

# Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 30.06.2010

La finele lunii iunie, pe fondul unor corecții repetate din piața bursieră, nivelul cumulată al activelor nete SIF a fost de 7,36 mld. lei ceea ce reprezintă o diminuare cu 5,5% față de luna anterioară, dar și față de dec. 2009 cu -1,4%. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,68 mld. euro, cu peste 9% inferior celui de la finele lunii anterioare și cu 4,5% mai mic decât la finele anului 2009, interval în care leul s-a depreciat față de moneda euro cu 3,3%.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se constată că toate cele cinci SIF au înregistrat corecții, diferențele constând în amplitudinea acestora. Astfel, SIF Banat-Crișana, SIF Transilvania și SIF Muntenia înregistrează corecții în intervalul 5,02% - 5,81%, SIF Moldova -7,5% și SIF Oltenia cu -4,6%.

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 iunie, comparativ cu luna anterioară, a suferit corecții semnificative la trei din cele cinci SIF, SIF Moldova cu 3,3% și SIF Oltenia cu 2,6% fiind singurele care au înregistrat valori mai mari decât în luna anterioară. Urmărită însă pe întreg sem.I., evoluția prețurilor de închidere este negativă la toate cele cinci SIF.

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 2 a lună consecutiv (-6,2% în mai) o diminuare semnificativă și anume -8,8%. Pe ansamblul sem.I a.c., investițiile pe termen scurt au suferit o contracție cu 2,2% față de finele anului anterior. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt se păstrează ca și luna anterioară, în jurul a 98,1%. 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 55,6%.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna iunie, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -8,2% la SIF Banat-Crișana, -14,4% la SIF Moldova, -7,8% la SIF Transilvania, -9,2% la SIF Muntenia și -5,8% la SIF Oltenia.

SIF la 30.06.2010 (Valorile exprimate în RON)	Banat - Crisana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,6112	2,2401	1,5004	1,8908	2,7633
% în luna raportată	-5,02	-7,56	-5,18	-5,81	-4,65
% în anul 2010	-7,03	-1,25	0,67	3,27	-2,45
Divid.brut/act. (pt. anul 2009) - lei -	0,05	0,06	0,03	0,04	0,16
Preț închidere iunie - lei-	0,990	0,940	0,472	0,600	1,180
% luna raportată	-1,0	3,3	-8,3	-6,3	2,6
% în 2010	-12,4	-17,5	-30,6	-15,5	-7,1
% Prima / discount (-)	-62,09	-58,04	-68,54	-68,27	-57,30
Capitalizare lei	543.360.775	487.944.213	515.491.653	484.221.909	684.595.543
Activ net total - lei-	1.433.147.114	1.162.794.080	1.638.639.192	1.525.950.117	1.603.154.536
% în anul 2010	-7,03	-1,25	0,67	3,27	-2,45
Rata eficiența financiară %	2,31	4,92	1,36	2,33	3,22
Nr. acțiuni tranzacționate	24.439.352	67.743.992	70.635.623	28.568.325	109.500.983
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	4,45%	13,05%	6,47%	3,54%	18,87%
Numar tranzactii	5.252	9.461	9.734	4.974	14.574

SIF Oltenia deținea, la finele lunii raportate, cea mai mare pondere 60,3% (61,9% în dec.09) a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Transilvania cu 56,2% (56,6% dec.09), SIF Banat-Crișana cu 55,2% (60,0% în dec.09), SIF Moldova cu 54,7 (56,8% în dec.09) și SIF Muntenia cu 53,2% (50,3% în dec.09), comparativ cu media de 55,7% (57,2% în dec.09) înregistrată pe ansamblul SIF.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare 4,9 mld. lei și reprezentau 60,0% din total active, au coborât în luna raportată la 4,5 mld. lei, ceea ce reprezintă 58,0% din total active, comparativ cu ponderea deținută la finele anului anterior de 59,6%.

În același timp acțiunile necotate din portofoliul SIF, care aveau la finele lunii decembrie a.c. valoarea de 2,3 mld. lei, ceea ce reprezenta 29,5% din total active, înregistrează la finele sem.I a.c. o ușoară apreciere până la 2,4 mld. lei, însă pe ponderea deținută în total active la finele lunii crește până la 31,0%.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii raportate se prezintă astfel: SIF Oltenia 60,9% (62,1% în mai.), SIF Transilvania 58,7% (60,5% în mai), SIF Moldova 55,6% (60,0% în mai), SIF Muntenia 55,9% (58,6% în mai) și SIF Banat-Crișana cu 57,9% (58,5% în mai).

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 48,6 mil.lei ceea ce înseamnă o depreciere cu 5,5% față de finele lunii anterioare, dar în același timp reprezintă o creștere cu 31% față de finele anului 2009. La finele sem.I a.c., SIF Muntenia cu 22,0 mil. lei și SIF Moldova cu 24,0 mil. lei dețin împreună peste 94% din investițiile în titluri OPCVM/AOPC înregistrate pe ansamblul SIF.

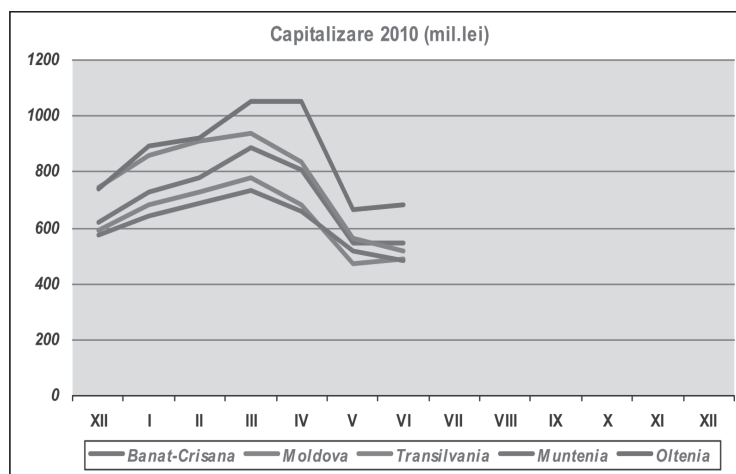
Față de nivelul de 30,1 mil. lei a investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în dec. 2009, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a fost de 72,7 mil. lei, ceea ce reprezintă o apreciere cu aproape 41,5% față de nivelul înregistrat la finele lui 2009. Și ponderea titlurilor de stat în total active a crescut

de la 0,4% nivelul lunii dec.2009, la 0,9% la finele lunii iunie a.c.

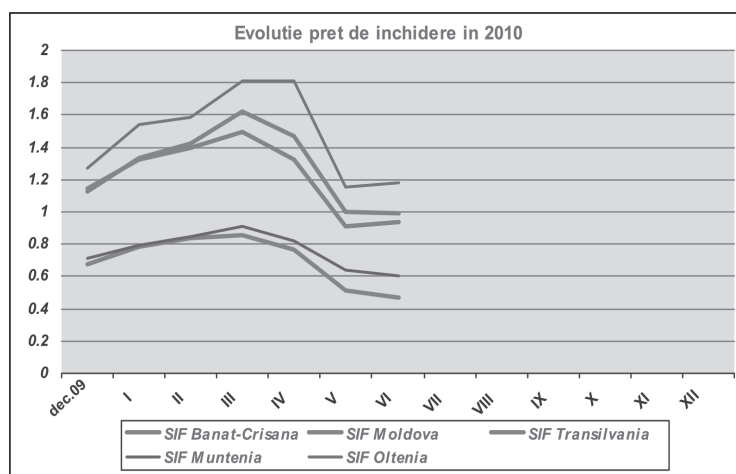
Comparativ cu 585,6 mil. lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele anului anterior, la finele lunii raportate, volumul depozitelor era de 483,1 mil. lei (487,9 mil. lei în mai.) cu o pondere în total active SIF de 6,2% (5,9% în mai). Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Oltenia (9,4%) și SIF Moldova (7,1%), iar cea mai mică la SIF Muntenia cu 2,9%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 1,5 mil.lei, valoare cu circa 2% inferioară celei înregistrate la finele lunii anterioare. Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF 59,6 mil.lei, (59,0 mil.lei în mai), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,7% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 54,1 mil. lei, adică circa 3,3% din total active.

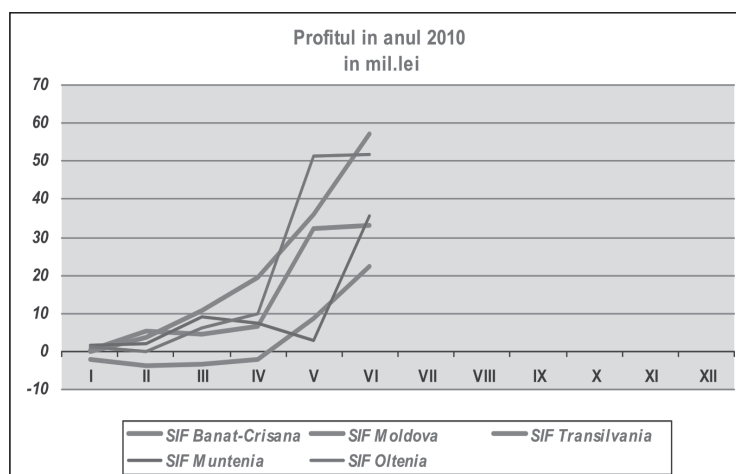
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 2,7 mld. lei, aproape identic cu nivelul lunii anterioare, acesta fiind cel mai mic nivel înregistrat în anul 2010. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,62 mld. euro.



Așa cum am arătat mai sus, prețul de închidere la finele sem. I a suferit corecții semnificative în raport cu dec. 2009 astfel:



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



În luna iunie a.c., SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 18,87%, respectiv 13,05% din capitalul lor social, în quantumul a 14.574 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 9.461 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 iunie 4.974 tranzacții ce au însumat 3,54% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE

Calculul activelor nete ale SIF - 30 Iunie 2010 -					
Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crisana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
<b>1. Active imobilizate, din care:</b>	<b>541990069</b>	<b>408042586</b>	<b>651390103</b>	<b>621279561</b>	<b>482465234</b>
1.1. Imobilizari necorporale	14973	570969	8761	1915	6639
1.2. Imobilizari corporale	6053007	17724859	14858432	15780	16173095
1.3. Imobilizari financiare, din care:	535922089	389746758	636522910	621261865	466285500
1.3.1. Acțiuni cotate	71866488	9906116	43105372	45185987	14721228
1.3.2. Acțiuni necotate	463048153	373218089	578292083	548030330	448964666
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	3096	0	0
1.3.6. Obligațiuni municipale	0	216295	0	108148	0
1.3.7. Obligațiuni corporative	1007448	0	3467578	23390786	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM :AOPC	0	9166671	0	4531097	285351
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	-2760414	11654781	15518	2314255
<b>2. Active circulante, din care:</b>	<b>968863565</b>	<b>797346941</b>	<b>1068902454</b>	<b>1002730374</b>	<b>1280709158</b>
2.1. Stocuri	24735	31589	32043	4448	42813
2.2. Creante	50192889	3621111	10830788	10231407	28921071
2.3. Disponibilitati	545034	471693	372053	10644217	5864004
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	804181940	683021378	969168837	916179037	1066077619
2.4.1. Acțiuni cotate	804156374	660560133	967851548	863579833	1058786240
2.4.2. Acțiuni necotate	0	6132157	677272	3610887	0
2.4.3.Obligațiuni municipale	25566	470511	0	729074	0
2.4.4.Obligațiuni corporative	0	1019973	0	30758472	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM :AOPC	0	14835324	0	17500772	2284671
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	18300421	22854969	0	17637386	13924967
2.7 Depozite bancare	95598229	85161229	88483229	48027344	165878684
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	20317	2184972	15504	6536	0
<b>3. Instrumente financiare derivate</b>	<b>0</b>	<b>347658</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>68319</b>	<b>690852</b>	<b>361969</b>	<b>6712</b>	<b>520056</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>1510921953</b>	<b>1206428036</b>	<b>1720654526</b>	<b>1624016647</b>	<b>1763694447</b>
<b>6. Total datorii</b>	<b>77325131</b>	<b>43623801</b>	<b>82015334</b>	<b>98066530</b>	<b>160539911</b>
6.1 Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni	0	0	0	0	0
6.2. Sume datorate instituțiilor de credit; leasing	0	0	0	0	0
6.3.Avansuri incasate în contul clienților	0	0	177916	0	0
6.4 Datorii comerciale	59756	99357	202351	2595362	174259
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	77265375	43524444	81630069	95471168	160365652
<b>7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli</b>	<b>51726723</b>	<b>43120574</b>	<b>62268623</b>	<b>117038062</b>	<b>49475707</b>
<b>8. Venituri înregistrate în avans, din care:</b>	<b>449761</b>	<b>10155</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8.1 Subvenții pt. Investiții	53	0	0	0	0
8.2 Venituri înregistrate în avans	449708	10155	0	0	0
<b>9. Capital propriu din care:</b>	<b>507670077</b>	<b>456951439</b>	<b>647188257</b>	<b>1403283023</b>	<b>621488060</b>
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	14932216	10622512	719	14622420
9.4 Rezerve	517833969	309263127	505038881	1292352301	467182462
9.5 Rezultatul reportat	-103384386	23607297	0	-5289231	299
9.6 Rezultatul exercitiului	33122128	57239840	22312531	35515582	51666308
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
<b>10. Total Pasiv</b>	<b>643077624</b>	<b>543705969</b>	<b>791472214</b>	<b>1618387616</b>	<b>831503678</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>1433147114</b>	<b>1162794080</b>	<b>1638639192</b>	<b>1525950117</b>	<b>1603154536</b>
<b>12. Numar acțiuni emise</b>	<b>548849268</b>	<b>519089588</b>	<b>1092143332</b>	<b>807036515</b>	<b>580165714</b>
<b>13. Valoare unitară a activului net</b>	<b>2.6112</b>	<b>2.2401</b>	<b>1.5004</b>	<b>1.8908</b>	<b>2.7633</b>
<b>14. Numar societati com. din portofoliu</b>	<b>295</b>	<b>230</b>	<b>259</b>	<b>223</b>	<b>140</b>
14.1 Soc.admise la tranzacționare/piata reglementata	129	114	117	111	52
14.2 Soc.admise la tranzacționare/sistem alternativ	0	3	0	3	0
14.3 Societati neadmise la tranzacționare	166	113	142	109	88
<b>15. Soc. cu situatii financiare lipsa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>