

# Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 30.06.2012

La finele lunii iunie 2012, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,12 miliarde lei, ceea ce reprezintă o scădere cu -5,1% față de luna mai, dar și în anul 2012 cu -4,1%. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii iunie a fost de 1,37 miliarde euro, cu -4,8% sub nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna iunie, se constată că toate cele cinci SIF au înregistrat corecții în raport cu activele nete din luna anterioară. Aceste corecții pornesc de la -7,5% la SIF Moldova și coboară până la -3,6% la SIF Oltenia. Pe ansamblul anului 2012, nivelul activelor nete comparativ cu finele anului 2011 înregistrează creștere numai la SIF Oltenia cu 6,6%, celelalte SIF suportând corecții care pornesc de la -2,18% la SIF Banat – Crișana și urcă până la -12,46% 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 iunie inversează trendul înregistrat în luna mai, când patru SIF-uri înregistrau diminuări ale prețurilor de închidere comparativ cu luna anterioară. Astfel că, în luna iunie, sunt patru SIF care înregistrează aprecieri ale prețurilor de închidere, care pornesc de la 1,1% la SIF Transilvania și cresc până la 19,8% la SIF Moldova. Singurul SIF care a înregistrat corecție în luna raportată a fost SIF Muntenia cu -8,9%. Analizată pe anul 2012, evoluția prețurilor de închidere continuă să fie pe minus la SIF Banat – Crișana cu -0,3% și SIF Transilvania cu -21,0%.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna iunie, investițiile pe termen scurt au înregistrat corecții la toate cele cinci SIF și cum era și firesc în astfel de situație și creșterea medie înregistrată pe ansamblul SIF a fost negativă și anume -9,4%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF era la finele lunii raportate de 96,9% (97,0% luna anterioară), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF a coborât la 61,7% față de 65,1% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -11,0% la SIF Banat-Crișana, -9,4% la SIF Moldova, -13,1% la SIF Transilvania, -7,7% la SIF Muntenia și -5,7% la SIF Oltenia.

SIF la 30.06.2012 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
<b>Val. unit. activ net</b>	<b>2,3117</b>	<b>1,9305</b>	<b>1,0670</b>	<b>1,4519</b>	<b>2,6054</b>
% în luna raportată	-4,35	-7,53	-4,03	-6,76	-3,68
% în anul 2012	-2,18	-8,69	-12,46	-5,32	6,65
<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>0,9000</b>	<b>1,2600</b>	<b>0,4480</b>	<b>0,7150</b>	<b>1,1200</b>
% luna raportată	5,9	19,8	1,1	-8,9	7,8
% în 2012	-0,3	16,7	-21,0	25,2	6,0
<b>% Prima / discount (-)</b>	<b>-61,07</b>	<b>-34,73</b>	<b>-58,04</b>	<b>-50,75</b>	<b>-57,01</b>
<b>Capitalizare</b>	<b>493.964.341</b>	<b>654.052.881</b>	<b>488.952.570</b>	<b>577.031.108</b>	<b>649.785.600</b>
<b>Activ net total</b>	<b>1.268.781.819</b>	<b>1.002.128.129</b>	<b>1.165.322.984</b>	<b>1.171.733.499</b>	<b>1.511.551.367</b>
% în anul 2011	-2,18	-8,69	-12,46	-5,32	6,65
<b>Rata eficiența financiară %</b>	<b>7,60</b>	<b>12,86</b>	<b>9,67</b>	<b>4,43</b>	<b>3,59</b>
<b>Nr. acțiuni tranzactionate</b>	<b>10.097.488</b>	<b>20.042.942</b>	<b>45.355.252</b>	<b>61.144.211</b>	<b>17.190.512</b>
<b>% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.</b>	<b>1,84%</b>	<b>3,86%</b>	<b>4,15%</b>	<b>7,58%</b>	<b>2,96%</b>
<b>Numar tranzactii</b>	<b>2.417</b>	<b>2.720</b>	<b>6.311</b>	<b>2.910</b>	<b>3.285</b>

SIF Moldova avea la finele lunii iunie cea mai mare expunere pe acțiuni cotate din categoria investiții pe termen scurt cu 75,3% (76,7% ant.), urmată de SIF Muntenia cu 67,1% (68,7% ant.), apoi de SIF Banat-Crișana cu 63,7% (68,9% ant.), SIF Transilvania cu 54,0% (60,5% ant.) și SIF Oltenia cu 53,3% (54,7% ant.), comparativ cu media de 61,7% (65,1% 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 68,6% din total active, datorită corecțiilor înregistrate și în luna iunie, nivelul acestora coboară cu -8,1% până la 4,5 miliarde lei, ceea ce corespunde unei ponderi de 66,6% în total active.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii iunie a.c. se prezintă astfel: SIF Moldova 76,7% (78,3% ant.), SIF Banat-Crișana cu 72,7% (74,2% ant.), SIF Muntenia 68,9% (70,5% ant.), SIF Transilvania 62,4% (66,7% ant.) și SIF Oltenia 56,4% (57,1% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,2 miliarde lei și reprezentau 17,3% din total active, înregistrează la finele lunii raportate tot 1,2 miliarde lei, însă cu o pondere de 18,2% în total active SIF.

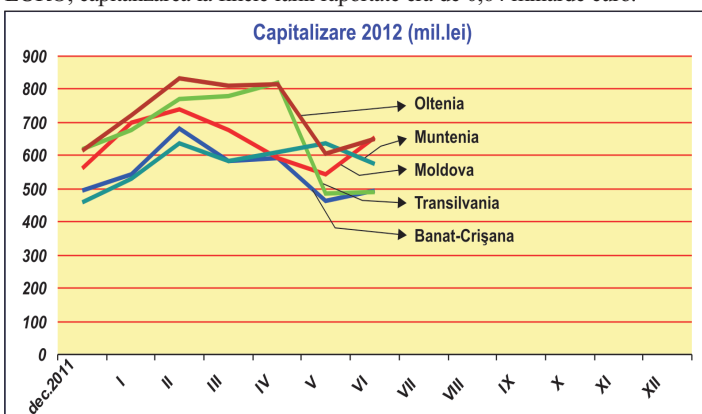
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 134,1 milioane lei, cu 5,8% mai mici decât în luna anterioară dar cu o pondere asemănătoare de 1,9% în total active. La finele lunii raportate, SIF Transilvania cu 54,0 milioane lei (3,9% din activ) înregistra cea mai mare deținere de titluri OPCVM în portofoliu, urmată de SIF Moldova cu 35,2 milioane lei (3,1% din activ) și SIF Muntenia cu 33,1 milioane lei și (2,5% 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 27,08 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a scăzut ușor până la 27,02 milioane lei. Ponderea acestor instrumente în total active se menține, ca și în luna anterioară, la 0,4%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 592,0 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 679,7 milioane lei, cu 14,8% mai mult decât în luna mai și cu o pondere în total active SIF de 9,9%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Moldova cu 13,2%, urmată de SIF Banat - Crișana cu 11,9% și SIF Muntenia cu 11,2% pondere, iar cea mai mică pondere este la SIF Oltenia cu 4,7%.

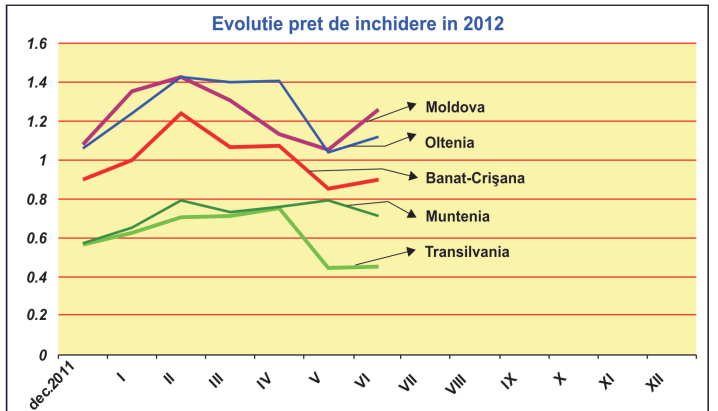
Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate doar 0,7 milioane lei și aveau 0,01% pondere în total active. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF valoarea de 42,6 milioane lei (42,4 milioane lei ant.), marcând astfel o creștere cu 0,4%, ceea ce corespunde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

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 2,8 miliarde lei, adică cu 4,8% mai mult decât în luna mai. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,64 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>279323377</b>	<b>80866559</b>	<b>417937614</b>	<b>233243565</b>	<b>683114748</b>
1.1. Imobilizări necorporale	28211	1168513	159834	267	341
1.2. Imobilizări corporale	5458907	14950907	13353117	18699	14636246
1.3. Imobilizări financiare, din care:	273836259	64747139	404424663	233224599	668478161
1.3.1. Acțiuni cotate	122139830	16764103	116611065	23892114	52807619
1.3.2. Acțiuni necotate	151696429	39170154	271505495	167909851	613518418
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. Obligațiuni municipale	0	214429	0	107214	0
1.3.7. Obligațiuni corporative	0	0	8999094	20182123	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM; AOPC	0	8112682	0	12175567	0
1.3.10. Alte imobilizări financiare	0	485771	7305025	8957729	2152124
<b>2. Active circulante, din care:</b>	<b>1080719457</b>	<b>1049065512</b>	<b>969245391</b>	<b>1073611949</b>	<b>1003999364</b>
2.1. Stocuri	4352	24136	38525	6750	42905
2.2. Creante	12045079	15660344	23481453	13183816	23044504
2.3. Disponibilități	264257	479313	136513	1495332	446710
2.4. Investiții financiare pe termen scurt, din care:	878282800	883452828	803974231	912637621	901125986
2.4.1. Acțiuni cotate	867368463	850993683	749666684	876626618	899470086
2.4.2. Acțiuni necotate	0	4103077	250894	3263626	0
2.4.3. Obligațiuni municipale	0	172379	0	283111	0
2.4.4. Obligațiuni corporative	1007256	1004581	0	11465522	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	9907080	27179109	54056653	20998744	1655900
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	27080377	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	163016440	149442715	141609991	146288431	79339259
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	26152	6176	4678	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>107516</b>	<b>207949</b>	<b>212597</b>	<b>6745</b>	<b>327933</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>1360150350</b>	<b>1130140020</b>	<b>1387395602</b>	<b>1306862259</b>	<b>1687442045</b>
<b>6. Total datorii</b>	<b>91368530</b>	<b>128002635</b>	<b>222072618</b>	<b>135128759</b>	<b>175890678</b>
6.1. Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni	0	0	0	0	0
6.2. Sume datorate institutiilor de credit; leasing	0	0	0	0	0
6.3. Avansuri încasate în contul clienților	0	0	7384269	0	0
6.4. Datorii comerciale	214995	544049	225733	3439685	2809900
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	111980576	207400840	119855773	171629618
6.8.1. Dividende de platit	91153535	127458856	214462616	131687809	173080778
<b>7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli</b>	<b>45882611</b>	<b>51824618</b>	<b>63760079</b>	<b>80143297</b>	<b>56416683</b>
<b>8. Venituri înregistrate în avans, din care:</b>	<b>0</b>	<b>9256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8.1. Subvenții pt. Investiții	0	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	0	9256	0	0	0
<b>9. Capital propriu din care:</b>	<b>806268842</b>	<b>566874083</b>	<b>686821312</b>	<b>1102015156</b>	<b>640303810</b>
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	4976942	13419051	10811873	719	11195124
9.4. Rezerve	644480714	221700006	454059357	969381448	516884825
9.5. Rezultatul reportat	5437415	150983863	0	0	299
9.6. Rezultatul exercitiului	96488845	128862204	112735749	51929338	54206991
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
<b>10. Total Pasiv</b>	<b>943519983</b>	<b>746710592</b>	<b>972654009</b>	<b>1317287212</b>	<b>872611171</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>1268781819</b>	<b>1002128129</b>	<b>1165322984</b>	<b>1171733499</b>	<b>1511551367</b>
<b>12. Numar acțiuni emise</b>	<b>548849268</b>	<b>519089588</b>	<b>1092143332</b>	<b>807036515</b>	<b>580165714</b>
<b>13. Valoare unitară a activului net</b>	<b>2,3117</b>	<b>1,9305</b>	<b>1,0670</b>	<b>1,4519</b>	<b>2,6054</b>
<b>14. Numar societati com. din portofolii</b>	<b>274</b>	<b>201</b>	<b>235</b>	<b>205</b>	<b>96</b>
14.1. Soc.admise la tranzactionare/piata reglementata	141	103	106	92	37
14.2. Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	3	0	3	1
14.3. Societati neadmise la tranzactionare	133	95	129	110	58
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	2	4	42	1

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



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:

