

4 septembrie 2015

# Fondurile Franklin Templeton – investitii de 111 mil. \$ in actiuni autohtone la 30/06/2015



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

## Fondurile Franklin Templeton – investitii de 111 mil. \$ in actiuni autohtone la 30/06/2015

Prima jumatate a acestui an a adus noi vanzari de actiuni romanesti din partea fondurilor de investitii ale Franklin Templeton. Valoarea totala a expunerii pe Romania a scazut cu 17,8%, de la 135 la 111 milioane de dolari, atat ca urmare a vanzarilor de actiuni, cat si ca urmare a scaderii cotationilor actiunilor OMV Petrom (SNP). Un alt motiv de luat in seama pentru aceasta scadere a expunerii FT pe Romania este aprecierea dolarului american fata de leu cu 8,4% de la inceputul anului. Fara impactul cursului valutar, scaderea valorii actiunilor romanesti ar fi fost de doar 10,86%.

Asa cum ne-au obisnuit din perioadele anterioare, fondurile administrate de Franklin Templeton nu au realizat un numar mare de tranzactii. Cea mai importanta dintre acestea a fost vanzarea unui pachet de 35,4 milioane de actiuni la Banca Transilvania (TLV), urmata de vanzarea unei parti a actiunilor detinute la cealalta banca mare locala listata, BRD Groupe Societe Generale (BRD).

Vanzarea actiunilor TLV a fost realizata de Templeton Frontier Markets Fund, dedicat investitorilor din SUA. Acesta a ramas cu pachetul de 415 milioane de actiuni SNP si cu un pachet mai mic de actiuni Romgaz (SNG). Exit-ul de la Banca Transilvania a coborat fondul de pe primul loc in topul celor mai mari expuneri pe piata romaneasca, valoarea acestora scazand de la circa 68 milioane de dolari la doar 43 milioane. Primul loc a fost preluat de FTIF – Templeton Frontier Markets Fund, administrat de filiala londoneza a Franklin Templeton. Acesta a vandut 1,6 milioane de actiuni BRD, o parte a banilor rezultati fiind reinvestiti in 750 mii de actiuni TLV. Per total, valoarea detinerilor de actiuni romanesti ale fondului a scazut de la 49,8 milioane de dolari la inceputul anului pana la 45,2 milioane la jumatatea acestuia.

Chiar daca tendinta generala a fost de dezinvestire, au existat si doua fonduri care au mers in directia opusa. FTIF – Templeton Eastern Europe Fund a achizitionat 1,2 milioane de actiuni BRD, pastrand si detinerile anterioare de la Petrom si Romgaz, in timp ce FTIF – Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund si-a facut intrarea pe piata locala printr-o achizitie de 6,8 milioane de actiuni ale Bancii Transilvania.

### Actiunile detinute de fondurile de investitii Franklin Templeton la 30/06/2015

Actiuni detinute	BRD	TLV	SNP	SNG
FTIF - Templeton Frontier Markets Fund	3.312.310	38.016.144	172.300.691	
Templeton Frontier Markets Fund			415.560.797	499.800
FTIF - Templeton Eastern Europe Fund	1.249.110		72.287.200	1.262.080
FTIF - Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund		6.851.424		
<b>Total actiuni detinute</b>	<b>4.561.420</b>	<b>44.867.568</b>	<b>660.148.688</b>	<b>1.761.880</b>
Pondere in capitalul social al emitentului 31/12/2013	1,30%	3,61%	1,21%	0,55%
Pondere in capitalul social al emitentului 30/06/2014	0,88%	3,39%	1,17%	0,50%
Pondere in capitalul social al emitentului 31/12/2014	0,71%	2,78%	1,17%	0,46%

Pondere in capitalul social al emitentului 30/06/2015

0,65% ↓

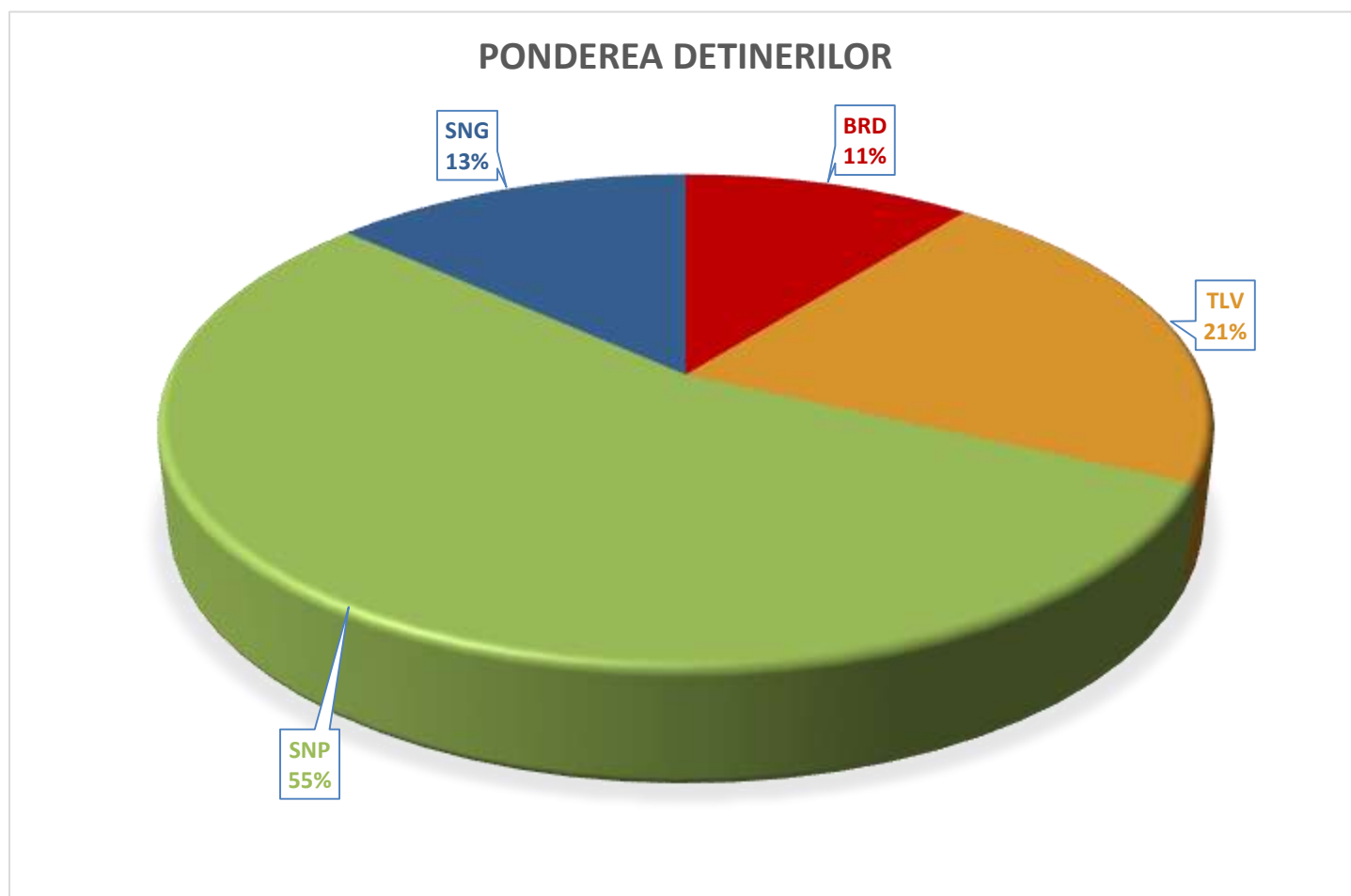
1,72% ↓

1,17%

0,46%

Sursa: Prime Transaction, Franklin Templeton

Cea mai mare pondere in totalul detinerilor celor patru fonduri la BVB era cea a actiunilor OMV Petrom (54,82%, 61,3 mil. \$). Acestea erau urmate de actiunile Bancii Transilvania (21,29%, 23,8 mil. \$), Romgaz (13,24%, 14,8 mil. \$) si BRD-Groupe Societe Generale (10,65%, 11,9 mil. \$). Valoarea detinerilor la Banca Transilvania si OMV Petrom a scazut, in timp ce la SNP motivul a fost scaderea pretului actiunilor. Valoarea detinerilor la BRD si Romgaz a crescut usor, cresterea fiind insa limitata de evolutia nefavorabila a cursului valutar.



**Numarul actiunilor detinute de fondurile de investitii Franklin Templeton la 30/06/2015**

Emitent	Nr. actiuni 31/12/2014	Nr. actiuni 30/06/2015	Variatie
BRD	4.938.880	4.561.420	-7,64%
TLV	72.614.680	44.867.568	-38,21%
SNP	660.148.688	660.148.688	0,00%
SNG	1.761.880	1.761.880	0,00%

Sursa: Prime Transaction, Franklin Templeton

**Valoarea actiunilor detinute de fondurile de investitii Franklin Templeton la 30/06/2015**

Emitent	Valoare 31/12/2014 (\$)	Valoare 30/06/2014 (\$)	Variatie
BRD	11.660.716	11.901.937	2,07%
TLV	37.384.494	23.790.063	-36,36%
SNP	71.294.777	61.269.426	-14,06%
SNG	14.720.488	14.797.231	0,52%
<b>Total</b>	<b>135.060.475</b>	<b>111.758.657</b>	<b>-17,25%</b>

Sursa: Prime Transaction, Franklin Templeton

Ca o concluzie, putem spune ca fondurile administrate de Franklin Templeton au continuat o tendinta devenita vizibila de anul trecut, aceea de reducere a expunerii pe sectorul bancar. Au fost ajutate si de maximele istorice atinse de Banca Transilvania in prima jumatate a anului, putand marca un profit consistent in conditii de lichiditate ridicata. Ponderea detinerilor SNP si SNG a crescut, ele cumuland in momentul de fata 68% din total, insa nu ca urmare a unor achizitii de actiuni, ci a vanzarii de actiuni bancare. Scaderea per total a expunerii pe Romania a avut la baza doi factori principali. Pe de o parte, vanzarea actiunilor TLV, iar pe de alta parte aprecierea dolarului fata de leu. In rest, cresterea cotationilor BRD si TLV si scaderea celei a SNP s-au anulat reciproc, avand un impact redus in calculul final.

## 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](http://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](mailto:office@primet.ro); fax: +4021 321 40 90

Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

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