

# Societățile de Investiții Financiare

## - SIF- la 31.01.2015

La finele lunii ianuarie 2015, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,51 miliarde lei, adică -1,0% față de nivelul înregistrat în luna anterioară. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,46 miliarde euro, cu -0,9% sub nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se observă că doar SIF Oltenia a înregistrat o creștere negativă, în timp ce celelalte SIF au înregistrat creșteri de active nete în luna ianuarie, cuprinse în intervalul 0,9% (SIF Muntenia) și 2,6% 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.

Urmărind evoluția prețurilor de închidere, se poate constata că la finele lunii ianuarie, comparativ cu luna anterioară, SIF Muntenia, cu -2,38%, și SIF Oltenia, cu -0,6%, înregistrează corecții ale prețurilor de închidere, în timp ce celelalte trei SIF au înregistrat aprecieri cuprinse în intervalul 1,0%, la SIF Banat-Crișana, și 3,5%, la SIF Transilvania.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au înregistrat o apreciere cu 1,5% față de luna anterioară. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt, pe ansamblul SIF, era la finele lunii raportate de 88,9% (88,6% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF a crescut până la 61,1% față de 60,6% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active ajunge la 68,7% (68,4% anterior) la finele lunii raportate.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 0,5% la SIF Banat-Crișana, 2,0% la SIF Moldova, 1,7% la SIF Transilvania, 4,3% la SIF Muntenia și 0,2% la SIF Oltenia.

SIF la 31.01.2015 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
<b>Val. unit. activ net</b>	<b>2,9521</b>	<b>2,6367</b>	<b>0,5010</b>	<b>1,2709</b>	<b>2,4233</b>
% în luna raportată	1,01	1,11	2,68	0,95	-8,92
% în anul 2015	1,01	1,11	2,68	0,95	-8,92
<b>Profit/actiune (esti- mat la 31.12.2014)</b>	<b>0,2592</b>	<b>0,4432</b>	<b>0,0252</b>	<b>0,2041</b>	<b>0,1636</b>
<b>Pret închidere finele lunii raportate</b>	<b>1,3170</b>	<b>1,6350</b>	<b>0,2550</b>	<b>0,8600</b>	<b>1,6600</b>
% luna raportată	1,07	2,77	3,57	-2,38	-0,60
% în 2015	1,07	2,77	3,57	-2,38	-0,60
<b>% Prima / discount (-)</b>	<b>-55,39</b>	<b>-37,99</b>	<b>-49,10</b>	<b>-32,33</b>	<b>-31,50</b>
<b>Capitalizare</b>	<b>722.834.486</b>	<b>848.711.476</b>	<b>556.993.099</b>	<b>694.051.403</b>	<b>963.075.085</b>
<b>Activ net total</b>	<b>1.620.257.518</b>	<b>1.368.694.947</b>	<b>1.094.344.341</b>	<b>1.025.685.233</b>	<b>1.405.912.617</b>
% în anul 2015	1,01	1,11	2,68	0,95	-8,92
<b>Rata eficiența financiară %</b>	<b>0,94</b>	<b>0,16</b>	<b>1,54</b>	<b>1,16</b>	<b>0,04</b>
<b>Nr. acțiuni tranzactionate</b>	<b>14.576.576</b>	<b>22.024.115</b>	<b>48.408.588</b>	<b>19.471.530</b>	<b>19.645.771</b>
<b>% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.</b>	<b>2,66</b>	<b>4,24</b>	<b>4,43</b>	<b>2,41</b>	<b>2,43</b>
<b>Numar tranzactii</b>	<b>3.870</b>	<b>3.706</b>	<b>7.616</b>	<b>2.666</b>	<b>3.379</b>

SIF Oltenia, cu 66,5% (65,2% anterior), avea cea mai mare expunere pe acțiunile cotate din categoria investițiilor pe termen scurt, urmată fiind de SIF Banat-Crișana cu 65,1% (66,1% anterior), SIF Moldova cu 63,2% (61,4% anterior), SIF Transilvania cu 55,2% (56,0% anterior) și SIF Muntenia cu 51,7% (50,0% anterior), comparativ cu media de 61,1% (60,6% 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 4,65 miliarde lei, și-au crescut valoarea (2,0%) până la 4,75 miliarde și dețin o pondere în total active de 67,5% (66,8% anterior).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii ianuarie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 75,2% (75,6% anterior), SIF Banat-Crișana 67,4% (67,7%), SIF Oltenia 66,8% (65,5% anterior), SIF Moldova 66,0% (64,5% anterior) și SIF Muntenia 62,8% (61,5% anterior).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,07 miliarde lei și reprezentau 15,4% din total active, la finele lunii raportate erau cu -0,9% sub nivelul anterior, adică la valoarea de 1,06 miliarde lei și cu 15,1% pondere în total active. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 0,46 miliarde lei, iar cea mai mică deținere la SIF Moldova, cu 0,06 miliarde lei.

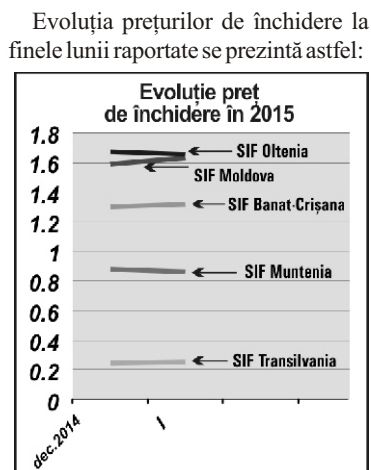
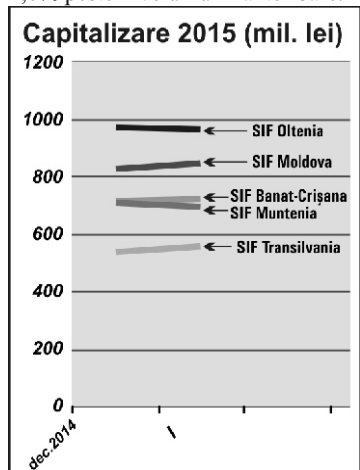
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii ianuarie, pe ansamblul SIF, de 644,1 milioane lei, cu -0,8% sub nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 9,1% (9,3% anterior) în total active. La finele lunii, SIF Moldova - cu 296 milioane lei (20,7% din activ), înregistra cea mai mare valoare a deținerilor de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Banat-Crișana cu 151 milioane lei (9,2% din activ), SIF Muntenia cu 142 milioane lei (12,0% din activ), SIF Transilvania cu 51 milioane lei (4,4% din activ) și SIF Oltenia cu dețineri cu pondere sub 0,5% din total active.

Nivelul de 16,3 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat, înregistrat la finele lunii raportate, este cu 0,6% sub nivelul din luna anterioară. Ponderea acestor instrumente în total active rămâne la 0,2%. Doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 254,1 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate volumul depozitelor a coborât până la 241,5 milioane lei, adică cu -4,9% față de nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 3,4%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Moldova cu 5,9%, urmată de SIF Banat-Crișana cu 5,2%, SIF Transilvania cu 2,3%, SIF Oltenia cu 1,6% și SIF Muntenia cu 1,3%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF, însumau la finele lunii raportate 0,395 milioane lei (0,393 milioane lei în luna anterioară) și aveau 0,006% pondere în total active. Obligațiunile corporative aveau pe ansamblul SIF valoarea de 131,4 milioane lei (143,2 milioane lei anterior.), ceea ce corespunde unei depreciere cu -8,2% și unei ponderi de 1,8% în total active. Cea mai mare deținere (51,7 milioane lei) se găsește la SIF Muntenia, în timp ce SIF Oltenia nu are astfel de instrumente în portofoliul său.

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,7 miliarde lei, adică similar cu nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,8 miliarde euro, cu 1,6% peste nivelul lunii anterioare.



### Calculul activelor nete ale SIF - 31 IANUARIE 2015 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
<b>1. Active imobilizate, din care:</b>	<b>280565119</b>	<b>172673220</b>	<b>462928880</b>	<b>400699687</b>	<b>486803635</b>
1.1. Imobilizari necorporale	14993	756898	656828	529	0
1.2. Imobilizari corporale	4574314	10673233	11815216	344665	12979087
1.3. Imobilizari financiare, din care:	275975812	161243089	450456836	400354493	473824548
1.3.1. Actiuni cotate	37334789	40528236	235985717	130921685	3731271
1.3.2. Actiuni necotate	204239892	64703565	150782319	174801458	464233216
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	4195	0	0
1.3.6. Obligatiuni municipale	0	395231	0	0	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	34401131	10449793	34893766	1110646	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	0	44758622	26742656	93520704	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	407642	2048183	0	5860061
<b>2. Active circulante, din care:</b>	<b>1356529885</b>	<b>1254523371</b>	<b>716904855</b>	<b>761296384</b>	<b>1105322859</b>
2.1. Stocuri	2239	12904	64207	14573	37547
2.2. Creante	19615887	7369343	12654146	17034973	17137914
2.3. Disponibilitati	4838708	4569830	59901	15670450	235188
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1228862713	1158045109	676415286	712385190	1061521850
2.4.1. Actiuni cotate	1077093886	902089820	651241570	613011711	1059192022
2.4.2. Actiuni necotate	0	4613591	108469	106518	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	0	0	0	50643360	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	151768827	251341697	25041129	48623601	2329828
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	0	0	0	0
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	16368214	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	86782807	84511938	27709097	16191198	26390360
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	59316	14248	2218	0	0
<b>3. Instrumente financiare derivate</b>	<b>16103122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22820000</b>	<b>0</b>
<b>4. Cheltuieli inregistrate in avans</b>	<b>187217</b>	<b>143288</b>	<b>124321</b>	<b>45710</b>	<b>80064</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>1653385342</b>	<b>1427339879</b>	<b>1179958056</b>	<b>1184861782</b>	<b>1592206558</b>
<b>6. Total datorii</b>	<b>32861480</b>	<b>58636798</b>	<b>85613715</b>	<b>159176549</b>	<b>186293941</b>
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	440616	0	0
6.4. Datorii comerciale	93833	1141890	292159	13851879	214224
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:	32767648	57494908	84880940	145324670	186079717
6.8.1. Dividende de platit	0	53639092	76612461	132512869	65713084
<b>7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli</b>	<b>0</b>	<b>59788754</b>	<b>50943586</b>	<b>0</b>	<b>8211531</b>
<b>8. Venituri inregistrate in avans, din care:</b>	<b>266344</b>	<b>8134</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8.1. Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2. Venituri inregistrate in avans	266344	8134	0	0	0
<b>9. Capital propriu din care:</b>	<b>1528602651</b>	<b>930354468</b>	<b>887379629</b>	<b>869012234</b>	<b>1382783334</b>
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	0	10151859	9964913	0	9494001
9.4. Rezerve	2633399028	477873284	589679303	661552648	2463056812
9.5. Rezultatul reportat	186921056	388198871	54869870	-688458700	-2390155651
9.6. Rezultatul exercitiului	15.193.543	2.221.495	16.800.772	11.920.618	593.190
9.7. Repartizarea profitului	0	0	-2363895	0	0
<b>10. Total Pasiv</b>	<b>1561730475</b>	<b>1048788154</b>	<b>1023936930</b>	<b>1028188783</b>	<b>1577288806</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>1.620.257.518</b>	<b>1.368.694.947</b>	<b>1.094.344.341</b>	<b>1.025.685.233</b>	<b>1.405.912.617</b>
<b>12. Numar actiuni emise</b>	<b>548849268</b>	<b>519089588</b>	<b>2184286664</b>	<b>807036515</b>	<b>580165714</b>
<b>13. Valoare unitara a activului net</b>	<b>2,9521</b>	<b>2,6367</b>	<b>0,5010</b>	<b>1,2709</b>	<b>2,4233</b>
<b>14. Numar societati com. din portofoliu</b>	<b>181</b>	<b>93</b>	<b>194</b>	<b>186</b>	<b>65</b>
14.1. Soc. admise la tranzactionare/piata reglemntata	71	57	88	85	33
14.2. Soc. admise la tranzactionare/sistem alternativ	2	3	4	3	2
14.3. Societati neadmise la tranzactionare	108	33	102	98	30
<b>15. Soc. cu situatii financiare lipsa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>39</b>	<b>0</b>

În luna ianuarie 2015, SIF Transilvania și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 4,43%, respectiv 4,24% din capitalul lor social, în cuantumul a 6.656 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 3.706 tranzacții pe SIF Moldova.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Muntenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 2.666 de tranzacții, ce au însumat 2,41% din capitalul social.