

Fondurile Franklin Templeton – investitii de 135 mil. \$ in actiuni autohtone la 31/12/2014



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

Fondurile Franklin Templeton – investitii de 135 mil. \$ in actiuni autohtone la 31/12/2014

Fondurile de investitii administrate de Franklin Templeton au continuat sa isi diminueze expunerea pe piata romaneasca in a doua jumatate a anului trecut, ajungand sa aiba la 31 decembrie un portofoliu cu o valoare de 135 milioane de dolari, in scadere cu 26,79% fata de jumatatea anului. Scaderea valorii portofoliului fondurilor a avut loc atat ca urmare a vanzarilor de actiuni, cat si ca urmare a devalorizarii actiunilor OMV Petrom, care au o pondere de peste 50% in totalul expunerii pe Romania a fondurilor Franklin Templeton.

Doua dintre aceste fonduri, FTIF – Templeton Emerging Markets Fund si Templeton Developing Markets Trust (primul dedicat investitorilor din Marea Britanie, cel de-al doilea celor din Statele Unite) si-au lichidat complet participatiile la companiile romanesti. Cele doua fonduri aveau oricum o expunere mai mica decat celelalte, doar 575.594 actiuni Romgaz (SNG). Singurul fond care si-a majorat expunerea pe Romania este FTIF – Templeton Eastern Europe Fund. Acesta a achizitionat 410.680 actiuni SNG, ramanand in continuare cu participatia de 72,3 milioane de actiuni OMV Petrom (SNP).

De altfel, titlurile SNP au fost singurele pe care nu a avut loc nicio vanzare in a doua jumatate a anului 2014, Franklin Templeton ramanand cu detinerea de 1,17% din cea mai mare companie romaneasca, echivalent cu 12,5% din free float-ul acesteia. Pastrarea integrala a detinerii la SNP, in ciuda scaderii de pret din ultimele luni, semnaleaza faptul ca Templeton are incredere intr-o revenire a actiunilor companiei, fie pe fondul cresterii pretului petrolului, fie ca urmare a imbunatatirii rezultatelor financiare pe parcursul anului.

Pe sectorul financiar au fost vandute o parte din actiuni, mai exact 1,2 milioane de actiuni BRD-Groupe Societe Generale (BRD) si 14,5 milioane de actiuni Banca Transilvania (TLV). Actiunile celor doi emitenti au dezamagit in a doua jumatate a lui 2014, insa de la inceputul anului curent preturile actiunilor si-au revenit, facand ca dezinvestirea partiala realizata de fondurile Templeton sa fie in cele din urma inspirata, comparativ cu varianta unei lichidari complete a detinerilor.

Actiunile detinute de fondurile de investitii Franklin Templeton la 31/12/2014

Actiuni detinute la 31/12/2014	BRD	TLV	SNP	SNG
FTIF - Templeton Frontier Markets Fund	4.938.880	37.257.938	172.300.691	
Templeton Frontier Markets Fund		35.356.742	415.560.797	499.800
FTIF - Templeton Eastern Europe Fund			72.287.200	1.262.080
Total actiuni detinute	4.938.880	72.614.680	660.148.688	1.761.880
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%
Pondere din capitalul social al emitentului 31/12/2014	0,71% ↓	2,78% ↓	1,17%	0,46% ↓

Sursa: Prime Transaction, Franklin Templeton

Cea mai mare pondere in totalul detinerilor celor trei fonduri la BVB era cea a actiunilor OMV Petrom (52,78%, 71,3 mil. \$). Acestea erau urmate de actiunile Bancii Transilvania (27,68%, 37,4 mil. \$), Romgaz (10,9%, 14,7 mil. \$) si BRD-Groupe Societe Generale (8,63%, 11,7 mil. \$). Pe toti cei patru emitenti au fost inregistrate scaderi ale valorii detinerilor. Pretul actiunilor a scazut in toate cele patru cazuri, in timp ce numarul actiunilor a scazut la BRD, SNG si TLV.

Valoarea actiunilor detinute de fondurile de investitii Franklin Templeton la 31/12/2014

Emitent	Valoare 30/06/2014 (\$)	Valoare 31/12/2014 (\$)	Variatie
BRD	17.988.421	11.660.716	-35,18% ↓
TLV	51.680.957	37.384.494	-27,66% ↓
SNP	96.443.213	71.294.777	-26,08% ↓
SNG	18.381.781	14.720.488	-19,92% ↓
Total	184.494.372	135.060.475	-26,79% ↓

Sursa: Prime Transaction, Franklin Templeton

Analizand evolutia portofoliului fondurilor de investitii Franklin Templeton pe Bursa de Valori Bucuresti, putem constata o scadere a interesului pentru sectorul financiar, aceasta venind in continuarea vanzarilor actiunilor SIF din semestrele anterioare. Sectorul energetic a ramas la fel de bine reprezentat in portofoliile fondurilor Templeton, cu doar 160.000 de actiuni SNG vandute si cu participatia la SNP intacta. Scaderea aparent abrupta a expunerii pe Romania a avut loc in cea mai mare parte din cauza preturilor mai mici ale actiunilor (in proportie de 67,5%, mai exact, generata in cea mai mare parte de scaderea actiunilor SNP), si mai putin din cauza vanzarilor de participatii la companiile romanesti.

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