

Societățile de Investiții Financiare - SIF - la 31.10.2011

La finele lunii octombrie 2011, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,1 miliarde lei ceea ce reprezintă o diminuare cu 5,0% față de luna anterioară și -11,6% față de finele anului 2010. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,42 miliarde euro, cu -4,4% inferior celui de la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna octombrie, se constată că toate cele cinci SIF au înregistrat la finele lunii față de luna anterioară, scăderi de active nete care porneau de la -4,1% la SIF Oltenia și culminau cu -6,3% la SIF Transilvania. Raportat la nivelul activelor nete din dec. 2010, creșterea înregistrată la finele lunii oct. a.c. a devenit negativă la toate SIF, pornind de la -6,4% la SIF Oltenia și până la -16,4% la SIF Transilvania.

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

Nivelul prețurilor de închidere înregistrat la finele lunii raportate comparativ cu luna anterioară a înregistrat corecții la patru din cele cinci SIF, excepția fiind SIF Transilvania, cu creștere 2,7%. Cea mai mică corecție o înregistrează prețul de închidere de la SIF Oltenia cu -1,3%, iar cea mai mare SIF Banat - Crișana cu -5,5%. Același indicator în intervalul dec. 2010 - oct. 2011 înregistrează numai valori negative, cu variații în intervalul -17,2% la SIF Transilvania și -31,3% 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 s-au micșorat cu 4,6%, accentuând astfel tendința de scădere 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 97,5%. Ponderea acestora în total active SIF a crescut ușor până la 55,8% față de 55,4% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -5,5% la SIF Banat-Crișana, -4,4% la SIF Moldova, -2,3% la SIF Transilvania, -6,7% la SIF Muntenia și -4,2% la SIF Oltenia, media pe ansamblul SIF fiind de -4,6%.

SIF Oltenia deținea la finele lunii raportate cea mai mare pondere cu

SIF la 31.10.2011 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat - Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,2495	1,9845	1,1521	1,4776	2,5128
% în luna raportată	-4,23	-4,75	-6,33	-5,90	-4,11
% în anul 2011	-9,31	-9,73	-16,47	-15,58	-6,39
Dividend brut/acțiune (pt. 2010) lei	0,103	0,090	0,030	0,070	0,075
Pret închidere finele lunii raportate	0,765	0,799	0,450	0,500	0,918
% luna raportată	-5,5	-2,4	2,7	-2,0	-1,3
% în 2011	-24,6	-31,3	-17,2	-22,4	-27,1
% Prima / discount (-)	-65,99	-59,76	-60,94	-66,16	-63,47
Capitalizare	419.869.690	414.493.036	491.464.499	403.518.258	532.592.125
Activ net total	1.234.635.218	1.030.146.845	1.258.299.908	1.192.507.500	1.457.867.087
% în anul 2011	-9,31	-9,73	-16,47	-15,58	-6,39
Rata eficiența financiară %	1,81	8,71	9,89	0,31	4,52
Nr. acțiuni tranzacționate	17.007.773	20.405.302	42.669.421	17.690.409	28.785.827
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	3,10%	3,93%	3,91%	2,19%	4,96%
Numar tranzacții	3.629	4.007	6.403	3.523	6.082

66,2% (66,0% sept.), a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Moldova cu 60,5% (60,3% sept.), SIF Banat-Crișana cu 52,8% (52,8% sept.), SIF Muntenia cu 49,2% (50,0% sept.) și SIF Transilvania cu 49,1% (46,8% sept.) comparativ cu media de 55,8% (55,4% sept.) înregistrată pe ansamblul celor cinci SIF.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare 4,0 miliarde lei și reprezentau 58,4% din total active, coboară la 3,7 miliarde lei la finele lunii raportate, cu o pondere de 58,3% în total active.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii oct. a.c. se prezintă astfel: SIF Oltenia 67,0% (66,6% sept.), SIF Moldova 61,7% (61,3% sept.) SIF Banat-Crișana cu 59,7% (59,1% sept.), SIF Transilvania 51,4% (52,6% sept.) și SIF Muntenia 50,4% (51,3% sept.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii sept. valoarea de 2,1 miliarde lei, și reprezentau 31,7% din total active, înregistrează la finele lunii raportate 2,0 miliarde lei, iar ponderea deținută în total active la finele lunii a fost de 32,1%.

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 66,9 milioane lei, adică cu -1,0% mai mici decât în luna anterioară și o pondere de 1,0% în total active. La finele lunii raportate, SIF Muntenia, cu 21,7 milioane lei, (1,7% din activ), avea cea mai mare deținere de astfel de titluri în portofoliu, urmată fiind de SIF Moldova cu 20,9 milioane lei și 1,6% pondere în total activ, după care SIF Transilva-

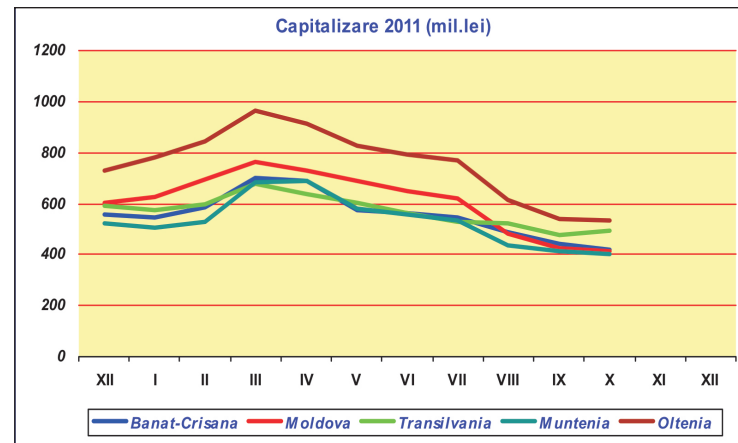
nia cu 20,7 milioane lei adică 1,6% pondere în total active, SIF Oltenia cu 0,16% pondere și SIF Banat - Crișana cu 0,08% pondere.

Față de nivelul de 38,2 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a scăzut, ca și luna anterioară, de data aceasta cu 6,8% ajungând la 35,7 milioane lei, ceea ce corespunde unei ponderi de circa 0,6% din activele nete ale SIF. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana cu 15,7 milioane lei și Moldova cu 19,9 milioane lei, au astfel de titluri în portofoliu.

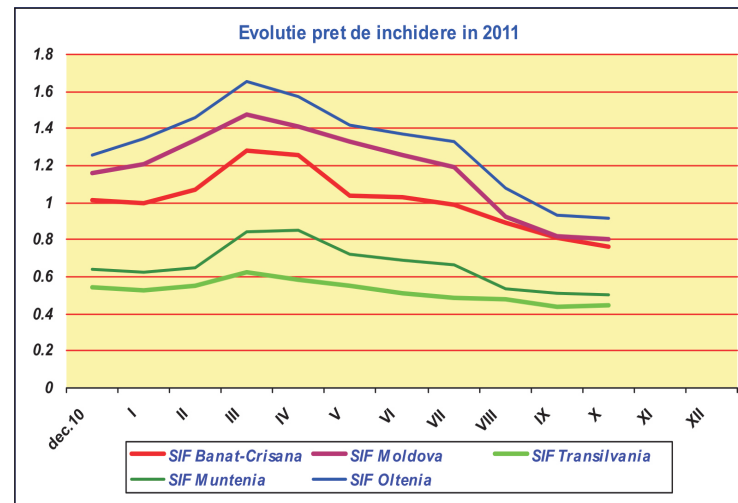
Comparativ cu 404,5 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 361,9,5 milioane lei, adică cu circa 11% mai puțin și cu o pondere în total active SIF de 5,9%, față de 5,6% luna anterioară. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Muntenia cu 6,7%, iar cea mai mică la SIF Transilvania cu 3,5%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate, ca de altfel și în luna anterioară, 0,8 milioane lei și 0,01% pondere în total active. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF valoarea de 48,8 milioane lei, (51,8 milioane lei sept.), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,7% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 43,3 milioane lei, adică circa 3,3% din totalul activelor sale.

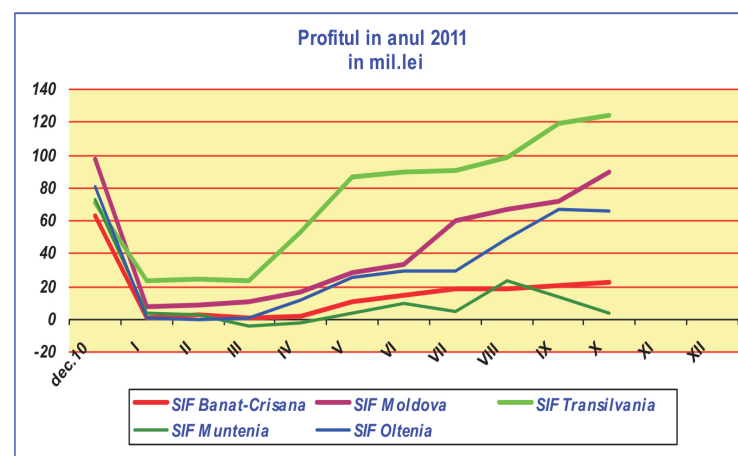
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 2,26 miliarde lei, cu 1,6% sub nivelul lunii anterioare. Exprimată în monedă EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,5 miliarde euro.



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



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



În luna octombrie 2011, SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 4,96%, respectiv 3,93% din capitalul lor social, în cuantumul a 6.082

Calculul activelor nete ale SIF - 31 OCTOMBRIE 2011

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	497053201	331105994	589770838	507384409	418184827
1.1. Imobilizari necorporale	39982	1115776	6414	140	1456
1.2. Imobilizari corporale	5475293	15242088	13864427	6079	15090460
1.3. Imobilizari financiare, din care:	491537926	314748130	575899997	507378190	403092911
1.3.1. Acțiuni cotate	88157376	12790223	30616248	16277608	12609309
1.3.2. Acțiuni necotate	403380550	298114122	525491949	460633204	380794649
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. Obligațiuni municipale	0	203201	0	101601	0
1.3.7. Obligațiuni corporative	0	0	3497126	20833985	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM; AOPC	0	3256307	0	5406254	0
1.3.10. Alte imobilizari financiare	0	384277	16290844	4125538	9688953
2. Active circulante, din care:	775028094	735076900	702395576	774925568	1151056265
2.1. Stocuri	4281	20725	36903	3323	34991
2.2. Creante	998623	5549424	1744703	12462108	4861843
2.3. Disponibilitati	268233	-2633834	259344	1671700	596245
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	674139011	669861106	655045561	674027992	1041844032
2.4.1. Acțiuni cotate	672067862	645838106	633983573	630523044	1039298179
2.4.2. Acțiuni necotate	0	5143447	340782	4383190	0
2.4.3. Obligațiuni municipale	0	182466	0	379299	0
2.4.4. Obligațiuni corporative	1030978	1039862	0	22467412	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	1040172	17657225	20721206	16275047	2545853
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	15757395	19929340	0	0	0
2.7. Depozite bancare	83852260	42349326	45272149	86760445	103719154
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	8292	813	36916	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	107007	150576	164303	49704	120883
5. Total activ	1272188302	1066333470	1292330717	1282359681	1569361975
6. Total datorii	37553084	36177070	34030809	89852181	111494888
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 incasate în contul clienților	0	0	177916	0	0
6.4. Datorii comerciale	23621	278173	179685	1586103	335946
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	37529462	35898897	33625038	3317356	2235320
7. Provizioane pt. riscuri și cheltuieli	54293981	47041211	67002248	105221946	56931372
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	0	9555	0	0	0
8.1. Subvenții pt. Investiții	0	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	0	9555	0	0	0
9. Capital propriu din care:	555200956	522112803	798508980	1085974235	698568194
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	5024796	13376453	10875087	719	14341143
9.4. Rezerve	467449025	295320156	554007099	1001544967	560355416
9.5. Rezultatul reportat	5437415	71758588	0	0	299
9.6. Rezultatul exercitiului	22404794	89748647	124412461	3724898	65854765
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	647048022	605340639	899542037	1281048362	866994454
11. Activul net	1234635218	1030146845	1258299908	1192507500	1457867087
12. Numar acțiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2,2495	1,9845	1,1521	1,4776	2,5128
14. Numar societati com. din portofoliu	263	213	241	206	112
14.1. Soc. admise la tranzacționare/piata reglementata	120	109	110	91	46
14.2. Soc. admise la tranzacționare/sistem alternativ	0	3	0	3	1
14.3. Societati neadmise la tranzacționare	143	101	131	112	65
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	4	1	46	1

tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 4.007 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 octombrie 3.523 tranzacții ce au însumat 2,19% din capitalul social.