

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.01.2011

La finele lunii ianuarie 2011, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 7,14 miliarde lei ceea ce reprezintă o creștere cu 2,4% față de dec.2010. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate, a fost de 1,73 miliarde euro, cu 6,1% superior celui de la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna ianuarie 2011, se constată că toate SIF au înregistrat creșteri, acestea pornind de la 0,7% la SIF Transilvania și urcând până la 4,3% la SIF Moldova.

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 ianuarie, comparativ cu luna anterioară, a avut variații importante, înregistrând o creștere de 7% la SIF Oltenia și 4,2% la SIF Moldova dar și corecții cum ar fi -1,9% la SIF Banat-Crișana, -2,5% la SIF Muntenia și -2,9% la SIF Transilvania.

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 o apreciere cu 6,5%, reluând astfel tendința de creștere, după diminuarea din luna dec. 2010. 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 97,3%. Ponderea acestor active în total active a crescut ușor până la 55,2% față de 54,2% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna raportată, comparativ cu luna anterioară, prezintă creșteri la toate SIF astfel: 4,3% la SIF Banat-Crișana, 15,0% la SIF Moldova, 5,9% la SIF Transilvania, 6,8% la SIF Muntenia și 2,9% la SIF Oltenia.

SIF la 31.01.2011 (Valoarea exprimată în RON)	Banat - Crisana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,5226	2,2946	1,3894	1,8074	2,7478
% în luna raportată	1,70	4,37	0,73	3,26	2,36
% în anul 2011	1,70	4,37	0,73	3,26	2,36
Profit /actiune (estimat în dec.2010) lei	0,1149	0,1872	0,0653	0,0900	0,1398
Pret închidere ian.2011 - lei-	0,995	1,211	0,528	0,628	1,348
% luna raportată	-1,9	4,2	-2,9	-2,5	7,0
% în 2011	-1,9	4,2	-2,9	-2,5	7,0
% Prima / discount (-)	-60,56	-47,22	-62,03	-65,25	-50,94
Capitalizare lei	546.105.022	628.617.491	576.105.608	506.818.931	782.063.382
Activ net total - lei-	1.384.536.208	1.191.126.018	1.517.427.786	1.458.653.504	1.594.154.163
% în anul 2011	1,70	4,37	0,73	3,26	2,36
Rata eficiența financiară %	0,04	0,63	1,52	0,28	0,02
Nr. acțiuni tranzacționate	17.256.462	36.629.986	32.484.195	20.937.808	46.650.869
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	3,14%	7,06%	2,97%	2,59%	8,04%
Numar tranzacții	4.064	6.242	5.554	4.187	8.701

SIF Oltenia deținea la finele lunii raportate cea mai mare pondere cu 62,9% (62,2% în dec.10), a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Moldova cu 60,5% (54,0% în dec.10), SIF Banat-Crișana cu 53,4% (51,7% în dec.10), Transilvania cu 50,4% (49,8% în dec.10) și SIF Muntenia cu 49,2% (47,2% în dec.10), comparativ cu media de 55,2% (53,1% în dec.10) înregistrată pe ansamblul celor cinci SIF.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare 4,1 miliarde lei și reprezentau 55,5% din total active urcă ușor până la 4,3 miliarde lei la finele lunii raportate, ceea ce reprezintă 57,9% din total active.

În același timp, acțiunile necotate din portofoliu SIF, care aveau la finele lunii dec. 2010 valoarea de 2,3 miliarde lei, și reprezentau 31,4% din total active, înregistrează la finele lunii raportate 2,27 miliarde lei, iar ponderea deținută în total active la finele lunii a fost de 30,5%.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii ianuarie a.c. se prezintă astfel: SIF Oltenia 63,5% (62,5% în dec.2010), SIF Banat-Crișana cu 59,6% (58,5% în dec. 2010), SIF Transilvania 54,4% (52,4% în dec. 2010), SIF Moldova 61,6% (54,8% în dec. 2010) și SIF Muntenia 51,0% (48,5% în dec.2010).

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 97,2 milioane lei, adică 1,3% din total active, ceea ce față de luna anterioară reprezintă o diminuare cu -42,3%. La finele lunii raportate, SIF Transilvania cu 31,2 milioane lei, adică 1,9% din activ, avea cea mai mare deținere de astfel de titluri în portofoliu, urmată fiind de SIF Moldova cu 29,0 milioane lei și 2,4% pondere în total activ, după care SIF Muntenia

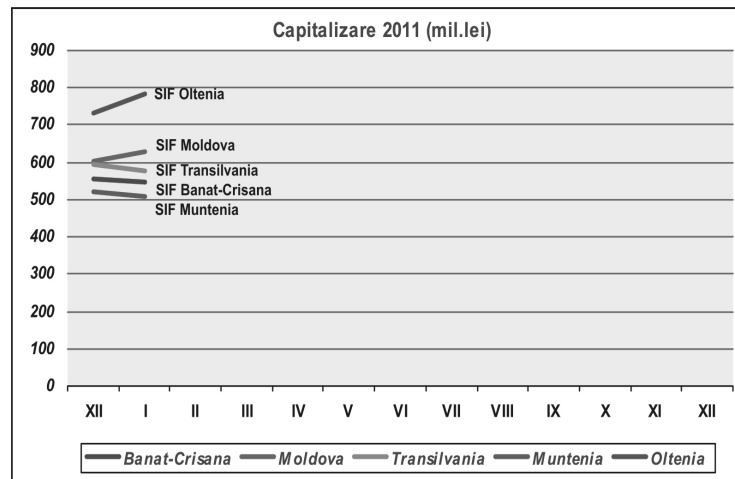
cu 23,1 milioane lei și 1,5% pondere, SIF Banat - Crișana cu 10,5 milioane lei și 0,7% pondere, precum și SIF Oltenia cu 3,1 milioane lei și 0,2% pondere în activul său total.

Față de nivelul de 15,7 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în dec. 2010, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a rămas neschimbat, adică tot 15,7 milioane lei și reprezintă tot 0,2% din activelor nete.

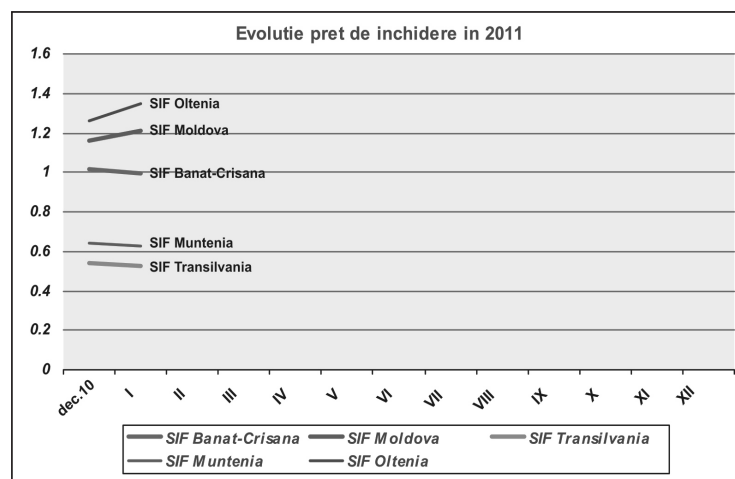
Comparativ cu 520,7 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 402,0 milioane lei, adică cu circa 23% mai puțin și cu o pondere în total active SIF de 5,4% comparativ cu 7,1% în dec.2010. Cea mai mare pondere a mai mică deținută la SIF Oltenia cu 0,8%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 1,23 milioane lei, adică similar cu nivelul înregistrat în luna anterioară. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF 50,4 milioane lei, (51,0 milioane lei în dec.), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,7% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 44,8 milioane lei, adică circa 2,9% din totalul activelor sale.

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



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



Profitul înregistrat de SIF la finele lunii nu reprezintă valori semnificative deocamdată.

În luna ianuarie 2011, SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 8,04%, respectiv 7,06% din capitalul lor social, în cuantumul a 8.701 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 6.242 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 ianuarie 4.064 tranzacții ce au însumat 3,14% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE,
AAF

Calculul activelor nete ale SIF - 31 IANUARIE 2011 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crisana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	544694821	376816117	666560024	589786018	451330419
1.1. Imobilizari necorporale	46767	813019	8872	820	4060
1.2. Imobilizari corporale	5868956	17725943	14674377	10749	15529396
1.3. Imobilizari financiare, din care:	538779098	358277155	651876775	589774449	435796963
1.3.1. Actiuni cotate	89179182	13044417	62923622	26419879	9445548
1.3.2. Actiuni necotate	439019469	328275888	558654248	529155927	410613859
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	5920	0	0
1.3.6 Obligatiuni municipale	0	207689	0	103844	0
1.3.7 Obligatiuni corporative	0	0	3496062	23116193	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9.Val. de participare OPCVM /AOPC	10580448	3247894	0	4962013	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	13501267	26796923	6016594	6
2. Active circulante, din care:	891876751	839347860	915598781	959490459	1232223373
2.1. Stocuri	3237	25302	29802	4064	30884
2.2. Creante	11963529	2372167	574691	7357313	24503032
2.3. Disponibilitati	145621	256448	123835	4306592	766155
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	768518733	770225619	830658575	806337476	1062589331
2.4.1. Actiuni cotate	767456606	736289107	798832893	762332613	1059475685
2.4.2. Actiuni necotate	0	6699149	544940	3527066	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	13549	336895	0	577533	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	1048577	1061205	0	21709913	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM /AOPC	0	25839262	31280742	18190351	3113646
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	15171668	0	0	566972	0
2.7 Depozite bancare	96052864	66467722	84193274	140918042	14433971
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	21099	602	18604	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	6463	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	174804	61433	141055	15727	121779
5. Total activ	1436746376	1216231873	1582299860	1549292204	1683675571
6. Total datorii	51885461	25095963	64872074	90638700	89521408
6.1 Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni	0	0	0	0	0
6.2. Sume datorate institutiilor de credit; leasing	0	0	0	0	0
6.3.Avansuri incasate în contul clienților	127857	0	182916	0	0
6.4 Datorii comerciale	87365	229210	180788	2055332	184277
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	51670238	24866753	64508370	76040755	87856789
7. Provoizane pt. riscuri si cheltuieli	53976559	52118210	70734090	105482211	54054108
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	324756	9892	0	0	0
8.1 Subvenții pt. Investiții	49	0	0	0	0
8.2 Venituri înregistrate în avans	324708	9892	0	0	0
9. Capital propriu din care:	538614933	520166205	724601077	1353249416	662016041
9.1 Capital social	54884927	51908959	109214333	80703652	58016571
9.2 Prime legate de capital	0	0	0	0	0
9.3 Diferențe din reevaluare	5127071	14945824	10875087	719	14341143
9.4 Rezerve	518401310	326415406	514589152	1201590061	508380826
9.5 Rezultatul reportat	-40388070	119357393	66919410	66886546	80995504
9.6 Rezultatul exercitiului	589695	7538623	23003095	4068439	281997
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	644801708	597390270	860207241	1549370328	805591557
11. Activul net	1384536208	1191126018	1517427786	1458653504	1594154163
12. Numar acțiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2,5226	2,2946	1,3894	1,8074	2,7478
14. Numar societati com. din portofoliu	275	221	257	213	125
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	124	113	112	96	50
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	3	0	3	1
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	151	105	145	114	74
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	2	3	0	3