

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.01.2014

La finele lunii ianuarie 2014, nivelul cumulată al activelor nete SIF a fost de 6,6 miliarde lei ceea ce reprezintă o ușoară creștere cu 0,02% față de luna anterioară. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,4 miliarde euro, cu -0,2 % sub nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se observă că SIF Transilvania și SIF Oltenia înregistrează mici diminuări ale activelor nete de sub 0,9%, în timp ce celelalte trei SIF, înregistrează ușoare creșteri pe intervalul 0,9% la SIF Banat-Crișana și 0,02% la SIF Moldova.

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 se prezintă mult schimbat față de luna anterioară, astfel că numai SIF Muntenia înregistrează 0,3% creștere, celelalte SIF având scăderi pe linie, cuprinse în intervalul -7,5% la SIF Moldova și -2,5% la SIF Banat-Crișana.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au suferit o ușoară contracție de -1,1%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF, era la finele lunii raportate de 94,8% (94,8% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF a coborât la 64,5% față de 65,1% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active a fost de 66% (68% anterior) la finele lunii ianuarie.

SIF la 31.12.2013 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,9006	2,4548	0,9844	1,3150	2,7648
% în luna raportată	0,75	0,29	1,84	-4,36	1,24
% în anul 2013	20,83	16,85	-5,72	-0,30	13,72
Dividend brut 2012 - lei -	0,000	0,2400	0,1750	0,1340	0,1300
Pret închidere finele lunii raportate	1,2920	1,4700	0,6715	0,8820	1,9840
% luna raportată	5,0	2,2	1,3	6,1	5,0
% în 2013	6,5	1,4	-5,6	14,5	41,4
% Prima / discount (-)	-55,46	-40,12	-31,79	-32,93	-28,24
Capitalizare	709.113.254	763.061.694	733.374.247	711.806.206	1.151.048.777
Activ net total	1.592.007.793	1.274.282.161	1.075.122.509	1.061.223.623	1.604.024.106
% în anul 2013	20,83	16,85	-5,72	-0,30	13,72
Rata eficiența financiară %	5,04	7,13	18,03	12,40	8,11
Nr. acțiuni tranzacționate	14.576.576	22.024.115	48.408.588	19.471.530	19.645.771
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	2,66	4,24%	4,43%	2,41%	2,43%
Numar tranzacții	3.870	3.706	7.616	2.666	3.379

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -3,2% la SIF Banat-Crișana, -0,5% la SIF Moldova, 0,5% la SIF Transilvania, -8,1% la SIF Muntenia și 5,6% la SIF Oltenia.

SIF Banat-Crișana cu 73,5% (76,7% ant.), avea cea mai mare expunere pe acțiunile cotate din categoria investiții pe termen scurt, urmată de SIF Moldova cu 71,5% (71,4% ant.), SIF Oltenia cu 61,0% (ant. 57,6%) SIF Muntenia cu 58,5% (ant. 63,7%), și SIF Transilvania cu 55,4% (ant. 54,2%) comparativ cu media de 66,0% (65,1% 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 4,9 miliarde lei nu și-au modificat valoarea și dețin o pondere puțin în total active ceva mai mare decât luna anterioară și anume 69,7% (69,3% ant.).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii ianuarie se prezintă astfel: SIF Banat-Crișana cu 75,8% (79,2% ant.), SIF Moldova 74,2% (74,3% ant.), SIF Transilvania 68,7% (64,2% ant.), SIF Muntenia 69,0% (68,1% ant.) și SIF Oltenia 61,5% (60,4% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,35 miliarde lei și reprezentau 20,3% din total active, la finele lunii raportate sunt cu -5,1% sub nivelul anterior, adică 1,28 miliarde lei și cu 18% pondere în total active. 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 67 milioane lei.

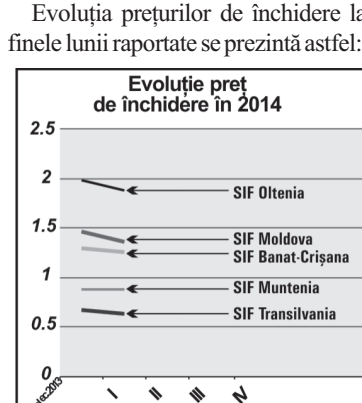
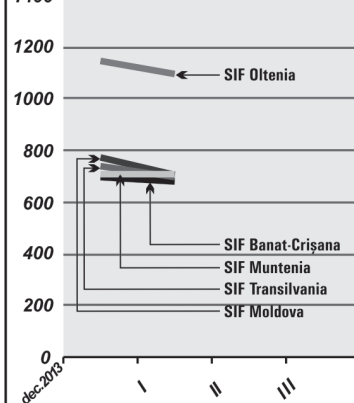
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii ianuarie pe ansamblul SIF de 285,4 milioane lei, cu -1,2% sub nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 4,0% în total active. La finele lunii, SIF Moldova cu 198 milioane lei, (14,8% din activ), înregistrează cea mai mare deținere de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Muntenia cu 51 milioane lei (4,2% din activ) și SIF Transilvania cu 19 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 înregistrează o creștere cu 2,4%, până la nivelul de 16,5 milioane lei, iar ponderea acestor instrumente în total active se menține la 0,23%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 310,4 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 332,9 milioane lei, adică cu 7,2% peste nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 4,7%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Muntenia cu 8,6%, urmată de SIF Banat – Crișana cu 7,5%, SIF Moldova cu 3,2%, SIF Transilvania cu 2,6% și SIF Oltenia cu 1,6%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate de 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 115,9 milioane lei (115,6 milioane lei ant.), 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 3,8 miliarde lei, adică cu -4,3% mai puțin decât în luna anterioară. Exprimată în moneda euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,8 miliarde euro, cu -4,6 % sub nivelul lunii anterioare.



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

Calculul activelor nete ale SIF - 31 IANUARIE 2014 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	253579261	136772986	473915107	358037128	635831862
1.1. Imobilizari necorporale	6713	931082	713156	2469	996
1.2. Imobilizari corporale	4818677	14545495	12311103	8354	13309569
1.3. Imobilizari financiare, din care:	248753871	121296409	460890848	358026305	622521297
1.3.1. Acțiuni cotate	38548796	35815331	155213087	129772693	7867516
1.3.2. Acțiuni necotate	175777760	61292457	239062010	192272429	613692915
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	4161	0	0
1.3.6. Obligatiuni municipale	0	0	0	0	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	34418342	8192877	58886374	9847638	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM; AOPC	0	15243669	7705216	25658285	0
1.3.10. Alte imobilizari financiare	8973	681004	20000	475260	960866
2. Active circulante, din care:	1393968158	1198391513	686876091	873770152	1102781231
2.1. Stocuri	2719	24919	49213	2057	33525
2.2. Creante	659944	167824	1887660	18850130	9935097
2.3. Disponibilitati	26602848	7610530	154705	1649434	112695
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1226169449	1147689599	654327104	746849131	1063496209
2.4.1. Acțiuni cotate	1210476485	954812285	643104099	720651774	1061270006
2.4.2. Acțiuni necotate	0	5923688	0	145374	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	408454	0	95637	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	1048673	3512807	0	0	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	14644291	182895926	11223005	25844409	2226203
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	136438	921198	111938	0
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	16559064	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	123941108	42888892	30454426	106419401	29203705
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	33027	9749	2983	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	170426	146245	97028	41025	94243
5. Total activ	1647717846	1335310745	1160888226	1231848305	1738707336
6. Total datorii	40840747	60786034	95418378	165627133	143526066
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	67708	531690	334335	6091148	7139241
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:	40773039	60254344	87401460	159535985	136386825
6.8.1. Dividende de platit	0	58083145	84682220	147793367	127320655
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	47135026	60119580	2719240	11844543	50170628
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	0	8545	62230320	0	0
8.1. Subvenții pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	0	8545	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1066322805	688511352	828011429	690335932	772618655
9.1. Capital social	54884927	51908959	109214333	80703652	5801657
9.2. Prime legate de capital	0	0	0	0	0
9.3. Diferente din reevaluare	4799772	13454012	9967324	719	10604547
9.4. Rezerve	873121825	380326106	518967017	479304565	571815727
9.5. Rezultatul reportat	85581364	242038537	189601214	131099046	130000237
9.6. Rezultatul exercitiului	47934917	783738	261541	-772049	2184573
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	1154298578	809425511	985660127	867807608	966315349
11. Activul net	1606877099	1274516166	1065469848	1066221172	1595181270
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2,9277	2,4553	0,9756	1,3212	2,7495
14. Numar societati com. din portofoliu	218	118	202	197	69
14.1. Soc.admise la tranzactionare/piata reglementata	106	76	90	93	33
14.2. Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	2	2	3	3	2
14.3. Societati neadmise la tranzactionare	110	40	109	101	34
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	5	42	0

Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:

În luna ianuarie 2014, SIF Transilvania și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 4,43% și respectiv 4,24% din capitalul lor social, în cuantumul de 6.656 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 3.706 tranzacții pe SIF Moldova.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Muntenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 2.666 tranzacții ce au însumat 2,41% din capitalul social.

