

Ușoară scădere a activelor nete ale SIF-urilor, la 7,1 miliarde lei

La finele lunii septembrie, nivelul cumulată al activelor nete ale celor cinci SIF a fost de 7,1 miliarde lei, în ușoară scădere (-0,4%) față de nivelul înregistrat la sfârșitul lunii august. Exprimat în euro, nivelul activelor nete la sfârșitul lunii a fost de 1,59 miliarde, cu 0,4% sub 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 0,8% la SIF Oltenia, 0,8% la SIF Muntenia, 0,1% la SIF Banat-Crișana și scăderi de 0,7% la SIF Transilvania, respectiv 2,6% la SIF Moldova. Evoluția activelor nete de la începutul anului a fost mixtă, cu scăderi de 21,2% pentru SIF Transilvania, 5,7% pentru SIF Oltenia și creșteri de 11% la SIF Banat-Crișana, 7,5% la SIF Moldova, respectiv 3,2% la SIF Muntenia.

Evoluția prețurilor de închidere, comparativ cu cele ale lunii precedente a fost în general negativă, cu scăderi de 7,3% la SIF Oltenia, 1,9% la SIF Moldova, 0,8 la SIF Banat-Crișana și creșteri de 1,5% la SIF Transilvania, respectiv 1,9% la SIF Muntenia. Discountul la care sunt tranzacționate în piață acțiunile celor cinci SIF se situează între 32,5% pentru SIF Transilvania și 55,1% pentru SIF Banat-Crișana.

Analizând structural activele în luna raportată, observăm că, pe total SIF, investițiile pe termen scurt s-au depreciat ușor, cu 0,5% față de luna august, rămânând în jurul valorii de 4,9 miliarde lei. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active s-a păstrat în luna septembrie, la 65%.

Acțiunile cotate, care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii august în valoare de 4,96 miliarde lei, au crescut cu 0,5%, până la 4,99 miliarde lei la sfârșit de septembrie. Ponderea acestora în total active SIF în luna raportată a fost de 66,5%, în creștere față de luna precedentă (pondere de 65,8%).

SIF la 30.09.2016 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Valoare unitara activ net (VUAN)	3,6973	1,5525	0,4141	1,3839	2,6445
% în luna raportata	0,12%	-2,62%	-0,69%	0,78%	0,84%
% în anul 2016	11,05%	7,45%	-21,21%	3,22%	-5,71%
Dividend brut /actiune în 2015	0,0000	0,0450	0,0265	0,0450	0,1300
Pret de închidere la finele lunii	1,6600	0,7580	0,2795	0,6300	1,5500
% în luna raportata	-0,84%	-1,94%	1,45%	1,94%	-7,30%
% în 2016	-1,66%	-3,56%	2,19%	-15,32%	-8,28%
% Prima / discount (-)	-55,10%	-51,18%	-32,50%	-54,48%	-41,39%
Capitalizare	859.880.000	777.977.110	610.508.123	508.433.004	899.256.857
Activ net total	1.915.194.699	1.593.465.444	904.440.587	1.116.883.726	1.534.253.601
% în luna raportata	0,12%	-2,74%	-0,69%	0,78%	0,84%
% în anul 2016	3,88%	7,16%	-21,21%	3,22%	-5,71%
Nr. actiuni tranzactionate	2.141.558	3.446.759	30.953.806	3.841.153	3.290.266
% nr. actiuni tranz. în total actiuni	0,39%	0,33%	1,42%	0,48%	0,57%
Numar tranzactii	1.422	1.520	3.058	2.008	4.053

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la final de septembrie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 78,9% (80,5% anterior), SIF Banat-Crișana cu 73% (73,1% anterior), SIF Moldova cu 62,7% (62,8% anterior), SIF Muntenia cu 62,1% (54,2% anterior) și SIF Oltenia 58,6% (60,1% anterior).

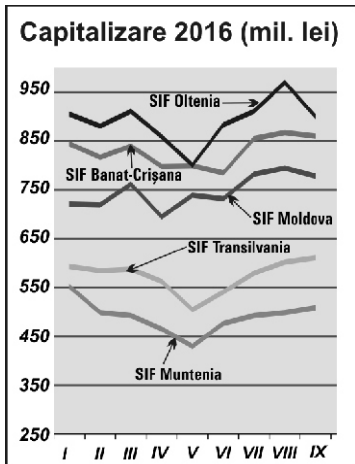
În același timp, acțiunile necotate pe total SIF, care aveau la sfârșit de august valoarea de 1,25 miliarde lei au scăzut la 1,24 miliarde lei, având o pondere de 16,6% în total active – identică cu cea din luna precedentă. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 600 milioane lei, iar cea mai mică la SIF Transilvania, de 75,7 milioane lei.

În luna septembrie, nivelul de capitalizare înregistrat pe total SIF a fost de 3,66 miliarde lei, în scădere cu 2% față de nivelul lunii august. Exprimată în euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,82 miliarde, cu 2% mai mică decât nivelul lunii precedente.

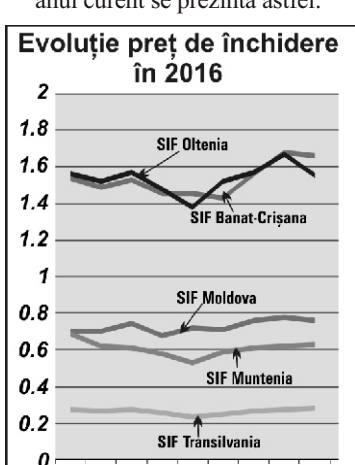
În luna septembrie 2016, SIF Transilvania și SIF Oltenia au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se 1,42%, respectiv 0,57% din totalul acțiunilor fiecărui emitent, în cuantumul a 3.058 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 4.053 tranzacții pe SIF Oltenia. Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Banat-Crișana a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, având loc un număr de 1.422 de tranzacții cu acțiuni ale acestui emitent, urmată de SIF Moldova cu un număr de 1.520 de 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

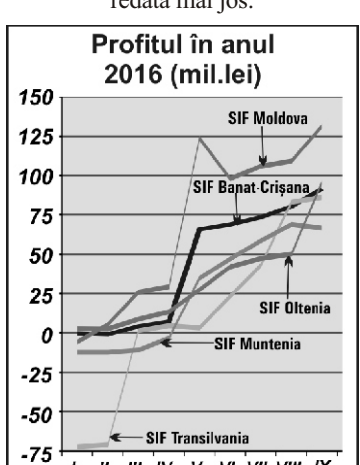


Capitalizare 2016 (mil. lei)



Evoluție preț de închidere în 2016

Evoluția profitului în acest an este redată mai jos:



Profitul în anul 2016 (mil. lei)

Calculul activelor nete ale SIF - 30 septembrie 2016 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active immobilizate, din care:	522.323.406	294.415.123	251.091.489	342.446.653	629.912.229
1.1. Immobilizari necorporale	10.242	128.931	298.927	0	5.128
1.2. Immobilizari corporale	22.458.636	10.059.628	11.447.776	239.673	11.939.832
1.3. Immobilizari financiare, din care:	499.854.528	284.226.564	239.344.786	342.206.980	617.967.269
1.3.1. Actiuni cotate	249.996.088	15.408.971	125.834.827	87.240.261	17.654.485
1.3.2. Actiuni necotate	166.178.423	223.082.213	75.751.426	176.581.161	600.071.020
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	120.872	0	0	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	21.116.655	9.631.371	24.073.054	1.124.527	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC	62.563.362	35.893.330	13.662.279	77.250.370	0
1.3.10 Alte immobilizari financiare	0	89.807	19.000	10.661	241.764
2. Active circulante, din care:	1.415.782.364	1.380.875.989	750.358.908	857.791.847	1.027.217.372
2.1. Stocuri	2.239	11.301	65.157	14.573	22.032
2.2. Creante	6.259.989	5.507.644	4.791.015	983.881	58.495.940
2.3. Disponibilitati	3.895.455	3.582.549	7.659.405	3.811.548	3.797.523
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.250.351.857	1.202.720.103	703.805.033	760.771.531	956.581.025
2.4.1. Actiuni cotate	1.165.357.415	1.035.234.757	664.423.252	671.779.868	954.257.068
2.4.2. Actiuni necotate	0	0	0	0	0
2.4.3.Obligatiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4.Obligatiuni corporative	0	0	0	44.818.125	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	84.994.441	163.917.552	39.381.781	41.934.714	2.323.957
2.4.6 Dividende sau alte drepturi de incasat	0	3.567.794	0	2.238.825	0
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	102.140.349	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	46.683.142	168.976.206	46.960.752	85.099.873	8.320.852
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	6.449.333	78.184	-12.922.454	7.110.441	0
3. Instrumente financiare derivate/structurate	0	0	0	21.252.000	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	50.207	338.712	236.499	23.854	104.535
5. Total activ	1.938.155.977	1.675.629.824	1.001.686.896	1.221.514.353	1.657.234.136
6. Total datorii	122.791.199	82.157.031	97.246.309	104.630.627	241.292.811
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	1.500.639	0	0
6.4 Datorii comerciale	48.006	665.132	19.544	2.147.108	101.523
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:	122.743.193	80.955.846	95.726.126	102.483.519	122.879.012
6.8.1 Dividende de platit	0	30.401.047	65.552.868	84.003.458	113.455.205
6.8.2 Impozit pe venit amanat	99.829.922	0	0	0	0
6.9. Sume de plata intr-o perioada mai mare de 1 an	0	0	0	0	118.312.276
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	0	2.674.350	159.577	0	7.693.262
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	0	7.349	0	0	0
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri inregistrate in avans	0	7.349	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1.725.579.274	1.515.421.987	904.281.010	1.020.779.881	1.392.749.178
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	7.836.638
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	-2.431.694.643
9.6 Rezultatul exercitiului	91.524.184	131.415.058	86.045.783	66.590.058	95.890.928
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
9.8 Actiuni proprii	-53.177.886	9.490.358	0	0	0
9.9. Elemente asimilate capitalului	684.298.992	435.902.231	143.192.590	803.294.017	0
9.10. Alte elemente de capitaluri proprii	744.167.533	522.826.123	0	232.297.694	595.366.968
9.11. Rezultat reportat adoptat prima data IAS 29	-2.579.210.815	433.706.298	0	-803.294.017	0
10. Total Pasiv	1.848.370.473	1.600.260.717	1.001.686.896	1.125.410.508	1.641.735.251
11. Activul net	1.915.194.699	1.593.465.444	904.440.587	1.116.883.726	1.534.253.601
12. Numar actiuni emise	518.000.000	1.026.355.026	2.184.286.664	807.036.515	580.165.714
13. Valoare unitara a activului net	3,6973	1,5525	0,4141	1,3839	2,6445
14. Numar societati com. din portofoliu	154	87	151	163	52
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	30	24	21	23	18
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	28	21	35	40	14
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	96	41	95	100	20
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	1	0	26	0