

Societățile de Investiții Financiare - SIF - la 31.05.2015

La finele lunii mai 2015, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,8 mld. lei, cu 1,2% mai mult față de nivelul înregistrat în luna anterioară și cu 4,5% creștere față de începutul anului. Exprimat în monedă europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,5 mld. €, cu 0,8% peste nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se observă că SIF-urile, cu excepția SIF Moldova, au înregistrat aprecieri de active nete, cu valori cuprinse în intervalul 4,7% la SIF Muntenia și până la 0,02% la SIF Transilvania. SIF Moldova a avut o creștere negativă cu -0,6%. Pe ansamblul anului 2015, SIF Oltenia rămâne singurul SIF cu creștere negativă -0,3%, celelalte înregistrând valori de creștere pozitive, pornind de la 2,5% la SIF Moldova și crescând până la 8,5% 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 deprecieri pe linie (între -0,2 și -3,3%) la cele cinci SIF. Cumulat însă de la începutul anului, SIF Muntenia, cu -4,2%, rămâne încă pe minus, în timp ce celelalte SIF sunt toate pe plus, pornind de la 12,5% la SIF Banat-Crișana și coborând până la 1,8% la SIF Moldova.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au înregistrat o depreciere cu -2,9% 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 87,3% (88,7% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF s-a diminuat până la 57,5%, față de 60,8% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active ajunge la 65,9% (68,5% anterior) la finele lunii raportate.

SIF la 31.04.2015 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	3,1721	2,6733	0,5097	1,3598	2,6527
% în luna raportată	0,48	-0,68	0,02	4,71	2,35
% în anul 2015	8,54	2,51	4,46	8,01	-0,30
Dividend brut 2014 / acțiune	0,1000	0,1012	0,0125	0,0715	0,1200
Preț închidere finele lunii raportate	1,4670	1,6200	0,2595	0,8440	1,7200
% luna raportată	-0,74	-1,22	-3,35	-2,43	-0,29
% în 2015	12,59	1,82	5,40	-4,20	2,99
% Prima / discount (-)	-53,75	-39,40	-49,08	-37,93	-35,16
Capitalizare	805.161.876	840.925.133	566.822.389	681.138.819	997.885.028
Activ net total	1.740.989.581	1.387.670.801	1.113.271.820	1.097.380.183	1.539.015.419
% în anul 2015	8,54	2,51	4,46	8,01	-0,30
Rata eficiență financiară %	2,14	1,25	3,93	4,15	6,01
Nr. acțiuni tranzacționate	18.640.273	27.285.880	13.160.096	1.038.659	3.181.615
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	3,40%	5,26%	0,60%	0,13%	0,55%
Număr tranzacții	3.294	2.574	2.962	1.928	1.630

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

SIF Moldova, cu 63,4% (62,8% ant.), avea cea mai mare expunere pe aceste instrumente din categoria investițiilor pe termen scurt, urmat de SIF Oltenia cu 62,3% (63,3% ant.), SIF Banat – Crișana cu 58,9% (66,5% ant.), SIF Transilvania cu 55,2% (61,0% ant.) și SIF Muntenia cu 44,3% (50,2% ant.), comparativ cu media de 57,5% (60,8% ant.) înregistrată pe ansamblul celor cinci societăți la finele lunii raportate.

Acțiunile cotate, care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare de 5,07 mld. lei, au coborât până la 4,9 mld. lei, adică s-au depreciat cu -0,2% în luna mai. Ponderea acestora în total active a fost la finele lunii raportate de 66,9% (68,6% ant.).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliul în total active la finele lunii mai se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 74,3% (77,1% ant.), SIF Banat-Crișana cu 69,5% (69,6%), SIF Moldova 67,1% (67,3% ant.), SIF Oltenia 65,5% (67,2% ant.) și SIF Muntenia cu 57,2% (62,0% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,09 mld. lei și reprezentau 14,8% din total active, la finele lunii raportate erau cu 3,1% peste nivelul anterior, adică la valoarea de 1,1 mld. 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 0,5 mld. lei, iar cea mai mică deținere la SIF Moldova cu 0,07 mld. lei.

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii mai pe ansamblul SIF de 715,8 mil. lei, cu 7,8% peste nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 9,6% (8,9% ant.) în total active. La finele lunii, SIF Moldova cu 292,0 mil. lei (19,5% din activ), înregistra cea mai mare valoare a deținerilor de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Muntenia cu 212,4 mil. lei (16,8% din activ), SIF Banat – Crișana cu 151,2 mil. lei (8,3% din activ), SIF Transilvania cu 57,6 mil. lei (4,7% din activ) și SIF Oltenia cu dețineri cu pondere sub 0,5% din total active.

Nivelul de 16,6 mil. lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat la finele lunii raportate este cu 0,8% 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 259,0 mil. lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a crescut până la 340,7 mil. lei, adică cu 31,5% peste 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 6,9%, urmată de SIF Moldova cu 5,8%, SIF Muntenia cu 3,6%, Transilvania cu 3,3% și SIF Oltenia cu 2,4%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 0,392 mil. lei (0,394 mil. lei în luna anterioară) și aveau 0,005% pondere în total active. Obligațiunile corporative aveau pe ansamblul SIF valoarea de 127,3 mil. lei (127,0 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 (51,7 mil. lei) se găsește la SIF Muntenia, în timp ce SIF Oltenia nu are deloc astfel de instrumente în portofoliul său.

Calculul activelor nete ale SIF - 31 mai 2015 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	439519945	190447380	463764310	426693936	574749995
1.1. Imobilizări necorporale	17684	588472	561285	294	1843
1.2. Imobilizări corporale	5198989	10382893	11862798	322332	12806189
1.3. Imobilizări financiare, din care:	434303272	179476015	451340227	426371311	561941963
1.3.1. Acțiuni cotate	191383085	55151949	232967405	163408076	53222488
1.3.2. Acțiuni necotate	207682593	75785890	160277484	174797234	508393810
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	392175	0	0	0
1.3.7. Obligațiuni corporative	35237594	10663984	29691856	1133393	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM /AOPC	0	37051256	26051104	87011947	0
1.3.10. Alte imobilizări financiare	0	430761	2348183	20661	325665
2. Active circulante, din care:	1370441228	1306180655	754777904	815480449	1101697862
2.1. Stocuri	2239	13250	58625	14573	36004
2.2. Creanțe	5152772	3874433	7304995	26282331	12678786
2.3. Disponibilități	4157926	4686367	2182801	3647441	305198
2.4. Investiții financiare pe termen scurt, din care:	1217969124	1210180417	704733506	737192619	1047643501
2.4.1. Acțiuni cotate	1066712400	950102769	673012806	560889633	1045132796
2.4.2. Acțiuni necotate	0	2973154	136765	62195	0
2.4.3. Obligațiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4. Obligațiuni corporative	0	0	0	50610300	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM /AOPC	151256724	254957431	31583935	125439384	2510705
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de încasat	0	2147063	5632370	191106	8298998
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	16607385	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	126316247	87141868	40266430	46016145	41034373
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	235535	9363	231547	2327341	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	22400000	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	105281	232568	250138	20180	206550
5. Total activ	1810066454	1496860604	1218792352	1264594565	1676654407
6. Total datorii	69062281	109181856	105520532	167214382	137638988
6.1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	0	0	0	0	0
6.2. Sume datorate instituțiilor de credit; leasing	0	0	0	0	0
6.3. Avansuri încasate în contul clienților	0	0	917324	0	0
6.4. Datorii comerciale	183510	764042	292101	2237815	147454
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:	68878771	108417814	104311107	164976567	137491534
6.8.1. Dividende de plătit	0	53163486	103433614	164089128	134510407
7. Provizioane pt. riscuri și cheltuieli	49580497	49728923	50753299	9070836	47710060
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	14592	7947	0	0	0
8.1. Subvenții pt. Investiții	0	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	14592	7947	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1136123799	885581737	891871295	756315347	800513828
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	10175043	9964912	719	10118082
9.4. Rezerve	1032635799	603148254	619770282	630106676	639814445
9.5. Rezultatul reportat	6506232	203042017	0	0	299
9.6. Rezultatul exercițiului	37.297.070	17.307.464	43.707.435	45.504.300	92.564.431
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	1254781169	1044500463	1048145126	932600565	985862876
11. Activul net	1.740.989.581	1.387.670.801	1.113.271.820	1.097.380.183	1.539.015.419
12. Număr acțiuni emise	548849268	519089588	2184286664	807036515	580165714
13. Valoare unitară a activului net	3,1721	2,6733	0,5097	1,3598	2,6527
14. Număr societăți com. din portofoliu	172	92	186	179	63
14.1. Soc. admise la tranzacționare/piata reglementată	65	54	78	78	29
14.2. Soc. admise la tranzacționare/sistem alternativ	5	5	4	4	3
14.3. Societăți neadmise la tranzacționare	102	33	104	96	31
15. Soc. cu situații financiare lipsă	0	0	1	36	0

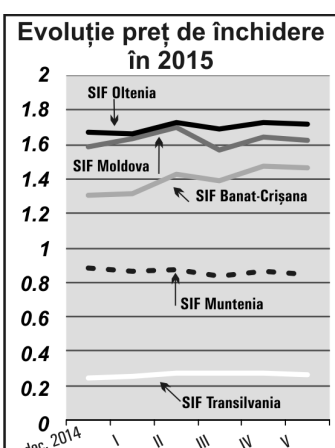
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,8 mld. lei, adică cu -1,4% sub nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,87 mld. €, cu -1,8% sub nivelul lunii anterioare.

În luna mai 2015, SIF Moldova și SIF Banat-Crișana au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 5,26% și respectiv 3,40% din capitalul lor social, în cantumul de 2.574 tranzacții realizate pe SIF Moldova și 3.294 tranzacții pe SIF Banat-Crișana.

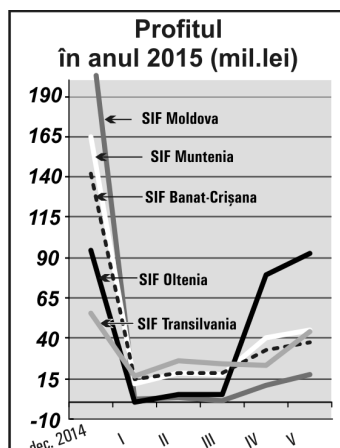
Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Oltenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitor, pe acest titlu având loc 1.630 tranzacții, ce au însumat 0,55% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF

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



Evoluția profitului se prezintă astfel:



Capitalizare 2015 (mil. lei)

