

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 30.09.2013

La finele lunii septembrie 2013, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,4 miliarde lei, ceea ce reprezintă o creștere cu 1,1% față de luna anterioară și cu 6,2% în 2013. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,42 miliarde euro, cu 1,1 % peste nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna septembrie, se observă creșteri la toate cele cinci SIF, nivelul acestora oscilând între 0,16% la SIF Muntenia și 2,3% la SIF Banat - Crișana. Pe ansamblul anului 2013, doar SIF Transilvania mai înregistrează scădere de activ -7,3%.

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 corecțiile din ultima perioadă, a trecut pe plus la toate SIF. Astfel că se înregistrează creșteri lunare în intervalul 1,8% la SIF Moldova și 5,2% la SIF Oltenia. Însă pe ansamblul anului 2013, doar SIF Oltenia înregistrează creștere și anume 14,8%.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt s-au oprit din trendul crescător și s-au depreciat cu 1,6%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF, era la finele lunii raportate de 94,6 % (95,1% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF, a coborât la 59,3% față de 60,1% la finele lunii anterioare.

Urmărită însă pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -3,5% la SIF Banat-Crișana, 0,6% la SIF Moldova, 1,6% la SIF Transilvania, -6,3% la SIF Muntenia și 0,2% la SIF Oltenia.

SIF la 30.09.2013 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat - Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,8334	2,2975	0,9681	1,3310	2,6226
% în luna raportată	2,30	0,24	2,22	0,16	0,40
% în anul 2013	18,03	9,36	-7,29	0,92	7,87
Dividend brut 2012 - lei	0,000	0,2400	0,1750	0,1340	0,1300
Preț închidere finele lunii raportate	1,0850	1,2530	0,6015	0,6990	1,6100
% luna raportată	3,3	1,8	3,9	2,3	5,2
% în 2013	-10,6	-13,6	-15,5	-9,2	14,8
% Prima / discount (-)	-61,71	-45,46	-37,87	-47,48	-38,61
Capitalizare	595.501.456	650.419.254	656.924.214	564.118.524	934.066.800
Activ net total	1.555.091.338	1.192.609.347	1.057.272.573	1.074.183.651	1.521.557.362
% în anul 2013	18,03	9,36	-7,29	0,92	7,87
Rata eficiență financiară %	2,33	8,31	20,20	9,30	7,75
Nr. acțiuni tranzacționate	54.755.650	14.106.815	36.605.844	29.091.247	15.331.706
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	9,98	2,72	3,35	3,60	2,64
Număr tranzacții	3.163	2.030	4.260	1.611	1.962

SIF Moldova cu 69,8% (69,6% ant.), avea cea mai mare expunere pe acțiuni cotate din categoria investiții pe termen scurt, urmată de SIF Banat-Crișana cu 66,0%, (69,4% ant.), SIF Oltenia cu 57,8% (56,7% ant.), SIF Muntenia cu 48,5% (52,1% ant) și SIF Transilvania cu 52,5% (ant.50,9%), comparativ cu media de 59,3% (60,1% 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 4,5 miliarde lei și-au păstrat valoarea, însă cu o pondere în total active ceva mai mare decât luna anterioară și anume 65,2% (64,9% ant.).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii septembrie se prezintă astfel: SIF Banat-Crișana cu 73,0% (71,8% ant.), SIF Moldova 72,7% (72,9% ant.), SIF Transilvania 62,8% (59,4% ant.), SIF Muntenia 62,9% (62,3% ant.) și SIF Oltenia 58,3% (58,0% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,4 miliarde lei, și reprezentau 20,6% din total active, la finele lunii raportate se mențin la aceeași valoare însă cu o ușoară creștere a ponderii în total active la 20,8%. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 630 milioane lei, iar cea mai mică deținere la SIF Moldova, cu 68 milioane lei.

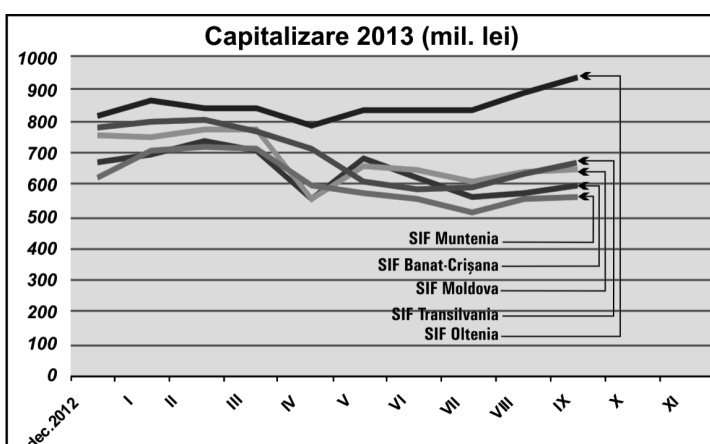
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii septembrie pe ansamblul SIF de 261,9 milioane lei, cu 7,8% peste nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 3,7% în total active. La finele lunii, SIF Moldova cu 184 milioane lei, (14,6% din activ), înregistra cea mai mare deținere de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Muntenia cu 44 milioane lei (3,5% din activ) și SIF Transilvania cu 16 milioane lei (1,4% din activ), după care SIF Banat - Crișana și SIF Oltenia cu dețineri cu pondere sub 1,0% din total active.

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

Comparativ cu 515,6 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 397,8 milioane lei, adică cu 22,8% sub nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 5,7%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Muntenia cu 15,5%, urmată de SIF Transilvania cu 4,9%, SIF Moldova cu 4,3%, SIF Banat - Crișana cu 4,2% și SIF Oltenia cu 1,7%.

Obligațiile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii septembrie 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 116,1 milioane lei (115,5 milioane lei ant.), marcând astfel o apreciere cu 0,5%, ceea ce corespunde unei ponderi de 1,6% în total active.

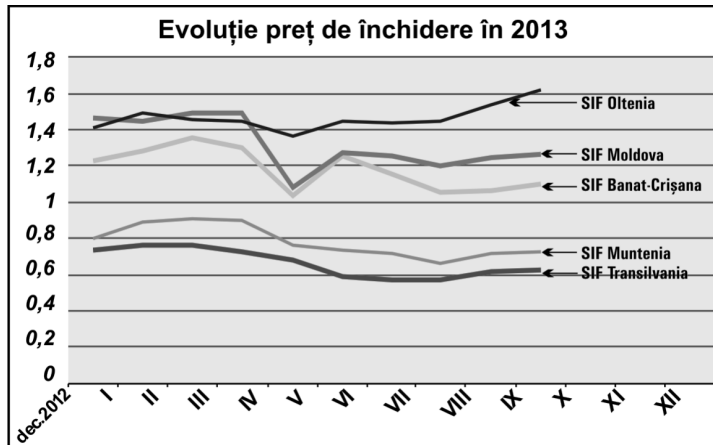
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,4 miliarde lei, adică cu 3,2% mai mult decât în luna anterioară. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,76 miliarde euro, cu 2,9% peste nivelul lunii anterioare.



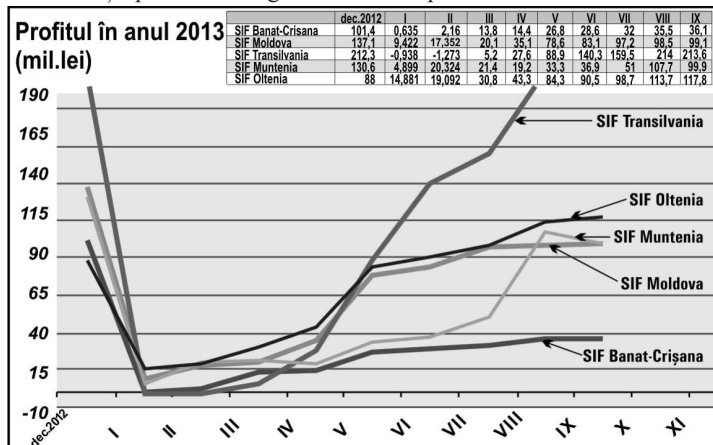
Calculul activelor nete ale SIF - 30 SEPTEMBRIE 2013 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	428040775	137645113	482408003	407790821	653219282
1.1. Imobilizari necorporale	10331	934137	602441	2939	1091
1.2. Imobilizari corporale	5135912	14885243	13033998	10629	13483553
1.3. Imobilizari financiare, din care:	422894532	121825733	468771564	407777254	639734638
1.3.1. Actiuni cotate	110802675	36517357	122317037	179415689	7136831
1.3.2. Actiuni necotate	277359727	62387540	282415111	193718406	630365467
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	34723157	8212357	55631540	14217269	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	1344000	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM/AOPC	0	13968792	7057278	20356689	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	8973	681463	2500	69200	347570
2. Active circulante, din care:	1164573400	1127509804	705488269	841701166	1026860571
2.1. Stocuri	3071	15855	41717	4705	34050
2.2. Creante	9940312	3051478	10723267	10321205	23259311
2.3. Disponibilitati	4465443	4090601	2486028	8190994	254788
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1066581285	1065338495	634040956	631571497	973991930
2.4.1. Actiuni cotate	1052147964	883685738	624469060	606121048	971902624
2.4.2. Actiuni necotate	0	6355140	0	152294	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	422419	0	126656	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	0	3390252	0	0	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	14433321	170463608	9571896	23961919	2089306
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat		1021338		1209580	
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	3599904	0
2.6 Titluri de stat	16189771	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	67352771	54990376	58192793	188012860	29320492
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	40748	22998	3508	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	0	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	63989	149027	289658	26650	605165
5. Total activ	1592678165	1265303944	1188185930	1249518637	1680685018
6. Total datorii	37336827	72685902	130913357	175334986	159127656
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	36383	290443	382248	1592100	97294
6.5 Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	0	2442	0	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8 Alte datorii din care:	37300445	72395459	122846084	170725361	159030362
6.8.1 Dividende de platit	0	67149839	100969319	159211903	146372529
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	48718349	52250246	54527915	12169953	51228398
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	250000	8695	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri inregistrate in avans	250000	8695	0	0	0
9. Capital propriu din care:	987882577	646747826	839555294	703096081	696579199
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	13429782	10731016	719	10722605
9.4 Rezerve	886375400	331140157	505989774	522479830	509962597
9.5 Rezultatul raportat	5437415	151133057	0	0	299
9.6 Rezultatul exercitiului	36186275	99135871	213620171	99911881	117877127
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	1074187753	771692669	1024996566	890601020	906935253
11. Activul net	1555091338	1192609347	1057272573	1074183651	1521557362
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2,8334	2,2975	0,9681	1,3310	2,6226
14. Numar societati com. din portofoliu	227	174	213	197	79
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	112	90	98	91	38
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	1	2	1	3	2
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	114	82	114	103	39
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	5	43	0

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



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



În luna septembrie 2013, SIF Banat Crișana și SIF Muntenia au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 9,98% și respectiv 3,60% din capitalul lor social, în cuantumul a 3.163 tranzacții realizate pe SIF Banat Crișana și 1.611 tranzacții pe SIF Muntenia.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Muntenia a prezentat însă cel mai mic interes pentru investitori.