

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.10.2010

La finele lunii octombrie, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,93 mld.lei, ceea ce reprezintă o ușoară creștere cu 0,8% față de luna anterioară, dar -7,1% față de dec. 2009. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,6 mld., cu 0,8% superior celui de la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în această lună, se constată că patru din cele cinci SIF au înregistrat creșteri ușoare fără însă să depășească 1%. SIF Oltenia se remarcă însă cu o creștere a activelor cu 2,4% în luna raportată.

Privind evoluția valorii unitare a activului net în luna raportată, observăm că aceasta se suprapune perfect pe linia trasată de evoluția activelor la toate cele cinci SIF.

Nivelul prețurilor de închidere înregistrat la finele lunii octombrie, comparativ cu luna anterioară, înregistrează o ușoară apreciere la SIF Banat-Crișana cu 0,9%, o apreciere mai consistentă la SIF Moldova cu 5% și SIF Muntenia cu 4,6%, o creștere 0 la SIF Transilvania, dar și o diminuare cu 2,6% la SIF Oltenia.

Analizând în structură activele, se poate observa că pe ansamblul celor cinci SIF, la finele lunii raportate comparativ cu luna anterioară, investițiile financiare pe termen scurt înregistrează creșteri cu 1,2%, pentru a doua lună consecutiv, după cinci luni anterioare de scădere. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt se păstrează ca în lunile anterioare, în jurul a 98%, mai exact 97,8%. Comparativ cu finele anului 2009, când activele înregistrate în categoria investițiilor pe termen scurt reprezentau 57,2% din total active, ponderea lor în total active SIF, era la finele lunii octombrie a.c. de 54,0%.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 1,8% la SIF Banat-Crișana, 2,6% la SIF Moldova, -4,3% la SIF Transilvania, 2,3%, la SIF Muntenia și 3,6% la SIF Oltenia.

SIF la 31.10.2010 (Valorile exprimate în RON)	Banat - Crisana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,4746	2,1377	1,3810	1,7480	2,6724
% în luna raportată	0,76	0,01	0,47	0,12	2,39
% în anul 2010	-11,89	-5,76	-7,35	-4,53	-5,66
Divid.brut/act. (pt. anul 2009) - lei -	0,05	0,06	0,03	0,04	0,16
Pret închidere 29 oct. - lei-	1,150	1,250	0,585	0,680	1,470
% luna raportată	0,9	5,0	0,0	4,6	-2,6
% în 2010	1,8	9,6	-14,0	-4,2	15,7
% Prima / discount (-)	-53,53	-41,53	-57,64	-61,10	-44,99
Capitalizare lei	631.176.658	648.861.985	638.903.849	548.784.830	852.843.600
Activ net total - lei-	1.358.165.237	1.109.665.958	1.508.248.751	1.410.733.779	1.550.455.929
% în anul 2010	-11,89	-5,76	-7,35	-4,53	-5,66
Rata eficiența financiară %	3,61	8,75	2,82	2,65	5,41
Nr. acțiuni tranzacționate	9.609.617	22.677.816	31.801.849	15.648.612	30.943.027
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	1,75%	4,37%	2,91%	1,94%	5,33%
Numar tranzactii	2.461	3.727	3.625	2.931	4.775

SIF Oltenia deținea la finele lunii raportate cea mai mare pondere cu 61,6% (61,9% în dec.09), a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Moldova cu 53,8% (56,8% în dec.09), SIF Banat-Crișana cu 51,6% (60,0% în dec.09), Transilvania cu 51,1% (56,6% dec.09) și SIF Muntenia cu 51,1% (50,3% în dec.09), comparativ cu media de 54,0% (57,2% în dec.09) înregistrată pe ansamblul celor cinci SIF.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare 4,1 mld.lei și reprezentau 56,2% din total active rămân la același nivel de 4,1 mld.lei și la finele lunii raportate, ceea ce reprezintă 56,5% din total active, comparativ cu ponderea de 59,6% de la finele anului anterior.

În același timp, acțiunile necotate din portofoliul SIF, care aveau la finele lunii decembrie a.c. valoarea de 2,3 mld.lei, și reprezentau 29,5% din total active, înregistrează la finele lunii octombrie a.c. aproximativ aceeași valoare și în sept. și anume de 2,2 mld.lei, iar ponderea deținută în total active la finele lunii raportate a fost de 31,3% de la 31,5%, cât era la finele lunii anterioare.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii octombrie se prezintă astfel: SIF Oltenia 62,1% (61,4% în sept.), SIF Banat-Crișana cu 57,9% (57,7% în sept.), SIF Transilvania 54,2% (56,2% în sept.), SIF Moldova 54,8% (53,1% în sept.) și SIF Muntenia 52,8% (53,0% în sept.).

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 139,4 mil. lei, ceea ce înseamnă o diminuare cu 4,8% față de finele lunii anterioare. La finele lunii raportate, SIF Moldova cu 83,9 mil.lei, deținea 60% din total expunere SIF pe titluri opcvm/aopc. Urmată apoi SIF Muntenia cu 26,1 mil.lei și SIF Transilvania cu 24,3 mil.lei investiții în titluri OPCVM/AOPC.

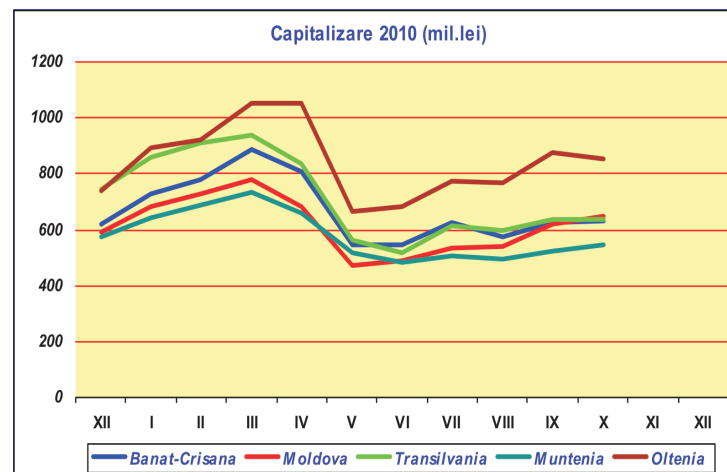
Față de nivelul de 110,1 mil.lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în sept 2010, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a fost de 110,4 mil.lei, ceea ce reprezintă o ușoară apreciere cu 0,3% față de nivelul înregistrat la finele lunii anterioare. Ponderea titlurilor de stat în total active s-a menținut la același nivel ca și în luna anterioară și anume 1,52%. Cea

mai mare deținere de titluri de stat se află la SIF Oltenia cu 54,1 mil.lei (3,2% din activ total), urmată de SIF Banat-Crișana cu 33,2 mil.lei (2,3%) și SIF Moldova cu 22,6 mil.lei (1,9%).

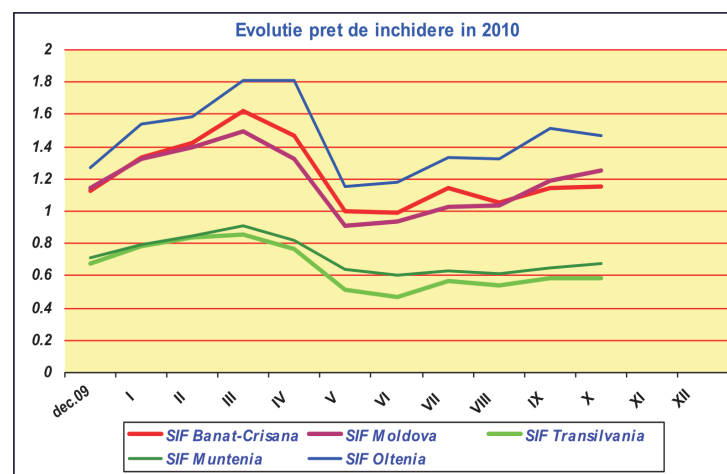
Comparativ cu 377,7 mil.lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor era de 358,1 mil.lei, cu o pondere în total active SIF de 4,9% (5,2% în sept.). Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Oltenia (7,0%), iar cea mai mică, la SIF Transilvania cu 3,4%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 1,2 mil.lei, adică cu circa 41% mai puțin decât la finele lunii anterioare. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF 60,4 mil. lei, (60,1 mil.lei în sept.), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,8% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 54,8 mil.lei, adică circa 3,6% din totalul activelor sale.

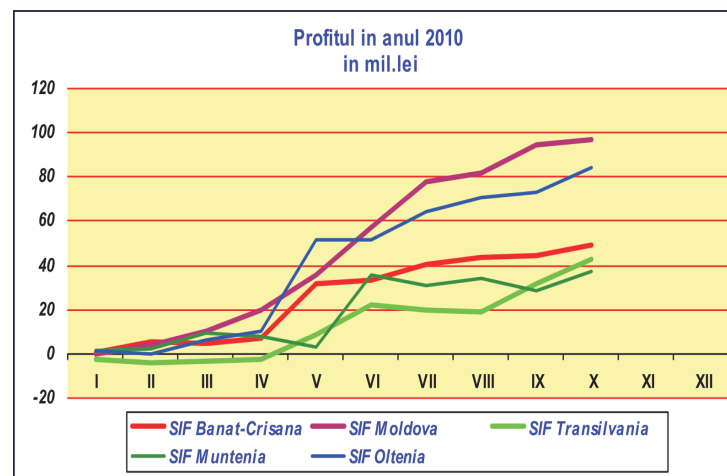
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,3 mld.lei, cu 3,1% peste nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,77 mld.



Evoluția prețurilor de închidere la finele lunii raportate a înregistrat atât creșteri cât și corecții, astfel:



Profitul consemnat de SIF la finele lunii iulie 2010 este distribuit astfel:



În luna oct. a.c., SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 5,33%, respectiv 4,37% din capitalul lor social, în cantumul de 4.775 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 3.727 tranzacții pe SIF Moldova. Din punctul de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Banat-Crișana a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc în luna octombrie 2.461 tranzacții ce au însumat 1,75% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE

Calculul activelor nete ale SIF - 31 octombrie 2010 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crisana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	555421637	421665049	708335441	595712021	435171384
1.1. Imobilizari necorporale	10811	696185	6898	1289	5110
1.2. Imobilizari corporale	5901866	17908154	14651890	12905	15925765
1.3. Imobilizari financiare, din care:	549508960	403060710	693676653	595697826	419240509
1.3.1. Actiuni cotate	90566762	11269033	48375976	25695823	7559804
1.3.2. Actiuni necotate	455962381	326379648	555258245	527096522	408556951
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	4624	0	0
1.3.6. Obligatiuni municipale	0	203085	0	101543	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	1030595	0	3495036	23259213	0
1.3.8. Val. Mobilare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM :AOPC	1949222	63981023	24310000	8151481	0
1.3.10. Alte imobilizari financiare	0	1227920	62232772	11393245	907488
2. Active circulante, din care:	868580604	718577498	858824252	910556950	1219210462
2.1. Stocuri	6226	13922	30574	4493	30898
2.2. Creante	21394497	3960650	2431389	7619617	24109299
2.3. Disponibilitati	1331711	279976	213354	16946126	776428
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	735322520	642147348	802671882	823718576	1024151896
2.4.1. Actiuni cotate	735309253	613473533	801775815	769979089	1019427242
2.4.2. Actiuni necotate	0	4791791	528292	3369353	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	13267	336794	0	606810	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	0	1038178	0	31638713	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM :AOPC	0	19996630	0	18047706	3042486
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	33191472	22619276	0	556154	54126924
2.7. Depozite bancare	77325465	49555641	53461972	61699143	116015017
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	8713	684	15091	12841	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	99959	312887	239823	22861	129737
5. Total activ	1424102200	1140555433	1567399516	1506291832	1654511583
6. Total datorii	65223771	30879470	59150765	95558053	104055654
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 în contul clientilor	0	0	497916	0	0
6.4. Datorii comerciale	64396	70579	185228	1605089	99867
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	65159375	30808891	58467621	93952964	103955787
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	51654924	42744841	66763178	117038062	47409308
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	713241	10005	0	0	0
8.1. Subventii pt. Investitii	49	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	713193	10005	0	0	0
9. Capital propriu din care:	524017071	495536140	691168988	1307446873	661507909
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	5153919	14951055	10622512	719	14622420
9.4. Rezerve	518351169	307992251	528763034	1194637079	505041755
9.5. Rezultatul reportat	-103384386	23607297	0	-5289231	299
9.6. Rezultatul exercitiului	49011443	97076578	42569109	37394654	83826864
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	641609007	569170456	817082931	1520042988	812972871
11. Activul net	1358165237	1109665958	1508248751	1410733779	1550455929
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2,4746	2,1377	1,3810	1,7480	2,6724
14. Numar societati com. din portofoliu	288	227	258	213	131
14.1. Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	125	114	114	95	52
14.2. Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	1	3	0	3	1
14.3. Societati neadmise la tranzactionare	162	110	144	115	78
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	3	3	0	2