

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 28.02.2015

La finele lunii februarie 2015, nivelul cumulat al activelor nete SIF a fost de 6,7 miliarde lei, adică 3,4% mai mult față de nivelul înregistrat în luna anterioară. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,5 miliarde euro, cu 3,5% peste nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se observă că SIF Transilvania a înregistrat o depreciere (-2,2%), în timp ce celelalte societăți au înregistrat creșteri de active, nete cuprinse în intervalul 1,7% (SIF Moldova) și 9,3% la SIF Oltenia.

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-uri.

Urmărind evoluția prețurilor de închidere comparativ cu luna anterioară, se constată că toate cele cinci SIF-uri au înregistrat aprecieri, pornind de la 1,7% la SIF Muntenia și urcând până la 8,2% la SIF Banat – Crișana. Cumulat însă de la începutul anului, situația se schimbă deoarece SIF Muntenia este încă pe minus (0,6%), în timp ce celelalte societăți sunt toate pe plus.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au înregistrat o ușoară apreciere, cu 0,8% 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 % (88,9% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF s-a diminuat până la 60,8%, față de 61,1% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active ajunge la 68,5% (68,7% anterior) la finele lunii raportate.

SIF la 28.02.2015 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	3,0708	2,6835	0,4899	1,3050	2,6496
% în luna raportata	4,02	1,77	-2,21	2,68	9,34
% în anul 2015	5,07	2,90	0,41	3,66	-0,41
Profit/actiune (estimat la 31.12.2014)	0,2592	0,4432	0,0252	0,2041	0,1636
Pret închidere finele lunii raportate	1,4250	1,7000	0,2739	0,8750	1,7290
% luna raportata	8,20	3,98	7,41	1,74	4,16
% în 2015	9,36	6,85	11,25	-0,68	3,53
% Prima / discount (-)	-53,60	-36,65	-44,09	-32,95	-34,74
Capitalizare	782.110.207	882.452.300	598.276.117	706.156.951	1.003.106.520
Activ net total	1.685.423.647	1.392.971.680	1.070.161.604	1.053.190.412	1.537.205.682
% în anul 2015	5,07	2,90	0,41	3,66	-0,41
Rata eficienta financiara %	1,13	0,27	2,47	1,76	0,37
Nr. actiuni tranzactionate	8.886.940	9.234.428	34.608.201	26.080.980	2.599.907
% nr. actiuni tranz. în cap. soc.	1,62%	1,78%	1,58%	3,23%	0,45%
Numar tranzactii	3.060	3.178	4.396	2.004	1.973

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 4,2% la SIF Banat-Crișana, 1,1% la SIF Moldova, -2,7% la SIF Transilvania, 1,5% la SIF Muntenia și -1,4% la SIF Oltenia.

SIF Banat – Crișana, cu 66,1% (65,1% anterior), avea cea mai mare expunere pe acțiunile cotate din categoria investițiilor pe termen scurt, urmată fiind de SIF Oltenia cu 64,8% (66,5% anterior), SIF Moldova cu 62,8% (63,2% anterior), SIF Transilvania cu 54,5% (55,2% anterior) și SIF Muntenia cu 51,5% (51,7% anterior), comparativ cu media de 60,8% (61,1% 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 4,75 miliarde lei, și-au crescut valoarea (1,0%) până la 4,80 miliarde și dețin o pondere în total active de 67,4% (67,5% anterior).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii februarie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 74,6% (75,2% anterior), SIF Banat-Crișana cu 68,0% (67,4%), SIF Moldova 66,7% (66,0% anterior), SIF Oltenia 66,0% (66,8% anterior) și SIF Muntenia cu 62,4% (62,8% anterior).

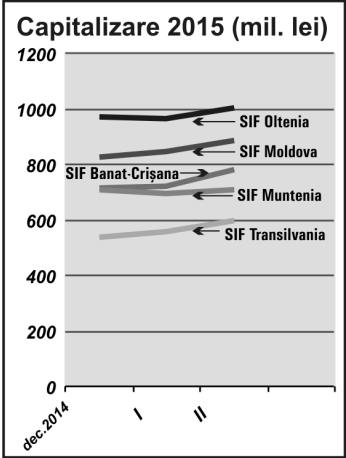
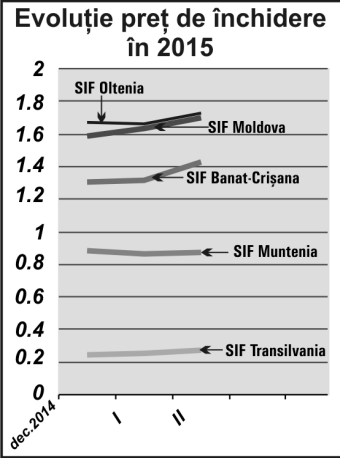
În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,06 miliarde lei și reprezentau 15,1% din total active, la finele lunii raportate erau cu 1,2% peste nivelul anterior, adică la valoarea de 1,07 miliarde lei și cu 15,1% pondere în total active. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 0,47 miliarde lei, iar cea mai mică deținere la SIF Moldova, cu 0,06 miliarde lei.

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii februarie pe ansamblul SIF de 664,1 milioane lei, cu 3,1% peste nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 9,3% (9,1% anterior) în total active. La finele lunii, SIF Moldova, cu 302 milioane lei (20,8% din activ), înregistra cea mai mare valoare a deținerilor de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Banat – Crișana cu 157 milioane lei (9,2% din activ), SIF Muntenia cu 147 milioane lei (12,2% din activ), SIF Transilvania cu 55 milioane lei (4,7% din activ) și SIF Oltenia cu dețineri cu pondere sub 0,5% din total active.

Nivelul de 16,4 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat, înregistrat la finele lunii raportate, este cu 0,2% peste nivelul din luna anterioară. Ponderea acestor instrumente în total active rămâne la 0,2%. Dintre toate, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 241,5 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate volumul depozitelor a urcat până la 250,3 milioane lei, adică cu 3,6% față de nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 3,5%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Banat - Crișana cu 5,8%, urmată de SIF Moldova cu 5,7%, SIF Oltenia cu 1,9%, SIF Transilvania cu 1,7% și SIF Muntenia cu 1,3%.

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



Indicatori	Valori exprimate in lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	276969602	191192378	470157877	403682803	515627521
1.1. Imobilizari necorporale	17012	714766	632893	470	2051
1.2. Imobilizari corporale	5252798	10595753	11772062	339082	12907339
1.3. Imobilizari financiare, din care:	271699793	179881859	457752922	403343251	502718131
1.3.1. Actiuni cotate	32761172	56921211	232452502	131048100	19328273
1.3.2. Actiuni necotate	204345606	67360165	152370633	174886486	477524472
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	392313	0	0	0
1.3.7 Obligatiuni corporative	34593015	10494775	34806656	1115092	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC	0	44288020	27135086	96272913	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	425374	10983850	20661	5865386
2. Active circulante, din care:	1412298921	1260468715	685607095	776005501	1093881730
2.1. Stocuri	2503	10220	58363	14573	37839
2.2. Creante	223951	4629726	6165572	20155067	17085110
2.3. Disponibilitati	14625155	1028273	1803621	16359148	217882
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1281001203	1170831129	657799573	723223190	1046182206
2.4.1. Actiuni cotate	1123881113	912650993	630015234	619820429	1043762197
2.4.2. Actiuni necotate	0	33410	0	178	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	0	0	0	50594340	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	157120090	258146726	27784339	50973323	2420009
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	0	0	1834919	11806
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	16411142	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	99989404	83962015	19775390	16253524	30358693
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	45561	7351	4576	0	0
3. Instrumente financiare derivate	11232030	0	0	23520000	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	152214	269729	105105	29655	60331
5. Total activ	1700652766	1451930822	1155870077	1203237960	1609569582
6. Total datorii	14873183	58951008	85708473	150047547	72363900
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	793871	0	0
6.4 Datorii comerciale	42755	1190448	290673	13814701	562886
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:	14830428	57760560	84623929	136232846	71801014
6.8.1 Dividende de platit	0	53480759	76558095	132382791	65414675
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	49758328	59779340	50755720	9070836	48293521
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	355936	8134	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri inregistrate in avans	355936	8134	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1528602651	930354468	887379629	869012234	1382783334
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	10157655	9964912	719	10208409
9.4 Rezerve	965586793	480167833	589161519	547115514	700264948
9.5 Rezultatul reportat	140679096	388198871	54869870	164752087	94876429
9.6 Rezultatul exercitiului	18.977.227	3.767.354	26.463.307	18.559.006	5.657.274
9.7 Repartizarea profitului	0	0	-2363895	0	0
10. Total Pasiv	1249915263	1052939154	1032988572	970249361	989681052
11. Activul net	1.685.423.647	1.392.971.680	1.070.161.604	1.053.190.412	1.537.205.682
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	2184286664	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	3,0708	2,6835	0,4899	1,3050	2,6496
14. Numar societati com. din portofoliu	180	93	194	186	65
14.1 Soc.admise la tranzactionare/ piata reglementata	71	59	86	86	31
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	2	1	4	2	2
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	107	33	104	98	32
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	1	39	0

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 0,395 milioane lei (0,393 milioane lei în luna anterioară) și aveau 0,006% pondere în total active. Obligațiunile corporative aveau pe ansamblul SIF valoarea de 131,6 milioane lei (131,4 milioane lei anterior), ceea ce corespunde unei ușoare aprecieri, cu 0,1%, și o pondere de 1,8% în total active. Cea mai mare deținere (51,7 milioane lei) se găsește la SIF Muntenia, în timp ce SIF Oltenia nu are astfel de instrumente în portofoliul său.

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,9 miliarde lei, adică cu 5,6% peste nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda europeană, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,9 miliarde euro, cu 5,0% peste nivelul lunii anterioare.

În luna februarie 2015, SIF Muntenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 3,23% și respectiv 1,78% din capitalul lor social, în cuantumul a 2.004 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 3.178 tranzacții pe SIF Moldova.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Oltenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 1.973 tranzacții, ce au însumat 0,45% din capitalul social.