

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.03.2011

La finele T1 2011, nivelul cumulat al activelor nete SIF a fost de 7,29 miliar-de lei, ceea ce reprezintă o creștere cu 1,4% față de luna anterioară și cu 4,5% față de decembrie 2010. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,77 miliarde euro, cu 4,1% superior, celui de la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna martie 2011, se constată că patru din cele cinci SIF au înregistrat creșteri, acestea pornind de la 0,8% la SIF Ba-nat-Crișana și urcând până la 2,89% la SIF Muntenia, iar SIF Transilvania a înregistrat o diminuare a activului net față de luna anterioară cu 1,37%. Rapor-tate la nivelul activelor nete din decembrie 2010, valorile înregistrate la finele lunii martie a.c. înregistrează creșteri la aceleași SIF ca cele sus menționate, creșteri cuprinse în intervalul 2,5% la SIF Banat-Crișana și 8,6% la SIF Moldo-va. SIF Transilvania înregistrează și aici o diminuare a activului net cu 0,5% față de decembrie 2010.

Privind evoluția valorii unitare a activului net în luna raportată, observăm că aceasta se suprapune perfect pe linia trasată de evoluția activelor la cele cinci SIF. Nivelul prețurilor de închidere înregistrat la finele lunii martie, comparativ cu luna anterioară, a avut variații importante, înregistrând creștere la toate SIF, amplitudinea maximă de 29,7% regăsindu-se la SIF Muntenia, iar creșterea minimă de 10,3% la SIF Moldova.

Analizând în structură activele, se poate observa că pe ansamblul celor cinci SIF la finele lunii raportate comparativ cu luna anterioară, investițiile financiare pe termen scurt înregistrează o apreciere cu 1,9%, continuând astfel tendința de creștere din luna anterioară, după diminuarea din luna decembrie 2010. Ponde-rea 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%. Pon-derea acestor active în total active a scăzut însă ușor, până la 56,4% față de 57,3% la finele lunii anterioare.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 1,2% la SIF Ba-nat-Crișana, 5,5% la SIF Moldova, -3,5% la SIF Transilvania, - 0,03% la SIF Muntenia și 5,4% la SIF Oltenia.

SIF la 31.03.2011 (Valorile exprimate în RON)	Banat – Crisana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,5428	2,3886	1,3722	1,8696	2,8418
% în luna raportata	0,84	2,86	-1,37	2,89	1,91
% în anul 2011	2,51	8,65	-0,52	6,81	5,86
Profit /actiune (estimat în dec.2010) lei	0,1149	0,1872	0,0653	0,0900	0,1398
Pret inchidere mart. 2011 – lei-	1,278	1,472	0,622	0,845	1,658
% luna raportata	19,4	10,3	13,5	29,7	13,6
% în 2011	26,0	26,7	14,4	31,2	31,6
% Prima / discount (-)	-49,74	-38,37	-54,67	-54,80	-41,66
Capitalizare lei	701.429.365	764.099.874	679.313.153	681.945.855	961.914.754
Activ net total – lei-	1.395.595.836	1.239.909.630	1.498.839.538	1.508.839.380	1.648.695.027
% în anul 2011	2,51	8,65	-0,52	6,81	5,86
Rata eficienta financiara %	0,02	0,84	1,59	-0,27	0,04
Nr. actiuni tranzactionate	37.596.927	64.889.347	87.550.929	53.938.235	84.008.111
% nr. actiuni tranz. în cap. soc.	6,85%	12,50%	8,02%	6,68%	14,48%
Numar tranzactii	6.459	9.969	9.747	8.432	12.463

SIF Oltenia deținea la finele lunii raportate cea mai mare pondere cu 65,9% (63,7% în februarie), a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Moldova cu 63,5% (61,7% în februarie), SIF Banat-Crișana cu 55,2% (54,4% în februarie), Transilvania cu 52,9% (54,1% februarie) și SIF Muntenia cu 44,8%(46,1% în februarie), comparativ cu media de 56,4% (57,3% în februarie) înregistrată pe ansamblul celor cinci SIF.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare 4,4 miliarde lei și reprezentau 59,0% din total active urcă ușor până la 4,6 milioane lei la finele lunii raportate, ceea ce reprezintă 60,5% din total active.

În același timp, acțiunile necotate din portofoliul SIF, care aveau la finele lu-nii februarie valoarea de 2,2 miliarde lei, și reprezentau 30,0% din total active, înregistrează la finele lunii raportate 2,3 miliarde lei, iar ponderea deținută în to-tal active la finele lunii a fost de 30,1%.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii martie a.c. se prezintă astfel: SIF Oltenia 67,2% (64,5% în februarie), SIF Moldova 64,7% (62,8% în februarie.) SIF Banat-Crișana cu 60,8% (60,6% în februarie), SIF Transilvania 57,1% (56,3% în fe-bruarie) și SIF Muntenia 52,8% (51,5% în februarie).

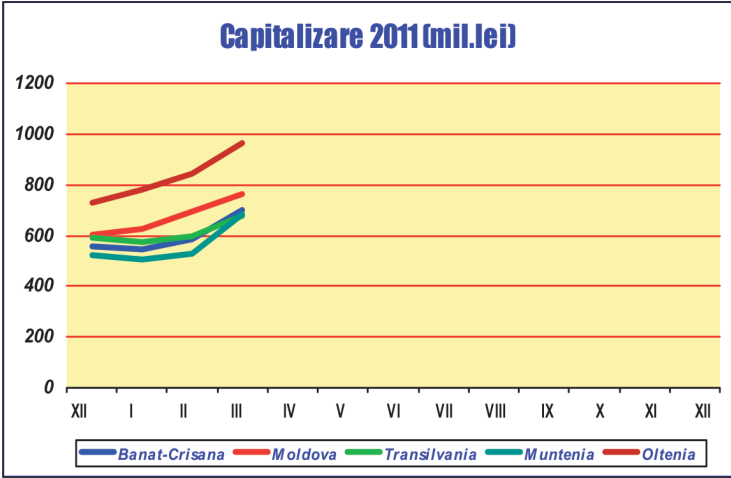
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe an-samblul SIF de 70,3 milioane lei, adică 0,9% din total active, ceea ce față de luna anterioară reprezintă o diminuare cu -9,3%. La finele lunii raportate, SIF Moldova cu 29,6 milioane lei, adică 2,3% din activ, avea cea mai mare deținere de astfel de titluri în portofoliu, urmată find de SIF Muntenia cu 23,7 milioane lei și 1,5% pondere în total activ, după care SIF Transilvania cu 0,8% pondere în total active, SIF Banat – Crișana cu 0,01% pondere, precum și SIF Oltenia cu 0,2% pondere în activul său total.

Față de nivelul de 15,7 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară, în luna raportată, nivelul acestor plasamente s-a diminuat foarte puțin, atingând valoarea de 14,8 milioane lei și reprezintă tot 0,2% din activele nete.

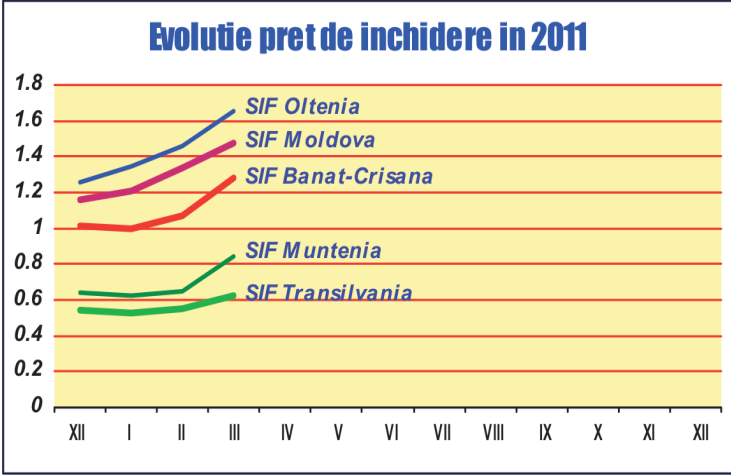
Comparativ cu 528,8 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansam-blul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a fost de 500,0 milioane lei, adică cu circa 5,5% mai puțin și cu o pondere în total active SIF de 6,6% comparativ cu 7,0% în februarie a.c. Cele mai mari ponderi ale depozitelor bancare în activ se regăsesc la SIF Muntenia (8,9%) și la SIF Oltenia și SIF Ba-nat–Crișana cu 7,2%, iar cea mai mică la SIF Transilvania cu 4,4%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 0,9 milioane lei, respectiv cu 25% sub nivelul înregistrat în luna ante-rioară. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF 50,0 milioane lei, (50,3 milioane lei în februarie), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,66% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 44,4 milioane lei, adică circa 2,7% din totalul activelor sale.

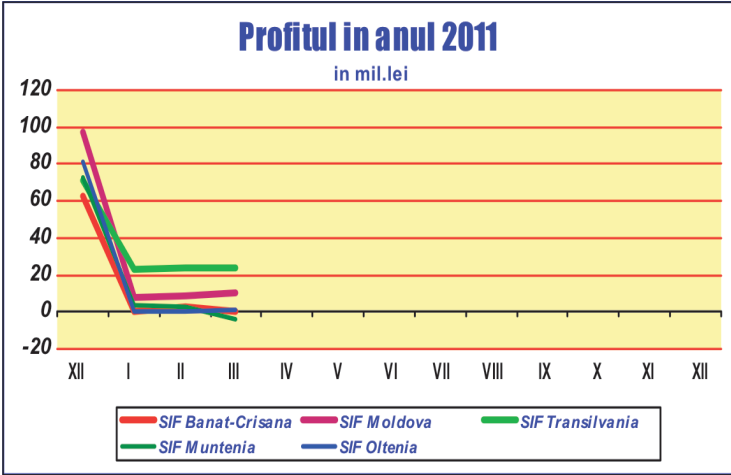
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,78 miliarde lei, cu 16,3% peste nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,9 miliarde euro.



Evoluția prețurilor de închidere la finele lunii raportate a înregistrat aprecieri pe linie astfel:



Profitul înregistrat de SIF la finele lunii nu reprezintă deocamdată valori semnificative.



În luna martie 2011, SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 14,48%, respec-tiv 12,50% din capitalul lor social, în cuantumul a 12.463 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 9.969 tranzacții pe SIF Moldova.

Din punctul de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Banat Crișana a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc în luna martie 6.459 tranzacții ce au însumat 6,85% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF

Calculul activelor nete ale SIF - 31 Martie 2011 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crisana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	518273240	366769799	648650028	691889969	453881048
1.1. Imobilizari necorporale	42658	875411	8788	507	4041
1.2. Imobilizari corporale	5802004	15660499	14461415	9536	15428586
1.3. Imobilizari financiare, din care:	512428578	350233889	634179825	691879927	438448421
1.3.1. Actiuni cotate	80240038	14268919	65691020	127959806	20376323
1.3.2. Actiuni necotate	432188540	330767783	563800080	535682259	417834723
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	6684	0	0
1.3.6 Obligatiuni municipale	0	210578	0	105289	0
1.3.7 Obligatiuni corporative	0	0	3478085	22804067	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC	0	3371728	0	5061194	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	1614880	1203956	267311	232415
2. Active circulante, din care:	929043079	894741873	912264662	908091289	1283955231
2.1. Stocuri	3437	22346	31555	4145	43457
2.2. Creante	7630597	558508	3222326	2012273	7816725
2.3. Disponibilitati	129397	1571922	142459	863190	648028
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	801228422	835371531	839977228	761741252	1150232738
2.4.1. Actiuni cotate	800027988	802050470	826085658	717821451	1146925392
2.4.2. Actiuni necotate	0	5814865	427887	3131564	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	187252	0	439847	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	1059864	1072521	0	21629128	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	140570	26246424	13463683	18719261	3307346
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	14784515	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	105228587	57216746	68884627	143467593	125214283
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	38124	820	6467	2836	0
3. Instrumente financiare derivate	0	215	0	0	0
4. Cheltuieli inregistrate în avans	152423	184088	263749	17501	277513
5. Total activ	1447468742	1261695975	1561178439	1599998759	1738113792
6. Total datorii	51800706	21776528	62519901	91159379	89418765
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	127857	0	177916	0	0
6.4 Datorii comerciale	141134	319541	202645	2948008	497235
6.5 Efecte de comert 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	51531715	34811037	62139340	88211371	87430994
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	54395401	51990995	70658227	105482211	54419118
8. Venituri inregistrate în avans, din care:	72200	9817	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri inregistrate în avans	72200	9817	0	0	0
9. Capital propriu din care:	541566447	538998695	729561389	1395584095	662059174
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	5127071	13339248	10875087	719	14341143
9.4 Rezerve	521640073	344605166	518766556	1252775431	507968024
9.5 Rezultatul reportat	-40388070	118676448	66919410	66130546	80995238
9.6 Rezultatul exercitiului	302446	10468874	23786003	-4026253	738198
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	647834753	612776035	862739517	1592225685	805897057
11. Activul net	1395595836	1239909630	1498658538	1508839380	1648695027
12. Numar actiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitara a activului net	2.5428	2.3886	1.3722	1.8696	2.8418
14. Numar societati com. din portofoliu	268	223	252	211	121
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	121	113	111	95	47
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	0	3	0	3	1
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	147	107	141	113	73
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	2	3	1	3