

**COMUNICAT DE PRESA**  
**18.08.2010**

**Societatile de Investitii Financiare - SIF- la 31.07.2010**

La finele lunii iulie nivelul cumulat al activelor nete SIF a fost de 7,00 mld.lei ceea ce reprezinta o diminuare cu 4,8% fata de luna anterioara, dar si fata de dec.2009 cu -6,2%. Exprimat in moneda europeana, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,65 mld.€, cu 2,1 % inferior celui de la finele lunii anterioare.

Urmarind evolutia activelor nete in luna raportata, se constata ca toate cele cinci SIF au inregistrat corectii, diferentele constand in amplitudinea acestora. Astfel cea mai mica corectie o inregistreaza SIF Moldova cu -3,2%, iar cea mai mare se gaseste la SIF Oltenia cu -6,5%.

Privind evolutia valorii unitare a activului net in luna raportata, observam ca aceasta se suprapune perfect pe linia trasata de evolutia activelor la toate cele cinci SIF.

Nivelul preturilor de inchidere inregistrat la finele lunii iulie, comparativ cu luna anterioara, a suferit aprecieri pe linie la toate cele cinci SIF. Aprecierii semnificative se regasesc la SIF Transilvania cu 19,7%, SIF Banat-Crisana cu 15,2% si SIF Oltenia cu 12,7%. Urmarita insa pe intreaga perioada a celor 7 luni scurse din anul acesta, evolutia preturilor de inchidere este pozitiva doar la SIF Oltenia cu crestere de 4,7% si SIF Banat-Crisana cu 0,9%.

Analizand in structura activele, se constata ca pe ansamblul celor cinci SIF, la finele lunii raportate, comparativ cu luna anterioara, investitiile financiare pe termen scurt inregistreaza pentru a 4 a luna consecutiv (-8,8% in iunie) o diminuare semnificativa si anume -7,1%. Ponderea actiunilor cotate din categoria celor inregistrate in total investitii pe termen scurt, se pastreaza ca in lunile anterioare, in jurul a 98%, mai exact 97,8%. Comparativ cu finele anului 2009, cand activele inregistrate in categoria investitiilor pe termen scurt reprezentau 57,2% din total active, ponderea lor in total active SIF, era la finele lunii iulie de 55,3%.

Urmarita pe fiecare SIF, evolutia investitiilor financiare pe termen scurt din luna iulie, comparativ cu luna anterioara, se prezinta astfel: -5,9% la SIF Banat-Crisana, -8,1% la SIF Moldova, -8,9% la SIF Transilvania, -5,5% la SIF Muntenia si -6,9% la SIF Oltenia.

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

SIF Oltenia detinea la finele lunii raportate, cea mai mare pondere 59,2% (61,9% in dec.09) a actiunilor cotate din categoria investitiilor pe termen scurt in total active, urmata de SIF Transilvania cu 54,0% (56,6% dec.09),

SIF Muntenia cu 52,2% ( 50,3% in dec.09), SIF Moldova cu 52,1 (56,8% in dec.09) si SIF Banat-Crisana cu 52,0% (60,0% in dec.09),, comparativ cu media de 54,1% (57,2% in dec.09) inregistrata pe ansamblu SIF.

Actiunile cotate care erau pe ansamblu portofoliilor SIF la finele lunii anterioare in valoare 4,5 mld.lei si reprezentau 58,0% din total active, au coborat in luna raportata la 4,2 mld.lei ceea ce reprezinta 56,5% din total active, comparativ cu ponderea de 59,6% de la finele anului anterior.

In acelasi timp actiunile necotate din portofoliu SIF, care aveau la finele lunii decembrie a.c. valoarea de 2,3 mld.lei, ceea ce reprezenta 29,5% din total active, inregistreaza la finele lunii iulie a.c. aceasi valoare ca si la finele lunii anterioare si anume de 2,4 mld.lei. Ponderea detinuta in total active, pe fondul diminuarii acestora, creste pana la 32,2% fata de 31,0% la finele lunii iunie.

Analizata pe fiecare SIF in parte, ponderea actiunilor cotate din portofoliu in total active la finele lunii iulie se prezinta astfel: SIF Oltenia 60,2% (60,9% in iun.), SIF Banat-Crisana cu 56,9% (57,9% in iun.), SIF Transilvania 56,8% (58,7% in iun.), SIF Muntenia 54,1% (55,9% in iun.) si SIF Moldova 53,2% (55,6% in iun.).

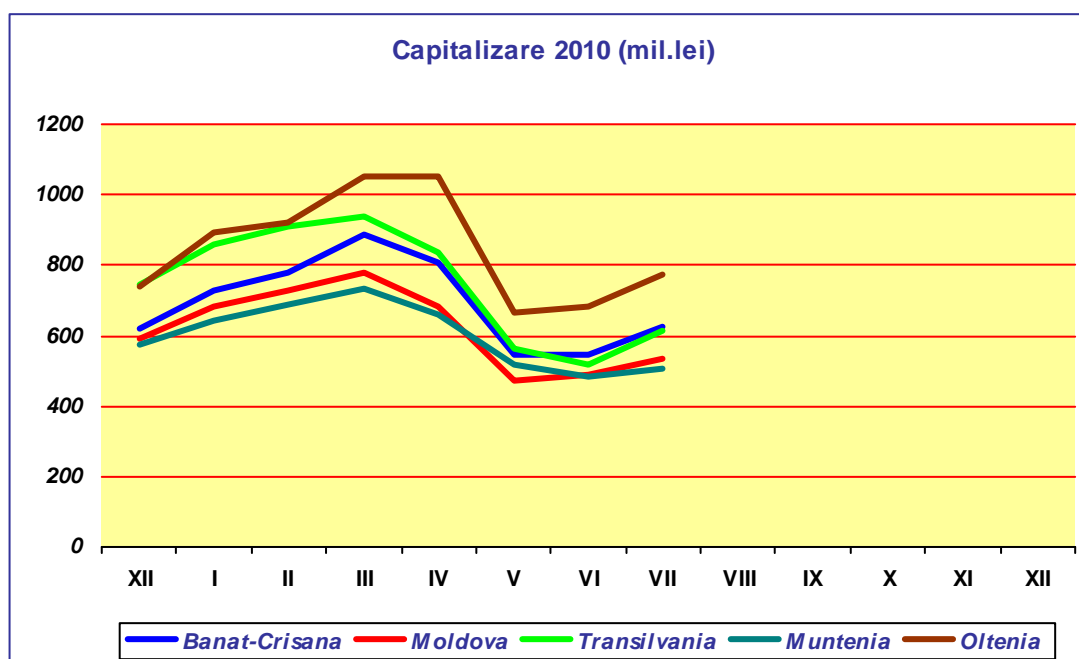
Investitiile in industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii raportate pe ansamblul SIF de 49,9 mil.lei ceea ce inseamna o apreciere cu 2,7% fata de finele lunii anterioare, dar in acelasi timp reprezinta o crestere cu peste 33% fata de finele anului 2009. La finele lunii raportate, SIF Muntenia cu 22,3 mil.lei si SIF Moldova cu 24,8 mil.lei detineau impreuna peste 94% din investitiile in titluri OPCVM/AOPC inregistrate pe ansamblul SIF.

Fata de nivelul de 72,7 mil.lei a investitiilor SIF in titlurile de stat inregistrat in iunie 2010, in luna raportata, nivelul acestor plasamente a fost de 108,8 mil.lei, ceea ce reprezinta o apreciere cu aproape 50,0% fata de nivelul inregistrat la finele lunii anterioare. Si ponderea titlurilor de stat in total active a crescut de la 0,9% la finele lunii iunie a.c., la 1,46% la fine lunii iulie. Cea mai mare detinere de titluri de stat se afla la SIF Oltenia cu 53,3 mil.lei, urmata de SIF Banat-Crisana cu 32,6 mil.lei si SIF Moldova cu 22,2 mil.lei.

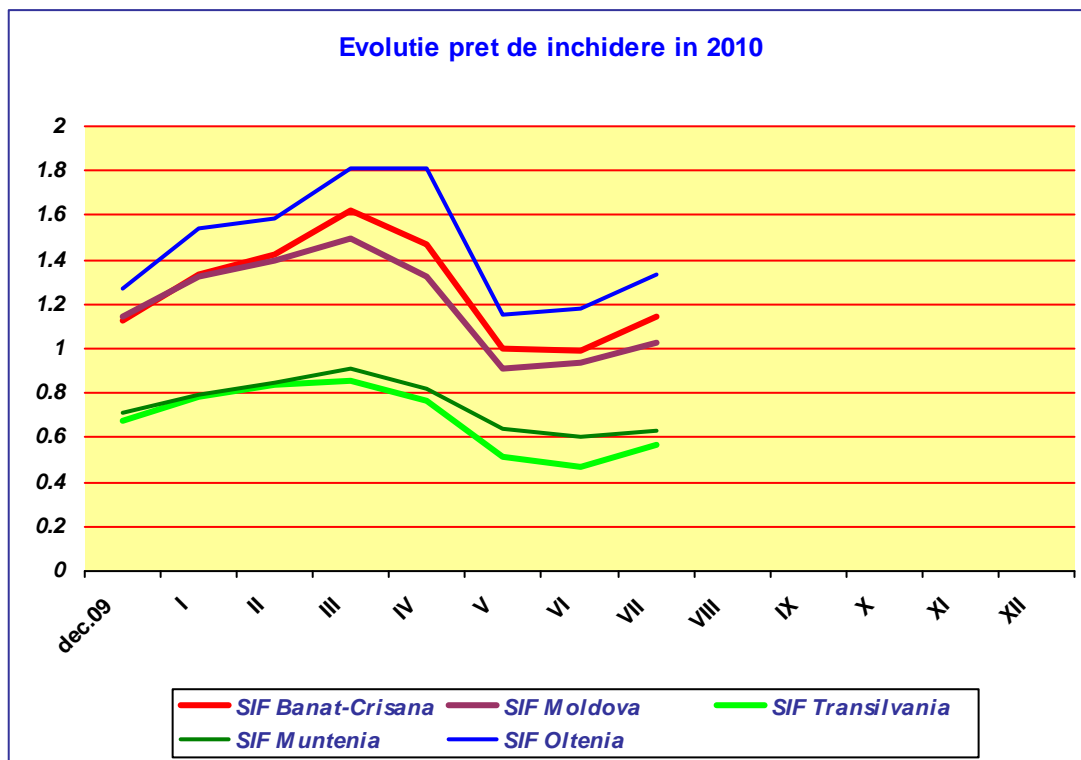
Comparativ cu 483,1 mil.lei, cat era volumul depozitelor bancare pe ansamblu SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor era de 434,0 mil.lei, cu o pondere in total active SIF de 5,8% (6,2% in iun.). Cea mai mare pondere a depozitelor bancare in activ se regaseste la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

Obligatiunile municipale detinute pe ansamblu SIF insumau la finele lunii raportate 1,56 mil.lei, valoare asemanatoare celei inregistrate la finele lunii anterioare. Obligatiunile corporative insumau pe ansamblul SIF 59,3 mil.lei, (59,6 mil.lei in iunie), ceea ce corespunde unei ponderi de 0,8% in total active. Cea mai mare detinere de obligatiuni corporative se regaseste la SIF Muntenia cu 53,7 mil.lei, adica circa 3,4% din totalul activelor sale.

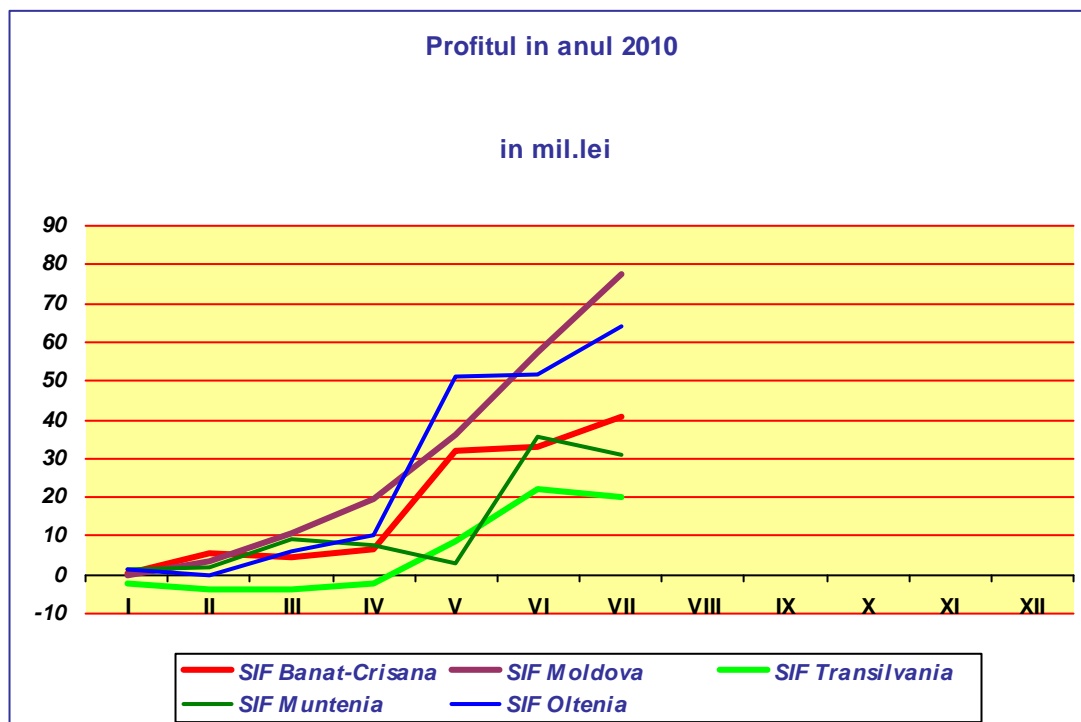
In luna raportata, nivelul de capitalizare inregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,1 mld.lei, cu 12,7% peste nivelul lunii anterioare, nivel care a insemnat minimum inregistrat in anul 2010. Exprimata in monede EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,72 mld.€



Asa cum am aratat mai sus, pretul de inchidere la finele lunii raportate a suferit aprecieri semnificative in raport cu luna iunie a.c.:



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



In luna iulie a.c., SIF Oltenia si SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, in aceasta perioada tranzactionandu-se pe fiecare din ele 9,67%, respectiv 6,88% din capitalul lor social, in cuantumul a 7.439 tranzactii realizate pe SIF Oltenia si 4.584 tranzactii pe SIF Moldova. Din punct de vedere al numarului de tranzactii realizate, SIF Muntenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu avand loc in luna iulie 2.793 tranzactii ce au insumat 2,96% din capitalul social.