

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.08.2015

La finele lunii august 2015, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,9 mld. lei, cu 3,5% mai puțin față de nivelul înregistrat în luna anterioară, dar cu 6,3% creștere în 2015. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,5 mld. euro, cu 4,0 % sub nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se observă că toate SIF, au înregistrat scăderi ale activelor nete, cu valori cuprinse în intervalul -0,4% la SIF Oltenia și până la -6,8% la SIF Moldova. Pe ansamblul anului 2015, datorită majorării de capital din luna iunie, SIF Moldova apare cu minus (dacă aplicăm factor 2 de multiplicare creșterea este 5,7%), celalalte SIF înregistrând valori de creștere pozitive, pornind de la 1,1% la SIF Oltenia și urcând până la 13,0% 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 creștere în anul 2015 la SIF Moldova cu 5,7%, utilizând factorul de multiplicare 2.

Evoluția prețurilor de închidere privită comparativ cu luna anterioară prezintă deprecierea la toate SIF. Aceste diminuări pornesc de la -4,1% la SIF Moldova și merg până la -8,7% la SIF Transilvania. Cumulat de la începutul anului, pe minus sunt doar SIF Muntenia cu -3,5% și SIF Moldova* cu -49,1%.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au înregistrat o diminuare cu 6,2% 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 % (89,2% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF s-a diminuat până la 57,4% față de 59,5% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active ajunge la 64,7% (66,7% 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: -15,1% la SIF Banat-Crișana, -7,0% la SIF Moldova, 1,5% la SIF Transilvania, 1,1% la SIF Muntenia și -3,6% la SIF Oltenia.

SIF la 31.08.2015 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	3,2030	1,3782*	0,5037	1,4228	2,6902
% în luna raportată	-3,85	-6,83	-5,12	-1,07	-0,41
% în anul 2015	9,60	-47,15	3,24	13,01	1,11
Dividend brut 2014 / acțiune	0,1000	0,1012	0,0125	0,0715	0,1200
Pret închidere finele lunii raportate	1,6200	0,8100*	0,2470	0,8500	1,7650
% luna raportată	-4,42	-4,14	-8,69	-6,59	-6,96
% în 2015	24,33	-49,09	0,32	-3,52	5,69
% Prima / discount (-)	-49,42	-41,23	-50,97	-40,26	-34,39
Capitalizare	889.135.814	420.462.566	539.518.806	685.981.038	1.023.992.485
Activ net total	1.757.947.931	1.430.782.088	1.100.302.365	1.148.228.863	1.560.762.789
% în anul 2015	9,60	-47,15	3,24	13,01	1,11
Rata eficiența financiară %	2,92	5,58	4,58	6,89	8,94
Nr. acțiuni tranzactionate	5.122.237	15.651.296	36.416.472	6.489.366	7.187.173
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	0,93	1,51	1,67	0,80	1,24
Numar tranzactii	2.670	4.198	4.874	2.706	3.254

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

SIF Moldova cu 63,4% (79,6%), avea la finele lunii raportate cea mai mare expunere pe acțiunile cotate din categoria investițiilor pe termen scurt, urmată apoi de SIF Oltenia cu 61,9% (64,1% ant.), SIF Banat – Crișana cu 59,1% (73,3% ant.), SIF Transilvania cu 52,8% (52,6% ant.) și SIF Muntenia cu 46,1% (58,3% ant.), comparativ cu media de 57,4% (66,7% 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 de 5,2 mld. lei, au scăzut până la 4,9 mld. adică cu -5,3% în luna august. Ponderea acestora în total active a fost la finele lunii raportate de 66,5% (67,8% ant.).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii august se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 75,1% (75,7% ant.), SIF Moldova 67,7% (70,2% ant.), SIF Banat-Crișana cu 68,9% (69,9%), SIF Oltenia 62,1% (65,2% ant.) și SIF Muntenia cu 59,2% (57,9% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,13 mld. lei și reprezentau 14,6% din total active, la finele lunii raportate au ajuns la valoarea de 1,21 mld. lei și cu 16,2% 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 0,1 mld. lei.

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii august pe ansamblul SIF de 685,1 mil. lei, cu 3,0% sub nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 9,1% (9,1% ant.) în total active. La finele lunii, SIF Moldova, cu 254,7 mil. lei, (17,0% din activ), înregistra cea mai mare valoare a deținerilor de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Muntenia cu 220,4 mil. lei (17,1% din activ), SIF Banat – Crișana cu 154,7 mil. lei (8,4% din activ), SIF Transilvania cu 52,9 mil. lei (4,4% din activ) și SIF Oltenia cu deținere cu pondere sub 0,2% din total active.

La finele lunii august, niciun SIF nu mai avea titluri de stat în portofoliul său.

Comparativ cu 393,2 mil. lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate volumul depozitelor a scăzut până la 355,3 mil. lei, adică cu 9,6% sub nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 4,7%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Banat - Crișana cu 8,7%, urmată de SIF Oltenia cu 5,9%, Moldova cu 3,4%, SIF Transilvania cu 1,8% și SIF Muntenia cu 1,7%.

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 125,2 mil. lei, (124,4 mil. lei ant.), ceea ce corespunde unei aprecieri cu 0,6% și o pondere de 1,6% în total active. Cea mai mare deținere (51,6

Calculul activelor nete ale SIF - 31 AUGUST 2015 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	481322465	266905302	477154907	439005982	540422711
1.1. Imobilizari necorporale	26987	462229	490909	118	1635
1.2. Imobilizari corporale	5213607	10175614	11701181	306034	12698298
1.3. Imobilizari financiare, din care:	476081872	256267459	464962817	438699831	527722778
1.3.1. Actiuni cotate	179079968	63599732	264779752	168650758	3456620
1.3.2. Actiuni necotate	207759948	143051052	156748359	180134500	524013225
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	392101	0	0	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	33510160	10484980	29617078	1114200	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	55731796	38660650	11972455	88789712	0
1.3.10. Alte imobilizari financiare	0	78943	1840978	10661	252933
2. Active circulante, din care:	1346002076	1234954751	711997222	830378468	1160834408
2.1. Stocuri	2239	12488	57607	14573	34334
2.2. Creante	3129673	5759125	10645961	20916553	4101796
2.3. Disponibilitati	3671307	835533	4598313	3043844	376560
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1179731973	1175825957	670001914	783168362	1055374839
2.4.1. Actiuni cotate	1080723768	953649938	629023446	596123479	1053124754
2.4.2. Actiuni necotate	0	3156296	0	76694	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	0	0	0	50525940	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	99008205	216103435	40978468	131688859	2250085
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	3072939	2916288	4994032	4753389	339954
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	159226909	52247397	21073231	21814867	100946879
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	239976	274251	5620196	1420270	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	22120000	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	68078	331810	211078	37888	138747
5. Total activ	1827392619	1502191862	1189363207	1291542338	1701395866
6. Total datorii	69422800	71401939	89060842	143313475	140633077
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	842124	0	0
6.4. Datorii comerciale	47332	763755	256511	1653841	118363
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:	69375469	49813599	87962207	141659634	140514714
6.8.1. Dividende de platit	0	46037867	86994535	137245591	134223808
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	52538149	55102578	50721185	8413183	46465384
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	21888	7835	0	0	0
8.1. Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2. Venituri inregistrate in avans	21888	7835	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1166118919	951620967	900378956	792736199	845884902
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	10192431	9780607	719	10027941
9.4. Rezerve	1048586867	608789980	621824682	632903699	638367699
9.5. Rezultatul reportat	6506232	151133057	0	0	299
9.6. Rezultatul exercitiului	51.341.121	78.980.122	50.345.001	79.128.130	139.472.392
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	1288101756	1078133319	1040160983	944462857	1032983363
11. Activul net	1.757.947.931	1.430.782.088	1.100.302.365	1.148.228.863	1.560.762.789
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	2184286664	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	3,2030	1,3782	0,5037	1,4228	2,6902
14. Numar societati com. din portofoliu	171	89	175	176	59
14.1. Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	45	38	35	50	17
14.2. Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	23	19	39	31	13
14.3. Societati neadmise la tranzactionare	103	32	101	95	29
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	1	2	37	0

mil. lei) se găsește la SIF Muntenia, în timp ce SIF Oltenia nu are deloc astfel de instrumente în portofoliul său.

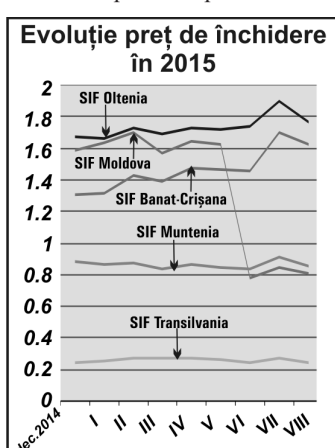
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,5 mld. lei, adică cu 6,2% sub nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,8 mld. euro, cu -6,7 % sub nivelul lunii anterioare.

În luna august 2015, SIF Transilvania și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 1,67% și respectiv 1,51% din capitalul lor social, în cuantumul a 4.874 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 4.198 tranzacții pe SIF Moldova.

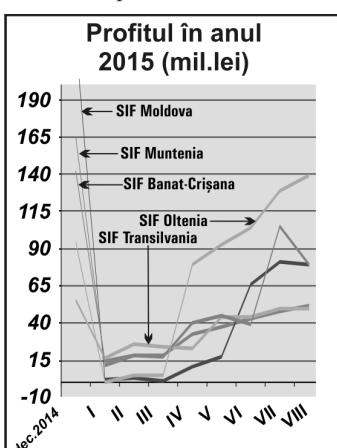
Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Banat-Crișana a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 2.670 tranzacții, ce au însumat 0,93% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF

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



Evoluția profitului se prezintă astfel:



Capitalizare 2015 (mil. lei)

