

# Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.03.2010

La finele lunii martie, adică T1 2010, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 7,944 mld. lei, ceea ce reprezintă o creștere cu circa 3% față de luna anterioară și cu 6,4% față de începutul anului. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,94 mld.E, superior cu 3,1% celui de la finele lunii anterioare sau cu 10,2% față de finele anului 2009. Dacă comparăm cu T1 2009, adică ultimele 12 luni, creșterea de active nete a fost cu 62,6%.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se constată că toate cele cinci SIF înregistrează creșteri în comparație cu luna anterioară, creșteri care oscilează în intervalul 5,40% (SIF Moldova) și 1,15% (SIF Oltenia).

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

Nivelul prețurilor de închidere înregistrat la finele lunii martie, a fost la toate SIF superior valorilor înregistrate la finele lunii anterioare, dar cu amplitudini de creștere mai ample decât în luna februarie. Astfel intervalul acestor aprecieri pornește de la 3% la SIF Transilvania și urcă până la 14,1% la SIF Banat-Crișana.

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 3,8%.

Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt, se păstrează ca și luna anterioară, în jurul a 98,5%. Comparativ cu finele anului 2009, când activele înregistrate în categoria investițiilor pe termen scurt reprezentau 57,2% din total active, ponderea lor în total active SIF era la finele T1 2010 de 59,8%.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna martie, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 0,1% la SIF Banat-Crișana, 8,4% la SIF Moldova, 5,1% la SIF Transilvania, 6,1% la SIF Muntenia și 1,0% la SIF Oltenia.

SIF la 31.03.2010 (Valorile exprimate în RON)	Banat - Crisana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,8768	2,4755	1,5879	1,9900	2,9988
% în luna raportată	1,49	5,40	2,25	5,24	1,15
% în anul 2010	2,43	9,13	6,54	8,68	5,86
Profit/act.(estimat la 31.12.09) - lei -	0,2045	0,1875	0,1141	0,1082	0,3230
Pret închidere martie - lei-	1,620	1,500	0,860	0,910	1,810
% luna raportată	14,1	7,1	3,0	7,1	13,8
% în 2010	43,4	31,6	26,5	28,2	42,5
% Prima / discount (-)	-43,69	-39,41	-45,84	-54,27	-39,64
Capitalizare lei	889.135.814	778.634.382	939.243.266	734.403.229	1.050.099.942
Activ net total - lei-	1.578.947.138	1.285.031.848	1.734.261.607	1.606.010.327	1.739.792.471
% în anul 2010	2,43	9,13	6,54	8,68	5,86
Rata eficiența financiară %	0,29	0,82	-0,21	0,56	0,34
Nr. acțiuni tranzacționate	14.611.264	31.986.228	30.403.420	21.136.628	58.062.685
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	2,66%	6,16%	2,78%	2,62%	10,01%
Numar tranzacții	4.362	6.677	7.338	4.635	10.535

SIF Oltenia deținea, la finele lunii raportate, cea mai mare pondere, 63,1% (61,9% în dec.) a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Moldova cu 59,5% (56,8% în dec.09), SIF Transilvania cu 59,3% (56,0% în dec.09), SIF Banat-Crișana cu 58,9% (60% în dec.09) și SIF Muntenia cu 52,2% (50,3% în dec.09), comparativ cu media de 58,6% (57,2% în dec.) înregistrată pe ansamblul SIF la finele T1 a.c.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare de 4,8 mld.lei și reprezentau 60,8% din total active, au urcat în luna raportată la 5,05 mld.lei ceea ce reprezintă 61,2% din total active.

În același timp acțiunile necotate din portofoliul SIF, care aveau la finele lunii decembrie a.c. aceeași valoare ca și luna anterioară și anume 2,3 mld.lei, ceea ce reprezenta 29,5% din total active, înregistrează o ușoară apreciere până la 2,38 mld.lei, însă cu o pondere ceva mai mică și anume de 28,9% în total active la finele T1 2010.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii raportate, se prezintă astfel: SIF Oltenia 64,0% (63,9% în febr.), SIF Banat-Crișana 63,5% (63,8% în febr.), SIF Moldova 60,6% (59,4% în febr.), SIF Transilvania 59,0% (60,3% în febr.) și SIF Muntenia 56,5% (55,4% în febr.).

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 48,8 mil.lei ceea ce înseamnă o apreciere cu circa 12,4% față de finele lunii anterioare. Comparativ cu T1 2009, creșterea este cu 203%. SIF Muntenia cu 23,5 mil.lei și SIF Moldova cu 21,4 mil.lei dețin împreună peste 92% din investițiile în titluri OPCVM/AOPC înregistrate pe ansamblul SIF.

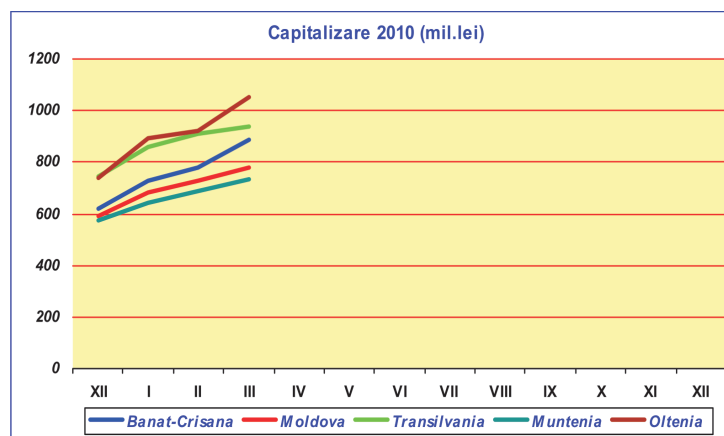
Față de nivelul de 30,1 mil.lei a investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în dec.2009, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a fost de 35,7 mil.lei, ceea ce reprezintă o creștere cu peste 18,6%, dar față de nivelul înre-

gistrat la finele lui februarie a.c., este vorba de o diminuare cu 22,4%. Ponderea titlurilor de stat în total active a coborât la 0,43% de la nivelul lunii anterioare de 0,58%.

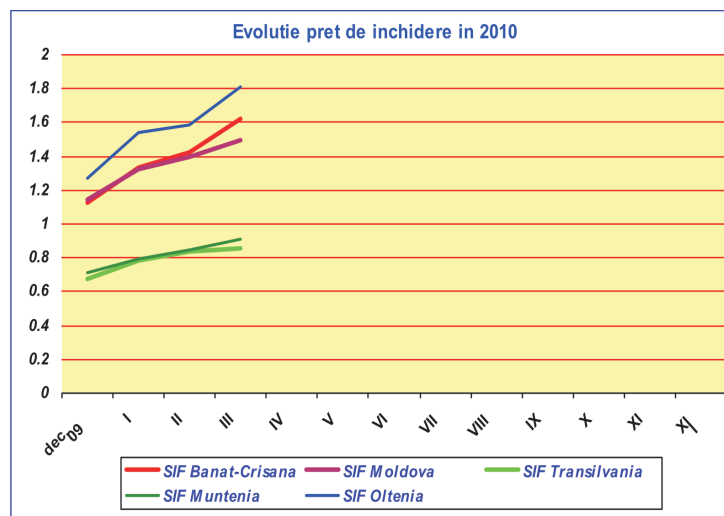
Volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii raportate era de 539,1 mil.lei (544,6 mil.lei în febr.) cu o pondere în total active SIF de 6,5% (6,8% în febr.). Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Oltenia (9,5%) și SIF Moldova (8,9%), iar cea mai mică la SIF Muntenia cu 2,6%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele T1 2010 1,65 mil.lei, valoare cu circa 18% sub cea înregistrată la finele lunii anterioare. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF 69 mil.lei, (67,9 mil.lei în febr.), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,8% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 62,3 mil.lei.

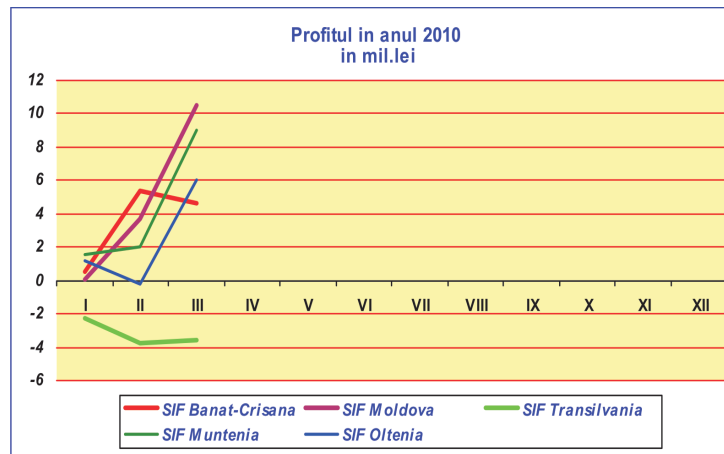
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 4,4 mld.lei, cu aproape 9,1% superior nivelului lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 1,07 mld.E.



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 T1 2010 este distribuit astfel:



În luna martie a.c., SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 10,01%, respectiv 6,16% din capitalul lor social, în quantumul a 10.535 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 6.677 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 martie 4.362 tranzacții ce au însumat 2,66% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE

Calculul activelor nete ale SIF - 31 Martie 2010 -					
Valori exprimate în lei (RON)					
Indicatori	SIF Banat-Crisana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
<b>1. Active imobilizate, din care:</b>	<b>540474335,17</b>	<b>379239573,64</b>	<b>630281990,00</b>	<b>660035233,59</b>	<b>476325471,00</b>
1.1. Imobilizari necorporale	18924,37	502801,00	10349,00	2384,31	7890,00
1.2. Imobilizari corporale	6106515,82	17899436,00	19277303,00	12380,23	16360162,00
1.3. Imobilizari financiare, din care:	534348894,98	360837336,64	610994338,00	660020469,05	459957419,00
1.3.1. Actiuni cotate	75627664,13	14971886,56	29348417,00	73443483,86	17789840,00
1.3.2. Actiuni necotate	456981292,10	342512855,07	569478980,00	560696836,34	441670979,00
1.3.3. Titluri de stat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.4. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.5. Depozite bancare	0,00	0,00	7302,00	0,00	0,00
1.3.6. Obligatiuni municipale	0,00	210525,32	0,00	105262,66	0,00
1.3.7. Obligatiuni corporative	1059864,25	0,00	3504859,00	21413800,88	0,00
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.9. Titluri de participare OPCVM :AOPC	680074,50	6105449,69	0,00	4345567,38	282926,00
1.3.10. Alte imobilizari financiare	0,00	-2963380,00	8654780,00	15517,93	213674,00
<b>2. Active circulante, din care:</b>	<b>1098116832,74</b>	<b>921896190,32</b>	<b>1152588937,00</b>	<b>1056979510,45</b>	<b>1329515698,00</b>
2.1. Stocuri	3236,62	28340,00	29714,00	4611,11	49960,00
2.2. Creante	3920817,59	950666,00	5111484,00	17917475,13	3396062,00
2.3. Disponibilitati	294633,46	231791,03	136264,00	11754677,39	7458595,00
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	966643614,99	801004635,16	1058486098,00	961581553,21	1142108332,00
2.4.1. Actiuni cotate	965606853,30	774557278,98	1057778219,00	896849568,30	1139300985,00
2.4.2. Actiuni necotate	0,00	9513224,59	707879,00	3804611,30	0,00
2.4.3. Obligatiuni municipale	25047,69	467848,45	0,00	756528,50	0,00
2.4.4. Obligatiuni corporative	1011714,00	1082520,55	0,00	40958301,61	0,00
2.4.5. Titluri de participare OPCVM :AOPC	0,00	15383762,59	0,00	19212543,49	2807347,00
2.5. Valori mobiliare nou emise	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.6. Titluri de stat	2491609,39	0,00	0,00	20338826,38	12941249,00
2.7. Depozite bancare	124762920,69	116600984,13	88818949,00	45380867,24	163561500,00
2.8. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.9. Alte active circulante	0,00	3079774,00	6428,00	1500,00	0,00
<b>3. Instrumente financiare derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>13214,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>128288,94</b>	<b>1011925,00</b>	<b>795168,00</b>	<b>17236,24</b>	<b>993222,00</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>1638719456,85</b>	<b>1302160903,16</b>	<b>1783666095,00</b>	<b>1717031980,28</b>	<b>1806834391,00</b>
<b>6. Total datorii</b>	<b>58203461,10</b>	<b>17118788,00</b>	<b>49404488,00</b>	<b>111021653,58</b>	<b>67041920,00</b>
6.1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2. Sume datorate institutiilor de credit; leasing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6.3. Avansuri incasate in contul clientilor	0,00	0,00	177916,00	0,00	0,00
6.4. Datorii comerciale	62797,11	104308,00	166384,00	4932620,84	204072,00
6.5. Efecte de comert de platit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6.6. Sume datorate soc. din cadrul grupului	0,00	0,00	0,00	20351700,00	0,00
6.7. Sume datorate privind interese de participare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6.8. Alte datorii	58140663,99	17014480,00	49060188,00	85737332,74	65757848,00
<b>7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli</b>	<b>56031152,47</b>	<b>43973169,00</b>	<b>67559604,00</b>	<b>122834794,04</b>	<b>59459863,00</b>
<b>8. Venituri înregistrate în avans, din care:</b>	<b>1568915,88</b>	<b>10267,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
8.1. Subventii pt. Investitii	58,15	0,00	0,00	0,00	0,00
8.2. Venituri înregistrate în avans	1568857,73	10267,00	0,00	0,00	0,00
<b>9. Capital propriu din care:</b>	<b>506523841,26</b>	<b>496635087,00</b>	<b>653690940,00</b>	<b>1483175543,43</b>	<b>657001309,00</b>
9.1. Capital social	54884926,80	51908959,00	109214333,00	80703651,50	58016571,00
9.2. Prime legate de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9.3. Diferente din reevaluare	5213439,40	14945624,00	12076328,00	719,05	14622420,00
9.4. Rezerve	433009245,68	294289786,00	419300872,00	1316691628,25	391043545,00
9.5. Rezultatul reportat	8801273,72	124940121,00	116663029,00	76733678,21	187323178,00
9.6. Rezultatul exercitiului	4614955,66	10550597,00	-3563622,00	9045866,42	5995595,00
9.7. Repartizarea profitului	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>10. Total Pasiv</b>	<b>622327370,71</b>	<b>557737311,00</b>	<b>770655032,00</b>	<b>1717031991,05</b>	<b>780503092,00</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>1578947138,02</b>	<b>1285031848,16</b>	<b>1734261607,00</b>	<b>1606010326,70</b>	<b>1739792471,00</b>
<b>12. Numar actiuni emise</b>	<b>548849268,00</b>	<b>519089588,00</b>	<b>1092143332,00</b>	<b>807036515,00</b>	<b>580165714,00</b>
<b>13. Valoare unitara a activului net</b>	<b>2,88</b>	<b>2,48</b>	<b>1,59</b>	<b>1,99</b>	<b>3,00</b>
<b>14. Numar societati com. din portofoliu</b>	<b>298,00</b>	<b>235,00</b>	<b>263,00</b>	<b>229,00</b>	<b>145,00</b>
14.1. Soc.admise la tranzactionare/piata reglementata	133,00	116,00	119,00	116,00	54,00
14.2. Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0,00	3,00	0,00	4,00	0,00
14.3. Societati neadmise la tranzactionare	165,00	116,00	144,00	109,00	91,00