855	115.903.424	-14.365.431	14,52%	13,01%	-1,51%
FP	120.737.967	56.629.056	-64.108.911	3,40%	1,77%	-1,63%
BVB	3.992.294	3.365.219	-627.075	45,09%	38,01%	-7,08%

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

Asa cum am precizat si in materialul realizat in septembrie 2025, diferenta mare de la Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra (EFO) vine de la rascumpararea de catre emitent a aproape 40% din actiunile proprii, pe care ulterior le-a anulat. Acest lucru a facut ca mai intai ponderea Transilvania Investments Alliance sa scada pana la 53,57% din actiuni, pentru ca dupa anularea actiunilor proprii detinute de EFO ponderea fostului SIF Transilvania sa urce inapoi, ajungand in prezent la putin peste 75%.

Exceptand aceasta operatiune mai putin obisnuita, cele mai mari acumulari de actiuni au fost cele de la Aquila Part Prod Com (AQ) si Transilvania Investments Alliance (TRANSI), la cel de-al doilea emitent avand loc achizitii din partea Evergent Investments (EVER), care a urcat de la o detinere de 4,78% la una de 8,43%.

Acumulari de actiuni mai mari de 0,5% din capitalul emitentilor au fost realizate si la MedLife (M), din partea fondului de pensii Metropolitan Life, Digi Communications (DIGI) (BRD si NN), Electrica (EL) (in principal BRD) si Hidroelectrica (H2O) (in principal Carpathia si Allianz Tiriac).

In partea de jos a tabelului vedem cateva vanzari importante, cea mai mare fiind cea de la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), acolo unde fondurile de pensii administrate de BCR si Metropolitan Life si-au lichidat integral participatiile (3,33%, respectiv 3,95% din actiuni). Anterior si fondul NN iesise din actionariatul operatorului de piata, ceea ce face ca in prezent doar doua fonduri de pensii Pilon 2 sa mai detina actiuni BVB, cele ale Carpathia (5,65%) si BRD (0,82%).

Alte vanzari mai importante au fost cele de la Fondul Proprietatea (FP), acolo unde fondul Carpathia Vital a vandut un pachet de 1,64% din actiuni, Evergent Investments (EVER), cu vanzari din partea fondurilor Allianz Tiriac si Carpathia, si Purcari Wineries (WINE), de la care a iesit din actionariat si ultimul fond care mai avea actiuni, Transilvania Investments Alliance (TRANSI).

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

Emitent	Fond	Numar actiuni 30 septembrie 2025	Diferenta fata de 31 mai 2025	Valoare 30 septembrie 2025
TLV	NN	96.754.507	15.391.167	2.718.801.647
SNP	NN	3.083.543.615	0	2.685.766.489
H2O	NN	17.189.115	0	2.093.634.207
SNG	NN	211.933.514	0	1.803.554.204
TLV	Allianz	62.694.342	10.473.066	1.761.711.010
SNP	Allianz	1.863.924.658	134.507.094	1.623.478.377
H2O	Allianz	13.117.352	836.593	1.597.693.474

TLV	LION	54.471.651	8.665.046	1.530.653.393
TLV	EVER	52.814.621	7.140.066	1.484.090.850
SNG	Allianz	166.050.282	5.555.272	1.413.087.900
SNP	Metropolitan	1.403.260.637	23.000.000	1.222.240.015
TLV	Metropolitan	43.275.677	7.384.053	1.216.046.524
TLV	INFINITY	39.742.865	7.475.834	1.116.774.507
SNG	Metropolitan	127.956.401	2.535.694	1.088.908.973
H2O	Metropolitan	8.053.100	0	980.867.580
BRD	NN	42.082.779	0	871.113.525
TLV	LONG	30.099.067	4.787.991	845.783.783
TLV	Generali	28.512.523	2.714.964	801.201.896
H2O	Vital	6.282.695	1.328.853	765.232.251
SNP	EVER	870.686.399	0	758.367.854
SNP	Generali	851.130.433	0	741.334.607
TLV	Vital	26.232.578	5.013.857	737.135.442
DIGI	NN	7.740.074	421.539	713.634.823
TGN	NN	12.393.136	0	694.015.616
SNG	Generali	80.453.203	0	684.656.758

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

Daca in materialul anterior fondul NN ocupa primele trei pozitii in acest clasament, cu detinerile de la Banca Transilvania (TLV), OMV Petrom (SNP) si Hidroelectrica (H2O), acum acesta este si pe locul al 4-lea, cu pachetul de actiuni Romgaz (SNG), producatorul de gaze naturale avand performante bursiere foarte bune anul trecut. Pe urmatoarele trei locuri sunt pachete de actiuni detinute de fondul Allianz Tiriac, in timp ce detinerile Lion Capital si Evergent Investments la Banca Transilvania au coborat cu cate un loc.

Numarul pachetelor individuale de actiuni care depasesc valoarea de 1 mld. RON a crescut 11 la 14, iar numarul celor care depasesc 2 mld. RON a ramas la 3. Valoarea pachetului de actiuni de pe primul loc a urcat de la 2,44 mld. RON la 2,72 mld. RON, iar a celui de pe locul 25 de la 563,35 mil. RON la 684,66 mil. RON.

Aprecierea considerabila a actiunilor Digi Communications (DIGI) si Transgaz (TGN) a facut ca fondul NN Pensii sa ajunga de la 5 la 7 pachete de actiuni intre primele 25, in timp ce fondurile Allianz Tiriac si Metropolitan Life au coborat de la 5 la 4 pachete de actiuni. In rest lucrurile au ramas la fel, fondul Generali ramanand cu 3 pachete de actiuni in top 25, Evergent Investments si fondul de pensii Carpathia Vital cate 2, iar Lion Capital, Infinity Capital Investments si Longshield Investment Group cu cate unul. Transilvania Investments Alliance si fondurile de pensii BCR si BRD sunt in continuare in afara topului celor mai mari 25 de detineri individuale de actiuni la BVB.

Pachetele de actiuni Banca Transilvania (TLV) ocupa si de aceasta data 9 dintre primele 25 de locuri, iar OMV Petrom (SNP) a ramas cu 5. Hidroelectrica (H2O) a scazut de la 5 pozitii la 4, in timp ce Romgaz (SNG) a urcat de la 3 la 4. BRD – Groupe Societe Generale (BRD) a ajuns de la 3 pachete de actiuni la unul singur, in locul acestora intrand in top Digi Communications (DIGI) si Transgaz (TGN).

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

Emitent	Fond	Valoare 30 septembrie 2025	Diferenta fata de 31 mai 2025	Diferenta din nr. actiuni	Diferenta din cotatie
SNP	NN	2.685.766.489	471.782.173	0,00	471.782.173,10
SNP	Allianz	1.623.478.377	381.756.566	106.663.197,41	275.093.368,76
SNG	NN	1.803.554.204	356.048.304	0,00	356.048.303,52
SNG	Allianz	1.413.087.900	316.906.982	42.464.482,10	274.442.499,42
TLV	NN	2.718.801.647	277.901.447	446.532.086,20	-168.630.639,50
TGN	NN	694.015.616	265.832.767	0,00	265.832.767,20
SNG	Metropolitan	1.088.908.973	232.285.544	19.377.866,15	212.907.677,55
SNP	Metropolitan	1.222.240.015	231.212.877	18.221.730,92	212.991.146,54
TLV	Allianz	1.761.711.010	195.072.730	303.831.236,65	-108.758.506,45
TGN	Allianz	496.751.360	190.273.512	0,00	190.273.512,00
SFG	NN	146.053.064	-9.685.231	1.522.154,71	-11.207.385,71
BVB	BCR	0	-11.104.912	-11.104.912,00	0,00
BVB	Metropolitan	0	-13.196.621	-13.196.621,10	0,00
ELMA	INFINITY	92.917.748	-13.273.964	0,00	-13.273.963,98
H2O	NN	2.093.634.207	-17.189.115	0,00	-17.189.115,00
FP	Vital	8.480.802	-19.006.297	-23.218.125,80	4.211.828,93
BRD	EVER	4.140.000	-19.205.101	-19.948.178,23	743.077,11
TEL	INFINITY	0	-20.036.788	-20.036.787,75	0,00
H2O	LION	0	-27.630.000	-27.630.000,00	0,00
TLV	BRD	0	-84.329.610	-84.329.610,00	0,00

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

In zona cresterilor de valoare vedem doar patru emitenti, OMV Petrom (SNP) si Romgaz (SNG) cu cate trei dintre cele mai mari 10 aprecieri, iar Banca Transilvania (TLV) si Transgaz (TGN) cu cate doua. La nivel de fonduri, cate patru dintre pachetele de actiuni din topul aprecierilor apartin fondurilor de pensii NN si Allianz Tiriac, iar doua fondului Metropolitan Life.

In zona de scaderi exista si de data aceasta un numar mai mare atat de emitenti, cat si de fonduri, jumatate din pachetele de actiuni prezente aici fiind vandute integral in perioada analizata.

Top 20 actiuni straine detinute

Emitent	Tara	Valoare 31 mai 2025	Valoare 30 septembrie 2025
CTP NV	Olanda	239.370.406	271.711.110
Infineon Technologies AG	Germania	222.633.435	218.676.114
Prysmian SPA	Italia	112.789.133	168.318.701
SAP SE	Germania	185.335.062	162.580.770
Axa SA	Franta	157.958.132	158.270.231
Schneider Electric	Franta	141.865.983	157.304.783

Capgemini SA	Franta	158.703.664	135.786.003
Siemens AG	Germania	120.457.368	135.248.277
ASML Holding NV	Olanda	98.096.795	124.651.895
TotalEnergies SE	Franta	115.659.067	119.624.314
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Olanda	126.144.787	117.279.410
Fresenius SE&CO	Germania	99.570.404	112.471.805
Compagnie de Saint-Gobain	Franta	103.691.874	99.602.725
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Franta	85.896.763	97.478.815
Vinci SA	Franta	91.512.555	86.059.344
Adidas AG	Germania	78.014.679	65.887.698
DHL Group	Germania	59.216.809	58.958.319
Commerzbank AG	Germania	37.985.327	45.654.700
Banco Santander SA	Spania	30.619.682	38.777.126
Iberdrola SA	Spania	31.698.102	32.671.973

Valoarea totala a detinerilor de actiuni straine a crescut la randul sau, insa mai putin decat cea a actiunilor romanesti, cu doar 4,26% intre 31 mai si 30 septembrie 2025, de la 2,5 mld. RON la 2,72 mld. RON.

Tara	Valoare 31 mai 2025	Valoare 30 septembrie 2025
Germania	979.167.600,58	975.267.276,65
Franta	930.957.154,48	924.450.332,87
Olanda	493.945.559,63	544.976.765,23
Italia	112.789.132,91	168.318.700,53
Spania	62.317.783,44	71.449.099,01
Marea Britanie	25.666.877,51	31.298.982,93
Total	**2.604.844.108,55**	**2.715.761.157,22**

Emitentii de pe primele doua locuri au ramas aceiasi, CTP NV si Infineon Technologies, pe locul al treilea urcand Prysmian SPA, iar SAP SE, care era anterior pe acel loc, a coborat pe locul al 4-lea.

Valoarea detinerilor la primul emitent din tabel a urcat de la 239,37 mil. RON la 271,71 mil. RON, in timp ce valoarea celor de pe locurile 2 si 3 a scazut. In cazul emitentului de pe locul 20 valoarea a crescut usor, de la 31,09 mil. RON la 32,67 mil. RON.

Ordinea pe tari a ramas neschimbata, emitentii din Germania, Franta si Olanda avand cele mai mari valori cumulate ale detinerilor. In ceea ce priveste evolutia de la o perioada la alta, chiar tarile de pe primele doua locuri sunt primele pentru care valoarea a scazut, pentru toate celelalte patru aceasta fiind mai mare la 30 septembrie 2025 fata de 31 mai.

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