

Activele SIF-urilor au ajuns la 1,6 miliarde de euro

La finele lunii decembrie, nivelul cumulativ al activelor nete ale celor cinci SIF a fost de 7,1 miliarde lei, în creștere cu 0,6% față de nivelul înregistrat la sfârșitul lunii noiembrie. Exprimat în euro, nivelul activelor nete la sfârșitul anului 2016 a fost de 1,6 miliarde, același cu cel din luna precedentă.

Urmărind evoluția activelor nete unitare în luna raportată se observă că cele cinci SIF au înregistrat evoluții preponderent pozitive, fiind consemnate scăderi, de 1,83% la SIF Oltenia și de 0,17% la SIF Muntenia și creșteri de 1,76% la SIF Moldova, 1,73% la SIF Transilvania respectiv 1,63% la SIF Banat-Crișana. Evoluția activelor nete de la începutul anului a fost mixtă, cu scăderi de 20,8% pentru SIF Transilvania, 8,1% pentru SIF Oltenia și creșteri de 11,3% la SIF Banat-Crișana, 8,6% la SIF Muntenia respectiv 7,2% la SIF Moldova.

Evoluția prețurilor de închidere comparativ cu cele ale lunii precedente a fost exclusiv pozitivă, fiind înregistrate creșteri de 7,7 la SIF Banat-Crișana, 6,2% la SIF Muntenia, 3,7% la SIF Oltenia, de 1,7% la SIF Moldova respectiv 1,2% la SIF Transilvania. Discountul la care sunt tranzacționate în piața acțiunilor celor cinci SIF se situează între 36,7% pentru SIF Oltenia și 54,9% pentru SIF Muntenia.

Analizând structural activele la sfârșitul anului 2016 observăm că, pe total SIF, investițiile pe termen scurt s-au apreciat cu 3,2% față de luna noiembrie, ajungând la circa 5,1 mld lei. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active a crescut la 68,5% în luna decembrie (66,7% în luna precedentă).

Acțiunile cotate, care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii noiembrie în valoare de 5 mld lei, au crescut cu 3,1%, până la 5,2 miliarde lei la sfârșitul de decembrie. Ponderea acestora în total active SIF la sfârșitul anului 2016 a fost de 69,4%, în creștere față de luna precedentă (pondere de 68,1%).

SIF la 31.12.2016 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat - Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Valoare unitara activ net (VUAN)	3,7071	1,5492	0,4164	1,4556	2,5767
% în luna raportata	1,63%	1,76%	1,73%	-0,17%	-1,83%
% în anul 2016	11,34%	7,21%	-20,76%	8,56%	-8,13%
Dividend brut /actiune în 2015	0,0000	0,0450	0,0265	0,0450	0,1300
Pret de inchidere la finele lunii	1,8480	0,7800	0,2500	0,6560	1,6300
% în luna raportata	7,69%	1,69%	1,21%	6,15%	3,69%
% în 2016	9,48%	-0,76%	-8,59%	-11,83%	-3,55%
% Prima / discount (-)	-50,15%	-49,65%	-39,96%	-54,93%	-36,74%
Capitalizare	957.264.000	799.308.657	546.071.666	529.415.954	945.670.114
Activ net total	1.920.298.265	1.587.572.688	909.430.433	1.174.696.247	1.494.928.609
% în luna raportata	1,63%	1,64%	1,73%	-0,17%	-1,83%
% în anul 2016	3,86%	6,76%	-20,77%	8,56%	-8,13%
Nr. actiuni tranzactionate	2.855.242	5.317.957	18.684.104	5.734.619	3.470.081
% nr. actiuni tranz. în total actiuni	0,52%	0,51%	0,86%	0,71%	0,6%
Numar tranzactii	1.211	1.657	2.627	1.622	1.846

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la final de decembrie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 84,3% (76,2% anterior), SIF Banat-Crișana cu 72,7% (72,4% anterior), SIF Moldova cu 67,8% (68,1% anterior), SIF Muntenia cu 64,5% (65% anterior) și SIF Oltenia 61,8% (60,8% anterior).

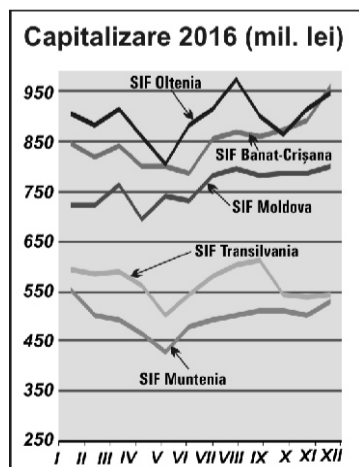
În același timp acțiunile necotate pe total SIF, care aveau la sfârșitul de noiembrie valoarea de 1,2 miliarde lei au scăzut până la 1,16 mld RON, având o pondere de 15,6% la sfârșitul anului 2016, în scădere față de 16,2% în luna precedentă. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 544 mil. lei, iar cea mai mică la SIF Transilvania, de 77 mil. lei.

La final de an, nivelul de capitalizare înregistrat pe total SIF a fost de 3,78 miliarde lei, în creștere cu 4,2% față de nivelul lunii noiembrie. Exprimată în euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de aproximativ 0,83 miliarde, cu 3,6% mai mare decât nivelul lunii precedente.

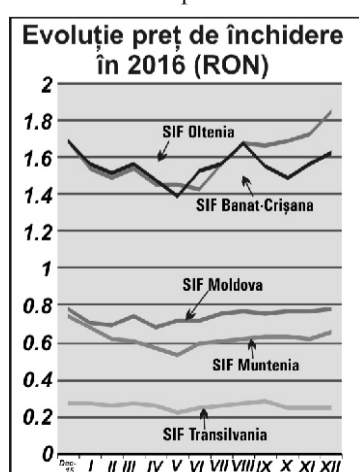
În luna decembrie 2016, SIF Transilvania și SIF Muntenia au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se 0,86% respectiv 0,71% din totalul acțiunilor fiecărui emitent, în cuantumul a 2.627 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 1.622 tranzacții pe SIF Muntenia. Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Banat-Crișana a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, având loc 1.211 tranzacții cu acțiuni ale acestui emitent, urmată de SIF Muntenia cu un număr de 1.622 de tranzacții.

Dacă anumite evoluții par surprinzătoare, trebuie să ținem cont și de faptul că SIF-urile raportează începând cu anul 2016 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).

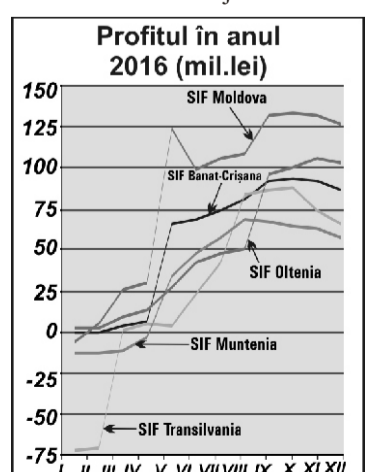
JAN PRICOP
DIRECTOR ADJUNCT AAF



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 decembrie 2016 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active immobilizate, din care:	413.071.898	285.368.781	232.723.876	405.380.234	565.799.629
1.1. Immobilizari necorporale	6.000	113.180	215.038	20.407	4.519
1.2. Immobilizari corporale	22.440.127	11.645.751	11.345.935	223.605	11.811.966
1.3. Immobilizari financiare, din care:	390.625.771	273.609.850	221.162.903	405.136.222	553.983.144
1.3.1. Actiuni cotate	155.945.532	24.892.463	108.575.854	148.578.834	10.033.107
1.3.2. Actiuni necotate	163.841.616	202.523.365	76.939.987	177.076.756	543.706.344
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	4.204	0	0
1.3.6 Obligatiuni municipale	0	117.919	0	0	0
1.3.7 Obligatiuni corporative	6.335.679	9.763.025	21.704.002	1.164.294	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC	64.502.944	36.222.882	13.919.856	78.305.677	0
1.3.10 Alte immobilizari financiare	0	90.197	19.000	10.661	243.693
2. Active circulante, din care:	1.531.690.378	1.409.175.810	740.969.107	850.484.528	1.005.135.351
2.1. Stocuri	2.239	5.546	65.809	14.573	17.985
2.2. Creante	25.143.252	2.081.506	5.412.462	382.104	13.498.765
2.3. Disponibilitati	358.321	831.461	6.221.391	4.486.444	3.509.197
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.346.192.222	1.286.695.868	755.148.628	761.922.697	963.642.928
2.4.1. Actiuni cotate	1.258.120.181	1.123.847.285	712.675.086	675.719.884	961.256.223
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	46.765.179	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	88.072.041	162.848.583	42.473.542	38.881.682	2.386.705
2.4.6 Dividende sau alte drepturi de incasat	0	0	0	555.951	0
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	102.716.798	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	41.951.816	117.737.402	6.148.892	76.618.412	24.466.476
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	15.325.730	1.824.026	-32.028.075	7.060.299	0
3. Instrumente financiare derivate/structurate	0	0	0	21.812.000	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	181.895	228.723	162.496	18.021	81.276
5. Total activ	1.944.944.172	1.694.773.314	973.855.479	1.277.694.783	1.571.016.256
6. Total datorii	124.403.842	107.193.390	64.425.046	102.998.536	174.659.464
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	1.473.550	0	0
6.4 Datorii comerciale	181.571	739.749	244.473	2.470.067	243.659
6.5 Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	4.175.154	1.976	0	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8 Alte datorii din care:	124.222.271	102.278.487	62.705.047	100.528.469	63.226.562
6.8.1 Dividende de platit	0	29.258.494	27.692.738	82.193.835	56.991.969
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	111.189.243
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	0	13.639.994	0	0	5.048.000
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	0	7.236	0	0	12.617.426
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri inregistrate in avans	0	7.236	0	0	12.617.426
9. Capital propriu din care:	1.720.639.802	1.627.365.730	909.430.468	1.012.282.323	1.372.061.731
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	10.007.587	9.684.169	0	7.755.548
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	-2.431.608.572
9.6 Rezultatul exercitiului	86.550.099	126.166.981	66.229.915	57.142.849	103.011.254
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
9.8 Actiuni proprii	-53.177.886	10.723.746	0	0	0
9.9. Elemente asimilate capitalului	684.298.992	435.902.231	168.157.916	803.294.017	631.852.524
9.10. Alte elemente de capitaluri proprii	744.202.146	639.709.652	0	233.247.345	567.554.214
9.11. Rezultat reportat adoptat prima data IAS 29	-2.579.210.815	433.706.298	0	-803.294.017	0
10. Total Pasiv	1.845.043.645	1.748.206.350	973.855.514	1.115.280.860	1.564.386.621
11. Activul net	1.920.298.265	1.587.572.688	909.430.433	1.174.696.247	1.494.928.609
12. Numar actiuni emise	518.000.000	1.024.754.689	2.184.286.664	807.036.515	580.165.714
13. Valoare unitara a activului net	3,7071	1,5492	0,4164	1,4556	2,5767
14. Numar societati com. din portofoliu	150	85	146	161	52
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	30	23	21	40	18
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	27	21	35	98	14
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	93	41	90	23	20
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	1	0	25	0