

# Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 28.02.2013

La finele lunii februarie 2013, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,5 miliarde lei, ceea ce reprezintă o apreciere cu 5,0% față de luna anterioară și 8,2% față de finele anului anterior. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii februarie a fost de 1,5 miliarde euro, adică cu 5,3% peste nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna februarie, se observă că toate cele cinci SIF au înregistrat creșteri cuprinse în intervalul 2,1% la SIF Banat-Crișana și 12,9% la SIF Muntenia.

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 la finele lunii raportate, înregistrează, cu excepția SIF Oltenia -3,0%, aprecieri pe linie, cea mai mare creștere regăsindu-se la SIF Banat-Crișana cu 5,7%, iar cea mai mică la SIF Transilvania cu 0,2%.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt continuând trendul crescător din luna ianuarie s-au apreciat cu 5,8%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF era la finele lunii raportate de 94,2% (94,2% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF a crescut până la 63,5% 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: 7,8% la SIF Banat-Crișana, 2,5% la SIF Moldova, 3,8% la SIF Transilvania, 8,3% la SIF Muntenia și 7,1% la SIF Oltenia.

SIF la 28.02.2013 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,5567	2,2642	1,1099	1,5283	2,5766
% în luna raportată	2,07	2,67	2,85	12,95	5,34
% în anul 2013	6,50	7,77	6,30	15,88	5,98
Profit/actiune (estimat 31.12. 2012) lei	0,185	0,264	0,194	0,162	0,152
Pret închidere finele lunii raportate	1,3400	1,4810	0,7345	0,8845	1,4450
% luna raportată	5,7	2,8	0,2	1,4	-3,0
% în 2013	10,5	2,1	3,2	14,9	3,0
% Prima / discount (-)	-47,59	-34,59	-32,82	-42,13	-43,92
Capitalizare	735.458.019	768.771.680	802.179.277	713.823.798	838.339.457
Activ net total	1.403.264.455	1.175.340.854	1.212.125.682	1.233.391.712	1.494.883.915
% în anul 2013	6,50	7,77	6,30	15,88	5,98
Rata eficiența financiară %	0,15	1,48	-0,11	1,65	1,28
Nr. acțiuni tranzactionate	54.444.648	54.711.702	120.226.571	52.615.256	80.728.606
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	9,92%	10,54%	11,01%	6,52%	13,91%
Numar tranzactii	5.135	5.877	13.145	4.840	7.801

SIF Moldova cu 74,8% (71,8% ant.) avea cea mai mare expunere pe acțiuni cotate din categoria investiții pe termen scurt, urmată de SIF Banat-Crișana cu 71,1%, (70,8% ant.), SIF Transilvania cu 59,0% (ant.58,3%), SIF Oltenia cu 58,4% (57,0% ant.) și SIF Muntenia cu 55,2% (56,6% ant), comparativ cu media de 63,5% (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 4,4 miliarde lei și reprezentau 67,2% din total active, au crescut cu 5,0% până la 4,7 miliarde lei, ceea ce corespunde unei ponderi de 67,8% în total active.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii februarie se prezintă astfel: SIF Banat-Crișana cu 77,6% (77,2% ant.), SIF Moldova 72,4% (72,9% ant.), SIF Transilvania 65,7% (65,4% ant.), SIF Muntenia 64,6% (63,2% ant.) și SIF Oltenia 60,1% (58,3% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,2 miliarde lei, și reprezentau 18,3% din total active, înregistrează la finele lunii raportate tot 1,2 miliarde lei, însă cu o pondere de 18,5% în total active SIF.

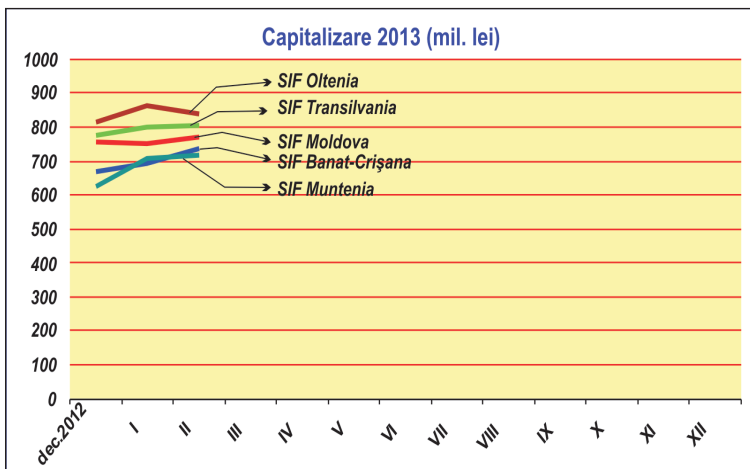
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii februarie pe ansamblul SIF de 294,9 milioane lei, cu 4,9% peste nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 4,2% în total active. La finele lunii, SIF Moldova cu 172,9 milioane lei, (14,1% din activ), înregistra cea mai mare deținere de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Transilvania cu 67,3 milioane lei (5,1% din activ) și SIF Muntenia cu 41,6 milioane lei și (3,0% 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 acest nivel rămâne neschimbat, însă ponderea acestor instrumente în total active coboară de la 0,38% în luna anterioară, la 0,37%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 504,0 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 463,9 milioane lei, adică cu 7,9% sub nivelul din luna ianuarie și cu o pondere în total active SIF de 6,7% comparativ cu 7,5% în luna anterioară. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Muntenia cu 14,6%, urmată de SIF Transilvania cu 7,2%, SIF Banat – Crișana cu 6,9%, SIF Moldova cu 2,6% și SIF Oltenia cu 2,3%.

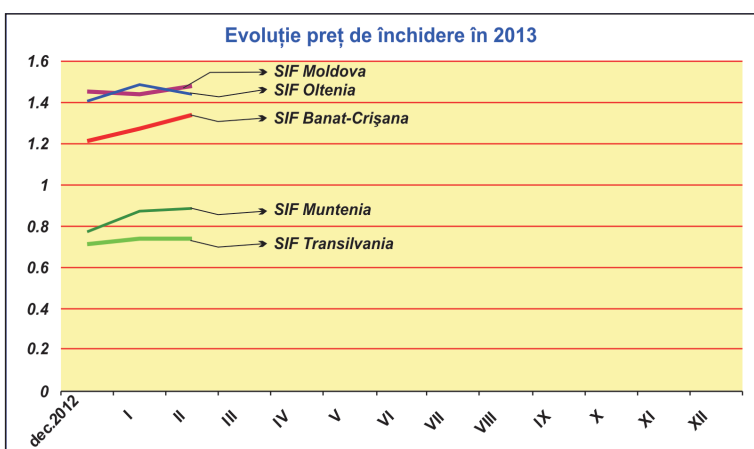
Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF, însumau la finele lunii februarie circa 0,3 milioane lei (față de 0,4 milioane lei în luna anterioară) și aveau 0,006% pondere în total active. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF valoarea de 42,7 milioane lei, (38,0 milioane lei ant.), marcând astfel o apreciere cu peste 12%, ceea ce corespunde unei ponderi de 0,6% în total active.

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,8 miliarde lei, adică cu 5,5% mai mult decât în luna anterioară. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,87 miliarde euro, în creștere cu 6,1%.

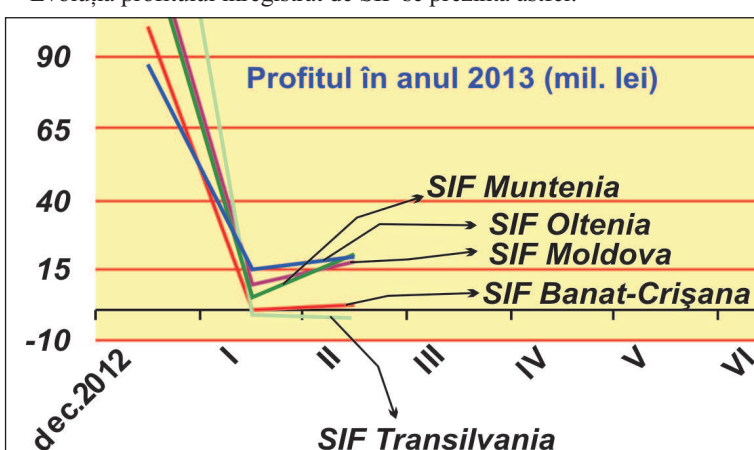


Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
<b>1. Active imobilizate, din care:</b>	<b>218825400</b>	<b>81533685</b>	<b>429210131</b>	<b>370954464</b>	<b>628468932</b>
1.1. Imobilizari necorporale	17972	1109617	441038	3851	644
1.2. Imobilizari corporale	5285975	14991911	13222638	15179	13770363
1.3. Imobilizari financiare, din care:	213521453	65432156	415546455	370935434	614697925
1.3.1. Actiuni cotate	39295180	15690978	86435616	128872796	26785060
1.3.2. Actiuni necotate	174226274	37715994	277608257	211963977	576428541
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	4098	0	0
1.3.6. Obligatiuni municipale	0	0	0	0	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	0	0	26013580	12330378	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM; AOPC	0	11533887	7059114	17752765	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	475711	18425790	15518	11169566
<b>2. Active circulante, din care:</b>	<b>1214675607</b>	<b>1145894367</b>	<b>866819460</b>	<b>1011180756</b>	<b>993704642</b>
2.1. Stocuri	3071	19641	40784	4708	37087
2.2. Creante	2373728	1349292	6500724	17191666	3829185
2.3. Disponibilitati	1037739	10527313	154806	2625654	467088
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1085802708	1045358123	825982755	788427605	950721427
2.4.1. Actiuni cotate	1073690130	873549379	765459321	764072969	948745867
2.4.2. Actiuni necotate	0	6885047	268673	185780	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	162523	0	223200	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	1053934	3364147	0	0	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	11058644	161397027	60254761	23945656	1975560
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	253463	0	0	0
2.6 Titluri de stat	25566291	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	99831231	88375788	34136036	202931123	38649855
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	60838	10747	4355	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>195081</b>	<b>237006</b>	<b>558877</b>	<b>26916</b>	<b>488373</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>1433696088</b>	<b>1227665058</b>	<b>1296588468</b>	<b>1382162136</b>	<b>1622661947</b>
<b>6. Total datorii</b>	<b>30351977</b>	<b>52315247</b>	<b>84462786</b>	<b>148770424</b>	<b>127778032</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	7581868	0	0
6.4 Datorii comerciale	67969	718794	175674	6036503	275828
6.5 Efecte de comerț de platit	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	0	0	3200565	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8 Alte datorii din care:	30284008	51596453	76705244	139533256	127502204
6.8.1 Dividende de platit	0	41557470	52880515	120012849	111940021
<b>7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli</b>	<b>51289707</b>	<b>73476308</b>	<b>68398553</b>	<b>12235790</b>	<b>54705367</b>
<b>8. Venituri înregistrate în avans, din care:</b>	<b>79656</b>	<b>8957</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	79656	8957	0	0	0
<b>9. Capital propriu din care:</b>	<b>876654908</b>	<b>672136521</b>	<b>840685763</b>	<b>783876084</b>	<b>686987242</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	4998561	13392854	10786446	719	10934458
9.4 Rezerve	708659739	301272848	509760697	555584019	510560969
9.5 Rezultatul reportat	105951459	288209857	212197528	127263625	88382994
9.6 Rezultatul exercitiului	2160223	17352003	-1273241	20324069	19092250
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
<b>10. Total Pasiv</b>	<b>958376248</b>	<b>797937033</b>	<b>993547102</b>	<b>944882298</b>	<b>869470641</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>1403264455</b>	<b>1175340854</b>	<b>1212125682</b>	<b>1233391712</b>	<b>1494883915</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 unitara a activului net</b>	<b>2,5567</b>	<b>2,2642</b>	<b>1,1099</b>	<b>1,5283</b>	<b>2,5766</b>
<b>14. Numar societati com. din portofoliu</b>	<b>266</b>	<b>187</b>	<b>220</b>	<b>202</b>	<b>86</b>
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglementata	139	98	101	92	41
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	3	0	2	1
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	127	86	119	108	44
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	2	2	41	0

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



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



În luna februarie 2013, SIF Oltenia și SIF Transilvania au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 13,91% și respectiv 11,01% din capitalul lor social, în cuantumul a 7.801 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 13.145 tranzacții pe SIF Transilvania.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Muntenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 4.840 tranzacții ce au însumat 6,52% din capitalul social.