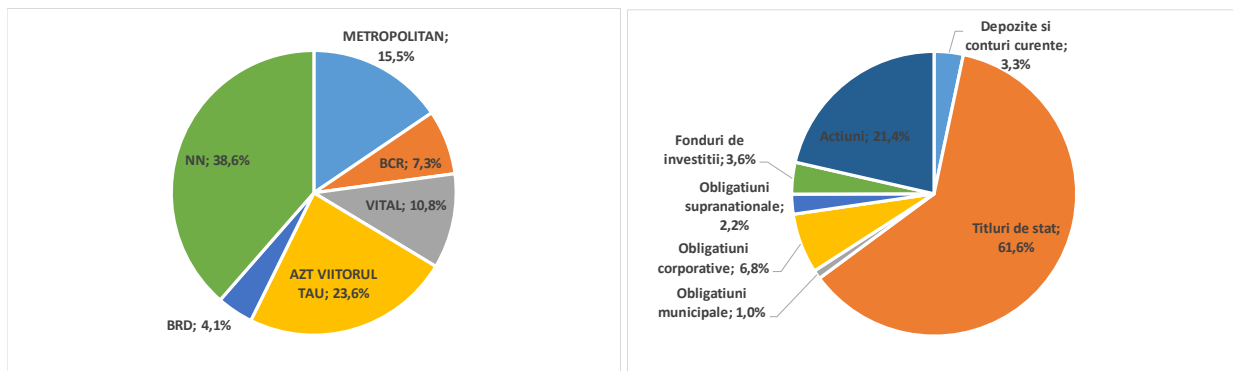


Analiza investitiilor fondurilor de pensii private - stii in ce se investesc banii tai de pensie?

Banii stransi de la peste 7,5 milioane participanti in sistemul de pensii privat obligatoriu se duc in active financiare reale cum ar fi in depozite bancare, titluri de stat, obligatiuni municipale, obligatiuni corporative, obligatiuni emise de entitati supranationale (ex: BERD), actiuni listate pe bursa sau diverse fonduri de investitii.

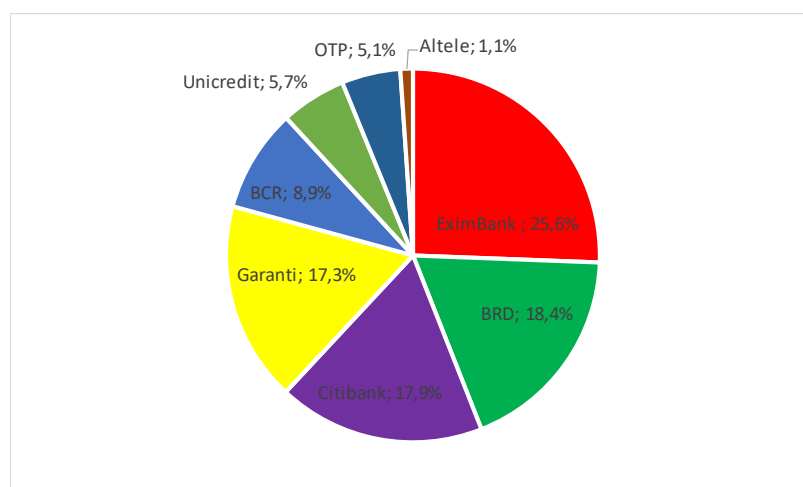
SmartFin a analizat activele portofoliile financiare a 6 din 7 fonduri de pensii private obligatorii (91% din totalul activelor totale ale tuturor fondurilor private obligatorii), si anume: AZT Viitorul Tau, BCR, BRD, Vital, Metropolitan Life si NN - acestea totalizand active totale in valoare de 56,62 mld RON. Mai jos, ponderea fiecaruia din cele sase fonduri in totalul activelor acestora (grafic 1) si ponderea claselor de investitii in totalul activelor celor sase fonduri (grafic 2):



Cei 56,62 mld RON erau investiti in proportie de 61,6% in titluri de stat, 1,0% in obligatiuni municipale, 6,8% in obligatiuni corporative, 2,2% in obligatiuni supranationale, 3,3% in depozite bancare, 21,4% in actiuni listate la bursa si 3,6% in fonduri de investitii.

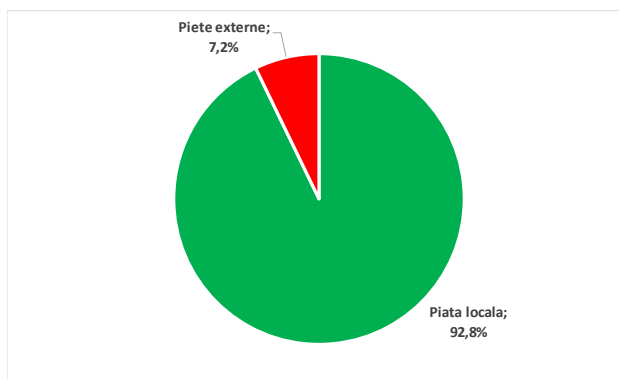
1. Depozite bancare

1,87 mld RON sau 3,3% din activele totale ale celor 6 fonduri de pensii private obligatorii analizate erau investiti in depozite sau stateau in conturi bancare. Raportat la aceasta portiune a portofoliului, 25,6% reprezenta expunere pe EximBank, 18,4% pe BRD, 17,9% pe Citibank, 17,3% pe Garanti si 8,9% pe BCR. Fondurile de pensii obligatorii aveau expunere si pe Unicredit si OTP Bank.



2. Actiuni listate

12,19 mld RON sau **21,4%** din activele totale ale celor 6 fonduri de pensii private obligatorii analizate erau investiti in actiuni listate pe piata locala sau pe pietele straine.



O analiza a portofoliului de actiuni listate pe piata locala, ne face sa intelegem importanta fondurilor de pensii private pentru piata locala de actiuni, si implicit pentru economia romaneasca. **Cele 6 fonduri de pensii private analizate aveau in portofoliu 27 de companii listate la BVB, din care in 19 din acestea aveam o detinere cumulata pe fiecare de peste 5% din capitalul social; in 15 din acestea aveam o detinere cumulata pe fiecare de peste 10% din capitalul social; ; in 5 din acestea aveau o detinere cumulata pe fiecare de peste 15% din capitalul social.** Mai multe detalii despre detinerile fondurilor de pensii in capitalul companiilor listate la bursa in tabelul urmator:

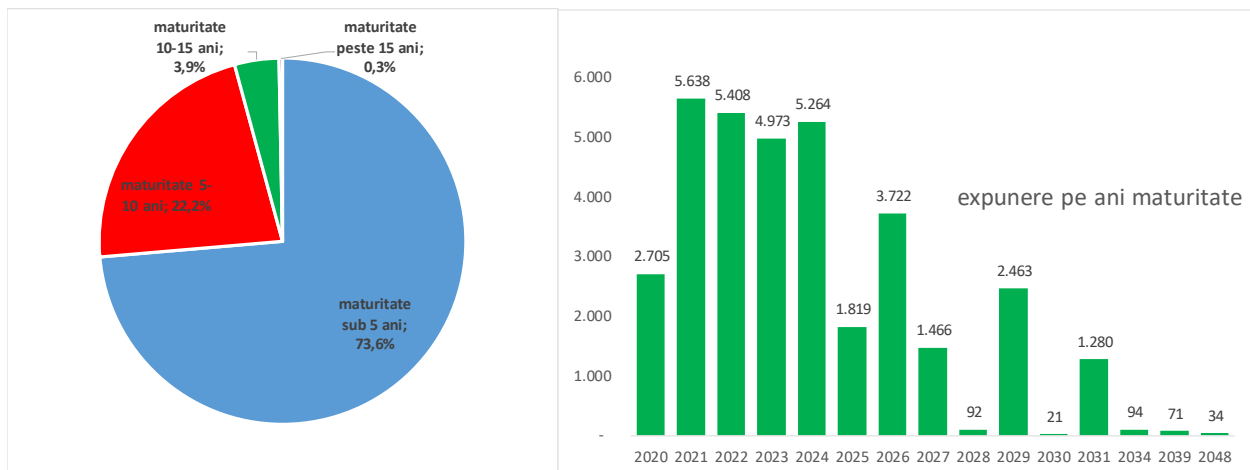
Investitii piata locala	% din capital social companie	% din total expunere fonduri pensii pe piata locala
Banca Transilvania SA	16,36%	19,6%
OMV Petrom SA	7,44%	16,7%
Fondul Proprietatea SA	18,42%	15,0%
Romgaz SA	10,53%	13,3%
BRD - Groupe Societe Generale SA	11,59%	11,3%
Transgaz SA	14,82%	5,6%
Electrica SA	17,02%	5,5%
Transelectrica SA	14,64%	1,9%
Digi Communications NV	14,41%	1,5%
SIF 2 Moldova	10,46%	1,5%
SIF 5 Oltenia	10,15%	1,3%
Med Life SA	19,39%	1,3%
Alro SA	8,42%	1,2%
Nuclearelectrica SA	2,18%	0,8%
Sphera Franchise Group SA	10,29%	0,7%
Erste Group Bank AG	0,11%	0,6%
SIF 1 Banat Crisana	3,74%	0,5%
SIF 3 Transilvania	6,14%	0,5%
Teraplast SA	11,01%	0,4%
Bursa de Valori Bucuresti SA	18,17%	0,3%
Vrancart SA	12,43%	0,2%
Compa SA	8,26%	0,1%
Conpet SA	2,23%	0,1%
Ropharma SA	8,78%	0,1%
SIF 4 Muntenia	0,61%	0,0%
Antibiotice SA	0,47%	0,0%
Biofarm SA	0,34%	0,0%
Total investitii piata locala	mld RON	11,32
Total investitii piata externa	mld RON	0,87
Total investitii actiuni listate	mld RON	12,19

3. Obligatiuni

40,77 mld RON sau **71,7%** din activele totale ale celor 6 fonduri de pensii obligatorii analizate erau investiti in obligatiuni (de stat, municipale, corporative, supranationale), cu o maturitate medie de **3,98 ani**.

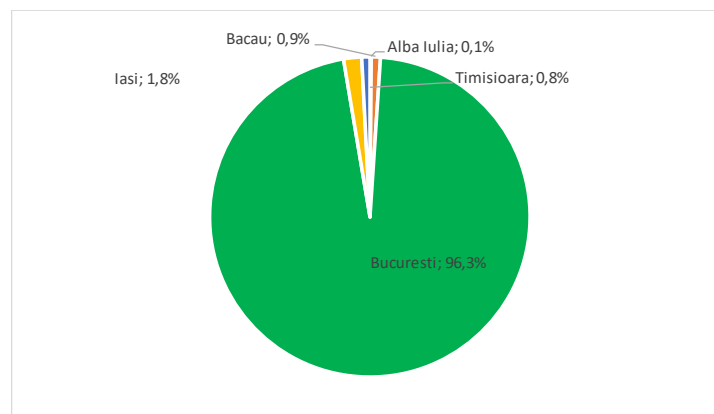
3.1. Titluri de stat (obligatiuni de stat)

35,05 mld RON sau **61,6%** din activele totale ale celor 6 fonduri de pensii obligatorii analizate erau investite in titluri de stat romanesti cu o maturitate medie de **4,30 ani**. Detalii legate de structura portofoliului de titluri de stat pe maturitati mai jos:



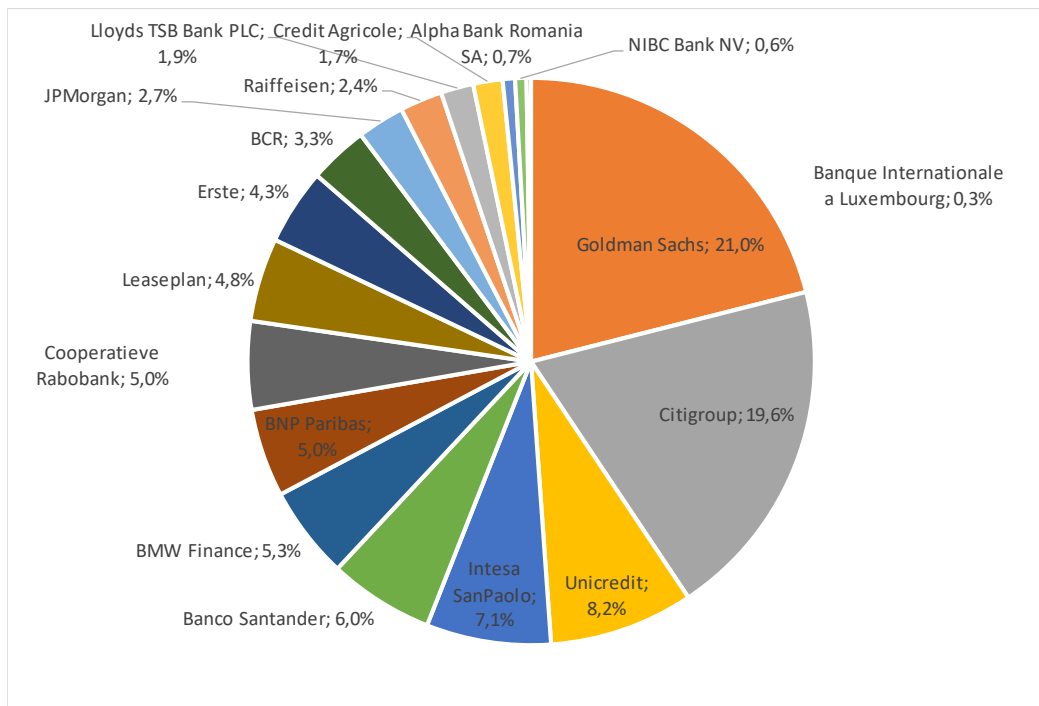
3.2. Obligatiuni municipale

0,55 mld RON sau **1%** din activele totale ale celor 6 fonduri de pensii obligatorii analizate erau investite in obligatiuni municipale romanesti cu o maturitate medie de **2,97 ani**. Detalii legate de structura portofoliului de obligatiuni municipale in functie de orasul emitent mai jos:



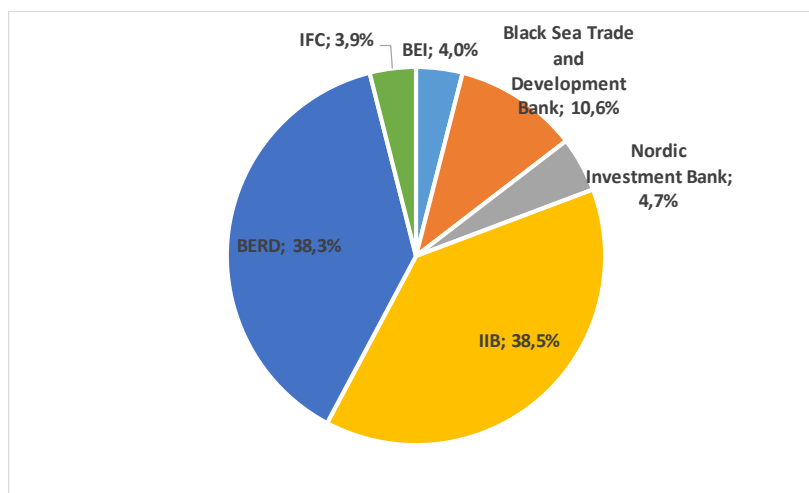
3.3. Obligatiuni corporative

3,89 mld RON sau **6,8%** din activele totale ale celor 6 fonduri de pensii obligatorii analizate erau investite in obligatiuni emise de companii sau banci cu o maturitate medie de **1,83 ani**. Detalii legate de structura portofoliului de obligatiuni corporative in functie de companie/banca emitenta mai jos:



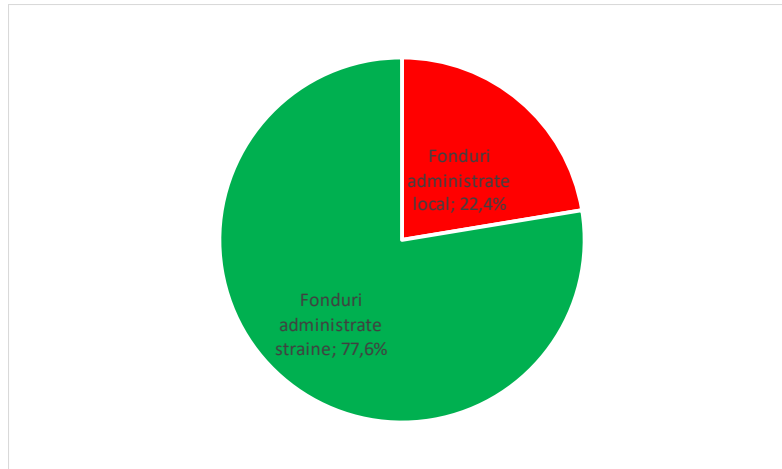
3.4. Obligatiuni supranationale

1,27 mld RON sau **2,2%** din activele totale ale celor 6 fonduri de pensii obligatorii analizate erau investite in obligatiuni emise de banci supranationale cu o maturitate medie de **1,86 ani**. Detalii legate de structura portofoliului de obligatiuni supranationale in functie de banca emitenta mai jos:



4. Fonduri de investitii

2,06 mld RON sau 3,6% din activele totale ale celor 6 fonduri de pensii obligatorii analizate erau investite in fonduri de investitii straine sau locale. Detalii legate de structura portofoliului de fonduri de investitii mai jos:



Indirect esti investitor in diferite ramuri ale economiei! Fondurile de pensii obligatorii investesc in diverse instrumente financiare cu scopul de a crea valoare suplimentara pentru investitorii tai!

Daca vrei sa afli ce a mai facut fondul tau de pensii privat obligatoriu sau daca vrei sa il compari cu alte fonduri de pensii private obligatorii poti afla aici: <http://www.smartfin.ro/selectie-pensii> .