

# Activele SIF- urilor au crescut cu 2,7 % față de mai

La finele lunii iunie, nivelul cumulată al activelor nete ale celor cinci SIF a fost de 6,68 miliarde lei, în creștere cu 2,7% față de nivelul înregistrat la sfârșitul lunii mai. Exprimat în euro, nivelul activelor nete la sfârșitul lunii a fost de 1,48 miliarde, cu 2,4% 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 5,3% la SIF Moldova, 5,2% la SIF Transilvania, 3,2% la SIF Oltenia, 2,8% la SIF Muntenia și o scădere de 1,3% la SIF Banat-Crișana. Evoluția activelor nete de la începutul anului a fost mixtă, cu scăderi de la -29,5% pentru SIF Transilvania până la -2,8% pentru SIF Banat-Crișana, și creșteri de 1,7% la SIF Moldova, respectiv 5,2% la SIF Muntenia.

Evoluția prețurilor de închidere comparativ cu cele ale lunii precedente a fost de asemenea mixtă, cu scăderi de 1,8% la SIF Banat-Crișana, 1,3% la SIF Moldova, și creșteri de 10,9% la SIF Muntenia, 10,3% la SIF Oltenia, respectiv 7,1% la SIF Transilvania. Discountul la care sunt tranzacționate în piață acțiunile celor cinci SIF se situează între 33,2% pentru SIF Transilvania și 58,2% pentru SIF Muntenia.

Analizând structural activele în luna raportată observăm că, pe total SIF, investițiile pe termen scurt s-au depreciat cu 3,1% față de luna mai, ajungând la 4,48 miliarde lei. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active a scăzut în iunie la 60,6%, față de 63,3% în mai.

Acțiunile cotate, care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii mai în valoare de 4,39 miliarde lei, au crescut cu 1%, până la 4,43 miliarde lei la sfârșit de iunie. Ponderea acestora în total active SIF în luna raportată a fost de 62%, identică cu cea din luna precedentă.

SIF la 30.06.2016 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. Unit. activ net (VUAN)	3,2368	1,4698	0,3705	1,4099	2,4764
% în luna raportată	-1,29%	5,34%	5,16%	2,82%	3,15%
% în anul 2016	-2,78%	1,72%	-29,49%	5,15%	-11,71%
Dividend brut 2015 / acțiune	-	0,0450	0,0265	0,0450	0,1300
Pret închidere finele lunii raportate	1,4300	0,7100	0,2475	0,5900	1,5220
% luna raportată	-1,79%	-1,25%	7,14%	10,90%	10,29%
% în 2016	-15,28%	-9,67%	-9,51%	-20,70%	-9,94%
% Prima / discount (-)	-55,82%	-51,69%	-33,20%	-58,15%	-38,54%
Capitalizare	784.854.453	731.773.181	540.610.949	476.151.544	883.012.217
Activ net total	1.776.537.346	1.514.827.117	809.346.187	1.137.829.150	1.436.699.470
% în anul 2016	-1,29%	1,87%	-29,49%	5,15%	-11,71%
Nr. acțiuni tranzacționate	1.793.133	10.013.715	9.972.448	2.012.809	5.733.310
% nr. acțiuni tranz. în total acțiuni	0,33%	0,96%	0,91%	0,25%	0,99%
Numar tranzacții	1.569	2.569	2.840	1.878	2.403

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la final de iunie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 76,4% (82,1% anterior), SIF Banat-Crișana cu 65,4% (66,2% anterior), SIF Muntenia cu 59,2% (56,3% anterior), SIF Oltenia cu 57,9% (57,5% anterior) și SIF Moldova 55,4% (54,7% anterior).

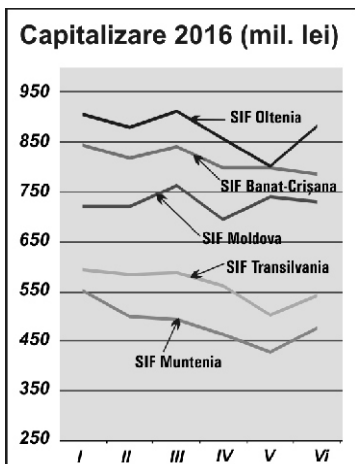
În același timp, acțiunile necotate pe total SIF, care aveau la sfârșit de mai valoarea de 1,25 miliarde lei au scăzut la 1,24 miliarde lei, cu o pondere de 17,3% în total active – inferioară celei de 17,7% din luna precedentă. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 598 milioane lei, iar cea mai mică la SIF Transilvania, de 66,8 milioane lei.

În luna iunie, nivelul de capitalizare înregistrat pe total SIF a fost de 3,4 miliarde lei, în creștere cu 4,4% față de nivelul lunii mai. Exprimată în euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,76 miliarde cu 4,2% mai mare decât nivelul lunii precedente.

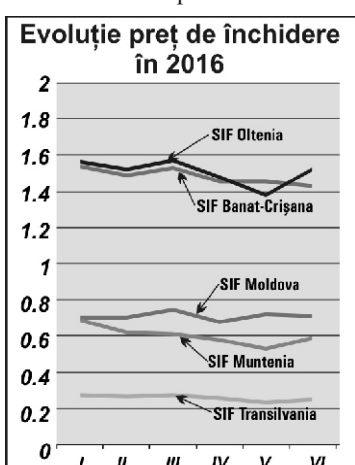
În luna iunie 2016, SIF Oltenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se 0,99%, respectiv 0,96% din totalul acțiunilor emitentului, în cuantumul a 2.403 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 2.569 tranzacții pe SIF Moldova. Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Banat Crișana a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 1.569 tranzacții ce au însumat 0,33% din totalul acțiunilor societății.

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).

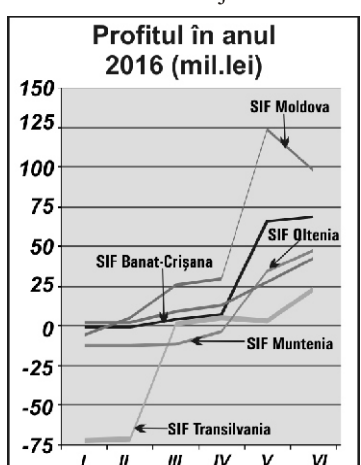
**JAN PRICOP,**  
director adjunct AAF



Evoluția prețurilor de închidere în anul curent se prezintă astfel:



Evoluția profitului în acest an este redată mai jos:



## Calculul activelor nete ale SIF - 30 iunie 2016 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
<b>1. Active imobilizate, din care:</b>	<b>432.048.435</b>	<b>306.187.542</b>	<b>282.683.983</b>	<b>456.179.107</b>	<b>649.085.291</b>
1.1. Imobilizari necorporale	14.897	167.766	326.366	0	3.474
1.2. Imobilizari corporale	22.513.707	10.281.122	11.558.760	255.741	12.028.098
1.3. Imobilizari financiare, din care:	409.519.831	295.738.654	270.798.857	455.923.366	637.053.719
1.3.1. Acțiuni cotate	163.589.932	29.266.212	161.959.048	196.229.826	38.724.645
1.3.2. Acțiuni necotate	166.193.542	223.382.801	66.812.630	184.812.706	598.070.537
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	21.008.798	9.816.733	29.453.815	1.159.672	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	58.727.559	33.183.500	12.550.164	73.710.502	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	89.409	19.000	10.661	258.537
<b>2. Active circulante, din care:</b>	<b>1.373.552.152</b>	<b>1.266.077.837</b>	<b>658.150.573</b>	<b>770.659.585</b>	<b>944.789.980</b>
2.1. Stocuri	2.239	6.095	67.292	14.573	20.233
2.2. Creante	92.198.634	9.567.949	6.818.188	4.327.643	24.588.346
2.3. Disponibilitati	1.588.441	291.114	5.370.643	6.434.492	5.245.264
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.098.089.301	1.095.401.550	592.733.164	666.197.056	886.822.026
2.4.1. Acțiuni cotate	1.017.523.673	841.294.222	557.354.673	541.306.694	884.689.423
2.4.2. Acțiuni necotate	0	0	0	0	0
2.4.3. Obligatiuni municipale	0	115.210	0	0	0
2.4.4. Obligatiuni corporative	0	0	0	51.539.400	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	80.565.628	154.453.360	35.378.491	37.485.504	2.132.603
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	99.538.758	0	35.865.459	0
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	101.557.564	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	79.858.973	160.675.682	26.906.158	90.977.890	28.114.111
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	257.000	135.447	26.255.128	2.707.931	0
<b>3. Instrumente financiare derivate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.600.000</b>	<b>0</b>
<b>4. Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>121.603</b>	<b>289.542</b>	<b>289.777</b>	<b>5.144</b>	<b>163.881</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>1.805.722.190</b>	<b>1.572.554.921</b>	<b>941.124.333</b>	<b>1.246.443.837</b>	<b>1.594.039.152</b>
<b>6. Total datorii</b>	<b>132.401.809</b>	<b>57.720.343</b>	<b>131.778.146</b>	<b>108.614.687</b>	<b>157.339.682</b>
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 în contul clientilor	0	0	1.097.928	0	0
6.4. Datorii comerciale	73.009	553.355	346.076	2.125.941	495.430
6.5. Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6. Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	536.053	1.441	0	0
6.7. Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8. Alte datorii din care:	132.328.800	56.630.935	130.332.701	106.488.746	156.844.252
6.8.1. Dividende de platit	0	31.900.694	104.212.425	102.010.298	155.724.134
6.8.2. Impozit pe venit amanat	103.216.965	0	0	0	0
<b>7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli</b>	<b>0</b>	<b>2.674.350</b>	<b>159.577</b>	<b>0</b>	<b>7.693.262</b>
<b>8. Venituri înregistrate în avans, din care:</b>	<b>0</b>	<b>7.461</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8.1. Subvenții pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	0	7.461	0	0	0
<b>9. Capital propriu din care:</b>	<b>1.792.014.237</b>	<b>1.332.094.806</b>	<b>809.255.576</b>	<b>913.591.721</b>	<b>1.294.205.494</b>
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	7.916.708
9.4. Rezerve	2.725.579.816	551.605.259	446.929.802	604.611.370	2.435.480.192
9.5. Rezultatul reportat	57.447.494	204.587.149	0	36.577.109	-2.431.779.501
9.6. Rezultatul exercitiului	68.925.262	98.041.011	23.190.033	46.996.220	41.922.561
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
9.8. Acțiuni proprii	0	6.260.292	0	0	0
9.9. Elemente asimilate capitalului	684.298.992	435.902.231	111.022.906	803.294.017	0
9.10. Alte elemente de capitaluri proprii	780.023.532	369.641.920	0	144.703.372	550.796.439
9.11. Rezultat reportat adoptat prima data IAS 29	-2.579.210.815	433.706.298	0	-803.294.017	0
<b>10. Total Pasiv</b>	<b>1.924.416.046</b>	<b>1.392.496.960</b>	<b>941.193.299</b>	<b>1.022.206.408</b>	<b>1.459.238.438</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>1.776.537.346</b>	<b>1.514.827.117</b>	<b>809.346.187</b>	<b>1.137.829.150</b>	<b>1.436.699.470</b>
<b>12. Numar acțiuni emise</b>	<b>548.849.268</b>	<b>1.030.666.452</b>	<b>2.184.286.664</b>	<b>807.036.515</b>	<b>580.165.714</b>
<b>13. Valoare unitara a activului net</b>	<b>3,2368</b>	<b>1,4698</b>	<b>0,3705</b>	<b>1,4099</b>	<b>2,4764</b>
<b>14. Numar societati com. din portofoliu</b>	<b>155</b>	<b>86</b>	<b>157</b>	<b>167</b>	<b>52</b>
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	31	24	23	23	18
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	28	21	37	40	14
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	96	41	97	104	20
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	0	30	0