

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.07.2013

La finele lunii iulie 2013, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,1 miliarde lei, ceea ce reprezintă o creștere cu 3,2% față de luna anterioară și cu 1,8% în 2013. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii iulie a fost de 1,3 miliarde euro, cu 4,4% peste nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna iulie, se observă la toate cele cinci SIF creșteri, nivelul acestora oscilând între 0,1% la SIF Muntenia și 5,1% la SIF Moldova. Pe ansamblul anului 2013, doar două SIF înregistrează scădere de activ, SIF Transilvania -10,6% și SIF Muntenia -3,9%.

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 încearcă să-și revină la unele SIF după ce luna precedentă a înregistrat corecții pe linie. Astfel că au trecut pe plus, SIF Transilvania cu 0,4% și SIF Oltenia cu 0,1%, celelalte SIF menținând tendința de depreciere înregistrată luna precedentă. Pe ansamblul anului 2013 doar SIF Oltenia mai înregistrează creștere și anume 2,1%.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF investițiile pe termen scurt și-au oprit trendul descrescător început în luna martie și s-au apreciat cu 3,1%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF, era la finele lunii raportate de 94,8% (93,8% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF, a urcat până la 59,7% față de 58,5% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 7,2% la SIF Banat-Crișana, 1,1% la SIF Moldova, 4,4% la SIF Transilvania, 0,1% la SIF Muntenia și 2,3% la SIF Oltenia.

SIF la 31.07.2013 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,6579	2,1617	0,9331	1,2676	2,5975
% în luna raportată	4,87	5,13	1,09	0,13	3,77
% în anul 2013	10,72	2,90	-10,63	-3,89	6,84
Dividend brut 2012 - lei -	0,000	0,2400	0,1750	0,1340	0,1300
Pret închidere finele lunii raportate	1,0300	1,1800	0,5395	0,6375	1,4330
% luna raportată	-9,6	-4,8	0,4	-7,1	0,1
% în 2013	-15,1	-18,6	-24,2	-17,2	2,1
% Prima / discount (-)	-61,25	-45,41	-42,18	-49,71	-44,83
Capitalizare	565.314.746	612.525.714	589.211.328	514.485.778	831.377.468
Activ net total	1.458.772.815	1.122.132.635	1.019.130.053	1.022.999.970	1.506.973.983
% în anul 2013	10,72	2,90	-10,63	-3,89	6,84
Rata eficiența financiară %	2,19	8,67	15,66	4,99	6,55
Nr. acțiuni tranzacționate	13.353.974	10.387.385	47.647.666	11.395.111	27.224.456
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	2,43%	2,00%	4,36%	1,41%	4,69%
Numar tranzactii	1.992	1.834	5.341	2.350	3.001

SIF Banat-Crișana cu 69,8%, (68,2% anterior) avea cea mai mare expunere pe acțiuni cotate din categoria investiții pe termen scurt, urmată de SIF Moldova cu 68,2% (67,8% anterior), SIF Muntenia cu 55,6% (55,9% anterior), SIF Oltenia cu 55,1% (55,4% anterior) și SIF Transilvania cu 49,7% (45,4% anterior), comparativ cu media de 59,7% (58,5% anterior) înregistrată pe ansamblul celor cinci SIF la finele lunii raportate.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare, în valoare 4,3 miliarde lei, au urcat (4,4%) până la 4,5 miliarde lei, cu o pondere de 65,9% în total active.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii iulie, se prezintă astfel: SIF Banat-Crișana cu 76,1% (73,4% anterior), SIF Moldova 72,0% (70,7% anterior), SIF Transilvania 58,1% (55,2% anterior), SIF Muntenia 64,8% (62,9% anterior) și SIF Oltenia 58,9% (60,1% anterior).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,3 miliarde lei, și reprezentau 20,1% din total active, la finele lunii raportate se mențin tot la 1,3 miliarde lei, cu o pondere de 19,6% în total active SIF. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia unde acestea au valoarea de 619 milioane lei, iar cea mai mică deținere la SIF Moldova cu 63 milioane lei.

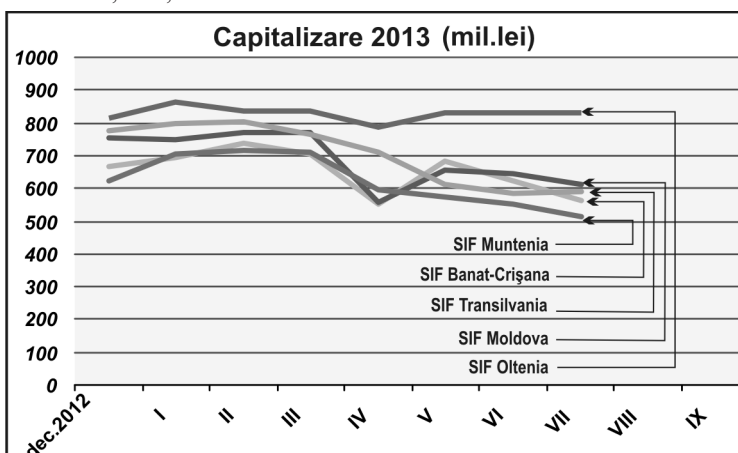
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii iulie pe ansamblul SIF de 243,7 milioane lei, cu -6,8% sub nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 3,5% în total active. La finele lunii, SIF Moldova cu 162 milioane lei (13,3% din activ) înregistra cea mai mare deținere de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Muntenia cu 43 milioane lei (3,5% din activ) și SIF Transilvania cu 23 milioane lei și (1,8% din activ), după care SIF Banat-Crișana și SIF Oltenia cu dețineri cu pondere sub 1,0% din total active.

Față de nivelul de 16,7 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată se înregistrează încă o scădere cu 5,2%, până la 15,8 milioane lei, ponderea acestor instrumente în total active, scăzând la 0,23%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 494,7 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 437,0 milioane lei, adică cu 13,2% sub nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 6,3%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Muntenia cu 11,5%, urmată de SIF Transilvania cu 10,9%, SIF Moldova cu 5,4%, SIF Oltenia cu 2,8% și SIF Banat-Crișana cu 2,7%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii iulie 0,5 milioane lei (0,5 milioane lei în luna anterioară) și aveau 0,01% pondere în total active. Obligațiunile corporative aveau pe ansamblul SIF valoarea de 114,4 milioane lei, (114,2 milioane lei anterior), marcând astfel o apreciere cu 0,2%, ceea ce corespunde unei ponderi de 1,6% în total active.

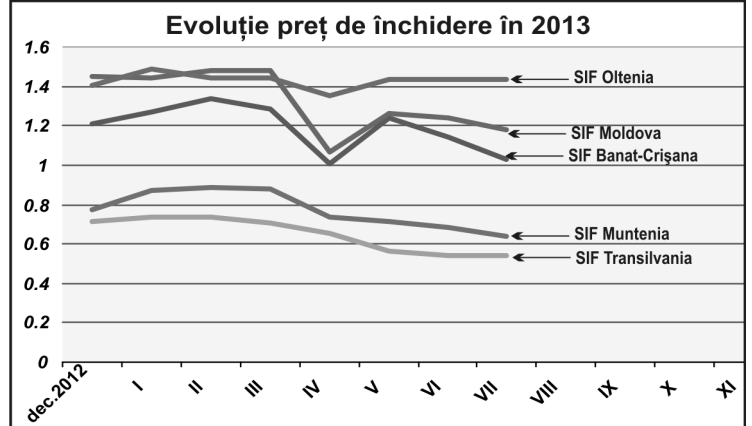
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,1 miliarde lei, adică cu 3,9% mai puțin decât în luna anterioară. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,69 miliarde euro, cu 4,0% sub nivelul lunii anterioare.



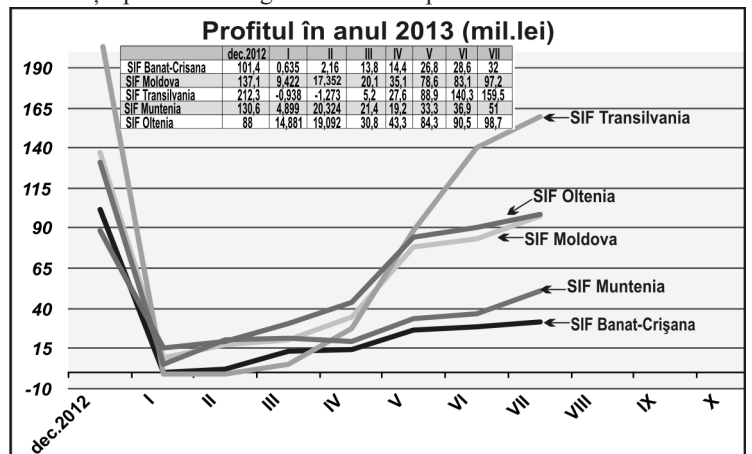
Calculul activelor nete ale SIF - 31 IULIE 2013-

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	341434049	138825534	458774547	342475026	698677329
1.1. Imobilizari necorporale	13568	962049	551251	3174	1169
1.2. Imobilizari corporale	9593104	15045661	13097567	11766	13573544
1.3. Imobilizari financiare, din care:	331827378	122817824	445125729	342460086	685102616
1.3.1. Acțiuni cotate	93889895	46148239	105880128	114893888	64812121
1.3.2. Acțiuni necotate	203734444	54875700	277471301	193463147	619843830
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	34203039	8042356	54973902	13886096	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	0	13028013	6589778	20201436	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	723516	206522	15518	446665
2. Active circulante, din care:	1155856438	1082266713	804629188	899026172	1003863638
2.1. Stocuri	3071	15523	44796	4705	34835
2.2. Creante	22168904	9694600	20861590	11167553	14249997
2.3. Disponibilitati	16574326	6005209	124658	26064381	343657
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1058114977	1000319262	644966084	718739119	940665509
2.4.1. Acțiuni cotate	1045788555	833471979	628334005	690194879	938723211
2.4.2. Acțiuni necotate	0	8126649	240518	179515	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	423288	0	158623	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	0	3350843	0	0	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	12326421	149913703	16391561	23337328	1942298
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	5032801	0	4868775	0
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	15863406	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	40556372	66217352	138628068	143050414	48569640
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	2575384	14767	3992	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	142501	194520	269535	30790	500431
5. Total activ	1497432989	1221286768	1263673270	1241531988	1703041398
6. Total datorii	38210174	99145363	244543217	218532018	196067415
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 în contul clientilor	0	0	7682583	0	0
6.4. Datorii comerciale	29297	395737	271780	1730760	3218889
6.5. Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6. Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	0	0	0	0
6.7. Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8. Alte datorii din care:	38180877	98749626	236588854	216801259	192848526
6.8.1. Dividende de platit	0	90460832	230773473	213712690	186454304
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	49723845	52293566	56669826	12169953	51931888
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	450000	8770	0	0	0
8.1. Subvenții pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	450000	8770	0	0	0
9. Capital propriu din care:	914764115	621367355	794864041	679609262	679926501
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	13419239	10786446	719	10783135
9.4. Rezerve	817427225	307934657	515265048	547842287	512407931
9.5. Rezultatul reportat	5437415	151133057	0	0	299
9.6. Rezultatul exercitiului	32015988	97271443	159598214	51062604	98718565
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	1003148134	772815054	1096077084	910311233	927925804
11. Activul net	1458772815	1122132635	1019130053	1022999970	1506973983
12. Numar acțiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2,6579	2,1617	0,9331	1,2676	2,5975
14. Numar societati com. din portofoliu	254	179	214	200	82
14.1. Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	128	92	99	94	33
14.2. Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	1	3	1	2	2
14.3. Societati neadmise la tranzactionare	125	84	114	104	47
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 iulie 2013, SIF Oltenia și SIF Transilvania au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 4,69% și respectiv 4,36% din capitalul lor social, în cuantumul a 3.001 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 5.341 tranzacții pe SIF Transilvania.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Moldova a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 1.834 tranzacții ce au însumat 2% din capitalul social.