

DETINERI INSTITUTIONALI
- FEBRUARIE 2025 -





DETINERILE FONDURILOR DE PENSII OBLIGATORII, SIF-URILOR SI FP: O NOUA CRESTERE MARE A VALORII DETINERILOR, DETERMINATA IN PRINCIPAL DE PRETUL ACTIUNILOR

Sumar:

- In ultimele patru luni ale anului trecut valoarea detinerilor de actiuni romanesti ale fondurilor de pensii private obligatorii, SIF-urilor si FP a scazut cu 2,8%, scadere care a venit in principal de la evolutia nefavorabila a cotatiilor actiunilor din portofoliu.
- Atat ordinea detinerilor, cat si raportul intre cele mai mari detineri si cele din urma lor au ramas apropiate de cele din materialul anterior. Pentru prima data, Fondul Proprietatea a iesit din topul celor mai mari 25 de detineri cumulate ale fondurilor.
- Cea mai mare acumulare de actiuni a fost realizata la Antibiotice (ATB), acolo unde doua fonduri de pensii au intrat in actionariat, iar un al treilea si-a marit considerabil expunerea.
- Ordinea pachetelor individuale de actiuni a ramas la randul ei apropiata de cea anterioara, insa numarul detinerilor care depasesc pragul de 1 mld. RON a scazut de la 10 la 8.
- Valoarea detinerilor de actiuni straine a scazut intr-un ritm asemanator cu cel al detinerilor de actiuni romanesti, ordinea pe tari ramanand neschimbata, iar emitentii de pe primele locuri in mare parte aceiasi ca si in materialul anterior.

| Fond | Expunere actiuni listate BVB – piata principala (RON) | Diferenta fata de 31 august 2024 |
|--------------|---|----------------------------------|
| Allianz | 6.587.519.203,30 | -434.466.595 |
| BCR | 2.136.534.791,95 | -57.133.083 |
| BRD | 1.221.530.206,03 | -27.546.135 |
| EVER | 2.349.228.728,70 | -75.573.104 |
| FP | 110.055.918,14 | -3.644.236 |
| Generali | 3.397.334.921,94 | -74.800.206 |
| INFINITY | 3.337.562.834,00 | 23.358.457 |
| LION | 2.639.421.302 | 8.476.688 |
| LONG | 1.612.570.785,08 | -16.903.413 |
| Metropolitan | 5.176.924.000,03 | -242.978.546 |
| NN | 10.931.117.570,53 | -482.685.752 |
| TRANSI | 1.237.692.443,60 | 52.164.664 |
| Vital | 3.222.379.846,15 | -195.539.883 |
| Total | 43.959.872.551,45 | -1.527.271.144 |

*La realizarea raportului au fost luati in calcul emitentii listati pe piata principala a Bursei de Valori Bucuresti si cei listati pe piata AeRO dupa infiintarea acesteia (fara emitentii de pe fosta piata Rasdaq). Pentru fondurile de pensii informatiile sunt cele de la 31.12.2024, iar pentru SIF-uri si FP cele de la 30.09.2024.

TOP 25 DETINERI CUMULATE LA BVB ALE FONDURILOR DE PENSII OBLIGATORII, SIF-URILOR SI FP

| Emitent | Valoare 31 decembrie 2024 | Diferenta fata de 31 august 2024 | Detineri 31 decembrie 2024 | Detineri 31 august 2024 |
|--------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| TLV | 11.002.714.580,40 | -469.525.276 | 44,01% | 41,76% |
| SNP | 7.590.651.602,26 | -274.132.556 | 17,09% | 16,67% |
| H2O | 6.426.742.572,00 | 294.023.946 | 11,71% | 11,12% |
| BRD | 3.821.032.894,16 | -312.210.268 | 28,23% | 27,85% |
| SNG | 3.677.850.879,36 | -387.851.427 | 18,50% | 18,28% |
| M | 1.241.595.726,88 | 10.234.335 | 40,27% | 39,27% |
| EL | 1.161.287.086,80 | -65.355.009 | 25,90% | 24,63% |
| SNN | 1.147.942.278,15 | -79.484.426 | 9,16% | 9,14% |
| TGN | 1.000.918.679,60 | -23.145.025 | 22,70% | 22,64% |
| DIGI | 898.746.206,40 | 27.079.342 | 14,04% | 13,74% |
| ATB | 790.494.712,00 | 198.686.749 | 37,38% | 29,88% |
| BIO | 677.891.450,93 | -16.630.221 | 88,43% | 88,32% |
| TEL | 594.496.517,50 | -142.932.786 | 21,58% | 21,73% |
| AQ | 400.351.497,32 | -74.731.602 | 28,89% | 28,28% |
| LONG | 381.497.278,00 | 49.190.193 | 28,72% | 27,86% |
| LION | 360.099.394,08 | 3.776.171 | 25,07% | 25,08% |
| TRP | 258.801.006,60 | 8.245.657 | 23,58% | 23,32% |
| SFG | 233.080.087,50 | 19.262.760 | 14,91% | 13,54% |
| PE | 226.561.156,95 | 10.191.216 | 9,26% | 8,48% |
| TTS | 216.800.046,30 | -127.183.326 | 25,14% | 25,14% |
| ARS | 202.537.206,82 | -21.222.577 | 15,15% | 15,15% |
| VNC | 199.709.482,05 | 3.836.728 | 78,54% | 78,26% |
| ALR | 195.203.196,97 | -3.927.117 | 18,14% | 18,14% |
| BVB | 189.791.055,90 | -62.830.154 | 45,69% | 49,19% |
| TUFE | 138.915.981,36 | -2.741.763 | 93,03% | 93,03% |
| Total | 43.959.872.551,45 | -1.527.271.144 | | |

Sursa: raportarile fondurilor de pensii; SIF-urilor si FP, calcule Prime Transaction

Finalul de an slab al Bursei de Valori Bucuresti a facut ca valoarea detinerilor de actiuni romanesti ale fondurilor de pensii private obligatorii sa scada cu 1,53 mld. RON intre 31 august si 31 decembrie 2024, de la 45,49 mld. RON la 43,96 mld. RON.

Primii 6 emitenti din tabel au ramas in aceeasi ordine, prima modificare fiind inversarea emitentilor de pe locurile 7 si 8, Electrica (EL) si Nuclearelectrica (SNN). Un pic mai jos, Antibiotice (ATB) si Transelectrica (TEL) au facut de asemenea schimb de locuri, primul emitent urcand de pe locul 13 pe locul 11, iar celalalt mergand in directia opusa.

Cea mai semnificativa modificare a venit din partea de jos a tabelului, acolo unde Fondul Proprietatea (FP) a iesit pentru prima data din topul celor mai mari 25 de detineri ale fondurilor de pensii private obligatorii, in materialul anterior fiind chiar pe locul 25. Inainte de vanzarea participatiei la Hidroelectrica, FP era in mod obisnuit pe primele locuri in topul detinerilor.

Numarul emitentilor cu valori mai mari de 1 mld. RON a ramas la 9, emitentul de pe locul al 9-lea fiind chiar la limita acestui prag. Desi per total valoarea detinerilor a scazut, locul al 10-lea din tabel este mai aproape de pragul de 1 mld. RON decat era la 31 august.

Pentru 10 dintre emitentii din tabel valoarea detinerilor fondurilor de pensii, SIF-urilor si FP a crescut in perioada analizata, iar pentru 15 dintre ei a scazut.

Diferentele intre emitenti au ramas relativ constante, raportul dintre primul si al 2-lea fiind acum de 1,45, fata de 1,46 in materialul anterior, intre primul si al 5-lea de 2,99, fata de 2,82, intre primul si al 10-lea de 12,24, fata de 13,16, iar intre primul si al 20-lea de 50,75, fata de 51,27 in materialul anterior.

Facem precizarea ca, din cauza intervalelor diferite de raportare pentru fondurile de pensii, respectiv SIF-uri si FP, datele luate in calcul nu sunt aceleasi pentru toate cele 13 fonduri. Pentru fondurile de pensii raportarile iau in calcul detinerile de la 31 decembrie, in timp ce pentru SIF-uri si FP datele sunt de la 30 septembrie. In aceste conditii, unele calcule din acest material sunt aproximative, fiind bazate pe informatii de la momente diferite.

EVOLUTIA VALORII DETINERILOR LA EMITENTII CU CAPITALIZARE MAI MARE DE 100 MIL. RON

| Emitent | Valoare 31 decembrie 2024 | Diferenta fata de 31 august 2024 | Contributie nr. actiuni | Contributie cotaie | Diferenta din nr. actiuni | Diferenta din cotaie |
|-----------------|---------------------------|----------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------|----------------------|
| H2O | 6.426.742.572,00 | 294.023.946 | 110,31% | -10,31% | 324.327.084,18 | -30.303.137,98 |
| ATB | 790.494.712,00 | 198.686.749 | 77,30% | 22,70% | 153.577.459,88 | 45.109.288,90 |
| EFO | 93.046.604,17 | 75.487.941 | 0,00% | 100,00% | 0,00 | 75.487.941,49 |
| LONG | 381.497.278,00 | 49.190.193 | 0,00% | 100,00% | 0,00 | 49.190.193,00 |
| DIGI | 898.746.206,40 | 27.079.342 | 69,51% | 30,49% | 18.822.782,32 | 8.256.559,68 |
| INFINITY | 117.592.001,00 | 20.664.703 | 0,00% | 100,00% | 0,00 | 20.664.703,00 |
| SFG | 233.080.087,50 | 19.262.760 | 111,45% | -11,45% | 21.468.310,94 | -2.205.551,34 |
| M | 1.241.595.726,88 | 10.234.335 | 305,44% | -205,44% | 31.259.960,13 | -21.025.625,59 |
| PE | 226.561.156,95 | 10.191.216 | 189,68% | -89,68% | 19.330.342,49 | -9.139.126,94 |
| TRP | 258.801.006,60 | 8.245.657 | 334,18% | -234,18% | 27.555.141,91 | -19.309.485,28 |
| EVER | 127.237.895,24 | 3.848.057 | -6,68% | 106,68% | -257.163,54 | 4.105.220,86 |
| VNC | 199.709.482,05 | 3.836.728 | 909,19% | -809,19% | 34.883.018,78 | -31.046.290,90 |
| LION | 360.099.394,08 | 3.776.171 | -1,10% | 101,10% | -41.357,58 | 3.817.528,26 |
| TRANSI | 51.972.577,92 | -291.816 | 12,46% | 87,54% | -36.347,67 | -255.468,79 |
| WINE | 5.730.400,00 | -334.400 | 0,00% | 100,00% | 0,00 | -334.400,00 |
| ROC1 | 429.371,60 | -440.420 | 103,22% | -3,22% | -454.599,42 | 14.179,82 |
| CMP | 16.532.928,33 | -1.983.861 | 0,00% | 100,00% | 0,00 | -1.983.861,38 |
| TUFE | 138.915.981,36 | -2.741.763 | 0,00% | 100,00% | 0,00 | -2.741.762,79 |
| IMP | 19.302.150,00 | -2.757.450 | 0,00% | 100,00% | 0,00 | -2.757.450,00 |
| ALR | 195.203.196,97 | -3.927.117 | 0,00% | 100,00% | 0,00 | -3.927.117,03 |
| COTE | 66.305.552,20 | -7.544.879 | 0,00% | 100,00% | 0,00 | -7.544.879,00 |
| ELMA | 89.378.024,00 | -14.601.361 | 0,00% | 100,00% | 0,00 | -14.601.361,00 |
| ONE | 79.941.688,74 | -14.737.688 | -140,45% | 240,45% | 20.698.777,14 | -35.436.464,92 |
| AROBS | 116.370.050,87 | -15.084.506 | -27,48% | 127,48% | 4.145.682,48 | -19.230.188,44 |

| | | | | | | |
|------------|-------------------|--------------|----------|---------|-----------------|-------------------|
| BIO | 677.891.450,93 | -16.630.221 | -4,73% | 104,73% | 786.271,14 | -17.416.491,96 |
| ARS | 202.537.206,82 | -21.222.577 | 0,00% | 100,00% | 0,00 | -21.222.577,48 |
| TGN | 1.000.918.679,60 | -23.145.025 | -12,56% | 112,56% | 2.906.785,53 | -26.051.810,58 |
| BVB | 189.791.055,90 | -62.830.154 | -7,57% | 107,57% | 4.754.544,48 | -67.584.698,08 |
| EL | 1.161.287.086,80 | -65.355.009 | -92,04% | 192,04% | 60.150.091,87 | -125.505.100,77 |
| AQ | 400.351.497,32 | -74.731.602 | -12,40% | 112,40% | 9.267.965,47 | -83.999.567,55 |
| SNN | 1.147.942.278,15 | -79.484.426 | -2,66% | 102,66% | 2.117.204,44 | -81.601.630,69 |
| FP | 55.243.317,67 | -126.950.453 | 84,89% | 15,11% | -107.769.471,38 | -19.180.981,72 |
| TTS | 216.800.046,30 | -127.183.326 | 0,00% | 100,00% | 0,00 | -127.183.325,70 |
| TEL | 594.496.517,50 | -142.932.786 | 3,22% | 96,78% | -4.598.843,19 | -138.333.943,11 |
| SNP | 7.590.651.602,26 | -274.132.556 | -69,06% | 169,06% | 189.306.214,18 | -463.438.769,80 |
| BRD | 3.821.032.894,16 | -312.210.268 | -17,26% | 117,26% | 53.877.050,22 | -366.087.318,16 |
| SNG | 3.677.850.879,36 | -387.851.427 | -11,63% | 111,63% | 45.090.028,90 | -432.941.455,46 |
| TLV | 11.002.714.580,40 | -469.525.276 | -125,82% | 225,82% | 590.740.570,50 | -1.060.265.846,10 |

Sursa: raportarile fondurilor de pensii; SIF-urilor si FP, calcule Prime Transaction

*Calcululele nu sunt ajustate cu majorarile de capital si dividendele

Al doilea tabel este in mare parte primul tabel inversat, cele mai mari scaderi ale valorii detinerilor venind de la emitentii care au cele mai mari ponderi in portofoliul fondurilor.

Principala exceptie de la regula a fost Hidroelectrica (H2O), in cazul producatorului de energie electrica detinerea totala a fondurilor crescand cu 294 mil. RON, in principal ca urmare a achizitiilor de actiuni realizate de fondul de pensii Pilon 2 administrat de NN Pensii. Antibiotice (ATB) a fost intr-o situatie asemanatoare, insa in cazul producatorului de medicamente cresterea valorii detinerilor a venit atat de la achizitiile realizate de fondurile de pensii, cat si de la cresterea cotatei.

Urmatorii 4 emitenti, Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra (EFO), Longshield Investment Group (LONG), Digi Communications (DIGI) si Infinity Capital Investments (INFINITY), au avut cresteri ale pretului actiunilor in perioada analizata, la DIGI existand si achizitii, in timp ce la ceilalti trei emitenti numarul actiunilor detinute in mod cumulativ de fonduri a ramas acelasi.

In partea de jos, ultimii 4 emitenti sunt de pe lista celor 9 cu valori ale detinerilor mai mari de 1 mld. RON, in frunte cu Banca Transilvania (TLV), urmata de Romgaz (SNG), BRD Groupe Societe Generale (BRD) si OMV Petrom (SNP). La toti patru scaderea a venit exclusiv de la pretul actiunilor, compensat doar partial de achizitiile realizate.

lese in evidenta si aici Fondul Proprietatea, pentru care vanzarile de actiuni au avut o contributie mai mare la scaderea valorii detinerilor decat evolutia cotatei.

Dintre cei 38 de emitenti din tabel, la 20 au fost realizate achizitii nete de actiuni, la 6 au fost vanzari nete, iar la alte 12 numarul de actiuni a ramas neschimbat.

Precizam ca in cazul contributiilor la evolutia detinerilor este vorba de calcule aproximative, cu o marja de eroare determinata de diferenta intre momentele luate in calcul pentru fiecare fond, de majorarile de capital

si de alti factori conjuncturali care pot aparea in anumite momente, dar si de aproximarea momentului vanzarii/cumpararii de actiuni.

CELE MAI MARI PONDERI IN CAPITALUL SOCIAL LA EMITENTII CU CAPITALIZARE PESTE 500 MIL. RON

| Emitent | Nr. actiuni la 31 decembrie 2024 | Valoare 31 decembrie 2024 | Pondere 31 decembrie 2024 | Diferenta |
|---------|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------|
| BIO | 871.325.772 | 677.891.450,93 | 88,43% | 0,10% |
| TLV | 403.556.642 | 11.002.714.580,40 | 44,01% | 2,25% |
| M | 214.044.500 | 1.241.595.726,88 | 40,27% | 1,01% |
| ATB | 250.932.751 | 790.494.712,00 | 37,38% | 7,49% |
| AQ | 346.624.673 | 400.351.497,32 | 28,89% | 0,61% |
| LONG | 218.623.082 | 381.497.278,00 | 28,72% | 0,86% |
| BRD | 196.727.291 | 3.821.032.894,16 | 28,23% | 0,38% |
| EL | 87.958.519 | 1.161.287.086,80 | 25,90% | 1,27% |
| TTS | 45.260.970 | 216.800.046,30 | 25,14% | 0,00% |
| LION | 127.243.602 | 360.099.394,08 | 25,07% | 0,00% |

Sursa: raportarile fondurilor de pensii; SIF-urilor si FP, calcule Prime Transaction

Bursa de Valori Bucuresti (BVB) a iesit din topul celor mai mari ponderi in capitalul social al emitentilor, nu pentru ca nu ar mai avea o pondere la fel de mare a fondurilor in actionariat, ci pentru ca nu mai indeplineste criteriul de capitalizare de 500 mil. RON folosit pentru a filtra emitentii din acest tabel.

In afara de iesirea BVB, singura modificare a fost intrarea Electrica (EL) direct pe locul 8, in fata Transport Trade Services (TTS) si Lion Capital (LION)

CELE MAI MARI ACUMULARI/DEZINVESTIRI LA EMITENTII CU CAPITALIZARE PESTE 100 MIL. RON

| Emitent | Numar actiuni 31 august 2024 | Numar actiuni 31 decembrie 2024 | Diferenta | Pondere 31 decembrie 2024 | Pondere 31 august 2024 | Diferenta |
|----------|------------------------------|---------------------------------|-------------|---------------------------|------------------------|-----------|
| ATB | 200.623.539 | 250.932.751 | 50.309.212 | 37,38% | 29,88% | 7,49% |
| TLV | 382.887.195 | 403.556.642 | 20.669.447 | 44,01% | 41,76% | 2,25% |
| SFG | 5.253.497 | 5.783.625 | 530.128 | 14,91% | 13,54% | 1,37% |
| EL | 83.636.020 | 87.958.519 | 4.322.499 | 25,90% | 24,63% | 1,27% |
| M | 208.700.947 | 214.044.500 | 5.343.553 | 40,27% | 39,27% | 1,01% |
| LONG | 218.623.082 | 218.623.082 | 0 | 28,72% | 27,86% | 0,86% |
| PE | 10.603.392 | 11.570.666 | 967.274 | 9,26% | 8,48% | 0,77% |
| AQ | 339.345.071 | 346.624.673 | 7.279.602 | 28,89% | 28,28% | 0,61% |
| H2O | 50.012.636 | 52.663.983 | 2.651.347 | 11,71% | 11,12% | 0,59% |
| INFINITY | 49.201.674 | 49.201.674 | 0 | 10,36% | 9,84% | 0,52% |
| EVER | 86.323.260 | 86.146.279 | -176.981 | 9,48% | 8,98% | 0,50% |
| AROBS | 143.196.685 | 148.074.733 | 4.878.048 | 14,16% | 13,70% | 0,47% |
| SNP | 10.389.301.233 | 10.646.978.665 | 257.677.432 | 17,09% | 16,67% | 0,41% |
| BRD | 194.078.906 | 196.727.291 | 2.648.385 | 28,23% | 27,85% | 0,38% |
| DIGI | 13.741.808 | 14.037.162 | 295.354 | 14,04% | 13,74% | 0,30% |

| | | | | | | |
|---------------|-------------|-------------|--------------|--------|--------|--------|
| WINE | 380.000 | 380.000 | 0 | 0,94% | 0,94% | 0,00% |
| TUFE | 456.960.465 | 456.960.465 | 0 | 93,03% | 93,03% | 0,00% |
| CMP | 30.997.834 | 30.997.834 | 0 | 14,17% | 14,17% | 0,00% |
| LION | 127.258.294 | 127.243.602 | -14.692 | 25,07% | 25,08% | 0,00% |
| TRANSI | 142.169.004 | 142.069.889 | -99.115 | 6,57% | 6,57% | 0,00% |
| TEL | 15.927.855 | 15.817.821 | -110.034 | 21,58% | 21,73% | -0,15% |
| ROC1 | 99.976 | 48.244 | -51.732 | 0,02% | 0,40% | -0,38% |
| ONE | 144.534.319 | 183.305.302 | 38.770.983 | 3,32% | 3,77% | -0,46% |
| BVB | 3.959.161 | 4.045.771 | 86.610 | 45,69% | 49,19% | -3,49% |
| FP | 474.611.898 | 172.340.745 | -302.271.153 | 4,85% | 8,37% | -3,53% |

Sursa: raportarile fondurilor de pensii; SIF-urilor si FP, calcule Prime Transaction

Clasamentul celor mai mari acumulari de actiuni este condus detasat de Antibiotice (ATB), un emitent ale carui rezultate financiare din ultima perioada l-au adus in atentia fondurilor de pensii private obligatorii. Trei dintre acestea au cumparat actiuni in perioada analizata, mai exact fondurile administrate de Metropolitan Life, BRD si BCR.

Urmeaza Banca Transilvania (TLV), cu o crestere de 2,25% a ponderii, inasa aici diferenta vine de la actiunile gratuite primite de SIF-uri in luna iulie, datele pentru care avem informatii disponibile fiind, asa cum am precizat si mai sus, diferite intre fondurile de pensii si SIF-uri.

La alti 3 emitenti au existat acumulari mai mari de 1% din actiuni, Sphera Franchise Group (SFG), Electrica (EL) si MedLife (M).

In partea de jos, Fondul Proprietatea a avut cea mai mare scadere a ponderii cumulate, pana la mai putin de 5% din actiuni, cel mai mare vanzator fiind fondul de pensii NN. Fondul administrat de Allianz Tiriac a iesit complet din actionariat, in timp ce fondul Metropolitan Life iesise deja in prima parte a anului trecut. La Bursa de Valori Bucuresti (BVB) scaderea ponderii a fost determinata tot de vanzarile realizate de fondul de pensii NN.

TOP 25 DETINERI INDIVIDUALE ALE FONDURILOR DE PENSII OBLIGATORII, SIF-URILOR SI FP

| Emitent | Fond | Numar actiuni 31 decembrie 2024 | Diferenta fata de 31 august 2024 | Valoare 31 decembrie 2024 |
|------------|--------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| TLV | NN | 81.363.340 | 0 | 2.196.810.180,00 |
| SNP | NN | 3.083.543.615 | 0 | 2.186.232.423,04 |
| H2O | NN | 16.579.115 | 1.975.174 | 2.022.652.030,00 |
| H2O | Allianz | 12.280.759 | 0 | 1.498.252.598,00 |
| TLV | Allianz | 52.221.276 | 0 | 1.409.974.452,00 |
| TLV | EVER | 49.124.178 | 6.334.024 | 1.358.283.521,70 |
| TLV | LION | 43.860.605 | 5.655.344 | 1.212.745.728,00 |
| SNP | Allianz | 1.562.851.452 | 107.939.791 | 1.108.061.679,47 |
| H2O | Metropolitan | 8.053.100 | 0 | 982.478.200,00 |
| SNG | NN | 189.786.140 | 0 | 975.500.759,60 |
| SNP | Metropolitan | 1.370.260.637 | 68.795.071 | 971.514.791,63 |

| | | | | |
|------------|--------------|-------------|------------|----------------|
| TLV | Metropolitan | 35.291.624 | 200.000 | 952.873.848,00 |
| TLV | INFINITY | 31.892.608 | 4.112.202 | 881.830.611,00 |
| SNG | Allianz | 160.495.010 | 0 | 824.944.351,40 |
| BRD | NN | 38.774.537 | 0 | 722.757.369,68 |
| TLV | LONG | 24.529.816 | 3.162.851 | 678.249.412,40 |
| TLV | Generali | 24.358.145 | 1.136.507 | 657.669.915,00 |
| ATB | INFINITY | 197.475.826 | 0 | 653.644.984,00 |
| H2O | Generali | 5.341.759 | 201.374 | 651.694.598,00 |
| SNG | Metropolitan | 124.161.331 | 0 | 638.189.241,34 |
| H2O | Vital | 4.953.842 | 0 | 604.368.724,00 |
| SNP | Generali | 836.875.836 | 13.017.493 | 593.344.967,72 |
| SNP | EVER | 800.727.903 | 0 | 583.730.641,29 |
| BRD | INFINITY | 27.533.076 | 0 | 578.194.596,00 |
| TLV | Vital | 21.218.721 | 0 | 572.905.467,00 |

Sursa: raportarile fondurilor de pensii; SIF-urilor si FP, calcule Prime Transaction

Pachetele de actiuni de pe primele 8 locuri au ramas aceleasi, acestea fiind si cele care au ramas peste pragul de 1 mld. RON. Pe primele 3 locuri raman detineri ale celui mai mare fond de pensii private obligatorii, cel administrat de NN Pensii.

Numarul pachetelor individuale de actiuni care depasesc valoarea de 1 mld. RON a scazut de la 10 la 8, numarul celor care depasesc 2 mld. RON ajungand, in mod paradoxal, sa creasca de la 2 la 3. Cel mai mic pachet de actiuni din top a scazut de la 601,82 mil. RON in materialul anterior pana la 572,91 mil. RON. Anterior acesta era pachetul de actiuni BRD detinut de fondul Metropolitan Life, in timp ce acum este vorba despre pachetul de actiuni TLV detinut de fondul de pensii Vital.

Fondul NN Pensii are in continuare 5 dintre primele 25 de pachete de actiuni, fondurile Allianz Tiriac si Metropolitan Life au fiecare cate 4 pachete de actiuni, in scadere de la 5, iar fondul de pensii Generali si Infinity Capital Investments au cate 3, in cazul fostului SIF5 fiind vorba de o crestere de doua comparativ cu materialul anterior. Evergent Investments si fondul de pensii Vital au in continuare cate doua pachete de actiuni in topul primelor 25, iar Lion Capital si Longshield Investment Group, fostul SIF Muntenia, cate unul. Fondurile de pensii BCR si BRD, impreuna cu Transilvania Investments Alliance, sunt din nou in afara top 25 detineri.

La nivel de emitenti, Banca Transilvania a ramas cu 9 dintre cele mai mari 25 de pachete de actiuni, urmata si de aceasta data de OMV Petrom (SNP) si Hidroelectrica (H2O), cu cate 5, Romgaz (SNG), cu 3, si BRD Groupe Societe Generale (BRD), care a scazut de la 3 la 2. Pentru prima data a intrat in acest top pachetul de actiuni detinut de Infinity Capital Investments la Antibiotice (ATB).

TOP 10 CRESTERI/SCADERI DE VALOARE ALE PACHETELOR DE ACTIUNI LA NIVEL INDIVIDUAL

| Emitent | Fond | Valoare 31 decembrie 2024 | Diferenta fata de 31 august 2024 | Diferenta din nr. actiuni | Diferenta din cotation |
|-------------|--------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------------------|
| H2O | NN | 2.022.652.030,00 | 232.208.863 | 241.550.771,41 | -9.341.908,01 |
| ATB | Metropolitan | 84.858.145,28 | 75.603.869 | 80.326.001,63 | -4.722.132,57 |
| EFO | TRANSI | 93.046.604,17 | 75.487.941 | 0,00 | 75.487.941,49 |
| ATB | INFINITY | 653.644.984,00 | 71.091.297 | 0,00 | 71.091.297,00 |
| H2O | BRD | 250.411.100,00 | 35.548.470 | 36.687.557,26 | -1.139.087,26 |
| LONG | LION | 245.457.938 | 31.649.304 | 0,00 | 31.649.304,00 |
| ATB | BRD | 27.415.582,72 | 27.415.583 | 27.415.582,72 | 0,00 |
| ATB | BCR | 24.576.000,00 | 24.576.000 | 24.576.000,00 | 0,00 |
| H2O | Generali | 651.694.598,00 | 21.483.397 | 24.627.603,90 | -3.144.206,90 |
| LONG | INFINITY | 136.039.340,00 | 17.540.889 | 0,00 | 17.540.889,00 |
| | | | | | |
| BRD | Metropolitan | 525.067.308,08 | -76.749.490 | 3.553.476,75 | -80.302.967,17 |
| SNG | Metropolitan | 638.189.241,34 | -76.980.025 | 0,00 | -76.980.025,22 |
| BRD | Allianz | 555.265.822,96 | -85.196.366 | 0,00 | -85.196.365,54 |
| TLV | BRD | 225.149.355,00 | -88.998.158 | -72.218.851,97 | -16.779.305,53 |
| TLV | Allianz | 1.409.974.452,00 | -91.387.233 | 0,00 | -91.387.233,00 |
| SNG | Allianz | 824.944.351,40 | -99.506.906 | 0,00 | -99.506.906,20 |
| BRD | NN | 722.757.369,68 | -110.895.176 | -0,00 | -110.895.175,82 |
| SNG | NN | 975.500.759,60 | -117.667.407 | 0,00 | -117.667.406,80 |
| SNP | NN | 2.186.232.423,04 | -141.843.006 | 0,00 | -141.843.006,29 |
| TLV | NN | 2.196.810.180,00 | -142.385.845 | 0,00 | -142.385.845,00 |

Sursa: raportarile fondurilor de pensii; SIF-urilor si FP, calcule Prime Transaction

In mod delor surprinzator, cele mai mari cresteri ale valorilor pachetelor individuale de actiuni au venit de la Hidroelectrica (H2O) si Antibiotice (ATB), acestea ocupand impreuna 7 din primele 10 locuri din tabel. Alte doua locuri au fost ocupate de pachete de actiuni ale Longshield Investment Group (LONG), iar unul de actiuni ale Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra (EFO).

La fel de putin surprinzator, cele mai mari scaderi au venit de la emitentii cu cele mai mari valori cumulate ale detinerilor, 3 de la Banca Transilvania (TLV), 3 de la Romgaz (SNG), 3 de la BRD Groupe Societe Generale (BRD) si una de la OMV Petrom (SNP).

TOP 20 ACTIUNI STRAINE DETINUTE

| Emitent | Tara | Valoare 31 august 2024 | Valoare 31 decembrie 2024 |
|--|----------|------------------------|---------------------------|
| CTP NV | Olanda | 224.537.799,70 | 204.966.063,42 |
| Infineon Technologies AG | Germania | 189.660.382,06 | 180.363.197,86 |
| Capgemini SA | Franta | 190.497.068,63 | 160.587.530,21 |
| SAP SE | Germania | 121.038.970,26 | 144.575.245,23 |
| Schneider Electric | Franta | 123.877.637,45 | 129.844.726,63 |
| Axa SA | Franta | 107.866.396,22 | 107.554.999,72 |
| TotalEnergies SE | Franta | 123.802.578,78 | 106.184.697,59 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Olanda | 103.570.284,38 | 104.945.054,04 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA | Franta | 107.355.998,20 | 101.121.687,19 |
| ASML Holding NV | Olanda | 119.721.817,95 | 100.011.679,47 |
| Siemens AG | Germania | 83.523.922,04 | 92.634.240,89 |
| Prysmian SPA | Italia | 63.586.390,36 | 92.476.783,67 |
| Adidas AG | Germania | 77.923.243,67 | 79.490.702,13 |
| Compagnie de Saint-Gobain | Franta | 68.035.827,35 | 73.689.808,72 |
| Vinci SA | Franta | 66.994.040,45 | 61.749.665,41 |
| Mercedes Benz Group AG | Germania | 59.114.758,30 | 50.987.884,51 |
| Fresenius SE&CO | Germania | 47.214.642,40 | 47.428.474,26 |
| DHL Group | Germania | 54.600.116,65 | 47.302.759,34 |
| Iberdrola SA | Spania | 24.416.651,79 | 25.316.596,69 |
| Deutsche Telekom AG | Germania | 22.392.317,33 | 25.147.806,08 |

Valoarea detinerilor de actiuni straine a ramas destul de stabila, inregistrand o scadere de doar 2,22%, de la 2,27 mld. RON la 2,22 mld. RON.

Nici pozitiile emitentilor din prima parte a tabelului nu au inregistrat schimbari mari, pe primul loc ramanand dezvoltatorul imobiliar CTP NV, iar pe locurile 2 si 3 Infineon Technologies si Capgemini, ordinea celor din urma fiind insa inversata fata de materialul anterior.

| Tara | Valoare 31 august 2024 | Valoare 31 decembrie 2024 |
|-----------------------|-------------------------|---------------------------|
| Franta | 852.011.451,76 | 801.406.396,00 |
| Germania | 773.475.648,67 | 796.054.822,45 |
| Olanda | 492.257.763,62 | 444.273.285,39 |
| Italia | 63.586.390,36 | 92.476.783,67 |
| Spania | 48.135.362,73 | 48.855.878,31 |
| Marea Britanie | 27.018.278,38 | 26.565.426,92 |
| Austria | 13.087.442,38 | 9.592.058,22 |
| Total | 2.269.572.337,90 | 2.219.224.650,96 |

Valoarea celui mai mare pachet cumulat de actiuni straine a scazut de la 224,54 mil. RON in materialul anterior pana la 204,97 mil. RON, in timp ce valoarea celui de pe locul 20 a crescut de la 24,42 mil. RON la 25,15 mil. RON.

Ordinea detinerilor pe tari a ramas neschimbata. Detinerile cumulate de actiuni la companii din Germania, Italia si Spania au crescut, in timp ce detinerile la companii din Franta, Olanda, Marea Britanie si Austria au scazut.

Departament analiza

Marius Pandelescu

Primești informație optimizată și relevantă pentru tine!

Cum?

Raportul săptămânal

Ce s-a întâmplat săptămâna aceasta pe bursă, ce știri au mișcat prețurile, ce acțiuni au fost cele mai tranzacționate, ce a crescut și ce a scăzut, cum au evoluat acțiunile pe sectoare și nu numai.

Editoriale

Opinii ale specialiștilor Prime Transaction privind evenimente bursiere, tenduri economice sau orice alte evoluții cu impact asupra pietelor bursiere.

Intra în Prime Analyzer apăsând pe „Prime Analyzer” după ce te autentifici și informează-te în fiecare zi!

Descopera în Prime Analyzer: Graficele pentru toți emitenții, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Calendar Financiar, Stirile sortate pe emitent, Indicatori financiari, Fise de emitent și multe altele...

Newsletter Prime Transaction

Fii conectat cu piața bursieră, primind informații relevante. Dacă dorești să primești știri importante, analize de piață, opinii ale specialiștilor noștri și multe alte resurse pentru a înțelege piața bursieră sau pentru a creiona strategii de investiții [inscrie-te](#) la newsletter-ul nostru



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

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.

SSIF Prime Transaction SA avertizeaza clientul asupra riscurilor inerente tranzactiilor cu instrumente financiare, incluzand, fara ca enumerarea sa fie limitativa, fluctuatia preturilor pietei, incertitudinea dividendelor, a randamentelor si/sau a profiturilor, fluctuatia cursului de schimb. 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. SSIF Prime Transaction SA avertizeaza clientul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale performantelor viitoare.

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. 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.

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.

Analistul/analistii care au pregatit acest raport si persoanele in legatura cu acesta/acestia, prin prezenta certifica ca:

1. nu au nici un interes financiar in instrumentele financiare care ar include compania/companiile mentionate in prezentul raport.
2. nici o parte a compensatiei analistului/analistilor care au pregatit acest raport nu este sau nu va fi direct sau indirect legata de recomandarile sau opiniile specifice exprimate in acest raport.

Istoricul rapoartelor publicate si a recomandarilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se gaseste pe site-ul www.primet.ro, la sectiunea „Informatii piata”/”Rapoarte de analiza / informative”. 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.

Autoritatea cu atributii de supraveghere a SSIF Prime Transaction SA este Autoritatea de Supraveghere Financiara, <http://www.asfromania.ro>.



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