

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.03.2012

La finele lunii martie 2012, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,89 miliarde lei ceea ce reprezintă o creștere cu 1,0% față de luna anterioară și cu 8,1% față de finele anului 2011. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii martie a fost de 1,57 miliarde euro, cu 0,2% peste nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna martie, se constată că patru din cele cinci SIF au înregistrat creșteri față de finele lunii anterioare, creșteri care au oscilat în intervalul 0,53% la SIF Muntenia și 3,75% la SIF Banat – Crișana, SIF Moldova fiind singurul SIF care a înregistrat o scădere cu 2,1% a activului net în această lună.

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 martie nu mai păstrează șablonul lunilor anterioare astfel că de data aceasta patru SIF-uri înregistrează diminuări ale prețurilor de închidere de la finele lunii raportate comparativ cu luna anterioară, astfel că SIF Banat – Crișana înregistrează cu -13,8% cea mai mare scădere, iar SIF Oltenia cu -2,1% cea mai mică. SIF Transilvania este singurul SIF care înregistrează totuși o creștere cu 0,9% în luna martie. Analizată pe trimestrul I, evoluția prețurilor de închidere este pozitivă la toate cele cinci SIF, creșterile pornind de la 18,2% la SIF Banat-Crișana și până la 32,5% la SIF Oltenia.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna martie, investițiile pe termen scurt au avut evoluții diferite la cele cinci SIF, creșterea medie înregistrată pe ansamblul lor fiind una pozitivă și anume cu 4%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF era la finele lunii raportate de 97,6% (97,5% luna anterioară), iar ponderea acestor acțiuni, în total active SIF, a urcat până la 66,7% față de 65,9% la finele lunii anterioare.

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

SIF la 31.03.2012 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crisana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,4816	2,3137	1,2988	1,5678	2,8418
% in luna raportata	3,75	-2,14	1,54	0,53	0,90
% in anul 2012	5,01	9,44	6,56	2,24	16,33
Profit/actiune (estimat la 31.12.2011) lei	0,1203	0,3689	0,1902	0,0810	0,1441
Pret inchidere finele lunii raportate	1,0670	1,3050	0,713	0,7250	1,4000
% luna raportata	-13,8	8,7	0,9	-7,7	-2,1
% in 2012	18,2	20,8	25,7	27,0	32,5
% Prima / discount (-)	-57,00	-43,60	-45,10	-53,76	-50,74
Capitalizare	585.622.169	677.411.912	778.698.196	585.101.473	812.232.000
Activ net total	1.362.029.387	1.201.023.730	1.418.513.146	1.265.256.130	1.648.719.671
% in anul 2011	5,01	9,44	6,56	2,24	16,33
Rata eficienta financiara %	1,43	2,16	4,78	0,34	1,04
Nr. actiuni tranzactionate	13.602.505	22.450.621	104.729.461	24.163.136	20.849.913
% nr. actiuni tranz. in cap. soc.	2,48%	4,32%	9,59%	2,99%	3,59%
Numar tranzactii	3.277	3.902	11.483	3.024	3.601

SIF Moldova avea la finele lunii martie cea mai mare expunere pe acțiuni cotate din categoria investiții pe termen scurt cu 80,1% (73,7% ant.), urmată de SIF Banat-Crișana cu 71,0% (68,6% ant.), SIF Muntenia cu 69,8% (66,7% ant.), SIF Transilvania cu 58,6% (59,8% ant.) și SIF Oltenia cu 55,7% (55,0% ant.), comparativ cu media de 66,1% (64,1% ant.) înregistrată pe ansamblul celor cinci SIF la finele lunii raportate.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare 4,9 miliarde lei și reprezentau 69,6% din total active se apreciază în cursul lunii martie cu 13,6%, atingând valoarea de 5,0 miliarde lei la finele lunii raportate, cu o pondere de 70,1% în total active. În T1, aprecierea a fost tot de 13,6%.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliul în total active la finele lunii martie a.c. se prezintă astfel: SIF Moldova 84,2% (83,3% ant.), SIF Banat- Crișana cu 77,1% (75,6% ant.), SIF Muntenia 71,5% (68,6% ant.), SIF Transilvania 65,2% (67,6% ant.) și SIF Oltenia 57,5% (57,0% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,3 miliarde lei, și reprezentau 18,7% din total active, înregistrează la finele lunii raportate tot 1,3 miliarde lei, dar ponderea deținută în total active la finele lunii raportate a coborât ușor până la 18,4%.

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe an-

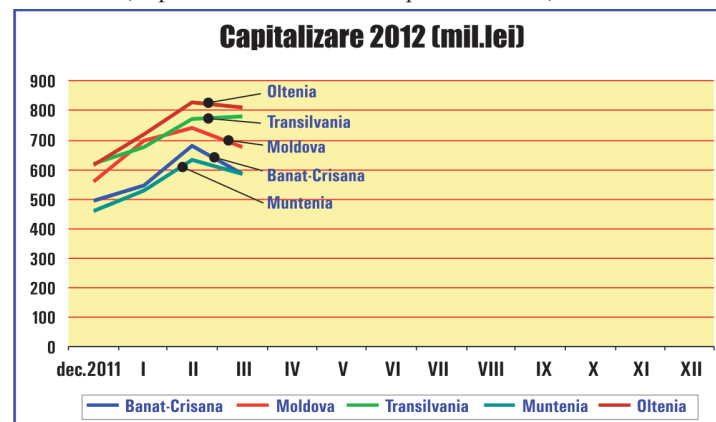
samblul SIF de 107,2 milioane lei, cu 3,3% mai mari decât în luna anterioară și o pondere de 1,5% în total active. La finele lunii raportate, SIF Transilvania cu 39,2 milioane lei, (2,7% din activ), înregistra cea mai mare deținere de titluri OPCVM în portofoliu, urmată de SIF Moldova cu 32,3 milioane lei (2,6% din activ) și SIF Muntenia cu 22,6 milioane lei și (1,6% din activ), după care SIF Banat – Crișana cu dețineri cu pondere 0,7% în total active și SIF Oltenia cu dețineri cu pondere de 0,2% din total active.

Față de nivelul de 26,2 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a crescut ușor până la 26,4 milioane lei, adică cu 0,7%. Ponderea acestor instrumente în total active se menține și în luna martie ca și în luna anterioară, la 0,4%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

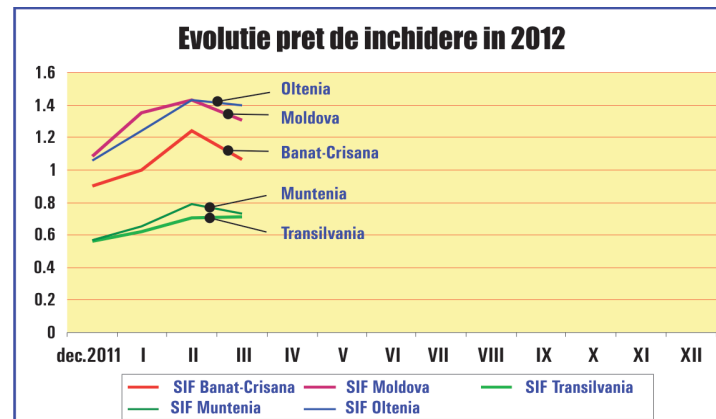
Comparativ cu 575,8 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 547,6 milioane lei, cu circa -4,8% mai puțin și cu o pondere în total active SIF de 7,6%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Transilvania cu 11,0%, urmată de SIF Muntenia cu 10,2% și SIF Moldova cu 8,2% pondere, iar cea mai mică pondere este la SIF Oltenia cu 3,0%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate, ca de altfel și în luna anterioară, doar 0,8 milioane lei și aveau 0,01% pondere în total active. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF valoarea de 36,4 milioane lei, (42,0 milioane lei febr.), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,5% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 30,5 milioane lei, adică circa 2,3% din totalul activelor sale.

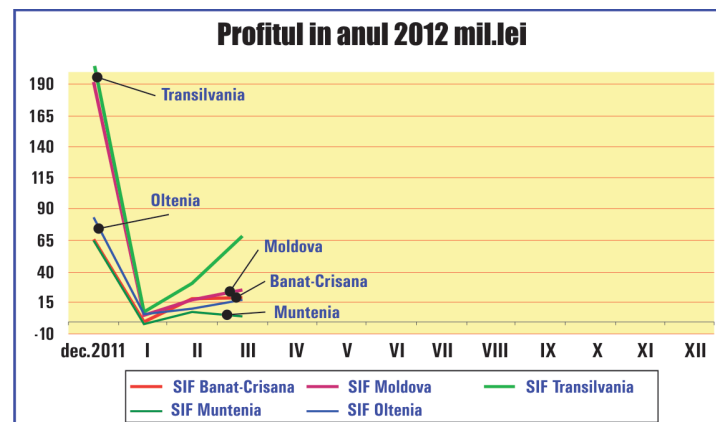
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,4 miliarde lei, cu -6,0% sub nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,78 miliarde euro.



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



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



În luna martie 2012, SIF Transilvania și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 9,59% și respectiv 4,32% din capitalul lor social, în cuantumul a 11.483 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 3.902 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 3.024 tranzacții ce au însumat 2,99% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crisana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	272424026	110152660	386919879	248878380	694595157
1.1. Imobilizari necorporale	32949	1223918	7385	0	908
1.2. Imobilizari corporale	5496347	14895569	13532731	12062	14745243
1.3. Imobilizari financiare, din care:	266894729	94033173	373379763	248866318	679849006
1.3.1. Actiuni cotate	84920928	50665507	96562040	23677058	32298146
1.3.2. Actiuni necotate	181973801	37553974	268320756	190882791	647242594
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	210207	0	105103	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	0	0	3474233	19566661	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ; AOPC	0	5170046	0	5648361	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	433440	5018750	8986344	308266
2. Active circulante, din care:	1117305347	1120297661	1073384663	1123074005	1079897842
2.1. Stocuri	3278	16833	38268	3322	45452
2.2. Creante	1211001	670757	11652973	6754538	33491165
2.3. Disponibilitati	1045670	537932	5301236	-14361637	527582
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	998007884	1017924662	894473258	989778802	991786874
2.4.1. Actiuni cotate	986896433	985869365	855276482	958142238	988834139
2.4.2. Actiuni necotate	0	3617102	0	2987650	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	175319	0	314344	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	1059864	1057321	0	11319174	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	10051586	27205554	39196776	17015397	2952735
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	26465421	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	89664809	101145882	161885319	140898980	54046769
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	907284	1595	33609	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	0	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	158400	240645	244471	21460	297220
5. Total activ	1389887772	1230690965	1460549013	1371973845	1774790219
6. Total datorii	27858386	29657867	42035867	106717715	126070548
6.1 Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0	0	0	0	0
6.2. Suma datorate institutiilor de credit; leasing	0	0	0	0	0
6.3. Avansuri incasate in contul clientilor	0	0	7384269	0	0
6.4 Datorii comerciale	135258	492566	196140	3511011	28054175
6.5 Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6 Suma datorate soc. din cadrul grupului	0	0	400	2621265	0
6.7 Suma datorate privind interese de participare	0	0	48170	0	0
6.8 Alte datorii din care:	27723128	29165301	34406888	100585439	98016373
6.8.1 Dividende de platit	n.a	23582451	20517029	78135343	96549353
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	49885915	66911191	70884240	89591647	57660476
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	0	9368	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri inregistrate in avans	0	9368	0	0	0
9. Capital propriu din care:	791522333	630818819	831809300	1197244099	670076904
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	4976942	13403017	10811873	719	11282059
9.4 Rezerve	643703275	274235825	436252483	104648512	500209752
9.5 Rezultatul reportat	68443934	26532767	207727564	65741438	83404842
9.6 Rezultatul exercitiului	19513255	25938251	67803047	4313171	17163680
9.7 Reparizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	869266633	727397245	944729407	1393553462	853807928
11. Activul net	1362029387	1201023730	1418513146	1265256130	1648719671
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2.4816	2.3137	1.2988	1.5678	2.8418
14. Numar societati com. din portofoliu	267	208	240	207	106
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglementata	131	109	108	92	44
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	2	0	3	1
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	136	97	132	112	61
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	3	1	44	2