

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.12.2010

La finele anului 2010, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,97 mld. lei ceea ce reprezintă o diminuare cu -6,5% față de dec. 2009. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii decembrie 2010 a fost de 1,63 mld., cu 1,2% inferior celui de la finele lunii anterioare și cu -7,9% mai mic decât cel înregistrat în dec. 2009.

Urmărind evoluția activelor nete în ultima lună a anului 2010, se constată că au înregistrat ușoare creșteri doar SIF Moldova (0,5%) și SIF Oltenia (0,4%), celelalte SIF înregistrând diminuări începând cu -0,03% la SIF Banat-Crișana și terminând cu -6,7% la SIF Transilvania. Privind evoluția valorii unitare a activului net în luna raportată, observăm că aceasta se suprapune perfect pe linia trasată de evoluția activelor la cele cinci SIF.

Nivelul prețurilor de închidere înregistrat la finele lunii decembrie, comparativ cu luna anterioară când s-au înregistrat deprecierea destul de serioasă, este în creștere la toate cele cinci SIF, cea mai mare creștere fiind înregistrată de SIF Moldova cu 13,9%, iar minima la SIF Oltenia cu 0,8%.

La nivelul anului 2010 însă, cu excepția SIF Moldova care marchează creștere cu 1,9%, toate celelalte SIF înregistrează diminuări față de anul anterior. 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 scădere cu -4,5%, după trei luni consecutive de creștere. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt, se păstrează ca în lunile anterioare la nivelul de 98%, mai exact 97,9%. Comparativ cu finele anului 2009, nivelul activelor din categoria investiții pe termen scurt s-a diminuat cu 12,3%, iar ponderea acestora în total active a coborât la finele lui 2010 la 54,2%, comparativ cu 57,2%, cât era această pondere la finele anului anterior.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -0,4% la SIF Banat-Crișana, 1,5% la SIF Moldova, -13,4% la SIF Transilvania, -9,5% la SIF Muntenia și 0,7% la SIF Oltenia.

| SIF la 31.12.2010 (Valori exprimate în RON) | Banat - Crișana | Moldova | Transilvania | Muntenia | Oltenia |
|--|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Val. unit. activ net | 2.4806 | 2.1985 | 1.3794 | 1.7504 | 2.6844 |
| % în luna raportată | -0,03 | 0,52 | -6,71 | -0,48 | 0,44 |
| % în anul 2010 | -11,68 | -3,08 | -7,45 | -4,40 | -5,23 |
| Profit /actiune (estimat în dec.2010) lei | 0,115 | 0,187 | 0,065 | 0,090 | 0,139 |
| Pret închidere dec.2010 - lei- | 1,014 | 1,162 | 0,544 | 0,644 | 1,260 |
| % luna raportată | 3,5 | 13,9 | 6,6 | 9,2 | 0,8 |
| % în 2010 | -10,3 | 1,9 | -20,1 | -9,3 | -0,8 |
| % Prima / discount (-) | -59,12 | -47,15 | -60,60 | -63,21 | -53,06 |
| Capitalizare lei | 556.533.158 | 603.182.101 | 593.579.901 | 519.731.516 | 731.008.800 |
| Activ net total - lei- | 1.361.453.056 | 1.141.227.836 | 1.506.480.354 | 1.412.666.473 | 1.557.412.996 |
| % în anul 2010 | -11,68 | -3,08 | -7,45 | -4,40 | -5,23 |
| Rata eficiența financiară % | 4,63 | 8,51 | 4,73 | 5,14 | 5,21 |
| Nr. acțiuni tranzacționate | 10.544.854 | 17.849.163 | 21.729.364 | 12.192.079 | 33.669.077 |
| % nr. acțiuni tranz. în cap. soc. | 1,92 | 3,44 | 1,99 | 1,51 | 5,80 |
| Numar tranzactii | 2.555 | 3.096 | 3.282 | 2.864 | 5.702 |

SIF Oltenia deținea la finele lunii raportate cea mai mare pondere, cu 62,2% (61,9% în dec.09), a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Moldova cu 54,0% (56,8% în dec.09), SIF Banat-Crișana cu 51,7% (60,0% în dec.09), Transilvania cu 49,8% (56,6% dec.09) și SIF Muntenia cu 47,2% (50,3% în dec.09), comparativ cu media de 53,1% (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 4,2 mld. lei și reprezentau 57,4% din total active coboară ușor până la 4,1 mld. lei la finele lunii raportate, ceea ce reprezintă 55,5% din total active (59,6% la finele anului 2009).

În același timp, acțiunile necotate din portofoliul SIF, care aveau la finele lunii nov. a.c. valoarea de 2,8 mld. lei, și reprezentau 30,8% din total active, înregistrează la finele lunii decembrie 2010, 2,3 mld. lei, iar ponderea deținută în total active la finele lunii raportate a fost de 31,4%. Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii decembrie 2010 se prezintă astfel: SIF Oltenia 62,5% (62,8% în 2009), SIF Banat-Crișana cu 58,5% (63,9% în 2009), SIF Transilvania 52,4% (58,7% în 2009), SIF Moldova 54,8% (57,8% în 2009) și SIF Muntenia 48,5% (53,3% în 2009).

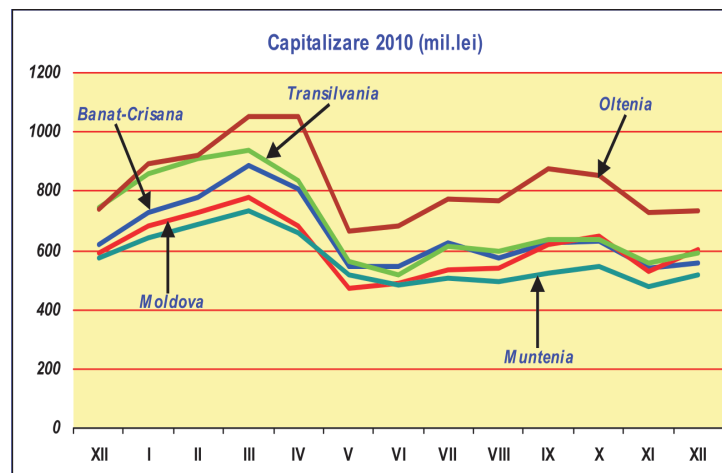
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 168,7 mil. lei, adică 2,3% din total active, ceea ce față de aceeași perioadă a anului 2009 înseamnă o creștere cu 354%. La finele lunii raportate, SIF Moldova, cu 102,1 mil. lei, deținea 60,5% din total expunere SIF pe titluri opcv/aopc, fiind urmată de SIF Muntenia cu 33,9 mil. lei (20,1%) și SIF Transilvania cu 22,5 mil. lei (13,3%) investiții în titluri OPCVM/AOPC.

Față de nivelul de 15,7 mil. lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în nov. 2010, în luna raportată nivelul acestor plasamente a rămas aproape neschimbat, adică tot 15,7 mil. lei, ceea ce reprezintă 0,2% din activele nete. Comparativ cu decembrie anul 2009, nivelul deținerilor de titluri de stat în portofoliile SIF s-a diminuat cu 48%.

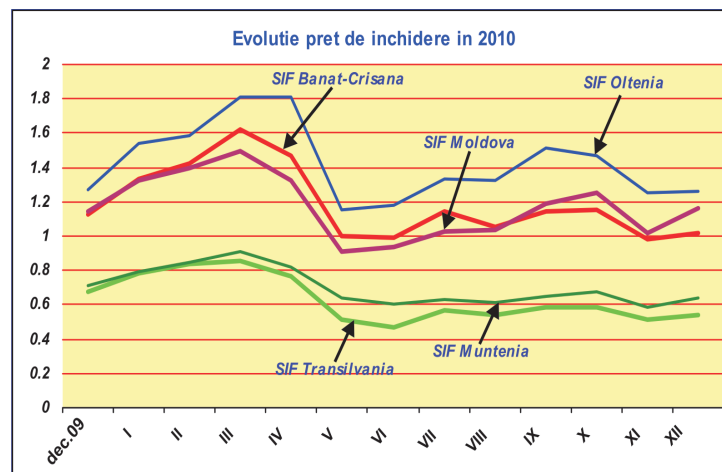
Comparativ cu 444,1 mil. lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate volumul depozitelor era de 520,7 mil. lei, cu o pondere în total active SIF de 7,1% (6,0% în nov.). Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Muntenia (9,7%), iar cea mai mică la SIF Moldova și SIF Transilvania, ambele cu 4,7%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 1,23 mil. lei, adică cu -2,3% sub nivelul înregistrat în luna anterioară. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF 51,0 mil. lei, (60,7 mil. lei în nov.), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,7% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 45,5 mil. lei, adică circa 3,0% din totalul activelor sale.

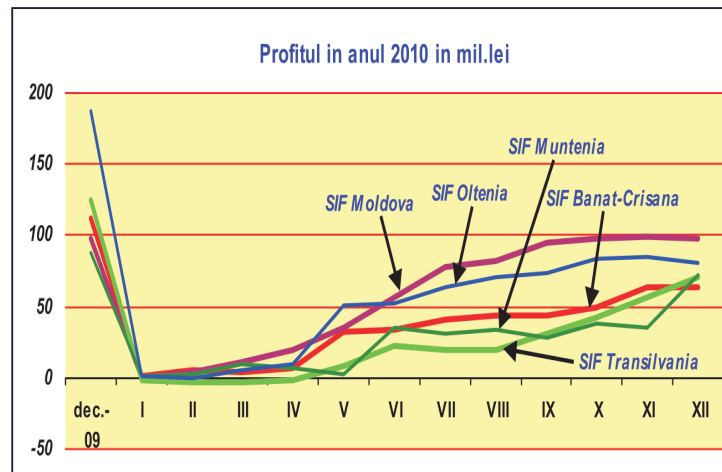
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,0 mld. lei, cu aproape 7% peste nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,7 mld. euro.



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



Profitul consemnat de SIF la finele lunii decembrie 2010 a fost de 385,2 mil. lei, ceea ce reprezintă o diminuare cu 36,7% față de nivelul înregistrat în 2009. Acest profit este distribuit astfel:



În luna decembrie 2010, SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 5,80%, respectiv 3,44% din capitalul lor social, în cuantumul a 5.702 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 3.096 tranzacții pe SIF Moldova. Din punctul de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Muntenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc în luna decembrie 2.864 tranzacții ce au însumat 1,51% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF

Calculul activelor nete ale SIF - 31 decembrie 2010 -

| Indicatori | Valori exprimate în lei (RON) | | | | |
|---|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | SIF Banat-Crisana | SIF Moldova | SIF Transilvania | SIF Muntenia | SIF Oltenia |
| 1. Active imobilizate, din care: | 574210063 | 445550176 | 711465079 | 596982654 | 448205608 |
| 1.1. Imobilizari necorporale | 49263 | 826477 | 6020 | 976 | 4410 |
| 1.2. Imobilizari corporale | 5895746 | 17777363 | 14549484 | 11468 | 15583491 |
| 1.3. Imobilizari financiare, din care: | 568265055 | 426946336 | 696909575 | 596970211 | 432617707 |
| 1.3.1. Actiuni cotate | 97416865 | 9253365 | 40025974 | 20144523 | 5636185 |
| 1.3.2. Actiuni necotate | 462593171 | 329417937 | 560603457 | 530406187 | 411925246 |
| 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 | 5538 | 0 | 0 |
| 1.3.6. Obligatiuni municipale | 0 | 206171 | 0 | 103085 | 0 |
| 1.3.7. Obligatiuni corporative | 1042647 | 0 | 3471059 | 23627162 | 0 |
| 1.3.8.Val. Mobiliare nou emise | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.3.9 Titluri de participare OPCVM /AOPC | 7212372 | 74226676 | 22515000 | 15879767 | 0 |
| 1.3.10 Alte imobilizari financiare | 0 | 13842188 | 70288547 | 6809486 | 5871504 |
| 2. Active circulante, din care: | 850348144 | 727468574 | 859527075 | 909113685 | 1207453073 |
| 2.1. Stocuri | 3237 | 33806 | 30351 | 4407 | 33850 |
| 2.2. Creante | 4941433 | 1914159 | 547075 | 4858448 | 22478434 |
| 2.3. Disponibilitati | 553518 | 548687 | 97495 | 2635149 | 786349 |
| 2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care: | 736805115 | 669428840 | 784271739 | 754546931 | 1032846235 |
| 2.4.1. Actiuni cotate | 736791659 | 633827990 | 783727790 | 710345900 | 1029832683 |
| 2.4.2. Actiuni necotate | 0 | 6340823 | 543949 | 3703542 | 0 |
| 2.4.3. Obligatiuni municipale | 13456 | 334611 | 0 | 573964 | 0 |
| 2.4.4. Obligatiuni corporative | 0 | 1055260 | 0 | 21871481 | 0 |
| 2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC | 0 | 27870156 | 0 | 18052044 | 3013552 |
| 2.5. Valori mobiliare nou emise | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.6 Titluri de stat | 15215408 | 0 | 0 | 563359 | 0 |
| 2.7 Depozite bancare | 92822065 | 55542495 | 74574533 | 146505392 | 151308205 |
| 2.8 Certificate de depozit | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.9 Alte active circulante | 7367 | 586 | 5882 | 0 | 0 |
| 3. Instrumente financiare derivate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Cheltuieli înregistrate în avans | 178176 | 115069 | 139046 | 18075 | 129795 |
| 5. Total activ | 1424736383 | 1173133819 | 1571131200 | 1506114415 | 1655788476 |
| 6. Total datorii | 62958619 | 31896053 | 64650846 | 93447942 | 98375480 |
| 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 | 110554 | 360068 | 179726 | 2104684 | 227111 |
| 6.5 Efecte de comerț de platit | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului | 0 | 0 | 1033 | 0 | 0 |
| 6.7 Sume datorate privind interese de participare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.8 Alte datorii | 62848066 | 31535985 | 64292171 | 15174505 | 7633997 |
| 7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli | 54081011 | 52183943 | 66039788 | 105482211 | 54084188 |
| 8. Venituri înregistrate în avans, din care: | 324756 | 9930 | 0 | 0 | 0 |
| 8.1 Subventii pt. Investitii | 49 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8.2 Venituri înregistrate în avans | 324708 | 9930 | 0 | 0 | 0 |
| 9. Capital propriu din care: | 538590340 | 498432467 | 706421516 | 1306369533 | 662023496 |
| 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 | 14940508 | 10622512 | 719 | 14341143 |
| 9.4 Rezerve | 518895989 | 312225608 | 515310133 | 1158280996 | 508538370 |
| 9.5 Rezultatul reportat | -103384386 | 22182702 | 0 | -5289231 | 299 |
| 9.6 Rezultatul exercitiului | 63039892 | 97174690 | 71274538 | 72673397 | 81127113 |
| 9.7 Repartizarea profitului | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Total Pasiv | 655954727 | 582522393 | 837112150 | 1505299686 | 814483164 |
| 11. Activul net | 1361453056 | 1141227836 | 1506480354 | 1412666473 | 1557412996 |
| 12. Numar actiuni emise | 548849268 | 519089588 | 1092143332 | 807036515 | 580165714 |
| 13. Valoare unitara a activului net | 2,4806 | 2,1985 | 1,3794 | 1,7504 | 2,6844 |
| 14. Numar societati com. din portofoliu | 277 | 222 | 254 | 214 | 126 |
| 14.1 Soc. admise la tranzactionare/piata reglemntata | 124 | 112 | 111 | 95 | 51 |
| 14.2 Soc. admise la tranzactionare/sistem alternativ | 0 | 3 | 0 | 3 | 1 |
| 14.3 Societati neadmise la tranzactionare | 153 | 107 | 143 | 116 | 74 |
| 15. Soc. cu situatii financiare lipsa | 0 | 2 | 3 | 0 | 5 |