

FONDURI DE INVESTITII

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 28.02.2011

La finele lunii februarie 2011, nivelul cumul al activelor nete SIF a fost de 7,19 miliarde lei, ceea ce reprezintă o creștere cu 0,7% față de luna anterioară și cu 3,1% față de decembrie 2010. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,70 miliarde euro, cu 1,5% inferior datorită deprecierei leului celui de la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna februarie 2011, se constată că patru din cele cinci SIF au înregistrat creșteri, acestea pornind de la 0,1% la SIF Transilvania și urcând până la 1,5% la SIF Oltenia, iar SIF Banat-Crișana a înregistrat o diminuare a activului net față de luna anterioară cu 0,04%. Raportate la nivelul activelor nete din decembrie 2010, valorile înregistrate la finele lunii februarie înregistrează creșteri la toate SIF, cuprinse în intervalul 0,9% la SIF Transilvania și 5,6% 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 februarie, comparativ cu luna anterioară, a avut variații importante, înregistrând creșteri la toate SIF, cu o valoare maximă de 10,2% la SIF Moldova și una minimă de 3,7% la SIF Muntenia.

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 1,6%, continuând astfel tendința de creștere din luna anterioară, după diminuarea din luna decembrie 2010. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt se păstrează ca în luna anterioară, în jurul a 98%, mai exact 97,6%. Ponderea acestor active în total active a crescut ușor până la 57,3% față de 55,2% la finele lunii anterioare.

Urmărind pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 3,0% la SIF Banat-Crișana, 2,8% la SIF Moldova, 4,8% la SIF Transilvania, - 5,5% la SIF Muntenia și 2,7% la SIF Oltenia.

SIF la 28.02.2011 (Valoarea exprimată în RON)	Banat-Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2.547	2.323	1.393	1.571	2.784
% în luna raportată	-0,04	1,20	0,73	0,54	1,48
% în anul 2011	1,05	5,83	0,85	3,81	3,87
Profit tactice (estimat în dec. 2010) lei	0.1149	0.1072	0.0553	0.2000	0.1386
Prot. închiderea febr. 2011 - lei	1.670	1.335	0.548	0.652	1.495
% luna raportată	7,5	10,2	3,9	3,7	8,2
% în 2011	5,5	14,9	0,8	1,2	15,3
% Prima / discount (-)	-57,67	-42,61	-80,61	-84,16	-47,88
Capitalizarea lei	537.258.717	692.984.500	598.494.546	525.784.290	845.461.772
Activ net total - lei	1.384.014.362	1.203.489.264	1.915.490.725	1.486.473.020	1.817.738.853
% în anul 2011	1,05	5,83	0,85	3,81	3,87
Rata eficienței financiare %	0,19	0,25	1,60	0,17	-0,01
Nr. acțiuni tranzacționate	11.110.886	20.001.158	30.996.041	10.099.029	24.301.323
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	2,82	3,85	2,84	1,24	4,19
Numar tranzacții	2.891	4.647	4.455	2.804	5.287

SIF Oltenia deține la finele lunii raportate cea mai mare pondere cu 63,7% (62,9% în ianuarie), a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Moldova cu 61,7% (60,5% în ian), SIF Banat-Crișana cu 54,4% (53,4% în ianuarie), Transilvania cu 54,1% (50,4% ianuarie) și SIF Muntenia cu 46,1% (49,2% în ianuarie), comparativ cu media de 57,3% (55,2% în ianuarie) înregistrată pe ansamblul celor cinci SIF.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare de 4,3 miliarde lei și reprezentau 57,9% din total active urcă ușor până la 4,4 miliarde lei la finele lunii raportate, ceea ce reprezintă 59,0% din total active.

În același timp acțiunile necotate din portofoliul SIF, care aveau la finele lunii ianuarie valoarea de 2,27 miliarde lei, și reprezentau 30,5% din total active, înregistrează la finele lunii raportate 2,2 miliarde lei, iar ponderea deținută în total active la finele lunii a fost de 30,0%.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliul în total active la finele lunii ianuarie a.c. se prezintă astfel: SIF Oltenia 64,5% (63,5% în ianuarie), SIF Moldova 62,8% (61,6% în ianuarie), SIF Banat-Crișana cu 60,6% (59,6% în ianuarie), SIF Transilvania 56,3% (54,4% în ianuarie) și SIF Muntenia 51,5% (51,0% în ianuarie).

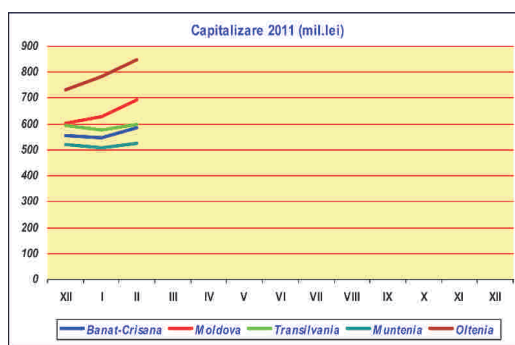
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 77,5 milioane lei, adică 1,03% din total active, ceea ce față de luna anterioară reprezintă o diminuare cu -20,3%. La finele lunii raportate, SIF Moldova cu 29,1 milioane lei, adică 2,4% din activ, avea cea mai mare deținere de astfel de titluri în portofoliu, urmată fiind de SIF Muntenia cu 23,3 milioane lei și 1,5% pondere în total activ, după care SIF Transilvania cu 0,8% pondere în total active, SIF Banat - Crișana cu 0,7% pondere, precum și SIF Oltenia cu 0,2% pondere în activul său total.

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

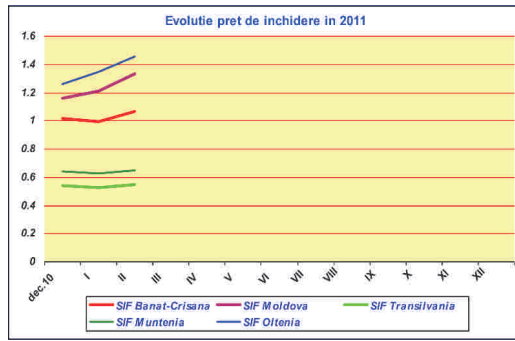
Comparativ cu 402,0 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 528,8 milioane lei, adică cu circa 31,5% mai mult și cu o pondere în total active SIF de 7,0% comparativ cu 7,1% în decembrie 2010. Cele mai mari ponderi ale depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Muntenia (9,1%) și la SIF Oltenia cu 8,2%, iar cea mai mică la SIF Moldova cu 4,9%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 1,2 milioane lei, adică similar cu nivelul înregistrat în luna anterioară. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF 50,3 milioane lei, (50,4 milioane lei în ianuarie), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,67% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 44,6 milioane lei, adică circa 2,9% din totalul activelor sale.

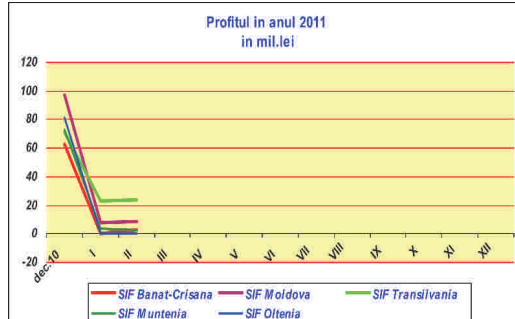
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,25 miliarde lei, cu 7% peste nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,77 miliarde euro.



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



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



În luna februarie 2011, SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 4,19%, respectiv 3,85% din capitalul lor social, în cuantumul a 5.287 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 4.047 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 februarie 2.804 tranzacții ce au însumat 1,24% din activul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF

Calculul activelor nete ale SIF - 28 Februarie 2011 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	521262636	370947526	625472690	648510843	450769128
1.1. Imobilizari necorporale	44238	844442	9302	663	3710
1.2. Imobilizari corporale	5835398	15730599	14572113	10030	15478853
1.3. Imobilizari financiare, din care:	515383000	354372485	610891275	648500150	435286565
1.3.1. Acțiuni cotate	8884292	12421284	33777293	85004181	12266934
1.3.2. Acțiuni necotate	426498708	324604228	554981314	529389628	407050471
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	6302	0	0
1.3.6. Obligațiuni municipale	0	209060	0	104530	0
1.3.7. Obligațiuni corporative	0	0	3518645	23079488	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM/AOPC	0	3280946	0	5007583	0
1.3.10. Alte imobilizari financiare	0	13856968	18607091	5914740	6472476
2. Active circulante, din care:	914383370	855719776	958713837	909221169	1256073845
2.1. Stocuri	2435	20526	31029	3959	32491
2.2. Creanțe	10025036	2450582	801268	2602299	23149737
2.3. Disponibilități	193761	629080	152427	2413559	602682
2.4. Investiții financiare pe termen scurt, din care:	791573470	791759320	870920552	761527232	1091297959
2.4.1. Acțiuni cotate	780885899	757590766	858252543	717969037	1088092119
2.4.2. Acțiuni necotate	0	6866874	557626	3029962	0
2.4.3. Obligațiuni municipale	13633	331991	0	580709	0
2.4.4. Obligațiuni corporative	1053934	1066575	0	21616250	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM/AOPC	9620004	25903113	12110383	18331275	3205840
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	15085261	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	97491318	60858652	86792781	142674119	140990976
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	12089	1616	15780	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	28574	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	168664	64812	124815	13379	106013
5. Total activ	1435814670	1226760688	1584311342	1557745391	1706948996
6. Total datorii	51728118	21281569	64860617	91272372	89209133
6.1. Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni	0	0	0	0	0
6.2. Sume datorate instituțiilor de credit; leasing	0	0	0	0	0
6.3. Avansuri încasate în contul clienților	127857	0	177916	0	0
6.4. Datorii comerciale	32491	211655	183828	2955686	187451
6.5. Efecte de comerț de plată	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	51567770	21069914	64498873	88316686	8895682
7. Proviizioane pt. riscuri si cheltuieli	53876559	51954259	70699312	105482211	54094125
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	72248	9855	0	0	0
8.1. Subvenții pt. Investiții	49	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	72200	9855	0	0	0
9. Capital propriu din care:	540752536	529436579	730227840	1359188219	661542954
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	13333933	10875087	719	14341143
9.4. Rezerve	518480117	336712619	518982251	1209925536	508315017
9.5. Rezultatul reportat	-40388070	118476651	66919410	66130546	80995238
9.6. Rezultatul exercitiului	2648491	9004417	24236759	2427767	-125015
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	646529461	602682262	865787769	1555942802	804846212
11. Activul net	1384014352	1205469264	1519450725	1466473020	1617739853
12. Numar acțiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoarea unitara a activului net	2,5217	2,3223	1,3913	1,8171	2,7884
14. Numar societati com. din portofoliu	269	220	253	212	124
14.1. Soc. admise la tranzacționare/piata reglementata	123	110	112	95	47
14.2. Soc. admise la tranzacționare/sistem alternativ	0	3	0	3	1
14.3. Societati neadmise la tranzacționare	146	107	141	114	76
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	2	3	0	3