

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 30.11.2010

La finele lunii noiembrie, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 7,08 mld.lei, ceea ce reprezintă o creștere cu 2,1% față de luna anterioară, dar -5,2% față de dec.2009. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,65 mld., cu 1,6 % superior celui de la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în această lună, se constată că toate cele cinci SIF au înregistrat creșteri, Banat-Crișana, Muntenia și Oltenia fără să depășească 1%. SIF Oltenia înregistrează cea mai mare creștere lunară a activelor, cu 7,0%.

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 noiembrie, comparativ cu luna anterioară, înregistrează pe linie la toate SIF depreciere destul de serioasă, care pornesc de la -12,8% la SIF Transilvania și ating maximumul de -18,4% la SIF Moldova.

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 creștere cu 3,4%, pentru a treia 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 97,9%. 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 raportate de 54,9%.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 0,7% la SIF Banat-Crișana, 2,6% la SIF Moldova, 12,8% la SIF Transilvania, 1,3% la SIF Muntenia și 0,2% la SIF Oltenia.

SIF la 30.11.2010 (Valori exprimate în RON)	Banat - Crisana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2.4814	2.1871	1.4787	1.7588	2.6727
% în luna raportată	0,28	2,31	7,07	0,62	0,01
% în anul 2010	-11,65	-3,59	-0,79	-3,94	-5,65
Divid.brut/act. (pt. anul 2009) - lei -	0,05	0,06	0,03	0,04	0,16
Pret închidere 29 oct. - lei-	0,980	1,020	0,510	0,590	1,250
% luna raportată	-14,8	-18,4	-12,8	-13,2	-15,0
% în 2010	-13,3	-10,5	-25,0	-16,9	-1,6
% Prima / discount (-)	-60,51	-53,36	-65,51	-66,45	-53,23
Capitalizare lei	537.872.283	529.471.380	556.993.099	476.151.544	725.207.143
Activ net total - lei-	1.361.926.007	1.135.303.995	1.614.912.429	1.419.423.372	1.550.614.330
% în anul 2010	-11,65	-3,59	-0,79	-3,94	-5,65
Rata eficiența financiară %	4,70	8,70	3,53	2,46	5,44
Nr. acțiuni tranzactionate	11.097.544	26.830.017	22.345.014	21.354.743	32.976.819
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	2,02	5,17	2,05	2,65	5,68
Numar tranzactii	2.796	5.184	3.488	3.737	5.884

SIF Oltenia deținea la finele lunii raportate cea mai mare pondere cu 61,8% (61,9% în dec.09), a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Moldova cu 54,2% (56,8% în dec.09), Transilvania cu 53,9% (56,6% dec.09), SIF Muntenia cu 51,1% (50,3% în dec.09), SIF Banat-Crișana cu 51,8% (60,0% în dec.09) comparativ cu media de 54,9% (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 de 4,1 mld.lei și reprezentau 56,5% din total active urcă ușor până la 4,2 mld.lei și la finele lunii raportate, ceea ce reprezintă 57,4% din total active (59,6% la finele anului 2009).

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 noiembrie a.c. 2,8 mld.lei, iar ponderea deținută în total active la finele lunii raportate a fost de 30,8% de la 31,3% cât era la finele lunii anterioare.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii noiembrie se prezintă astfel: SIF Oltenia 62,2% (62,1% în oct.), SIF Banat-Crișana cu 58,8% (57,9% în oct.), SIF Transilvania 56,7% (54,2% în oct.), SIF Moldova 54,9% (54,8% în oct.) și SIF Muntenia 53,4% (52,8% în oct.).

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 134,8 mil.lei, ceea ce înseamnă o diminuare cu 3,2% față de finele lunii anterioare. La finele lunii raportate, SIF Moldova cu 83,7 mil.lei deținea 62,0% din total expunere SIF pe titluri OPCVM/AOPC. Urmată apoi de SIF Muntenia cu 25,7 mil.lei și SIF Transilvania cu 22,5 mil.lei investiții în titluri OPCVM/AOPC.

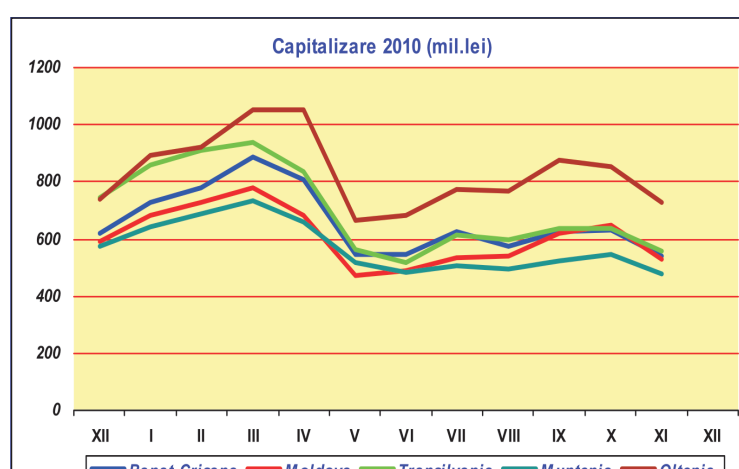
Față de nivelul de 110,4 mil. lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în oct. 2010, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a scăzut masiv datorită lichidării deținerilor de titluri de stat de la SIF Moldova și SIF Oltenia și astfel pe ansamblul SIF s-a ajuns la doar 11,7 mil. lei titluri de stat, ceea ce reprezintă doar 0,2% din activele nete, comparativ cu 1,5% în luna anterioară, de 110,4 mil. lei, ceea ce reprezintă o ușoară apreciere cu

0,3% față de nivelul înregistrat la finele lunii anterioare.

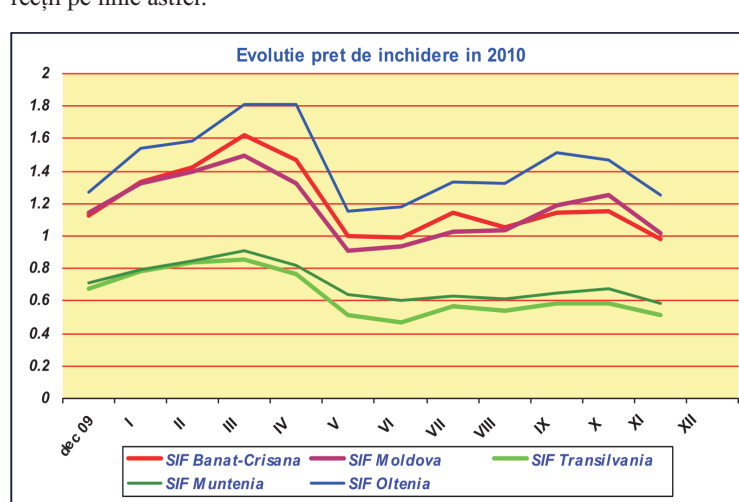
Comparativ cu 419,7 mil. lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate volumul depozitelor era de 444,1 mil. lei, cu o pondere în total active SIF de 6,0% (5,8% în oct.). Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Oltenia (9,6%), iar cea mai mică la SIF Transilvania cu 3,8%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 1,26 mil. lei, adică același nivel ca și luna anterioară. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF 60,7 mil. lei, (60,4 mil.lei în oct.), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,8% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 55,2 mil. lei, adică circa 3,7% din totalul activelor sale.

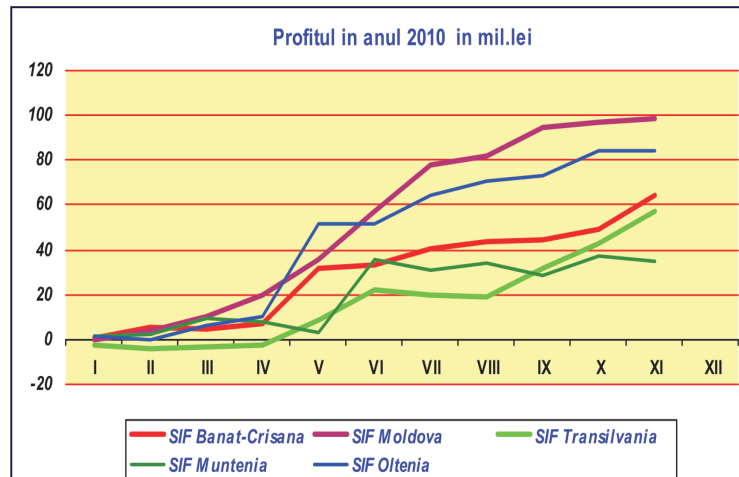
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 2,8 mld. lei, cu 15% sub nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,66 mld.



Evoluția prețurilor de închidere la finele lunii raportate a înregistrat corecții pe linie astfel:



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



În luna noiembrie a.c. SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 5,68%, respectiv 5,17% din capitalul lor social, în cuantumul a 5.884 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 5.184 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 noiembrie 2.796 tranzacții ce au însumat 2,02% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE

Calculul activelor nete ale SIF - 30 noiembrie 2010 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crisana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	572723017	431323174	705068014	585707006	445466609
1.1. Imobilizari necorporale	51758	735657	6448	1133	4760
1.2. Imobilizari corporale	5834628	17838111	14600686	12186	15645413
1.3. Imobilizari financiare, din care:	566836630	412749406	690460880	585693687	429816436
1.3.1. Actiuni cotate	99293825	9010910	46981237	21454129	5636185
1.3.2. Actiuni necotate	466484187	325378038	554917083	526133517	407458980
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	5006	0	0
1.3.6. Obligatiuni municipale	0	204652	0	102326	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	1036717	0	3446056	23479957	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC	21902	63915816	22515000	7938389	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	14239989	62596498	6585368	5861186
2. Active circulante, din care:	855007909	735958530	971884312	914559160	1208775819
2.1. Stocuri	9318	31807	29820	4439	36153
2.2. Creante	5340555	11838557	695013	7619847	23007937
2.3. Disponibilitati	204085	336751	115751	9876370	1276798
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	740333899	659014443	906038610	834361965	1026109487
2.4.1. Actiuni cotate	740320536	632628322	905325449	780827084	1023225744
2.4.2. Actiuni necotate	0	5190646	713161	3375726	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	13363	332327	0	610855	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	0	1049315	0	31744016	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	0	19813834	0	17804284	2883743
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	15150412	0	0	559745	0
2.7 Depozite bancare	93948671	64736466	64986784	62136795	158345444
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	20970	504	18334	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	13686	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	154700	182295	168839	20207	137095
5. Total activ	1427885626	1167477685	1677121165	1500286373	1654379523
6. Total datorii	64891426	32163722	62208736	80863000	103765193
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	177916	0	0
6.4 Datorii comerciale	32207	65615	188869	1607051	109325
6.5 Efecte de comerț 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	64859219	32098107	61841951	79255950	3440039
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	51642966	44916597	66384099	117038062	48066326
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	1068241	9967	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	49	0	0	0	0
8.2 Venituri înregistrate în avans	1068193	9967	0	0	0
9. Capital propriu din care:	539959839	497308740	703596256	1307457184	661365119
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	14955765	10622512	719	14379934
9.4 Rezerve	519301754	309499556	526772868	1197109720	504612990
9.5 Rezultatul reportat	-103384386	22182702	0	-5289231	299
9.6 Rezultatul exercitiului	64003626	98761758	56986543	34932324	84355325
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	657562473	574399026	832189091	1505358247	813196638
11. Activul net	1361926007	1135303995	1614912429	1419423372	1550614330
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2.4814	2.1871	1.4787	1.7588	2.6727
14. Numar societati com. din portofoliu	282	225	257	214	128
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	124	112	112	95	51
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	3	0	3	1
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	158	110	145	116	76
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	3	3	0	0