

# Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 30.04.2010

La finele lunii aprilie, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 8,06 miliarde lei, ceea ce reprezintă o creștere cu circa 1,5% față de luna anterioară și cu 8,0% față de începutul anului. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,95 miliarde euro, superior cu 0,5% celui de la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se constată că dintre cele cinci SIF, înregistrează creșteri în comparație cu luna anterioară numai SIF Banat-Crișana cu 0,7%, SIF Transilvania cu 3,5% și SIF Muntenia cu 6,3%, celelalte înregistrează diminuări astfel: SIF Moldova -0,2% și SIF Oltenia cu -2,8%.

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 aprilie a fost, cu excepția celui înregistrat de SIF Oltenia, care a avut aceeași valoare ca în luna anterioară, în scădere față de luna anterioară, variația oscilând în intervalul 9,3%-12%.

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 5,3% (3,8% în martie). 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 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 lunii raportate, de 59,9%.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna martie, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 2,3% la SIF Banat-Crișana, 4,2% la SIF Moldova, 5,2% la SIF Transilvania, 12,0% la SIF Muntenia și 3,0% la SIF Oltenia.

| SIF la 30.04.2010<br>(Valori exprimate în RON) | Banat -<br>Crișana | Moldova       | Transilvania  | Muntenia      | Oltenia       |
|--|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Val. unit. activ net                           | 2,8989             | 2,4691        | 1,6439        | 2,1162        | 2,9144        |
| % în luna raportată                            | 0,77               | -0,26         | 3,52          | 6,34          | -2,81         |
| % în anul 2010                                 | 3,21               | 8,85          | 10,29         | 15,58         | 2,88          |
| Divid.brut/act. (pt. anul 2009) - lei -        | 0,05               | 0,06          | 0,03          | 0,04          | 0,16          |
| Pret închidere aprilie - lei-                  | 1,470              | 1,320         | 0,765         | 0,820         | 1,810         |
| % luna raportată                               | -9,3               | -12,0         | -11,0         | -9,9          | 0,0           |
| % în 2010                                      | 30,1               | 15,8          | 12,5          | 15,5          | 42,5          |
| % Prima / discount (-)                         | -49,29             | -46,54        | -53,46        | -61,25        | -37,89        |
| Capitalizare lei                               | 806.808.424        | 685.198.256   | 835.489.649   | 661.769.942   | 1.050.099.942 |
| Activ net total - lei-                         | 1.591.061.511      | 1.281.682.808 | 1.795.388.797 | 1.707.838.667 | 1.690.828.315 |
| % în anul 2010                                 | 3,21               | 8,85          | 10,29         | 15,58         | 2,88          |
| Rata eficiența financiară %                    | 0,42               | 1,52          | -0,12         | 0,44          | 0,59          |
| Nr. acțiuni tranzacționate                     | 25.199.467         | 46.135.196    | 36.206.893    | 23.198.284    | 73.778.076    |
| % nr. acțiuni tranz. în cap. soc.              | 4,59               | 8,89          | 3,32          | 2,87          | 12,72         |
| Numar tranzactii                               | 5.181              | 6.982         | 7.084         | 4.933         | 10.739        |

SIF Oltenia deținea, la finele lunii raportate, cea mai mare pondere, de 63,3%, (61,9% în decembrie) a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Moldova cu 60,6 (56,8% în decembrie 2009), SIF Transilvania cu 60,3% (56,0% în dec.09), SIF Banat-Crișana cu 58,9% (60% în dec.09) și SIF Muntenia cu 56,5% (50,3% în dec.09), comparativ cu media de 59,9% (57,2% în dec.) înregistrată pe ansamblul SIF.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare 5,05 miliarde lei și reprezentau 61,2% din total active, urcând în luna raportată la 5,3 miliarde lei, ceea ce reprezintă 62,3% din total active.

În același timp acțiunile necotate din portofoliu SIF, care aveau la finele lunii decembrie a.c. valoarea de 2,3 miliarde lei, ceea ce reprezenta 29,5% din total active, înregistrează o ușoară apreciere până la 2,39 miliarde lei, însă pe fondul creșterii activelor, ponderea devine ceva mai mică și anume de 28,3% din total active la finele lunii aprilie.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii raportate, se prezintă astfel: SIF Oltenia 64,5% (64,0% în mart.), SIF Banat-Crișana 63,7% (63,5% în mart.), SIF Moldova 61,3% (60,6% în mart.), SIF Transilvania 61,9% (59,0% în mart.) și SIF Muntenia 60,1% (56,5% în mart.).

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau, la finele lunii raportate, pe ansamblul SIF de 54,8 mil.lei ceea ce înseamnă o apreciere cu circa 12,2% față de finele lunii anterioare. SIF Muntenia cu 23,4 mil.lei și SIF Moldova

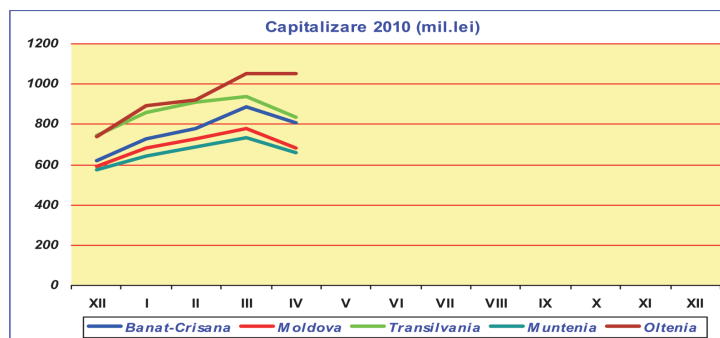
cu 27,7 mil.lei dețin împreună peste 93% din investițiile în titluri OPCVM/AOPC înregistrate pe ansamblul SIF.

Față de nivelul de 35,7 mil.lei a investițiilor SIF în titlurile de stat, înregistrat în martie 2010, în luna raportată nivelul acestor plasamente a fost de 33,0 mil.lei, ceea ce reprezintă o scădere cu 7,6% față de nivelul înregistrat la finele lunii anterioare. Și ponderea titlurilor de stat în total active a coborât la 0,39% de la nivelul lunii anterioare de 0,43%.

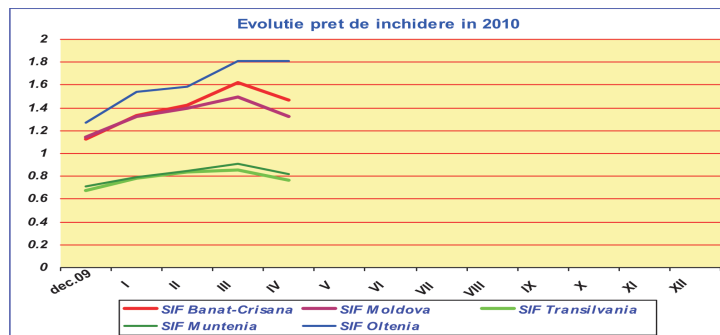
Volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii raportate era de 527,8 mil.lei (539,1 mil.lei în mart.), cu o pondere în total active SIF de 6,2% (6,5% în mart.). Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Oltenia (9,3%) și SIF Moldova (7,9%), iar cea mai mică la SIF Muntenia cu 2,7%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii aprilie 1,57 mil.lei, valoare cu circa 4,8% sub cea înregistrată la finele lunii anterioare. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF 59,1 mil.lei, (69,0 mil.lei în mart.), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,7% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 53,4 mil.lei, adică circa 3% din total active.

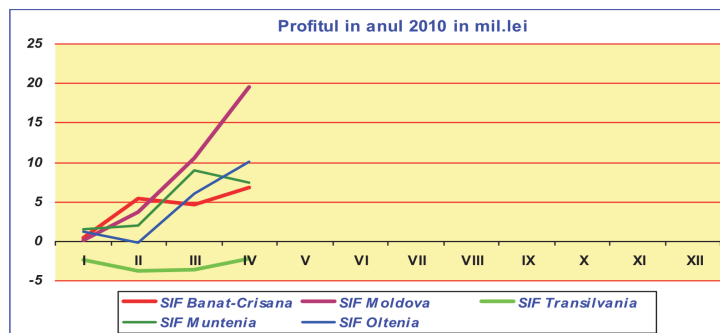
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 4,0 miliarde lei, cu aproape 8,1% inferior nivelului lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,978 miliarde euro.



Așa cum am arătat mai sus, prețul de închidere la fine lunii raportate nu a înregistrat aprecieri pe linie în raport cu luna anterioară, astfel:



Profitul consemnat de SIF la finele lunii aprilie 2010 este distribuit astfel:



În luna aprilie a.c., SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 12,72%, respectiv 8,89% din capitalul lor social, în cuantumul a 10.739 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 6.982 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 aprilie 4.933 tranzacții ce au însumat 2,85% din capitalul social.

**ADRIAN TUDOSE**

| 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>553958649,69</b>  | <b>385042818,64</b>  | <b>635361409,00</b>  | <b>636895948,86</b>  |
| 1.1. Imobilizări necorporale                          | 17607,23                                | 528557,00            | 9801,00              | 2227,85              | 7473,00              |
| 1.2. Imobilizări corporale                            | 6079468,18                              | 17838897,00          | 19214873,00          | 11803,91             | 16296619,00          |
| 1.3. Imobilizări financiare, din care:                | 547861575,28                            | 366675364,64         | 616136735,00         | 636881917,10         | 467616504,00         |
| 1.3.1. Acțiuni cotate                                 | 79754238,52                             | 9301745,81           | 28514344,00          | 65624447,93          | 19773970,00          |
| 1.3.2. Acțiuni necotate                               | 466413434,97                            | 348475298,30         | 575428118,00         | 545022802,58         | 447344131,00         |
| 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                 | 5369,00              | 0,00                 | 0,00                 |
| 1.3.6. Obligațiuni municipale                         | 0,00                                    | 212427,49            | 0,00                 | 106213,74            | 0,00                 |
| 1.3.7. Obligațiuni corporative                        | 1065603,29                              | 0,00                 | 3534157,00           | 21669492,09          | 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              | 628297,50                               | 11653320,04          | 0,00                 | 4443442,83           | 284441,00            |
| 1.3.10. Alte imobilizări financiare                   | 0,00                                    | -2967427,00          | 8654780,00           | 15517,93             | -213962,00           |
| <b>2. Active circulante, din care:</b>                | <b>1123567092,09</b>                    | <b>946007151,58</b>  | <b>1208801073,00</b> | <b>1171492774,32</b> | <b>1365498002,00</b> |
| 2.1. Stocuri  | 3236,62                                 | 32731,00             | 28733,00             | 4389,68              | 44621,00             |
| 2.2. Creante  | 9373445,96                              | 1693165,00           | 7739513,00           | 15257485,45          | 2821273,00           |
| 2.3. Disponibilitati                                  | 282526,87                               | 395996,46            | 303725,00            | 12613789,58          | 1161246,00           |
| 2.4. Investiții financiare pe termen scurt, din care: | 988800455,88                            | 834880935,10         | 1113693345,00        | 1076978981,98        | 1176245354,00        |
| 2.4.1. Acțiuni cotate                                 | 988775237,20                            | 807957277,70         | 1112979524,00        | 1021603857,32        | 1173539405,00        |
| 2.4.2. Acțiuni necotate                               | 0,00                                    | 9242631,46           | 713821,00            | 3863578,58           | 0,00                 |
| 2.4.3. Obligațiuni municipale                         | 25218,68                                | 471191,81            | 0,00                 | 761326,59            | 0,00                 |
| 2.4.4. Obligațiuni corporative                        | 0,00                                    | 1078273,97           | 0,00                 | 31782362,24          | 0,00                 |
| 2.4.5. Titluri de participare OPCVM/AOPC              | 0,00                                    | 16131110,16          | 0,00                 | 18967857,25          | 2705949,00           |
| 2.5. Valori mobiliare nou emise                       | 0,00                                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.6. Titluri de stat                                  | 2511665,28                              | 0,00                 | 0,00                 | 17453431,46          | 13079456,00          |
| 2.7. Depozite bancare                                 | 122595761,48                            | 105919531,02         | 78003029,00          | 49172499,18          | 172146052,00         |
| 2.8. Certificate de depozit                           | 0,00                                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.9. Alte active circulante                           | 0,00                                    | 3084793,00           | 32728,00             | 12196,99             | 0,00                 |
| <b>3. Instrumente financiare derivate</b>             | <b>0,00</b>                             | <b>54612,30</b>      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>4. Cheltuieli înregistrate în avans</b>            | <b>140216,34</b>                        | <b>932027,00</b>     | <b>645104,00</b>     | <b>11989,71</b>      | <b>887095,00</b>     |
| <b>5. Total activ</b>                                 | <b>1677665958,12</b>                    | <b>1332036609,52</b> | <b>1844807586,00</b> | <b>1808400712,89</b> | <b>1850305693,00</b> |
| <b>6. Total datorii</b>                               | <b>85035589,26</b>                      | <b>50343572,00</b>   | <b>49418789,00</b>   | <b>100562046,38</b>  | <b>159477378,00</b>  |
| 6.1. Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni         | 0,00                                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.2. Sumele datorate instituțiilor de credit; leasing | 0,00                                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.3. Avansuri încasate în contul clienților           | 0,00                                    | 0,00                 | 177916,00            | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.4. Datorii comerciale                               | 72163,15                                | 165191,00            | 168344,00            | 4983193,64           | 139506,00            |
| 6.5. Efecte de comerț de plată                        | 0,00                                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.6. Sumele datorate soc. din cadrul grupului         | 0,00                                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.7. Sumele datorate privind interese de participare  | 0,00                                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.8. Alte datorii                                     | 84963426,11                             | 50178381,00          | 49072529,00          | 95578852,74          | 159337872,00         |
| <b>7. Provizioane pt. riscuri și cheltuieli</b>       | <b>55968858,71</b>                      | <b>36883255,00</b>   | <b>67508029,00</b>   | <b>122834794,04</b>  | <b>56397180,00</b>   |
| 8. Venituri înregistrate în avans, din care:          | 1568914,15                              | 10230,00             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 8.1. Subvenții pt. investiții                         | 56,42                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 8.2. Venituri înregistrate în avans                   | 1568857,73                              | 10230,00             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>9. Capital propriu din care:</b>                   | <b>481267600,24</b>                     | <b>465898245,00</b>  | <b>654914113,00</b>  | <b>1585003848,28</b> | <b>568776619,00</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. Diferențe din reevaluare                         | 5213439,40                              | 14922796,00          | 12076328,00          | 719,05               | 14622420,00          |
| 9.4. Rezerve  | 517815853,40                            | 355965627,00         | 419099315,00         | 1502128913,62        | 486109682,00         |
| 9.5. Rezultatul reportat                              | -103384386,05                           | 23607297,00          | 116663029,00         | -5289230,76          | 299,00               |
| 9.6. Rezultatul exercitiului                          | 6737766,69                              | 19493566,00          | -2138892,00          | 7459794,87           | 10027647,00          |
| 9.7. Repartizarea profitului                          | 0,00                                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>10. Total Pasiv</b>                                | <b>623840962,36</b>                     | <b>553135302,00</b>  | <b>771840931,00</b>  | <b>1808400688,70</b> | <b>784651177,00</b>  |
| <b>11. Activul net</b>                                | <b>1591061511,13</b>                    | <b>1281682807,52</b> | <b>1795388797,00</b> | <b>1707838666,51</b> | <b>1690828315,00</b> |
| <b>12. Numar acțiuni 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 unitară a activului net</b>            | <b>2,8989</b>                           | <b>2,4691</b>        | <b>1,6439</b>        | <b>2,1162</b>        | <b>2,9144</b>        |
| <b>14. Numar societati com.</b>                       |   |                      |                      |                      |                      |