

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 30.11.2015

La finele lunii noiembrie 2015, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 7,1 mld. lei, cu 0,5% mai puțin față de nivelul înregistrat în luna anterioară, și a înregistrat o creștere de 7,8% în 2015. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,59 mld. euro, cu 0,8% sub nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se observă că doar SIF Oltenia înregistrează o creștere cu 5,6%, în timp ce celelalte patru SIF înregistrează diminuări cuprinse în intervalul -3,45% și -0,91%. Pe ansamblul anului 2015, toate SIF-urile înregistrează aprecieri, cuprinse în intervalul de la 4,5% (înregistrat la SIF Oltenia) până la 11,5% (înregistrat 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 patru din cele cinci SIF, cu excepția SIF Moldova - cu o depreciere ceva mai mică (3,2%) decât cea înregistrată la nivelul activului net.

Evoluția prețurilor de închidere privită comparativ cu luna anterioară prezintă apreciere doar la SIF Moldova (0,9%) și depreciere la SIF Banat-Crișana (-0,2%), SIF Oltenia (-1,0%), SIF Transilvania (-1,4%) și SIF Muntenia (-8,3%). De la începutul anului pe minus este doar SIF Muntenia cu -12,6%.

Analizând în structură activele în luna raportată, se poate observa că pe total SIF-uri, investițiile pe termen scurt s-au depreciat cu 1,9 % față de luna precedentă. Ponderea acțiunilor cotate, din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe total SIF-uri, a fost la finele lunii raportate de 89,9 % (90,5% în luna precedentă), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF-uri a scăzut la 58,5% față de 59,7% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active ajunge la 65,2% (65,9% anterior) la finele lunii raportate.

Urmărită pe fiecare SIF în parte, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna noiembrie comparativ cu luna anterioară se prezintă astfel: în scădere cu 2,1% la SIF Banat-Crișana, 5,5% la SIF Moldova, 8,3% la SIF Transilvania, 7,2% la SIF Muntenia și în creștere cu 11,7% la SIF Oltenia.

SIF la 30.11.2015 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	3,2589	1,4291	0,5230	1,3372	2,7821
% în luna raportată	-1,67%	-3,20%	-0,91%	-2,33%	5,59%
% în anul 2015	11,51%	9,67%	7,18%	6,22%	4,56%
Dividend brut 2014 / acțiune	0,1000	0,1012	0,0125	0,0715	0,1200
Pret închidere finele lunii raportate	1,5960	0,8040	0,2765	0,7700	1,6940
% luna raportată	-0,25%	0,88%	-1,43%	-8,33%	-1,05%
% în 2015	22,49%	1,13%	12,31%	-12,60%	1,44%
% Prima / discount (-)	-51,03%	-43,74%	-47,13%	-42,42%	-39,11%
Capitalizare	875.963.432	828.380.063	603.955.263	621.418.117	982.800.720
Activ net total	1.788.638.845	1.472.396.664	1.142.328.258	1.079.187.327	1.614.063.758
% în anul 2015	11,51%	8,77%	7,18%	6,22%	4,56%
Rata eficiența financiară %	5,03%	7,99%	7,27%	6,95%	8,81%
Nr. acțiuni tranzacționate	26.384.202	16.400.969	24.477.385	4.124.665	4.891.996
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	4,81%	1,58%	1,12%	0,51%	0,84%
Numar tranzacții	1.407	2.440	2.218	2.402	2.155

SIF Oltenia, cu 65,0% (61,2% anterior), avea la finele lunii raportate cea mai mare expunere pe acțiunile cotate din categoria investițiilor pe termen scurt, urmată de SIF Moldova cu 61,9% (63,0% anterior), SIF Banat – Crișana cu 61,2% (61,6% anterior), SIF Transilvania cu 51,7% (56,0% anterior) și SIF Muntenia cu 47,8% (54,0% anterior), comparativ cu media de 58,5% (59,6% anterior) 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 5,05 mld lei, au scăzut cu 3,4%, până la 4,88 mld. în luna noiembrie. Ponderea acestora în total active a fost la finele lunii raportate de 65,3% (67,1% anterior).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii noiembrie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 70,8% (75,3% anterior), SIF Banat-Crișana cu 70,4% (71,1% anterior), SIF Oltenia cu 66,5% (65,0% anterior), SIF Moldova 62,8% (63,8% anterior) și SIF Muntenia cu 53,8% (60,1% anterior).

În același timp, acțiunile necotate pe total SIF-uri, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,33 mld. lei și reprezentau 17,7% din total active, la finele lunii raportate au ajuns la valoarea de 1,31 mld. lei și cu 17,6% 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 0,2 mld. lei

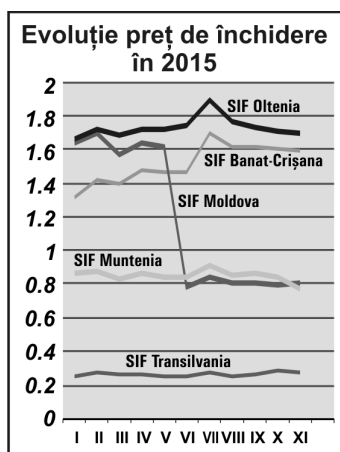
Investițiile în titluri O.P.C.V.M./A.O.P.C. erau la finele lunii noiembrie, pe ansamblul SIF, la nivelul de 628,1 mil. lei, cu 9,1% peste nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 8,4% (7,6% anterior) în total active. La finele lunii, SIF Muntenia, cu 212,7 mil. lei (17,4% din activ), înregistra cea mai mare valoare a deținerilor de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Moldova cu 210,7 mil. lei (13,8% din activ), SIF Banat – Crișana cu 147,1 mil. lei (8,0% din activ), SIF Transilvania cu 55,1 mil. lei (4,6% din activ) și SIF Oltenia cu dețineri de 0,14% din total activ.

La finele lunii noiembrie niciun SIF nu avea titluri de stat în portofoliul său.

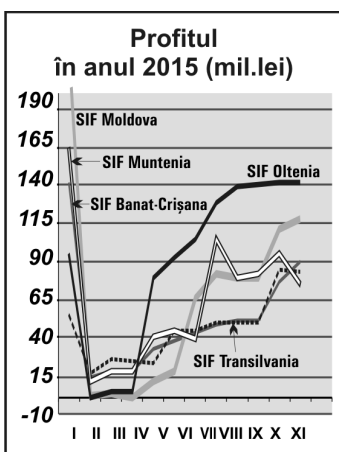
Comparativ cu 251,6 mil. lei, cât era volumul depozitelor bancare pe total SIF-uri la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate acesta a crescut până la 280,7 mil. lei, cu 11,5% peste nivelul din luna anterioară, având o pondere de 3,8% în total active SIF-uri. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Banat - Crișana cu 8,2%, urmată de SIF Moldova cu 6,7%, SIF Muntenia cu 1,1%, SIF Transilvania cu 0,6% și SIF Oltenia cu 0,3%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 0,129 mil. lei (0,132 mil. lei în luna anterioară) și aveau 0,002% pondere în total active, Obligațiunile corporative aveau pe ansamblul SIF valoarea de 126,3 mil. lei (125,8 mil. lei anterior) ceea ce corespunde unei aprecieri cu 0,4% și o pondere de 1,7% în total active. Cea mai mare deținere (51,8 mil. lei) se regăsește la SIF Muntenia, în timp ce SIF Oltenia nu are astfel de instrumente în portofoliu.

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



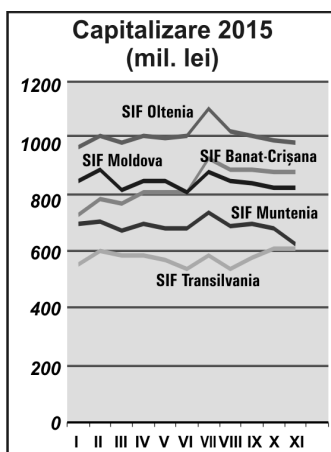
Evoluția profitului se prezintă astfel:



Calculul activelor nete ale SIF - 30 NOIEMBRIE 2015 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	458.911.139	304.041.587	509.049.351	355.639.946	579.588.528
1.1. Imobilizari necorporale	51.388	335.986	446.464	0	4.543
1.2. Imobilizari corporale	5.191.911	10.195.769	11.734.149	290.151	12.029.799
1.3. Imobilizari financiare, din care:	453.667.840	293.509.832	496.868.738	355.349.795	567.554.186
1.3.1. Actiuni cotate	167.591.391	13.472.265	227.955.967	73.594.020	24.294.800
1.3.2. Actiuni necotate	177.199.610	231.490.064	165.454.656	196.673.118	543.005.303
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	4.195	0	0
1.3.6 Obligatiuni municipale	0	129.560	0	0	0
1.3.7 Obligatiuni corporative	34.149.067	10.499.448	29.865.600	1.134.760	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC	52.331.752	37.839.215	10.775.909	83.938.234	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	22.396.021	79.280	62.812.411	9.661	254.083
2. Active circulante, din care:	1.375.441.495	1.225.349.721	684.108.078	842.578.633	1.119.494.112
2.1. Stocuri	2.239	45.299	64.375	14.573	24.198
2.2. Creante	2.125.054	1.243.952	3.359.176	20.364.010	4.626.385
2.3. Disponibilitati	3.258.589	986.203	4.493.343	2.466.074	505.598
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.219.067.640	1.119.822.832	662.118.430	763.176.371	1.108.533.876
2.4.1. Actiuni cotate	1.124.241.127	946.907.100	617.697.338	583.700.551	1.106.219.634
2.4.2. Actiuni necotate	0	0	0	0	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	0	0	0	50.684.400	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	94.826.513	172.915.731	44.421.092	128.791.420	2.314.242
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	0	0	0	0
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	150.730.903	103.006.317	7.098.241	14.092.225	5.804.055
2.7 Depozite bancare	0	0	0	0	0
2.8 Certificate de depozit	257.071	245.119	3.220.274	1.410.203	0
2.9 Alte active circulante	0	0	3.754.239	41.055.178	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	22.120.000	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	144.659	276.795	185.747	51.778	85.268
5. Total activ	1.834.497.292	1.529.668.104	1.193.343.176	1.220.390.356	1.699.167.908
6. Total datorii	45.368.447	57.263.717	51.014.918	141.203.029	85.104.150
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	849.124	0	0
6.4 Datorii comerciale	41.041	464.415	294.711	1.601.900	162.890
6.5 Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	4.541.053	0	4.541.053	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8 Alte datorii din care:	45.327.406	52.258.249	49.871.083	193.601.129	84.941.260
6.8.1 Dividende de platit	0	44.737.058	49.134.399	134.526.439	83.120.239
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	52.422.118	53.632.736	50.683.686	8.413.183	41.137.231
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	490.000	7.723	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri inregistrate in avans	490.000	7.723	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1.182.104.179	986.146.155	933.395.787	786.112.085	847.052.739
9.1 Capital social	54.884.927	103.817.918	109.214.333	80.703.652	58.016.571
9.2 Prime legate de capital	0	0	0	0	0
9.3 Diferente din reevaluare	4.799.772	10.209.818	9.780.607	719	9.561.195
9.4 Rezerve	1.025.933.901	609.785.975	622.170.177	630.435.560	637.325.210
9.5 Rezultatul reportat	6.506.232	151.133.057	0	0	299
9.6 Rezultatul exercitiului	89.979.348	117.592.128	83.016.337	74.972.155	142.149.464
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
9.8 Actiuni proprii	0	6.392.741	0	0	0
10. Total Pasiv	1.280.384.744	1.097.050.331	1.035.094.391	935.728.297	973.294.120
11. Activul net	1.788.638.845	1.472.396.664	1.142.328.258	1.079.187.327	1.614.063.758
12. Numar actiuni emise	548.849.268	1.030.323.461	2.184.286.664	807.036.515	580.165.714
13. Valoare unitara a activului net	3,2589	1,4291	0,5230	1,3372	2,7821
14. Numar societati com. din portofoliu	164	89	168	173	57
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	31	25	25	23	18
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	27	20	39	39	15
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	106	44	104	111	24
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	1	38	0

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe total SIF-uri a fost de 3,9 mld. lei, cu 1,8% sub nivelul lunii anterioare. Exprimată în EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,88 mld. euro, cu 2,1 % mai mică decât nivelul lunii anterioare.



În luna noiembrie 2015, SIF Banat Crișana și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 4,8%, respectiv 1,6% din capitalul lor social, în cuantumul a 1.407 tranzații realizate pe SIF Banat-Crișana și 2.440 tranzații pe SIF Moldova.

JAN PRICOP,
Director adjunct AAF