

Societățile de Investiții Financiare -SIF- la 31.05.2014

La finele lunii mai 2014, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,7 miliarde lei, ceea ce înseamnă o creștere față de luna anterioară cu 5,1% dar 2,9% în anul 2014. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,5 miliarde euro, cu 5,1% peste nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se observă că toate cele cinci SIF au înregistrat aprecieri, începând cu 2,4% la SIF Muntenia și până la 8,6% la SIF Transilvania. Pe ansamblul celor cinci luni din acest an, cu excepția SIF Muntenia care este încă pe minus (-1,1%) toate cele patru SIF înregistrează creșteri cuprinse în intervalul 0,8% la SIF Moldova și 7,4% la SIF Transilvania.

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 stopat trendul descrescător de până acum și astfel se înregistrează creșteri pe toată linia, pornind de la 1,3% la SIF Oltenia și până la 16% la SIF Transilvania. Pe ansamblul anului 2014 însă, toate cele cinci SIF continuă să înregistreze corecții ale prețurilor de închidere, pornind de la -6,7% la SIF Oltenia și până la -15,3% la SIF Moldova.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au înregistrat o creștere cu 4,7%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF, era la finele lunii raportate de 89,3% (91,3% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF, s-a diminuat până la 60,9% față de 62,3% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active staționează la 68,2% (68,2% anterior) la finele lunii mai.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -0,4% la SIF Banat-Crișana, 3,9% la SIF Moldova, 12,2% la SIF Transilvania, 5,3% la SIF Muntenia și 6,7% la SIF Oltenia.

SIF la 31.05.2014 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,9897	2,4743	1,0574	1,2998	2,8747
% în luna raportată	4,92	5,74	8,60	2,42	4,44
% în anul 2014	3,07	0,79	7,42	-1,15	3,97
Dividend brut pt. anul 2013	0,0	0,0660	0,0	0,0	0,0
Pret închidere finele lunii raportate	1,1320	1,2450	0,6000	0,7920	1,8500
% luna raportată	4,81	2,30	16,05	11,31	1,37
% în 2014	-12,38	-15,31	-10,65	-10,20	-6,75
% Prima / discount (-)	-62,14	-48,68	-43,26	-39,07	-35,64
Capitalizare	621.297.371	646.266.537	655.285.999	639.172.920	1.073.306.571
Activ net total	1.640.908.349	1.284.405.553	1.154.853.849	1.049.022.748	1.667.780.093
% în anul 2014	3,07	0,79	7,42	-1,15	3,97
Rata eficiența financiară %	5,19	13,31	0,78	20,21	3,29
Nr. acțiuni tranzactionate	5,867,110	7,527,372	41,201,715	6,476,408	53,380,097
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	1,07%	1,45%	3,77%	0,80%	9,20%
Numar tranzactii	2.676	3.105	6.111	1.938	3.239

SIF Banat-Crișana cu 68,3%,(71,4% anterior), avea cea mai mare expunere pe acțiunile cotate din categoria investiții pe termen scurt, urmată de SIF Transilvania cu 59,0% (56,7% anterior), SIF Oltenia cu 58,9% (58,8% anterior), Moldova cu 58,6% (65,8% anterior), și SIF Muntenia cu 58,5% (58,3% anterior), comparativ cu media de 60,9% (62,3% 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 4,92 miliarde lei, și-au modificat valoarea urcând ușor până la 4,99 miliarde (1,4%) și dețin o pondere în total active de 68,5% (70,7% 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 78,7% (78,9% anterior), SIF Muntenia cu 72,2% (70,35 anterior), SIF Banat-Crișana cu 70,8% (75,0% anterior), SIF Moldova 62,7% (70,0% anterior) și SIF Oltenia 61,0% (62,0% anterior).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,18 miliarde lei, și reprezentau 17,0% din total active, la finele lunii raportate erau cu 1,6% peste nivelul anterior, adică 1,2 miliarde lei și cu 16,5% pondere în total active. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia unde acestea au valoarea de 0,6 miliarde lei, iar cea mai mică deținere la SIF Moldova cu 0,07 miliarde lei.

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii mai pe ansamblul SIF de 463,8 milioane lei, cu 1,0% peste nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 6,3% (6,6% anterior) în total active. La finele lunii, SIF Moldova cu 273 milioane lei, (19,8% din activ), înregistra cea mai mare valoare a deținerilor de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Banat-Crișana cu 87 milioane lei (5,2% din activ), SIF Muntenia cu 82 milioane lei (6,8% din activ) SIF Transilvania cu 18 milioane lei (1,4% din activ) și SIF Oltenia cu dețineri cu pondere sub 0,5% din total active.

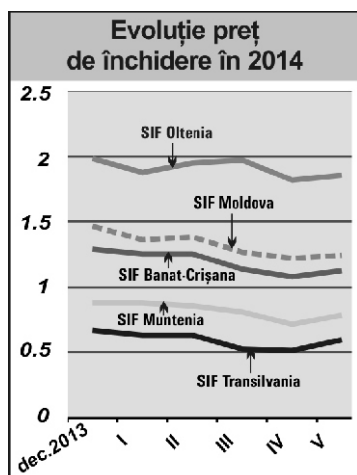
Nivelul de 16,5 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, scade ușor la 16,4 milioane lei (-0,8%) în luna raportată. De asemenea ponderea acestor instrumente în total active coboară la 0,23% de la 0,24%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 96,6 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 126,2 milioane lei, adică cu 30,5% peste nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 4,6%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Moldova cu 4,0%, urmată de SIF Banat-Crișana cu 2,6%, SIF Transilvania cu 1,2%, SIF Oltenia cu 0,6% și SIF Muntenia cu 0,01%.

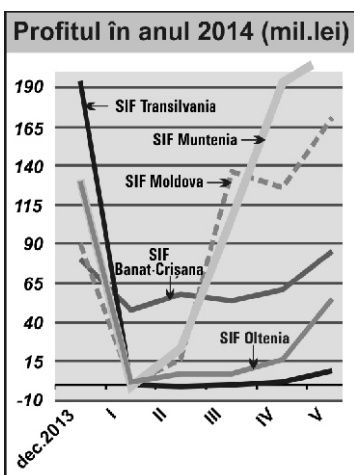
Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF, însumau la finele lunii raportate de 0,47 milioane lei (0,06 milioane lei în luna anterioară) și aveau 0,006% pondere în total active. Obligațiunile corporative aveau pe ansamblul SIF valoarea de 91,8 milioane lei, (90,5 milioane lei anterior), ceea ce corespunde unei ponderi de 1,2% în total active.

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,6 miliarde lei, adică cu 6,2% mai mult decât în luna anterioară. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,8 miliarde euro, cu peste 6,1% peste nivelul lunii anterioare.

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



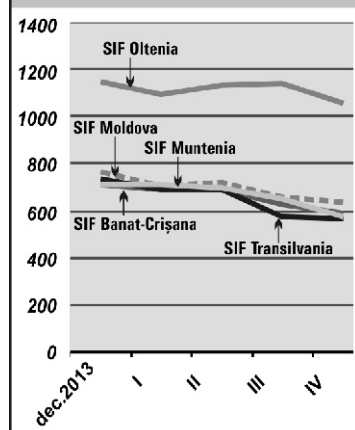
Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



Calculul activelor nete ale SIF - 31 MAI 2014 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	274611315	160379580	469958557	392847522	672553484
1.1. Imobilizari necorporale	11007	1008474	750079	1998	740
1.2. Imobilizari corporale	4741116	11215200	12224458	6080	13140662
1.3. Imobilizari financiare, din care:	269859193	148155906	456984020	392839444	659412082
1.3.1. Actiuni cotate	42132341	56779087	246601747	163350599	38091175
1.3.2. Actiuni necotate	192590903	65910857	144704202	174638435	620142186
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	405311	0	64543	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	35126976	10494834	36397397	9845242	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM :AOPC	0	14112448	7329210	44519048	0
1.3.10. Alte imobilizari financiare	8973	453369	21947303	421577	1178721
2. Active circulante, din care:	1380022006	1224970989	777229379	799349994	1132006280
2.1. Stocuri	2230	18912	61647	3237	30755
2.2. Creante	64529782	1335229	13879763	12177685	54976572
2.3. Disponibilitati	28029058	258889	176322	15574951	258852
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1227644938	1167417401	747429759	771434951	1065595412
2.4.1. Actiuni cotate	1140407703	812177736	736076098	697701949	1063311707
2.4.2. Actiuni necotate	0	5323211	165061	120855	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	0	0	0	0	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM :AOPC	87237235	259676363	11188600	37508867	2283705
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	90240092	0	36103280	0
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	16441404	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	43328350	55929544	15679469	159169	11144689
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	46235	11013	2419	0	0
3. Instrumente financiare derivate	14540316	0	0	0	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	112674	242415	271952	20417	209217
5. Total activ	1669286312	1385592984	1247459888	1192217933	1804768981
6. Total datorii	28377962	101179035	92606039	143195186	136988888
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	7714683	0	0
6.4. Datorii comerciale	25287	440655	254554	5980784	284984
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:	28352675	100738380	84636802	137214401	136703904
6.8.1. Dividende de platit	0	57433681	83884445	134048231	127126513
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	47111614	52595296	62494062	11844543	48761853
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	0	8396	0	0	0
8.1. Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2. Venituri inregistrate in avans	0	8396	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1089454016	852026945	838262677	840693938	823251776
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	4799772	10105492	9990528	719	10480518
9.4. Rezerve	938114501	467964451	520393885	547938076	569933574
9.5. Rezultatul reportat	6506232	151133057	189601212	0	130000361
9.6. Rezultatul exercitiului	85148584	170914986	9062719	212051491	54820752
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	1164943592	1005809672	993362778	995733666	1009002517
11. Activul net	1640908349	1284405553	1154853849	1049022748	1667780093
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2,9897	2,4743	1,0574	1,2998	2,8747
14. Numar societati com. din portofoliu	201	110	198	198	68
14.1. Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	89	68	89	95	32
14.2. Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	2	3	4	3	2
14.3. Societati neadmise la tranzactionare	110	39	105	100	34
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	4	40	0

Capitalizare 2014 (mil. lei)



În luna mai 2014, SIF Oltenia și SIF Transilvania au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 9,20% și respectiv 3,77% din capitalul lor social, în cuantumul a 3.239 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 6.111 tranzacții pe SIF Transilvania.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Muntenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 1.938 tranzacții ce au însumat 0,80% din capitalul social.