

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.07.2015

La finele lunii iulie 2015, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 7,2 mld. lei, cu 5,9% mai mult față de nivelul înregistrat în luna anterioară și cu 10,2% creștere în 2015. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,6 mld.euro, cu 7,5 % peste nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se observă că toate SIF au înregistrat creșteri ale activelor nete, cu valori cuprinse în intervalul 3,3% la SIF Oltenia și până la 8,7% la SIF Moldova. Pe ansamblul anului 2015, datorită majorării de capital din luna iunie, SIF Moldova apare cu minus (13,4% dacă aplicăm factor 2 de multiplicare), celelalte SIF înregistrând valori de creștere pozitive, pornind de la 1,5% la SIF Oltenia și urcând până la 14,2% la SIF Muntenia.

Privind evoluția valorii unitare a activului net în luna raportată, observăm că aceasta se suprapune pe linia trasată de evoluția activelor nete la cele cinci SIF, cu creșteri în anul 2015 la SIF Moldova cu 13,4%, utilizând factorul de multiplicare 2.

Evoluția prețurilor de închidere privită comparativ cu luna anterioară prezintă aprecieri la toate SIF, aprecieri pornind de la 8,06% la SIF Moldova și până la 16,1% la SIF Banat-Crișana. Cumulat de la începutul anului, toate SIF au ajuns pe plus, excepție SIF Moldova*.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au înregistrat o creștere cu 10,3% 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 89,2 % (86,3% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF s-a diminuat până la 59,5% față de 54,8% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active ajunge la 66,7% (63,5% 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: 26,6% la SIF Banat-Crișana, 5,7% la SIF Moldova, 0,5% la SIF Transilvania, 11,8% la SIF Muntenia și 3,8% la SIF Oltenia.

SIF la 31.07.2015 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	3,3314	1,4792*	0,5309	1,4382	2,7014
% în luna raportată	5,45	8,79	5,87	6,48	3,37
% în anul 2015	13,99	-43,28	8,81	14,24	1,53
Dividend brut 2014 / acțiune	0,1000	0,1012	0,0125	0,0715	0,1200
Pret închidere finele lunii raportate	1,6950	0,8450*	0,2705	0,9100	1,8970
% luna raportată	16,10	8,06	9,96	8,33	9,02
% în 2015	30,08	-46,89	9,87	3,29	13,59
% Prima / discount (-)	-49,12	-42,87	-49,05	-36,73	-29,78
Capitalizare	930.299.509	438.630.702	590.849.543	734.403.229	1.100.574.359
Activ net total	1.828.416.838	1.535.640.758	1.159.645.680	1.160.682.867	1.567.261.339
% în anul 2015	13,99	13,44	8,81	14,24	1,53
Rata eficiența financiară %	2,60	5,28	4,28	9,08	8,23
Nr. acțiuni tranzacționate	7.726.545	12.447.954	31.011.366	9.153.510	3.450.096
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	1,41%	1,20%	1,42%	1,13%	0,59%
Numar tranzactii	2.746	3.738	4.917	2.471	2.424

* SIF Moldova a înregistrat în luna iunie majorarea de capital cu factor de multiplicare 2

SIF Moldova, cu 79,6% (81,1%), avea la finele lunii raportate cea mai mare expunere pe aceste instrumente din categoria investițiilor pe termen scurt, urmată de SIF Banat – Crișana cu 73,3% (60,8% ant.) SIF Oltenia cu 64,1% (63,7% ant.), SIF Muntenia cu 58,3% (55,1% ant.) și SIF Transilvania cu 52,6% (54,5% ant.), comparativ cu media de 66,7% (63,5% 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 4,9 mld.lei, au urcat până la 5,2 mld., adică cu 9,6% creștere în luna iulie. Ponderea acestora în total active a fost la finele lunii raportate de 67,8% (65,0% ant.).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii iulie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 75,7% (74,2% ant.), SIF Moldova 70,2% (63,0% ant.), SIF Banat-Crișana cu 69,9% (66,7%), SIF Oltenia 65,2% (65,3% ant.) și SIF Muntenia cu 57,9% (55,4% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,13 mld. lei și reprezentau 15,1% din total active, la finele lunii raportate erau la același nivel ca și în luna anterioară, adică la valoarea de 1,13 mld. lei, dar cu 14,6% 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 iulie pe ansamblul SIF de 706,6 mil.lei, cu 6,6% peste nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 9,1% (8,9% ant.) în total active. La finele lunii, SIF Moldova, cu 267,9 mil.lei (16,9% din activ), înregistra cea mai mare valoare a deținerilor de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Muntenia cu 228,6 mil.lei (17,2% din activ), SIF Banat – Crișana cu 162,4 mil.lei (8,5% din activ), SIF Transilvania cu 44,9 mil.lei (3,6% din activ) și SIF Oltenia cu dețineri cu pondere sub 0,2% din total active.

La finele lunii iulie, niciun SIF nu mai avea titluri de stat în portofoliul său. Comparativ cu 319,6 mil.lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate volumul depozitelor a crescut până la 393,2 mil.lei, adică cu 23,0% față de nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 5,1%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Banat - Crișana cu 8,3%, urmată de SIF Moldova cu 5,8%, SIF Oltenia cu 3,7%, SIF Transilvania cu 3,2% și SIF Muntenia cu 2,8%.

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 124,4 mil.lei, (125,9 mil.lei ant.), ceea ce corespunde unei depreciere cu 1,1% și o pondere de 1,6% în total active. Cea mai mare deținere (50,2 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 IULIE 2015 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	343866030	218535804	534888519	454505552	544676478
1.1. Imobilizari necorporale	16241	504310	513632	176	1704
1.2. Imobilizari corporale	5171284	10255827	11743151	311391	12729047
1.3. Imobilizari financiare, din care:	338678505	207775667	522231736	454193985	531945727
1.3.1. Actiuni cotate	39651525	79506070	322679470	181430734	20267275
1.3.2. Actiuni necotate	207692113	77766552	156816272	180049274	511408795
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	394653	0	0	0
1.3.7 Obligatiuni corporative	33257739	10402080	29490871	1101930	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ,AOPC	58077128	39274183	10892745	91601385	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	432128	19000	10661	269657
2. Active circulante, din care:	1553209350	1368874638	718113398	849548909	1163368857
2.1. Stocuri	2239	21673	66152	14573	35613
2.2. Creante	1866514	4608409	10884506	20488679	3847170
2.3. Disponibilitati	2113302	644144	2473222	15612052	180532
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1390647463	1264609163	659865928	774763906	1095419023
2.4.1. Actiuni cotate	1286284005	1035861006	625826945	587284162	1092829003
2.4.2. Actiuni necotate	0	50115	0	267	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	0	0	0	50239800	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ,AOPC	104363458	228698042	34038983	137087380	2590020
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	1819885	0	4541067	152298	11608
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	0	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	158336279	93555437	40113585	37369276	63886519
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	243553	5435812	4710005	1300423	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	23240000	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	112063	391709	235807	66782	158613
5. Total activ	1897187444	1587802152	1252837724	1327361243	1708203948
6. Total datorii	68751150	52153522	93192044	166678376	140942609
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	927324	0	0
6.4 Datorii comerciale	108768	893824	276415	1932354	122681
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:	68642382	51259698	91988305	164746022	140819928
6.8.1 Dividende de platit	0	46602888	87363433	163892951	134286878
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	52538149	55108008	50721185	8413183	46461810
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	19456	7872	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri înregistrate în avans	19456	7872	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1162277288	989694563	899653311	821308181	832607089
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	10186635	9780607	719	10057988
9.4 Rezerve	1048586867	643511814	621764436	635250652	635572091
9.5 Rezultatul reportat	6506232	151133057	0	0	299
9.6 Rezultatul exercitiului	47.499.490	81.045.139	49.679.602	105.353.158	128.960.140
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	1283586043	1096963965	1043566540	996399739	1020011508
11. Activul net	1.828.416.838	1.535.640.758	1.159.645.680	1.160.682.867	1.567.261.339
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	2184286664	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	3,3314	1,4792	0,5309	1,4382	2,7014
14. Numar societati com. din portofoliu	171	89	178	175	62
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	61	43	42	62	17
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	8	14	34	18	13
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	102	32	102	95	32
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	1	34	0

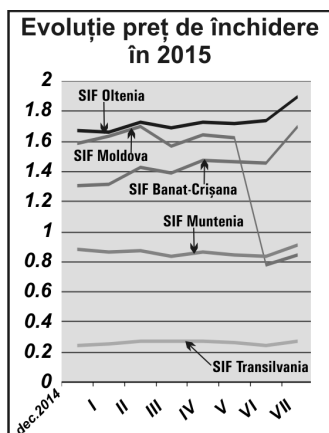
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,4 mld.lei, adică cu -11,8% sub nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,7 mld.euro, tot cu -11,8 % sub nivelul lunii anterioare.

În luna iulie 2015, SIF Transilvania și SIF Banat-Crișana au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 1,42% și respectiv 1,41% din capitalul lor social, în cuantumul a 4.917 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 2.746 tranzacții pe SIF Banat-Crișana.

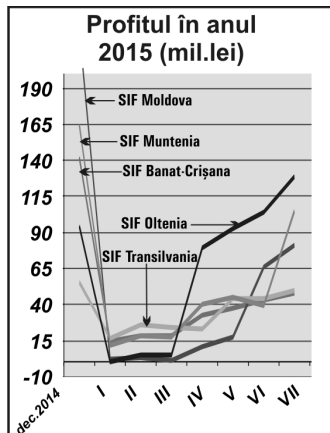
Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Oltenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 2.424 tranzacții, ce au însumat 0,59% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF

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



Evoluția profitului se prezintă astfel:



Capitalizare 2015 (mil. lei)

