

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.07.2010

La finele lunii iulie nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 7,00 mld. lei ceea ce reprezintă o diminuare cu 4,8% față de luna anterioară, dar și față de dec. 2009 cu -6,2%. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,65 mld. euro, cu 2,1% inferior celui de la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se constată că toate cele cinci SIF au înregistrat corecții, diferențele constând în amplitudinea acestora. Astfel cea mai mică corecție o înregistrează SIF Moldova cu -3,2%, iar cea mai mare se găsește la SIF Oltenia cu -6,5%.

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

Nivelul prețurilor de închidere înregistrat la finele lunii iulie, comparativ cu luna anterioară, a suferit aprecieri pe linie la toate cele cinci SIF. Aprecieri semnificative se regăsesc la SIF Transilvania cu 19,7%, SIF Banat-Crișana cu 15,2% și SIF Oltenia cu 12,7%. Urmărită însă pe întreaga perioadă a celor 7 luni scurse din anul acesta, evoluția prețurilor de închidere este pozitivă doar la SIF Oltenia cu creștere de 4,7% și SIF Banat-Crișana cu 0,9%.

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 pentru a 4-a lună consecutiv (-8,8% în iunie) o diminuare semnificativă și anume -7,1%. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt, se păstrează ca în lunile anterioare, în jurul a 98%, mai exact 97,8%. 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 iulie de 55,3%.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna iulie, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -5,9% la SIF Banat-Crișana, -8,1% la SIF Moldova, -8,9% la SIF Transilvania, -5,5% la SIF Muntenia și -6,9% la SIF Oltenia.

SIF Oltenia deținea la finele lunii raportate, cea mai mare pondere 59,2%

SIF la 31.07.2010 (Valorile exprimate în RON)	Banat - Crisana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,5026	2,1674	1,4198	1,8052	2,5817
% în luna raportată	-4,16	-3,25	-5,37	-4,53	-6,57
% în anul 2010	-10,90	-4,46	-4,74	-1,41	-8,86
Divid.brut/act. (pt. anul 2009) - lei -	0,05	0,06	0,03	0,04	0,16
Pret închidere iulie - lei-	1,140	1,030	0,565	0,630	1,330
% luna raportată	15,2	9,6	19,7	5,0	12,7
% în 2010	0,9	-9,6	-16,9	-11,3	4,7
% Prima / discount (-)	-54,45	-52,48	-60,21	-65,10	-48,48
Capitalizare lei	625.688.166	534.662.276	617.060.983	508.433.004	771.620.400
Activ net total - lei-	1.373.529.947	1.125.052.281	1.550.662.883	1.456.899.274	1.497.825.088
% în anul 2010	-10,90	-4,46	-4,74	-1,41	-8,86
Rata eficiența financiară %	2,96	6,89	1,28	2,11	4,28
Nr. acțiuni tranzacționate	17.179.710	35.694.889	40.751.195	23.894.108	56.082.739
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	3,13%	6,88%	3,73%	2,96%	9,67%
Numar tranzacții	2.982	4.584	4.549	2.793	7.439

(61,9% în dec.09) a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Transilvania cu 54,0% (56,6% dec.09), SIF Muntenia cu 52,2% (50,3% în dec.09), SIF Moldova cu 52,1 (56,8% în dec.09) și SIF Banat-Crișana cu 52,0% (60,0% în dec.09), comparativ cu media de 54,1% (57,2% în dec.09) înregistrată pe ansamblul SIF.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare 4,5 mld. lei și reprezentau 58,0% din total active, au coborât în luna raportată la 4,2 mld. lei ceea ce reprezintă 56,5% din total active, comparativ cu ponderea de 59,6% de la finele anului anterior.

În același timp acțiunile necotate din portofoliu SIF, care aveau la finele lunii decembrie a.c. valoarea de 2,3 mld. lei, ceea ce reprezintă 29,5% din total active, înregistrează la finele lunii iulie a.c. aceeași valoare ca și la finele lunii anterioare și anume de 2,4 mld. lei. Ponderea deținută în total active, pe fondul diminuării acestora, crește până la 32,2% față de 31,0% la finele lunii iunie.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii iulie se prezintă astfel: SIF Oltenia 60,2% (60,9% în iun.), SIF Banat-Crișana cu 56,9% (57,9% în iun.), SIF Transilvania 56,8% (58,7% în iun.), SIF Muntenia 54,1% (55,9% în iun.) și SIF Moldova 53,2% (55,6% în iun.).

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 49,9 mil. lei ceea ce înseamnă o apreciere cu 2,7% față de finele lunii anterioare, dar în același timp reprezintă o creștere cu peste 33% față de finele anului 2009. La finele lunii raportate, SIF Muntenia cu 22,3 mil. lei și SIF Moldova cu 24,8 mil. lei dețineau împreună peste 94% din investițiile în titluri OPCVM/AOPC înregistrate pe ansamblul SIF.

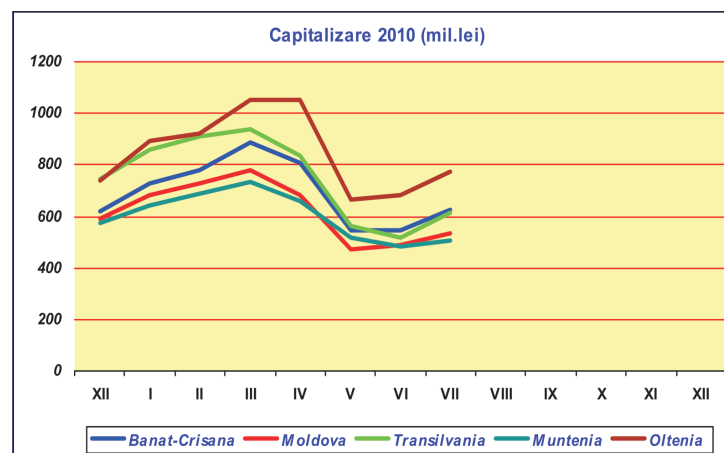
Față de nivelul de 72,7 mil. lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în iunie 2010, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a fost de 108,8 mil. lei, ceea ce reprezintă o apreciere cu aproape 50,0% față de nivelul înregistrat la finele lunii anterioare. Și ponderea titlurilor de stat în total

active a crescut de la 0,9% la finele lunii iunie a.c., la 1,46% la finele lunii iulie. Cea mai mare deținere de titluri de stat se află la SIF Oltenia cu 53,3 mil. lei urmată de SIF Banat-Crișana cu 32,6 mil. lei și SIF Moldova cu 22,2 mil. lei.

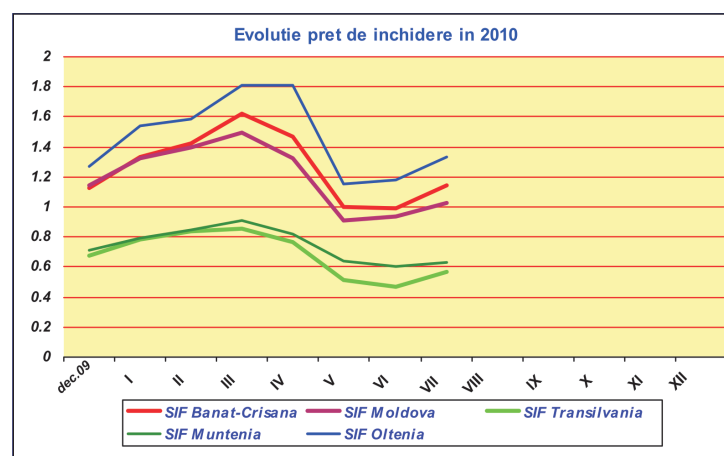
Comparativ cu 483,1 mil. lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor era de 434,0 mil. lei, cu o pondere în total active SIF de 5,8% (6,2% în iun.). Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Moldova (7,8%) și SIF Oltenia (7,4%), iar cea mai mică la SIF Muntenia cu 3,7%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 1,56 mil. lei, valoare asemănătoare celei înregistrate la finele lunii anterioare. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF 59,3 mil. lei, (59,6 mil. lei în iunie), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,8% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 53,7 mil. lei, adică circa 3,4% din totalul activelor sale.

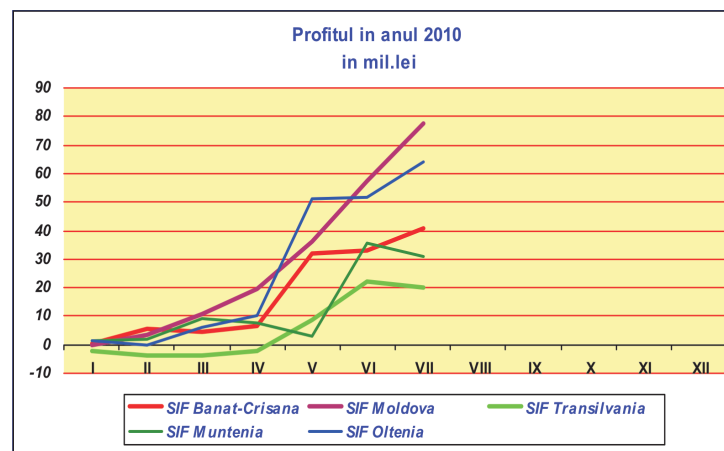
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,1 mld. lei, cu 12,7% peste nivelul lunii anterioare, nivel care a însemnat minimum înregistrat în anul 2010. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,72 mld. euro.



Așa cum am arătat mai sus, prețul de închidere la finele lunii raportate a suferit aprecieri semnificative în raport cu luna iunie a.c.:



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



În luna iulie a.c., SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare dintre ele 9,67%, respectiv 6,88% din capitalul lor social, în quantumul a 7.439 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 4.584 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 iulie 2.793 tranzacții ce au însumat 2,96% din capitalul social. (ADRIAN TUDOSE)

Calculul activelor nete ale SIF - 31 IULIE 2010 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crisana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	545574713	410618096	655734360	603701833	463185475
1.1. Imobilizari necorporale	13656	595499	8250	1758	6221
1.2. Imobilizari corporale	6020439	17664020	14806614	15062	16113295
1.3. Imobilizari financiare, din care:	539540618	392358577	640919496	603685013	447065959
1.3.1. Actiuni cotate	72416797	13106085	45488902	29289300	15228887
1.3.2. Actiuni necotate	466110631	372635071	578005421	546957436	427056882
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	3478	0	0
1.3.6. Obligatiuni municipale	0	218197	0	109099	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	1013187	0	3490914	22760842	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM; AOPC	0	9158623	0	4552818	286745
1.3.10. Alte imobilizari financiare	0	-2759400	13930781	15518	4278619
2. Active circulante, din care:	908961138	746182706	976677460	951091697	1192814772
2.1. Stocuri	24735	23835	32900	4406	42671
2.2. Creante	42422101	4376562	7915483	10987550	24148881
2.3. Disponibilitati	354240	1341754	155243	15518182	1214235
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	756524750	627493100	882653063	865848435	991644529
2.4.1. Actiuni cotate	756499012	603103291	881386943	812719490	981210813
2.4.2. Actiuni necotate	0	7171070	626103	3615867	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	25737	473831	0	733683	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	0	1025726	0	31009793	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ; AOPC	0	15715837	0	17769602	2427008
2.5. Valori mobiliare nou emise	2675	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	32692342	22292351	0	548657	53356917
2.7. Depozite bancare	76923456	90651273	85910914	58184557	122407538
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	16840	3831	9857	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	100907	592516	225687	4420	385103
5. Total activ	1454636758	1157393318	1632637507	1554797951	1656385350
6. Total datorii	80652104	32330920	81974624	97898676	158560262
6.1. Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni	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	200	0	197916	0	0
6.4. Datorii comerciale	49861	170463	192497	2533693	115068
6.5. Efecte de comerț de platit	0	0	0	0	0
6.6. Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	0	0	0	0
6.7. Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8. Alte datorii	80602043	32160457	81584211	95364983	158445194
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	51723604	42908440	62270847	117038062	48662983
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	454759	10117	0	0	0
8.1. Subvenții pt. Investiții	51	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	454708	10117	0	0	0
9. Capital propriu din care:	515122059	485437024	644852601	1342689618	631481134
9.1. Capital social	54884927	51908959	109214333	80703652	58016571
9.2. Prime legate de capital	0	0	0	0	0
9.3. Diferențe din reevaluare	5213439	14936926	10622512	719	14622420
9.4. Rezerve	517817592	317478063	505133422	1236511788	494789572
9.5. Rezultatul reportat	-103384386	23607297	0	-5289231	299
9.6. Rezultatul exercitiului	40590487	77505779	19882334	30762690	64052272
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	647952525	560686501	789098072	1557626357	838704379
11. Activul net	1373529947	1125052281	1550662883	1456899274	1497825088
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2,5026	2,1674	1,4198	1,8052	2,5817
14. Numar societati com. din portofoliu	295	230	259	223	138
14.1. Soc. admise la tranzactionare/piata reglementata	128	114	115	111	49
14.2. Soc. admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	3	0	3	0
14.3. Societati neadmise la tranzactionare	167	113	144	109	89
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	4	0	2