

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 30.09.2015

La finele lunii septembrie 2015, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 7,0 mld. lei, cu 0,5% mai mult față de nivelul înregistrat în luna anterioară, dar cu 6,8% creștere în 2015. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,58 mld. euro și tot cu 0,5 % peste nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, cu excepția SIF Muntenia (-3,4%), se observă că toate celelalte SIF au înregistrat aprecieri ale activelor nete, cu valori cuprinse în intervalul 0,4% la SIF Banat - Crișana și până la 2,2% la SIF Oltenia. Pe ansamblul anului 2015, datorită majorării de capital din luna iunie, SIF Moldova apare cu minus, însă dacă aplicăm factor 2 de multiplicare creșterea reală este 7,7%, celelalte SIF înregistrând valori de creștere pornind de la 3,4% la SIF Oltenia și urcând până la 10,0% 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 cele cinci SIF.

Evoluția prețurilor de închidere privită comparativ cu luna anterioară prezintă deprecierea la SIF Moldova (-0.12%) și SIF Oltenia (-1.6%) și creșteri la SIF Transilvania (7,2%) și SIF Muntenia (1,6%). Cumulat de la începutul anului, pe minus este doar SIF Muntenia, cu -1,9%.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au înregistrat o ușoară apreciere cu 0,3% 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 90,3 % (88,7% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF s-a apreciat până la 58,9% față de 57,4% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active ajunge la 65,3% (64,7% anterior) la finele lunii raportate.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna septembrie, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 0,6% la SIF Banat-Crișana, 2,3% la SIF Moldova, 2,5% la SIF Transilvania, -5,5% la SIF Muntenia și 0,9% la SIF Oltenia.

SIF la 30.09.2015 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	3,2163	1,4035	0,5097	1,3734	2,7508
% în luna raportată	0,41	1,84	1,19	-3,47	2,25
% în anul 2015	10,05	7,72	4,47	9,09	3,39
Dividend brut 2014 / acțiune	0,1000	0,1012	0,0125	0,0715	0,1200
Preț închidere finele lunii raportate	1,6200	0,8090	0,2650	0,8640	1,7360
% luna raportată	0,00	-0,12	7,29	1,65	-1,64
% în 2015	24,33	1,76	7,64	-1,93	3,95
% Prima / discount (-)	-49,63	-42,36	-48,01	-37,09	-36,89
Capitalizare	889.135.814	837.542.426	578.835.966	697.279.549	1.007.167.680
Activ net total	1.765.240.962	1.453.055.802	1.113.429.301	1.108.418.003	1.595.943.978
% în anul 2015	10,05	7,72	4,47	9,09	3,39
Rata eficiența financiară %	2,89	5,47	4,52	7,30	8,79
Nr. acțiuni tranzacționate	30.927.864	9.448.576	27.128.034	2.816.628	1.942.218
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	5,64	0,91	1,24	0,35	0,33
Numar tranzacții	1.735	2.397	3.458	1.496	1.799

SIF Moldova, cu 64,0% (63,4%), avea la finele lunii raportate cea mai mare expunere pe acțiunile cotate din categoria investițiilor pe termen scurt, urmată de SIF Oltenia cu 62,7% (61,9% ant.), SIF Banat – Crișana cu 60,1% (59,1% ant.), SIF Transilvania cu 53,7% (52,8% ant.) și SIF Muntenia cu 50,7% (46,1% ant.), comparativ cu media de 58,9% (57,4% 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 ușor, cu 1,4%, până la 5,0 mld. în luna septembrie. Ponderea acestora în total active a fost la finele lunii raportate de 67,7% (66,5% ant.).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii septembrie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 75,5% (75,71% ant.), Banat-Crișana cu 69,9% (68,9%), SIF Moldova 65,7% (67,7% ant.), SIF Muntenia cu 64,5% (59,2% ant.) și SIF Oltenia 64,0% (62,1% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,21 mld.lei, și reprezentau 16,2% din total active, la finele lunii raportate au ajuns la valoarea de 1,27 mld. lei și cu 17,1% 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 0,2 mld.lei.

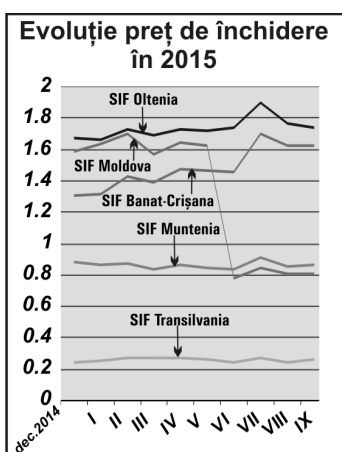
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii septembrie pe ansamblul SIF de 619,5 mil.lei, cu 9,6% sub nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 8,2% (9,1% ant.) în total active. La finele lunii, SIF Moldova, cu 260,2 mil.lei, (17,0% din activ), înregistra cea mai mare valoare a deținerilor de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu; SIF Banat – Crișana cu 156,5 mil.lei (8,6% din activ), SIF Muntenia cu 147,9 mil.lei (11,8% din activ), SIF Transilvania cu 52,4 mil.lei (4,3% din activ) și SIF Oltenia cu dețineri cu pondere sub 0,2% din total active.

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

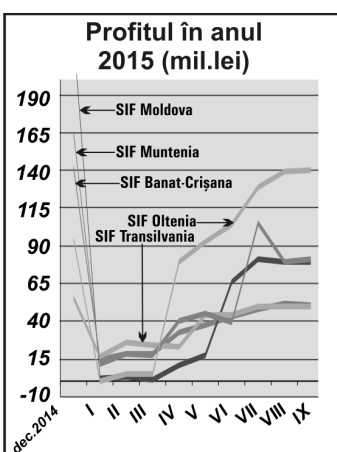
Comparativ cu 355,3 mil.lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate volumul depozitelor a scăzut până la 269,5 mil.lei, adică cu 24,1% sub nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 3,6%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Banat - Crișana cu 7,3%, urmată de SIF Oltenia cu 3,2%, Moldova cu 2,5%, SIF Transilvania cu 2,0% și SIF Muntenia cu 1,4%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 0,393 mil.lei (0,392 mil.lei în luna anterioară) și aveau 0,005% pondere în total active. Obligațiunile corporative aveau pe ansamblul SIF valoarea de 125,4 mil.lei (125,2 mil.lei ant.), ceea ce corespunde unei aprecieri cu 0,1% și o pondere de 1,6% în total active. Cea mai mare deținere (51,4 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 SEPTEMBRIE 2015 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	482250026	282090487	475541850	444269929	566131485
1.1. Imobilizari necorporale	26055	420148	498075	59	4865
1.2. Imobilizari corporale	5192762	10115517	11659491	300697	12100151
1.3. Imobilizari financiare, din care:	477031209	271554822	463384284	443969174	554026469
1.3.1. Actiuni cotate	176476929	25539136	263212660	171298187	20705177
1.3.2. Actiuni necotate	209532443	196504399	155838905	180168751	533067784
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	393249	0	0	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	33700211	10513468	29722704	1116108	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM; AOPC	57321625	38525514	12104448	91375468	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	79055	2501372	10661	253508
2. Active circulante, din care:	1325986560	1245065171	728234607	779926436	1126971519
2.1. Stocuri	2239	6273	61589	14573	34882
2.2. Creante	4752496	940527	8728095	18619299	7645432
2.3. Disponibilitati	1319266	678915	4411533	1726612	193561
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1186744644	1203666962	687048818	740146443	1064684840
2.4.1. Actiuni cotate	1087506697	978649557	646679270	633026101	1062458714
2.4.2. Actiuni necotate	0	3185378	0	77080	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	0	0	0	50350380	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	99237947	221767033	40369548	56597346	2226126
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	1921883	64993	4280899	95536	2103058
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	132934849	39502875	24733490	18009307	54412804
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	233066	269619	3251082	1410203	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	22400000	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	54778	284972	210977	35034	112328
5. Total activ	1808291364	1527440630	1203987434	1246631399	1693215332
6. Total datorii	43050401	74377031	90558133	138213396	97271354
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	1052124	0	0
6.4 Datorii comerciale	53422	474608	292986	1678555	106975
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:	42996979	49072838	89211360	136534840	97164379
6.8.1 Dividende de platit	0	45222483	86528289	135410004	85046075
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	52538149	55108994	50721185	8413183	46347272
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	0	7797	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri inregistrate in avans	0	7797	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1165886635	965906136	900292364	794029703	846360221
9.1 Capital social	54884927	103817918	109214333	80703652	58016571
9.2 Prime legate de capital	0	0	0	0	0
9.3 Diferente din reevaluare	4799772	10198226	9780607	719	9619381
9.4 Rezerve	104864224	623655325	621769149	632458586	638416640
9.5 Rezultatul reportat	6506232	151133057	0	0	299
9.6 Rezultatul exercitiului	51.051.481	79.504.191	50.313.942	80.866.747	140.307.330
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	1261475185	1095399958	1041571682	940656282	989978847
11. Activul net	1.765.240.962	1.453.055.802	1.113.429.301	1.108.418.003	1.595.943.978
12. Numar actiuni emise	548849268	1035281120	2184286664	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	3,2163	1,4035	0,5097	1,3734	2,7508
14. Numar societati com. din portofoliu	169	89	173	174	56
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglementata	41	37	33	42	17
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	26	19	40	37	15
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	102	33	100	95	24
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	2	37	0

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 4,0 mld.lei, adică cu 12,6% peste nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,9 mld. euro, cu 12,6 % peste nivelul lunii anterioare.

În luna septembrie 2015, SIF Banat-Crișana și SIF Transilvania au avut

cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 5,64% și, respectiv, 1,24% din capitalul lor social, în cuantumul a 1.735 tranzacții realizate pe SIF Banat-Crișana și 3.458 tranzacții pe SIF Transilvania.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Muntenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 1.496 tranzacții, ce au însumat 0,35% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE,
AAF