

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 30.04.2011

La finele lunii aprilie 2011, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 7,33 miliarde lei, ceea ce reprezintă o creștere cu 0,6% față de luna anterioară și cu 5,1% în anul 2011. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,79 miliarde euro, cu 1,5% superior celui de la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna aprilie 2011, se constată că trei din cele cinci SIF au înregistrat creșteri, acestea pornind de la 1,6% la SIF Banat-Crișana și urcând până la 2,2% la SIF Transilvania, iar SIF Oltenia (-1,2%) și SIF Muntenia (-1,3%) au înregistrat diminuări ale activelor nete față de luna anterioară.

Raportate la nivelul activelor nete din decembrie 2010, valorile înregistrate la finele lunii aprilie a.c. înregistrează creșteri la toate cele cinci SIF, creșteri pornind de 1,6% la SIF Transilvania și până la 11,2% la SIF Moldova.

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

Nivelul prețurilor de închidere înregistrate la finele lunii aprilie comparativ cu luna anterioară, cu excepția SIF Muntenia cu creștere 1,2%, a înregistrat corecții pornind de la -1,6% la SIF Banat-Crișana și până la -6,6% la SIF Transilvania. Același indicator, raportat însă la valorile din decembrie 2010, ne arată creșteri la toate SIF, valorile acestora pornind de la 6,9% la SIF Transilvania și crescând până la 32,8% 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 2,2%, continuând astfel tendința de creștere din lunile anterioare. 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 97,8%. Ponderea acestora în total active a crescut ușor, până la 57,1% față de 56,4% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 0,5% la SIF Banat-Crișana, 2,5% la SIF Moldova, 0,8% la SIF Transilvania, 6,1% la SIF Muntenia și 1,7% la SIF Oltenia.

SIF la 30.04.2011 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat - Crisana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,5842	2,4407	1,4024	1,8445	2,8064
% în luna raportată	1,63	2,18	2,20	-1,34	-1,24
% în anul 2011	4,18	11,02	1,67	5,37	4,55
Dividend brut/acțiune (pt. 2010) lei	0,103	0,090	0,030	0,070	0,075
Pret închidere luna aprilie	1,257	1,410	0,581	0,855	1,570
% luna raportată	-1,6	-4,2	-6,6	1,2	-5,3
% în 2011	24,0	21,3	6,9	32,8	24,6
% Prima / discount (-)	-51,36	-42,23	-58,57	-53,65	-44,06
Capitalizare	689.903.530	731.916.319	634.535.276	690.016.220	910.860.171
Activ net total	1.418.346.136	1.266.950.656	1.531.628.845	1.488.585.501	1.628.203.575
% în anul 2011	4,18	11,02	1,67	5,37	4,55
Rata eficiența financiară %	0,10	1,28	3,49	-0,14	0,69
Nr. acțiuni tranzactionate	12.911.356	23.225.888	32.183.325	20.233.104	30.177.624
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	2,35	4,47	2,95	2,51	5,20
Numar tranzactii	3.388	4.462	5.016	3.760	5.861

SIF Oltenia deținea la finele lunii raportate cea mai mare pondere cu 66,2% (65,9% în martie), a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Moldova cu 63,8% (63,5% în martie), SIF Banat-Crișana cu 54,7% (55,2% în martie), Transilvania cu 53,1% (52,9% martie) și SIF Muntenia cu 47,5% (44,8% în martie), comparativ cu media de 57,0% (56,4% în martie) înregistrată pe ansamblul celor cinci SIF.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare 4,6 miliarde lei și reprezentau 60,5% din total active rămân la același nivel de 4,6 milioane lei la finele lunii raportate, ceea ce reprezintă 60,1% din total active.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii aprilie a.c. se prezintă astfel: SIF Oltenia 66,7% (67,2% în martie), SIF Moldova 64,8% (64,7% în martie) SIF Banat-Crișana cu 60,6% (60,8% în martie), SIF Transilvania 55,2% (57,1% în martie) și SIF Muntenia 53,3% (52,8% în martie).

În același timp, acțiunile necotate din portofoliul SIF, care aveau la finele lunii martie valoarea de 2,3 miliarde lei și reprezentau 30,1% din total active, înregistrează la finele lunii raportate tot 2,3 miliarde lei, iar ponderea deținută în total active la finele lunii a fost tot de 30,1%.

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 73,4 milioane lei, adică cu 4,4% mai mult decât în luna anterioară și o pondere de 1,0% din total active. La finele lunii raportate, SIF Moldova cu 30,1 milioane lei, adică 2,3% din activ, avea cea mai mare deținere de astfel de titluri în portofoliu, urmată fiind de SIF Muntenia cu 23,6 milioane lei și 1,5% pondere în total activ, după care SIF Transilvania cu 1,0% pondere în total active, SIF Oltenia cu 0,2% pondere și SIF Banat-Crișana cu 0,01% pondere.

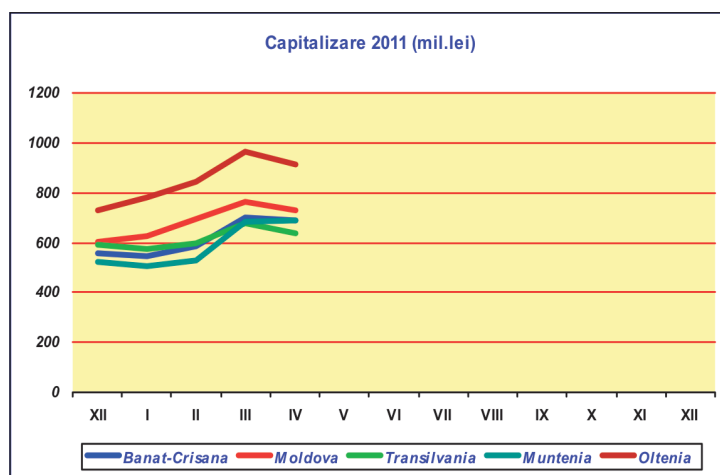
Față de nivelul de 14,8 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată nivelul acestor plasamente a crescut

atingând valoarea de 19,9 milioane lei și reprezintă aproximativ 0,3% din activele nete ale SIF.

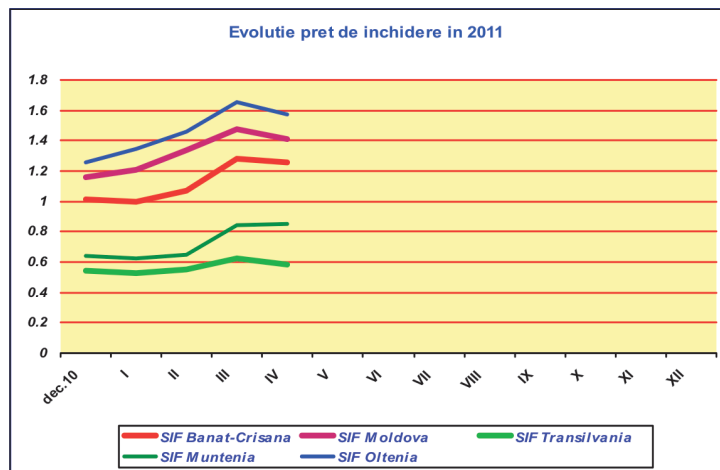
Comparativ cu 500,0 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate volumul depozitelor a fost de 466,0 milioane lei, adică cu circa 6,8% mai puțin și cu o pondere în total active SIF de 6,1% comparativ cu 6,6% în martie a.c. Cele mai mari ponderi ale depozitelor bancare în activ se regăsesc la SIF Muntenia (7,8%) și la SIF Oltenia cu 7,5%, iar cea mai mică la SIF Moldova cu 3,7%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 0,9 milioane lei, neexistând diferențe față de nivelul înregistrat în luna anterioară. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF valoarea de 50,1 milioane lei, (50,0 milioane lei în martie), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,65% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 44,4 milioane lei, adică circa 2,7% din totalul activelor sale.

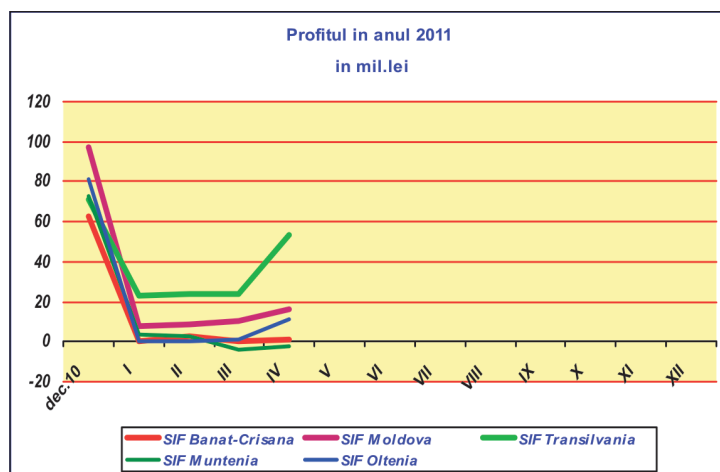
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,6 miliarde lei, cu circa 3% sub nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,9 miliarde euro.



Evoluția prețurilor de închidere la finele lunii raportate se prezintă astfel:



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



În luna aprilie 2011, SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 5,20%, respectiv 4,47% din capitalul lor social, în cuantumul a 5.861 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 4.462 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 aprilie 3.388 tranzacții ce au însumat 2,35% din capitalul social.

Calculul activelor nete ale SIF - 30 Aprilie 2011 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crisana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	531272759	371733574	622969699	661074607	447947771
1.1. Imobilizari necorporale	41078	905503	8247	350	3672
1.2. Imobilizari corporale	5774238	15602166	14350827	9042	15376252
1.3. Imobilizari financiare, din care:	525457443	355225905	608610598	661065215	432567847
1.3.1. Actiuni cotate	87129370	12350570	33329747	92895989	8325636
1.3.2. Actiuni necotate	436328073	337993258	569926942	539920736	424002023
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	3830	0	0
1.3.6. Obligatiuni municipale	0	211998	0	105999	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	0	0	3501604	22768354	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	0	3530041	0	5109569	0
1.3.10. Alte imobilizari financiare	0	1140038	1848475	264569	232001
2. Active circulante, din care:	938662514	916577519	939211853	946807225	1312377666
2.1. Stocuri	8437	66237	30956	3655	35247
2.2. Creante	17717920	5715766	31965288	10464902	10943314
2.3. Disponibilitati	415871	726293	137695	2998122	605222
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	805269992	856229776	846688613	808310149	1169274486
2.4.1. Actiuni cotate	804073767	822267994	830032263	764458083	1166019661
2.4.2. Actiuni necotate	0	6073970	425482	3137063	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	188250	0	442316	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	1065412	1078082	0	21713425	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	130813	26621480	16230868	18559262	3254525
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	14697777	5239205	0	0	0
2.7. Depozite bancare	100529978	48598957	60354449	125030396	131519397
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	22538	1285	34852	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	10592	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	167018	229865	273056	33989	268176
5. Total activ	1470102292	1288551549	1562454608	1607915821	1760593613
6. Total datorii	51683956	215911133	30825763	119330320	132390038
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 clienților	127857	0	177916	0	0
6.4. Datorii comerciale	64453	344715	184598	2624080	108576
6.5. Efecte de comerț de plătit	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	48170	0	0
6.8. Alte datorii	51491646	21246398	30415079	121188	1449313
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	54391548	52134862	70586546	105482211	54408408
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	72200	9780	0	0	0
8.1. Subvenții pt. Investiții	0	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	72200	9780	0	0	0
9. Capital propriu din care:	542692298	550849527	759110374	1375419321	629145991
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	13344563	10875087	719	14341143
9.4. Rezerve	521634349	350927463	518623525	1296776696	545567259
9.5. Rezultatul reportat	-40388070	118476651	66919410	0	299
9.6. Rezultatul exercitiului	1434021	16191891	53478019	-2061745	11220719
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	648840002	624585282	860522683	1600231852	815944437
11. Activul net	1418346136	1266950656	1531628845	1488585501	1628203575
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2,5842	2,4407	1,4024	1,8445	2,8064
14. Numar societati com. din portofoliu	268	221	249	210	120
14.1. Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	120	112	110	95	47
14.2. Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	3	0	3	1
14.3. Societati neadmise la tranzactionare	148	106	139	112	72
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	2	3	0	3