

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.08.2014

La finele lunii august 2014, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,6 miliarde lei, cu -1,2% mai mic decât nivelul înregistrat în luna anterioară, dar cu 0,4% creștere în anul 2014. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,5 miliarde euro, cu -1,1% sub nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se observă că doar SIF Muntenia cu 0,76% înregistrează creștere, în timp ce celelalte patru SIF înregistrează diminuări de active nete astfel: SIF Moldova -2,8%, SIF Transilvania -2,0%, SIF Oltenia cu -1,8% și SIF Banat-Crișana cu -0,05%. Pe ansamblul celor opt luni din acest an, doar SIF Moldova cu 3,9%, SIF Oltenia cu 1,6%, 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 toate cele cinci SIF.

Privind evoluția prețurilor de închidere, se poate constata că la finele lunii august, comparativ cu luna anterioară, doar SIF Banat-Crișana cu 1,78% și SIF Moldova cu 8,33% înregistrează aprecieri ale prețurilor de închidere. La celelalte trei SIF, evoluția a fost una negativă, deprecierea situându-se în intervalul -0,24% la SIF Muntenia și până la -8,44% la SIF Transilvania. Pe ansamblul anului 2014 însă, cu excepția SIF Moldova care înregistrează o creștere cu 1,7%, celelalte SIF continuă să înregistreze corecții ale prețurilor de închidere, pornind de la -2,7% la SIF Banat-Crișana și până la -12,2% la SIF Transilvania.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au înregistrat o ușoară apreciere cu 0,5%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF era la finele lunii raportate de 89,9% (90,1% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF a urcat până la 62,0%, față de 61,1% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active ajunge la 69,0% (67,8% anterior) la finele lunii august.

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

SIF la 31.08.2014 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,8962	2,5527	0,4823*	1,2844	2,8101
% în luna raportată	-0,05	-2,79	-2,07	0,76	-1,83
% în anul 2014	-0,15	3,99	-1,96	-2,33	1,64
Dividend brut pt. anul 2013	0,0	0,0660	0,0	0,0	0,1600
Pret închidere finele lunii raportate	1,2560	1,4950	0,2939	0,8380	1,8360
% luna raportată	1,78	8,33	-8,44	-0,24	-3,67
% în 2014	-2,79	1,70	-12,27	-4,99	-7,46
% Prima / discount (-)	-56,63	-41,43	-39,07	-34,75	-34,66
Capitalizare	689.354.681	776.038.934	320.980.925	676.296.600	1.065.184.251
Activ net total	1.589.554.246	1.325.070.495	1.053.567.176	1.036.537.377	1.630.307.498
% în anul 2014	-0,15	3,99	-1,96	-2,33	1,64
Rata eficiența financiară %	9,39	14,81	1,19	21,55	3,68
Nr. acțiuni tranzactionate	13.465.759	30.865.769	60.627.541	3.379.813	9.119.059
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	2,5%	5,9%	2,78%	0,42%	1,57%
Numar tranzactii	2.636	3.203	5.033	1.723	4.024

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

SIF Moldova cu 65,8% (63,2% anterior) avea cea mai mare expunere pe acțiunile cotate din categoria investiții pe termen scurt, urmată de SIF Banat-Crișana cu 65,6% (62,9% anterior), SIF Oltenia cu 61,4% (62,4% anterior), SIF Transilvania cu 58,7% (58,0% anterior) și SIF Muntenia cu 56,9% (56,1% anterior), comparativ cu media de 62,0% (61,1% 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 5,02 miliarde lei și-au păstrat valoarea de 5,02 miliarde și dețin o pondere în total active de 70,1% (69,2% anterior).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii august se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 76,7% (78,0% anterior), SIF Moldova 68,2% (69,9% anterior), SIF Banat-Crișana 68,15% (64,5% anterior), SIF Muntenia cu 67,3% (68,9 anterior) și SIF Oltenia 64,3% (64,7% anterior).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,19 miliarde lei, și reprezentau 16,1% din total active, la finele lunii raportate erau cu -0,3% sub nivelul anterior, și cu 16,6% 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 august pe ansamblul SIF de 595,3 milioane lei, cu 4,4% peste nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 8,3% (7,8% anterior) în total active. La finele lunii, SIF Moldova cu 288 milioane lei, (20,8% din activ) înregistra cea mai mare valoare a deținerilor de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Banat-Crișana cu 145 milioane lei (9,0% din activ), SIF Muntenia cu 138 milioane lei (11,7% din activ) SIF Transilvania cu 20 milioane lei (1,7% din activ) și SIF Oltenia cu deținere cu pondere sub 0,5% din total active.

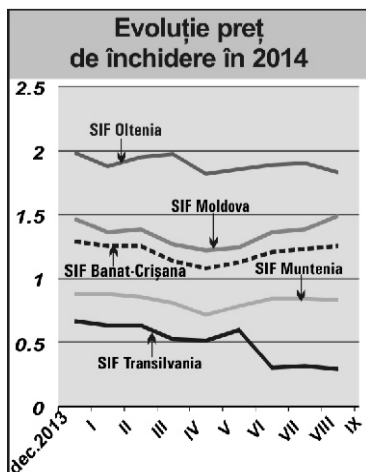
Nivelul de 15,89 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară a crescut la 15,93 milioane lei (0,2%) în luna raportată. De asemenea, ponderea acestor instrumente în total active rămâne la 0,22%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 156,1 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 154,0 milioane lei, adică -1,3% 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 și SIF Moldova, ambele cu 3,4%, SIF Transilvania cu 1,8%, SIF Oltenia cu 1,5% și SIF Muntenia cu 0,01%.

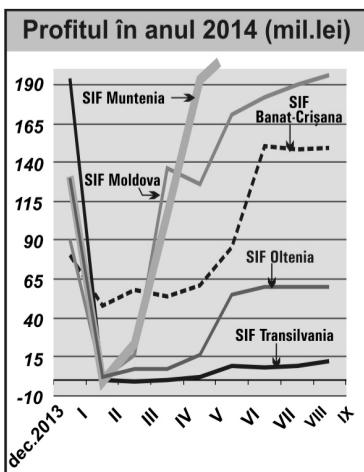
Obligațiile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 0,43 milioane lei (0,44 milioane lei în luna anterioară) și aveau 0,006% pondere în total active. Obligațiile corporative aveau pe ansamblul SIF valoarea de 81,8 milioane lei, (81,6 milioane lei anterior), ceea ce corespunde 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 la fel cu cel din luna anterioară. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,79 miliarde euro, cu 0,1% peste nivelul lunii anterioare.

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



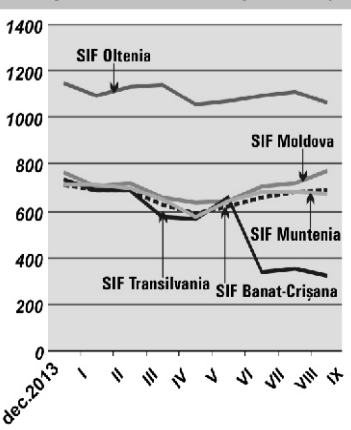
Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



Calculul activelor nete ale SIF - 31 august 2014 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	286454650	129984556	422498480	382634937	677305867
1.1. Imobilizari necorporale	10294	924329	744296	1646	548
1.2. Imobilizari corporale	4692627	10964696	12062629	373351	13135614
1.3. Imobilizari financiare, din care:	281751729	118095531	409691555	382259940	664169705
1.3.1. Actiuni cotate	40486565	32440057	205823595	122409893	54059061
1.3.2. Actiuni necotate	207784821	59323762	140894422	169612055	609764553
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	405700	0	33033	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	33471369	10517380	36705862	1109272	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	0	14999515	7549700	89075025	0
1.3.10. Alte imobilizari financiare	8973	409117	18713815	20661	346091
2. Active circulante, din care:	1310937668	1258276160	720000093	793073325	1173721797
2.1. Stocuri	2239	22388	65799	3186	34735
2.2. Creante	7457160	4701523	13811836	12336116	6113084
2.3. Disponibilitati	26878546	3198410	577933	59074483	263874
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1204243868	1202329038	684207356	721532007	1139083450
2.4.1. Actiuni cotate	1058548864	914343295	671605160	669317947	1136776578
2.4.2. Actiuni necotate	0	5153186	94321	120989	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	145695005	273725345	12507875	49443290	2306872
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	9107212	0	2649781	0
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	15937031	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	56366714	48011421	21334750	127532	28226654
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	52111	13380	2419	0	0
3. Instrumente financiare derivate	15657888	0	0	0	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	86856	158569	211271	26950	141282
5. Total activ	1613137062	1388419286	1142709844	1175735211	1851168946
6. Total datorii	23582817	63340507	85190274	139197834	220861448
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	218216	0	0
6.4. Datorii comerciale	26982	488526	280176	1823158	59505
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:	23555835	62731981	84691882	137374676	220801943
6.8.1. Dividende de platit	0	57950674	83475979	133436279	219346631
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	49952221	57550056	62295665	18169497	49498871
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	0	8284	3952394	0	0
8.1. Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2. Venituri inregistrate in avans	0	8284	3952394	0	0
9. Capital propriu din care:	1155395424	909680549	840717036	860173821	734114627
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	10122880	9968378	719	10389815
9.4. Rezerve	939992607	500279615	599761331	556112736	605772260
9.5. Rezultatul reportat	6506232	151133057	0	0	299
9.6. Rezultatul exercitiului	149211887	196236038	12558661	223356714	59935682
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	1228930462	1030579396	992155369	1017541152	1004474946
11. Activul net	1589554246	1325070495	1053567176	1036537377	1630307498
12. Numar acțiuni emise	548849268	519089588	2184286664	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2,8962	2,5527	0,4823	1,2844	2,8101
14. Numar societati com. din portofoliu	195	107	197	193	67
14.1. Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	83	63	90	89	28
14.2. Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	2	3	4	3	2
14.3. Societati neadmise la tranzactionare	110	41	103	101	37
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	1	41	0

Capitalizare 2014 (mil. lei)



În luna august 2014, SIF Moldova și SIF Transilvania au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare dintre ele 5,90% și respectiv 2,78% din capitalul lor social, în cuantumul a 3.203 tranzacții realizate pe SIF Moldova și 5.033 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 1.723 tranzacții ce au însumat 0,42% din capitalul social.