

Financiarul

Seful BAC: FP este cea mai interesanta oportunitate de investitii din regiune

publicat in **Burse** pe 23 Septembrie 2010, 18:36

Investitorii care au subscriu in cadrul ofertei publice initiale (IPO) derulate de un fond de investitii care plaseaza jumatate din active in actiunile Fondului Proprietatea (FP) au putut castiga pana la 17% in putin peste o luna. Administratorii care au lansat fondul au mizat tocmai pe interesul ridicat al investitorilor pentru FP.

Fondul Proprietatea (FP) este un magnet pentru investitori, lucru dovedit si de listarea fondului inchis de investitii iFond Financial (IFR), care a reusit sa aduca celor care au subscriu in cadrul ofertei un castig de pana la 17% in putin peste o luna. Oferta publica initiala (IPO) derulata de iFond Financial s-a incheiat in prima parte a lunii august, iar listarea propriu-zisa a avut loc ieri.

In prima zi de tranzactionare la Bursa din Bucuresti (BVB), pretul unitatilor de fond ale IFR a urcat pana la maximum 236 lei/unitate, in timp ce ultima tranzactie s-a perfectat la 229 lei/unitate, cu 13,4% fata de pretul de 202 lei/unitate, la care investitorii au subscriu titlurile in cadrul ofertei. Acesta este totodata cel mai mare castig inregistrat in prima zi de tranzactionare dupa oferta Transgaz, cel mai mare IPO pe bursa locala pana in prezent.

Ce profit au avut investitorii in doar o luna

Spre comparatie, dobanda la un de-depozit bancar constituit pe o luna este, in medie, in jurul a 7%, dar aceasta este dobanda anuala. Cu alte cuvinte, daca un investitor ar fi achizitionat 100 de unitati de fond IFR in cadrul ofertei pentru care ar fi platit 20.200 de lei si le-ar fi vandut ieri la un pret mediu de 226 lei/unitate, ar fi castigat 2.400 de lei, adica un randament de aproape 12%. Daca aceeasi suma ar fi plasat-o intr-un depozit pe o luna, cu dobanda de 7% pe an, ar fi avut 117,8 lei in plus, adica un profit de 0,58%. Calculul nu tine cont de costul de tranzactionare la Bursa si de impozitul de 16%, valabil atat in cazul dobanzilor, cat si al castigurilor pe piata de capital. Trebuie mentinut totodata ca investitiile in unitatile de fond ale IFR sunt mult mai riscante decat in cazul unui plasament intr-un depozit bancar.

Fondul IFR este administrat de Intercapital Investment Management, societate controlata de brokerii de la Intercapital Invest. Acestia spun ca investitorii care cumpara unitati la iFond Financial mizeaza in principal pe evolutia viitoare a actiunilor Fondului Proprietatea si pe abilitatea administratorilor acestuia. „Daca in urma cu o luna si ceva cuantificam riscuri, cred ca o parte din acestea s-au diminuat. La acel moment, era o perspectiva numirea Franklin Templeton ca administrator, azi este o certitudine. La fel, era o perspectiva acordarea dividendelor, acum este o certitudine”, a precizat Adrian Lupsan, directorul general adjunct al societatii de brokeraj Intercapital Invest. El a subliniat ca evolutia oricarui activ este legata in principal de „sanatatea” acestuia. „Sunt convins ca activele in care am plasat banii sunt foarte sanatoase”, a precizat Lupsan.

Cu ochii pe actiunile romanesti

Fondul Proprietatea este vazut ca o mare afacere si de oficialii bancii de investitii Balkan Advisory Company (BAC) din Bulgaria, prezenti ieri la deschiderea sedintei de tranzactionare de la Bursa. Oficialii BAC spun ca deocamdata doar testeaza piata de actiuni din Romania. „Anul acesta, testam. Anul viitor ar urma sa vina si pachete de actiuni din companiile controlate de stat, dar nu ne intereseaza neaparat doar acestea”, a declarat, pentru „Financiarul”, Alexander Bebov, Managing Partner in cadrul Balkan Advisory Company.

Intrebat care dintre oportunitatile pe care le ofera Romania i se par cele mai interesante, Bebov a raspuns ca, in mod clar, Fondul Proprietatea.

„Pe termen scurt si mediu, Fondul Proprietatea este cea mai interesanta oportunitate, nu doar din Romania, ci din regiune”, a precizat acesta.

Bebov spune ca a cumparat deja actiuni FP, dar indirect, pentru unii clienti. Seful BAC adauga ca nu recomanda acum investitorilor sa cumpere titluri FP pentru ca preturile sunt „sus”, dupa ce speculatorii au cumparat deja.

„Este important de vazut unde se asaza pretul dupa trecerea datei de 27 septembrie (data pentru stabilirea investitorilor care vor primi dividende de la FP - n.r.)”, a precizat Alexander Bebov. Dupa listare, el se asteapta ca „un nou val de investitori” sa vina spre Fondul Proprietatea.

Fondul IFR va incasa la randul lui dividende de la FP, valoarea acestora fiind de aproximativ 500.000 de lei. La finele lunii august, IFR avea plasate aproape 50% din activ in titlurile FP. Valoarea activului net unitar al IFR era de 197,49 lei. IFR actualizeaza lunar aceasta valoare, dar in cazul actiunilor FP, pana la listarea acestuia, actiunile vor fi inregistrate la pretul de achizitie. Asta inseamna ca investitorii vor avea o valoare „reala” a activului IFR de-abia dupa listarea FP.