

# Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.05.2012

La finele lunii mai 2012, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,45 miliarde lei, ceea ce reprezintă o scădere cu -4,4% față de luna anterioară, dar pe ansamblul anului 2012 se înregistrează o creștere cu 1,1%. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii mai a fost de 1,44 miliarde de euro, cu -5,8 % sub nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna mai, se constată că doar SIF Oltenia a înregistrat o ușoară creștere, cu 0,1%, față de finele lunii anterioare. Celelalte SIF au înregistrat scăderi de active nete, cuprinse în intervalul -1,15% și -15,08. În anul 2012, cea mai mare creștere de active nete se înregistrează la SIF Oltenia cu 10,7%, urmată de SIF Banat-Crișana cu 2,27% și SIF Muntenia cu 1,5%.

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 mai reia trendul înregistrat în luna martie care indica atunci patru SIF-uri cu diminuări ale prețurilor de închidere comparativ cu luna anterioară. Ca și atunci, în luna mai sunt patru SIF care înregistrează diminuări ale prețurilor de închidere, care pornesc de la -7,2% la SIF Moldova și se opresc la -40,9% la SIF Transilvania. Analizată pe anul 2012, evoluția prețurilor de închidere a trecut pe minus la patru din cele cinci SIF, diminuările pornind de la -1,7% la SIF Oltenia și atingând -21,9% la SIF Transilvania. SIF Muntenia rămâne singura societate care continuă să aibă creștere și anume 4,0% în luna mai și 37,5% în anul 2012.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna mai, investițiile pe termen scurt au cunoscut o apreciere doar la SIF Muntenia, la celelalte SIF înregistrându-se diminuări și astfel creșterea medie înregistrată pe ansamblul SIF este negativă și anume cu -3,3%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF era la finele lunii raportate de 97,0% (97,4% luna anterioară), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF a coborât ușor la 65,1% față de 66,5% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -2,9% la SIF Banat-Crișana, -9,0% la SIF Moldova, -2,1% la SIF Transilvania, 4,2% la SIF Muntenia și -6,0% la SIF Oltenia.

SIF la 31.05.2012 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
<b>Val. unit. activ net</b>	<b>2,4167</b>	<b>2,0877</b>	<b>1,1118</b>	<b>1,5572</b>	<b>2,7050</b>
% în luna raportată	-2,07	-1,15	-15,08	-3,34	0,09
% în anul 2012	2,27	-1,25	-8,79	1,55	10,73
<b>Dividend brut/actiune (pt. 2011) lei</b>	<b>0,10</b>	<b>0,22</b>	<b>0,1712</b>	<b>0,081*</b>	<b>0,13</b>
<b>Pret închidere finele lunii raportate</b>	<b>0,8500</b>	<b>1,0520</b>	<b>0,4430</b>	<b>0,7850</b>	<b>1,0390</b>
% luna raportată	-20,6	-7,2	-40,9	4,0	-26,0
% în 2012	-5,9	-2,6	21,9	37,5	-1,7
% Prima / discount (-)	-64,83	-49,61	-60,16	-49,59	-61,59
<b>Capitalizare</b>	<b>466.521.878</b>	<b>546.082.247</b>	<b>483.710.282</b>	<b>633.523.664</b>	<b>602.792.177</b>
<b>Activ net total</b>	<b>1.326.420.497</b>	<b>1.083.706.304</b>	<b>1.214.197.088</b>	<b>1.256.713.934</b>	<b>1.569.320.097</b>
% în anul 2011	2,27	-1,25	-8,79	1,55	10,73
<b>Rata eficiența financiară %</b>	<b>7,22</b>	<b>10,98</b>	<b>8,64</b>	<b>4,92</b>	<b>3,44</b>
<b>Nr. acțiuni tranzactionate</b>	<b>15.869.779</b>	<b>14.688.619</b>	<b>124.290.684</b>	<b>20.815.547</b>	<b>36.396.991</b>
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	2,89%	2,83%	11,38%	2,58%	6,27%
<b>Numar tranzactii</b>	<b>2.639</b>	<b>2.371</b>	<b>11.714</b>	<b>2.304</b>	<b>4.194</b>

\*AGA în luna iulie pentru dividende suplimentare

SIF Moldova avea la finele lunii mai cea mai mare expunere pe acțiuni cotate din categoria investiții pe termen scurt cu 76,7% (83,9% ant.), urmată de SIF Banat-Crișana cu 68,9% (69,7% ant.), SIF Muntenia cu 68,7% (64,2% ant.), SIF Transilvania cu 60,5% (60,8% ant.) și SIF Oltenia cu 54,7% (58,3% ant.), comparativ cu media de 65,1% (66,5% 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 de 5,2 miliarde de lei și reprezentau 70,0% din total active, datorită corecțiilor înregistrate în luna mai, coboară cu -5,7% până la nivelul de 4,9 miliarde de lei, cu o pondere de 68,6% în total active.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii mai a.c. se prezintă astfel: SIF Moldova 78,3% (85,5% ant.), SIF Banat-Crișana cu 74,2% (75,7% ant.), SIF Muntenia 70,5% (70,7% ant.), SIF Transilvania 66,7% (67,0% ant.) și SIF Oltenia 57,1% (60,1% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,3 miliarde lei, și reprezentau 17,1% din total active, înregistrează la finele lunii raportate 1,2 miliarde lei, cu o pondere de 17,3% în total active SIF.

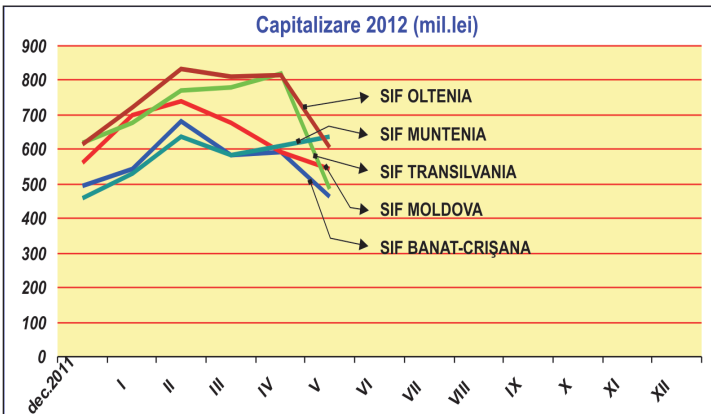
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 142,4 milioane lei, cu circa 20% mai mari decât în luna anterioară și o pondere de 1,9% în total active. La finele lunii raportate, SIF Transilvania cu 57,3 milioane lei, (4,0% din activ), înregistra cea mai mare deținere de titluri OPCVM în portofoliu, urmată de SIF Moldova cu 36,5 milioane lei (3,0% din activ) și SIF Muntenia cu 36,3 milioane lei și (2,6% 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 26,6 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a crescut ușor cu 1,5%, până la 27,0 milioane lei. Ponderea acestor instrumente în total active se menține și în luna mai ca și în luna anterioară, la 0,4%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 605,7 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 592,0 milioane lei, cu -2,3% mai puțin și cu o pondere în total active SIF de 8,2%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Transilvania cu 11,1%, urmată de SIF Banat-Crișana cu 11,0% și SIF Muntenia cu 10,2% pondere, iar cea mai mică pondere este la SIF Oltenia cu 2,9%.

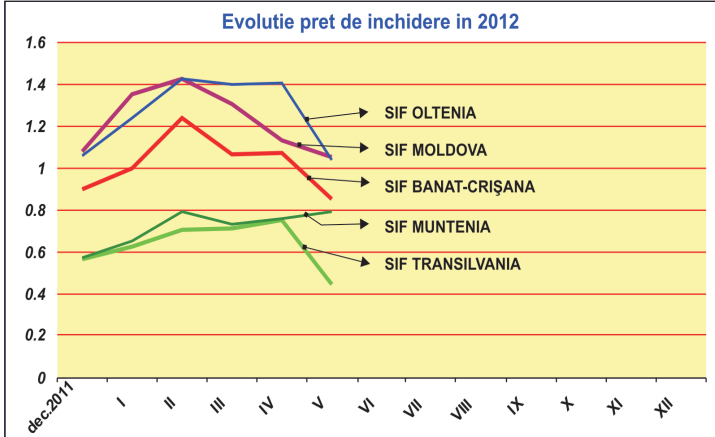
Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate, ca de altfel și în luna anterioară, doar 0,8 milioane lei și aveau 0,01% pondere în total active. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF valoarea de 42,4 milioane lei, (36,7 milioane lei ant.), marcând astfel o creștere cu 15,5%, ceea ce corespunde unei ponderi de 0,6% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 31,5 milioane lei, adică circa 2,2% din totalul activelor sale.

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 2,7 miliarde lei, adică cu -21,1% mai puțin decât în luna aprilie. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,61 miliarde euro.



Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
<b>1. Active imobilizate, din care:</b>	<b>225514558</b>	<b>84605073</b>	<b>386762385</b>	<b>227739298</b>	<b>682139462</b>
1.1. Imobilizari necorporale	29790	1186899	6630	0	530
1.2. Imobilizari corporale	5448604	15026752	13403935	11059	14680826
<b>1.3. Imobilizari financiare, din care:</b>	<b>220036163</b>	<b>68391422</b>	<b>373351820</b>	<b>227728239</b>	<b>667458106</b>
1.3.1. Actiuni cotate	74343494	21036679	89088082	25500928	41184417
1.3.2. Actiuni necotate	145692669	38481637	267962530	160781584	623412883
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	213083	0	106542	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	0	0	8947092	20124638	0
1.3.8.Val. Mobilizare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ; AOPC	0	8174983	0	12256818	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	4850410	7350132	8957729	2151926
<b>2. Active circulante, din care:</b>	<b>1189478020</b>	<b>1142737965</b>	<b>1047044218</b>	<b>1155889715</b>	<b>1060026971</b>
2.1. Stocuri	3278	22402	39405	5176	41285
2.2. Creante	18618020	29430955	14985990	20900024	53130859
2.3. Disponibilitati	5805251	589216	105399	3632077	436376
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	987715617	97539879	925261204	989740454	955734582
2.4.1. Actiuni cotate	976186018	941175041	867624943	950505950	954058908
2.4.2. Actiuni necotate	0	4663882	0	3420316	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	171480	0	317228	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	1001709	999019	0	11411666	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	10527891	28330456	57353298	24085294	1675674
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	27026731	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	155755936	137348115	106620994	141611983	50683869
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	36467	7398	31226	0	0
<b>3. Instrumente financiare derivate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>134543</b>	<b>238737</b>	<b>242892</b>	<b>21428</b>	<b>505837</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>1415127122</b>	<b>1227581775</b>	<b>1434049495</b>	<b>1383650440</b>	<b>1742672270</b>
<b>6. Total datorii</b>	<b>88706625</b>	<b>143866178</b>	<b>219852407</b>	<b>126936506</b>	<b>173352173</b>
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	7384269	0	0
6.4 Datorii comerciale	45490	446621	181510	3442447	214815
6.5 Efecte de comerț de platit	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	0	0	1265	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8 Alte datorii din care:	0	132684557	207418631	119955955	171749695
6.8.1 Dividende de platit	88661135	143419557	212286628	123492794	173137358
<b>7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli</b>	<b>48485017</b>	<b>51846991</b>	<b>70577816</b>	<b>89591647</b>	<b>57400358</b>
<b>8. Venituri înregistrate în avans, din care:</b>	<b>0</b>	<b>9293</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri înregistrate în avans	0	9293	0	0	0
<b>9. Capital propriu din care:</b>	<b>805485610</b>	<b>562008547</b>	<b>680466586</b>	<b>1175131616</b>	<b>639132083</b>
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	13413642	10811873	719	11224103
9.4 Rezerve	644469643	226727945	455540494	1032568997	515832826
9.5 Rezultatul reportat	5437415	150983863	0	0	299
9.6 Rezultatul exercitiului	95716684	118974138	104899886	61858248	54058284
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
<b>10. Total Pasiv</b>	<b>942677252</b>	<b>757731009</b>	<b>970896809</b>	<b>1391659769</b>	<b>869884614</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>1326420497</b>	<b>1083706304</b>	<b>1214197088</b>	<b>1256713934</b>	<b>1569320097</b>
<b>12. Numar actiuni emise</b>	<b>548849268</b>	<b>519089588</b>	<b>1092143332</b>	<b>807036515</b>	<b>580165714</b>
<b>13. Valoarea unitara a activului net</b>	<b>2.4167</b>	<b>2.0877</b>	<b>1.1118</b>	<b>1.5572</b>	<b>2.7050</b>
<b>14. Numar societati com. din portofoliu</b>	<b>277</b>	<b>201</b>	<b>237</b>	<b>205</b>	<b>102</b>
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	143	103	106	92	41
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	3	0	3	1
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	134	95	131	110	60
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	3	1	42	1

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



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:

