

Activele SIF-urilor au crescut cu 3,2%, față de iunie

La finele lunii iulie, nivelul cumulată al activelor nete ale celor cinci SIF a fost de 6,89 miliarde lei, în creștere cu 3,2% față de nivelul înregistrat la sfârșitul lunii iunie. Exprimat în euro, nivelul activelor nete la sfârșitul lunii a fost de 1,54 miliarde, cu 4,4% 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 5,4% la SIF Banat-Crișana, 5,1% la SIF Moldova, 3,2% la SIF Oltenia, 2,8% la SIF Transilvania și o scădere de 2,5% la SIF Muntenia. Evoluția activelor nete de la începutul anului a fost mixtă, cu scăderi de 27,5% pentru SIF Transilvania, 8,9% pentru SIF Oltenia, și creșteri de 6,9% la SIF Moldova, 2,6% la SIF Muntenia, respectiv 2,4% la SIF Banat-Crișana.

Evoluția prețurilor de închidere comparativ cu cele ale lunii precedente a fost pozitivă, cu creșteri de 9% la SIF Banat-Crișana, 7,1% la SIF Transilvania, 7% la SIF Moldova, 3,4% la SIF Muntenia, respectiv 3,2% la SIF Oltenia. Discountul la care sunt tranzacționate în piață acțiunile celor cinci SIF se situează între 30,5% pentru SIF Transilvania și 55,6% pentru SIF Muntenia.

Analizând structural activele în luna raportată observăm că, pe total SIF, investițiile pe termen scurt s-au apreciat cu 10,7% față de luna iunie ajungând la 4,8 miliarde lei. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active a crescut în iulie la 65,2%, față de 60,6% în luna precedentă.

Acțiunile cotate, care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii iunie în valoare de 4,43 miliarde lei, au crescut cu 10,5%, până la 4,9 miliarde lei la sfârșitul de iulie. Ponderea acestora în total active SIF în luna raportată a fost de 66,5%, în creștere față de luna precedentă (pondere de 62%).

SIF la 31.07.2016 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. Unit. activ net (VUAN)	3,4102	1,5451	0,3811	1,3751	2,5567
% în luna raportată	5,35%	5,13%	2,84%	-2,47%	3,24%
% în anul 2016	2,42%	6,93%	-27,49%	2,56%	-8,85%
Dividend brut 2015 / acțiune	0,0000	0,0450	0,0265	0,0450	0,1300
Pret închidere finele lunii raportate	1,5580	0,7600	0,2650	0,6100	1,5700
% luna raportată	8,95%	7,04%	7,07%	3,39%	3,15%
% în 2016	-7,70%	-3,31%	-3,11%	-18,01%	-7,10%
% Prima / discount (-)	-54,31%	-50,81%	-30,46%	-55,64%	-38,59%
Capitalizare	855.107.160	781.858.445	578.835.966	492.292.274	910.860.171
Activ net total	1.871.667.444	1.589.523.527	832.329.955	1.109.729.324	1.483.290.539
% în anul 2016	5,35%	6,90%	-27,49%	2,56%	-8,85%
Nr. acțiuni tranzacționate	8.338.454	9.411.168	24.256.866	4.384.174	10.575.529
% nr. acțiuni tranz. în total acțiuni	1,52%	0,91%	1,11%	0,54%	1,82%
Număr tranzacții	1.763	2.165	3.647	2.047	4.646

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la final de iulie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 85,6% (76,4% anterior), SIF Banat-Crișana cu 70,3% (65,4% anterior), SIF Moldova cu 62,4% (55,4% anterior), SIF Muntenia cu 60,7% (59,2% anterior) și SIF Oltenia 59,2% (57,9% anterior).

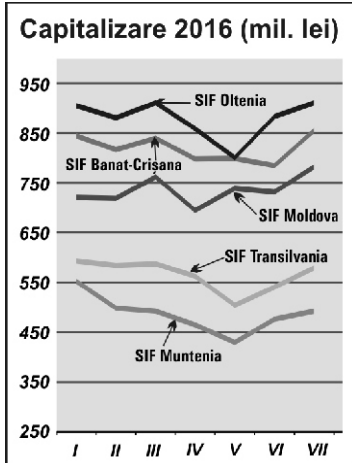
În același timp, acțiunile necotate pe total SIF, care aveau la sfârșitul de iunie valoarea de 1,24 miliarde lei au crescut la 1,25 miliarde lei, cu o pondere de 17% în total active – inferioară celei de 17,3% din luna precedentă. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 605 milioane lei, iar cea mai mică la SIF Transilvania, de 70 milioane lei.

În luna iulie, nivelul de capitalizare înregistrat pe total SIF a fost de 3,62 miliarde lei, în creștere cu 5,9% față de nivelul lunii iunie. Exprimată în euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,81 miliarde, cu 7,3% mai mare decât nivelul lunii precedente.

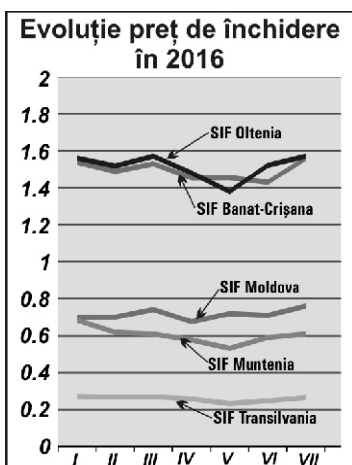
În luna iulie 2016, SIF Oltenia și SIF Banat-Crișana au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se 1,82%, respectiv 1,52% din totalul acțiunilor emitentului, în cuantumul a 4.646 tranzacții realizate pe SIF Oltenia și 1.763 tranzacții pe Banat-Crișana. Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Banat-Crișana a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, urmat de SIF Muntenia cu un număr de 2.047 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 diferențiată la nivelul celor cinci entități).

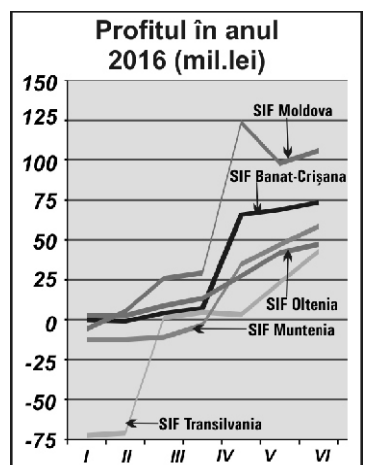
JAN PRICOP,
director adjunct AAF



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 iulie 2016 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	441.202.655	305.194.172	262.646.011	377.355.361	639.321.071
1.1. Imobilizari necorporale	13.220	154.821	296.925	0	5.533
1.2. Imobilizari corporale	22.495.050	10.206.115	11.521.630	250.385	12.020.668
1.3. Imobilizari financiare, din care:	418.694.385	294.833.236	250.827.456	377.104.975	627.294.870
1.3.1. Acțiuni cotate	170.261.297	30.303.258	137.941.909	115.329.406	22.377.963
1.3.2. Acțiuni necotate	166.213.277	222.370.393	70.243.766	184.839.631	604.657.795
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	124.031	0	0	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	20.865.608	7.213.374	29.471.892	1.116.032	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	61.354.203	34.732.637	13.146.689	75.809.246	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	89.542	19.000	10.661	259.112
2. Active circulante, din care:	1.459.568.751	1.339.806.789	697.335.241	819.884.674	1.000.307.185
2.1. Stocuri	2.239	9.502	69.810	14.573	20.737
2.2. Creante	20.245.107	9.187.884	6.658.597	4.307.316	8.544.191
2.3. Disponibilitati	8.861.870	3.167.088	10.765.239	4.657.081	5.343.240
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.250.625.227	1.163.926.245	722.438.581	714.204.590	950.086.623
2.4.1. Acțiuni cotate	1.165.945.114	996.951.575	683.898.856	624.751.610	947.826.989
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	2.498.011	0	50.905.560	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	84.680.113	164.476.659	38.539.725	38.547.420	2.259.634
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	0	0	0	0
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	101.741.268	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	77.818.411	163.427.092	30.238.125	93.993.183	36.312.394
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	274.629	88.977	-72.835.111	2.707.931	0
3. Instrumente financiare derivate	0	0	0	21.000.000	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	148.163	447.669	247.334	43.920	147.754
5. Total activ	1.900.919.569	1.645.448.629	960.228.586	1.218.283.954	1.639.776.010
6. Total datorii	129.082.046	55.917.679	127.898.631	108.554.630	156.485.471
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	186.133	651.290	17.862	2.167.653	84.744
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:	128.895.913	54.730.336	126.782.841	106.386.977	156.400.727
6.8.1. Dividende de platit	0	31.187.990	104.085.356	101.880.192	155.653.004
6.8.2. Impozit pe venit amanat	99.829.922	0	0	0	0
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	0	2.674.350	159.577	0	7.693.262
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	0	7.423	0	0	0
8.1. Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	0	7.423	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1.760.843.060	1.338.522.705	832.170.806	996.203.417	1.290.977.884
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	7.890.018
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	-2.431.751.215
9.6. Rezultatul exercitiului	73.393.749	105.868.450	42.873.697	58.343.620	47.254.734
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
9.8. Acțiuni proprii	0	7.663.611	0	0	0
9.9. Elemente asimilate capitalului	684.298.992	435.902.231	114.254.472	803.294.017	0
9.10. Alte elemente de capitaluri proprii	744.383.868	369.646.702	0	215.967.668	542.235.060
9.11. Rezultat reportat adoptat prima data IAS 29	-2.579.210.815	433.706.298	0	-803.294.017	0
10. Total Pasiv	1.889.925.106	1.397.122.157	960.229.014	1.104.758.047	1.455.156.617
11. Activul net	1.871.667.445	1.589.523.527	832.329.955	1.109.729.324	1.483.290.539
12. Numar actiuni emise	548.849.268	1.028.761.112	2.184.286.664	807.036.515	580.165.714
13. Valoare unitara a activului net	3,4102	1,5451	0,3811	1,3751	2,5567
14. Numar societati com. din portofoliu	155	86	154	166	52
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	31	24	21	23	18
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	28	21	36	40	14
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	96	41	97	103	20
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	0	28	0