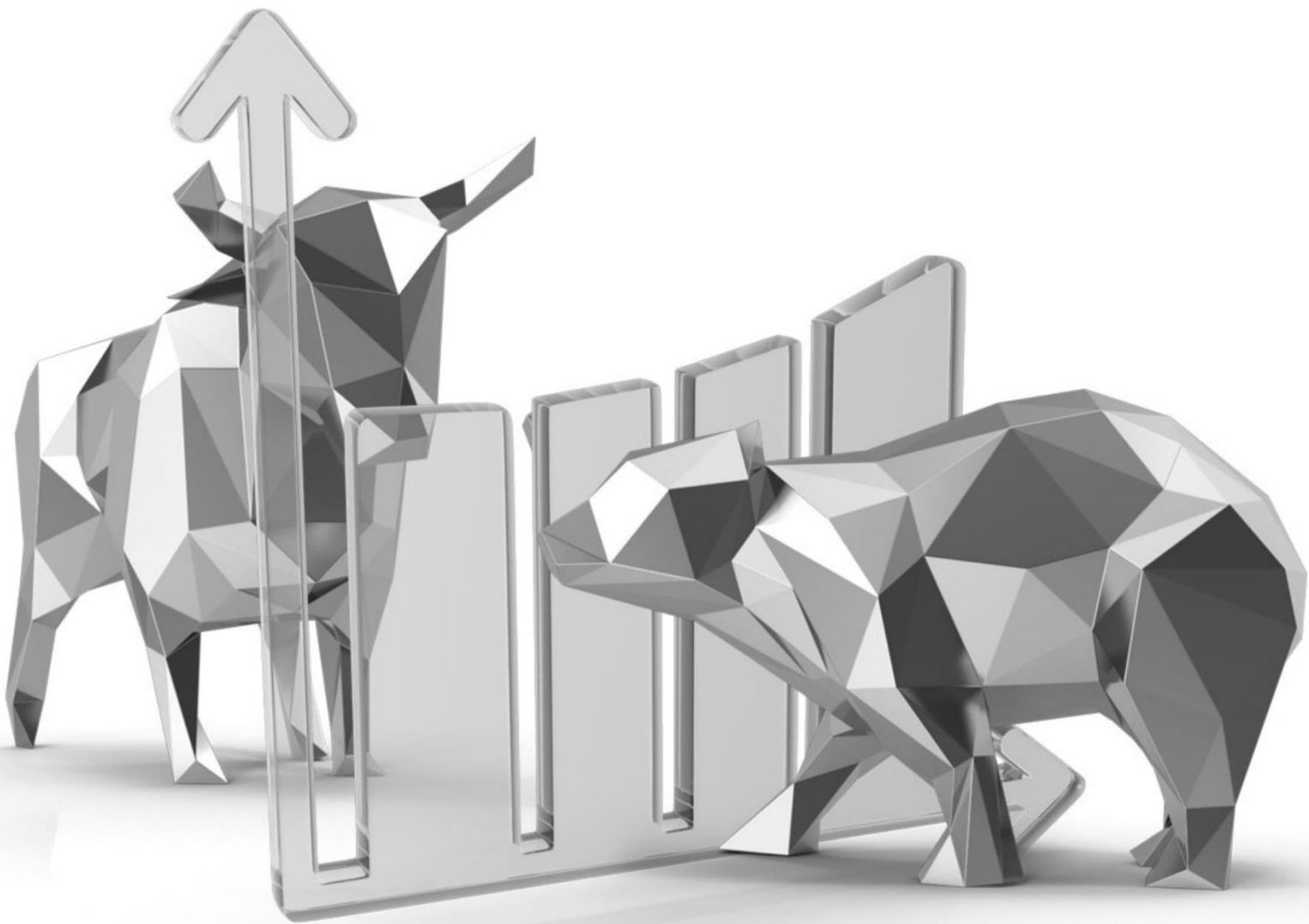


Jurnal de Bursa



 **PRIME**
TRANSACTION
good people, good money



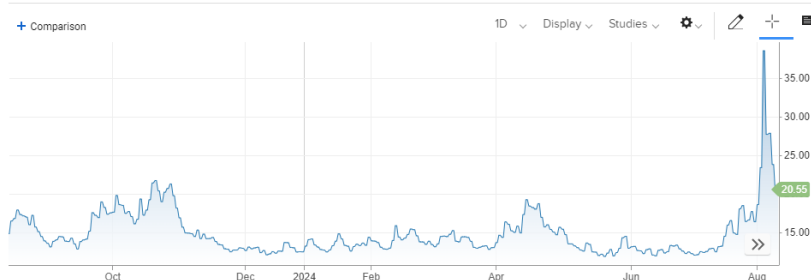
Jurnal de bursa

12 august 2024

Saptamana trecuta a restabilit o imagine mai realista a pietei bursiere. Folosind o modalitate dinamica de stabilire a pretului instrumentelor financiare, bursa este o piata cu volatilitate naturala, cu cresteri dar si cu scaderi. Trendul prelungit de crestere, aproape lipsit de corectii nu este caracteristic unei pietei bursiere clasice.

I. Tendintele perioadei.

Pietele bursiere au traversat o saptamana de foc, cu miscari semnificative ale cotationilor. In prima sedinta a saptamanii, valul de panica a cuprins toate bursele, sentimentul de frica fiind unul fara precedent in ultimii ani. Piata americana, cea mai lichida si bogata in tipuri de instrumente financiare, a dezvoltat un instrument de masurare a fricii pe piata – indicatorul VIX, cuantificand cat platesc investitorii pentru acoperirea riscului de scadere a pietei pe termen scurt (se raporteaza la primele platite pentru optiuni pe principalul indice american S&P500 pentru urmatoarele 30 de zile. In graficul alaturat (sursa:cnbc.com) vedem evolutia VIX din ultimul an si cresterea lui spectaculoasa in data de 5 august anul curent.



O astfel de reactie a pietei indica tensiunea care exista de mai mult timp pe piata, pe masura ce ele stabileau noi si noi maxime istorice. Alinierea unor factori negativi a declansat acest eveniment, potentat, ca intotdeauna, de investitorii de retail nou-veniti in piata, obisnuiti, pana in acel moment, doar cu trendurile de crestere bursiera.

Scaderea pietei, desi violenta, in lipsa unor argumente de natura fundamentala solide pentru justificarea inversarii trendului bursier, nu a reusit sa formeze cadrul necesar pentru un eveniment de durata. Desi lichiditatea pietei a crescut in conditiile acestei volatilitati ridicate, cresterea a fost totusi

 **PRIME
TRANSACTION**

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



moderata, semn ca cea mai mare parte din tranzactii au fost initiate de investitorii de retail. Ulterior toti indicii au intrat intr-un proces de recuperare a scaderilor, ce s-a accentuat spre finalul saptamanii.

II. Factori de influenta. Ce a modelat evolutia pietei.

Saptamana trecuta a stat sub semnul unei volatilitati bursiere extrem de mari si mai ales neasteptata. De altfel, elementul surpriza este o conditie a unor astfel de evolutii, intrucat volatilitatea puternica are in spate intotdeauna schimbarea brusca a sentimentului de piata. In aceste conditii, orice alta informatie a tins sa devina irelevanta in iuresul de volatilitate. Mai mult, traversam o perioada estivala in care informatiile relevante sunt rare.

Scaderile bursiere au survenit dupa 16 luni de crestere continua (calculate la nivel lunar). O perioada atat de lunga de crestere reclama corectii bursiere. S-a intamplat acum cand am avut patru factori negativi care s-au suprapus pe pietele internationale.

In primul rand am inregistrat o necorelare intre decizia FED de a mentine la un nivel neschimbat (maximal) dobanda de referinta si datele de pe piata fortei de munca, anuntate ulterior dupa 2 zile, care au venit semnificativ sub ceea ce se asteptau investitorii. S-a nascut opinia ca FED ar fi ramas in urma evolutiilor economice si ca mentinerea dobanzii prea mult timp si la un nivel prea ridicat va conduce economia americana in recesiune.

Al doilea lucru a fost decizia neasteptata a bancii centrale a Japoniei de a creste dobanda de referinta pentru yen. Este o mutare cu o influenta bursiera semnificativa asupra fluxurilor de investitii speculative globale, generate prin imprumuturi masive, pe pietele cu dobanzi scazute si stabile, si reinvestirea lor in alte pieti care ofera dobanzi mult mai bune. Imprumutul in yen si investirea in dolari americani, genera profit cu conditia ca rata de schimb dintre cele doua monede sa ramana relativ stabila. Acest flux de capital speculativ a fost brutal intrerupt de aprecierea yenului fata de dolarul american (acesta a crescut cu circa 10% in interval de doua saptamani), in conditiile unor asteptari divergente fata de politica monetara a bancilor centrale ce gestioneaza cele doua monede.

Al treilea element a fost reprezentat de evenimente punctuale, unele companii importante fiind lovite fie de rezultate financiare mult sub estimari – cazul Intel, fie de stirile privind vanzarea unei participatii

 **PRIME
TRANSACTION**

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



importante de catre celebru investitor Warren Buffet, in cazul Apple. Companiile cu capitalizare bursiera gigantica pot influenta sesizabil evolutia indicilor bursieri in cazul unor variatii semnificative ale cotațiilor lor bursiere.

Nu in ultimul rand reinflamarea contextului geo-politic dintre Israel si Iran, a produs o incertitudine mai mare, sansele in crestere pentru un conflict deschis fiind un cert element negativ pentru pietele bursiere globale.

Pe piata interna singurul element cu impact real, poate fi considerat scaderea dobanzii de referinta de catre BNR, relativ surprinzatoare, de la 6.75% la 6.5% In fundamentare deciziei, BNR a tinut cont de temperarea inflatiei care a scazut in luna iunie sub nivelul de 5%, diminuare peste asteptari. In acelasi timp avansul PIB s-a redus semnificativ in trimestrul 1 din anul curent, la 0.5% de la 3% in precedentele trei luni. Este o decizie suportiva pentru piata bursiera, oferind combustibil activitatii economice si implicit unor evaluari mai bune companiilor listate.

La finalul saptamanii OMV Petrom a trecut in perioada ex-dividend in raport cu dividendul special platit si in acest an. Compania s-a corectat cu mai putin decat valoarea dividendului brut, avand un comportament de piata asemanator cu cel de la ultimele operatiuni de acest gen.

III. Emitenti cu evolutii notabile – componente BET.

Intr-o saptamana dominata de scaderi abrupte, jumatate dintre componentele indicelui BET au inregistrat scaderi de circa 3% sau mai mari. Au fost evolutii care, in general, nu au fost bazate pe informatii noi dinspre acesti emitenti ci pe cavalcada marcarilor de profit.

O singura exceptie, in cazul companiilor cu evolutii descendente, l-a reprezentat **Teraplast (TRP)** care a oferit un motiv suplimentar pentru aparitia ordinelor de vanzare, in conditiile in care actionarii pot cumpara circa 10% din numarul de actiuni detinute la un pret mai mic decat in piata. Pentru cei care nu sunt dispusi sa aduca sume noi pentru subscriere, vanzarea in piata si

Name	1W%	YTD%
TERAPLAST SA	-9,35	-4,95
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	-7,60	21,07
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	-6,18	27,79
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	-4,46	39,00
BANCA TRANSILVANIA S.A.	-4,21	34,22
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	-4,04	10,49
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	-3,62	-2,73
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	-3,60	-13,04
MED LIFE	-2,99	38,69
ONE UNITED PROPERTIES	-2,95	-14,90
SPHERA FRANCHISE GROUP	-2,49	57,39
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	-2,37	17,78
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	-2,08	50,01
COMPET SA PLOIESTI	-2,07	12,47
ELECTRICA SA	-2,01	36,86
SC BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	-0,78	-3,20
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	-0,75	1,91
OMV PETROM S.A.	-0,27	44,91
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	-0,08	6,07
AQUILA PART PROD COM	1,92	52,98

sursa:EquityRT

PRIME TRANSACTION

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



rascumpararea in cadrul operatiunii de majorare a capitalului poate fi o varianta mai oportunistă.

In zona evolutiilor pozitive putem remarca titlurile **Aquila (AQ)** care continua sa performeze peste media pietei, fiind singurele actiuni care au inregistrat o crestere saptamanala, in conditiile in care in piata continua sa existe ordine mari de cumparare. Desi au scazut marginal, trebuie sa remarcam si producatorii de energie (**OMV Petrom, Nuclearelectrica, Hidroelectrica**) care au pierdut mai putin de un procent la nivel saptamanal, dovada ca sentimentul investitorilor pentru acest sector a devenit mai pozitiv, pe masura ce pretul produselor energetice a reintrat pe un trend crescator in acesta vara.

Scaderile din saptamana trecuta au ajustat din performanta bursiera a anului in curs, in prezent un sfert din emitentii din BET inregistrand scaderi fata de inceputul anului. Totusi indicii se pastreaza intr-un semnificativ registru pozitiv, cei care inregistreaza si randamentele dividendelor urcand cu peste 20%.

Au fost cativa emitenti care au furnizat informatii relevante, a caror sinteza o avem mai jos.

- **One United Properties (ONE)** a fost cel mai activ emitent dintre cei din BET la nivelul noutatilor publicate in piata. In primul rand, a anuntat obtinerea autorizatiei de construire pentru One Technology District. Cladirea va fi dezvoltata pentru Infineon Technologies, valoarea contractului fiind de 57 milioane euro (fara TVA).
Compania a oferit si un update operational pentru S1 2024. In aceasta perioada au fost vandute si prevandute 452 apartamente si spatii comerciale (43.809 mp), 624 locuri de parcare si alte tipuri de unitati locative in valoare de 123.3 milioane euro. Spre comparatie in 2023, in perioada echivalenta, vanzarile au totalizat 120.8 milioane euro.
La 30 iunie 2024 compania detinea in proprietate sau a incheiat pre-contracte pentru 285.100 mp terenuri cu drepturi de construire supraterane brute de peste 988.000 mp. Pe aceste terenuri grupul estimeaza construirea a 7.000 apartamente si a 146.000 mp cladiri comerciale. Din aceasta suprafata 25.000 de mp se vor afla in cladiri care vor fi restaurate.
In al treilea rand compania a anuntat aprobarea prospectului pentru majorarea capitalului social. In cadrul acestei operatiuni se vor tranzactiona drepturile de preferinta in perioada 9-13 august. Subscrierea propriu-zisa va avea loc intre 19.08-19.09.2024, cu circa 2.19 drepturi putand cumpara o actiune noua ONE la pretul de 0.2 lei/actiune. Actiunile nesubscrise se vor vinde intr-un plasament privat la un pret stabilit printr-un proces de bookbuilding.



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



- **Romgaz (SNG)** a convocat AGEA pentru delistarea certificatelor globale de depozit (GDR-uri) listate pe piata londoneza. Lipsa de lichiditate si interesul scazut pentru aceste intrumente financiare se pare ca au determinat aceasta propunere, confirmand totodata ca Bursa de Valori Bucuresti ramane piata recomandabila pentru listarea emitentilor cu activitate in Romania. In plus, compania doreste majorarea capitalul social al Depomures SA, societate de inmagazinare a gazului natural, cu suma de 45 mil lei.
- **Teraplast (TRP)** a anuntat aprobarea prospectului de majorare a capitalului social. Se ofera un numar maxim de 220.2 milioane actiuni noi actionarilor din data de inregistrare 16 iulie. Pentru a subscrie actiuni e nevoie de circa 9.8 drepturi de preferinta. Perioada de subscriere se va incheia pe data de 10 septembrie 2024. Pretul maxim de subscriere va fi de 0.45 lei/actiune. Actiunile nesubscrise vor fi vandute printr-un plasament privat. Pretul final de subscriere va fi aprobat prin decizia Consiliului de Administratie si va fi egal sau mai mic decat pretul din plasamentul privat.
- **BVB (BVB)** a publicat raportul semestrial. Conform asteptarilor, rezultatele sunt pozitive, semnificativ peste nivelurile din T2 2023 (+244% profitul net la nivel de grup), atunci cand BVB a inregistrat rezultate modeste in conditiile unor volume de tranzactionare reduse. Rezultatele au fost ajustate de pierderea pe care BVB o inregistreaza la filiala CCP, care inca nu a devenit operationala.
- **Transgaz (TGN)** a anuntat ca ANRE a aprobat un nivel al ratei reglementata a rentabilitatii capitalului investit de 6.94% pentru perioada 1.10.2025 – 30.09.2030, in crestere de la vechiul nivel de 6.39%. Este un indicator esential pentru asigurarea profitabilitatii societatii si a resurselor financiare necesare investitiilor desfasurate in urmatoarea perioada.
- **Fondul Propietatea (FP)** a publicat un amendament la oferta publica pe care doreste sa o desfasoare in cadrul programului de rascumparare. Conform informatiilor publicate, in baza interpretarii ASF a limitei maxime de 10% din capitalul social ce poate fi rascumparata si in baza aprobarii reducerii capitalul social, noul numar de actiuni si GDR, pe care societatea doreste sa il rascumpere, in cadrul OPC, este de pana la 269 milioane actiuni (fata de 350 milioane initial). Compania estimeaza ca aprobarea ofertei ar putea surveni in circa 10 zile lucratoare de la depunerea amendamentului (in jurul datei de de 26 august).

 **PRIME
TRANSACTION**

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



- **Electrica (EL)** a oferit pietei un update operational inaintea publicarii datelor semestriale. Datele sunt pozitive, in conditiile in care volumul de energie distribuit in T2 a crescut fata de perioada aferenta din anul trecut, in timp ce consumul de energie pentru acoperirea consumului tehnologic pentru operarea retelei a scazut. Pe segmentul de furnizare volumele de energie au fost asemanatoare, in timp ce pentru gazul natural au scazut (insa aceasta este o activitate marginala pentru afacerile societatii).

IV. La ce ne putem astepta. Ce va modela evolutia bursei?

Pietele probabil vor incerca sa absorba cat mai mult din socul vanzarilor agresive de saptamana trecuta. Evident nivelul de incertitudine, odata crescut pe pietele, necesita timp pentru al pondera. Din acest punct de vedere, naratiunea principala a pietelor bursiere va fi legata de cresterea economica si de sansele intrarii intr-un proces de recesiune economica. Datele macro vor deveni mai importante decat pana acum.

In aceasta saptamana vom primi mai multe astfel de informatii din mai multe zone economice:

- Indicatori privind inflatia generala in SUA (inclusiv la producator) si in Marea Britanie;
- Date privind evolutia PIB in Japonia si Marea Britanie;
- Vanzarile cu amanuntul in SUA;
- Indicatori privind activitatea industriala in SUA (New York si Philadelphia);
- Date privind piata imobiliara din SUA;
- Doi membri ai FED vor tine discursuri in cadrul unor evenimente economice.

Aceste informatii ar putea oferi date care sa confirme sau sa contrazica ipoteza recesiunii in marile economii si mai ales in cea nord-americana, acesta fiind scenariul negativ care odata creditat cu sanse reale a produs scaderile de la inceputul lunii curente. Cu siguranta reactia pietei va fi mai puternica decat de obicei la aceste anunturi, investitorii fiind inca in alerta dupa episodul volatil prin care tocmai au trecut.

In plan intern incep sa parvina (din nou dupa o asteptare lunga..) grosul raportarilor financiare. Avem 8 din cele 20 de companii din BET care vor raporta. Vor fi reprezentanti ai sectoarelor de utilitati, producerii de energie si ai prestatorilor de servicii (telecom si de logistica). Miza principala si extrem de importanta a acestor rezultate este validarea actualului nivel al indicilor

Conpet SA	12.08.2024
Aquila Part Prod Com SA	13.08.2024
Hidroelectrica SA	13.08.2024
Digi Communications NV	14.08.2024
Transelectrica SA	14.08.2024
Romgaz SA	14.08.2024
Nuclearelectrica SA	14.08.2024
Transgaz SA	16.08.2024

 **PRIME
TRANSACTION**

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



bursieri. Intrucat climatul bursier s-a negativat in ultima perioada, niste rezultate sub asteptari ar putea aduce mai usor noi vanzatori in piata.

Un alt element care ar putea influenta piata locala este noua emisiune de titluri de stat Fidelis. In premiera se ofera titluri de stat in lei pe o scadenta de 5 ani, ce ofera o dobanda anuala de 7%. Fata de emisiunea precedenta, dobanzile anuale pentru titlurile de stat in lei au scazut cu 0.2% (pe scadenetele de 1 si 3 ani), iar cele in euro s-au mentinut. Intr-o perioada mai incerta apetitul pentru investitia in instrumente cu venit fix ar putea creste. Acest lucru se datoreaza si dobanzilor reale pozitive si superioare depozitelor bancare pe care statul le plateste. Din acest punct de vedere este remarcabil faptul ca se ofera si pentru RON posibilitatea unui plasament pe o scadenta mai indepartata (5 ani), dobanda de 7% probabil putand atrage subscrieri semnificative.

Cu o volatilitate bursiera in crestere, o oferta de instrumente cu venit fix atractiva si cu multe informatii importante de analizat, investitorii probabil vor fi destul de prudenti in aceasta saptamana, pana la o mai clara imagine a mediului investitional pe termen scurt.

V. La ce sa fim atenti in saptamana care incepe

Saptamana curenta este una scurta in conditiile in care in sedinta de joi piata este inchisa (sarbatoare legala).

La fel ca in saptamana trecuta, principalul factor care ar putea impacta evolutia pietei romanesti il constituie evolutia pietelor dezvoltate. Daca acestea se vor stabili, vor lasa ragaz investitorilor locali sa se concentreze mai mult pe stirile si evolutiile interne.

Evident, cele mai importante informatii locale vor fi rezultatele financiare. Daca vor confirma asteptarile pietei sau nu, probabil vom sesiza cu ajutorul evolutiei cursurilor de tranzactionare post-anunturi. Ca la orice sezon de raportari financiare vor fi surprize pozitive si negative, ceea ce recomanda prezenta pe piata si o atentie sporita in special fata de actiunile detinute in portofoliu sau pe cele tintite in a fi introduse.

In aceasta saptamana vom observa si evolutia Simtel, companie promovata de pe piata Aero pe piata principala. Este de urmarit daca unul dintre liderii pietei Aero are potentialul sa se impune ca un emitent lichid si important si pe piata principala a BVB.



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



Sezonul raportarilor financiare semestriale este o perioada potrivita pentru a-ti pregati portofoliul pentru a doua parte a anului. Este util, mai ales in contextul episodului volatil recent, sa iti reanalizezi profilul de risc si structura portofoliului detinut.

Dupa o perioada buna sau foarte buna (depinde cand si, evident, in ce ai investit) pentru investitorii locali se anunta un interval cu riscuri mai mari. A marca o parte din profituri si a trece intr-o zona de riscuri mai scazute poate fi un exercitiu pozitiv. Pe de alta parte riscurile aduc oportunitati (chiar si ultima saptamana ne-a indicat acest lucru) iar piata bursiera va aduce in continuare profituri mai ales pentru cei cu un apetit de risc mai ridicat.

Atentie la oportunitati, evitati riscurile excesive si mult succes in tranzactionare!

Alin Brendea



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



Primesti informatie optimizata si relevanta pentru tine!

Cum?

Rapoarte zilnice

Dimineata si seara iti trimitem stirile „calde” din piata, ultimele informatii cu impact asupra pietei bursiere. Morning Brief si Raportul Zilnic reprezinta legatura ta directa cu ceea ce este relevant cu mediul bursier.

Raportul saptamanal

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au fost cele mai tranzactionate, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai.

Editoriale

Opinii ale specialistilor Prime Transaction privind evenimente bursiere, trenduri economice sau orice alte evolutii cu impact asupra pietelor bursiere.

Intra in Prime Analyzer apasand pe „Prime Analyzer” dupa ce te autentifici si informeaza-te in fiecare zi!

Descopera in Prime Analyzer: Graficele pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Calendar Financiar, Stirile sortate pe emitent, Indicatori financiari, Fise de emitent si multe altele...



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 sau ar putea contine 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.

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 „Informatii 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 delegata (UE) 565/2017 si Directiva 2014/65/UE.



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