

# Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.08.2012

La finele lunii august 2012, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 5,7 miliarde lei ceea ce reprezintă o scădere cu 1,5% față de luna iulie și -9,8% față de finele anului anterior. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii august a fost de 1,28 miliarde euro, adică -6,2% față de nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna august, se constată că la fel ca în luna iulie, toate cele cinci SIF au înregistrat corecții în raport cu activele nete din luna anterioară. Aceste corecții pornesc de la -0,4% la SIF Oltenia și coboară până la -3,2% la SIF Banat-Crișana. Pe ansamblul anului 2012, nivelul activelor nete comparativ cu finele anului 2011 înregistrează creșteri doar la SIF Oltenia cu 2,5%, celelalte SIF având diminuări care pornesc de la -19,4% la SIF Transilvania, scăzând până la -7,5% la SIF Banat-Crișana.

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 august, spre deosebire de luna anterioară, înregistrează aprecieri la toate SIF, aprecieri care pornesc de la 1,6% la SIF Moldova și cresc până la 12,7% la SIF Transilvania. Analizată pe anul 2012, evoluția prețurilor de închidere arată minus doar la SIF Transilvania și anume -5,3%.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată, investițiile pe termen scurt au înregistrat corecții la patru din cele cinci SIF și cum era și firesc în astfel de situație și creșterea medie înregistrată pe ansamblul SIF a fost negativă și anume -2,8%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF era la finele lunii august de 94,5% (94,4% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF a urcat ușor până la 61,8% față de 60,9% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -0,1% la SIF Banat-Crișana, -1,7% la SIF Moldova, -3,8% la SIF Transilvania, -8,2% la SIF Muntenia și 0,4% la SIF Oltenia.

SIF la 31.08.2012 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat - Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,1846	1,8932	0,9825	1,2919	2,5049
% în luna raportată	-3,27	-1,10	-2,05	-1,10	-0,40
% în anul 2012	-7,56	-10,45	-19,39	-15,75	2,54
Dividend brut/actiune (pt. 2011) lei	0,10	0,22	0,1712	0,081	0,13
Pret închidere finele lunii raportate	1,1190	1,3110	0,5370	0,7150	1,3640
% luna raportată	11,9	1,6	12,7	10,0	10,0
% în 2012	23,9	21,4	-5,3	25,2	29,0
% Prima / discount (-)	-48,78	-30,75	-45,34	-44,66	-45,55
Capitalizare	614.162.331	680.526.450	586.480.969	577.031.108	791.346.034
Activ net total	1.199.013.779	982.753.608	1.073.028.754	1.042.639.902	1.453.273.319
% în anul 2012	-7,56	-10,45	-19,39	-15,75	2,54
Rata eficiența financiară %	8,08	13,42	15,21	5,15	3,68
Nr. acțiuni tranzactionate	6.915.114	4.843.614	56.169.820	7.204.972	17.182.605
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	1,26%	0,93%	5,14%	0,89%	2,96%
Numar tranzactii	1.986	1.723	5.854	1.563	2.409

SIF Banat-Crișana avea la finele lunii august cea mai mare expunere pe acțiuni cotate din categoria investiții pe termen scurt cu 67,9% (65,6% ant.), urmată de SIF Moldova cu 67,8% (66,5% ant.), SIF Muntenia cu 64,5% (66,3% ant.), SIF Transilvania cu 56,0% (53,7% ant.) și Oltenia cu 55,6% (55,0% ant.), comparativ cu media de 61,8% (60,9% 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 4,3 miliarde lei și reprezentau 64,8% din total active, datorită corecțiilor înregistrate, nivelul acestora coboară ușor până la 4,2 miliarde lei, ceea ce corespunde, pe fondul scăderii activelor, unei ponderi de 66,2% în total active.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii august a.c. se prezintă astfel: SIF Moldova 69,9% (73,1% ant.), SIF Banat-Crișana cu 74,0% (68,8% ant.), SIF Muntenia 69,9% (68,0% ant.), SIF Oltenia 57,6% (55,0% ant.) și SIF Transilvania 62,3% (53,7% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,2 miliarde lei, și reprezentau 18,8% din total active, înregistrează la finele lunii raportate tot 1,2 miliarde lei, însă cu o pondere de 19,5% în total active SIF.

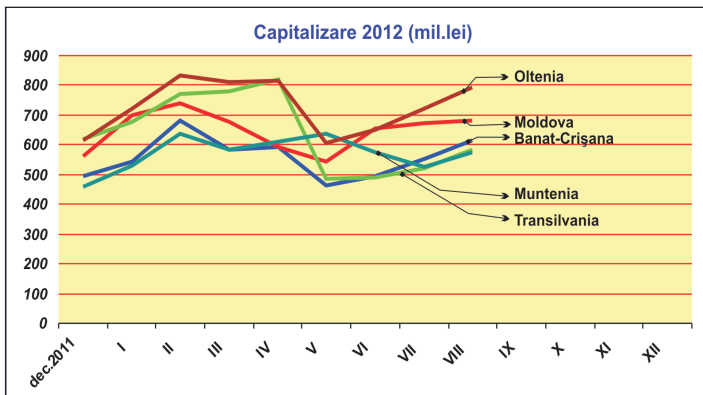
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 233 milioane lei, cu 2,5% mai puțin decât în luna anterioară și cu o pondere de 3,6% în total active. La finele lunii raportate, SIF Moldova cu 134 milioane lei, (12,8% din activ), înregistra cea mai mare deținere de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Transilvania cu 50,3 milioane lei (4,1% din activ) și SIF Muntenia cu 37,2 milioane lei și (3,1% 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 25,5 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a scăzut cu 1,1% până la 25,2 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 591,8 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 477,6 milioane lei, cu 19,3% mai puțin decât în luna iulie și cu o pondere în total active SIF de 7,5%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Banat-Crișana cu 10,4%, urmată de SIF Moldova cu 9,5% pondere, SIF Transilvania cu 9,1%, iar cea mai mică pondere este la SIF Oltenia cu 3,2%.

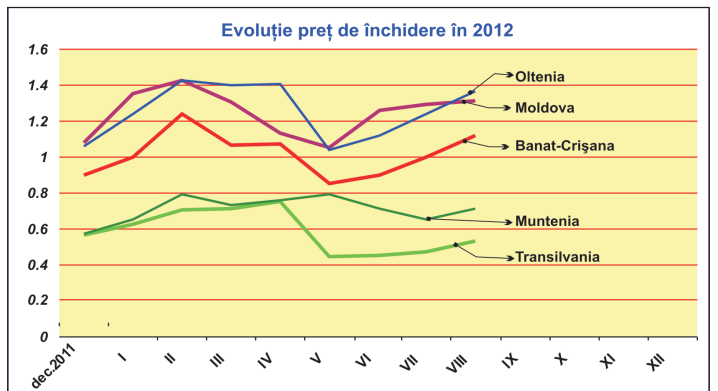
Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii august 0,4 milioane lei (-42% față de iulie) și aveau 0,007% pondere în total active. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF valoarea de 44,6 milioane lei (43,3 milioane lei ant.), marcând astfel o creștere cu 3%, ceea ce corespunde unei ponderi de 0,7% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 32,0 milioane lei, adică circa 2,6% din totalul activelor sale.

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,2 miliarde lei, adică cu 13,5% mai mult decât în luna anterioară. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,7 miliarde euro.

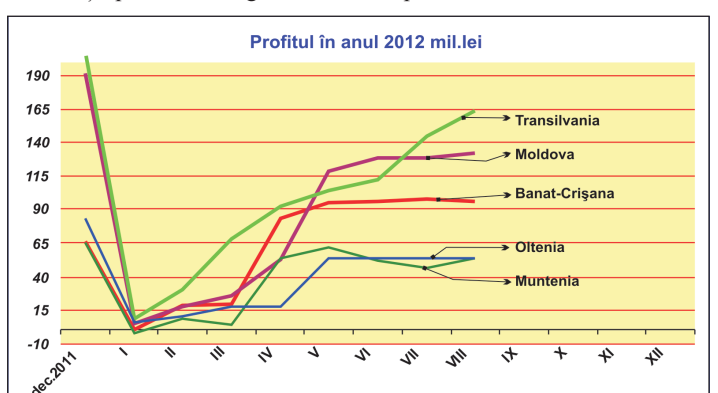


Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
<b>1. Active imobilizate, din care:</b>	<b>226788484</b>	<b>104558649</b>	<b>367135033</b>	<b>282675916</b>	<b>655936350</b>
1.1. Imobilizări necorporale	25605	1131740	234179	222	0
1.2. Imobilizări corporale	5412517	14806404	13338646	17243	14536982
<b>1.3. Imobilizări financiare, din care:</b>	<b>221350362</b>	<b>88620505</b>	<b>353562208</b>	<b>282658450</b>	<b>641399368</b>
1.3.1. Acțiuni cotate	76296713	24228958	76188299	65362694	31925921
1.3.2. Acțiuni necotate	145053649	38050324	266382965	174292736	607320927
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	0	0	0	0
1.3.7. Obligațiuni corporative	0	0	10613210	20469941	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ; AOPC	0	8441236	0	12702988	0
1.3.10 Alte imobilizări financiare	0	17899987	373750	9830091	2152520
<b>2. Active circulante, din care:</b>	<b>1031976558</b>	<b>947894088</b>	<b>844854872</b>	<b>919459680</b>	<b>970139889</b>
2.1. Stocuri	5549	32659	41008	5142	44064
2.2. Creante	7644679	5466541	3382309	16866778	6273234
2.3. Disponibilități	1973303	-1632642	171916	9315934	4193391
2.4. Investiții financiare pe termen scurt, din care:	866169231	843217370	730275176	811660602	906230772
2.4.1. Acțiuni cotate	855903947	712411685	679666034	775601559	904492062
2.4.2. Acțiuni necotate	0	3637056	233916	2686492	0
2.4.3.Obligațiuni municipale	0	168459	0	286096	0
2.4.4.Obligațiuni corporative	1019308	1016663	0	11569722	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	9245976	125983506	50375226	24516733	1738710
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	25271669	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	130876059	100805474	110979907	81611224	53398428
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	36069	4687	4556	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>91117</b>	<b>177414</b>	<b>165274</b>	<b>14578</b>	<b>172580</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>1258856160</b>	<b>1052630152</b>	<b>1212155179</b>	<b>1202150174</b>	<b>1626248819</b>
<b>6. Total datorii</b>	<b>59842381</b>	<b>69867363</b>	<b>139126425</b>	<b>159510272</b>	<b>172975500</b>
6.1 Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni	0	0	0	0	0
6.2. Sume datorate instituțiilor de credit; leasing	0	0	0	0	0
6.3.Avansuri încasate în contul clienților	0	0	7384269	0	0
6.4 Datorii comerciale	21658	649146	171637	3503073	125154
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	61920411	107754541	142174443	171455843
6.8.1 Dividende de platit	59820723	69218217	131570519	156005934	172850346
<b>7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli</b>	<b>46821186</b>	<b>52739462</b>	<b>61929983</b>	<b>80143297</b>	<b>53653749</b>
<b>8. Venituri înregistrate în avans, din care:</b>	<b>0</b>	<b>9181</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	9181	0	0	0
<b>9. Capital propriu din care:</b>	<b>811562179</b>	<b>603329226</b>	<b>727708380</b>	<b>971413117</b>	<b>640067671</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	13428751	10811873	719	11137167
9.4 Rezerve	649408236	255168020	444451350	836988683	517397207
9.5 Rezultatul reportat	5437415	150983863	0	0	299
9.6 Rezultatul exercitiului	96854660	131839633	163230824	53720063	53516427
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
<b>10. Total Pasiv</b>	<b>918225746</b>	<b>725945232</b>	<b>928764788</b>	<b>1211066685</b>	<b>866696920</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>1199013779</b>	<b>982753608</b>	<b>1073028754</b>	<b>1042639902</b>	<b>1453273319</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>2,1846</b>	<b>1,8932</b>	<b>0,9825</b>	<b>1,2919</b>	<b>2,5049</b>
<b>14. Numar societati com. din portofoliu</b>	<b>270</b>	<b>198</b>	<b>230</b>	<b>203</b>	<b>92</b>
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	138	101	106	91	40
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	3	0	3	1
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	132	94	124	109	51
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	4	2	51	1

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



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



În luna august 2012, SIF Transilvania și SIF Oltenia au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 5,14% și respectiv 2,96% din capitalul lor social, în cuantumul a 5.854 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 2.409 tranzacții pe SIF Oltenia.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Muntenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 1.563 tranzacții ce au însumat 0,89% din capitalul social.