

Activele SIF-urilor, în creștere cu 2,2% în februarie

La finele lunii februarie, nivelul cumulativ al activelor nete ale SIF a fost de 6,68 miliarde lei, în creștere cu 2,2% față de nivelul înregistrat la sfârșitul lunii ianuarie. Exprimat în euro, nivelul activelor nete la sfârșitul lunii februarie a fost de 1,49 miliarde, cu 3,7% peste nivelul atins în luna precedentă.

Urmărind evoluția activelor nete unitare în luna raportată se observă ca cele cinci SIF au înregistrat evoluții mixte, începând cu o ușoară scădere de 0.17% pentru SIF Banat-Crișana și până la o creștere de 6,38% pentru SIF Muntenia. Evoluția activelor nete de la începutul anului consemnează scăderi, de la 25,5% pentru SIF Transilvania până la 3,1% pentru SIF Oltenia, precum și o creștere de 2% în cazul SIF Muntenia.

Evoluția prețurilor de închidere privită comparativ cu luna anterioară a fost aproape stabilă (-0,14%) la SIF Moldova, înregistrându-se totodată o depreciere semnificativă la SIF Muntenia (-9,6%) și scăderi de preț mai reduse la SIF Banat-Crișana (-3,25%), SIF Oltenia (-2,7%), respectiv SIF Transilvania (-1,5%). Discountul la care sunt tranzacționate în piață acțiunile celor cinci societăți se situează între 31,7% pentru SIF Transilvania și 52,8% pentru SIF Banat-Crișana.

Analizând structural activele în luna raportată, se poate observa că pe total SIF, investițiile pe termen scurt s-au depreciat cu 2,4% față de luna ianuarie ajungând la 4,52 miliarde lei. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active scade la 64% la final de februarie (66,9% în luna ianuarie).

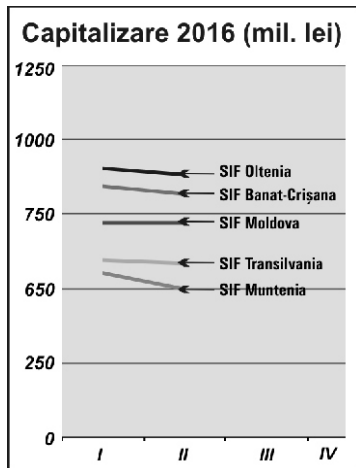
SIF la 29.02.2016 (Valori exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. Unit. activ net (VUAN)	3,1516	1,3749	0,3917	1,3680	2,7190
% în luna raportată	-0,17%	0,99%	1,13%	6,38%	3,93%
% în anul 2016	-5,34%	-4,85%	-25,46%	2,03%	-3,06%
Dividend brut 2014 / acțiune	0,1000	0,1012	0,0125	0,0715	0,1200
Preț închidere finele lunii raportate	1,4880	0,7000	0,2675	0,6180	1,5180
% luna raportată	-3,25%	-0,14%	-1,47%	-9,65%	-2,69%
% în 2016	-11,85%	-10,94%	-2,19%	-16,94%	-10,18%
% Prima / discount (-)	-52,79%	-49,09%	-31,71%	-54,83%	-44,17%
Capitalizare	816.687.711	719.458.181	584.296.683	498.748.566	880.691.554
Activ net total	1.729.756.373	1.413.129.300	855.650.707	1.104.066.048	1.577.484.793
% în anul 2016	-5,34%	-4,97%	-25,46%	2,03%	-3,06%
Nr. acțiuni tranzacționate	3.640.023	4.656.457	5.586.8749	807.036.515	2.800.858
% nr. acțiuni tranz. în cap. social	0,66%	0,45%	2,56%	0,64%	0,48%
Numar tranzacții	1.619	2.157	3.281	2.731	2.258

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la final de februarie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 75,6% (78,3% anterior), SIF Banat-Crișana cu 71,1% (71,3% anterior), SIF Oltenia cu 65,3% (64,4% anterior), SIF Moldova 63,2% (63,8% anterior) și SIF Muntenia cu 62,1% (55,1% anterior).

În același timp, acțiunile necotate pe total SIF, care aveau la sfârșitul de ianuarie valoarea de 1,21 miliarde lei au ajuns la finele lunii februarie la 1,22 miliarde lei, cu o pondere de 17,2% în total active - similară celei de 17,5% din luna precedentă. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 550 milioane lei, iar cea mai mică la SIF Transilvania, de 66 milioane lei.

În luna februarie nivelul de capitalizare înregistrat pe total SIF a fost de 3,5 miliarde lei, în scădere cu 3,2% față de nivelul lunii ianuarie. Exprimată în euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,78 miliarde, cu 1,8% mai mică decât nivelul lunii anterioare.

În luna februarie 2016, SIF Transilvania și SIF Banat-Crișana au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 2,56% și respectiv 0,66% din capitalul lor social, în cuantumul a 3.281 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 1.619 tranzacții pe SIF Banat-Crișana.

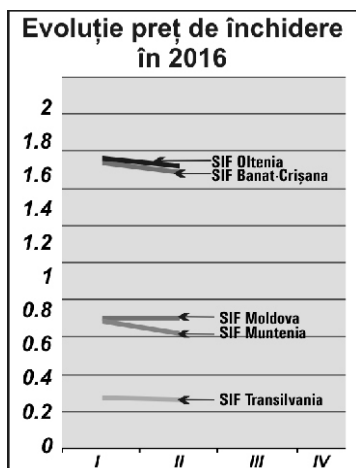


Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Banat-Crișana a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 1.619 tranzacții, ce au însumat 0,66% din capitalul social.

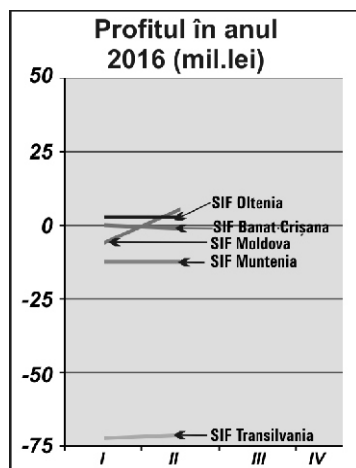
Dacă anumite evoluții par surprinzătoare, trebuie să ținem cont și de faptul că SIF raportează de anul acesta utilizând normele IFRS, iar trecerea de la normele RAS a condus la apariția a numeroase diferențe, în special legate de modalitățile de evaluare a activelor.

JAN PRICOP,
Direct 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 - 29 februarie 2016 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	444.359.018	303.614.715	290.031.126	561.928.450	602.092.458
1.1. Imobilizari necorporale	20.037	219.546	381.031	0	4.060
1.2. Imobilizari corporale	22.553.975	10.301.212	11.679.940	277.165	12.180.823
1.3. Imobilizari financiare, din care:	421.785.006	293.093.957	277.970.155	561.651.285	589.907.575
1.3.1. Acțiuni cotate	171.032.449	17.200.612	138.952.150	286.354.014	39.324.325
1.3.2. Acțiuni necotate	172.339.992	232.583.048	65.853.395	196.636.729	550.327.013
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 Obligațiuni municipale	0	126.602	0	0	0
1.3.7 Obligațiuni corporative	31.794.265	9.524.221	29.608.702	1.122.990	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC	46.618.300	33.570.535	9.669.569	77.537.552	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	88.939	33.882.139	0	256.237
2. Active circulante, din care:	1.309.607.207	1.170.119.895	635.605.983	675.099.656	1.058.542.751
2.1. Stocuri	2.329	5.122	62.210	14.573	21.593
2.2. Creante	3.854.280	1.206.022	6.395.451	226.667	4.456.120
2.3. Disponibilitati	176.475	7.063.624	13.695.195	2.988.549	1.327.767
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.157.957.274	1.069.225.900	596.543.184	649.735.999	1.047.317.554
2.4.1. Acțiuni cotate	1.076.778.150	915.037.509	560.492.802	493.923.003	1.045.218.698
2.4.2. Acțiuni necotate	0	0	0	0	0
2.4.3.Obligațiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4.Obligațiuni corporative	0	0	0	50.948.880	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	81.179.125	149.238.391	36.050.382	104.864.116	2.098.856
2.4.6 Dividende sau alte drepturi de incasat	0	0	0	1.834.919	0
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	0	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	147.379.915	92.425.235	4.064.504	21.955.464	5.419.717
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	236.935	193.993	14.845.439	178.405	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	19.320.000	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	139.893	356.984	139.932	33.730	56.246
5. Total activ	1.754.106.118	1.474.091.594	925.777.041	1.256.381.836	1.660.691.455
6. Total datorii	24.349.745	60.954.684	70.126.334	152.315.788	83.206.662
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 in contul clientilor	0	0	1.185.436	0	0
6.4 Datorii comerciale	125.308	864.935	269.788	2.281.313	178.577
6.5 Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	4.541.053	0	0	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8 Alte datorii din care:	148.339.125	55.548.696	68.671.110	150.034.475	83.028.085
6.8.1 Dividende de platit	0	42.185.037	47.049.880	129.542.472	80.662.759
6.8.2 Impozit pe venit amanat	124.114.688				
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	0	59.955.710	159.577	0	7.693.262
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	0	7.610	0	0	19.810
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri înregistrate în avans	0	7.610	0	0	19.810
9. Capital propriu din care:	1.787.939.484	972.694.130	855.352.967	875.328.356	1.462.287.466
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	10.227.206	9.684.169	0	8.023.568
9.4 Rezerve	2.725.579.816	588.490.556	494.681.566	513.664.458	2.405.646.288
9.5 Rezultatul reportat	129.941.317	266.499.550	222.549.278	100.432.845	-2.326.637.298
9.6 Rezultatul exercitiului	-869.910	5.350.717	-70.932.338	-12.344.939	2.644.690
9.7 Repartizarea profitului	0	6.562.896	-19.058.374	0	0
9.8 Acțiuni proprii	0	8.254.713	0	0	0
9.9. Elemente asimilate capitalului	684.298.992	0	0	803.294.017	0
9.10. Alte elemente de capitaluri proprii	845.743.951	0	669.806.471	192.872.340	682.741.123
9.11. Rezultat reportat adoptat prima data IAS 29	-2.651.704.638	0	-669.806.471	-803.294.017	0
10. Total Pasiv	1.812.289.230	1.093.612.134	925.638.878	1.027.644.144	1.553.207.200
11. Activul net	1.729.756.373	1.413.129.300	855.650.707	1.104.066.048	1.577.484.793
12. Numar acțiuni emise	548.849.268	1.027.797.401	2.184.286.664	807.036.515	580.165.714
13. Valoare unitara a activului net	3,1516	1,3749	0,3917	1,3680	2,7190
14. Numar societati com. din portofoliu	159	89	165	170	55
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	32	25	24	23	18
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	27	20	38	39	14
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	100	44	103	108	23
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	0	36	0