

Ce vanzari si achizitii au efectuat SIF-urile si Fondul Proprietatea in T1 2015



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

SIF Banat-Crisana (SIF1)

Cea mai importanta tranzactie realizata de SIF Banat Crisana in primele trei luni ale anului a fost vanzarea unui pachet de doua milioane de actiuni BRD. De altfel, vanzarile totale de active nu au fost mai mari de 30 milioane de lei, foarte departe de cifrele din primul trimestru al anului 2014, atunci cand SIF1 a facut si un profit considerabil. Alt emitent la care SIF Banat Crisana si-a diminuat participatia este Transelectrica (TEL), in timp ce la Bursa de Valori Bucuresti a iesit complet din actionariat. Societatea a vandut si derivatele avand ca activ suport actiunile SIF Muntenia, in valoare totala de circa 5 milioane de lei.

La fel ca si in trimestrele precedente, SIF1 a continuat sa cumpere actiuni Biofarm, achizitionand saptamanal din piata actiuni ale producatorului de medicamente. De data aceasta insa, ritmul a scazut de la circa 7 milioane la doar 2,6 milioane de actiuni BIO. Sumele cheltuite pentru cumpararea de actiuni au fost mult mai mici decat cele incasate din vanzari, fapt explicabil prin nevoia de numerar pentru plata dividendelor in toamna. Cea mai mare achizitie a fost cea a actiunilor FP, in valoare totala de circa 1,5 mil. RON.

T1 2015			
Cumparari SIF1	Nr. actiuni	Vanzari SIF1	Nr. actiuni
Biofarm (BIO)	2.652.318	BRD Groupe Societe Generale (BRD)	2.000.000
Conpet (COTE)	4.000	Transelectrica (TEL)	44.800
Nuclearelectrica (SNN)	28.000	SIF4 Minilong7 - exit	750.000
Transilvania Leasing (TSLA)	254.031	SIF4 Minilong6 - exit	750.000
Fondul Proprietatea (FP) - intrare	1.650.000	Azuga Turism*	38.279
		Ardudana* - exit	7.029
		Bursa de Valori Bucuresti (BVB) - exit	14.500

* societati nelistate

Sursa: Prime Transaction, BVB

SIF Moldova (SIF2)

Activitatea SIF Moldova nu a mai fost la fel de intensa ca in primul trimestru din 2014, societatea ajungand de la cel mai mare profit in urma cu un an la cel mai mic dintre cele cinci SIF-uri in T1 2015. Singura vanzare mai importanta a fost cea a 860 mii actiuni BRD, in valoare de circa 8 mil. RON, o parte din bani fiind reinvestiti in doua societati nelistate din portofoliul societatii, Agribusiness Capital si Casa SA Bacau, prin participarea la

majorari de capital ale acestora. O alta investitie importanta a fost cea in actiuni Mecanica Ceahlau (MECF), acolo unde SIF Moldova detinea deja pachetul majoritar de actiuni. La finalul primului trimestru din 2015, SIF2 ajunsese la o participatie de 60% din capitalul MECF, de la 55% la inceputul anului.

T1 2015			
Cumparari SIF2	Nr. actiuni	Vanzari SIF2	Nr. Actiuni
Mecanica Ceahlau (MECF)	13.696.075	Antibiotice (ATB)	5.000
Agribusiness Capital*	26.371.660	BRD Groupe Societe Generale (BRD)	860.895
Casa SA Bacau*	395.570	Conted Dorohoi (CNTE)	167
SIF Muntenia (SIF4)	147.607	Electrica SA (EL)	4.000
SIF Oltenia (SIF5)	9.191	Arcelor Mittal Tubular Products (PTRO)	274.904
		SIF Banat Crisana (SIF1)	66.452
		FDI Omnitrust - exit	58.889

* societati nelistate

Sursa: Prime Transaction, BVB

SIF Transilvania (SIF3)

SIF Transilvania a fost de departe cel mai activ dintre cele cinci SIF-uri, dupa ce si in ultimul trimestru al anului trecut realizase un numar mare de tranzactii. Cele mai mari incasari au venit, la fel ca la majoritatea SIF-urilor, din vanzarea actiunilor la BRD-Groupe Societe Generale, in valoare totala de peste 20 mil. RON. SIF Transilvania a mai vandut si alte actiuni cu lichiditate mare, cum ar fi cele ale Bancii Transilvania (TLV), din al carei actionariat a iesit cu aceasta ocazie, Transgaz (TGN) si Erste Bank (EBS).

Spre deosebire de trimestrul precedent, achizitiile nu s-au mai concentrat pe unitati de fond si obligatiuni, ci tot pe actiuni ale emitentilor cu lichiditate ridicata de la BVB. Cel mai valoros pachet achizitionat a fost cel de la Romgaz (SNG), circa 15 mil. RON, urmat de cel de la Fondul Proprietatea, (FP) si Bursa de Valori Bucuresti (BVB). Pachete de actiuni in valoare de peste 1 mil. RON au mai fost achizitionate si la OMV Petrom (SNP) si Nuclearelectrica (SNN).

In afara de aceste tranzactii, iese in evidenta si conversia obligatiunilor detinute anterior la societatea nelistata Turism Lotus Felix, in valoare de 11 mil. RON la 31.12.2014, in actiuni care valorau, la 31.03.2015, doar 10 mil. RON. Nu in ultimul rand, SIF Transilvania si-a marit expunerea short pe indicele german DAX, ajungand la un total de 100.000 de unitati de fond detinute la doua fonduri de investitii care mizeaza pe scaderea acestuia.

T1 2015			
Cumparari SIF3	Nr. actiuni	Vanzari SIF3	Nr. Actiuni
Bursa de Valori Bucuresti (BVB)	136.801	BRD Groupe Societe Generale (BRD)	2.331.361
Electrica SA (EL)	58.600	Banca Transilvania (TLV) - exit	2.078.236
Electromagnetica (ELMA)	575.675	Transelectrica (TEL)	20.581

OMV Petrom (SNP)	4.000.000	New Europe Property Investments (NEP) – exit	14.320
Prospectiuni (PRSN)	4.067.163	Transgaz (TGN)	8.343
Nuclearelectrica (SNN)	290.421	Banco Santander (BSD2) – exit	10.217
Romgaz (SNG)	450.223	Erste Group Bank AG (EBS) – exit	35.000
Fondul Proprietatea (FP)	8.620.360	Obligatiuni Cable Communications System NV - exit	1.000
Barrick Gold Corporation (ABR)	7.500	Obligatiuni Turism Lotus Felix - exit	4.000.000
Turism Lotus Felix*	100.000.000	iShares Gold Producers UCITS	25.000
ETFS DAX Daily 2X Short GO UCITS	30.000		
ETFS 3X Daily Short DAX 30 – intrare	50.000		

* societati nelistate

Sursa: Prime Transaction, BVB

SIF Muntenia (SIF4)

SIF Muntenia s-a rezumat la vanzarea unor participatii din portofoliu, cea mai importanta fiind cea de la Transelectrica (TEL), in valoare de aproape 20 mil. RON. De asemenea, a fost vanduta o parte din actiunile detinute la Globalworth Real Estate Investments Ltd., compania dezvoltatorului imobiliar Ioannis Papalekas, SIF4 ramanand cu 171 mii de actiuni ale acesteia in portofoliu. Cumpararile au fost nesemnificative, SIF Muntenia achizitionand doar un numar mic de unitati de fond la doua fonduri deschise de investitii romanesti.

T1 2015			
Cumparari SIF5	Nr. actiuni	Vanzari SIF5	Nr. actiuni
FDI Napoca	38.449	Transelectrica (TEL)	673.646
FDI Transilvania	317	Globalworth Real Estate Investments (GWI)	22.700
		Raiffeisen Confort Euro	198

* societati nelistate

Sursa: Prime Transaction, BVB

SIF Oltenia (SIF5)

SIF Oltenia a avut la randul sau un prim trimestru cu tranzactii putine si de valoare mica. Cele mai importante evenimente au fost vanzarea unui pachet de 880 mii de actiuni BRD, in schimbul banilor obtinuti fiind majorata participatia SIF5 la OMV Petrom, acolo unde societatea avea deja una dintre cele mai mari expuneri. O alta iesire importanta de capital a fost aportul la capitalul Voltalim Craiova, o societate nelistata din portofoliul SIF Oltenia.

T1 2015			
Cumparari SIF5	Nr. actiuni	Vanzari SIF5	Nr. actiuni
OMV Petrom (SNP)	16.000.000	BRD Groupe Societe Generale (BRD)	880.675
Prodplast (PPL)	14.940	Electrica SA (EL)	35.000

Santierul Naval Orsova (SNO)	77.370	Transgaz (TGN)	100
Voltalim Craiova	213.178	Vrancart (VNC)	3.029.682

* societati nelistate

Sursa: Prime Transaction, BVB

Fondul Proprietatea (FP)

Fondul Proprietatea nu a realizat in T1 2015 nicio tranzactie.

Centralizator Vanzari/Cumparari efectuate de SIF-uri si FP

Per total, s-au observat urmatoarele tendinte la nivelul tranzactiilor derulate de SIF-uri si Fondul Proprietatea:

- Cea mai mare parte a profitului se face in continuare din vanzarea de actiuni BRD, la care se adauga mai nou Banca Transilvania si Transelectrica, toate trei cu cresteri de pret consistente in ultimele 12 luni;
- Revenirea interesului SIF-urilor pentru Fondul Proprietatea, OMV Petrom si Romgaz, cei mai mari trei emitenti de la BVB;
- Reducerea expunerii pe instrumente financiare derivate, fonduri de investitii si Obligatiuni;
- Mentinerea si, in unele cazuri, majorarea fluxurilor de capital catre companiile la care SIF-urile sunt actionari majoritari, multe dintre acestea nefiind listate la Bursa.

T1 2015			
Cumparari	Nr. actiuni	Vanzari	Nr. actiuni
Agribusiness Capital	26.371.660	Antibiotice	5.000
Barrick Gold Corporation	7.500	Arcelor Mittal Tubular Products	274.904
Biofarm	2.652.318	Ardudana	7.029
Bursa de Valori Bucuresti	136.801	Azuga Turism	38.279
Casa SA Bacau	395.570	Banca Transilvania	2.078.236
Conpet	4.000	Banco Santander	10.217
Electrica SA	58.600	BRD Groupe Societe Generale	6.072.931
Electromagnetica	575.675	Bursa de Valori Bucuresti	14.500
ETFS 3X Daily Short DAX 30	50.000	Conted Dorohoi	167
ETFS DAX Daily 2X Short GO UCITS	30.000	Electrica SA	39.000
FDI Napoca	38.449	Erste Group Bank AG	35.000
FDI Transilvania	317	FDI Omnitrust	58.889
Fondul Proprietatea	10.270.360	Globalworth Real Estate Investments	22.700
Mecanica Ceahlau	13.696.075	iShares Gold Producers UCITS	25.000
Nuclearelectrica	318.421	New Europe Property Investments	14.320

OMV Petrom	20.000.000	Obligatiuni Cable Communications System NV	1.000
Prodplast	14.940	Obligatiuni Turism Lotus Felix	4.000.000
Prospectiuni	4.067.163	Raiffeisen Confort Euro	198
Romgaz	450.223	SIF Banat Crisana	66.452
Santierul Naval Orsova	77.370	SIF4 Minilong6	750.000
SIF Muntenia	147.607	SIF4 Minilong7	750.000
SIF Oltenia	9.191	Transelectrica	739.027
Transilvania Leasing	254.031	Transgaz	8.443
Turism Lotus Felix	100.000.000	Vrancart	3.029.682
Voltalim Craiova	213.178		

Sursa: Prime Transaction, BVB

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...

Politică 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 tranzacțiilor cu instrumente financiare, incluzând, fără ca enumerarea să fie limitativă, fluctuația prețurilor pieței, incertitudinea dividendelor, a randamentelor și/sau a profiturilor, fluctuația cursului de schimb. Materialele ce conțin recomandări de investiții realizate de către SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu își asumă responsabilitatea pentru tranzacțiile efectuate pe baza acestor informații. SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul că performanțele anterioare nu reprezintă garanții ale performanțelor viitoare.

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 Autoritatea de Supraveghere Financiara, <http://www.asfromania.ro>

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



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