

Activele SIF-urilor au ajuns la 1,44 miliarde euro, în mai

La finele lunii mai, nivelul cumulat al activelor nete ale celor cinci SIF a fost de 6,5 miliarde lei, în creștere cu 1,2% față de nivelul înregistrat la sfârșitul lunii aprilie. Exprimat în euro, nivelul activelor nete la sfârșitul lunii a fost de 1,44 miliarde, cu 0,4% 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 3,1% la SIF Moldova, 2,3% la SIF Muntenia, 1,8% la SIF Banat-Crișana, respectiv scăderi de 1,45% la SIF Oltenia și 0,2% la SIF Transilvania. Evoluția activelor nete de la începutul anului a consemnat în general scăderi, de la -33% pentru SIF Transilvania până la -1,5% pentru SIF Banat-Crișana, și creștere în cazul SIF Muntenia (+2,3%).

Evoluția prețurilor de închidere comparativ cu cele ale lunii precedente a fost mixtă, cu scăderi de 10,3% la SIF Transilvania, 7,6% la SIF Muntenia, respectiv 6,8% la SIF Oltenia, și creșteri de 6,4% la SIF Moldova, respectiv 0,1% la SIF Banat-Crișana. Discountul la care sunt tranzacționate în piață acțiunile celor cinci SIF se situează între 34,4% pentru SIF Transilvania și 61,2% pentru SIF Muntenia.

Analizând structural activele în luna raportată observăm că, pe total SIF, investițiile pe termen scurt s-au depreciat cu 2,2% față de luna aprilie ajungând la 4,58 miliarde lei. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active a scăzut la 63,3%, la finalul lunii mai (65,4% în aprilie).

SIF la 31.05.2016 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. Unif. activ net (VUAN)	3,2791	1,3953	0,3523	1,3713	2,4007
% în luna raportată	1,79%	3,10%	-0,23%	2,32%	-1,45%
% în anul 2016	-1,51%	-3,44%	-32,95%	2,27%	-14,41%
Dividend brut 2015 / acțiune	-	0,0450	0,0265	0,0450	0,1300
Preț închidere finele lunii raportate	1,4560	0,7190	0,2310	0,5320	1,3800
% luna raportată	0,14%	6,36%	-10,29%	-7,64%	-6,76%
% în 2016	-13,74%	-8,52%	-15,54%	-28,49%	-18,34%
% Prima / discount (-)	-55,60%	-48,47%	-34,44%	-61,20%	-42,52%
Capitalizare	799.124.534	738.986.331	504.570.219	429.343.426	800.628.685
Activ net total	1.799.709.311	1.434.088.190	769.624.453	1.106.650.325	1.392.796.416
% în anul 2016	-1,51%	-3,56%	-32,95%	2,27%	-14,41%
Nr. acțiuni tranzacționate	2.320.020	4.638.358	21.407.575	2.176.074	2.151.317
% nr. acțiuni tranz. în cap. social	0,42%	0,45%	0,98%	0,27%	0,37%
Număr tranzacții	1.294	1.906	4.504	2.194	2.361

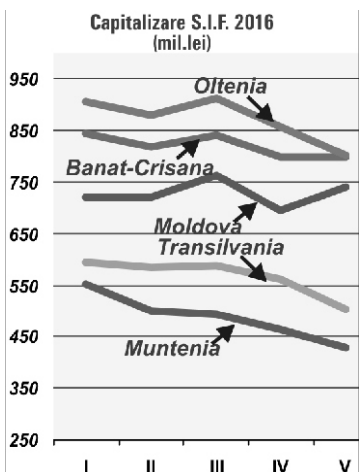
Acțiunile cotate, care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii aprilie în valoare de 4,7 miliarde lei, au scăzut cu 6,9% până la 4,4 miliarde lei la sfârșit de mai. Ponderea acestora în total active SIF a fost în scădere în luna raportată, de la 67,3% la 62%.

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la final de mai se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 82,1% (82,7% anterior), SIF Banat-Crișana cu 66,2% (71,9% anterior), SIF Oltenia cu 57,5% (59,8% anterior), SIF Muntenia cu 56,3% (60,9% anterior) și SIF Moldova 54,7% (65,6% anterior).

În același timp acțiunile necotate pe total SIF, care aveau la sfârșit de aprilie valoarea de 1,26 miliarde lei au scăzut la 1,25 miliarde lei, cu o pondere de 17,7% în total active – inferioară celei de 18% din luna precedentă. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 598 milioane lei, iar cea mai mică la SIF Transilvania, de 66 milioane lei.

În luna mai, nivelul de capitalizare înregistrat pe total SIF a fost de 3,3 miliarde lei, în scădere cu 3,1% față de nivelul lunii aprilie. Exprimată în euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,73 miliarde, cu 3,9% mai mică decât nivelul lunii precedente.

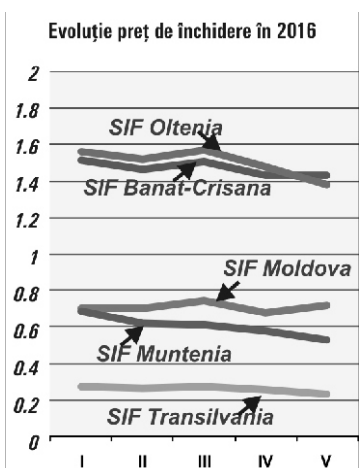
În luna mai 2016, SIF Transilvania și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se 0,98%, respectiv 0,45% din capitalul lor social, în cuantumul a 4.504 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 1.906 tranzacții pe SIF Moldova. Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Banat-Crișana a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 1.294 tranzacții ce au însumat 0,42% din capitalul social.



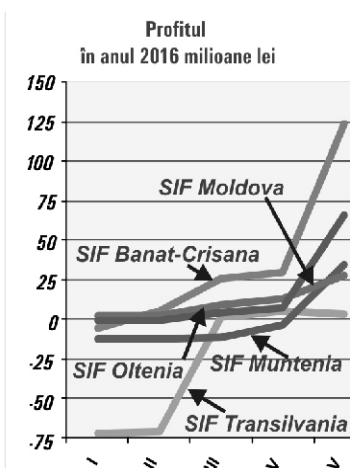
Dacă anumite evoluții par surprinzătoare, trebuie să ținem cont și de faptul că SIF-urile raportează de anul acesta utilizând normele IFRS, iar trecerea de la normele RAS a condus la apariția a numeroase diferențe începând cu luna ianuarie (inclusiv o abordare diferențiată la nivelul celor cinci entități).

JAN PRICOP
director adjunct AAF

Evoluția prețurilor de închidere în anul curent se prezintă astfel:



Evoluția profitului în acest an este redată mai jos:



Calculul activelor nete ale SIF - 31 mai 2016 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active immobilizate, din care:	431.074.865	299.835.229	243.696.286	473.902.020	659.439.835
1.1. Immobilizari necorporale	15.762	180.711	347.909	0	3.616
1.2. Immobilizari corporale	22.532.684	10.356.127	11.592.442	261.097	12.068.463
1.3. Immobilizari financiare, din care:	408.526.419	289.298.391	231.755.935	473.640.923	647.367.756
1.3.1. Actiuni cotate	163.296.660	20.206.570	127.224.055	204.590.917	49.584.349
1.3.2. Actiuni necotate	166.310.698	226.250.045	65.786.474	194.639.002	597.525.445
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	0	0	0	0
1.3.7 Obligatiuni corporative	22.056.310	9.749.820	29.700.656	1.151.428	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC	56.862.752	33.002.679	9.021.550	73.248.915	0
1.3.10 Alte immobilizari financiare	0	89.277	19.000	10.661	257.962
2. Active circulante, din care:	1.399.500.074	1.276.221.768	649.393.291	727.885.079	890.388.018
2.1. Stocuri	2.239	6.556	68.129	14.573	21.838
2.2. Creante	132.453.345	1.546.998	7.764.463	246.756	33.484.905
2.3. Disponibilitati	332.618	457.730	4.386.390	4.383.112	5.466.410
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.125.463.791	1.164.414.658	642.984.321	702.650.571	843.812.480
2.4.1. Actiuni cotate	1.048.372.703	841.903.137	605.864.820	483.624.007	841.678.600
2.4.2. Actiuni necotate	0	0	0	0	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	115.026	0	0	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	0	0	0	51.431.100	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	77.091.088	145.638.397	37.119.501	100.169.474	2.133.880
2.4.6 Dividende sau alte drepturi de incasat	0	176.758.098	0	67.425.990	0
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	51.580.029	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	89.411.923	109.651.094	12.420.370	20.411.662	7.602.385
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	256.129	144.732	-18.230.382	178.405	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	19.880.000	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	123.510	358.058	283.983	27.358	192.273
5. Total activ	1.830.698.449	1.576.415.055	893.373.560	1.221.694.457	1.550.020.126
6. Total datorii	155.103.827	142.319.367	123.749.107	115.044.132	157.223.710
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	43.683	590.896	275.318	2.135.808	126.385
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:	155.060.143	141.192.418	122.375.861	112.908.324	157.097.325
6.8.1 Dividende de platit	0	88.200.944	104.295.921	102.113.523	137.491.534
6.8.2 Impozit pe venit amanat	124.114.688	0	0	0	0
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	0	3.306.214	159.577	0	7.693.262
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	0	7.498	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri inregistrate in avans	0	7.498	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1.854.527.522	1.432.551.970	769.533.843	890.998.753	1.316.206.459
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	7.943.398
9.4 Rezerve	2.725.579.816	527.925.961	446.929.802	604.611.370	2.435.480.192
9.5 Rezultatul reportat	57.447.494	204.587.149	0	36.577.109	-2.431.807.787
9.6 Rezultatul exercitiului	65.718.128	123.562.741	3.222.507	34.730.029	27.387.878
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
9.8 Actiuni proprii	0	8.254.713	0	0	0
9.9. Elemente asimilate capitalului	684.298.992	435.902.231	91.268.699	803.294.017	0
9.10. Alte elemente de capitaluri proprii	845.743.951	470.251.073	0	134.376.595	587.333.683
9.11. Rezultat reportat adoptat prima data IAS 29	-2.579.210.815	433.706.298	0	-803.294.017	0
10. Total Pasiv	2.009.631.349	1.578.185.049	893.442.527	1.006.042.885	1.481.123.431
11. Activul net	1.799.709.311	1.434.088.190	769.624.453	1.106.650.325	1.392.796.416
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	3,2791	1,3953	0,3523	1,3713	2,4007
14. Numar societati com. din portofoliu	160	86	163	168	52
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	31	24	24	23	18
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	28	20	38	39	14
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	101	42	101	106	20
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	0	35	0