

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 30.11.2011

La finele lunii noiembrie 2011, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,3 miliarde lei ceea ce reprezintă o apreciere cu 3,2% față de luna anterioară și -8,7% față de finele anului 2010. Exprimat în monedă europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,46 miliarde euro, cu 2,5% peste nivelul de la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna noiembrie, se constată că patru din cele cinci SIF au înregistrat aprecieri față de valorile de la finele lunii anterioare, aprecieri de active nete care porneau de la 1,5% la SIF Transilvania și culminează cu 6,5% la SIF Muntenia. SIF Oltenia fiind singura societate care a înregistrat la finele lunii raportate o diminuare a activului net cu 0,9%, comparativ cu luna anterioară. Raportat la nivelul activelor nete din dec. 2010, creșterea înregistrată la finele lunii noiembrie este negativă la toate SIF și pornește de la - 4,0% la SIF Banat - Crișana și coboară până la -15,2% 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 serioase aprecieri la toate cele cinci SIF. Cea mai mică creștere o înregistrează prețul de închidere de la SIF Muntenia cu 7,8%, iar cea mai mare SIF Moldova cu 18,7%. Același indicator în intervalul dec. 2010 – nov. 2011 înregistrează numai valori negative, cu variații în intervalul -4,5% la SIF Transilvania și -18,4% 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 s-au apreciat cu 7,1%, stopând 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 97,9%. Ponderea acestora în total active SIF a crescut până la 58,3% față de 55,8% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 15,4% la SIF Banat-Crișana, 2,6% la SIF Moldova, -1,0% la SIF Transilvania, - 27,9% la SIF Muntenia și -3,7% la SIF Oltenia, media pe ansamblul SIF fiind de 7,1%.

SIF la 30.11.2011 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat - Crisana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,3815	2,0652	1,1689	1,5744	2,4893
% în luna raportată	5,87	4,07	1,45	6,55	-0,94
% în anul 2011	-3,99	-6,06	-15,26	-10,06	-7,27
Dividend brut/acțiune (pt. 2010) lei	0,103	0,090	0,030	0,070	0,075
Pret închidere finele lunii raportate	0,890	0,948	0,519	0,539	1,041
% luna raportată	16,3	18,7	15,3	7,8	13,4
% în 2011	-12,2	-18,4	-4,5	-16,3	-17,4
% Prima / discount (-)	-62,63	-54,10	-55,60	-65,76	-58,18
Capitalizare	488.475.849	492.096.929	566.822.389	434.992.682	603.952.508
Activ net total	1.307.096.144	1.072.023.003	1.276.582.132	1.270.600.841	1.444.191.374
% în anul 2011	5,87	4,07	1,45	6,55	-0,94
Rata eficiența financiară %	5,15	17,67	9,68	2,64	4,62
Nr. acțiuni tranzacționate	31.820.460	34.010.107	160.911.097	35.427.600	59.661.835
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	5,80%	6,55%	14,71%	4,39%	10,28%
Numar tranzacții	5.008	6.214	16.537	6.086	10.220

SIF Oltenia deținea la finele lunii raportate cea mai mare pondere cu 64,6% (66,2% oct.), a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Muntenia cu 61,1% (49,2% oct.), SIF Moldova cu 59,0% (60,5% oct.), SIF Banat-Crișana cu 57,5% (52,8% oct.) și SIF Transilvania cu 48,1% (49,1% oct.) comparativ cu media de 58,3% (55,8% oct.) 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, urcă ușor până la 4,1 miliarde lei la finele lunii raportate, cu o pondere de 61,8% (58,3% în oct.) în total active.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii noiembrie a.c. se prezintă astfel: SIF Oltenia 66,6% (67,0% oct.), SIF Banat-Crișana cu 66,4% (59,7% oct.), SIF Muntenia 62,3% (50,4% oct.) SIF Moldova 59,6% (61,7% oct.) și SIF Transilvania 52,5% (51,4% oct.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii oct. valoarea de 2,0 miliarde lei, și reprezentau 32,1% din total active, înregistrează la finele lunii raportate 1,8 miliarde lei, iar ponderea deținută în total active la finele lunii a fost de 28,0%.

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 67,2 milioane lei, adică cu 0,4% mai mari decât în luna anterioară și o pondere de 1,0% în total active. La finele lunii raportate, SIF Muntenia cu 21,6 milioane lei, (1,6% din activ) avea cea mai mare de-

ținere de astfel de titluri în portofoliu, urmată fiind de SIF Moldova cu 20,7 milioane lei și 1,8% pondere în total activ, după care SIF Transilvania cu 20,8 milioane lei adică 1,6% pondere în total active, SIF Oltenia cu 0,16% pondere și SIF Banat - Crișana cu 0,1% pondere în total active.

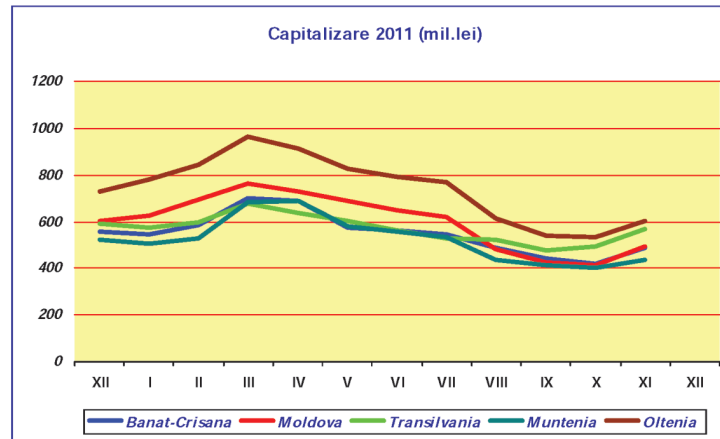
Față de nivelul de 35,7 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a scăzut semnificativ până la 15,9 milioane lei, adică cu 55,3% mai puțin. Și ponderea acestor instrumente în total active s-a redus de la 0,6% în oct. până la 0,2% la finele lunii noiembrie a.c.

Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana mai deține astfel de titluri în portofoliu.

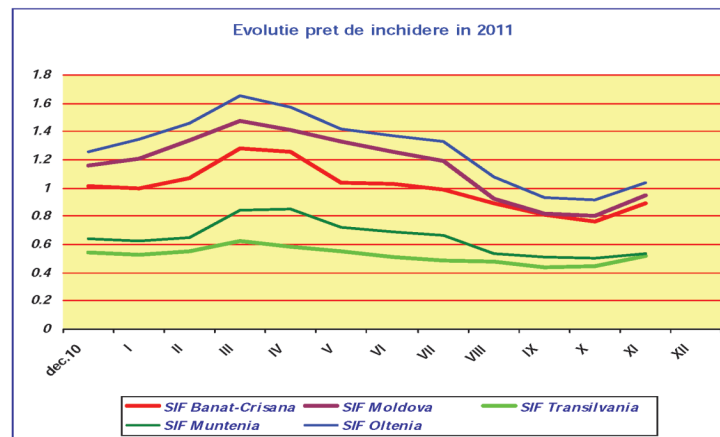
Comparativ cu 361,5 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 394,4 milioane lei, adică cu circa 0,8% mai mult și cu o pondere în total active SIF de 5,9%, adică același nivel ca și luna anterioară. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Muntenia cu 7,2% (97,8 milioane lei), iar cea mai mică la SIF Transilvania cu 2,4%.

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 41,1 milioane lei, (48,8 milioane lei oct.), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,6% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 35,6 milioane lei, adică circa 2,6% din totalul activelor sale.

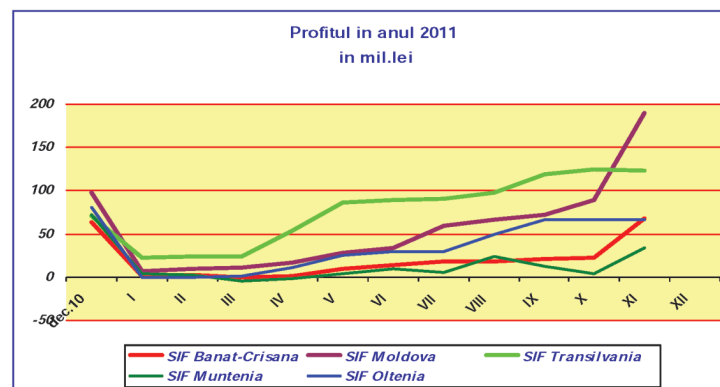
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 2,58 miliarde lei, cu 14,3% superior nivelului lunii anterioare. Exprimată în monedă EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,6 miliarde euro.



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



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



În luna noiembrie 2011, SIF Transilvania și SIF Oltenia au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 14,71%, respectiv 10,28% din capitalul lor social, în cuantumul a 16.537 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 10.220 tranzacții pe SIF

Calculul activelor nete ale SIF - 30 noiembrie 2011

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crisana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	420292985	334755128	622024328	384878062	446705761
1.1. Imobilizari necorporale	39242	1174690	6025	105	1086
1.2. Imobilizari corporale	5446462	15170832	13788586	14814	15045806
1.3. Imobilizari financiare, din care:	414807282	318409606	608229717	38483142	431658869
1.3.1. Actiuni cotate	120226511	6628425	57948294	15820057	31155650
1.3.2. Actiuni necotate	294580770	307862214	535151471	334651875	390814068
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	204593	0	102297	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	0	0	3443325	24704892	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM; AOPC	0	3329007	0	5458483	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	385367	11682797	4125538	9689151
2. Active circulante, din care:	928642462	788106222	681324723	971834331	1101534705
2.1. Stocuri	4281	24127	38306	3323	32912
2.2. Creante	414176	67551428	1034645	10251312	4077212
2.3. Disponibilitati	210193	-3639206	118240	1543539	555402
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	778278024	687345057	648030102	862173465	1003026187
2.4.1. Actiuni cotate	775743821	663184192	626678161	830081752	1000509647
2.4.2. Actiuni necotate	0	5493018	519332	4661738	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	177403	0	381404	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	1036717	1045315	0	10907056	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	1497486	17445129	20832609	16141514	2516540
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	15925638	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	133768247	36821995	32094357	97862692	93842992
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	41903	2822	9073	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	154496	185514	120908	34880	115112
5. Total activ	1349089943	1123046864	1303469959	1356747273	1548355578
6. Total datorii	41993799	51014343	26887827	86146431	104164204
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	0	0	2358916	0	0
6.4 Datorii comerciale	21824	234597	176923	1585932	180918
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	41971975	50779746	24303818	130015	3927338
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	53486019	47041211	67002248	105221946	52888752
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	0	9518	0	0	0
8.1 Subvenții pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri înregistrate în avans	0	9518	0	0	0
9. Capital propriu din care:	595822937	592233223	797671260	1160112400	699487128
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	13381768	10875087	719	14341143
9.4 Rezerve	463221898	265753671	554007098	1045402135	560355416
9.5 Rezultatul reportat	5437415	71758588	0	405088	299
9.6 Rezultatul exercitiului	67253901	189430237	123574742	33600806	66773699
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	691302756	690298295	891561335	1351480777	856540084
11. Activul net	1307096144	1072023003	1276582132	1270600841	1444191374
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2.3815	2.0652	1.1689	1.5744	2.4893
14. Numar societati com. din portofoliu	262	211	242	207	112
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglementata	119	108	110	92	45
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	3	0	3	1
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	143	100	132	112	66
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	4	1	45	3

Transilvania.

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 noiembrie 5.008 tranzacții ce au însumat 5,80% din capitalul social.