

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.12.2011

La finele anului 2011, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,3 mld. lei ceea ce reprezintă o apreciere cu 0,2% față de luna anterioară și -8,6% față de finele anului 2010. Exprimat în monedă europeană, nivelul activelor nete la finele lunii decembrie a fost de 1,47 miliarde euro, cu 1,0% peste nivelul de la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna decembrie, se constată că doar SIF Transilvania cu 4,2% și SIF Moldova cu 2,3% au înregistrat aprecieri față de valorile de la finele lunii anterioare. La celelalte trei SIF, nivelul activelor nete a continuat să scadă și în luna decembrie. Raportat însă la nivelul activelor nete din decembrie 2010, valoarea activelor nete înregistrată la finele anului 2011 a fost în scădere la toate cele cinci SIF. Cea mai mare diminuare a înregistrat-o SIF Muntenia cu -12,4%, iar minima s-a înregistrat la SIF Moldova cu -3,8%.

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 aprecieri semnificative la SIF Moldova cu 13,9%, SIF Transilvania cu 9,2% și SIF Muntenia cu 6%, urmate de SIF Banat-Crișana și Oltenia, ambele cu 1,5% creștere lunară. Aceiași indicator în intervalul dec. 2010 – dec. 2011 înregistrează creștere numai la SIF Transilvania cu 4,3%, celelalte patru SIF prezentând scăderi pornind de la -7,1% la SIF Moldova și până la -16,1% la SIF Oltenia.

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 9,5%, apreciere care se datorează unei creșteri semnificative în cursul acestei luni a plasamentelor din categoria investițiilor pe termen scurt la SIF Moldova cu 39,5% și la SIF Transilvania cu 37,8%. În ambele cazuri această creștere s-a materializat prin creșterea expunerii pe acțiuni cotate. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt, pe ansamblul SIF, era la finele lunii decembrie 2011 de 98,1%, iar ponderea acestor acțiuni, în total active SIF, a crescut până la 63,6% față de 58,3% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -1,7% la SIF Banat-Crișana, 39,5% la SIF Moldova, 37,8% la SIF Transilvania, -5,6% la SIF Muntenia și -7,5% la SIF Oltenia.

SIF la 31.12.2011 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unif. activ net	2,3631	2,1142	1,2189	1,5335	2,4429
% în luna raportată	-0,77	2,38	4,28	-2,60	-1,86
% în anul 2011	-4,73	-3,83	-11,64	-12,39	-9,00
Profit/acțiune (estimat la 31.12.2011) lei	0,1203	0,3689	0,1902	0,0810	0,1441
Preț închidere finele lunii raportate	0,903	1,080	0,567	0,571	1,057
% luna raportată	1,5	13,9	9,2	5,9	1,5
% în 2011	-10,9	-7,1	4,3	-11,3	-16,1
% Prima / discount (-)	-61,79	-48,92	-53,48	-62,76	-56,73
Capitalizare	495.610.889	560.616.755	619.245.269	460.817.850	613.235.160
Activ net total	1.297.008.464	1.097.474.202	1.331.182.868	1.237.583.431	1.417.277.570
% în anul 2011	-4,73	-3,83	-11,64	-12,39	-9,00
Rata eficiență financiară %	5,09	17,45	15,61	5,28	5,90
Nr. Acțiuni tranzacționate	12.096.581	29.743.624	85.471.085	17.112.662	37.882.167
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	2,20	5,73	7,83	2,12	6,53
Număr tranzacții	2.531	3.244	9.71	2.972	5.01

SIF Moldova avea cea mai mare expunere pe acțiuni cotate din categoria investiții pe termen scurt cu 80,9%, (59,0% nov.), urmată de SIF Transilvania cu 63,3% (48,1% nov.), SIF Oltenia cu 60,7% (64,6% nov.), SIF Muntenia cu 58,7% (61,1% nov.) și SIF Banat-Crișana cu 56,9% (57,5% nov.), comparativ cu media de 63,6% (58,3% nov.) înregistrată pe ansamblul celor cinci SIF.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare 4,1 mld. lei și reprezentau 61,8% din total active, urcă cu 8,9% până la 4,5 miliarde lei la finele lunii raportate, cu o pondere de 66,9% în total active.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii decembrie a.c. se prezintă astfel: SIF Moldova 81,5% (59,6% nov.), SIF Transilvania 67,4% (52,5% nov.), SIF Banat-Crișana cu 64,8% (66,4% nov.), SIF Oltenia 62,9% (66,6% nov.) și SIF Muntenia 60,1% (62,3% nov.).

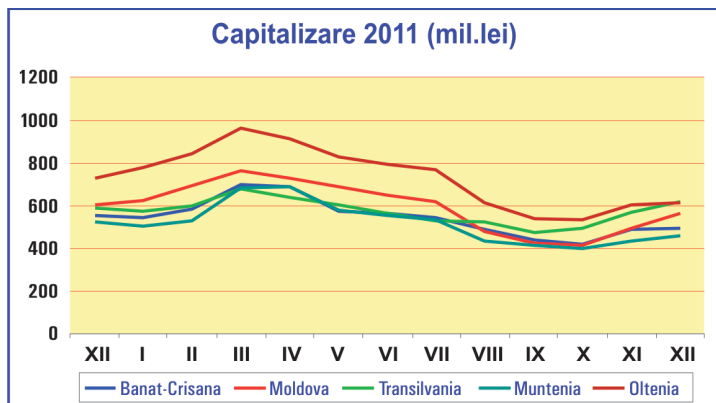
În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii nov. valoarea de 1,8 miliarde lei, și reprezentau 28,0% din total active, înregistrează la finele lunii raportate 1,3 miliarde lei, iar ponderea deținută în total active la finele lunii a fost de 20,0%.

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 67,3 milioane lei, cu 0,1% 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 deținere de astfel de titluri în portofoliu, urmată fiind de SIF Moldova cu 20,9 milioane lei și 1,8% pondere în total activ, după care SIF Transilvania cu 20,5 milioane lei adică 1,5% pondere în total active, SIF Oltenia și SIF Banat – Crișana cu 0,1% fiecare, pondere în total active.

Față de nivelul de 15,9 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a crescut semnificativ până la 25,8 milioane lei, adică cu 62,6%. Și ponderea acestor instrumente în total active a crescut de la 0,2% în nov. până la 0,4% la finele lunii dec. 2011. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 394,4 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 627,2 milioane lei, adică cu circa 59,0% mai mult și cu o pondere în total active SIF de 9,3%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Muntenia cu 11,8% și SIF Transilvania cu 11,1%, iar cea mai mică la SIF Oltenia cu 5,2%.

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 41,3 milioane lei, (41,1 milioane lei nov.), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,6% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 35,7 milioane lei, adică circa 2,6% din totalul activelor sale.

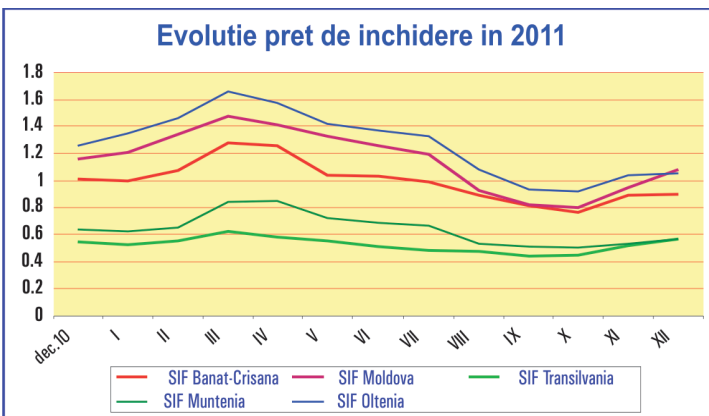


Calculul activelor nete ale SIF - 31 decembrie 2011

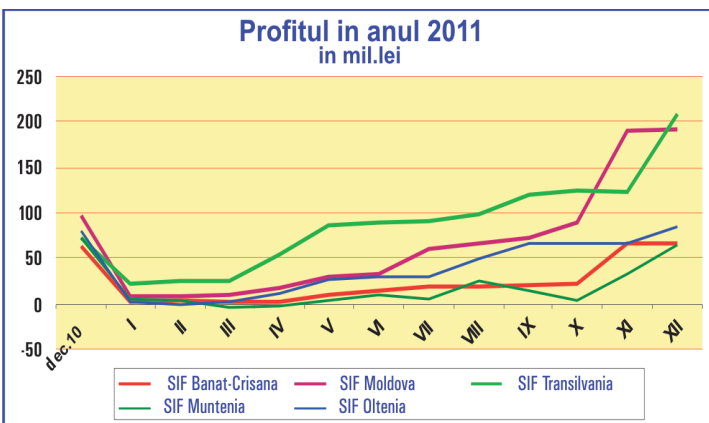
Indicatori	Valori exprimate in lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	423428766	63857516	346045034	347130515	510623561
1.1. Imobilizari necorporale	37688	1277508	5636	70	717
1.2. Imobilizari corporale	5578958	15098528	13713252	14064	15001254
1.3. Imobilizari financiare, din care:	417812120	47481480	332326146	347116381	495621590
1.3.1. Actiuni cotate	105797632	6349293	56846656	18053620	32033294
1.3.2. Actiuni necotate	312014489	37209405	266989748	294743594	426123667
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	3984	0	0
1.3.6 Obligatiuni municipale	0	205985	0	102992	0
1.3.7 Obligatiuni corporative	0	0	3467008	24750437	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM; AOPC	0	3333072	0	5492423	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	383726	5018750	3973315	37464629
2. Active circulante, din care:	914888218	1090289272	1031103049	986047997	1010454685
2.1. Stocuri	4281	27904	36741	3323	32188
2.2. Creante	229293	1664080	1003515	9868848	3483042
2.3. Disponibilitati	508935	477838	113400	3818583	523404
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	764437901	959148007	893363939	813919097	926957305
2.4.1. Actiuni cotate	761860036	934728972	872308226	783472345	924391710
2.4.2. Actiuni necotate	0	5518675	520039	2891014	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	178405	0	345883	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	1042456	1066368	0	11010086	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	1535410	17655586	20535674	16199769	2565595
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	25896401	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	123796531	128970299	136577873	158438145	79458746
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	14875	1144	7581	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	0	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	199294	61449	104845	20056	344953
5. Total activ	1338516277	1154208238	1377252928	1333198569	1521423199
6. Total datorii	41507813	56724556	46070060	95615138	104145629
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 in contul clientilor	0	0	2358916	0	0
6.4 Datorii comerciale	384577	1658139	316766	3544082	256328
6.5 Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	0	2672	0	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	0	54618	0	0
6.8 Alte datorii	41123236	55066417	43337088	13468816	6535675
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	56097520	69532444	72043475	89591647	57528660
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	0	9480	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri inregistrate in avans	0	9480	0	0	0
9. Capital propriu din care:	552146613	564726499	770331502	1137520470	653420419
9.1 Capital social	54884927	51908959	109214333	80703652	58016571
9.2 Prime legate de capital	0	0	0	0	0
9.3 Diferente din reevaluare	4982880	13387079	10875087	719	14229624
9.4 Rezerve	420799016	235526597	442484127	991075584	497601403
9.5 Rezultatul reportat	5437415	72410172	0	405088	-37829
9.6 Rezultatul exercitiului	66042375	191493692	207757955	65335427	83610650
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	649751946	690992979	888445037	1322727255	815094708
11. Activul net	1297008464	1097474202	1331182868	1237583431	1417277570
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2.3631	2.1142	1.2189	1.5335	2.4429
14. Numar societati com. din portofoliu	262	210	241	207	110
14.1 Soc. admise la tranzactionare/piata reglemntata	121	108	109	92	45
14.2 Soc. admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	3	0	3	1
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	141	99	132	112	64
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	4	1	44	3

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 2,75 miliarde lei, cu 6,3% 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 decembrie 2011, SIF Transilvania și SIF Oltenia au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 7,83%, respectiv 6,53% din capitalul lor social, în cuantumul a 5.010 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 9.710 tranzacții pe SIF 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 decembrie 2.531 tranzacții ce au însumat 2,20% din capitalul social.