

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 30.04.2013

La finele lunii aprilie 2013, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,3 miliarde lei ceea ce reprezintă o diminuare cu -5,2% față de luna anterioară, însă rămâne creștere în 2013 cu 4,6%. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii aprilie a fost de 1,4 miliarde euro, adică cu 3,2% sub nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna aprilie, luna adunărilor generale ale acționarilor și aprobarea dividendelor, se observă că toate celelalte SIF au înregistrat diminuări ale activelor nete, diminuări cuprinse în intervalul -1,63% la SIF Banat-Crișana și -8,31% la SIF Muntenia.

Privind evoluția valorii unitare a activului net în luna raportată, observăm că aceasta se suprapune pe linia trasată de evoluția activelor nete la toate cele cinci SIF.

Nivelul prețurilor de închidere la finele lunii raportate înregistrează, ca și activele nete, depreciere pe linie, cea mai mare regăsindu-se la SIF Transilvania cu -27,9%, iar cea mai mică la SIF Oltenia cu -5,9%.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au continuat trendul descrescător început în luna anterioară și s-au comprimat din nou cu -2,2%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF era la finele lunii raportate de 94,2% (94,4% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF a scăzut până la 61,1% față de 62,1% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -2,3% la SIF Banat-Crișana, -1,1% la SIF Moldova, -5,5% la SIF Transilvania, 2,5% la SIF Muntenia și -4,7% la SIF Oltenia.

SIF la 30.04.2013 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat - Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,5340	2,2674	1,1140	1,3430	2,4759
% în luna raportată	-1,63	-5,37	-3,72	-8,31	-7,31
% în anul 2013	5,56	7,93	6,69	1,83	1,84
Dividend brut 2012 - lei -	0,000	0,2400	0,1750	0,1340	0,1300
Pret închidere finele lunii raportate	1,0100	1,0690	0,6520	0,7390	1,3550
% luna raportată	-21,4	-27,9	-7,3	-16,2	-5,9
% în 2013	-16,7	-26,3	-8,4	-4,0	-3,4
% Prima / discount (-)	-60,14	-52,85	-41,47	-44,97	-45,27
Capitalizare	554.337.761	554.906.770	712.077.452	596.399.985	786.124.542
Activ net total	1.390.798.800	1.176.992.881	1.216.642.309	1.083.834.689	1.436.416.368
% în anul 2013	5,56	7,93	6,69	1,83	1,84
Rata eficiența financiară %	1,04	2,98	2,27	1,77	3,02
Nr. acțiuni tranzactionate	6.180.116	18.068.536	48245021	6502220	8784128
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	1,13%	3,48%	4,42%	0,81%	1,51%
Numar tranzactii	2.501	2.899	6.855	2.113	2.369

SIF Banat-Crișana cu 72,9%(73,4% ant.), avea cea mai mare expunere pe acțiuni cotate din categoria investiții pe termen scurt, urmată de SIF Moldova cu 61,3% (65,3% ant.), SIF Muntenia cu 60,7% (58,8% ant), SIF Oltenia cu 56,2% (57,6% ant.) și SIF Transilvania cu 54,5% (ant.55,6%), comparativ cu media de 61,1% (62,1% ant.) înregistrată pe ansamblul celor cinci SIF la finele lunii raportate.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare 4,7 miliarde lei și reprezentau 67,8% din total active rămân pe același palier cu 4,7 miliarde lei, însă cu o pondere de 67,6% în total active.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii aprilie se prezintă astfel: SIF Banat-Crișana cu 76,3% (76,4% ant.), SIF Moldova 71,6% (71,0% ant.), SIF Transilvania 63,4% (66,3% ant.), SIF Muntenia 65,2% (64,2% ant.) și SIF Oltenia 61,8% (62,0% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,3 miliarde lei, și reprezentau 19,0% din total active, la finele lunii raportate se mențin tot la 1,3 miliarde lei, cu o pondere de 19,0% în total active SIF. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia unde acestea au valoarea de 579 milioane lei, iar cea mai mică deținere la SIF Moldova cu 61 milioane lei.

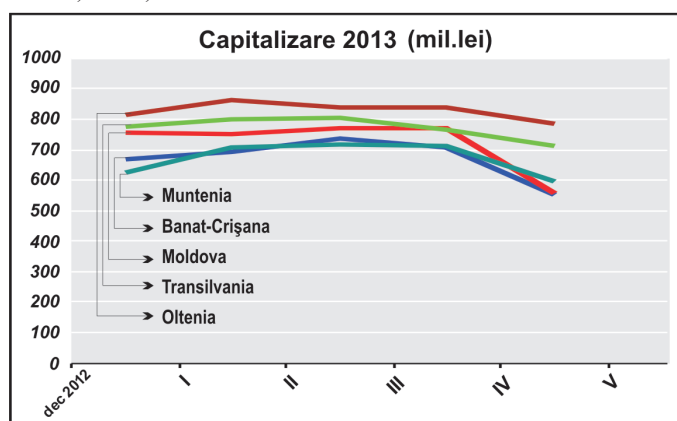
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii aprilie pe ansamblul SIF de 284,4 milioane lei, cu 0,7% peste nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 4,1% în total active. La finele lunii, SIF Moldova cu 185 milioane lei (13,8% din activ), înregistrează cea mai mare deținere de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Transilvania cu 45 milioane lei (3,5% din activ) și SIF Muntenia cu 41 milioane lei și (3,1% din activ), după care SIF Banat - Crișana cu dețineri cu pondere 0,8% în total active și SIF Oltenia cu dețineri cu pondere de 0,1% din total active.

Față de nivelul de 25,8 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată se înregistrează o ușoară diminuare până la 25,6 milioane lei, însă ponderea acestor instrumente în total active se menține ca și luna anterioară, la 0,37%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 423,4 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate volumul depozitelor a fost de 422,7 milioane lei, adică cu 0,2% sub nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF tot de 6,0%, ca și în luna anterioară. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Muntenia cu 12,1%, urmată de SIF Moldova cu 7,9%, SIF Banat - Crișana cu 7,1%, SIF Transilvania cu 3,3% și SIF Oltenia cu 0,7%.

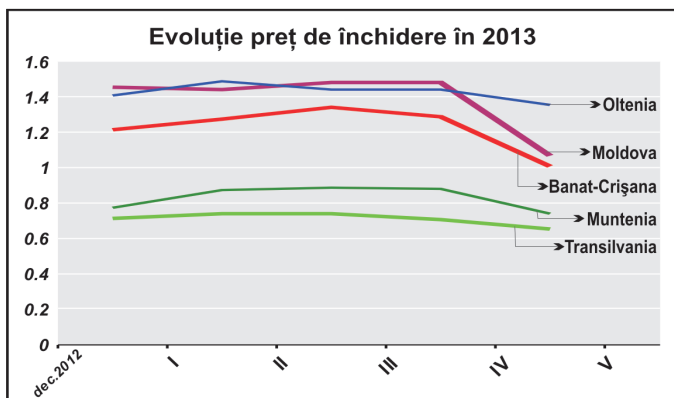
Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii aprilie circa 0,6 milioane lei (tot 0,6 milioane lei în luna anterioară) și aveau 0,01% pondere în total active. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF valoarea de 64,1 milioane lei, (43,1 milioane lei ant.), marcând astfel o apreciere cu 48,7%, ceea ce corespunde unei ponderi de 0,9% în total active. Această creștere se datorează SIF Transilvania care și-a majorat în luna aprilie cu 81% deținerea de astfel de obligațiuni.

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,2 miliarde lei, adică cu -15,5% mai puțin decât în luna anterioară. Exprimată în moneda euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,74 miliarde euro, cu -13,6% sub nivelul lunii anterioare.

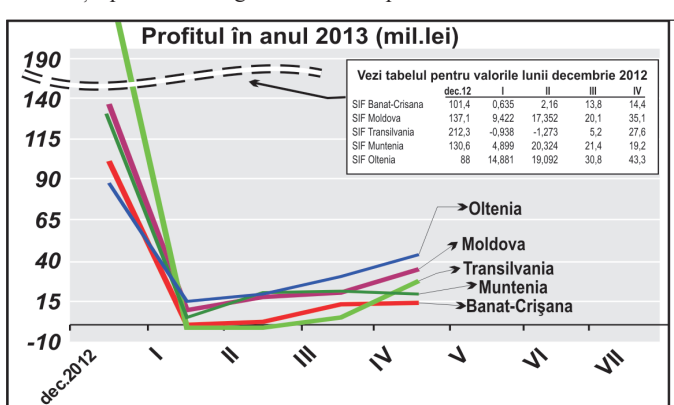


Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	230002733	222123798	484611125	305892302	690606861
1.1. Imobilizari necorporale	14806	1050427	468840	3571	1305
1.2. Imobilizari corporale	5245763	15289393	13155066	13757	13676383
1.3. Imobilizari financiare, din care:	224742163	205783977	470987219	305874974	676929173
1.3.1. Actiuni cotate	48824564	138157662	113281592	58688411	90650935
1.3.2. Actiuni necotate	175917600	54468770	298057057	211401862	579763458
1.3.3. Titluri de stat	0	0	0	0	0
1.3.4. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
1.3.5. Depozite bancare	0	0	4098	0	0
1.3.6. Obligatiuni municipale	0	0	0	0	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	0	0	47423340	12339396	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM AOPC	0	12017911	6394448	17430167	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	488291	5826684	6015139	6514780
2. Active circulante, din care:	1190014744	1125491923	798803139	1002989168	945030113
2.1. Stocuri	3071	20655	40582	4705	35116
2.2. Creante	11300070	979309	15777630	15427737	10498689
2.3. Disponibilitati	1730344	5254383	138236	9008570	657366
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1049695412	1012472264	739779012	818983641	922136482
2.4.1. Actiuni cotate	1036115888	826894635	700695120	795095939	920245388
2.4.2. Actiuni necotate	0	7655494	33012	172653	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	421132	0	190365	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	1065603	3361406	0	0	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM AOPC	12513921	173608557	39050880	23524684	1891094
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	25603032	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	101662070	106751358	43063647	159564515	11702460
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	20747	13954	4032	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	191933	247865	490478	34749	899530
5. Total activ	1420209411	1347863585	1283904742	1308916220	1636536504
6. Total datorii	29335610	170861822	67262433	225081531	200120136
6.1 Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0	0	0	0	0
6.2 Sume datorate institutiilor de credit; leasing	0	0	0	0	0
6.3.Avensuri incasate în contul clientilor	0	0	7581869	0	0
6.4 Datorii comerciale	50051	518622	161918	5986638	8427430
6.5 Efecte de comerț de platit	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	0	0	1700565	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8 Alte datorii din care:	29285560	170343200	59518646	217467136	191692706
6.8.1 Dividende de platit	0	165409008	52125620	214303995	186773580
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	51267033	61661414	67843046	12235790	52250363
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	75000	8882	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri înregistrate în avans	75000	8882	0	0	0
9. Capital propriu din care:	881113772	539598912	866672898	683628480	623066353
9.1 Capital social	54884927	51908959	109214333	80703652	58016571
9.2 Prime legate de capital	0	0	0	0	0
9.3 Diferente din reevaluare	4998561	13403423	10786446	719	10873929
9.4 Rezerve	801332811	288045160	506849864	583699865	510864555
9.5 Rezultatul reportat	5437415	151133	212197528	0	299
9.6 Rezultatul exercitiului	14460058	35108313	27624727	19224245	43310999
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	961791416	772131030	1001778377	920945801	875436852
11. Activul net	1390798800	1176992881	1216642309	1083834689	1436416368
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoarea unitara a activului net	2,5340	2,2674	1,1140	1,3430	2,4759
14. Numar societati com. din portofoliu	258	185	216	203	84
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglementata	131	96	99	94	37
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	3	0	2	1
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	127	86	117	107	46
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	2	2	42	0

Evoluția prețurilor de închidere la finele lunii raportate se prezintă astfel:



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



În luna aprilie 2012, SIF Transilvania și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 4,42% și respectiv 3,48% din capitalul lor social, în cuantumul a 6.855 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 2.899 tranzacții pe SIF Moldova.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Muntenia a prezentat însă cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 2.113 tranzacții ce au însumat 0,81% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF