

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 30.04.2012

La finele lunii aprilie 2012, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,75 miliarde lei ceea ce reprezintă o scădere cu -2,1% față de luna anterioară, dar pe ansamblul anului 2012 se înregistrează o creștere cu 5,7%. Expresat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii aprilie a fost de 1,53 miliarde euro, cu -2,5% sub nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna aprilie, se constată că doar două din cele cinci SIF au înregistrat creșteri față de finele lunii anterioare și anume SIF Muntenia cu 2,7% și SIF Transilvania cu 0,8%. Celelalte trei SIF au înregistrat scăderi de active nete, cuprinse în intervalul -0,56% și -8,72. În anul 2012, cea mai mare creștere de active nete se înregistrează la SIF Oltenia cu 10,6%.

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 aprilie este într-un fel inversul celui înregistrat în luna anterioară, când patru SIF-uri înregistrau diminuări ale prețurilor de închidere comparativ cu luna anterioară. Astfel că în luna aprilie sunt patru SIF care înregistrează aprecieri ale prețurilor de închidere, înscrise în intervalul 0,35% la SIF Oltenia și 5,12% la SIF Transilvania. Analizată pe anul 2012, evoluția prețurilor de închidere este pozitivă la toate cele cinci SIF, creșterile pornind de la 5,0% la SIF Moldova și până la 32,9% la SIF Oltenia.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna aprilie, investițiile pe termen scurt au avut evoluții diferite la cele cinci SIF, creșterea medie înregistrată pe ansamblul lor fiind una pozitivă și anume cu 2,2%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF era la finele lunii raportate de 97,4% (97,6% luna anterioară), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF s-a păstrat relativ aceeași, la 66,5% față de 66,7% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 2,0% la SIF Banat-Crișana, 5,3% la SIF Moldova, 5,7% la SIF Transilvania, -4,0% la SIF Muntenia și 2,5% la SIF Oltenia.

SIF la 30.04.2012 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crisana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,4677	2,1119	1,3092	1,6110	2,7024
% în luna raportată	-0,56	-8,72	0,80	2,76	-4,90
% în anul 2012	4,43	-0,11	7,41	5,05	10,62
Dividend brut/actiune (pt. 2011) lei	0,10	0,22	0,1712	0,081*	0,13
Pret închidere finele lunii raportate	1,0710	1,1340	0,7500	0,7550	1,4050
% luna raportată	0,37	-13,10	5,12	4,13	0,35
% în 2012	18,6	5,0	32,2	32,2	32,9
% Prima / discount (-)	-56,60	-46,30	-42,75	-53,13	-48,01
Capitalizare	587.817.566	588.647.593	818.561.427	609.312.569	815.132.828
Activ net total	1.354.402.745	1.096.271.098	1.429.876.852	1.300.121.117	1.567.851.269
% în anul 2011	4,43	-0,11	7,41	5,05	10,62
Rata eficienta financiara %	6,18	4,84	6,46	4,17	1,13
Nr. actiuni tranzactionate	44.107.061	26.824.827	61.550.610	33.718.117	26.706.627
% nr. actiuni tranz. in cap. soc.	8,04%	5,17%	5,64%	4,18%	4,60%
Numar tranzactii	1.821	3.921	6.808	3.585	2.954

*AGA în luna iulie pt. dividende suplimentare

SIF Moldova avea la finele lunii aprilie cea mai mare expunere pe acțiuni cotate din categoria investiții pe termen scurt cu 83,9% (80,1% ant.), urmată de SIF Banat-Crișana cu 69,7% (71,0% ant.), SIF Muntenia cu 64,2% (69,8% ant.), SIF Transilvania cu 60,8% (58,6% ant.) și SIF Oltenia cu 58,3% (55,7% ant.), comparativ cu media de 66,5% (66,1% 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 5,0 miliarde lei și reprezentau 70,1% din total active se apreciază cu 4% în cursul lunii aprilie atingând valoarea de 5,2 miliarde lei la finele lunii raportate, cu o pondere de 70,0% în total active.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii aprilie a.c. se prezintă astfel: SIF Moldova 85,5% (84,2% ant.), SIF Banat-Crișana cu 75,7% (77,1% ant.), SIF Muntenia 70,7% (71,5% ant.), SIF Transilvania 67,0% (65,0% ant.) și SIF Oltenia 60,1% (57,5% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,3 miliarde lei, și reprezentau 18,4% 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 până la 17,1%.

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

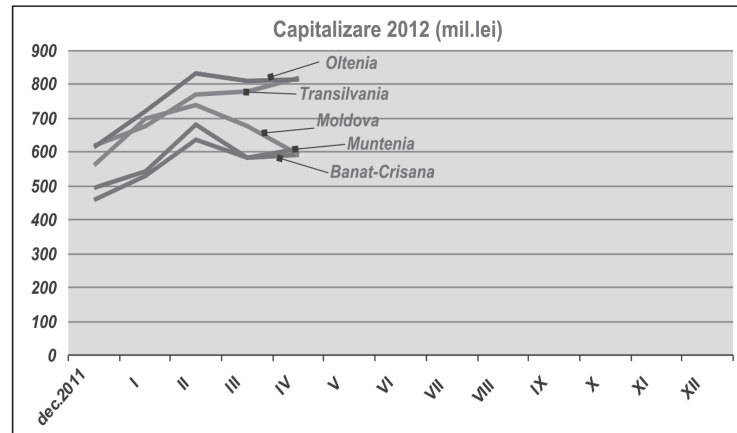
samblul SIF de 117,9 milioane lei, cu circa 10% mai mari decât în luna anterioară și o pondere de 1,6% în total active. La finele lunii raportate, SIF Transilvania cu 48,6 milioane lei, (3,3% din activ), înregistra cea mai mare deținere de titluri OPCVM în portofoliu, urmată de SIF Moldova cu 33,3 milioane lei (2,7% din activ) și SIF Muntenia cu 23,4 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 0,1% din total active.

Față de nivelul de 26,4 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a crescut ușor cu 0,7%, până la 26,6 milioane lei. Ponderea acestor instrumente în total active se menține și în luna aprilie ca și în luna anterioară, la 0,4%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

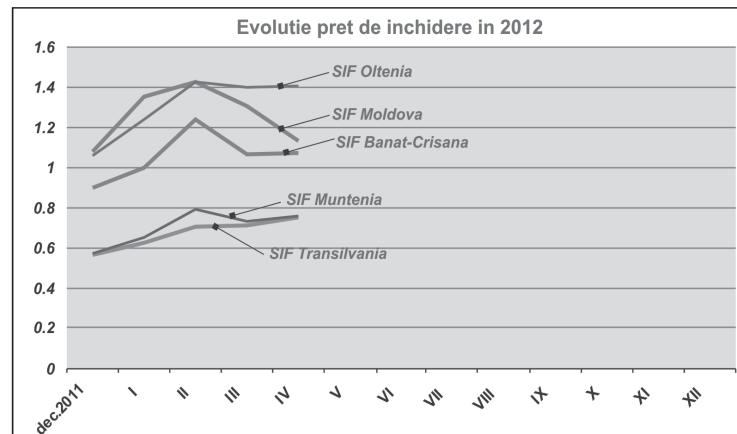
Comparativ cu 547,6 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 605,7 milioane lei, cu 10,6% mai mult și cu o pondere în total active SIF de 8,3%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Muntenia cu 11,8%, urmată de SIF Banat - Crișana cu 10,3% și SIF Transilvania cu 9,6% pondere, iar cea mai mică pondere este la SIF Oltenia cu 2,5%.

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 36,7 milioane lei, (36,4 milioane lei mart.), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,5% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 31,1 milioane lei, adică circa 2,2% din totalul activelor sale.

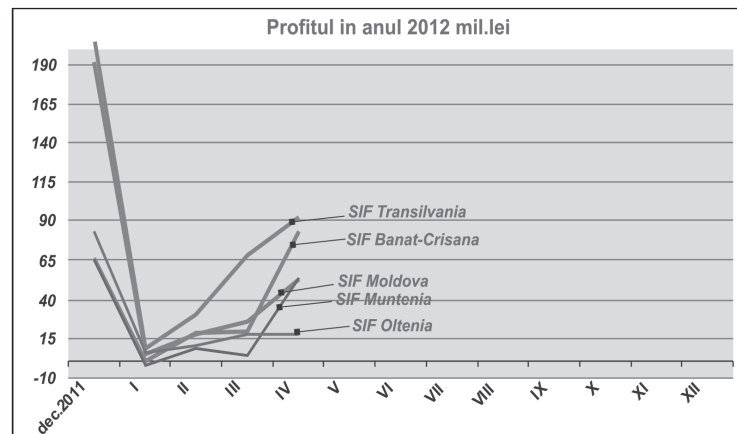
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost ca și în luna anterioară, de 3,4 miliarde lei. Expresată în monedă EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,77 miliarde euro.



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



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



În luna aprilie 2012, SIF Banat-Crișana și SIF Transilvania au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 8,04% și respectiv 5,64% din capitalul lor social, în cuantumul a 1.821 tranzacții realizate pe SIF Banat-Crișana și 6.808 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 1.821 tranzacții ce au însumat 8,04% 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:	238421587	79528164	383291591	297617065	673193182
1.1. Imobilizari necorporale	31370	1205409	7007	0	719
1.2. Imobilizari corporale	5468134	14969275	13468315	11560	14720390
1.3. Imobilizari financiare, din care:	232922083	63353480	369816269	297605505	658472073
1.3.1. Actiuni cotate	87282217	19826884	91252078	94635652	32298146
1.3.2. Actiuni necotate	145639866	37713055	268445674	165417782	625248023
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	211645	0	105823	0
1.3.7 Obligatiuni corporative	0	0	3495783	19753386	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM; AOPC	0	5116653	0	5699749	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	485243	6618750	11993113	308464
2. Active circulante, din care:	1204585598	1157937769	1090646776	1131282762	1067583735
2.1. Stocuri	3278	24631	37756	4837	44630
2.2. Creante	2003925	1946358	4062282	10027516	5961621
2.3. Disponibilitati	213733	-10512485	126945	2739563	426729
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1017950378	1072310763	945550743	949795070	1016865555
2.4.1. Actiuni cotate	1006295818	1039027274	896870319	916666976	1015025013
2.4.2. Actiuni necotate	0	3775094	0	3681558	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	176297	0	315786	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	1065795	1063266	0	11390592	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	10588766	28268833	48680424	17740158	1840542
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	26651698	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	157742313	94166762	140864171	168715776	44285200
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	20272	1740	4879	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	174054	269074	259642	35637	651911
5. Total activ	1443181238	1237735007	1474198009	1428935464	1741428828
6. Total datorii	88778493	141454578	44321157	128814347	173577559
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	7384269	0	0
6.4 Datorii comerciale	44234	681837	182858	3447445	254628
6.5 Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	0	0	1636265	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	0	48170	0	0
6.8 Alte datorii din care:	0	132684557	20480064	120139904	171856932
6.8.1 Dividende de platit	88734259	8088184	36705860	113208	1465999
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	48485017	52316391	70452959	89591647	57663542
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	0	9331	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri înregistrate în avans	0	9331	0	0	0
9. Capital propriu din care:	793470516	549198408	854217738	1213737871	595886400
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	13408330	10811873	719	11253081
9.4 Rezerve	644469643	279868240	434132365	1078869297	508934328
9.5 Rezultatul reportat	5437415	150983863	207727564	0	299
9.6 Rezultatul exercitiului	83701589	53029016	92331603	54164204	17682121
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	930734026	742978708	968991854	1432143865	827127501
11. Activul net	1354402745	1096271098	1429876852	1300121117	1567851269
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2.4677	2.1119	1.3092	1.6110	2.7024
14. Numar societati com. din portofoliu	266	204	240	206	104
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	132	107	108	91	43
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	2	0	3	1
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	134	95	132	112	60
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	3	1	44	2