

Societățile de Investiții Financiare -SIF- la 30.04.2014

La finele lunii aprilie 2014, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,4 miliarde lei, ceea ce înseamnă o creștere față de luna anterioară cu 1,8%, dar -2,1% în anul 2014. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,45 miliarde euro, cu 2% peste nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se observă diminuare doar la SIF Moldova (-0,85%), în timp ce la celelalte SIF se înregistrează creșteri cuprinse între 0,05% la SIF Banat-Crișana și 5,11% la SIF Oltenia. Pe ansamblul celor patru luni din acest an, toate cele cinci SIF înregistrează diminuări ale activelor nete pornind de la -0,44% la SIF Oltenia și până la -4,68% 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.

Prețurile de închidere au continuat să evolueze pe trendul descendent înregistrat în luna martie, astfel că în luna raportată diminuările pornesc de la -1,05% la SIF Transilvania și ajung la -11,9% la SIF Muntenia. Pe ansamblul anului 2014, toate cele cinci SIF au înregistrat corecții ale prețurilor de închidere, pornind de la -8,01% la SIF Oltenia și până la -23,01% la SIF Transilvania.

Analizând în structura activelor, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF investițiile pe termen scurt au înregistrat o creștere importantă cu 5,9%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF era la finele lunii raportate de 91,3% (90,2% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF a crescut la 62,3%, față de 58,9% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active a fost de 68,2% (65,3% anterior) la finele lunii aprilie.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -1,7% la SIF Banat-Crișana, 14,3% la SIF Moldova, 6,1% la SIF Transilvania, 12,7% la SIF Muntenia și 2,6% la SIF Oltenia.

SIF la 30.04.2014 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat - Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,8496	2,3401	0,9737	1,2691	2,7526
% în luna raportată	0,05	-0,85	1,78	2,95	5,11
% în anul 2014	-1,76	-4,68	-1,09	-3,49	-0,44
Dividend brut pentru anul 2013	0,0	0,0660	0,0	0,0	0,0
Preț închidere finele lunii raportate	1,0800	1,2170	0,5170	0,7115	1,8250
% luna raportată	-5,10	-3,79	-1,05	-11,94	-7,17
% în 2014	-16,41	-17,21	-23,01	-19,33	-8,01
% Prima / discount (-)	-62,10	-47,99	-46,90	-43,94	-33,70
Capitalizare	592.757.209	631.732.029	564.638.103	574.206.480	1.058.802.428
Activ net total	1.563.988.111	1.214.699.711	1.063.402.007	1.024.213.634	1.596.936.808
% în anul 2014	-1,76	-4,68	-1,09	-3,49	-0,44
Rata eficiență financiară %	3,90	10,39	0,21	18,86	1,01
Nr. acțiuni tranzacționate	13.904.660	12.560.393	37.538.230	7.932.889	13.150.258
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	2,53	2,42	3,44	0,98	2,27
Număr tranzacții	3.051	2.130	6.616	1.995	1.933

SIF Banat-Crișana cu 71,4% (71,9% anterior) avea cea mai mare expunere pe acțiunile cotate din categoria investiții pe termen scurt, urmată de SIF Moldova cu 65,8% (53,5% anterior), SIF Muntenia cu 58,3% (52,1% anterior), Oltenia cu 57,7% (58,8% anterior) și SIF Transilvania cu 56,7% (anterior 54,1%), comparativ cu media de 62,3% (58,9% 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 de 4,5 miliarde lei și-au modificat valoarea urcând ușor până la 4,9 miliarde (8,8%) și dețin în total active de 70,7% (66,7% anterior).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii aprilie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 78,9% (78,2% anterior), SIF Banat-Crișana cu 75,0% (74,5% anterior), SIF Muntenia cu 70,3% (64,0% anterior), SIF Moldova 70,0% (57,0% anterior) și SIF Oltenia 62,0% (60,6% anterior).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,19 miliarde lei, și reprezentau 17,3% din total active, la finele lunii raportate erau cu -0,5% sub nivelul anterior, adică 1,18 miliarde lei și cu 17,0% pondere în total active. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 613 milioane lei, iar cea mai mică deținere la SIF Moldova cu 71 milioane lei.

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii aprilie pe ansamblul SIF de 459,3 milioane lei, cu -7,0% sub nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 6,6% în total active. La finele lunii, SIF Moldova cu 261,5 milioane lei, (20,0% din activ), înregistra cea mai mare valoare a deținerilor de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Banat-Crișana cu 96,6 milioane lei (6,1% din activ), SIF Muntenia cu 87,7 milioane lei (6,8% din activ), SIF Transilvania cu 17,2 milioane lei (1,5% din activ) și SIF Oltenia cu dețineri cu pondere sub 0,5% din total active.

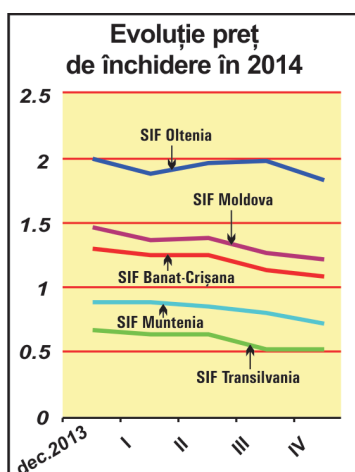
Nivelul de 16,5 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară se păstrează și în luna raportată. De asemenea, ponderea acestor instrumente în total active rămâne de 0,24%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 272,1 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 96,6 milioane lei, adică cu 64,4% sub nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 4,8%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Banat-Crișana cu 2,6%, urmată de SIF Moldova cu 1,7%, SIF Transilvania cu 1,4%, SIF Oltenia cu 0,8% și SIF Muntenia cu 0,02%.

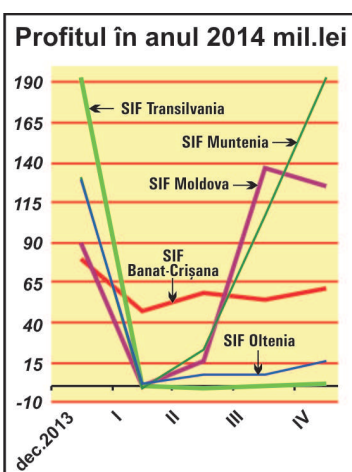
Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate de 0,06 milioane lei (0,47 milioane lei în luna anterioară) și aveau 0,001% pondere în total active. Obligațiunile corporative aveau pe ansamblul SIF valoarea de 90,5 milioane lei (93,5 milioane lei anterior), ceea ce corespunde unei ponderi de 1,3% în total active.

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,4 miliarde lei, adică cu -6,1% mai puțin decât în luna anterioară. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,7 miliarde euro, cu -5,1% sub nivelul lunii anterioare.

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



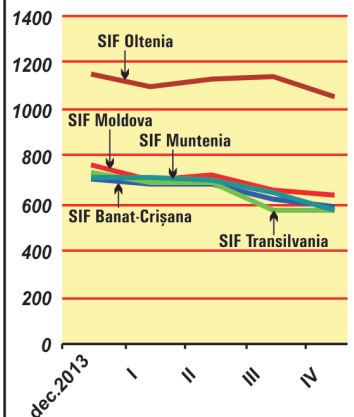
Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



Calculul activelor nete ale SIF - 30 APRILIE 2014 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active immobilizate, din care:	277416352	159975155	465902308	379687779	701840597
1.1. Imobilizări necorporale	11441	997423	748569	2116	804
1.2. Imobilizări corporale	4761742	11298856	12273986	6648	13185357
1.3. Imobilizări financiare, din care:	272643168	147678876	452879753	379679015	688654436
1.3.1. Acțiuni cotate	56650188	55388916	257534310	142627944	74395021
1.3.2. Acțiuni necotate	179932592	65569072	138524189	181855882	613144370
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. Obligațiuni municipale	0	0	0	64332	0
1.3.7. Obligațiuni corporative	36051415	8233795	36404321	9906173	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM /AOPC	0	14033624	6821216	44803106	0
1.3.10. Alte imobilizări financiare	8973	684151	13591556	421577	372341
2. Active circulante, din care:	1298794696	1148690995	690111977	806527852	1025210580
2.1. Stocuri	2247	25194	63830	2014	29553
2.2. Creante	3523379	1171919	7510739	12450558	12458195
2.3. Disponibilități	3142514	601988	83244	61790525	241172
2.4. Investiții financiare pe termen scurt, din care:	1232532743	1123521586	666163333	732071918	998641731
2.4.1. Acțiuni cotate	1135876017	861457558	655522364	691593985	996434855
2.4.2. Acțiuni necotate	0	5396691	188642	120900	0
2.4.3. Obligațiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4. Obligațiuni corporative	0	0	0	0	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM /AOPC	96656725	247474469	10452327	36927805	2206876
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de încasat	0	9162869	0	3429228	0
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	16571510	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	42967821	23356454	16287291	212837	13839929
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	54483	13855	3540	0	0
3. Instrumente financiare derivate	12442632	0	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	156011	270071	234698	45669	232566
5. Total activ	1588809691	1308936222	1156248983	1186261300	1727283743
6. Total datorii	24821580	94228078	92846976	162047666	130346935
6.1. Împrumuturi 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 încasate în contul clienților	0	0	7705683	0	0
6.4. Datorii comerciale	69775	497124	299069	7489263	311322
6.5. Efecte de comerț de plătit	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:	24751805	93730954	84842224	154558403	130035613
6.8.1. Dividende de plătit	0	57517034	84057695	134236042	126822052
7. Provizioane pt. riscuri și cheltuieli	47111614	59963547	62169444	11844543	49528241
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	0	8433	0	0	0
8.1. Subvenții pt. Investiții	0	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	0	8433	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1076371003	805690943	829701060	819150949	783181258
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	4799772	10099696	9990528	719	10510753
9.4. Rezerve	949113343	466374804	518680174	545327260	568465051
9.5. Rezultatul reportat	6506232	151133057	189601212	0	130000361
9.6. Rezultatul exercițiului	61066729	126174427	2214813	193119319	16188522
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	1148304196	959891001	984717480	993043159	963056434
11. Activul net	1563988111	1214699711	1063402007	1024213634	1596936808
12. Număr acțiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitară a activului net	2,8496	2,3401	0,9737	1,2691	2,7526
14. Număr societăți com. din portofoliu	206	112	200	198	68
14.1. Societăți admise la tranzacționare/piata reglementată	94	70	89	95	29
14.2. Societăți admise la tranzacționare/sistem alternativ	2	3	4	3	2
14.3. Societăți neadmise la tranzacționare	110	39	107	100	37
15. Societăți cu situații financiare lipsă	0	0	5	0	0

Capitalizare 2014 (mil. lei)



În luna aprilie 2014, SIF Transilvania și SIF Banat Crișana au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 3,44% și respectiv 2,53% din capitalul lor social, în cuantumul a 6.616 tranzacții realizate pe Transilvania și 3.051 tranzacții pe SIF Banat Crișana.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Oltenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 1.933 tranzacții ce au însumat 2,27% din capitalul social.