

Societățile de Investiții Financiare -SIF- la 30.06.2014

La finele lunii iunie 2014, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de peste 6,8 miliarde lei, ceea ce înseamnă o creștere față de luna anterioară cu 1,3% și 4,2% în anul 2014. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,5 miliarde €, cu 1,3% peste nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se observă că trei dintre cele cinci SIF au înregistrat aprecieri astfel: SIF Moldova cu 5,12%, SIF Oltenia cu 3,10% și SIF Transilvania cu 0,1%, iar celelalte două, scăderi: SIF Banat-Crișana cu -0,66% și SIF Muntenia cu -1,80%. Pe ansamblul celor șase luni din acest an, cu excepția SIF Muntenia, care este pe minus (-2,9%), toate celelalte patru SIF înregistrează creșteri cuprinse în intervalul 2,4% la SIF Banat-Crișana și 7,5% 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 patru din cele cinci SIF, excepție făcând SIF Transilvania, care a făcut în iunie o majorare de capital și dublare a numărului de acțiuni. Dacă ținem cont că factorul de multiplicare a fost 2, atunci, comparativ cu luna anterioară, VUAN ar fi cu 0,1% mai mare.

Cu excepția SIF Transilvania, care a trecut printr-o majorare de capital, prețurile de închidere înregistrează în luna iunie creșteri pe toată linia, pornind de la 2,2% la SIF Oltenia și până la 9,2% la SIF Moldova. Pe ansamblul anului 2014, însă, toate cele cinci SIF continuă să înregistreze corecții ale prețurilor de închidere, pornind de la -4,7%, la SIF Oltenia, și până la -7,4% la SIF Moldova.

Analizând în structură activele, se poate observa că, în luna raportată, pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au înregistrat o ușoară contracție cu -0,9%. Ponderea acțiunilor cotate, din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF, era, la finele lunii raportate, de 88,0% (89,3% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF s-a diminuat până la 58,4% față de 60,9% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active ajunge la 66,4% (68,2% anterior) la finele lunii iunie.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -3,4% la SIF Banat-Crișana, 3,0% la SIF Moldova, 1,6% la SIF Transilvania, -9,8% la SIF Muntenia și 2,5% la SIF Oltenia.

SIF la 30.06.2014 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,9700	2,6009	0,5291*	1,2765	2,9637
% în luna raportată	-0,66	5,12	-49,97*	-1,80	3,10
% în anul 2014	2,39	5,95	-46,26*	-2,93	7,20
Dividend brut pt. anul 2013	0,0	0,0660	0,0	0,0	0,0
Pret închidere finele lunii raportate	1,2040	1,3600	0,3100	0,8400	1,8910
% luna raportată	6,36	9,24	-48,33	6,06	2,22
% în 2014	-6,81	-7,48	-53,83	-4,76	-4,69
% Prima / discount (-)	-59,46	-47,71	-44,41	-34,19	-36,19
Capitalizare	660.814.519	705.961.840	338.564.433	677.910.673	1.097.093.365
Activ net total	1.630.067.364	1.350.120.639	1.155.617.410	1.030.169.131	1.719.442.011
% în anul 2014	2,39	5,95	7,49	-2,93	7,20
Rata eficiența financiară %	9,23	13,49	0,73	20,54	3,50
Nr. acțiuni tranzacționate	7.102.574	36.742.915	51.401.269	22.236.948	4.880.472
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	1,29%	7,08%	2,35%	2,76%	0,84%
Numar tranzacții	2.355	2.535	5.736	1.712	2.670

*SIF Transilvania a făcut majorare de capital

SIF Banat-Crișana cu 62,4%, (68,3% ant.) avea cea mai mare expunere pe acțiunile cotate din categoria investiții pe termen scurt, urmată de SIF Transilvania cu 59,8% (59,0% ant.), SIF Moldova cu 58,7% (58,6 %ant.), SIF Oltenia cu 58,1% (58,9% ant.) și SIF Muntenia cu 51,6% (58,5% ant.), comparativ cu media de 58,4% (60,9% 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 de 4,99 miliarde lei, și-au modificat valoarea, scăzând ușor până la 4,93 miliarde (-1,3%) și dețin în pondere în total active de 67,3% (68,5% ant.).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii iunie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 79,0% (78,7% ant.), SIF Banat-Crișana cu 65,9% (70,8% ant.), SIF Muntenia cu 64,9% (72,2 ant.), SIF Moldova 63,8% (62,7% ant.) și SIF Oltenia 61,2% (61,0% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,2 miliarde lei și reprezentau 16,5% din total active, la finele lunii raportate erau cu 0,01% peste nivelul anterior, adică 1,2 miliarde lei și cu 16,2% 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 0,06 miliarde lei.

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii iunie pe ansamblul SIF de 564,8 milioane lei, cu 21,7% peste nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 7,6% (6,3% ant.) în total active. La finele lunii, SIF Moldova, cu 285 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 141 milioane lei (8,4% din activ), SIF Muntenia cu 116 milioane lei (9,8% din activ) SIF Transilvania cu 19 milioane lei (1,5% din activ) și SIF Oltenia cu dețineri cu pondere sub 0,5% din total active.

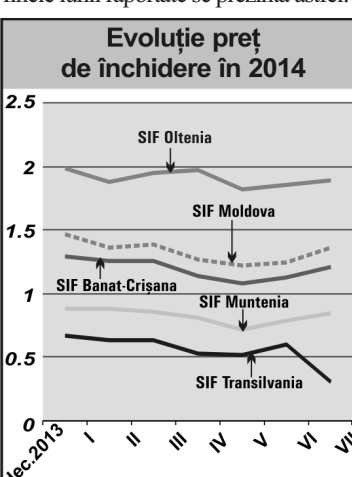
Nivelul de 16,44 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară urcă ușor la 16,46 milioane lei (0,1%) în luna raportată. De asemenea, ponderea acestor instrumente în total active coboară la 0,22%, de la 0,23%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 126,2 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor s-a dublat, ajungând la finele lui iunie la 255,3 milioane lei, adică cu 102,2% peste nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 4,5%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Banat-Crișana, cu 4,1%, urmată de SIF Muntenia, cu 4,0%, SIF Moldova cu 3,9%, SIF Oltenia cu 3,0% și SIF Transilvania cu 1,3%.

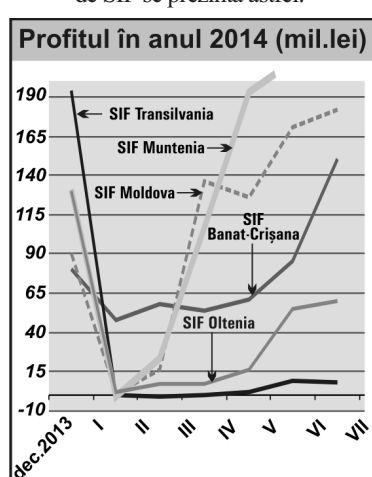
Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau, la finele lunii raportate, 0,43 milioane lei (0,47 milioane lei în luna anterioară) și aveau 0,006% pondere în total active. Obligațiunile corporative aveau pe ansamblul SIF valoarea de 81,3 milioane lei, (91,8 milioane lei ant.), ceea ce corespunde unei ponderi de 1,1% 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,

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



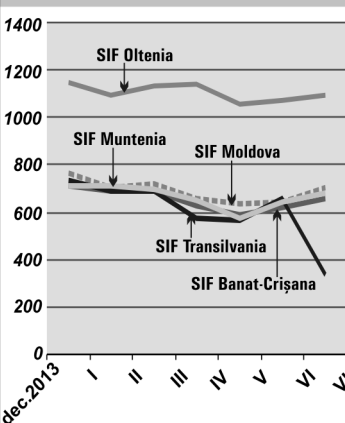
Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



Calculul activelor nete ale SIF - 30 Iunie 2014 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	293931813	175846547	461816755	397731773	701436617
1.1. Imobilizari necorporale	10769	992706	786757	1881	676
1.2. Imobilizari corporale	4731909	11131664	12162594	385030	13225754
1.3. Imobilizari financiare, din care:	289189135	163722177	448867404	397344862	688210187
1.3.1. Actiuni cotate	59192283	74372562	239789037	158490615	56801222
1.3.2. Actiuni necotate	196777421	63616932	145017429	169341354	630166529
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	147770	0	32849	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	33210457	10530168	36474722	1127359	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	0	14646378	7554086	67926964	0
1.3.10. Alte imobilizari financiare	8973	408367	19807969	425720	1242436
2. Active circulante, din care:	1361481329	1266630759	786294000	792325013	1174234519
2.1. Stocuri	2239	23888	60903	3220	34458
2.2. Creante	46197880	2637737	9583212	12334404	24561195
2.3. Disponibilitati	45017930	4577075	176134	13447057	184608
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1185020111	1202297406	759245024	695388573	1092696569
2.4.1. Actiuni cotate	1043650457	847142976	747336162	614758988	1090379591
2.4.2. Actiuni necotate	0	544235	169778	401	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	257826	0	0	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	0	0	0	0	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	141369655	270569629	11739084	48751458	2316978
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	83782738	0	31877727	0
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	15400000	0
2.6. Titluri de stat	16462364	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	68750196	56854503	17226308	55751758	56757689
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	30609	240151	2419	0	0
3. Instrumente financiare derivate	15870002	0	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	101294	189015	234206	22548	172020
5. Total activ	1671384438	1442666322	1248344961	1190079333	1875843156
6. Total datorii	41317075	92537325	92727551	159910202	156401145
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	7723683	0	0
6.4. Datorii comerciale	122801	514991	320372	1963014	18861251
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:	41194274	92022334	84683496	157947187	137539894
6.8.1. Dividende de platit	0	48178260	83743015	133870375	127068255
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	46428642	52596992	62486838	10307189	48623578
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	0	8358	0	0	0
8.1. Subvenții pt. Investiții	0	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	0	8358	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1136567045	870961615	837635841	838793977	828040230
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	10111288	9990528	719	10450284
9.4. Rezerve	919988551	475690359	600742838	546544168	569459667
9.5. Rezultatul reportat	6506232	151133057	0	0	130000361
9.6. Rezultatul exercitiului	150387563	182117952	8473809	211545439	60113347
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	1224312762	1016104290	992850230	1009011368	1033064953
11. Activul net	1630067364	1350120639	1155617410	1030169131	1719442011
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2,9700	2,6009	0,5291	1,2765	2,9637
14. Numar societati com. din portofoliu	200	111	196	197	68
14.1. Soc. admise la tranzactionare/piata reglementata	88	69	87	95	30
14.2. Soc. admise la tranzactionare/sistem alternativ	2	2	4	2	2
14.3. Societati neadmise la tranzactionare	110	40	105	100	36
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	3	39	0

Capitalizare 2014 (mil. lei)



cu peste 6,1% peste nivelul lunii anterioare.

În luna iunie 2014, SIF Moldova și SIF Muntenia au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 7,08% și respectiv 2,76% din capitalul lor social, în cuantumul a 2.535 tranzacții realizate pe SIF Moldova și 1.712 tranzacții pe SIF Muntenia.

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

ADRIAN TUDOSE, AA