

Situatia fondurilor de pensii in iunie

6 august 2010

Activele nete plasate in fondurile de pensii continua sa creasca in iunie, sumele totale plasate la Pilonul II ajungand la 3.379 miliarde lei. Contributiile clientilor, in valoare de 137.7 milioane lei, sunt intr-o usoara scadere dupa cresterea semnificativa din luna mai de 9.5 milioane la 142.8 milioane lei.

Alocarea pe actiuni (9.9%) a fondurilor de pensii a scazut usor fata de maximele din luna martie (11.6%), inasa acest fapt se datoreaza cel mai probabil scaderilor care au fost pe bursele locale ca rezultat al tensiunilor internationale fata de zona euro si a situatiei nesigure in legatura cu evolutia economiei locale. De notat este cresterea de la 3.7% in iunie 2009 la 9.9% in iunie 2010. La baza acestei cresteri se afla partial aprecierea actiunilor in care au investit fondurile de pensii la inceputul anului trecut si al anului acesta, valorile mobiliare atingand maxime in timpul lunii aprilie. Pe de alta parte administratorii au continuat sa aduca aporturi de capital spre acest sector, recunoscand potentialul pe care il oferea piata de capital in timpul anului trecut si la inceputul acestui an. Ne asteptam ca procentul investit in actiuni sa creasca pe datele din luna iulie, avand in vedere aprecierile care au fost la Bursa de Valori Bucuresti pe parcursul lunii.

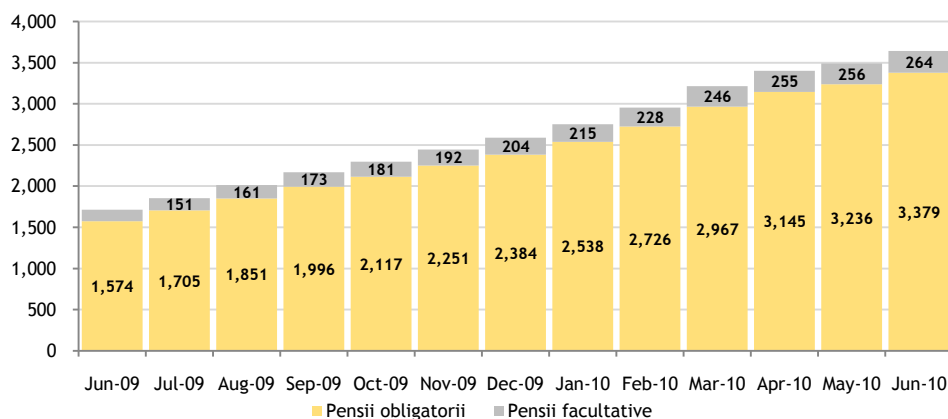
Scaderea investitiilor in obligatiuni corporatiste inceputa in luna ianuarie continua si in iunie, valoarea procentuala scazand cu 3.9% fata de inceputul anului. O schimbare interesanta a avut loc la capitolul depozite bancare, acest plasament crescand cu 4.2% ca procent din active o data cu aprecierile dobanzilor oferite de banci in iunie. Ponderea de 7.3% a depozitelor in active este cea mai semnificativa din acest an, si cea mai mare din noiembrie 2009. Miscarea spre depozite bancare indica incertitudinea din piata de capital si de obligatiuni din lunile mai si iunie, administratorii preferand plasamente mai sigure, cum sunt cele bancare.

Vlad Nistor

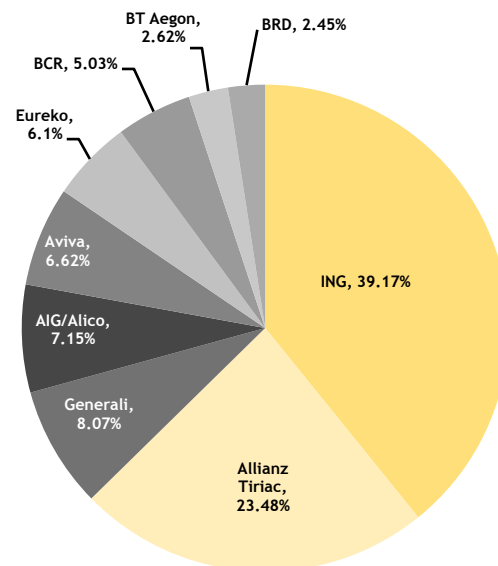
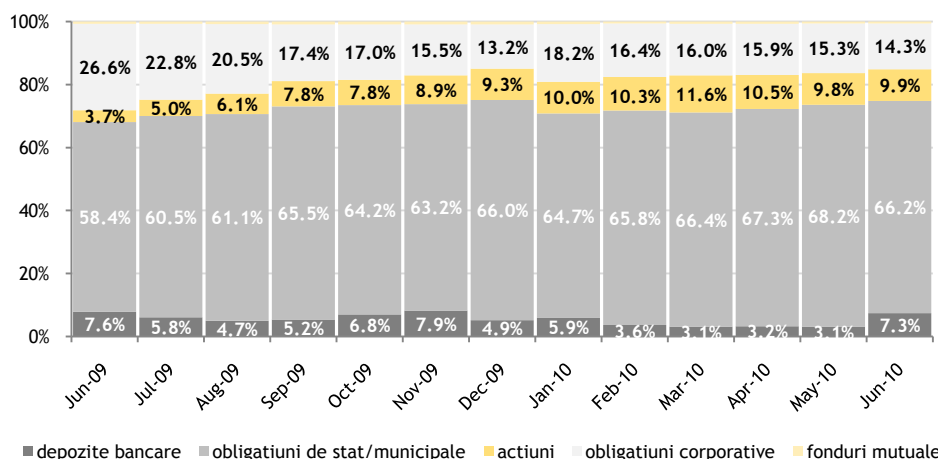
Analist investiții
vlad.nistor@btam.ro

Toate rapoartele de analiză publicate de BT Asset Management pot fi accesate pe site-ul nostru www.btam.ro

Evoluție active nete (milioane RON)



Alocările de portofoliu pentru fondurile din pilonul II (pensii obligatorii)



Cote de piață Pilonul II

Surse: Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, BT Asset Management