

# Fondurile Franklin Templeton – investitii de 55 mil. \$ in actiuni autohtone la 31/12/2015



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

## Fondurile Franklin Templeton – expunere pe actiuni autohtone in scadere cu 50%, pana la 55 mil. \$ la 31/12/2015

Expunerea fondurilor administrate de Franklin Templeton (excluzand Fondul Proprietatea) pe piata romaneasca de actiuni a scazut considerabil in ultimele sase luni ale anului trecut, valoarea totala a detinerilor ajungand la finalul anului la mai putin de jumatate din cea de la 30 iunie. Scaderea vine in principal ca urmare a vanzarilor de actiuni realizate, un alt motiv important fiind insa si continuarea deprecierei actiunilor OMV Petrom (SNP). De asemenea, dolarul american a continuat sa se aprecieze in fata leului (-3,77% in S2), contribuind la randul sau la scaderea valorii actiunilor detinute de fondurile Franklin Templeton la emitenti din Romania.

Pachetele de actiuni vandute in cele sase luni au fost mai multe si mai mari decat in perioadele precedente. In cazul tuturor celor patru emitenti existenti in portofoliul fondurilor Templeton la jumatatea anului au fost realizate vanzari nete, iar un singur fond dintre cele patru cu expunere pe Romania a realizat si achizitii de actiuni.

Cele mai mari vanzari au fost realizate de FTIF – Templeton Frontier Markets Fund, administrat de filiala londoneza a companiei. Este vorba de 23,3 milioane de actiuni Banca Transilvania (TLV) vandute, din totalul de 38 milioane detinute anterior, si de un exit de la BRD Groupe Societe Generale (BRD), unde anterior avea un pachet de 3,3 milioane de actiuni. Un alt fond cu vanzari semnificative a fost Templeton Frontier Markets Fund, administrat de compania mama din Statele Unite, cu 145,6 milioane de actiuni SNP vandute in ultimele zile ale anului 2015, la care se adauga exit-ul de la Romgaz (SNG), acolo unde fondul detinea 499.800 actiuni. FTIF – Templeton Eastern Europe Fund a fost singurul care a si cumparat actiuni, mai exact un pachet de 7,9 milioane de actiuni ale Bancii Transilvania. Vanzarile au fost inasa si in acest caz mai mari: 1,26 milioane de actiuni Romgaz. Singurul fond care a incheiat anul cu aceiasi detinere ca si la jumatatea sa este FTIF – Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund, care a ramas cu cele 6,9 milioane de actiuni TLV.

Fondul Templeton cu cea mai mare expunere pe Romania a ramas FTIF – Templeton Frontier Markets Fund, cu actiuni in valoare totala de 20,6 milioane de dolari. Acesta era urmat de Templeton Frontier Markets Fund, cu 18,8 milioane de dolari, FTIF – Templeton Eastern Europe Fund cu 12,2 milioane si FTIF – Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund cu 4 milioane de dolari.

### Actiunile detinute de fondurile de investitii Franklin Templeton la 31/12/2015

Actiuni detinute	BRD	TLV	SNP
FTIF - Templeton Frontier Markets Fund		14.675.444	172.300.691
Templeton Frontier Markets Fund			269.978.597
FTIF - Templeton Eastern Europe Fund	1.249.110	7.900.000	72.287.200
FTIF - Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund		6.851.424	
<b>Total actiuni detinute</b>	<b>1.249.110</b>	<b>29.426.868</b>	<b>514.566.488</b>
Pondere in capitalul social al emitentului 30/06/2015	0,65%	1,72%	1,17%

Pondere in capitalul social al emitentului 31/12/2015

0,18% ↓

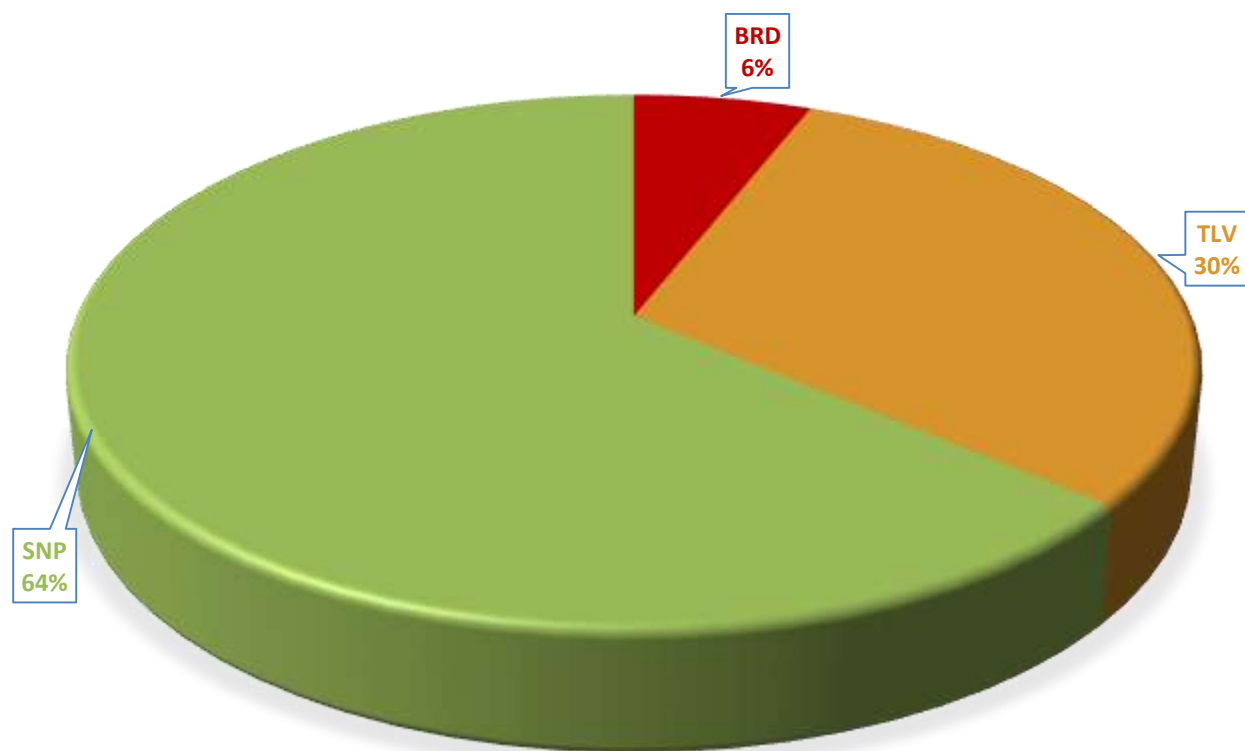
0,97% ↓

0,91% ↓

Sursa: Prime Transaction, Franklin Templeton

Cea mai mare pondere in totalul detinerilor celor patru fonduri la BVB a ramas cea a actiunilor OMV Petrom (63,75%, in crestere de la 54,82% la jumatatea anului). Si pe locul al doilea a ramas acelasi emitent, Banca Transilvania, cu o pondere de 30,24%, in crestere de la 21,29%. Iesirea Romgaz a facut ca BRD sa ramana pe locul al treilea, cu o pondere de 6,01%, in scadere de la 10,65%. Valoarea detinerilor a scazut in toate cele trei cazuri: -42,13% in cazul OMV Petrom, -29,31% la Banca Transilvania si -71,91% la BRD.

## PONDEREA DETINERILOR



### Numarul actiunilor detinute de fondurile de investitii Franklin Templeton la 31/12/2015

Emitent	Nr. actiuni 30/06/2015	Nr. actiuni 31/12/2015	Variatie
BRD	4.561.420	1.249.110	-72,62%
TLV	44.867.568	29.426.868	-34,41%
SNP	660.148.688	514.566.488	-22,05%
SNG	1.761.880	0	-100,00%

Sursa: Prime Transaction, Franklin Templeton

**Valoarea actiunilor detinute de fondurile de investitii Franklin Templeton la 31/12/2015**

Emitent	Valoare 30/06/2015 (\$)	Valoare 31/12/2015 (\$)	Variatie
BRD	11.901.937	3.343.458	-71,91%
TLV	23.790.063	16.816.372	-29,31%
SNP	61.269.426	35.457.458	-42,13%
SNG	14.797.231	0	-100,00%
<b>Total</b>	<b>111.758.657</b>	<b>55.617.288</b>	<b>-50,23%</b>

Sursa: Prime Transaction, Franklin Templeton

Ca o concluzie, tendinta de dezinvestire care putea fi observata in semestrele anterioare s-a manifestat mult mai puternic in ultimele sase luni ale anului trecut, fondurile Templeton ajungand la cea mai mica expunere din ultimii ani pe piata din Romania. Vanzarile nu au avut in toate cazurile acelasi motiv. La BRD si TLV, Franklin Templeton a beneficiat de preturi ridicate, fiind atinse maxime multianuale, in cazul BRD, si istorice, in cazul TLV. La SNP vanzarile au venit la preturi mici, fiind marcate pierderi dupa ce actiunile au fost tinute mult timp in portofoliu, in asteptarea unei potentiale reveniri a cotatei. La SNG motivul exitului nu este clar, pretul osciland intre 36 de lei la inceputul perioadei si 26 de lei la finalul ei. Inceputul anului a adus noi vanzari de actiuni SNP, asa ca ne putem astepta la o continuare a dezinvestirii si in S1 2016, cel putin pe acest emitent. Pe de alta parte, e posibil ca dupa scaderile de pret de la inceputul anului sa fie identificate oportunitati de investitie care sa creasca din nou expunerea totala a fondurilor administrate de Franklin Templeton pe actiuni listate la Bursa de Valori Bucuresti.

## 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)