

Activele nete ale SIF-urilor au crescut cu 3,3%

La finele lunii august, nivelul cumulativ al activelor nete ale celor cinci SIF a fost de 7,1 miliarde lei, în creștere cu 3% față de nivelul înregistrat la sfârșitul lunii iulie. Exprimat în euro, nivelul activelor nete la sfârșitul lunii a fost de 1,59 miliarde, cu 3,3% peste nivelul atins în luna precedentă.

Urmărind evoluția activelor nete unitare în luna raportată, se observă că cele cinci SIF au înregistrat evoluții preponderent pozitive, fiind consemnate creșteri de 9,4% la SIF Transilvania, 8,3% la SIF Banat-Crișana, 3,2% la SIF Moldova, 2,6% la SIF Oltenia și o scădere de 0,1% la SIF Muntenia. Evoluția activelor nete de la începutul anului a fost mixtă, cu scăderi de 20,7% pentru SIF Transilvania, 6,5% pentru SIF Oltenia și creșteri de 10,9% la SIF Banat-Crișana, 10,3% la SIF Moldova, respectiv 2,4% la SIF Muntenia.

Evoluția prețurilor de închidere, comparativ cu cele ale lunii precedente a fost pozitivă, cu creșteri de 7,5% la SIF Banat-Crișana, 6,5% la SIF Oltenia, 4% la SIF Transilvania, 1,7% la SIF Moldova, respectiv 1,3% la SIF Muntenia. Discountul la care sunt tranzacționate în piață acțiunile celor cinci SIF se situează între 33,9% pentru SIF Transilvania și 55% pentru SIF Muntenia.

Analizând structural activele în luna raportată observăm că, pe total SIF, investițiile pe termen scurt s-au apreciat cu 2% față de luna iulie ajungând la 4,9 miliarde lei. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active a scăzut în august la 65%, față de 65,2% în luna precedentă.

Acțiunile cotate, care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii iulie în valoare de 4,9 miliarde lei, au crescut cu 1,3%, până la 4,96 miliarde lei la sfârșit de august. Ponderea acestora în total active SIF în luna raportată a fost de 65,8%, în scădere față de luna precedentă (pondere de 66,5%).

| SIF la 31.08.2016 (Valorile sunt exprimate în lei) | Banat - Crișana | Moldova | Transilvania | Muntenia | Oltenia |
|---|-----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Valoare unitara activ net (VUAN) | 3.6927 | 1.5943 | 0.4170 | 1.3732 | 2.6226 |
| % în luna raportata | 8.29% | 3.19% | 9.42% | -0.13% | 2.58% |
| % în anul 2016 | 10.91% | 10.34% | -20.66% | 2.42% | -6.50% |
| Dividend brut /actiune în 2015 | 0.0000 | 0.0450 | 0.0265 | 0.0450 | 0.1300 |
| Pret de închidere la finele lunii | 1.6740 | 0.7730 | 0.2755 | 0.6180 | 1.6720 |
| % în luna raportata | 7.45% | 1.71% | 3.96% | 1.31% | 6.50% |
| % în 2016 | -0.83% | -1.65% | 0.73% | -16.94% | -1.07% |
| % Prima / discount (-) | -54.67% | -51.52% | -33.93% | -55.00% | -36.25% |
| Capitalizare | 867,132,000 | 794,315,005 | 601,770,976 | 498,748,566 | 970,037,074 |
| Activ net total | 1,912,840,760 | 1,638,306,153 | 910,747,963 | 1,108,257,742 | 1,521,528,872 |
| % în luna raportata | 2.20% | 3.07% | 9.42% | -0.13% | 2.58% |
| % în anul 2016 | 2.20% | 10.18% | -20.66% | 2.42% | -6.50% |
| Nr. actiuni tranzactionate | 35.521.933 | 4.052.808 | 10.106.571 | 7.037.618 | 1.922.227 |
| % nr. actiuni tranz. în total actiuni | 6,47% | 0,39% | 0,46% | 0,87% | 0,33% |
| Numar tranzactii | 2.905 | 1.780 | 3.217 | 2.967 | 2.333 |

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la final de august se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 80,5% (85,6% anterior), SIF Banat-Crișana cu 73,1% (70,3% anterior), SIF Moldova cu 62,8% (62,4% anterior), SIF Oltenia 60,1% (59,2% anterior) și SIF Muntenia cu 54,2% (60,7% anterior).

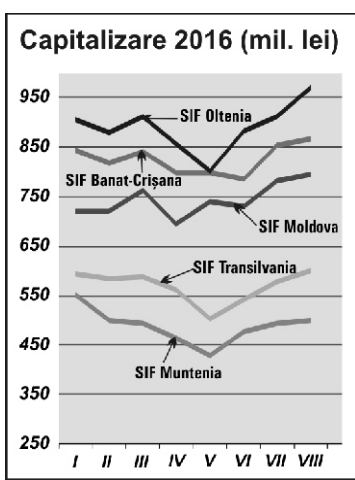
În același timp, acțiunile necotate pe total SIF, care aveau la sfârșit de iulie valoarea de 1,25 miliarde lei au rămas la același nivel, cu o pondere de 16,6% în total active – inferioară celei de 17% din luna precedentă. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 602 milioane lei, iar cea mai mică la SIF Transilvania, de 71 milioane lei.

În luna august, nivelul de capitalizare înregistrat pe total SIF a fost de 3,73 miliarde lei, în creștere cu 3,1% față de nivelul lunii iulie. Exprimată în euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,84 miliarde, cu 3,4% mai mare decât nivelul lunii precedente.

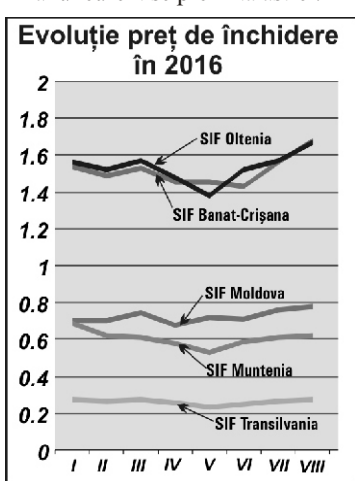
În luna august 2016, SIF Banat Crișana și SIF Muntenia au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se 6,47%, respectiv 0,87% din totalul acțiunilor emitentului, în cuantumul a 2.905 tranzacții realizate pe SIF Banat Crișana și 2.967 tranzacții pe SIF Muntenia. Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Moldova a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, având loc un număr de 1.780 de tranzacții cu acțiuni ale acestui emitent, urmat de SIF Oltenia cu un număr de 2.333 tranzacții.

Dacă anumite evoluții par surprinzătoare, trebuie să ținem cont și de faptul că SIF-urile raportează de anul acesta utilizând normele IFRS, iar trecerea de la normele RAS a condus la apariția a numeroase diferențe începând cu luna ianuarie (inclusiv o abordare diferentiată la nivelul celor cinci entități).

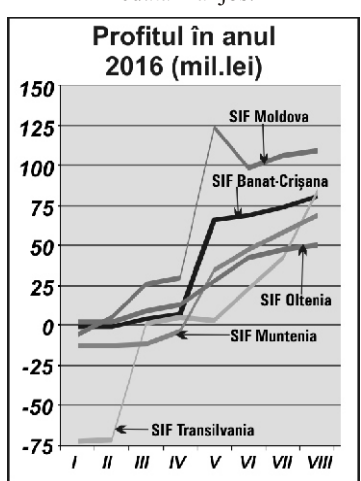
JAN PRICOP,
director adjunct AAF



Evoluția prețurilor de închidere în anul curent se prezintă astfel:



Evoluția profitului în acest an este redată mai jos:



Calculul activelor nete ale SIF - 31 august 2016 -

| Indicatori | Valori exprimate în lei (RON) | | | | |
|---|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | SIF Banat-Crișana | SIF Moldova | SIF Transilvania | SIF Muntenia | SIF Oltenia |
| 1. Active immobilizate, din care: | 532.664.215 | 308.103.714 | 247.150.282 | 355.541.412 | 633.951.717 |
| 1.1. Imobilizari necorporale | 11.930 | 141.876 | 267.483 | 0 | 5.330 |
| 1.2. Imobilizari corporale | 22.477.212 | 10.134.710 | 11.484.643 | 245.029 | 11.980.249 |
| 1.3. Imobilizari financiare, din care: | 510.175.073 | 297.827.128 | 235.398.156 | 355.296.383 | 621.966.138 |
| 1.3.1. Actiuni cotate | 259.615.373 | 28.630.412 | 126.528.269 | 91.093.324 | 19.336.366 |
| 1.3.2. Actiuni necotate | 166.144.328 | 223.048.363 | 71.187.805 | 184.927.196 | 602.388.583 |
| 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 | 4.200 | 0 | 0 |
| 1.3.6 Obligatiuni municipale | 0 | 120.709 | 0 | 0 | 0 |
| 1.3.7 Obligatiuni corporative | 20.990.266 | 9.583.469 | 23.983.886 | 1.119.224 | 0 |
| 1.3.8.Val. Mobiliare nou emise | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC | 63.425.106 | 36.354.502 | 13.674.996 | 78.145.978 | 0 |
| 1.3.10 Alte imobilizari financiare | 0 | 89.674 | 19.000 | 10.661 | 241.189 |
| 2. Active circulante, din care: | 1.409.187.601 | 1.385.229.222 | 760.111.840 | 839.726.773 | 1.043.919.382 |
| 2.1. Stocuri | 2.239 | 10.357 | 68.979 | 14.573 | 22.908 |
| 2.2. Creante | 6.946.867 | 8.702.042 | 6.817.261 | 4.296.214 | 6.442.628 |
| 2.3. Disponibilitati | 706.175 | 2.325.721 | 8.053.001 | 6.872.401 | 6.494.132 |
| 2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care: | 1.246.653.541 | 1.209.069.070 | 725.849.435 | 724.872.771 | 990.839.620 |
| 2.4.1. Actiuni cotate | 1.159.729.610 | 1.035.084.780 | 684.294.619 | 568.276.673 | 988.507.567 |
| 2.4.2. Actiuni necotate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.4.3.Obligatiuni municipale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.4.4.Obligatiuni corporative | 0 | 0 | 0 | 44.535.356 | 0 |
| 2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC | 86.923.931 | 170.291.521 | 41.554.816 | 112.025.734 | 2.332.053 |
| 2.4.6 Dividende sau alte drepturi de incasat | 0 | 3.692.770 | 0 | 35.008 | 0 |
| 2.5.Valori mobiliare nou emise | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.6 Titluri de stat | 101.950.310 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.7 Depozite bancare | 52.673.102 | 165.041.022 | 37.524.562 | 100.962.882 | 40.120.094 |
| 2.8 Certificate de depozit | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.9 Alte active circulante | 255.367 | 81.010 | -18.201.398 | 2.707.931 | 0 |
| 3. Instrumente financiare derivate | 0 | 0 | 0 | 21.420.000 | 0 |
| 4. Cheltuieli inregistrate in avans | 84.844 | 386.464 | 202.766 | 21.250 | 128.855 |
| 5. Total activ | 1.941.936.660 | 1.693.719.401 | 1.007.464.888 | 1.216.709.435 | 1.677.999.954 |
| 6. Total datorii | 128.925.822 | 55.405.862 | 96.716.925 | 108.451.693 | 264.437.183 |
| 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 in contul clientilor | 0 | 0 | 1.097.928 | 0 | 0 |
| 6.4 Datorii comerciale | 34.704 | 632.235 | 19.194 | 2.128.528 | 79.503 |
| 6.5 Efecte de comert de platit | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului | 0 | 536.053 | 0 | 0 | 0 |
| 6.7 Sume datorate privind interese de participare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.8 Alte datorii din care: | 128.891.118 | 54.237.574 | 95.599.803 | 106.323.164 | 156.391.579 |
| 6.8.1 Dividende de platit | 0 | 30.707.264 | 65.591.330 | 101.816.379 | 155.563.692 |
| 6.8.2 Impozit pe venit amanat | 99.829.922 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.9. Sume de plata intr-o perioada mai mare de 1 an | 0 | 0 | 0 | 0 | 107.966.101 |
| 7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli | 0 | 2.674.350 | 159.577 | 0 | 7.693.262 |
| 8. Venituri inregistrate in avans, din care: | 0 | 7.386 | 0 | 0 | 0 |
| 8.1 Subventii pt. Investitii | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8.2 Venituri inregistrate in avans | 0 | 7.386 | 0 | 0 | 0 |
| 9. Capital propriu din care: | 1.714.648.947 | 1.340.845.152 | 910.588.383 | 1.028.734.038 | 1.292.581.901 |
| 9.1 Capital social | 54.884.927 | 103.817.918 | 218.428.666 | 80.703.652 | 689.869.095 |
| 9.2 Prime legate de capital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9.3 Diferente din reevaluare | 65.029 | 8.465.908 | 9.684.169 | 0 | 7.863.328 |
| 9.4 Rezerve | 2.725.579.816 | 551.604.256 | 446.929.802 | 604.611.370 | 2.435.480.192 |
| 9.5 Rezultatul reportat | 57.447.494 | 204.587.149 | 0 | 36.577.109 | -2.431.722.929 |
| 9.6 Rezultatul exercitiului | 80.311.787 | 109.082.363 | 83.078.935 | 68.821.544 | 50.051.042 |
| 9.7 Repartizarea profitului | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9.8 Actiuni proprii | -53.112.151 | 8.559.860 | 0 | 0 | 0 |
| 9.9. Elemente asimilate capitalului | 684.298.992 | 435.902.231 | 152.466.811 | 803.294.017 | 0 |
| 9.10. Alte elemente de capitaluri proprii | 744.383.868 | 369.651.485 | 0 | 238.020.364 | 541.041.173 |
| 9.11. Rezultat reportat adoptat prima data IAS 29 | -2.579.210.815 | 433.706.298 | 0 | -803.294.017 | 0 |
| 10. Total Pasiv | 1.843.574.769 | 1.398.932.750 | 1.007.464.885 | 1.137.185.730 | 1.564.712.346 |
| 11. Activul net | 1.912.840.760 | 1.638.306.153 | 910.747.963 | 1.108.257.742 | 1.521.528.872 |
| 12. Numar actiuni emise | 518.000.000 | 1.027.574.392 | 2.184.286.664 | 807.036.515 | 580.165.714 |
| 13. Valoare unitara a activului net | 3,6927 | 1,5943 | 0,4170 | 1,3732 | 2,6226 |
| 14. Numar societati com. din portofoliu | 155 | 87 | 151 | 165 | 52 |
| 14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata | 31 | 24 | 21 | 23 | 18 |
| 14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ | 28 | 21 | 35 | 40 | 14 |
| 14.3 Societati neadmise la tranzactionare | 96 | 41 | 95 | 102 | 20 |
| 15. Soc. cu situatii financiare lipsa | 0 | 0 | 0 | 28 | 0 |