

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.07.2014

La finele lunii iulie 2014, nivelul cumulat al activelor nete SIF a fost de 6,7 miliarde lei, cu -2,4% mai mic decât nivelul înregistrat în luna anterioară, dar cu 1,7% creștere în anul 2014. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,5 miliarde euro, cu -1,7 % sub nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se observă că doar SIF Moldova cu 0,96% înregistrează creștere, în timp ce celelalte patru SIF, înregistrează diminuări de active nete astfel: SIF Transilvania -6,9%, SIF Oltenia cu -3,42%, SIF Banat Crișana cu -2,43% și SIF Muntenia cu -0,14%. Pe ansamblul celor șapte luni din acest an, doar SIF Moldova cu 6,97%, SIF Oltenia cu 3,53% și SIF Transilvania cu 0,07%, înregistrează creșteri de activ.

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.

Cu excepția SIF Muntenia la care prețul de închidere nu s-a modificat față de cel din luna anterioară, la celelalte SIF se înregistrează în luna iulie creșteri pornind de la 3,5% la SIF Transilvania și până la 0,79% la SIF Oltenia. Pe ansamblul anului 2014 însă, toate cele cinci SIF continuă să înregistreze corecții ale prețurilor de închidere, pornind de la -3,9% la SIF Oltenia și până la -52,2% la SIF Transilvania.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au înregistrat, ca și luna anterioară, o ușoară contracție cu -0,2%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF, era la finele lunii raportate de 90,1% (88,0% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF, a urcat până la 61,1% față de 58,4% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active ajunge la 67,8% (66,4% anterior) la finele lunii iulie.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -2,2% la SIF Banat-Crișana, -1,6% la SIF Moldova, -9,1% la SIF Transilvania, 3,0% la SIF Muntenia și 7,8% la SIF Oltenia.

SIF la 31.07.2014 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,8977	2,6260	0,4925*	1,2747	2,8624
% în luna raportată	-2,43	0,96	-6,97*	-1,80	-3,42
% în anul 2014	-0,10	6,97	-49,97*	-3,06	3,53
Dividend brut pt. anul 2013	0,0	0,0660	0,0	0,0	0,1600
Preț închidere finele lunii raportate	1,2340	1,3800	0,3210	0,8400	1,9060
% luna raportată	2,49	1,47	3,55	0,00	0,79
% în 2014	-4,49	-6,12	-52,20	-4,76	-3,93
% Prima / discount (-)	-57,41	-47,45	-34,83	-34,10	-33,41
Capitalizare	677.249.997	716.343.631	350.578.010	677.910.673	1.105.795.851
Activ net total	1.590.393.653	1.363.143.295	1.075.829.767	1.028.712.665	1.660.648.386
% în anul 2014	-0,10	6,97	-49,97*	-3,06	3,53
Rata eficiență financiară %	9,31	13,96	0,83	20,25	3,63
Nr. acțiuni tranzacționate	13.637.666	18.338.608	108.184.705	9.324.918	39.478.242
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	2,48%	3,53%	4,95%	1,16%	6,80%
Număr tranzacții	3.492	3.573	6.782	2.245	5.178

*SIF Transilvania a făcut în luna iunie majorare de capital cu factor de multiplicare 2;

SIF Moldova cu 63,2% (58,7% ant.) avea cea mai mare expunere pe acțiunile cotate din categoria investiții pe termen scurt, urmată de SIF Banat-Crișana cu 62,9% (62,4% anterior), SIF Oltenia cu 62,4% (58,1% anterior), SIF Transilvania cu 58,0% (59,8% anterior) și SIF Muntenia cu 57,1% (51,6% anterior), comparativ cu media de 61,1% (58,4% 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 4,93 miliarde lei, și-au modificat valoarea urcând ușor până la 5,02 miliarde (0,5%) și dețin o pondere în total active de 69,2% (67,3% anterior).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii iulie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 78,0% (79,0% anterior), SIF Moldova 69,9% (63,9% anterior), SIF Muntenia cu 68,9% (74,9 anterior), SIF Banat-Crișana cu 67,5% (65,9% anterior) și SIF Oltenia 64,7% (61,2% anterior).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,2 miliarde lei, și reprezentau 16,1% din total active, la finele lunii raportate erau cu -0,6% sub nivelul anterior, adică 1,1 miliard de 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 0,06 miliarde lei.

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii iulie pe ansamblul SIF de 570,1 milioane lei, cu 1,0% peste nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 7,8% (7,6% anterior) în total active. La finele lunii, SIF Moldova cu 283 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 143 milioane lei (8,8% din activ), SIF Muntenia cu 122 milioane lei (10,5% din activ) SIF Transilvania cu 19 milioane lei (1,6% din activ) și SIF Oltenia cu dețineri cu pondere sub 0,5% din total active.

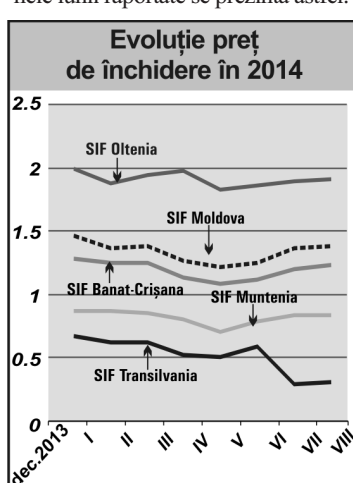
Nivelul de 16,46 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, a scăzut la 15,89 milioane lei (-3,4%) în luna raportată. De asemenea ponderea acestor instrumente în total active coboară la 0,22% de la 0,23%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 255,3 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor s-a diminuat până la 156,1 milioane lei, adică -38,8% sub 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 Banat - Crișana cu 3,7%, urmată de SIF Moldova cu 3,3%, SIF Transilvania cu 1,6%, SIF Oltenia cu 1,5% și SIF Muntenia cu 0,01%.

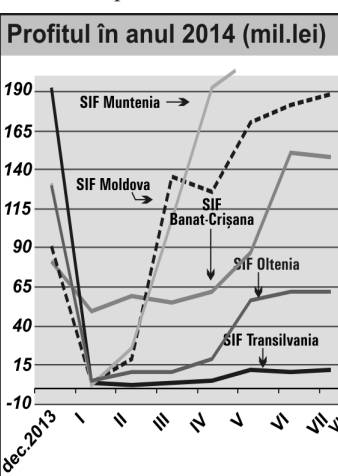
Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF, însumau la finele lunii raportate de 0,44 milioane lei (0,43 milioane lei în luna anterioară) și aveau 0,006% pondere în total active. Obligațiunile corporative aveau pe ansamblul SIF valoarea de 81,6 milioane lei, (81,3 milioane lei anterior), ceea ce corespunde unei ponderi de 1,1% în total active.

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,5 miliarde lei, adică cu 1,4% mai mult decât în luna anterioară. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,79 miliarde euro, cu peste 0,6 % peste nivelul lunii anterioare.

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

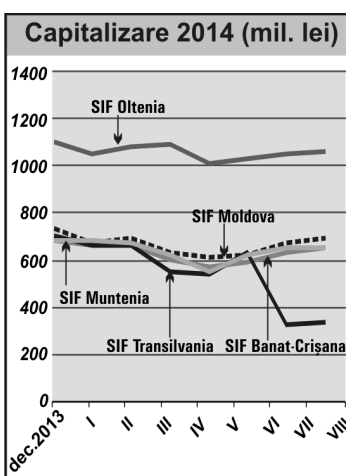


Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



Calculul activelor nete ale SIF - 31 IULIE 2014 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	325489328	193873562	451260884	383003694	662379088
1.1. Imobilizari necorporale	10531	960590	765242	1763	612
1.2. Imobilizari corporale	4710966	11048127	12115727	379191	13180674
1.3. Imobilizari financiare, din care:	320767830	181864845	438379915	382622740	649197802
1.3.1. Actiuni cotate	75229016	94964761	233405414	137354484	42445267
1.3.2. Actiuni necotate	212255322	63346380	145081382	169674483	606406764
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	148161	0	32944	0
1.3.7 Obligatiuni corporative	33274519	8064901	36572607	1105014	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC	0	14931903	7602536	74029094	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	8973	408739	15713815	426720	345771
2. Active circulante, din care:	1272614475	1237118398	716717887	785152139	1220795434
2.1. Stocuri	2239	20759	65033	3203	36339
2.2. Creante	14660332	5207548	7752548	12302801	13546354
2.3. Disponibilitati	23020394	1764399	175869	56089677	196512
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1158229860	1182846236	689633449	716624116	1178166779
2.4.1. Actiuni cotate	1015102867	905593386	677958543	667493655	1175904379
2.4.2. Actiuni necotate	0	535800	169778	356	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	258970	0	0	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	0	2601672	0	0	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	143126993	268075362	11505128	48557913	2262400
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	5781046	0	572191	0
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	15898818	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	60774360	47259772	19088569	132342	28849450
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	28472	19685	2419	0	0
3. Instrumente financiare derivate	15816034	0	0	0	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	132341	211198	229346	43410	162604
5. Total activ	1614052178	1431203158	1168208117	1168199244	1883337126
6. Total datorii	23658524	68051542	92378350	139486578	222688740
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	7728783	0	0
6.4 Datorii comerciale	66715	453907	310492	1916960	1799299
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:	23591809	73999639	84339075	137569618	220889441
6.8.1 Dividende de platit	0	61103691	83609275	133631060	219412103
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	48981209	57667350	62386846	18169497	49251420
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	0	8321	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri inregistrate in avans	0	8321	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1149224380	907841235	837569108	844863838	734733060
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	10117084	9990528	719	10420050
9.4 Rezerve	934888318	504349577	600217880	555842609	606035607
9.5 Rezultatul reportat	6506232	151133057	0	0	299
9.6 Rezultatul exercitiului	148145131	190332558	8932034	208316859	60260533
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	1221864113	1033568448	992334304	1002519914	1006673220
11. Activul net	1590393653	1363143295	1075829767	1028712665	1660648386
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2,8977	2,6260	0,4925	1,2747	2,8624
14. Numar societati com. din portofoliu	197	106	196	195	68
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	84	65	88	93	30
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	2	2	4	2	2
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	111	39	104	100	36
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	2	39	0



În luna iulie 2014, SIF Oltenia și SIF Transilvania au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 6,80% și respectiv 4,95% din capitalul lor social, în cantumul a 5.178 tranzații realizate pe SIF Oltenia și 6.782 tranzații pe SIF Transilvania. Din punct de vedere al numărului de tranzații realizate, SIF Muntenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 2.245 tranzații ce au însumat 1,16% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF