

# Expunerile fondurilor de pensii pe acțiuni au crescut la 9.9% din active în ianuarie

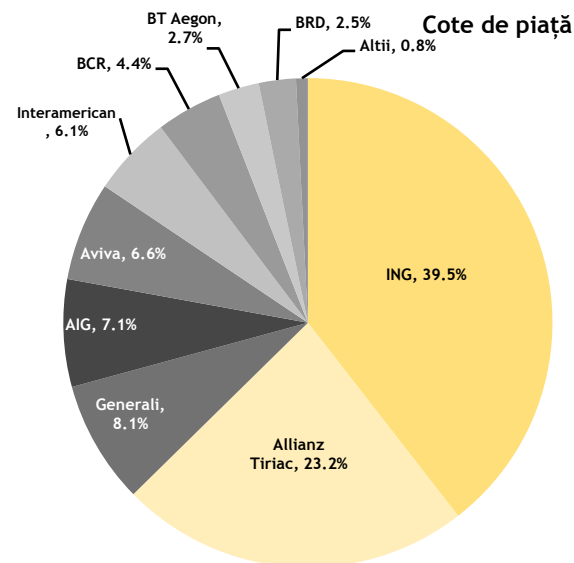
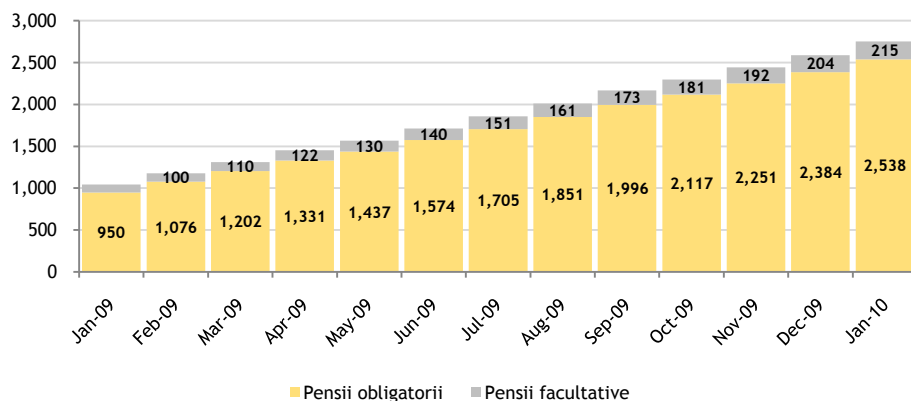
3 Martie 2010

## Ianuarie 2010

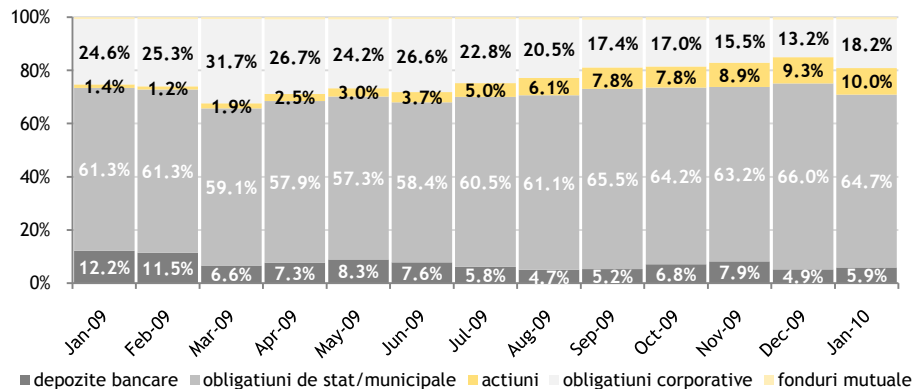
Alocarea pe acțiuni a fondurilor de pensii a ajuns la minime la începutul lui 2009 ca urmare a performanțelor slabe ale pieței de capital locale în contextul înrăutățirii situației economice la nivel internațional. Astfel, după ce au pornit cu o medie de 6.1% din active investite în piața de capital, fondurile de pensii din pilonul II au ajuns la un minim de 1.2% în februarie 2009. Revenirea din piața începută în martie a determinat o schimbare a atitudinii fondurilor care au investit mai mult în acțiuni ajungând la o alocare de 5% pe această clasă de instrumente financiare la jumătatea anului trecut și 9.9% în ianuarie 2010. În aceeași perioadă s-a redus treptat ponderea depozitelor bancare și a obligațiilor corporative în portofoliile fondurilor de pensii, dar cea mai mare parte a portofoliului a rămas investită în titluri de stat. În ceea ce privește expunerea pe acțiuni, fondurile ar putea ajunge conform prospectelor de emisiune la o proporție de ~23% din activele totale (o medie a fondurilor active în piață). Dacă luăm în considerare ca o parte din această sumă va fi investită în acțiuni din piețele internaționale rezulta că am putea vedea o expunere maximă pe acțiuni din piața locală de 15% din totalul activelor administrate, ceea ce ar însemna 380 milioane lei la valoarea activelor administrate în prezent. În ultimul an activele fondurilor au crescut cu o medie de 110 milioane lei pe luna, ceea ce, ar însemna active nete de 3.8 miliarde la finalul lui 2010 cu o expunere posibilă pe acțiuni de 578 milioane lei.

Ioan Burzo  
Analist investiții  
ioan.burzo@btrl.ro

Evoluție active nete (milioane RON)



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



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

**Disclaimer:** Acest raport este publicat de BT Asset Management SAI în exclusivitate cu scopul informării clienților actuali sau a clienților potențiali. Informațiile și opiniile de mai sus nu reprezintă un sfat investițional sau o recomandare de cumpărare/vânzare a unui instrument financiar, inclusiv acțiuni, valute sau unități de fond. O investiție în fondurile deschise de investiții reprezintă atât un potențial pentru câștig dar și riscuri de scădere. Randamentele trecute nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.