

Fondurile Franklin Templeton – investitii de 184 mil. \$ in actiuni autohtone la 30/06/2014



Departament Analiza Prime Transaction SA
 (+40) 21 322 46 14; (+40) 0749 044 044; analiza@primet.ro;

Fondurile Franklin Templeton – investitii de 184 mil. \$ in actiuni autohtone la 30/06/2014

Fondurile de investitii Franklin Templeton detineau la 30/06/2014 un portofoliu de actiuni pe piata autohtona in valoare de 184,5 mil. \$, in scadere cu 7% fata de maximul atins la finalul anului precedent, de aproximativ 200 mil. \$. In prezent, fondurile Franklin Templeton sunt printre cei mai mari investitori straini la BVB, cu participatii semnificative la OMV Petrom (SNP), Banca Transilvania (TLV), Romgaz (SNG) si BRD Groupe Societe Generale (BRD). Actiunile OMV Petrom (SNP), (1,17% din capitalul social), reprezentau cea mai mare investitie a fondurilor Franklin Templeton la jumatatea anului, valoarea cumulata detinuta de cele cinci entitati mentionate in tabelul de mai jos apropiindu-se de 100 mil. \$.

Fondurile de investitii si-au concentrat expunerea pe piata romaneasca exclusiv pe patru emitenti: OMV Petrom (SNP), Banca Transilvania (TLV), Romgaz (SNG) si BRD-Groupe Societe Generale (BRD). Fata de inceputul anului, fondurile Franklin Templeton si-au redus usor participatiile pe cei patru emitenti, cele mai importante modificari avand loc in cazul BRD-Groupe Societe Generale (BRD), unde participatia fondurilor a scazut de la 1,30% la 0,88% din capitalul social. La jumatatea anului curent nici unul din cele cinci fonduri urmarite nu s-a raportat cu detineri de actiuni la SIF Oltenia (SIF5), in comparatie cu o participatie cumulata de 4,38% la inceputul anului. Lichidarea actiunilor SIF Oltenia (SIF5) este o continuare a procesului de diminuare a expunerii pe actiuni SIF inceput in al doilea semestru din 2013, cand fondurile Franklin Templeton au vandut in intregime participatiile de la SIF Banat-Crisana (SIF1), SIF Moldova (SIF2), SIF Transilvania (SIF3) si SIF Muntenia (SIF4).

Actiunile detinute de fondurile de investitii Franklin Templeton la 30/06/2014

Actiuni detinute la 30/06/2014	BRD	TLV	SNP	SNG
FTIF - Templeton Frontier Markets Fund	6.107.670	51.700.567	172.300.691	
FTIF - Templeton Emerging Markets Fund				192.994
Templeton Frontier Markets Fund		35.126.300	415.560.797	499.800
Templeton Developing Markets Trust				381.600
FTIF - Templeton Eastern Europe Fund			72.287.200	851.400
Total actiuni detinute	6.107.670	86.826.867	660.148.688	1.925.794
Pondere din capitalul social al emitentului 31/12/2012	0,90%	1,71%	0,62%	0,00%
Pondere din capitalul social al emitentului 30/06/2013	2,55%	3,61%	1,03%	0,00%
Pondere din capitalul social al emitentului 31/12/2013	1,30%	3,61%	1,21%	0,55%
Pondere din capitalul social al emitentului 30/06/2014	0,88% ↓	3,39% ↓	1,17% ↓	0,50% ↓

Sursa: Prime Transaction, Franklin Templeton

Dupa OMV Petrom (96,4 mil. \$), cele mai valoroase participatii erau la Banca Transilvania (51,7 mil. \$), Romgaz (18,4 mil. \$) si BRD-Groupe Societe Generale (18,0 mil. \$). Valoarea detinerii de la OMV Petrom s-a mentinut la un nivel constant fata

de inceputul anului. Valoarea detinerii de la BRD a scazut ca urmare a reducerii expunerii pe banca, in timp ce valoarea participatiei de la Banca Transilvania a crescut cu 27,84%, in urma primirii actiunilor gratuite rezultate din majorarea de capital social si a cresterii pretului de tranzactionare al titlurilor TLV in anul curent.

Valorile actiunilor detinute de fondurile de investitii Franklin Templeton la 30/06/2014

Actiuni	Valoare 31/12/2013 (\$)	Valoare 30/06/2014 (\$)	Variatie 2014/2013
BRD	24.979.910	17.988.421	-27,99% ↓
TLV	40.426.140	51.680.957	27,84% ↑
SNP	95.950.250	96.443.213	0,51% ↑
SNG	19.761.198	18.381.781	-6,98% ↓
Alte actiuni (SIF5, BVB)	17.630.644	0	-100,00% ↓
Total	198.748.142	184.494.372	-7,17% ↓

Sursa: Prime Transaction, Franklin Templeton

Analizand evolutia portofoliului fondurilor de investitii Franklin Templeton pe Bursa de Valori Bucuresti, iese in evidenta concentrarea detinerilor pe sectorul energetic (OMV Petrom, Romgaz) si bancar (Banca Transilvania, BRD-Groupe Societe Generale). Mentinerea interesului ridicat al fondurilor pentru actiunile OMV Petrom (SNP) si Romgaz (SNG) se datoreaza perspectivelor optimiste pe termen mediu, pe fondul implementarii procesului de liberalizare a pietei gazelor si a exploatarii rezervelor de gaze naturale din Marea Neagra de catre OMV Petrom.

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?

Ideile de tranzactionare, in cursul saptamanii, dimineata

Vrei sa stii ce societati sunt interesante atat fundamental cat si tehnic in perioada urmatoare?

Raportul saptamanal, sambata, in jur de ora 14:00

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

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

Descopera in Prime Analyzer: Graficele intraday pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Stirile sortate pe emitent, Tranzactiile persoanelor initiate, Detinerile SIF-urilor si FP, CV-urile membrilor conducerii, Bugetele de venituri si cheltuieli, si multe altele...

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

Materialele ce contin recomandari de investitii realizate de catre SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor informatii. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obtinute din surse considerate de noi a fi de incredere, insa nu putem garanta corectitudinea si completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA si autorii acestui material ar 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, la sectiunea „Info piata”/”Materiale analiza”. Rapoartele sunt realizate de angajatii SSIF Prime Transaction SA, dupa cum sunt identificati in continutul acestora si avand functiile descrise in acest site la rubrica *echipa*. Raportul privind structura recomandarilor pentru investitii ale SSIF Prime Transaction SA, precum si lista cu potentiale conflicte de interese referitoare la activitatea de cercetare pentru investitii si recomandare a SSIF Prime Transaction SA pot fi consultate [aici](#).

Rapoartele se pot actualiza/modifica pe parcurs, la momentul la care SSIF Prime Transaction SA considera necesar. Data la care se publica/modifica un raport este identificata in continutul acestuia si/sau in canalul de distributie folosit.

Continutul acestui raport este proprietatea SSIF Prime Transaction SA. Comunicarea publica, redistribuirea, reproducerea, difuzarea, transmiterea, transferarea acestui material sunt interzise fara acordul scris in prealabil al SSIF Prime Transaction SA.

SSIF Prime Transaction SA aplica masuri de ordin administrativ si organizatoric pentru prevenirea si evitarea conflictelor de interese in ceea ce priveste recomandarile, inclusiv modalitati de protectie a informatiilor, prin separarea activitatilor de analiza si research de alte activitati ale companiei, prezentarea tuturor informatiilor relevante despre potentiale conflicte de interese in cadrul rapoartelor, pastrarea unei obiectivitati permanente in rapoartele si recomandarile prezentate.

Investitorii sunt avertizati ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degraba forme de estimare si nu pot garanta un profit cert. Investitia in valori mobiliare este caracterizata prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Autoritatea cu atributii de supraveghere a SSIF Prime Transaction SA este 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; fax: +4021 321 40 90

Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO