

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 30.06.2013

La finele lunii iunie 2013, nivelul cumulat al activelor nete SIF a fost de 5,9 miliarde lei, ceea ce reprezintă o diminuare cu 3,7% față de luna anterioară și cu -1,4% în semestrul I. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii iunie a fost de 1,3 miliarde euro, cu 5,4% sub nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna iunie, se observă că toate cele cinci SIF au înregistrat reduceri ale acestora, reduceri cuprinse în intervalul -5,1% (SIF Moldova) și -0,6% (SIF Oltenia). Pe ansamblul anului 2013, doar două SIF au rămas pe plus și anume SIF Banat-Crișana cu 5,5% și SIF Oltenia cu 2,9%.

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, după o perioadă de aprecieri consecutive, înregistrează corecții pe linie la toate SIF. Cea mai severă este -8,1%, înregistrată de SIF Banat-Crișana, iar la capătul opus se găsește SIF Oltenia cu -0,3%. Pe semestrul I a.c., doar SIF Oltenia mai păstrează plus și anume 2,1%.

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 martie și s-au comprimat cu -6,2%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF era la finele lunii raportate de 93,8% (93,8% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF, a scăzut până la 58,5% față de 59,9% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -8,3% la SIF Banat-Crișana, -6,1% la SIF Moldova, -11,8% la SIF Transilvania, -6,7% la SIF Muntenia și 0,8% la SIF Oltenia.

SIF la 30.06.2013 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2.5343	2.0562	0.9231	1.2659	2.5030
% in luna raportata	-4,76	-5,09	-4,06	-4,96	-0,67
% in anul 2013	5,57	-2,12	-11,59	-4,02	2,95
Dividend brut 2012 (lei)	0,000	0,2400	0,1750	0,1340	0,1300
Preț închidere finele lunii raportate	1,1400	1,2400	0,5375	0,6860	1,4320
% luna raportata	-8,1	-1,6	-4,0	-3,4	-0,3
% in 2013	-6,0	-14,5	-24,5	-10,9	2,1
% Prima / discount (-)	-55,02	-39,70	-41,77	-45,81	-42,79
Capitalizare	625.688.166	643.671.089	587.027.041	553.627.049	830.797.302
Activ net total	1.390.971.697	1.067.371.946	1.008.143.557	1.021.621.127	1.452.162.447
% in anul 2013	5,57	-2,12	-11,59	-4,02	2,95
Rata eficienta financiara %	2,06	7,79	13,92	3,62	6,23
Nr. actiuni tranzactionate	7.077.820	6.975.646	16.979.799	6.026.729	7.952.778
% nr. actiuni tranz. in cap. soc.	1,29%	1,34%	1,55%	0,55%	0,99%
Numar tranzactii	1.968	1.474	3.523	1.528	1.551

SIF Banat-Crișana, cu 68,2%(70,9% ant.), avea cea mai mare expunere pe acțiuni cotate din categoria investiției pe termen scurt, urmată de SIF Moldova cu 67,8% (65,6% ant.), SIF Muntenia cu 55,9% (57,6% ant.), SIF Oltenia cu 55,4% (54,7% ant.) și SIF Transilvania cu 45,4% (ant.54,5%), comparativ cu media de 58,5% (59,9% 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 de 4,6 miliarde lei și reprezentau 65,1% din total active, au coborât (-5,0%) până la 4,3 miliarde lei, cu o pondere de 64,4% în total active.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii iunie se prezintă astfel: SIF Banat-Crișana cu 73,4% (74,5% ant.), SIF Moldova 70,7% (68,5% ant.), SIF Transilvania 55,2% (58,6% ant.), SIF Muntenia 62,9% (64,7% ant.) și SIF Oltenia 60,1% (59,3% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,3 miliarde lei, și reprezentau 19,4% din total active, la finele lunii raportate se mențin tot la 1,3 miliarde lei, cu o pondere de 20,1% în total active SIF. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia unde acestea au valoarea de 585 milioane lei, iar cea mai mică deținere la SIF Moldova cu 62 milioane lei.

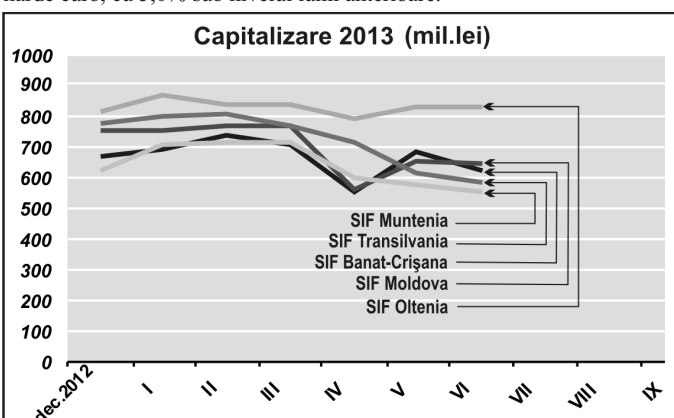
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii iunie pe ansamblul SIF de 261,6 milioane lei, cu -3,4% sub nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 3,8% în total active. La finele lunii, SIF Moldova cu 158 milioane lei (13,3% din activ) înregistra cea mai mare deținere de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Transilvania cu 45 milioane lei (3,6% din activ) și SIF Muntenia cu 43 milioane lei și (3,5% 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 25,9 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată se înregistrează o scădere cu peste 35%, până la 16,7 milioane lei, ponderea acestor instrumente în total active scăzând la 0,25%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 481,6 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 494,7 milioane lei, adică cu 2,7% peste nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 7,3%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Muntenia cu 13,7%, urmată de SIF Transilvania cu 10,3%, SIF Moldova cu 6,6%, SIF Banat-Crișana cu 5,6% și SIF Oltenia cu 1,9%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii iunie 0,5 milioane lei (0,6 milioane lei în luna anterioară) și aveau 0,01% pondere în total active. Obligațiunile corporative aveau pe ansamblul SIF valoarea de 114,2 milioane lei, (75,2 milioane lei ant.), marcând astfel o apreciere cu 51,8%, ceea ce corespunde unei ponderi de 1,6% în total active.

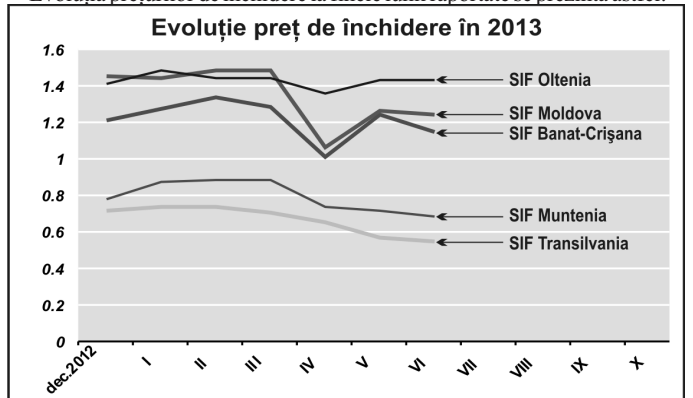
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,2 miliarde lei, adică cu 3,3% mai puțin decât în luna anterioară. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,72 miliarde euro, cu 5,0% sub nivelul lunii anterioare.



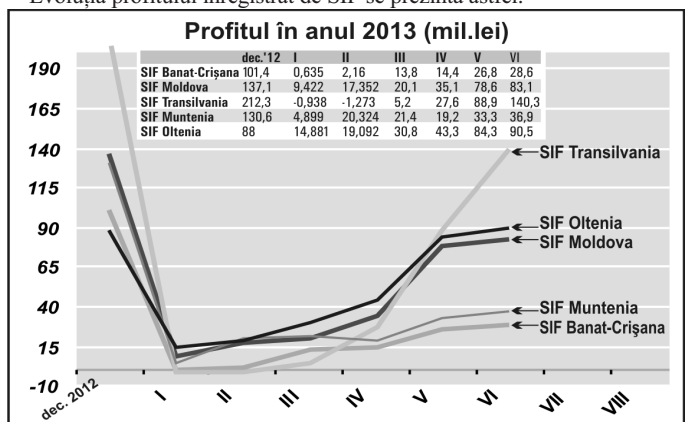
Calculul activelor nete ale SIF - 30 Iunie 2013-

Indicatori	Valori exprimate in lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	304886810	128527519	519260134	335167361	681518603
1.1. Imobilizari necorporale	15186	991508	552883	3291	1208
1.2. Imobilizari corporale	5198657	15130287	13131895	12334	13602623
1.3. Imobilizari financiare, din care:	299672968	112405724	505575356	335151735	667914772
1.3.1. Actiuni cotate	73651869	35305048	125383573	87020220	75914667
1.3.2. Actiuni necotate	192932600	54973362	316187726	208580613	585427035
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	33088499	8156942	54691877	13982954	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM; AOPC	0	13247338	6706126	20409899	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	723034	2601956	5158050	6547570
2. Active circulante, din care:	1122627518	1062318386	754656901	905461521	972985748
2.1. Stocuri	3071	15185	41008	4705	33460
2.2. Creante	33387783	2474286	4782804	15453423	19781565
2.3. Disponibilitati	4251596	-8606128	125084	1490902	572715
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	987022844	98860668	617852073	717853065	919063961
2.4.1. Actiuni cotate	974251170	807284619	578784782	694112908	917163806
2.4.2. Actiuni necotate	0	7818904	117901	179179	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	420522	0	157905	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	1007065	3329523	0	0	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	11764608	145281034	38949390	23403074	1900155
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	24726067	0	0	0
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	16744101	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	81181714	79564112	131851900	170659426	31534047
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	36409	10263	4032	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	0	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	129617	169460	323483	8680	613783
5. Total activ	1427643945	1191015365	1274240518	1240637562	1653118134
6. Total datorii	36372248	123634612	266096961	219016434	200955687
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.Avansuri incasate in contul clientilor	0	0	7682583	0	0
6.4 Datorii comerciale	156852	438729	309739	1983838	3009654
6.5 Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	0	0	1265	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8 Alte datorii din care:	36215396	123195883	258104639	217101374	197946033
6.8.1 Dividende de platit	0	109726581	232517170	213943763	186566034
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	46713033	49873027	57059812	12169953	51117980
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	300000	8807	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri inregistrate in avans	300000	8807	0	0	0
9. Capital propriu din care:	895377460	573859652	777641449	683661393	672885242
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	13413967	10786446	719	10813399
9.4 Rezerve	801377503	274218439	517312475	565962685	513546897
9.5 Rezultatul raportat	5437415	151133057	0	0	299
9.6 Rezultatul exercitiului	28679054	83185230	140328195	36994337	90508076
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	978762742	747376098	1100798222	914847780	924958909
11. Activul net	1390971697	1067371946	1008143557	1021621127	1452162447
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2,5343	2,0562	0,9231	1,2659	2,5030
14. Numar societati com. din portofoliu	251	182	216	202	83
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	126	94	100	94	36
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	3	0	2	1
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	125	85	116	106	46
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	2	2	38	0

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



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



În luna iunie 2013, SIF Transilvania și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 1,55% și respectiv 1,34% din capitalul lor social, în cuantumul a 3.523 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 1.474 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 1.528 tranzacții ce au însumat 0,55% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF