

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.05.2011

La finele lunii mai 2011, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 7,36 miliarde lei ceea ce reprezintă o creștere cu 0,4% față de luna anterioară și cu 5,5% în anul 2011. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,78 miliarde euro, cu -0,7% inferior celui de la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna mai 2011, se constată că trei din cele cinci SIF au înregistrat creșteri față de luna anterioară, acestea pornind de la 0,9% la SIF Banat-Crișana și urcând până la 3,7% la SIF Transilvania, iar SIF Moldova (-3,9%) și SIF Transilvania (-0,6%) au înregistrat diminuări ale activelor nete față de luna anterioară. Raportate la nivelul activelor nete din decembrie 2010, creșterile înregistrate la finele lunii mai a.c. sunt prezente la toate cele cinci SIF și pornesc de 0,97% la SIF Transilvania și cresc până la 8,4% la SIF Oltenia.

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 mai comparativ cu luna anterioară a înregistrat corecții pe linie, acestea pornind de la -4,6% la SIF Transilvania și atingând -17,2% la SIF Banat-Crișana. Același indicator, raportat însă la valorile din decembrie 2010, ne arată încă creșteri la toate SIF, valorile acestora pornind de la 2,0% la SIF Transilvania și crescând până la 14,4% 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 o apreciere cu 2,7%, 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 lunile anterioare, în jurul a 98%, mai exact 97,79%. Ponderea acestora în total active a crescut ușor, până la 57,6% față de 57,1% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 1,9% la SIF Banat-Crișana, -3,0% la SIF Moldova, 1,8% la SIF Transilvania, 9,6% la SIF Muntenia și 3,2% la SIF Oltenia.

SIF la 31.05.2011 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat - Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,6087	2,3453	1,3928	1,8652	2,9105
% în luna raportată	0,95	-3,91	-0,68	1,12	3,7
% în anul 2011	5,17	6,68	0,97	6,55	8,42
Dividend brut/acțiune (pt. 2010) lei	0,103	0,090	0,030	0,070	0,075
Pret închidere finele lunii raportate	1,041	1,329	0,555	0,719	1,421
% luna raportată	-17,2	-5,7	-4,6	-15,9	-9,5
% în 2011	2,7	14,4	2,0	11,6	12,8
% Prima / discount (-)	-60,09	-43,33	-60,19	-61,45	-51,18
Capitalizare	571.352.088	689.870.062	605.593.478	580.259.254	824.415.480
Activ net total	1.431.780.470	1.217.433.524	1.521.161.782	1.505.247.625	1.688.584.558
% în anul 2011	5,17	6,68	0,97	6,55	8,42
Rata eficiența financiară %	0,72	2,35	5,70	0,25	1,49
Nr. acțiuni tranzacționate	17.486.420	26.783.324	34.501.393	35.731.009	32.320.181
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	3,19	5,16	3,16	4,43	5,57
Numar tranzacții	4.142	4.707	5.188	5.397	5.588

SIF Oltenia deținea la finele lunii raportate cea mai mare pondere cu 66,1% (66,2% în aprilie), a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Moldova cu 62,2% (63,8% în aprilie), SIF Banat-Crișana cu 54,4% (54,7% în aprilie), Transilvania cu 53,0% (53,1% aprilie) și SIF Muntenia cu 51,9% (47,5% în aprilie), comparativ cu media de 57,6% (57,0% în aprilie) 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 60,0% din total active.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii mai a.c. se prezintă astfel: SIF Oltenia 66,4% (66,7% aprilie), SIF Moldova 63,3% (64,8% aprilie) SIF Banat-Crișana cu 60,2% (60,6% aprilie), SIF Transilvania 55,9% (55,2% în aprilie) și SIF Muntenia 53,8% (53,3% în aprilie).

În același timp acțiunile necotate din portofoliul SIF, care aveau la finele lunii aprilie valoarea de 2,3 miliarde lei, și reprezentau 30,1% din total active, înregistrează la finele lunii raportate tot 2,29 miliarde lei, iar ponderea deținută în total active la finele lunii a fost tot de 29,4%.

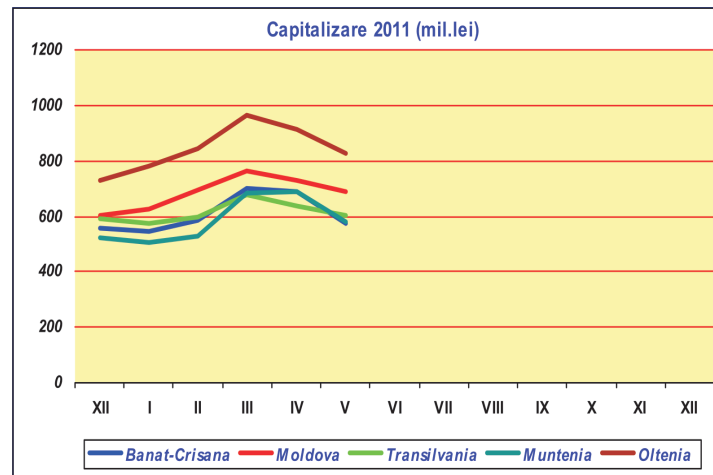
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 76,4 milioane lei, adică cu 4,0% mai mult decât în luna anterioară și o pondere de 1,0% din total active. La finele lunii raportate, SIF Moldova cu 29,5 milioane lei, adică 2,3% din activ, avea cea mai mare deținere de astfel de titluri în portofoliu, urmată fiind de SIF Muntenia cu 23,3 milioane lei și 1,4% pondere în total activ, după care SIF Transilvania cu 1,2% pondere în total active, SIF Oltenia cu 0,2% pondere și SIF Banat - Crișana cu 0,01% pondere.

Față de nivelul de 19,9 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a crescut atingând valoarea de 21,8 milioane lei și reprezintă o creștere cu 9,6% corespunzând unei ponderi de aproximativ 0,3% din activele nete ale SIF.

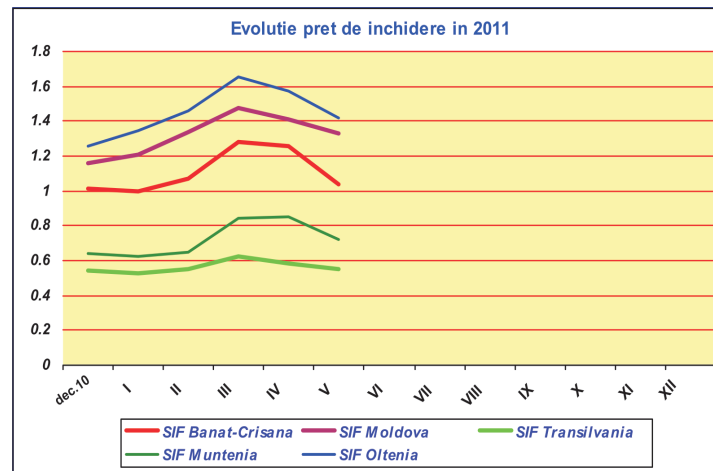
Comparativ cu 466,0 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 473,3 milioane lei, adică cu circa 1,5% mai mult și cu o pondere în total active SIF de 6,1%, valoare similară celei din aprilie a.c. Cele mai mari ponderi ale depozitelor bancare în activ se regăsesc la SIF Muntenia (7,6%) și la SIF Oltenia cu 6,9%, iar cea mai mică la SIF Moldova cu 3,4%.

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 50,3 milioane lei, (50,1 milioane lei în aprilie), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,64% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 44,9 mil.lei, adică circa 2,7% din totalul activelor sale.

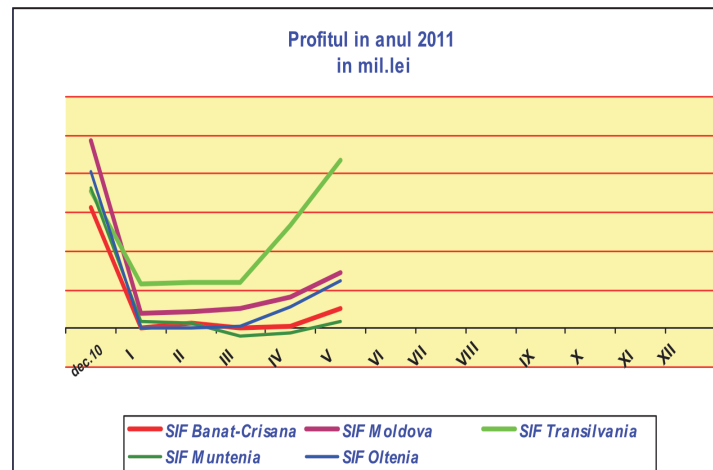
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,2 miliarde lei, cu circa 11% sub nivelului lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,8 miliarde euro.



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



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



În luna mai 2011, SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 5,57%, respectiv 5,16% din capitalul lor social, în cuantumul a 5.588 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 4.707 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 mai 4.142 tranzacții ce au însumat 3,19% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF

Calculul activelor nete ale SIF - 31 mai 2011 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	526335026	367563261	635894647	596253501	440092865
1.1. Imobilizari necorporale	46389	935313	7760	315	3302
1.2. Imobilizari corporale	5740760	15546819	14240329	8548	15323411
1.3. Imobilizari financiare, din care:	520547877	351081129	621646558	596246638	424766152
1.3.1. Actiuni cotate	86982080	13709638	47072290	31811506	5489751
1.3.2. Actiuni necotate	433565797	333247472	564980840	535799916	419039014
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	213565	0	106783	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	0	0	3443815	23101428	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM :AOPC	0	3519244	0	5166170	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	391209	6145783	258835	237387
2. Active circulante, din care:	978384945	913014876	951071404	1027286026	1380811512
2.1. Stocuri	4073	24180	35932	3779	34215
2.2. Creante	41876892	29425285	10340803	15803325	45914235
2.3. Disponibilitati	321291	2778674	208467	1664384	587899
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	820476139	830143304	861917700	886219881	1207500693
2.4.1. Actiuni cotate	819323960	797058870	841403932	842524869	1204359413
2.4.2. Actiuni necotate	0	5831769	328378	3268962	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	183331	0	445040	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	1001709	1014219	0	21798892	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM :AOPC	150471	26055119	20185390	18182118	3141280
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	14927577	6932851	0	0	0
2.7 Depozite bancare	100752303	43709796	78513494	123594658	126774470
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	26670	786	55008	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	18583	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	124329	207624	250983	19752	412734
5. Total activ	1504844301	1280804344	1587217034	1623559279	1821317111
6. Total datorii	72991632	63361078	66055252	118311654	132732553
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	127857	0	177916	0	0
6.4 Datorii comerciale	29780	223604	180241	1727833	737377
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	48170	0	0
6.8 Alte datorii	72833995	3164006	65648925	101.953.69	1311704
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	54399986	46914696	71269013	105482211	54231505
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	72200	9742	0	0	0
8.1 Subvenții pt. Investiții	0	0	0	0	0
8.2 Venituri înregistrate în avans	72200	9742	0	0	0
9. Capital propriu din care:	530279127	486994772	763392569	1391694905	660005804
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	13349878	10875087	719	14341143
9.4 Rezerve	454491245	321360324	556524729	1307190100	562486754
9.5 Rezultatul reportat	5437415	17158588	0	0	299
9.6 Rezultatul exercitiului	10338469	28617023	86778420	3800434	25161037
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	657742945	597280288	900716834	1615488771	846969862
11. Activul net	1431780470	1217433524	1521161782	1505247625	1688584558
12. Numar acțiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2,6087	2,3453	1,3928	1,8652	2,9105
14. Numar societati com. din portofoliu	267	220	248	210	116
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	118	110	110	95	48
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	3	0	3	1
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	149	107	138	112	67
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	2	3	0	3