

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 30.04.2015

La finele lunii aprilie 2015, nivelul cumulată al activelor nete SIF a fost de 6,7 mld. lei, cu 2,3% mai mult față de nivelul înregistrat în luna anterioară și cu 3,2% creștere față de începutul anului. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,5 mld. , cu 2,1 % peste nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se observă că SIF, excepție SIF Oltenia, au înregistrat aprecieri de active nete, cu valori cuprinse în intervalul 2,3% la SIF Muntenia și până la 4,5% la SIF Transilvania. SIF Oltenia a avut o creștere negativă, cu -1,6%. Pe ansamblul anului 2015, SIF Oltenia rămâne singurul SIF cu creștere negativă, -2,6%, celelalte înregistrând valori de creștere pozitive, pornind de la 3,1% la SIF Muntenia și crescând până la 8,0% la SIF Banat – Crișana.

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.

Evoluția prețurilor de închidere privită comparativ cu luna anterioară, prezintă aprecieri (între 0,2 și 6,0%) pe linie la cele cinci SIF. Cumulat însă de la începutul anului, SIF Muntenia cu -1,8%, rămâne încă pe minus, în timp ce celelalte SIF sunt toate pe plus (3,1% la SIF Moldova și până la 9,0% la SIF Transilvania).

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au înregistrat o serioasă apreciere, cu 6,6% 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 88,7 % (88,4% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF s-a apreciat ușor, până la 60,8%, față de 60,0% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active ajunge la 68,5% (67,9% anterior) la finele lunii raportate.

SIF la 30.04.2015 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	3,1568	2,6915	0,5095	1,2986	2,5917
% în luna raportată	4,07	3,11	4,53	2,34	-1,63
% în anul 2015	8,02	3,21	4,43	3,15	2,59
Dividend brut 2014 / acțiune	0,1000	0,1012	0,0125	0,0715	0,1200
Pret închidere finele lunii raportate	1,4780	1,6400	0,2685	0,8650	1,7250
% luna raportată	6,03	4,46	0,22	3,72	2,07
% în 2015	13,43	3,08	9,06	-1,82	3,29
% Prima / discount (-)	-53,18	-39,07	-47,31	-33,39	-33,44
Capitalizare	811.199.218	851.306.924	586.480.969	698.086.585	1.000.785.857
Activ net total	1.732.604.255	1.397.130.814	1.112.994.993	1.048.006.549	1.503.620.435
% în anul 2015	8,02	3,21	4,43	3,15	2,59
Rata eficiența financiară %	1,88	0,80	2,12	3,86	5,29
Nr. acțiuni tranzacționate	7.653.090	7.322.029	22.323.103	9.183.353	3.097.335
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	1,39%	1,41%	1,02%	1,14%	0,53%

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 7,4% la SIF Banat-Crișana, 8,5% la SIF Moldova, 10,1% la SIF Transilvania, -3,7% la SIF Muntenia și 3,0% la SIF Oltenia.

SIF Banat – Crișana, cu 66,5% (66,0% ant.), avea cea mai mare expunere pe acțiunile cotate din categoria investițiilor pe termen scurt, urmată fiind de SIF Oltenia cu 63,3% (63,2% ant.), SIF Moldova cu 62,8% (61,1% ant.), SIF Transilvania cu 61,0% (55,3% ant.) și SIF Muntenia cu 50,2% (50,4% ant.), comparativ cu media de 60,8% (60,0% 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 4,69 mld.lei, s-au apreciat cu 8,1%, ajungând astfel la 5,07 mld. și dețin o pondere în total active de 68,6% (67,0% ant.).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii aprilie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 77,1% (75,8% ant.), SIF Banat-Crișana cu 69,6% (68,1%), SIF Moldova 67,3% (65,8% ant.), SIF Oltenia 67,2% (65,7% ant.) și SIF Muntenia cu 62,0% (60,1% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,08 mld.lei și reprezentau 15,5% din total active, la finele lunii raportate erau cu 0,6% peste nivelul anterior, adică la valoarea de 1,09 mld. lei și cu 14,8% pondere în total active. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia unde acestea au valoarea de 0,4 mld.lei, iar cea mai mică deținere la SIF Moldova, cu 0,07 mld.lei.

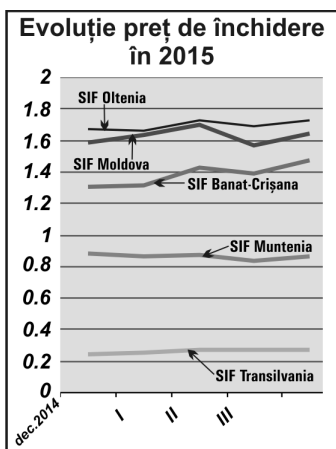
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii aprilie pe ansamblul SIF de 663,9 mil.lei, cu 1,9% peste nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 8,9% (9,3% ant.) în total active. La finele lunii, SIF Moldova, cu 306,4 mil.lei, (20,3% din activ), înregistra cea mai mare valoare a deținerilor de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Banat – Crișana cu 153,6 mil.lei (8,5% din activ), SIF Muntenia cu 143,0 mil.lei (11,6% din activ), SIF Transilvania cu 58,2 mil.lei (4,7% din activ) și SIF Oltenia cu deținere cu pondere sub 0,5% din total active.

Nivelul de 16,4 mil.lei al investițiilor SIF în titlurile de stat, înregistrat la finele lunii raportate, este cu 0,6% peste nivelul din luna anterioară. Ponderea acestor instrumente în total active se menține la 0,2%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

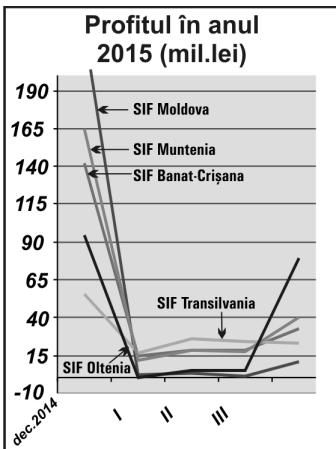
Comparativ cu 260,3 mil.lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate volumul depozitelor a scăzut ușor, până la 259,0 mil.lei, adică cu -0,5% sub nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 3,5%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Banat - Crișana cu 6,4%, urmată de SIF Moldova cu 4,7%, SIF Muntenia cu 3,7%, SIF Oltenia cu 1,2% și Transilvania cu 0,4%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 0,394 mil.lei (0,393 mil.lei în luna anterioară) și aveau 0,005% pondere în total active. Obligațiunile corporative aveau pe ansamblul SIF valoarea de 127,0 mil.lei (126,8 mil.lei ant.), ceea ce corespunde unei ușoare aprecieri, cu 0,2%, și o pondere de 1,7% în total active. Cea mai mare deținere (51,5 mil.lei) se găsește la SIF Muntenia, în timp ce SIF Oltenia nu are deloc astfel de instrumente în portofoliul său.

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



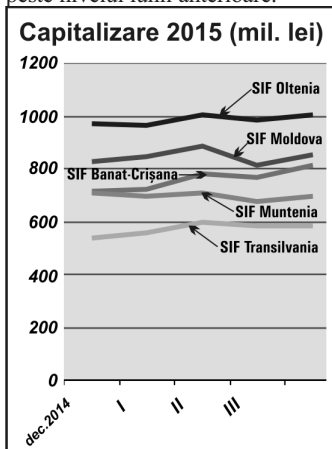
Evoluția profitului se prezintă astfel:



Calculul activelor nete ale SIF - 30 aprilie 2015 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active immobilizate, din care:	304133633	196624259	474365780	408869022	571068487
1.1. Immobilizari necorporale	18322	630553	585138	353	1912
1.2. Immobilizari corporale	5211947	10441443	11914558	327915	12844917
1.3. Immobilizari financiare, din care:	298903364	185552263	461866084	408540754	558221658
1.3.1. Acțiuni cotate	56310893	68032362	242880422	144628810	62436416
1.3.2. Acțiuni necotate	207586913	68578256	151822665	174828491	487352651
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. Obligațiuni municipale	0	394763	0	0	0
1.3.7. Obligațiuni corporative	35005559	8285921	29673273	1122669	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC	0	39831709	26201679	87940123	0
1.3.10 Alte immobilizari financiare	0	429251	11283850	20661	8432591
2. Active circulante, din care:	1497098362	1311025409	745247924	793856590	1068758991
2.1. Stocuri	2503	9459	68063	14573	37924
2.2. Creante	11171481	10648343	7395164	21773689	5601209
2.3. Disponibilitati	1208872	7780800	2515837	2916376	268580
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1352258136	1220978652	730599925	723055021	1042001371
2.4.1. Acțiuni cotate	1198580055	947101755	698349471	615645371	1039507501
2.4.2. Acțiuni necotate	0	4736288	165062	103876	0
2.4.3.Obligațiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4.Obligațiuni corporative	0	2533359	0	50385720	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	153678081	266607251	32085392	55149518	2493870
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	0	4457156	1770536	80064
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	16473072	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	115960236	71590310	4507872	46096932	20849907
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	24061	17845	161063	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	22680000	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	148538	283857	221954	36295	226952
5. Total activ	1801380533	1507933525	1219835658	1225441906	1640054430
6. Total datorii	68764118	110794727	106840665	177435357	136433995
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	914824	0	0
6.4 Datorii comerciale	81648	817265	299520	12371033	168510
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:	68682469	109977462	105611586	165064325	136265485
6.8.1 Dividende de platit	0	53267564	103749901	164226979	134705997
7. Provoizionale pt. riscuri si cheltuieli	49581635	49790223	50755321	9070836	47803730
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	12160	7984	0	0	0
8.1 Subvenții pt. Investiții	0	0	0	0	0
8.2 Venituri înregistrate în avans	12160	7984	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1130887975	889931677	865283974	756947487	787994690
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	10169247	9964912	719	10148128
9.4 Rezerve	1032201897	613695744	613309153	635747552	640298506
9.5 Rezultatul reportat	6506232	203042017	0	0	299
9.6 Rezultatul exercitiului	32.495.148	11.115.710	23.581.243	40.495.564	79.531.186
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	1249245888	1050524611	1022879960	943453680	972232415
11. Activul net	1.732.604.255	1.397.130.814	1.112.994.993	1.048.006.549	1.503.620.435
12. Numar acțiuni emise	548849268	519089588	2184286664	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	3,1568	2,6915	0,5095	1,2986	2,5917
14. Numar societati com. din portofoliu	175	93	190	183	65
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglementata	70	57	82	83	31
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	2	3	4	3	2
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	103	33	104	97	33
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	1	38	0

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,9 mld.lei, adică cu 3,3% peste nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,89 mld. , cu 3,1 % peste nivelul lunii anterioare.



În luna aprilie, SIF Moldova și SIF Banat-Crișana au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 1,41% și, respectiv 1,39%, din capitalul lor social, în cuantumul a 2.513 tranzacții realizate pe SIF Moldova și 2.927 tranzacții pe SIF Banat-Crișana.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Muntenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 1.434 tranzacții, ce au însumat 1,14% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF