

Activele nete ale celor cinci SIF-uri - 7 miliarde lei

Nivelul cumulativ al activelor nete ale celor cinci SIF a fost de 7 miliarde lei, la finele lunii noiembrie, în scădere cu 0,3% față de nivelul înregistrat la sfârșitul lunii octombrie. Exprimat în euro, nivelul activelor nete la sfârșitul lunii a fost de 1,6 miliarde, cu 0,5% sub nivelul atins în luna precedentă.

Urmărind evoluția activelor nete unitare în luna raportată se observă că cele cinci SIF au înregistrat evoluții preponderent negative, fiind consemnate scăderi de 2,35% la SIF Banat-Crișana, 1,18% la SIF Transilvania, 0,46% la SIF Oltenia și creșteri de 2,58% la SIF Muntenia, respectiv 0,88% la SIF Moldova. Evoluția activelor nete de la începutul anului a fost mixtă, cu scăderi de 22,1% pentru SIF Transilvania, 6,4% pentru SIF Oltenia și creșteri de 9,6% la SIF Banat-Crișana, 8,7% la SIF Muntenia, respectiv 5,4% la SIF Moldova.

Evoluția prețurilor de închidere comparativ cu cele ale lunii precedente a fost mixtă, cu scăderi de 1,9% la SIF Muntenia și 0,6% la SIF Transilvania, o staționare în cazul SIF Moldova și creșteri de 1,9% la SIF Banat-Crișana, respectiv 5,5% la SIF Oltenia. Discountul la care sunt tranzacționate în piață acțiunile celor cinci SIF se situează între 39,7% pentru SIF Transilvania și 57,6% pentru SIF Muntenia.

Analizând structural activele în luna raportată observăm că, pe total SIF, investițiile pe termen scurt s-au apreciat ușor, cu 0,5% față de luna octombrie, ajungând la circa 4,95 mld lei. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active a crescut la 67,2% în luna noiembrie (66,7% în luna precedentă).

Acțiunile cotate, care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii octombrie în valoare de 5,1 mld lei, au scăzut cu 1,4%, până la 5 miliarde lei la sfârșit de noiembrie. Ponderea acestora în total active SIF în luna raportată a fost de 68,1%, în scădere față de luna precedentă (pondere de 68,9%).

SIF la 30.11.2016 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat - Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Valoare unitara activ net (VUAN)	3,6476	1,5224	0,4093	1,4580	2,6246
% în luna raportata	-2,35%	0,88%	-1,18%	2,58%	-0,46%
% în anul 2016	9,56%	5,36%	-22,11%	8,74%	-6,42%
Dividend brut /actiune în 2015	0,0000	0,0450	0,0265	0,0450	0,1300
Pret de închidere la finele lunii	1,7160	0,7670	0,2470	0,6180	1,5720
% în luna raportata	1,90%	0,00%	-0,60%	-1,90%	5,50%
% în 2016	1,66%	-2,42%	-9,69%	-16,94%	-6,98%
% Prima / discount (-)	-52,96%	-49,62%	-39,65%	-57,61%	-40,11%
Capitalizare	888.888.000	786.902.261	539.518.806	498.748.566	912.020.502
Activ net total	1.889.455.580	1.561.935.454	893.950.668	1.176.687.137	1.522.726.289
% în luna raportata	-2,35%	0,85%	-1,19%	2,58%	-0,46%
% în anul 2016	2,15%	5,04%	-22,12%	8,74%	-6,42%
Nr. actiuni tranzactionate	1.510.316	5.179.588	13.051.150	1.601.324	4.467.249
% nr. actiuni tranz. în total actiuni	0,29%	0,5%	0,6%	0,2%	0,77%
Numar tranzactii	1.242	1.962	2.501	1.534	2.718

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la final de noiembrie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 76,2% (82% anterior), SIF Banat-Crișana cu 72,4% (73,4% anterior), SIF Moldova cu 68,1% (67,5% anterior), SIF Muntenia cu 65% (63,8% anterior) și SIF Oltenia 60,8% (60,8% anterior).

În același timp acțiunile necotate pe total SIF, care aveau la sfârșit de octombrie valoarea de 1,2 miliarde lei au rămas la aproximativ același nivel, având o pondere de 16,2%, în creștere față de 16,1% în luna precedentă. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 591 mil. lei, iar cea mai mică la SIF Transilvania, de 78,3 mil. lei.

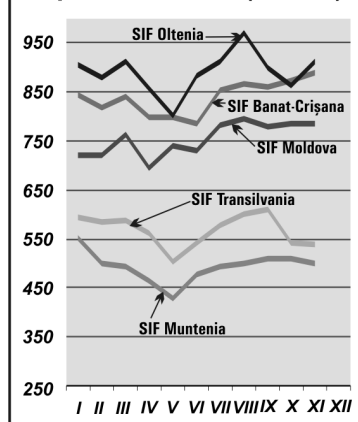
În luna noiembrie nivelul de capitalizare înregistrat pe total SIF a fost de 3,63 miliarde lei, în creștere cu 1,4% față de nivelul lunii octombrie. Exprimată în euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de aproximativ 0,8 miliarde, cu 1,2% mai mare decât nivelul lunii precedente.

În luna noiembrie 2016, SIF Oltenia și SIF Transilvania au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se 0,77%, respectiv 0,6% din totalul acțiunilor fiecărui emitent, în cuantumul a 2.718 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 2.501 tranzacții pe SIF Moldova. 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 1.242 de tranzacții cu acțiuni ale acestui emitent, urmată de SIF Muntenia cu un număr de 1.534 de tranzacții.

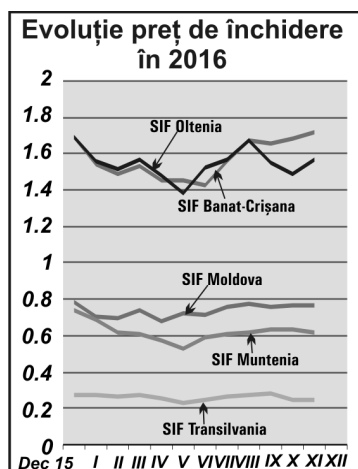
Dacă anumite evoluții par surprinzătoare, trebuie să ținem cont și de faptul că SIF-urile raportează de anul acesta utilizând normele IFRS, iar trecerea de la normele RAS a condus la apariția a numeroase diferențe începând cu luna ianuarie (inclusiv o abordare diferențiată la nivelul celor cinci entități).

JAN PRICOP,
Director adjunct AAF

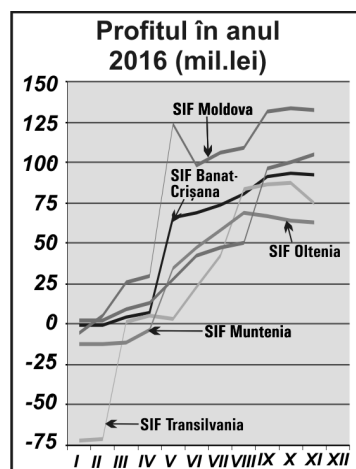
Capitalizare 2016 (mil. lei)



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 noiembrie 2016 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	434.095.083	269.517.452	244.563.364	352.329.611	638.441.031
1.1. Imobilizari necorporale	7.712	126.804	242.716	0	4.722
1.2. Imobilizari corporale	22.454.728	9.941.314	11.376.646	228.961	11.859.025
1.3. Imobilizari financiare, din care:	411.632.643	259.449.334	232.944.002	352.100.650	626.577.284
1.3.1. Actiuni cotate	165.361.712	25.719.454	116.831.893	99.905.655	35.483.015
1.3.2. Actiuni necotate	163.844.430	188.435.908	78.321.707	177.080.588	590.851.355
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	117.754	0	0	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	21.461.416	9.669.711	24.206.237	1.152.036	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	60.965.085	35.416.436	13.560.965	73.951.710	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	90.072	19.000	10.661	242.914
2. Active circulante, din care:	1.478.145.010	1.377.959.036	708.615.390	905.680.267	946.867.630
2.1. Stocuri	2.239	10.674	63.523	14.573	17.866
2.2. Creante	25.514.376	5.503.939	4.533.180	544.197	2.121.926
2.3. Disponibilitati	2.465.644	250.846	6.354.727	6.081.595	835.004
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.303.693.330	1.256.223.645	649.404.166	815.365.296	930.094.288
2.4.1. Actiuni cotate	1.218.518.661	1.095.632.576	609.457.639	731.033.200	927.790.282
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	46.151.950	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	85.174.669	160.591.069	39.946.527	37.622.655	2.304.006
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	0	0	557.491	0
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	102.520.425	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	43.689.437	114.140.199	6.470.871	76.564.167	13.798.546
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	259.559	1.829.733	41.788.923	7.110.441	0
3. Instrumente financiare derivate/structurate	0	0	0	21.252.000	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	162.177	316.250	157.311	39.958	82.641
5. Total activ	1.912.402.271	1.647.792.738	953.336.065	1.279.301.837	1.585.391.302
6. Total datorii	122.704.626	85.850.010	59.385.397	102.614.699	179.124.903
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	1.383.139	0	0
6.4. Datorii comerciale	29.352	738.016	22.270	1.637.447	84.886
6.5. Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6. Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	4.613.053	0	0	0
6.7. Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8. Alte datorii din care:	122.675.274	80.498.941	57.979.988	100.977.252	62.580.127
6.8.1. Dividende de platit	0	29.982.944	29.192.351	83.243.876	57.841.083
6.8.2. Impozit pe venit amanat	99.757.935	0	0	0	0
6.9. Sume de plata intr-o perioada mai mare de 1 an	0	0	0	0	116.459.890
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	0	2.674.350	159.577	0	2.696.864
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	0	7.274	0	0	0
8.1. Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2. Venituri inregistrate in avans	0	7.274	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1.726.195.089	1.527.695.099	893.791.029	1.021.420.802	1.391.846.515
9.1. Capital social	54.884.927	103.817.918	218.428.666	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	7.783.257
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	-2.431.638.071
9.6. Rezultatul exercitiului	92.105.385	132.059.755	74.446.557	62.531.056	104.693.345
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
9.8. Actiuni proprii	-53.177.886	9.802.704	0	0	0
9.9. Elemente asimilate capitalului	684.298.992	435.902.231	144.301.835	803.294.017	631.852.524
9.10. Alte elemente de capitaluri proprii	744.202.146	534.766.884	0	236.997.616	585.658.697
9.11. Rezultat reportat adoptat prima data IAS 29	-2.579.210.815	433.706.298	0	-803.294.017	0
10. Total Pasiv	1.848.899.715	1.616.226.733	953.336.003	1.124.035.501	1.573.668.282
11. Activul net	1.889.455.580	1.561.935.454	893.950.668	1.176.687.137	1.522.726.289
12. Numar actiuni emise	518.000.000	1.025.948.189	2.184.286.664	807.036.515	580.165.714
13. Valoare unitara a activului net	3,6476	1,5224	0,4093	1,4580	2,6246
14. Numar societati com. din portofoliu	152	86	147	163	52
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	30	24	21	24	18
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	28	21	35	40	14
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	94	40	91	99	20
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	1	0	26	0