

FONDURI DE INVESTITII

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.08.2010

La finele lunii august nivelul cumulată al activelor nete SIF a fost de 6,8 mld.lei ceea ce reprezintă o diminuare cu 2,1% față de luna anterioară, dar și față de dec.2009 cu -8,1%. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,61 mld. , cu 2,3% inferior celui de la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în această lună, se constată că toate cele cinci SIF au înregistrat corecții, diferențele constând în amplitudinea acestora. Astfel cea mai mică corecție o înregistrează SIF Banat-Crișana cu -0,5%, iar cea mai mare se găsește la SIF Muntenia cu -2,9%.

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 august, comparativ cu luna anterioară, a suferit o singură apreciere la SIF Moldova cu 1%, celelalte patru SIF înregistrând corecții pe linie astfel: SIF Banat-Crișana cu -7,9%, SIF Transilvania cu -3,5%, SIF Muntenia cu 2,4% și SIF Oltenia cu -0,8%. Urmărită pe întreaga perioadă a celor 8 luni scurse din anul acesta, evoluția prețurilor de închidere se menține pozitivă doar la SIF Oltenia cu creștere de 3,9%.

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 5 a lună consecutiv (-7,7% în iulie) o diminuare, și anume -3,8%. 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 august de 54,5%.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt din luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: -3,9% la SIF Banat-Crișana, -2,0% la SIF Moldova, -3,9% la SIF Transilvania, -6,3% la SIF Muntenia și -2,7% la SIF Oltenia.

SIF la 31.08.2010 (Valori exprimate în RON)	Banat-Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2.4889	2.1330	1.3806	1.7524	2.5258
% în luna raportată	-0,55	-1,59	-2,77	-2,93	-2,17
% în anul 2010	-11,38	-5,97	-7,38	-4,29	-10,83
Divid. brut/act. (pt. anul 2009) - lei -	0,05	0,06	0,03	0,04	0,16
Preț închidere iulie - lei -	1,05	1,04	0,545	0,615	1,320
% luna raportată	-7,9	1,0	-3,5	-2,6	-0,8
% în 2010	-7,1	-8,8	-19,9	-13,4	3,9
% Prima / discount (%)	-57,81	-51,24	-60,52	-64,91	-47,74
Capitalizare lei	576.291.731	539.853.172	595.218.116	496.327.457	765.818.742
Activ net total - lei -	1.366.641.773	1.107.209.571	1.507.761.245	1.414.275.867	1.465.373.919
% în anul 2010	-11,38	-5,97	-7,38	-4,29	-10,83
Rata eficiența financiară %	3,17	7,39	1,28	2,40	4,85
Nr. acțiuni tranzacționate	21.154.362	34.525.123	33.059.320	15.308.633	51.459.904
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	3,85	6,65	3,03	1,90	8,87
Numar tranzacții	3.896	5.146	4.283	2.727	7.243

SIF Oltenia deținea la finele lunii august, cea mai mare pondere cu 59,5% (61,9% în dec.09), a acțiunilor cotate din categoria investițiilor pe termen scurt în total active, urmată de SIF Transilvania cu 53,2% (56,6% dec.09), SIF Moldova cu 51,8 (56,8% în dec.09) și SIF Banat-Crișana cu 50,5% (60,0% în dec.09) și SIF Muntenia cu 50,4% (50,3% în dec.09), comparativ cu media de 53,3% (57,2% în dec.09) înregistrată pe ansamblul SIF.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare 4,2 mld.lei, și reprezentau 56,5% din total active, au coborât în luna raportată la 4,1 mld.lei ceea ce reprezintă 56,3% din total active, comparativ cu ponderea de 59,6% de la finele lunii anterior.

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 lunii august a.c. aproximativ aceeași valoare și anume de 2,36 mld.lei. Ponderea deținută în total active, pe fondul diminuării acestora, crește până la 32,5%, față de 32,2% la finele lunii iulie.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii august se prezintă astfel: SIF Oltenia 60,4% (60,2% în iul.), SIF Banat-Crișana cu 57,4% (56,9% în iul.), SIF Transilvania 56,5% (56,8% în iul.), SIF Moldova 53,3% (53,2% în iul.) și SIF Muntenia 52,8% (54,1% în iul.).

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 56,2 mil.lei, ceea ce înseamnă o apreciere cu 12,6% față de finele lunii anterioare. La finele lunii raportate, SIF Muntenia cu 22,3 mil.lei și SIF Moldova cu 27,2 mil.lei dețineau împreună peste 88% din investițiile în titluri OPCVM/AOPC înregistrate pe ansamblul SIF.

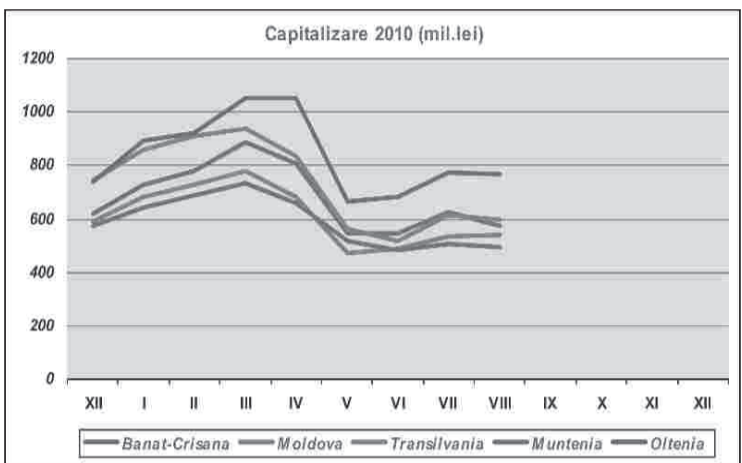
Față de nivelul de 108,8 mil.lei a investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în iulie 2010, în luna raportată, nivelul acestor plasamente a fost de 109,6 mil.lei, ceea ce reprezintă o apreciere cu aproape 0,7% față de nivelul înregistrat la finele lunii anterioare. Ponderea titlurilor de stat în total active a crescut ușor de la 1,46% la finele lunii iulie a.c., la 1,51% la fine lunii iulie. Cea mai mare deținere de titluri de stat se afla la SIF Oltenia, cu 53,6

mil.lei (3,3% din activ total), urmată de SIF Banat-Crișana cu 32,6 mil.lei (2,3%) și SIF Moldova cu 22,2 mil.lei (1,9%).

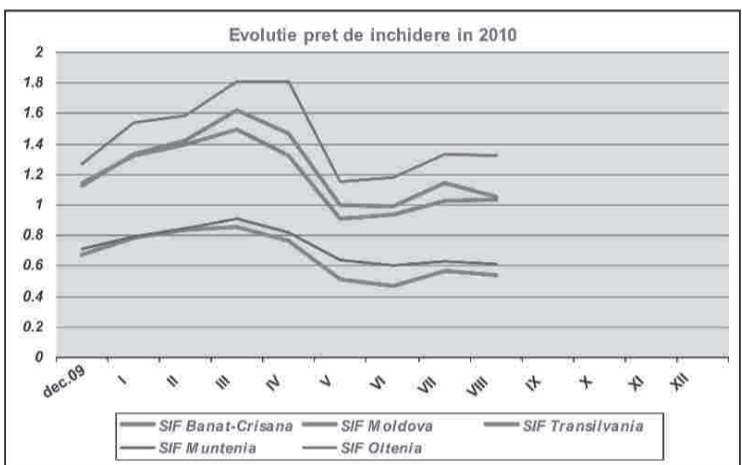
Comparativ cu 434,0 mil.lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor era de 419,7 mil.lei, cu o pondere în total active SIF de 5,8% (5,8% în iul.). Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Oltenia (7,2%) și SIF Moldova (7,0%), iar cea mai mică la SIF Muntenia cu 4,3%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate 1,53 mil.lei, valoarea asemănătoare celei înregistrate la finele lunii anterioare (1,56). Obligațiunile corporative însumau pe ansamblul SIF 59,5 mil.lei, (59,3 mil.lei în iulie), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,8% în total active. Cea mai mare deținere de obligațiuni corporative se regăsește la SIF Muntenia cu 53,9 mil.lei, adică circa 3,6% din totalul activelor sale.

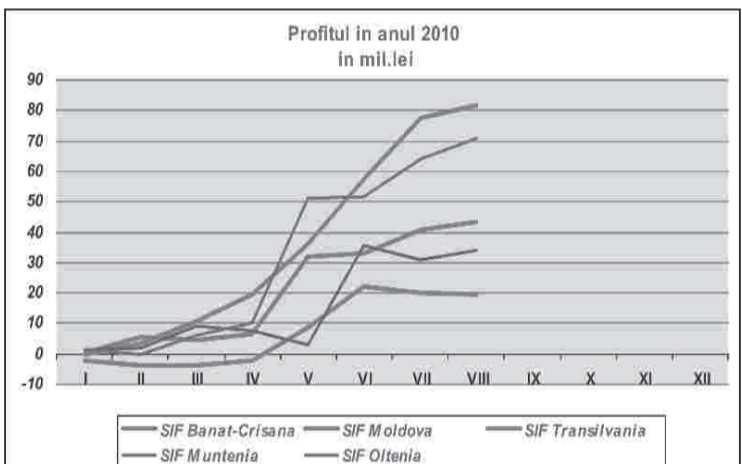
În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 2,9 mld.lei, cu -2,7% sub nivelul lunii anterioare, nivel care reprezintă un nou minim în anul 2010. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,69 mld. .



Așa cum am arătat mai sus, prețul de închidere la finele lunii raportate a suferit cu o excepție, corecții în raport cu luna iulie a.c.:



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



În luna august a.c., SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 8,87%, respectiv 6,65% din capitalul lor social, în cuantumul a 7.243 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 5.146 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 august 2.727 tranzacții ce au însumat 1,90% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE

Calculul activelor nete ale SIF - 31 AUGUST 2010 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	564807040	413313258	651162588	603869289	449529777
1.1. Imobilizări necorporale	12339	618973	7800	1602	5817
1.2. Imobilizări corporale	6034019	17603179	14754933	14343	16049749
1.3. Imobilizări financiare, din care:	558760682	395091106	636399855	603853344	433474211
1.3.1. Acțiuni cotate	100314241	16481367	52805250	35921754	13815517
1.3.2. Acțiuni necotate	457407581	370233881	570812590	540277927	415660681
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	3860	0	0
1.3.6. Obligațiuni municipale	0	200196	0	100098	0
1.3.7. Obligațiuni corporative	1019308	0	3514250	22957804	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM; AOPC	19552	10934105	0	4580242	3782899
1.3.10 Alte imobilizări financiare	0	-2758443	9263905	15518	215114
2. Active circulante, din care:	875222832	722852074	938428910	898638705	1156723805
2.1. Stocuri	3237	30855	35857	4372	36996
2.2. Creante	32805933	5654758	7690170	10700092	21912567
2.3. Disponibilități	268053	306708	127836	11222358	1256366
2.4. Investiții financiare pe termen scurt, din care:	726916102	614816691	847929120	811068489	964690962
2.4.1. Acțiuni cotate	726890182	589556022	846593390	757657923	956783224
2.4.2. Acțiuni necotate	0	7239530	471416	3621770	0
2.4.3. Obligațiuni municipale	25920	469626	0	738599	0
2.4.4. Obligațiuni corporative	0	1011963	0	31039283	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	0	16280161	0	17727771	2862918
2.5. Valori mobiliare nou emise	5109604	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	32908920	22437702	0	552565	53692691
2.7. Depozite bancare	77198822	79604272	82637860	65090829	115134223
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	12162	1089	8067	0	0
3. Instrumente financiare derivate	0	62977	0	0	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	75738	484043	173411	1854	267176
5. Total activ	1440105610	1136712353	1589764909	1502509847	1606520758
6. Total datorii	73504128	294927032	82003664	88233980	141146839
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	0	0	197916	0	0
6.4. Datorii comerciale	31501	79169	167046	2288270	115752
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	73472627	29413533	81638702	85945710	141031087
7. Provoizioane pt. riscuri și cheltuieli	51669013	42872235	62283998	117038062	48108587
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	559757	10080	0	0	0
8.1. Subvenții pt. Investiții	50	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	559708	10080	0	0	0
9. Capital propriu din care:	51757696	48572666	644404217	1303433761	640021996
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	517530987	313549601	505247339	1194118603	496354758
9.5. Rezultatul reportat	-103384386	23607297	0	-5289231	299
9.6. Rezultatul exercitiului	43332729	81769883	19320033	33900019	71027948
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	643310594	558147683	788691879	1508705804	829277422
11. Activul net	1366041773	1107209571	1507761245	1414275867	1465373919
12. Numar acțiuni emise	548849268	519089588	1092143332	807036515	580165714
13. Valoare unitară a activului net	2.4889	2.1330	1.3806	1.7524	2.5258
14. Numar societăți com. din portofoliu	292	229	258	219	137
14.1. Soc.admise la tranzacționare/piata reglementata	127	113	114	104	52
14.2. Soc.admise la tranzacționare/sistem alternativ	0	3	0	3	0
14.3. Societăți neadmise la tranzacționare	165	113	144	112	85
15. Soc. cu situații financiare lipsa	0	3	4	0	2

Valori ale unităților de fond

Categorie fond	Indicator	Valoarea unui titlu (în RON) / (data)	variația în ultimele 7 zile	fata de 31.12.2009	activul net (RON) / (data)
FONDURI MONETARE	OTP ComodisRO	12.7672 (17.09)	0,21	5,25	102.24 mil.lei (17.09)
	FDI Fond Monetar	5.1224 (17.09)	0,11	0	1.63 mil.lei (17.09)
	Fortuna Gold	17,83 (17.09)	0,06	4,27	0,59 mil.lei (17.09)
	AI Tezaur	65,91 (17.09)	0,14	6,93	7,84 mil.lei (17.09)
	Simfonia 1	29,55 (17.09)	0,14	5,54	344,86 mil.lei (17.09)
	BCR Monetar	13,8202 (16.09)	0,14	6,5	1449,01 mil.lei (16.09)
FONDURI DE OBLIGATIUNI - INSTRUMENTE CU VENIT FIX	BT Obligatiuni	12,91 (17.09)	0,16	6,43	111,49 mil.lei (17.09)
	AI Orizont	20,95 (17.09)	0,1	6,89	9,06 mil.lei (17.09)
	Stabilo	9,5317 (17.09)	0,12	5,08	13,40 mil.lei (17.09)
	BCR Obligatiuni	13,8617 (16.09)	0,36	6,66	780,44 mil.lei (16.09)
	BRD Obligatiuni	124,16 (17.09)	0,12	4,13	29,91 mil.lei (17.09)
	OTP AvantisRO	6,53 (17.09)	1,08	3,16	9,27 mil.lei (17.09)
FONDURI DE ACTIUNI	AI XT Index	82,01 (17.09)	1,17	0	0,16 mil.lei (17.09)
	FDI IFond Actiuni	3,9716 (17.09)	1,21	0	0,46 mil.lei (17.09)
	BT Maxim	7,60 (17.09)	1,2	4,68	62,96 mil.lei (17.09)
	BT Index	7,04 (17.09)	-0,56	6,83	20,37 mil.lei (17.09)
	Omininvest	4,8484 (17.09)	-0,59	17,08	2,53 mil.lei (17.09)
	Active Dinamic	12,0292 (17.09)	1,68	-0,87	15,02 mil.lei (17.09)
FONDURI DIVERSIFICATE ECHILIBRATE	KD Maximus	13,1897 (17.09)	-0,9	6,23	39,30 mil.lei (17.09)
	BCR Expert	60,0505 (16.09)	0,93	2,46	16,02 mil.lei (16.09)
	OTP BalansisRO	9,77 (17.09)	0,31	4,72	9,41 mil.lei (17.09)
	FDI Zepter Mixt	9,9957 (17.09)	0,36	-1,74	5,42 mil.lei (17.09)
	BCR Dinamic	20,0696 (16.09)	0,69	4,32	38,29 mil.lei (16.09)
	Integro	3,5571 (17.09)	0,05	1,14	14,36 mil.lei (17.09)
FONDURI DIVERSIFICATE DEFENSIVE	FDI Transilvania *	29,4824 (17.09)	0,6	6,51	20,76 mil.lei (17.09)
	KD Optimus	9,7350 (17.09)	0,55	7,64	0,88 mil.lei (17.09)
	FDI Zepter Obligatiuni	10,4995 (17.09)	0,09	2,3	3,80 mil.lei (17.09)
	FDI Carpatca Global	12,1611 (17.09)	0,35	6,75	35,72 mil.lei (17.09)
	Vanguard Protector	29,3009 (17.09)	0,07	3,29	1,81 mil.lei (17.09)
	AI Capital Plus	9,80 (17.09)	0,62	2,08	5,64 mil.lei (17.09)
FONDURI DIVERSIFICATE DINAMICE	BT Clasic	15,09 (17.09)	0,2	6,12	45,48 mil.lei (17.09)