

# Activele SIF-urilor au ajuns la 7,4 miliarde lei

La finele lunii ianuarie, nivelul cumulativ al activelor nete ale celor cinci SIF a fost de 7,4 miliarde lei, în creștere cu 3,9% față de nivelul înregistrat la sfârșitul lunii decembrie 2016. Exprimat în euro, nivelul activelor nete la sfârșitul lunii raportate a fost de 1,63 miliarde, în creștere cu 4,8% față de luna precedentă.

Urmărind evoluția activelor nete unitare în luna raportată se observă că cele cinci SIF au înregistrat evoluții exclusiv pozitive, fiind consemnate creșteri de 9,94% la SIF Oltenia, 3,63% la SIF Moldova, 1,89% la SIF Muntenia, 1,81% la SIF Banat-Crișana, respectiv 1,66% la SIF Transilvania.

Evoluția prețurilor de închidere comparativ cu cele ale lunii precedente a fost preponderent pozitivă, fiind consemnate creșteri de 8,84% la SIF Muntenia, 5,13% la SIF Moldova, 2,16% la SIF Banat-Crișana, respectiv 1,4% la SIF Transilvania și o scădere de 0,37% la SIF Oltenia. Discountul la care sunt tranzacționate în piață acțiunile celor cinci SIF se situează între 40,1% pentru SIF Transilvania și 51,9% pentru SIF Oltenia.

Analizând structural activele la sfârșitul lunii ianuarie observăm că, pe total SIF, investițiile pe termen scurt s-au apreciat cu 1,6% față de luna decembrie a anului trecut, ajungând la circa 5,2 mld lei. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active a scăzut la 67,3% în luna ianuarie (68,5% în luna precedentă).

Acțiunile cotate, care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii decembrie 2016 în valoare de 5,2 mld lei, au crescut cu 2,6%, până la 5,3 miliarde lei la sfârșit de ianuarie. Ponderea acestora în total active SIF la sfârșitul lunii raportate a fost de 68,9%, în scădere față de luna precedentă (pondere de 69,4%).

SIF la 31.01.2017 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat - Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Valoare unitara activ net (VUAN)	3,7743	1,6055	0,4233	1,4831	2,8328
% în luna raportata	1,81%	3,63%	1,66%	1,89%	9,94%
% în anul 2016	1,81%	3,63%	1,66%	1,89%	9,94%
Dividend brut /acțiune în 2015	0,00	0,0450	0,0265	0,0450	0,1300
Pret de închidere la finele lunii	1,8880	0,8200	0,2535	0,7140	1,6240
% în luna raportata	2,16%	5,13%	1,40%	8,84%	-0,37%
% în 2016	2,16%	5,13%	1,40%	8,84%	-0,37%
% Prima / discount (-)	-49,98%	-48,93%	-40,11%	-51,86%	-42,67%
Capitalizare	977.984.000	839.290.245	553.716.669	576.224.072	942.189.120
Activ net total	1.955.084.851	1.643.305.381	924.704.606	1.196.940.342	1.643.515.238
% în luna raportata	1,81%	3,51%	1,68%	1,89%	9,94%
% în anul 2016	1,81%	3,51%	1,68%	1,89%	9,94%
Nr. acțiuni tranzacționate	4.706.817	8.627.560	18.217.682	4.078.085	2.111.082
% nr. acțiuni tranz. în total acțiuni	0,91%	0,84%	0,83%	0,51%	0,36%
Numar tranzactii	892	2.142	3.404	1.615	1.836

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la final de ianuarie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 79,6% (84,3% anterior), SIF Banat-Crișana cu 74,1% (72,7% anterior), SIF Moldova cu 68,5% (67,8% anterior), SIF Muntenia cu 65,2% (64,5% anterior) și SIF Oltenia 59,8% (61,8% anterior).

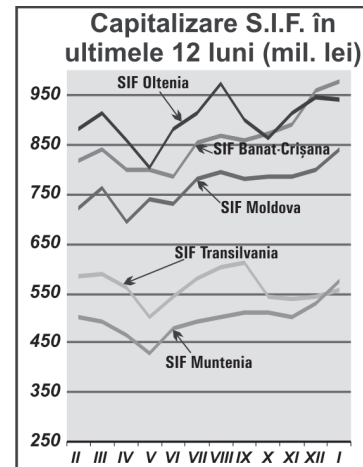
În același timp acțiunile necotate pe total SIF, care aveau la sfârșit de decembrie 2016 valoarea de aproximativ 1,2 miliarde lei au rămas la același nivel, având o pondere de 15,7%, similară celei de 15,6% din luna precedentă. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 570 mil. lei, iar cea mai mică la SIF Transilvania, de 77 mil. lei.

La finalul lunii ianuarie, nivelul de capitalizare înregistrat pe total SIF a fost de 3,89 miliarde lei, în creștere cu 3% față de nivelul lunii decembrie 2016. Exprimată în euro, capitalizarea la finele lunii raportate era de aproximativ 0,86 miliarde, cu 3,8% mai mare decât nivelul lunii precedente.

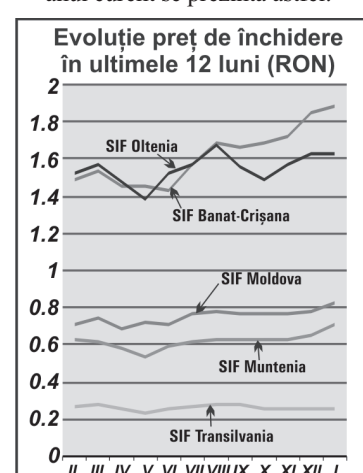
În luna ianuarie 2017, SIF Banat-Crișana și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, tranzacționându-se 0,91% respectiv 0,84% din totalul acțiunilor fiecărui emitent, în

cuantumul a 892 tranzacții realizate pe SIF Banat-Crișana și 2.142 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 892 tranzacții cu acțiuni ale acestui emitent, cel mai mare interes fiind manifestat față de SIF Transilvania cu un număr de 3.404 tranzacții.

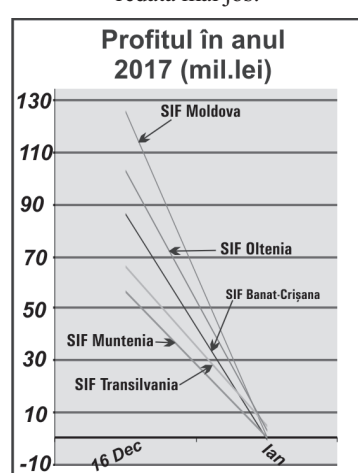
**JAN PRICOP DIRECTOR  
ADJUNCT AAF**



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 ianuarie 2017 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	428.746.087	307.886.071	280.504.762	404.517.960	670.291.541
1.1. Imobilizari necorporale	14.099	99.556	187.393	19.807	4.317
1.2. Imobilizari corporale	22.604.315	11.257.039	14.326.189	218.249	11.817.705
1.3. Imobilizari financiare, din care:	406.127.673	296.529.476	265.991.180	404.279.904	658.469.519
1.3.1. Acțiuni cotate	169.327.641	27.512.215	152.844.573	146.286.721	10.033.107
1.3.2. Acțiuni necotate	163.716.994	221.789.837	76.937.495	176.907.043	570.192.144
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	118.088	0	0	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	6.127.210	9.529.948	21.720.417	1.125.984	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC	66.955.828	37.489.190	14.465.491	79.949.495	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	90.197	19.000	10.661	78.244.268
2. Active circulante, din care:	1.549.206.169	1.439.968.356	706.793.347	871.201.087	1.035.699.937
2.1. Stocuri	2.239	5.971	67.143	14.573	17.232
2.2. Creante	1.696.372	-591.469	9.189.612	313.694	1.984.368
2.3. Disponibilitati	635.483	-2.927.860	6.346.978	2.179.520	14.187.567
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.389.136.335	1.329.996.150	674.761.430	789.804.155	1.013.086.409
2.4.1. Acțiuni cotate	1.296.437.980	1.169.280.317	633.042.952	700.857.557	1.010.617.241
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	0	0	46.748.359	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	92.698.355	160.715.833	41.718.478	42.198.239	2.469.168
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	102.919.506	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	54.795.325	111.652.365	8.440.293	71.828.846	6.424.361
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	20.908	1.833.198	7.987.891	7.060.299	0
3. Instrumente financiare derivate/structurate	0	0	0	22.932.000	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	168.669	237.509	131.985	66.209	67.972
5. Total activ	1.978.120.924	1.748.091.936	987.430.094	1.298.717.256	1.706.059.450
6. Total datorii	153.805.414	104.779.356	62.725.488	101.776.914	173.196.654
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	1.473.550	0	0
6.4 Datorii comerciale	111.819	842.709	19.710	2.436.860	210.117
6.5 Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	2.959.678	0	0	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8 Alte datorii din care:	153.693.595	100.976.969	61.232.228	99.340.054	62.334.095
6.8.1 Dividende de platit	0	29.199.779	27.496.279	82.129.643	56.891.215
6.8.2 Impozit pe venit amanat	130.769.340	0	0	0	0
6.9. Sume de plata într-o perioada mai mare de 1 an	0	0	0	0	110.652.442
7. Provoizioane pt. riscuri si cheltuieli	469.374	13.521.053	0	0	5.048.000
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	0	7.199	0	0	0
8.1 Subvenții pt. Investiții	0	0	0	0	0
8.2 Venituri înregistrate în avans	0	7.199	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1.926.542.148	1.622.742.439	924.704.606	1.027.659.432	1.371.785.153
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	10.027.872	12.712.988	0	7.728.886
9.4 Rezerve	2.725.579.816	553.150.122	446.929.802	604.611.370	2.435.480.192
9.5 Rezultatul reportat	142.235.226	327.885.170	68.889.740	93.718.013	-2.330.308.943
9.6 Rezultatul exercitiului	-711.427	901.278	4.544.668	739.959	2.560.844
9.7 Repartizarea profitului	0	1.545.865	0	0	0
9.8 Acțiuni proprii	-53.177.886	11.725.187	0	0	0
9.9. Elemente asimilate capitalului	684.298.992	435.902.231	173.198.742	803.294.017	566.455.079
9.10. Alte elemente de capitaluri proprii	952.578.286	638.035.198	0	247.886.438	631.852.524
9.11. Rezultat reportat adoptat prima data IAS 29	-2.579.210.815	433.706.298	0	-803.294.017	0
10. Total Pasiv	2.080.816.935	1.741.050.047	987.430.094	1.129.436.345	1.550.029.807
11. Activul net	1.955.084.851	1.643.305.381	924.704.606	1.196.940.342	1.643.515.238
12. Numar acțiuni emise	518.000.000	1.023.524.689	2.184.286.664	807.036.515	580.165.714
13. Valoare unitara a activului net	3,7743	1,6055	0,4233	1,4831	2,8328
14. Numar societati com. din portofoliu	149	84	146	162	51
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglementata	30	22	21	40	18
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	27	21	35	98	14
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	92	41	90	24	19
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	1	0	25	0