

Activele administrate de sistemul de pensii private

ultimele date pentru: **Noiembrie 2008**

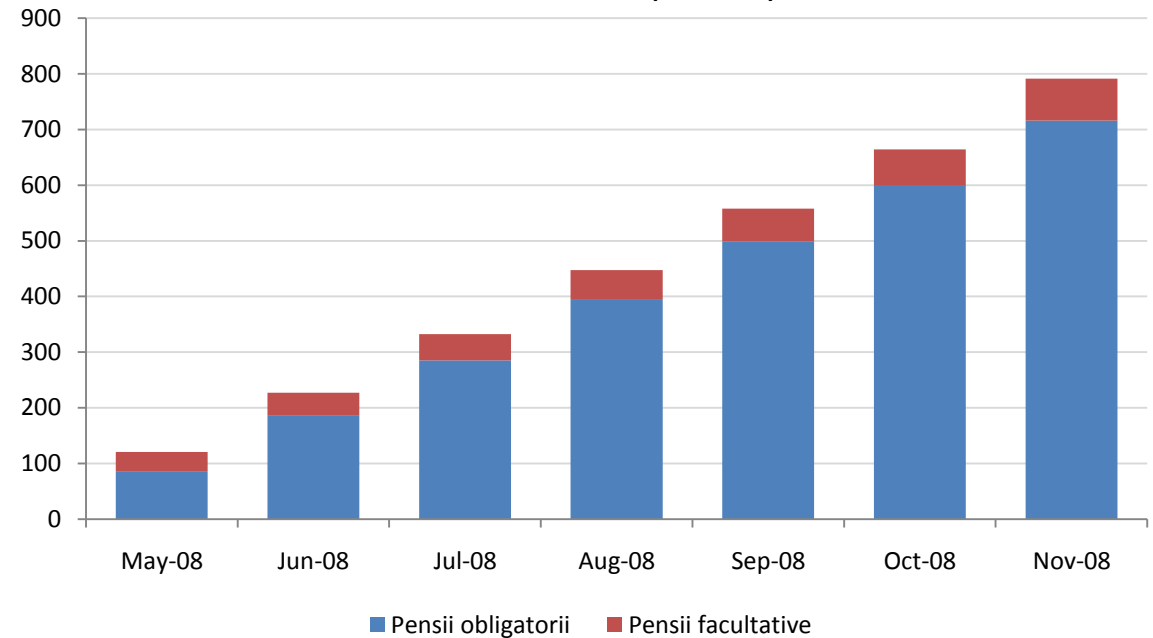
Următorul se publică pe: **a 4a săptămâna din Februarie (date pentru Decembrie 2008)**



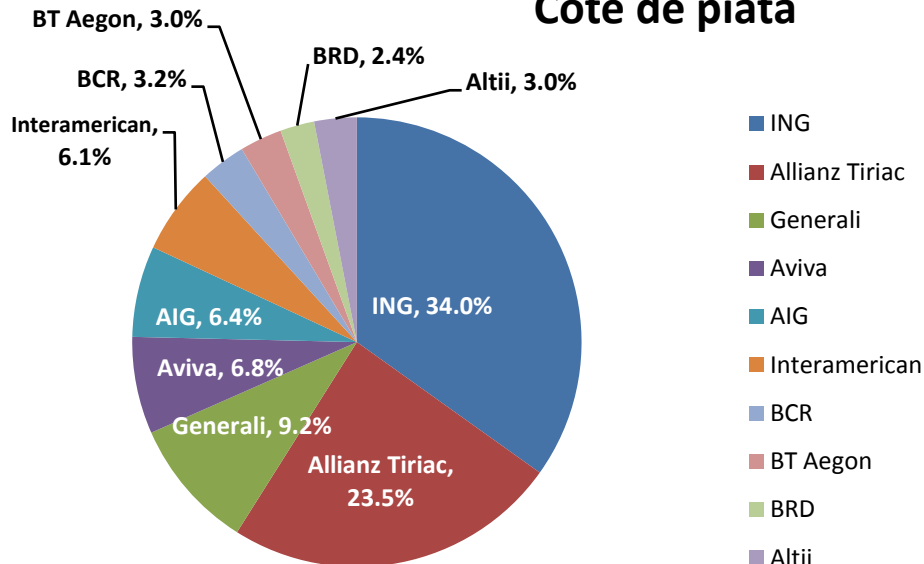
Fondurile de pensii, la un maxim de prudenta in Noiembrie

Scopul acestei analize este de a vedea potentialul de cumparare actiuni listate la BVB al fondurilor de pensii din piata locala. Valoarea activelor administrate de fondurile din pilonul II (pensii obligatorii) a ajuns in Noiembrie la 715.7m RON. Alocarea medie pe actiuni a ajuns la un minim de 1.9%, de la 6.1% in Iunie 2008. Expunerea maxima permisa de prospectele de emisiune pentru aceste fonduri este de -23% (o medie a celor 14 fonduri din piata), din care probabil o parte va fi alocata pe actiuni internationale. Putem presupune astfel o expunere maxima de 15% din fondurile administrate, dar intr-un context de piata mai favorabil decat cel actual. Ca urmare, o expunere maxima a acestor fonduri pe actiuni listate la Bucuresti ar fi de -107m RON, la valoarea activelor administrate in prezent. Conform asteptarilor lui Crinu Andanut, presedintele Asociatiei pentru Pensii Administrate Privat din Romania (ZF din 22 Ianuarie 2009), valoarea contributiilor care vor intra in conturile fondurilor de pensii in 2009 vor fi de -430m EUR, ceea ce duce expunerea maxima posibila pe actiuni listate la BVB undeva la 378m RON pe sfarsitul lui 2009 - cand probabil contextul pietei va fi mai favorabil pentru investii in actiuni listate.

Evolutie active nete (mil. RON)



Cote de piata



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

