

Situația fondurilor de pensii în aprilie

18 Mai 2010

Activele nete plasate în fondurile de pensii continua sa creasca, trecand pentru prima data de 3 miliarde de lei, la 3144.5 milioane lei pentru Pilonul II, contributiile clientilor fiind aproape identice cu cele din luna precedenta, la 134.3 milioane fata de 135.3 în martie.

Alocarea pe actiuni (10.5%) 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. De notat este cresterea de la 1.2% în februarie 2009 la 10.5% în luna aprilie. La baza acestei cresteri se afla partial aprecierea actiunilor în care au investit fondurile de pensii la inceputul anului trecut si al anului acesta, valorile mobiliare atingand maxime în timpul lunii martie. Ne asteptam ca procentul investit în actiuni sa scada si pe datele din luna mai, avand în vedere corectiile puernice care au fost la Bursa de Valori Bucuresti la inceputul lunii. Pe de alta parte administratorii au continuat sa aduca aporturi de capital spre acest sector, recunoscand potentialul pe care îl oferea piata de capital în timpul anului trecut si la inceputul acestui an, reducand expunerea pe depozite bancare si titluri de stat pe masura ce dobanzile oferite de aceste instrumente au scazut.

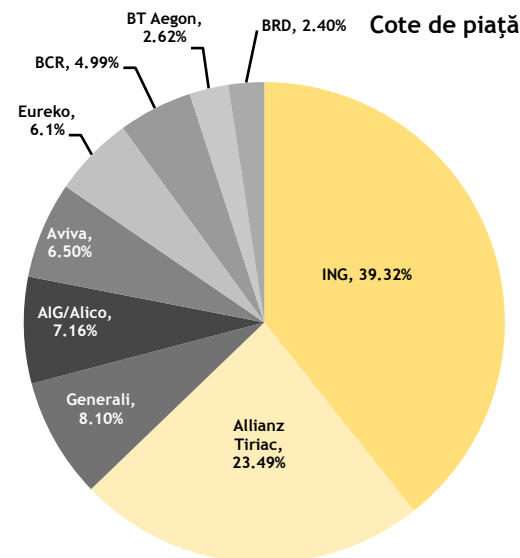
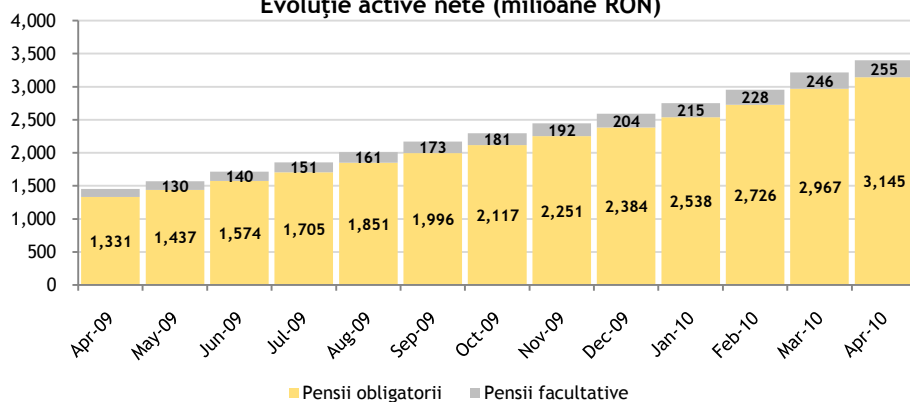
Scaderea investitiilor în obligatiuni corporatiste inceputa în luna ianuarie continua si în aprilie, valoarea procentuala scazand cu 2.28% fata de inceputul anului. Depozitele bancare au crescut usor în aprilie, cu 0.14%, dar sunt cu 2.66% mai mici decat în luna ianuarie.

Luna aprilie marcheaza iesirea de pe piata a ultimului dintre administratorii foarte mici, KD Pensii fuzionand cu Eureka. De la inceputul anului atat fondul administrat de OTP cat si Prima Pensie au fuzionat cu fondul administrat de catre BCR. Pe piata au ramas noua administratori.

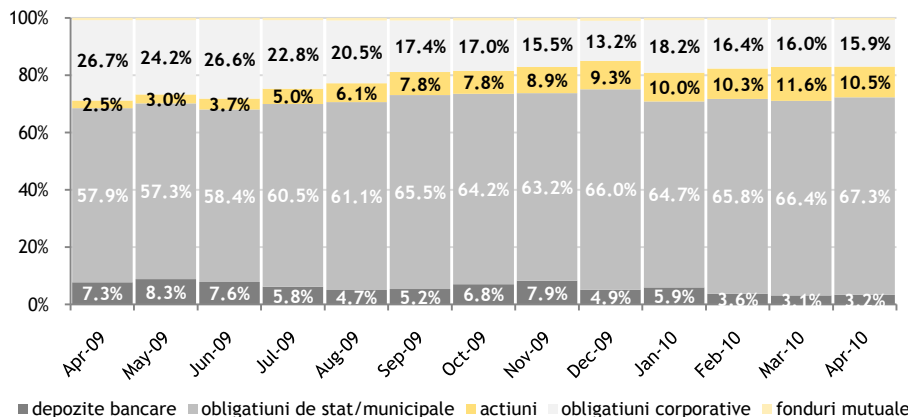
Vlad Nistor
Analist investiții
vlad.nistor@btam.ro

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)



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