

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.10.2012

La finele lunii octombrie 2012, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 5,9 miliarde lei, ceea ce reprezintă o apreciere cu 1,8% față de luna anterioară și -6,5% față de finele anului anterior. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii octombrie a fost de 1,3 miliarde euro, adică cu 1,7% peste nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna octombrie, cu excepția SIF Oltenia care a înregistrat o diminuare cu 0,4% în luna raportată, celelalte SIF înregistrează aprecieri ale activelor nete care pornesc de la 1,09% la SIF Muntenia și cresc până la 3,8% la SIF Banat-Crișana. Pe ansamblul anului 2012, nivelul activelor nete comparativ cu finele anului 2011 înregistrează creșteri doar la SIF Oltenia cu 3,2%, celelalte SIF având diminuări care pornesc de la -16,8% la SIF Transilvania și până la -0,4% 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.

Nici nivelul prețurilor de închidere înregistrat la finele lunii raportate nu păstrează tendința lunii anterioare, astfel că înregistrează aprecieri doar patru din cele cinci SIF, aprecieri care pornesc de la 2,0% la SIF Oltenia și cresc până la 9,9% la SIF Transilvania, excepția de la regulă fiind SIF Muntenia, unde prețul de închidere a fost sub nivelul lunii anterioare cu 1,0%. Analizată pe anul 2012, evoluția prețurilor de închidere a trecut în totalitate în aria pozitivă, nivelul creșterilor situându-se între 8,3% la SIF Transilvania și 34,3% la SIF Oltenia.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au înregistrat o ușoară diminuare cu 0,2%, în raport cu nivelul înregistrat luna anterioară. Acest fapt s-a datorat celor trei SIF (Transilvania, Muntenia și Oltenia) care au înregistrat diminuări la acest capitol. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF era la finele lunii octombrie de 94,2% (94,4% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF a scăzut ușor până la 62,4%, față de 62,8% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 0,5% la SIF Banat-Crișana, 2,8% la SIF Moldova, -0,8% la SIF Transilvania, -2,5% la SIF Muntenia și -1,5% la SIF Oltenia.

SIF la 31.10.2012 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,3523	2,0105	1,0142	1,3067	2,5225
% în luna raportată	3,80	3,43	1,70	1,09	-0,45
% în anul 2012	-0,46	-4,91	-16,79	-14,79	3,26
Dividend brut/acțiune (pt. 2011) lei	0,10	0,22	0,1712	0,081	0,13
Pret închidere finele lunii raportate	1,1830	1,3900	0,6140	0,7120	1,4200
% luna raportată	4,0	5,3	9,9	-1,0	2,0
% în 2012	31,0	28,7	8,3	24,7	34,3
% Prima / discount (-)	-49,71	-30,86	-39,46	-45,51	-43,71
Capitalizare	649.288.684	721.534.527	670.576.006	574.609.999	823.835.314
Activ net total	1.291.074.476	1.043.618.857	1.107.654.612	1.054.560.917	1.463.470.183
% în anul 2012	-0,46	-4,91	-16,79	-14,79	3,26
Rata eficiența financiară %	7,61	13,33	19,95	8,76	4,22
Nr. acțiuni tranzacționate	5.732.417	15.578.571	58.838.868	7.223.044	11.668.909
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	1,04%	3,00%	5,39%	0,90%	2,01%
Numar tranzacții	1758	1.613	5.477	1.645	2.267

SIF Moldova cu 69,3% (69,4% ant.) avea cea mai mare expunere pe acțiuni cotate din categoria investiției pe termen scurt, urmată de SIF Banat-Crișana cu 67,1% (68,4% ant.), SIF Muntenia cu 61,7% (62,5% ant.), SIF Oltenia cu 57,9% (58,0% ant.) și SIF Transilvania cu 57,1% (57,5% ant.) comparativ cu media de 62,3% (62,8% 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 4,2 miliarde lei și reprezentau 66,2% din total active urcă ușor până la nivelul de 4,3 miliarde lei, ceea ce corespunde unei ponderi de 67,3% în total active.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii octombrie a.c. se prezintă astfel: SIF Banat-Crișana cu 76,5% (74,8% ant.), SIF Moldova 71,2% (71,6% ant.), SIF Muntenia 68,4% (68,9% ant.), SIF Oltenia 59,8% (59,8% ant.) și SIF Transilvania 71,2% (62,8% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,2 miliarde lei, și reprezentau 19,5% din total active, înregistrează la finele lunii raportate tot 1,2 miliarde lei, însă cu o pondere de 19,3% în total active SIF.

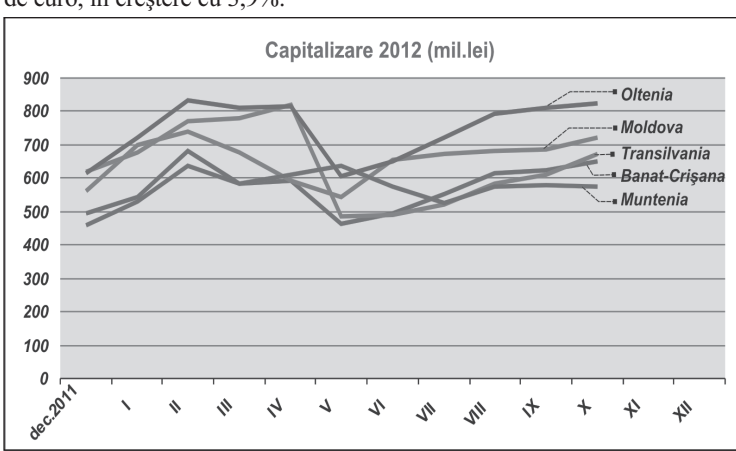
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 245,2 milioane lei, cu 2,9% peste nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 3,8% în total active. La finele lunii raportate, SIF Moldova cu 143,2 milioane lei, (13,0% din activ), înregistrează cea mai mare deținere de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Transilvania cu 55,3 milioane lei (4,4% din activ) și SIF Muntenia cu 34,7 milioane lei și (2,9% 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 25,6 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a urcat ușor până la 25,7 milioane lei, adică cu 0,4%. 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 446,8 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 412,8 milioane lei, cu 7,6% mai puțin decât în luna septembrie și cu o pondere în total active SIF de 6,5% comparativ cu 7,0% în luna anterioară. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Muntenia cu 9,8%, urmată de SIF Banat-Crișana cu 8,5%, SIF Moldova cu 8,0% pondere, SIF Transilvania cu 7,1% și SIF Oltenia cu 0,6%.

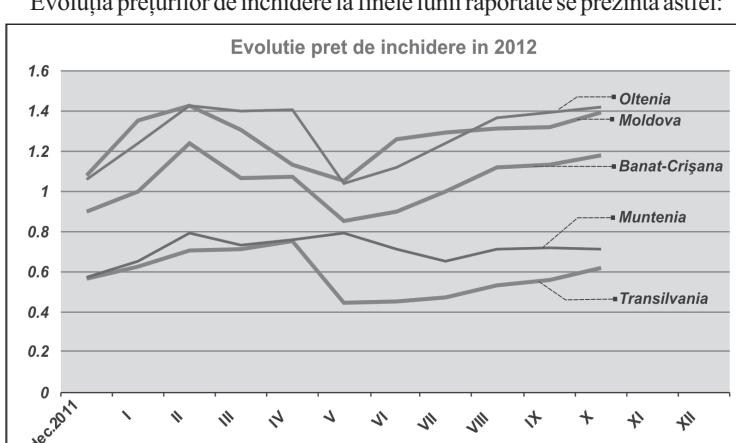
Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii octombrie 0,4 milioane lei (aceeași valoare ca în luna anterioară) și aveau 0,007% pondere în total active. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF valoarea de 32,1 milioane lei, (36,4 milioane lei ant.), marcând astfel o diminuare cu peste 11%, ceea ce corespunde unei ponderi de 0,5% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 28,1 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, adică cu 4,0% mai mult decât în luna anterioară. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,75 miliarde euro, în creștere cu 3,9%.

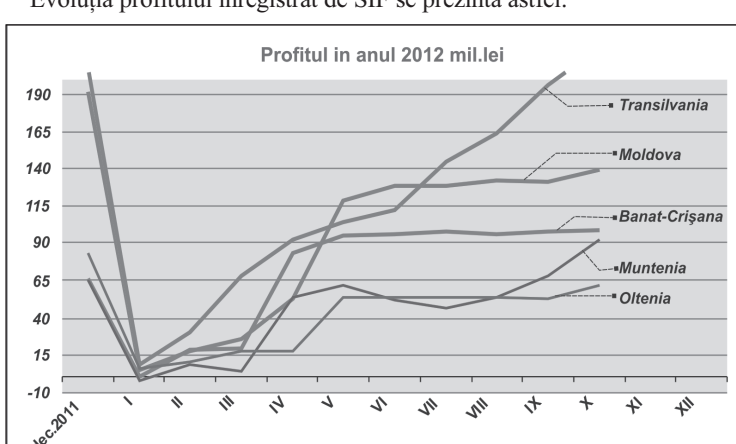


Indicatori	Valori exprimate in lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	280226198	93405326	365872626	281996279	646096521
1.1. Imobilizari necorporale	23744	1096123	301497	4410	0
1.2. Imobilizari corporale	5353456	15275224	13270646	18023	14451404
1.3. Imobilizari financiare, din care:	274848997	77033979	352300483	281973846	631645117
1.3.1. Actiuni cotate	126164287	20709080	61568302	79739478	29211666
1.3.2. Actiuni necotate	148684710	37647909	271296135	172822920	600280535
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	0	0	0	0
1.3.7 Obligatiuni corporative	0	0	1962832	16472711	0
1.3.8.Val. Mobilare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ; AOPC	0	8597032	0	12923219	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	10079958	17469230	15518	2152916
2. Active circulante, din care:	1050904371	1009069736	818665160	913401252	936832795
2.1. Stocuri	3507	29645	38437	5142	44961
2.2. Creante	4477674	10947240	2934888	19583684	7529749
2.3. Disponibilitati	2962241	1095031	169756	3762778	604224
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	904125084	905832274	731892853	772335154	91968341
2.4.1. Actiuni cotate	892940589	765053909	676336113	738434204	917885164
2.4.2. Actiuni necotate	0	4950139	220947	97917	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	170189	0	253332	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	1030978	1028362	0	11689142	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	10153517	134629676	55335793	21860559	1798246
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	2210909	0	0	0
2.6 Titluri de stat	25760844	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	113553994	88948099	83623787	117714494	8970451
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	21027	6539	5439	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	109409	178878	163418	48451	118219
5. Total activ	1331239978	1102653940	1184701204	1195445982	1583047535
6. Total datorii	40165502	59024999	77046592	140885065	119577352
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	7581869	0	0
6.4 Datorii comerciale	124171	208640	186576	1603227	135404
6.5 Efecte de comert 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	53563947	62969955	135420847	115783441
6.8.1 Dividende de platit	40041332	58816359	69278147	139280573	119441948
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	46799358	5252412	60012216	80143297	52877560
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	0	10084	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri înregistrate în avans	0	10084	0	0	0
9. Capital propriu din care:	812788077	623794542	775430195	988908492	645403065
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	13439376	10811873	719	11079211
9.4 Rezerve	649293636	268362087	434383073	815847328	514584491
9.5 Rezultatul reportat	5437415	150983863	0	0	299
9.6 Rezultatul exercitiului	98195158	139100257	221020916	92356794	61722493
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	899752937	735562067	912489003	1209936854	817857977
11. Activul net	1291074476	1043618857	1107654612	1054560917	1463470183
12. Numar acțiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2,3523	2,0105	1,0142	1,3067	2,5225
14. Numar societati com. din portofoliu	276	195	225	203	89
14.1 Soc. admise la tranzactionare/piata reglementata	146	101	106	91	41
14.2 Soc. admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	3	0	3	1
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	130	91	119	109	47
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	3	2	47	1

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



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



În luna octombrie 2012, SIF Transilvania și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 5,39% și respectiv 3% din capitalul lor social, în cuantumul a 5.477 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 1.613 tranzacții pe SIF Moldova.

Cu toate că s-a aflat pe locul secund în topul lichidității, SIF Moldova având cel mai mic număr de tranzacții.