

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.12.2009

La finele lunii decembrie 2009, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 7,467 mld. lei ceea ce reprezintă o ușoară creștere cu 0,8% față de luna anterioară și cu 28,3% în anul 2009. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,76 mld., superior cu 1,9% celui de la finele lunii anterioare și cu 20,9% mai mare decât cel de la finele anului 2008, interval în care leul s-a depreciat cu circa 6,1%.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se constată că trei din cele cinci SIF înregistrează creșteri ale activelor nete, iar SIF Moldova o ușoară corecție a activului net cu 0,13% și SIF Muntenia cu -0,7%. Creșterile înregistrate de celelalte SIF sunt cuprinse între 0,32% la SIF Transilvania și 3,46% la SIF Oltenia. Față de finele anului 2008, SIF-urile și-au recuperat integral diferențele înregistrate pe parcursul anului 2009, astfel că avem creșteri cuprinse în palierul 52,4% la SIF Banat-Crișana și 6,3% la SIF Muntenia.

Privind evoluția valorii unitare a activului net în luna raportată, dar și de la începutul anului, observăm că aceasta se suprapune perfect pe linia trasată de evoluția activelor nete pe aceleași perioade, la toate cele cinci SIF.

Nivelul prețurilor de închidere înregistrat la finele lunii decembrie, a fost la toate SIF superior sau cel puțin egal cu cel al valorilor înregistrate la finele lunii anterioare, intervalul acestor aprecieri pornind de la 0,7% la SIF Muntenia și urcând până la 1,8% la SIF Banat-Crișana și SIF Moldova. SIF Oltenia și SIF Transilvania închid anul cu aceeași valoare a prețului de închidere, înregistrată la finele lunii noiembrie. Față de finele anului 2008, creșterea cea mai mare înregistrată de prețul de închidere, este de 150,0% la SIF Transilvania, iar minima este de 13,6% la SIF Muntenia.

Analizând în structură activele, se constată că pe ansamblul celor cinci SIF, la finele lunii raportate, comparativ cu luna anterioară, investițiile financiare pe termen scurt înregistrează o apreciere cu 2,6% față de luna anterioară. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt, se păstrează ca și luna anterioară, în jurul a 98,3%. Comparativ cu finele anului 2008, când activele înregistrate în categoria investițiilor pe termen scurt reprezentau 52,8% din total active, ponderea lor în total active SIF, era la finele anului 2009, de 57,24%.

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

SIF la 31.12.2009					
(Valorile exprimate în RON)	Banat - Crisana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. Activ net	2,8087	2,2684	1,4905	1,8310	2,8327
% în luna raportată	1,09	-0,13	0,32	-0,69	3,46
% în anul 2009	52,43	22,92	21,92	6,37	45,66
Profit/act. 31.12.09 - lei -	0,2045	0,1875	0,1141	0,1082	0,3230
Preț închidere decembrie - lei-	1,130	1,140	0,680	0,710	1,270
% luna raportată	1,8	1,8	0,0	0,7	0,0
% în 2009	107,3	115,1	150,0	13,6	117,1
% Prima / discount (-)	-59,77	-49,75	-54,38	-61,22	-55,17
Capitalizare lei	620.199.673	591.762.130	742.657.466	572.995.926	736.810.457
Activ net total - lei-	1.541.529.094	1.177.520.257	1.627.812.563	1.477.676.967	1.643.426.068
% în anul 2009	52,43	22,92	21,92	6,37	45,66
Rata eficiența financiară %	7,28	8,27	7,65	5,91	11,40
Nr. acțiuni tranzacționate	18.818.590	62.158.789	56.369.694	14.257.163	72.054.811
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	3,42%	11,97%	5,16%	1,77%	12,42%
Numar tranzactii	3.588	6.834	5.042	2.877	7.567

SIF Oltenia deținea la finele lunii raportate, cea mai mare pondere 61,9% (60,4% în nov.) a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Banat-Crișana cu 60,0% (59,2% în nov.), SIF Moldova cu 56,8% (55,5% în nov.) SIF Transilvania cu 56,0% (56,4% în oct.) și SIF Muntenia cu 50,3% (48,7% în nov.), comparativ cu media de 57,2% (56,1% în nov.) înregistrată pe ansamblul SIF la finele lunii decembrie.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF, la finele lunii anterioare, în valoare de 4,5 mld. lei și reprezentau 58,6% din total active, au crescut până la 4,6 mld. lei ceea ce reprezintă 59,6% din total active la finele lunii raportate, comparativ cu 3,5 mld. lei adică 58,6% în dec.2008 din activele totale.

În același timp, acțiunile necotate din portofoliul SIF, aveau la finele lunii decembrie a.c., aceeași valoare ca și luna anterioară și anume 2,3 mld. lei, ceea ce reprezintă 29,5% din total active, comparativ cu ponderea acestora de 35,2% din total active, înregistrată în dec.2008.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii raportate, se prezintă astfel: SIF Banat-Crișana 63,9% (59,3% în dec.08), SIF Oltenia 59,5% (69,3% în dec.08), SIF Transilvania 58,7% (59,8% în dec.08), SIF Moldova 57,8% (52,5% în dec.08) și SIF Muntenia 53,9% (52,2% în dec.08).

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau, la finele anului 2009, pe ansamblul SIF de 37,1 mil. lei, ceea ce înseamnă o apreciere cu circa 6,9% față de finele lunii anterioare și cu 155,8% mai mult decât în dec.08. SIF Muntenia cu 19,2 mil. lei și SIF Moldova cu 14,7 mil. lei dețin împreună peste 91% din investițiile în titluri OPCVM/AOPC înregistrate pe ansamblul SIF.

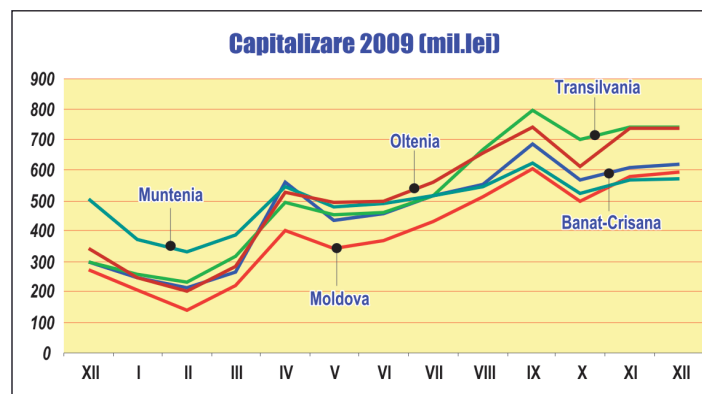
Față de nivelul de 43,2 mil. lei a investițiilor SIF în titlurile de stat înregist-

trat în dec.2008, în luna raportată nivelul acestor plasamente nu depășea 30,2 mil. lei, ceea ce reprezintă o diminuare cu peste 29%. Totodată și ponderea titlurilor de stat în total active s-a diminuat de la 0,7% în decembrie 2008 la 0,4% în decembrie curent.

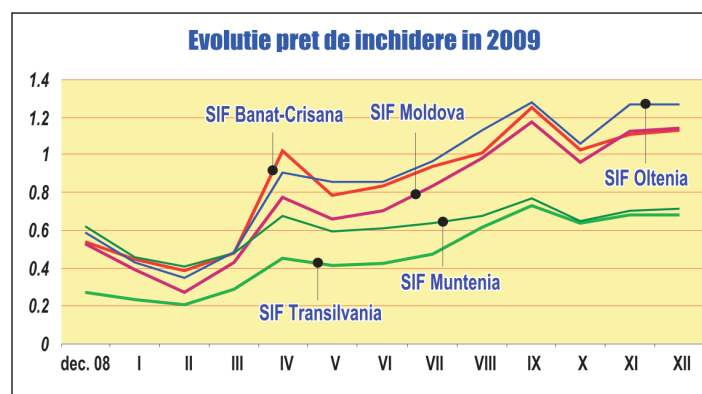
Volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF, la finele lunii raportate era de 585,6 mil. lei (155,0 mil. lei în dec.2008) cu o pondere în total active SIF de 7,5% (2,5% în dec.2008). Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Oltenia cu 10,3% și SIF Moldova cu 10,7%, iar cea mai mică la SIF Muntenia cu 3,7%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii decembrie 1,8 mil. lei (2,0 mil. lei în dec.08), valoare similară celei înregistrate la finele lunii anterioare. Obligațiunile corporatiste însumau pe ansamblul SIF 62,3 mil. lei (64,2 mil. lei în dec.08), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,8% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporatiste se regăsește la SIF Muntenia cu 55,8 mil. lei, adică peste 89% din total SIF.

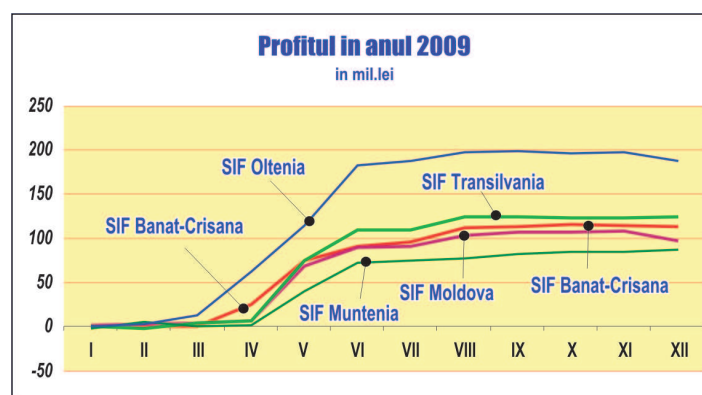
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,2 mld. lei, cu aproape 10% superior nivelului lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,75 mld. E.



Așa cum am arătat mai sus, prețul de închidere la finele lunii raportate înregistrează aprecieri în linie în raport cu luna anterioară astfel:



Profitul consemnat de SIF la finele lunii decembrie 2009 a fost de 608,8 mil. lei, adică cu 38,2% mai mult decât în anul 2008 și este distribuit astfel:



În luna decembrie, SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se, pe fiecare din ele, 12,42%, respectiv 11,97% din capitalul lor social, în cuantumul a 7.567 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 6.834 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 în luna decembrie 2.877 tranzacții ce au însumat 1,77% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE

Calculul activelor nete ale SIF - 31 Decembrie 2009 -					
Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crisana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	510976027	360852971	624726679	630895659	454327735
1.1. Imobilizari necorporale	21063	474133	10774	2854	9373
1.2. Imobilizari corporale	5989452	18028720	19500246	44042	16534861
1.3. Imobilizari financiare, din care:	504965512	342350118	605215659	630848763	437783501
1.3.1. Actiuni cotate	63045624	11599943	36284590	57374417	15182166
1.3.2. Actiuni necotate	439326162	326553139	553754490	546372702	422098128
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	7302	0	0
1.3.6 Obligatiuni municipale	37677	204819	0	102409	0
1.3.7 Obligatiuni corporatiste	2055925	0	3493816	16847123	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC	500124	3716713	0	10136575	290547
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	275504	11672461	15536	212660
2. Active circulante, din care:	1105592386	834345750	1053255982	957875353	1257652728
2.1. Stocuri	3237	37899	30739	4772	52442
2.2. Creante	5814448	6622792	1354847	21995119	1986644
2.3. Disponibilitati	331855	329566	1318490	1945838	14983617
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	970468429	699506875	951009043	852683657	1062406677
2.4.1. Actiuni cotate	970469429	679445752	950151052	799809985	1060098839
2.4.2. Actiuni necotate	0	7489295	857991	3792854	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	606368	0	885218	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	0	957560	0	39045450	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	0	11007900	0	9150150	2307838
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	2431442	0	0	21160816	6576238
2.7 Depozite bancare	126541975	127847158	99533157	60085151	171647110
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	0	1459	9706	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	2283	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	157335	75659	151142	17397	152009
5. Total activ	1616725748	1195276663	1678133803	1588788408	1712132472
6. Total datorii	72613787	17746026	50321240	111111441	68706404
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	768916	0	0
6.4 Datorii comerciale	46452	314878	167304	2595240	252708
6.5 Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	0	0	22351700	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	0	5865	0	0
6.8 Alte datorii	72567335	17431148	49379155	86164501	68453696
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	56060730	43793223	60002548	122828634	56558524
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	2582931	10380	0	0	0
8.1 Subvenții pt. Investiții	63	0	0	0	0
8.2 Venituri înregistrate în avans	2582868	10380	0	0	0
9. Capital propriu din care:	500211621	452013944	666731470	1354848323	648781309
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	5197126	15170030	12076328	52034	14622420
9.4 Rezerve	431281520	263993647	420881496	1192053674	388732911
9.5 Rezultatul raportat	-103384386	23607297	0	-5289231	299
9.6 Rezultatul exercitiului	112232434	97334011	124559313	87328193	187409108
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	631469068	513563573	777055258	1588788398	774046237
11. Activul net	1541529094	1177520257	1627812563	1477676967	1643426068
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2.8087	2.2684	1.4905	1.8310	2.8327
14. Numar societati com. din portofoliu	305	229	265	232	150
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	134	109	118	117	56
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	4	0	4	0
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	171	116	147	111	94