

# Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.10.2013

La finele lunii octombrie 2013, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,5 miliarde lei, ceea ce reprezintă o creștere cu 1,7% față de luna anterioară și cu 8,1% în 2013. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,46 miliarde euro, cu 1,6 % peste nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna octombrie, se observă creșteri la patru din cele cinci SIF, nivelul acestora oscilând între 1,7% la SIF Banat – Crișana și 2,4% la SIF Moldova. SIF Transilvania, însă, are o creștere negativă cu -0,1%. Pe ansamblul anului 2013, tot SIF Transilvania este singura SIF care 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, confirmă evoluția ezitantă din ultima perioadă, astfel că după ce luna trecută toate SIF înregistrau creșteri, în octombrie doar SIF Oltenia mai înregistrează creștere. Corecțiile înregistrate de cele patru SIF pornesc de la -0,2% la SIF Transilvania și coboară până la -2,7% la SIF Muntenia. Pe ansamblul anului 2013, tot SIF Oltenia rămâne singura care înregistrează creștere și anume 19,8%.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt s-au oprit din trendul descrescător și s-au apreciat cu 1,9%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF era la finele lunii raportate de 94,6% (94,6% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF, a crescut ușor la 59,7% față de 59,3% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active a fost de 63% la finele lunii octombrie.

Urmărită însă pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel:

SIF la 31.10.2013 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,8835	2,3544	0,9672	1,3606	2,6756
% în luna raportată	1,77	2,48	-0,09	2,22	2,02
% în anul 2013	20,12	12,07	-7,37	3,16	10,05
Dividend brut 2012 - lei -	0,000	0,2400	0,1750	0,1340	0,1300
Pret închidere finele lunii raportate	1,0600	1,2400	0,6000	0,6800	1,6810
% luna raportată	-2,3	-1,0	-0,2	-2,7	4,4
% în 2013	-12,6	-14,5	-15,7	-11,7	19,8
% Prima / discount (-)	-63,24	-47,33	-37,97	-50,02	-37,17
Capitalizare	581.780.224	643.671.089	655.285.999	548.784.830	975.258.565
Activ net total	1.582.609.357	1.222.153.195	1.056.361.959	1.098.054.916	1.552.273.717
% în anul 2013	20,12	12,07	-7,37	3,16	10,05
Rata eficiența financiară %	4,54	8,20	21,58	8,26	9,34
Nr. acțiuni tranzactionate	10.939.979	7.617.857	34.798.671	7.079.644	12.806.297
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	1,99%	1,47%	3,19%	0,88%	2,21%
Numar tranzactii	3.058	2.160	4.792	1.635	2.177

-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 Moldova cu 67,4% (69,8% ant.), avea cea mai mare expunere pe acțiuni cotate din categoria investiții pe termen scurt, urmată de SIF Banat-Crișana cu 64,4% (66,0% ant.), SIF Muntenia cu 60,4% (ant. 48,5%), SIF Transilvania cu 53,4% (ant. 52,5%) și SIF Oltenia cu 53,2% (57,8% ant.), comparativ cu media de 59,7% (59,3% 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 s-au apreciat ușor cu 2,9% și cu o pondere în total active ceva mai mare decât luna anterioară și anume 66,3% (65,2% ant.).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii octombrie se prezintă astfel: SIF Banat-Crișana cu 70,9% (73,0% ant.), SIF Moldova 71,2% (72,7% ant.), SIF Transilvania 63,2% (62,8% ant.), SIF Muntenia 72,7% (62,9% ant.) și SIF Oltenia 55,4% (58,3% 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 scădere a ponderii în total active de la 20,8%, la 20,3%. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 624 milioane lei, iar cea mai mică deținere la SIF Moldova cu 60 milioane lei.

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii octombrie pe ansamblul SIF de 271,2 milioane lei, cu 3,5% peste nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 3,8% în total active. La finele lunii, SIF Moldova cu 190 milioane lei, (14,7% din activ), înregistra cea mai mare deținere de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Muntenia cu 45 milioane lei (3,6% din activ) și SIF Transilvania cu 18 milioane lei și (1,6% din activ), după care SIF Banat – Crișana și SIF Oltenia cu dețineri cu pondere sub 1,0%

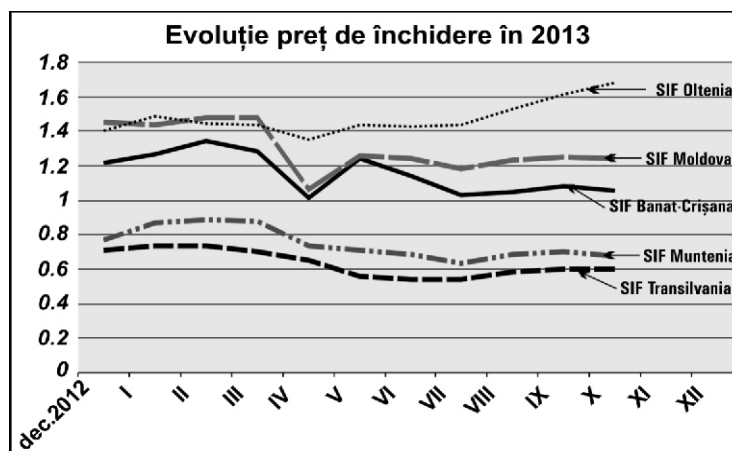
din total active.

Față de nivelul de 16,1 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată se păstrează aceeași valoare, iar ponderea acestor instrumente în total active se menține 0,23%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

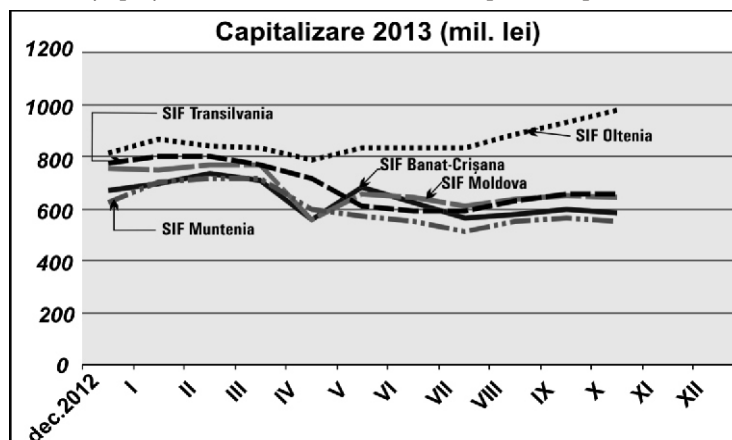
Comparativ cu 397,8 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 392,6 milioane lei, adică cu 1,3% sub nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 5,6%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Oltenia cu 7,1%, urmată de SIF Moldova cu 5,7%, SIF Muntenia cu 5,3%, SIF Banat – Crișana cu 5,2% și SIF Transilvania cu 3,6%.

Obligațiunile 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 112,1 milioane lei (116,1 milioane lei ant.), marcând astfel o depreciere cu -3,4%, ceea ce corespunde unei ponderi de 1,6% în total active.

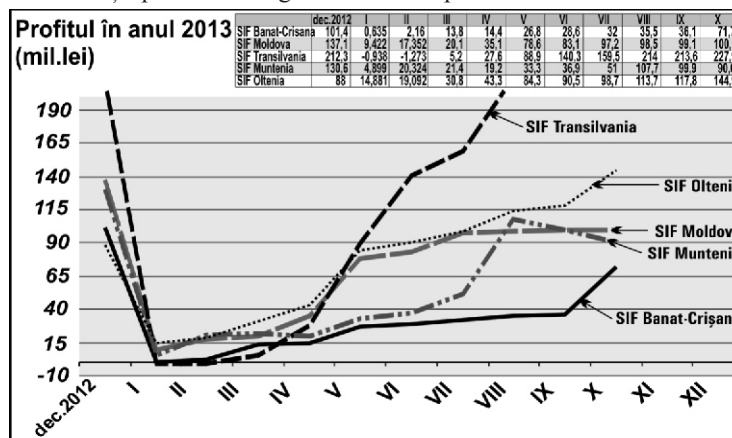
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,4 miliarde lei, adică cu 0,1% mai mult decât în luna anterioară. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,76 miliarde euro, cu 0,8% peste nivelul lunii anterioare.



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



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



În luna octombrie 2013, SIF Transilvania și SIF Oltenia au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 3,19% și respectiv 2,21% din capitalul lor social, în cuantumul a 3.163 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 2.177 tranzacții pe SIF Oltenia.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Muntenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 1.635 tranzacții ce au însumat 0,88% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF

## Calculul activelor nete ale SIF - 31 OCTOMBRIE 2013 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
<b>1. Active imobilizate, din care:</b>	<b>420944084</b>	<b>148997380</b>	<b>481780642</b>	<b>378914191</b>	<b>678418903</b>
1.1. Imobilizari necorporale	8712	940846	654436	2821	1052
1.2. Imobilizari corporale	5106489	14812272	12193535	10060	13438806
1.3. Imobilizari financiare, din care:	415828883	133244262	468932671	378901310	664979045
1.3.1. Acțiuni cotate	106281951	49827589	114154224	155494681	36138951
1.3.2. Acțiuni necotate	274630162	60421267	282794071	192187881	624230867
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. Obligațiuni municipale	0	0	0	0	0
1.3.7. Obligațiuni corporative	34907796	8204106	55941490	9570523	0
1.3.8. Val. Mobilizare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM; AOPC	0	14109356	7023788	21579025	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	8973	681944	9015000	69201	4609227
<b>2. Active circulante, din care:</b>	<b>1204875682</b>	<b>1141441438</b>	<b>679738446</b>	<b>881701183</b>	<b>1050211080</b>
2.1. Stocuri	6034	14536	41308	3531	33477
2.2. Creante	35146042	5016619	3427064	21347006	3190944
2.3. Disponibilitati	6389544	11187651	52351	2705187	44857
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1062032540	1051347607	632263299	789860688	923184038
2.4.1. Acțiuni cotate	1047033731	869870071	620493046	762151714	921059413
2.4.2. Acțiuni necotate	0	887735	240519	1024	0
2.4.3. Obligațiuni municipale	0	408039	0	127151	0
2.4.4. Obligațiuni corporative	0	3405137	0	0	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	14998809	175959631	11529734	23952382	2124625
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	816994	0	3628417	0
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	1752436	0	0
2.6. Titluri de stat	16145276	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	85097961	73853957	42166382	67784771	123757764
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	58286	21068	35606	0	0
<b>3. Instrumente financiare derivate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>124765</b>	<b>208038</b>	<b>270309</b>	<b>48761</b>	<b>105895</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>1625944531</b>	<b>1290646857</b>	<b>1161789397</b>	<b>1260664135</b>	<b>1728735878</b>
<b>6. Total datorii</b>	<b>43085174</b>	<b>68485004</b>	<b>105427438</b>	<b>162609219</b>	<b>176462161</b>
6.1. Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni	0	0	0	0	0
6.2. Sume datorate instituțiilor de credit; leasing	0	0	0	0	0
6.3. Avansuri incasate în contul clienților	0	0	7682582	0	0
6.4. Datorii comerciale	77452	204913	278813	1615627	27856027
6.5. Efecte de comerț 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:	43007722	68280091	97466043	160993591	148606134
6.8.1. Dividende de platit	0	65734080	93265389	157643838	137973900
<b>7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli</b>	<b>48391377</b>	<b>54209171</b>	<b>54254977</b>	<b>12169953</b>	<b>45807884</b>
<b>8. Venituri înregistrate în avans, din care:</b>	<b>250000</b>	<b>8658</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8.1. Subvenții pt. Investiții	0	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	250000	8658	0	0	0
<b>9. Capital propriu din care:</b>	<b>1009552583</b>	<b>662331912</b>	<b>853525897</b>	<b>696206200</b>	<b>723323243</b>
9.1. Capital social	54884927	51908959	109214333	80703652	58016571
9.2. Prime legate de capital	0	0	0	0	0
9.3. Diferențe din reevaluare	4998561	13435052	9959743	719	10692341
9.4. Rezerve	872454028	345676270	506360719	524826011	509687432
9.5. Rezultatul reportat	5437415	151133057	0	0	299
9.6. Rezultatul exercitiului	71777653	100178574	227991102	90675818	144926600
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
<b>10. Total Pasiv</b>	<b>1101279134</b>	<b>785034745</b>	<b>1013208312</b>	<b>870985371</b>	<b>945593288</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>1582609357</b>	<b>1222153195</b>	<b>1056361959</b>	<b>1098054916</b>	<b>1552273717</b>
<b>12. Numar acțiuni emise</b>	<b>548849268</b>	<b>519089588</b>	<b>1092143332</b>	<b>807036515</b>	<b>580165714</b>
<b>13. Valoare unitara a activului net</b>	<b>2,8835</b>	<b>2,3544</b>	<b>0,9672</b>	<b>1,3606</b>	<b>2,6756</b>
<b>14. Numar societati com. din portofoliu</b>	<b>223</b>	<b>127</b>	<b>211</b>	<b>196</b>	<b>74</b>
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	109	85	95	92	34
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	1	2	1	2	2
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	113	40	115	102	38
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	5	42	0