

# Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.03.2013

La finele lunii martie 2013, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,6 miliarde lei ceea ce reprezintă o apreciere cu 2,1% față de luna anterioară și 10,4% în T1 2013. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii martie a fost de 1,5 miliarde euro, adică cu 6,3% peste nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna martie, se observă că, excepție SIF Muntenia cu -4,1%, toate celelalte SIF au înregistrat creșteri cuprinse în intervalul 0,7% la SIF Banat-Crișana și 5,8% la SIF Moldova.

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 Moldova cu creștere de 0,1%, deprecieri pe linie, cea mai mare regăsindu-se la SIF Transilvania cu -4,3%, iar cea mai mică la SIF Muntenia și Oltenia cu -0,3% fiecare.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au stopat trendul crescător din lunile anterioare și s-au comprimat ușor, cu -1,0%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF era la finele lunii raportate de 94,4% (94,2% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF a scăzut până la 62,1% față de 63,5% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -0,9% la SIF Banat-Crișana, -2,0% la SIF Moldova, -5,2% la SIF Transilvania, 1,3% la SIF Muntenia și 1,1% la SIF Oltenia.

SIF la 31.03.2013 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
<b>Val. unit. activ net</b>	<b>2,5760</b>	<b>2,3962</b>	<b>1,1570</b>	<b>1,4648</b>	<b>2,6712</b>
% în luna raportată	0,75	5,83	4,25	-4,16	3,67
% în anul 2013	7,31	14,06	10,81	11,06	9,87
<b>Profit/acțiune (estimat 31.12.2012) lei</b>	<b>0,185</b>	<b>0,264</b>	<b>0,194</b>	<b>0,162</b>	<b>0,152</b>
<b>Pret închidere finele lunii raportate</b>	<b>1,2850</b>	<b>1,4830</b>	<b>0,7030</b>	<b>0,8820</b>	<b>1,4400</b>
% luna raportată	-4,1	0,1	-4,3	-0,3	-0,3
% în 2013	5,9	2,3	-1,2	14,5	2,6
<b>% Prima / discount (-)</b>	<b>-50,12</b>	<b>-38,11</b>	<b>-39,24</b>	<b>-39,79</b>	<b>-46,09</b>
<b>Capitalizare</b>	<b>705.271.309</b>	<b>769.809.859</b>	<b>767.776.762</b>	<b>711.806.206</b>	<b>835.438.628</b>
<b>Activ net total</b>	<b>1.413.835.912</b>	<b>1.243.827.939</b>	<b>1.263.659.616</b>	<b>1.182.111.887</b>	<b>1.549.713.856</b>
% în anul 2013	7,31	14,06	10,81	11,06	9,87
<b>Rata eficiența financiară %</b>	<b>0,98</b>	<b>1,61</b>	<b>0,41</b>	<b>1,82</b>	<b>1,99</b>
<b>Nr. acțiuni tranzacționate</b>	<b>13.602.505</b>	<b>22.450.621</b>	<b>104.729.461</b>	<b>24.163.136</b>	<b>20.849.913</b>
<b>% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.</b>	<b>2,48%</b>	<b>4,32%</b>	<b>9,59%</b>	<b>2,99%</b>	<b>3,59%</b>
<b>Numar tranzactii</b>	<b>3.277</b>	<b>3.902</b>	<b>11.483</b>	<b>3.024</b>	<b>3.601</b>

SIF Banat-Crișana cu 73,4%, (71,1% ant.), avea cea mai mare expunere pe acțiuni cotate din categoria investiții pe termen scurt, urmată de SIF Moldova cu 65,3% (74,8% ant.), SIF Muntenia cu 58,8% (55,2% ant), SIF Oltenia cu 57,6% (58,4% ant.) și SIF Transilvania cu 55,6% (ant. 59,0%), comparativ cu media de 62,1% (63,5% 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 4,7 miliarde lei și reprezentau 67,8% din total active, cresc ușor (2,1%) până la 4,8 miliarde lei, ceea ce corespunde unei ponderi de 67,9% în total active.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii martie se prezintă astfel: SIF Banat-Crișana cu 76,4% (77,6% ant.), SIF Moldova 71,0% (72,4% ant.), SIF Transilvania 66,3% (65,7% ant.), SIF Muntenia 64,2% (64,6% ant.) și SIF Oltenia 62,0% (60,1% ant.).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,2 miliarde lei, și reprezentau 18,5% din total active, înregistrează la finele lunii raportate tot 1,3 miliarde lei, cu o pondere de 19,0% în total active SIF. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia unde acestea au valoarea de 592 milioane lei, iar cea mai mică deținere la SIF Moldova cu 61 milioane lei.

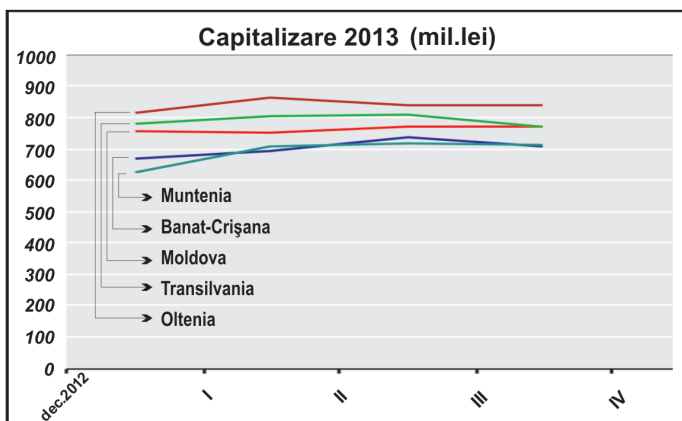
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii martie pe ansamblul SIF de 284,3 milioane lei, cu 4,6% sub nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 4,0% în total active. La finele lunii, SIF Moldova cu 181 milioane lei, (14,0% din activ), înregistra cea mai mare deținere de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Transilvania cu 47 milioane lei (3,5% din activ) și SIF Muntenia cu 41 milioane lei și (3,1% din activ), după care SIF Banat – Crișana cu dețineri cu pondere 0,8% 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 se înregistrează o creștere cu 1,1% până la 25,8 milioane lei, însă ponderea acestor instrumente în total active se menține ca și în luna anterioară, la 0,37%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 463,9 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 423,4 milioane lei, adică cu 8,7% sub nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 6,0% comparativ cu 6,7% în luna anterioară. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Muntenia cu 13,0%, urmată de SIF Moldova cu 7,6%, SIF Banat – Crișana cu 6,9%, SIF Transilvania cu 3,1% și SIF Oltenia cu 0,6%.

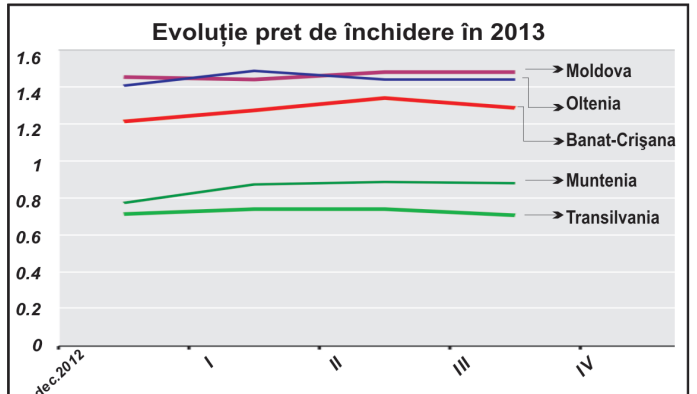
Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii martie circa 0,6 milioane lei (față de 0,3 milioane lei în luna anterioară) și aveau 0,01% pondere în total active. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF valoarea de 43,1 milioane lei, (42,7 milioane lei ant.), marcând astfel o apreciere cu 1,0%, ceea ce corespunde unei ponderi de 0,6% în total active.

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,7 miliarde lei, adică cu -0,6% mai mult decât în luna anterioară. Exprimată în moneda euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,85 miliarde euro, cu 1,3% sub nivelul lunii anterioare.

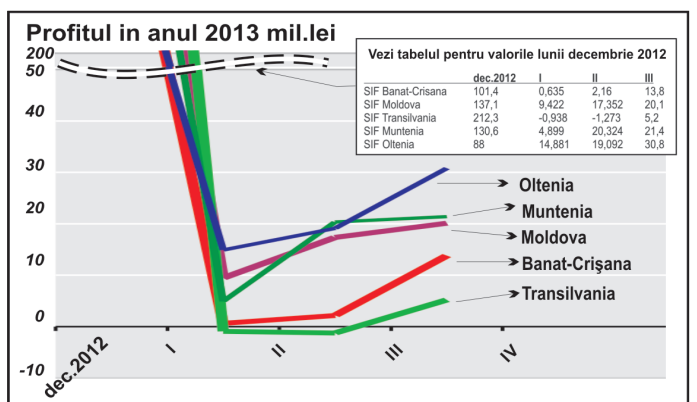


Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
<b>1. Active imobilizate, din care:</b>	<b>225032555</b>	<b>157154813</b>	<b>506545874</b>	<b>311984550</b>	<b>685241153</b>
1.1. Imobilizari necorporale	16366	1080022	470195	3711	1325
1.2. Imobilizari corporale	5266004	15288612	13188358	14468	13728211
1.3. Imobilizari financiare, din care:	219750185	140786179	492887321	311966372	671511617
1.3.1. Actiuni cotate	43777707	74171124	143268504	70153285	72412856
1.3.2. Actiuni necotate	175972478	53810874	298058417	211481321	592583981
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	26187678	12526581	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM; AOPC	0	12285768	6942834	17789667	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	486913	18425790	15518	6514780
<b>2. Active circulante, din care:</b>	<b>1220348658</b>	<b>1133847141</b>	<b>828032757</b>	<b>1002853530</b>	<b>988694906</b>
2.1. Stocuri	3071	31016	36937	4708	36435
2.2. Creante	14623071	1570602	2506204	17482702	10101850
2.3. Disponibilitati	4343900	9373577	135177	15373417	576927
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1075024221	1024213234	782961382	798341524	967731608
2.4.1. Actiuni cotate	1061967425	843224561	742581314	773965273	965782301
2.4.2. Actiuni necotate	0	7433769	0	169594	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	418432	0	189300	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	1059482	3349732	0	0	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	11997314	169012847	40380068	24017358	1949307
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	25834779	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	100474391	98639053	42388904	171651180	10248086
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	45225	19660	4153	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>173799</b>	<b>218393</b>	<b>575274</b>	<b>21876</b>	<b>548316</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>1445555011</b>	<b>1291220347</b>	<b>1335153905</b>	<b>1314859957</b>	<b>1674484375</b>
<b>6. Total datorii</b>	<b>31719100</b>	<b>47383489</b>	<b>71494289</b>	<b>132748070</b>	<b>124770519</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	7581869	0	0
6.4 Datorii comerciale	167863	731343	286901	6029690	6924512
6.5 Efecte de comerț de platit	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	0	321	3200565	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8 Alte datorii din care:	31551236	46652146	63625198	123517815	117846007
6.8.1 Dividende de platit	0	41429623	52433389	119530659	111628022
<b>7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli</b>	<b>51267757</b>	<b>73198767</b>	<b>68337542</b>	<b>12235790</b>	<b>53150546</b>
<b>8. Venituri înregistrate în avans, din care:</b>	<b>0</b>	<b>8919</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	8919	0	0	0
<b>9. Capital propriu din care:</b>	<b>880486052</b>	<b>681384032</b>	<b>846865882</b>	<b>781040052</b>	<b>690575898</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	13398151	10786446	719	10904194
9.4 Rezerve	700822568	307814008	509445970	551603663	502407221
9.5 Rezultatul reportat	105951459	288209857	212197528	127263625	88382994
9.6 Rezultatul exercitiului	13828536	20053057	5221605	21468394	30864918
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
<b>10. Total Pasiv</b>	<b>963472908</b>	<b>801975207</b>	<b>986697713</b>	<b>926023912</b>	<b>868496963</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>1413835912</b>	<b>1243827939</b>	<b>1263659616</b>	<b>1182111887</b>	<b>1549713856</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>262,0000</b>	<b>2,3962</b>	<b>1,1570</b>	<b>1,4648</b>	<b>2,6712</b>
<b>14. Numar societati com. din portofoliu</b>	<b>262</b>	<b>186</b>	<b>216</b>	<b>203</b>	<b>86</b>
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	136	98	99	92	36
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	2	0	3	1
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	126	86	117	108	49
<b>15. Soc. cu situatii financiare lipsa</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>41</b>	<b>0</b>

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



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



În luna martie 2012, SIF Transilvania și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 9,59% și respectiv 4,32% din capitalul lor social, în cuantumul a 11.483 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 3.902 tranzacții pe SIF Moldova.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Muntenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 3.024 tranzacții ce au însumat 2,99% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF