

SIF-urile au ajuns la active nete de 1,5 miliarde euro, după primul trimestru

La finele lunii martie, nivelul cumulativ al activelor nete ale celor cinci SIF a fost de 6,71 miliarde lei, în creștere cu 0,4% față de nivelul înregistrat la sfârșitul lunii februarie. Exprimat în euro, nivelul activelor nete la sfârșitul lunii martie a fost de 1,5 miliarde, cu 0,3% peste nivelul atins în luna precedentă.

Urmărind evoluția activelor nete unitare în luna raportată se observă că cele cinci SIF au înregistrat evoluții mixte, fiind înregistrate scăderi de 4,7% la SIF Oltenia și 2,7% la SIF Muntenia, dar și următoarele creșteri: 0,8% la SIF Transilvania, 3,5% la SIF Moldova și 4,4% la SIF Banat-Crișana. Evoluția activelor nete de la începutul anului consemnează scăderi generalizate, de la 24,8% pentru SIF Transilvania până la 0,7% pentru SIF Muntenia.

Evoluția prețurilor de închidere comparativ cu luna anterioară consemnează creșteri la SIF Moldova (5,9%), SIF Oltenia (3,4%) SIF Banat-Crișana (2,6%) și SIF Transilvania (0,6%), înregistrându-se totodată o depreciere la SIF Muntenia (-1,3%). Discountul la care sunt tranzacționate în piață acțiunile celor cinci SIF se situează între 31,9% pentru SIF Transilvania și 54,2% pentru SIF Muntenia.

Analizând structural activele în luna raportată, se poate observa că pe total SIF, investițiile pe termen scurt s-au apreciat cu 2,5% față de luna februarie, ajungând la 4,75 miliarde lei. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active a crescut la 66,4%, la finalul lunii martie (64% în februarie).

Acțiunile cotate, care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii februarie în valoare 4,74 miliarde lei, au crescut cu 2,2%, până la 4,85 miliarde lei la sfârșit de martie. Ponderea acestora în total active SIF a fost în ușoară creștere în luna raportată, de la 67,1% la 67,8%.

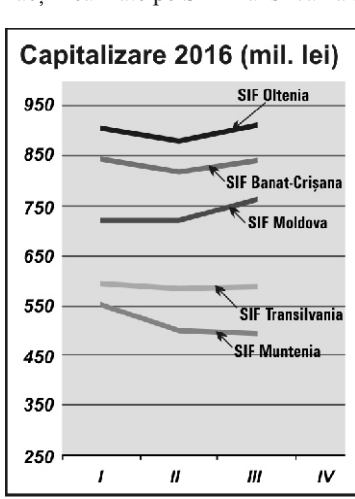
SIF la 31.03.2016 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. Unit. activ net (VUAN)	3,2894	1,4234	0,3950	1,3314	2,5926
% în luna raportată	4,37%	3,53%	0,83%	-2,68%	-4,65%
% în anul 2016	-1,20%	-1,49%	-24,84%	-0,70%	-7,57%
Dividend brut 2014 / acțiune	0,1000	0,1012	0,0125	0,0715	0,1200
Pret închidere finele lunii raportate	1,5300	0,7410	0,2690	0,6100	1,5700
% luna raportată	2,82%	5,86%	0,56%	-1,29%	3,43%
% în 2016	-9,36%	-5,73%	-1,65%	-18,01%	-7,10%
% Prima / discount (-)	-53,49%	-47,94%	-31,90%	-54,18%	-39,44%
Capitalizare	839.739.380	384.645.385	587.573.113	492.292.274	910.860.171
Activ net total	1.805.384.433	1.462.944.005	862.795.336	1.074.453.410	1.504.116.572
% în anul 2016	-1,20%	-1,62%	-24,84%	-0,70%	-7,57%
Nr. acțiuni tranzacționate	2.930.507	8.092.109	52.974.416	2.883.480	2.486.184
% nr. acțiuni tranz. în cap. social	0,53%	0,78%	2,43%	0,36%	0,43%
Numar tranzactii	1.770	2.461	4.425	2.433	2.517

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la final de martie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 84% (75,6% anterior), SIF Banat-Crișana cu 71,7% (71,1% anterior), SIF Oltenia cu 63,5% (65,3% anterior), SIF Moldova 62,7% (63,2% anterior) și SIF Muntenia cu 61,4% (62,1% anterior).

În același timp, acțiunile necotate pe total SIF, care aveau la sfârșit de februarie valoarea de 1,22 miliarde lei, au rămas la același nivel, cu o pondere de 17% în total active - similară celei de 17,2% din luna precedentă. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 546 milioane lei, iar cea mai mică la SIF Transilvania, de 66 milioane lei.

În luna martie nivelul de capitalizare înregistrat pe total SIF a fost de 3,6 miliarde lei, în creștere cu 2,6% față de nivelul lunii februarie. Exprimată în euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,8 miliarde, cu 2,5% mai mică decât nivelul lunii anterioare.

În luna martie 2016, SIF Transilvania și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 2,43% și respectiv 0,78% din capitalul lor social, în cuantumul a 4.425 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 2.461 tranzacții pe SIF Moldova.

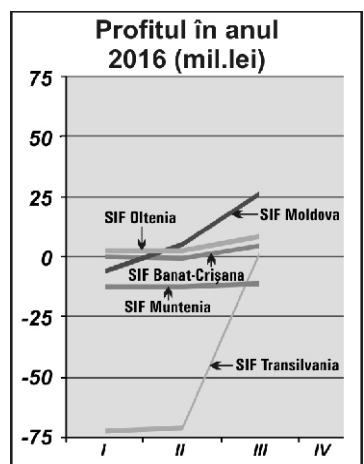
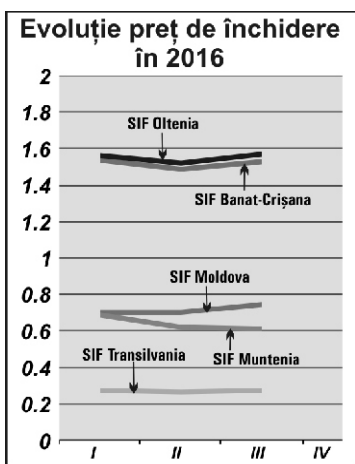


Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Banat-Crișana a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 1.770 tranzacții, ce au însumat 0,53% din capitalul social.

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 diferențiată la nivelul celor cinci entități).

JAN PRICOP, Director adjunct AAF

Evoluția profitului în acest an este redată mai jos:



Calculul activelor nete ale SIF - 31 martie 2016 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	425.829.263	317.285.228	230.891.532	480.937.339	600.042.437
1.1. Imobilizari necorporale	18.389	206.601	397.693	0	3.899
1.2. Imobilizari corporale	22.562.525	10.464.852	11.670.838	271.809	12.140.521
1.3. Imobilizari financiare, din care:	403.248.348	306.613.775	218.823.001	480.665.530	587.898.017
1.3.1. Acțiuni cotate	150.836.516	25.986.116	113.433.199	203.736.482	41.641.322
1.3.2. Acțiuni necotate	172.341.674	236.441.595	65.853.705	196.639.020	545.999.883
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	126.796	0	0	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	32.000.026	9.584.236	29.722.344	1.130.096	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC	48.070.132	34.385.979	9.790.553	79.149.271	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	89.052	19.000	10.661	256.812
2. Active circulante, din care:	1.410.043.353	1.257.773.702	705.315.320	716.367.123	990.286.239
2.1. Stocuri	2.239	5.865	57.452	14.573	20.959
2.2. Creante	20.946.326	9.825.928	6.767.176	228.887	13.227.568
2.3. Disponibilitati	2.194.079	6.423.401	12.717.878	2.125.488	1.840.447
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.249.192.041	1.115.312.168	710.551.179	702.793.559	970.518.476
2.4.1. Acțiuni cotate	1.165.505.127	961.708.605	673.011.930	544.380.361	968.333.177
2.4.2. Acțiuni necotate	0	0	0	0	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	0	0	0	51.001.320	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	83.686.914	153.593.592	37.539.249	107.411.878	2.185.299
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	0	4.455.549	1.657.865	82.038
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	51.983.834	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	85.491.568	126.016.016	9.753.544	11.026.211	4.678.789
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	233.267	190.324	-34.531.909	178.405	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	20.440.000	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	164.875	323.091	142.079	18.004	229.408
5. Total activ	1.836.037.491	1.575.382.020	936.348.931	1.217.762.467	1.590.558.084
6. Total datorii	154.767.746	112.430.442	73.553.595	143.309.057	86.427.092
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	1.197.928	0	0
6.4 Datorii comerciale	75.916	925.422	270.509	2.289.913	2.555.445
6.5 Efecte de comerț de platit	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	3.955.985	0	0	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8 Alte datorii din care:	154.691.830	107.549.035	72.085.158	141.019.144	83.871.647
6.8.1 Dividende de platit	0	42.094.449	46.946.932	129.438.058	80.556.222
6.8.2 Impozit pe venit amanat	124.114.688	0	0	0	0
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	0	10.682.360	159.577	0	7.693.262
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	0	7.573	0	0	14.420
8.1 Subvenții pt. Investiții	0	0	0	0	0
8.2 Venituri inregistrate in avans	0	7.573	0	0	14.420
9. Capital propriu din care:	1.793.074.744	1.436.355.577	862.704.732	910.139.203	1.366.086.035
9.1 Capital social	54.884.927	51.908.959	109.214.333	80.703.652	58.016.571
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	7.996.845
9.4 Rezerve	2.725.579.816	479.517.222	483.989.704	513.664.458	2.405.646.288
9.5 Rezultatul reportat	129.941.317	304.927.476	-640.550.737	100.432.845	-2.326.608.979
9.6 Rezultatul exercitiului	4.265.350	25.843.687	1.464.282	-10.942.736	8.725.492
9.7 Repartizarea profitului	0	5.680.705	-8.366.511	0	0
9.8 Acțiuni proprii	0	8.254.713	0	0	0
9.9. Elemente asimilate capitalului	684.298.992	435.902.231	128.248.688	803.294.017	0
9.10. Alte elemente de capitaluri proprii	845.743.951	525.522.851	669.806.471	226.280.984	580.457.294
9.11. Rezultat reportat adoptat prima data IAS 29	-2.651.704.638	433.706.298	0	-803.294.017	0
10. Total Pasiv	1.947.842.490	1.559.475.952	936.417.904	1.053.448.260	1.460.220.809
11. Activul net	1.805.384.433	1.462.944.005	862.795.336	1.074.453.410	1.504.116.572
12. Numar actiuni emise	548.849.268	1.027.797.401	2.184.286.664	807.036.515	580.165.714
13. Valoare unitara a activului net	3,2894	1,4234	0,3950	1,3314	2,5926
14. Numar societati com. din portofolii	159	88	165	169	53
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	31	24	24	23	18
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	27	20	38	39	14
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	101	44	103	107	21
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	0	35	0