

# Activitatea investitorilor institutionali in trimestrul trei din 2012



Departament Analiza

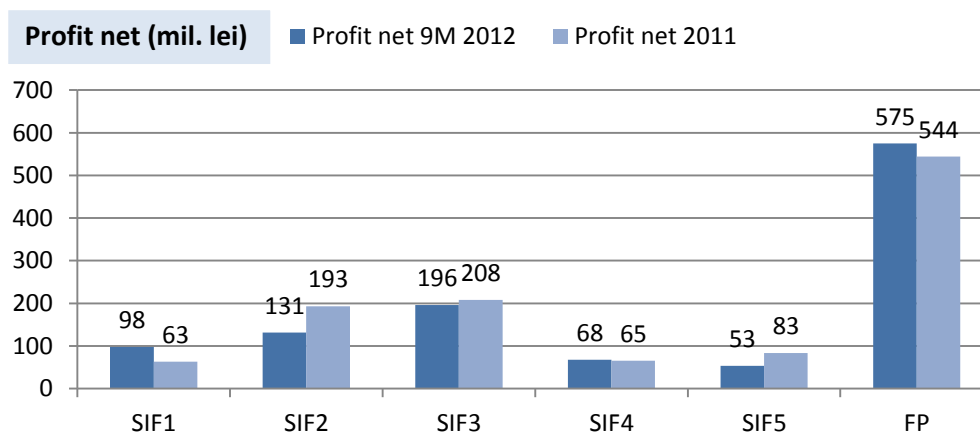
(+40) 21 322 46 14; analiza@primet.ro;

## Ce vanzari si achizitii au efectuat investitorii insitutionali in trimestrul trei din 2012?

### Profitabilitatea SIF-urilor si FP in primele noua luni din 2012

SIF-urile si Fondul Proprietatea (FP) au obtinut impreuna in primele noua luni din 2012 profituri nete in valoare de 1.121 milioane lei, cu 36 milioane lei mai putin decat profitul cumulat al SIF-urilor si al FP pentru intreg anul 2011. Cel mai mare castig, in valoare de 574,5 milioane lei, a fost inregistrat de Fondul Proprietatea, provenit din dividende de la companiile din portofoliu si din vanzarea participatiei de 11% din actiunile producatorului de ingrasaminte Azomures (AZO). Dintre SIF-uri, cel mai mare profit la noua luni a fost inregistrat de SIF Transilvania (SIF3), in valoare de 196 milioane lei, fiind urmat de SIF Moldova (SIF2) cu un castig de 131 milioane lei.

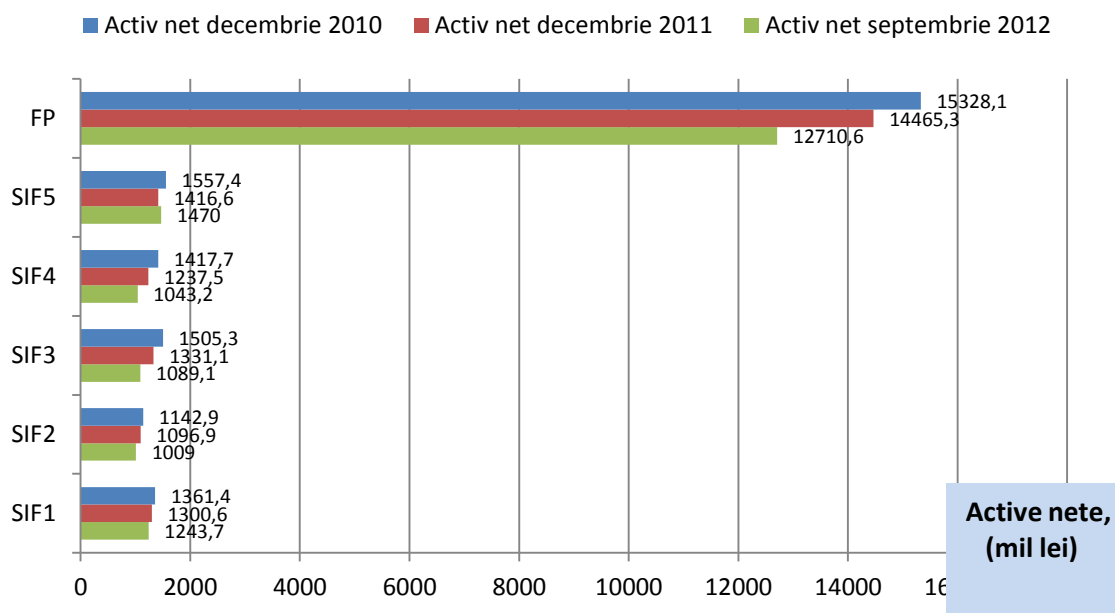
In trimestrul trei din 2012, profitul net cumulat al SIF-urilor si FP a fost de 103 milioane lei, cea mai mare parte fiind obtinuta de SIF Transilvania (SIF3), de peste 80% (83 milioane lei din 103 milioane).



Sursa: Prime Transaction, BVB

### Evolutia activelor nete ale SIF-urilor si FP in primele noua luni din 2012

Analizand evolutia activelor nete ale SIF-urilor si FP, observam o tendinta de scadere generala in perioada 2010-2012. In cazul a patru SIF-uri, activul net a inregistrat scaderi in fiecare din cei trei ani urmariti, cu exceptia SIF Oltenia (SIF5), care a inregistrat o crestere cu 54 milioane lei in septembrie 2012 fata de decembrie 2011. Cauzele pot fi urmarite in procesul de vanzare integrala a participatiilor detinute la Banca Comerciala Romana catre Erste Bank, SIF Oltenia fiind unica SIF care nu a realizat tranzactia de vanzare. Activul net al Fondului Proprietatea s-a contractat cu 1.755 mil. lei in primele noua luni ale anului curent, ca urmare a intrarii in insolventa a Hidroelectrica, unde FP detine o participatie de 20% din companie.



Sursa: Prime Transaction, BVB

### Activitatea investitionala a SIF-urilor si FP in trimestrul trei din 2012

Mai jos, sunt prezentate achizitiile si vanzarile de actiuni efectuate de Societatile de Investitii Financiare si Fondul Proprietatea in trimestrul trei din 2012.

**SIF Banat-Crisana (SIF1)** nu a fost foarte activ in trimestrul trei din 2012, efectuand achizitii la trei companii din portofoliu: OMV Petrom (SNP), Transgaz (TGN) si Biofarm (BIO). SIF1 a mai primit si 5,8 milioane de actiuni Banca Transilvania (TLV), provenite din distribuirea de actiuni gratuite.

Cumparari SIF1	Nr. actiuni	Vanzari SIF1	Nr. actiuni
Banca Transilvania (TLV)*	5.866.097		
Biofarm (BIO)	281.000		
OMV Petrom (SNP)	2.000.000		
SNTGN Transgaz (TGN)	3.300		

Sursa: Prime Transaction, BVB

\* actiuni distribuite gratuit

**SIF Moldova (SIF2)** a fost destul de activa pe bursa in trimestrul trei din 2012, avand 10 societati la care si-a marit participatia si doua societati la care a vandut actiuni. Printre cele mai importante achizitii se numara OMV Petrom (SNP), de la 0,23% la 0,25% din capital; Compa Sibiu (CMP), de la 1,5% la 2,08%, Electromagnetica (ELMA), de la 2,98% la 3,17% si Biofarm (BIO), de la 12,40% la 12,55%. SIF2 a continuat sa faca achizitii la actiunile listate pe bursele externe, precum Gabriel Resources (GBU), Goldcorp INC (GG) si a primit 6,4 milioane de actiuni Banca Transilvania (TLV), provenite din distribuirea de actiuni gratuite in urma inregistrarii majorarii de capital social. Pe partea de vanzari, SIF2 a vandut 13,5 milioane actiuni Fondul Proprietatea (FP), reducandu-si participatia pana la 1,5% din tiliturile Fondului. De asemenea, SIF2 a lichidat si actiunile detinute la Bermas Suceava (BRM).

Cumparari SIF2	Nr. actiuni	Vanzari SIF2	Nr. Actiuni
Banca Transilvania (TLV)*	6.486.178	Bermas Suceava (BRM) - <b>exit</b>	453.242
Biofarm (BIO)	1.646.000	Fondul Proprietatea (FP)	13.500.000
Casa BC***	988.897		
Ceramica Iasi (CERE)	33.500		
Compa Sibiu (CMP)	1.283.500		
Electromagnetica (ELMA)	1.238.500		
Gabriel Resources (GBU)**	12.000		
Goldcorp INC (GG)**	9.000		
OMV Petrom (SNP)	8.873.000		
Tesatoriile Reunite (TERU)	110		

Sursa: Prime Transaction, BVB

\* actiuni distribuite gratuit

\*\*societati listate pe alte burse externe

\*\*\* societati nelistate

**SIF Transilvania (SIF3)** a intrat din nou la cumparare pe actiunile BRD Societe-Generale (BRD) dupa vanzarile efectuate in primul semestru, ajungand sa detina peste 3% din titlurile bancii. SIF3 si-a majorat expunerile pe actiuni din sectorul turistic: Turism Covasna SA (TUAA), de la 85,64% la 89,12%, Tusnad SA (TSND), de la 79,27% la 80,67%. In lunile iulie-septembrie SIF3 a vandut mai mult de un milion de actiuni Erste (EBS), reducandu-si participatia pana la 0,67% din capitalul bancii austriece.

Cumparari SIF3	Nr. actiuni	Vanzari SIF3	Nr. Actiuni
Banca Transilvania (TLV)*	840.115	Erste Group Bank (EBS)	1.032.529
BRD Societe-Generale (BRD)	525.210		
Internatioanl Trade Center SA**	73.283		
Turism Covasna SA (TUAA)	50.000.000		
Tusnad SA (TSND)	15.000.000		

Sursa: Prime Transaction, BVB

\* actiuni distribuite gratuit

\*\* societati nelistate

**SIF Muntenia (SIF4)** a efectuat vanzari importante la Erste Group Bank (EBS) si Fondul Proprietatea (FP) in trimestrul trei. Dupa vanzarea a 20 milioane actiuni FP si 0,63 mil actiuni Erste, SIF4 mai detine 0,37% din capitalul Fondului Proprietatea si 0,86% din titlurile bancii austriece. SIF Muntenia a primit 0,27 milioane de actiuni Banca Transilvania (TLV), provenite din distribuirea de actiuni gratuite.

Cumparari SIF4	Nr. actiuni	Vanzari SIF4	Nr. Actiuni
Avicola SA Bucuresti (AVBW)	1.987.158	Erste Group Bank (EBS)	636.061
Banca Transilvania (TLV)*	275.393	Fondul Proprietatea (FP)	20.000.000

Sursa: Prime Transaction, BVB

\* actiuni distribuite gratuit

**SIF Oltenia (SIF5)** a fost cel mai activ SIF in trimestrul trei, continuand politica de consolidare a portofoliului de actiuni din sectorul energetic. SIF5 si-a majorat expunerea la urmatoarele companii: OMV Petrom (SNP), de la 0,98% la 1,09%, Transgaz (TGN), de la 0,56% la 0,59% si Transelectrica (TEL), de la 6,04% la 6,29%. De asemenea, SIF Oltenia a mai

cumparat 0,9 milioane actiuni BRD Societe-Generale (BRD), majorandu-si participatia pana la 4,57%, si peste trei milioane de actiuni Biofarm (BIO). Actiunile distribuite gratuit de Banca Transilvania (TLV) au totalizat in cazul SIF5 6,9 milioane actiuni. Pe partea de vanzari, SIF5 si-a lichidat participatia de la Fondul Proprietatea (FP) prin vanzarea a 12,7 milioane actiuni.

Cumparari SIF5	Nr. actiuni	Vanzari SIF5	Nr. actiuni
Banca Transilvania (TLV)*	6.748.227	Fondul Proprietatea (FP) - <b>exit</b>	12.781.800
Biofarm (BIO)	6.906.500		
BRD Societe-Generale (BRD)	900.000		
CNTEE Transelectrica (TEL)	179.290		
Electromagnetica (ELMA)	113.500		
OMV Petrom (SNP)	59.488.500		
SNTGN Transgaz (TGN)	4.000		

Sursa: Prime Transaction, BVB

\* actiuni distribuite gratuit

**Fondul Proprietatea (FP)** nu a efectuat modificari in portofoliul de actiuni detinute in trimestrul trei, cu exceptia primirii a 3,8 milioane de actiuni Banca Transilvania (TLV), provenite din distribuirea de actiuni gratuite.

Cumparari FP	Nr. actiuni	Vanzari FP	Nr. actiuni
Banca Transilvania (TLV)*	3.804.610		

Sursa: Prime Transaction, BVB

\* actiuni distribuite gratuit

Investitorii institutionali straini au fost destul de activi pe piata autohtona in trimestrul trei. Fondul american Artio incearca sa-si reduca expunerile pe actiunile locale, lichidand o parte din actiunile detinute la BRD Societe-Generale (BRD). Fondurile lui Franklin Templeton au continuat achizitiile la OMV Petrom (SNP), iar Manchester Securities Corp si-a consolidat pozitia la Fondul Proprietatea (FP).

## Cum te ajuta Prime Analyzer?

### **Starea pietei, luni, in jur de ora 14:30**

Vrei sa stii recomandarile noastre pentru fiecare emitent si la ce ne asteptam in aceasta saptamana?

### **Ce tranzactionam azi la bursa?**

Vrei sa stii ce societati sunt interesante atat fundamental cat si tehnic pe termen scurt?

### **Raportul saptamanal, la sfarsitul saptamanii**

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au cumparat institutionalii, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai?

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

**Descopera in Prime Analyzer: Graficele intraday pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare preliminate pe 2010, Stirile sortate pe emitent, Tranzactiile persoanelor initiate, si multe altele...**

**Politica SSIF Prime Transaction SA privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare**

Materialele ce contin recomandari de investitii realizate de catre SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor informatii. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obtinute din surse considerate de noi a fi de incredere, insa nu putem garanta corectitudinea si completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA si autorii acestui material ar putea detine in diferite momente valori mobiliare la care se face referire in aceste materiale sau ar putea actiona ca formator de piata pentru acestea. 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.

Informatiile cuprinse in acest raport exprima anumite opinii legate de o clasa de valori mobiliare. 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](http://www.primet.ro). Rapoartele sunt realizate de angajatii SSIF Prime Transaction SA, dupa cum sunt identificati in continutul acestora si avand functiile descrise in acest site la rubrica *echipa*.

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.

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 Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, <http://www.cnvmr.ro>

Aceste informatii sunt prezentate in conformitate cu Regulamentul CNVM 15/2006 privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare.



Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114

+4021 321 40 88; +4 0749 044 045

E-mail: [office@primet.ro](mailto:office@primet.ro); fax: +4021 321 40 90

Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

[WWW.PRIMET.RO](http://WWW.PRIMET.RO)