

ÎN LUNA FEBRUARIE,

# Activele nete ale SIF-urilor au ajuns la 1,69 miliarde euro

La finele lunii februarie, nivelul cumulativ al activelor nete ale celor cinci SIF a fost de 7,65 miliarde lei, în creștere cu 3,9% față de nivelul înregistrat la sfârșitul lunii ianuarie. Exprimat în euro, nivelul activelor nete la sfârșitul lunii raportate a fost de 1,69 miliarde, în creștere cu 3,6% față de luna precedentă.

Urmărind evoluția activelor nete unitare în luna raportată se observă că cele cinci SIF-uri au înregistrat evoluții exclusiv pozitive, fiind consemnate creșteri de 5,7% la SIF Moldova, 4,9% la SIF Banat-Crișana, 4% la SIF Oltenia, 2,1% la SIF Muntenia, respectiv 1,2% la SIF Transilvania.

Evoluția prețurilor de închidere comparativ cu cele ale lunii precedente a fost preponderent pozitivă, fiind consemnate creșteri de 3,2% la SIF Oltenia, 1,9% la SIF Banat-Crișana, 1% la SIF Moldova, respectiv 0,8% la SIF Muntenia și o scădere de 1,4% la SIF Transilvania. Discountul la care sunt tranzacționate în piață acțiunile celor cinci SIF-uri se situează între 41,7% pentru SIF Transilvania și 52,4% pentru SIF Muntenia.

Analizând structural activele la sfârșitul lunii februarie observăm că, pe total SIF, investițiile pe termen scurt s-au apreciat cu 9,1% față de luna ianuarie, ajungând la circa 5,7 miliarde lei. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active a urcat la 70,8% în luna februarie (67,3% în luna precedentă).

Acțiunile cotate, a căror valoare însumată a fost de 5,3 miliarde lei (pe ansamblul portofoliilor SIF) la finele lunii ianuarie, au crescut cu 7,6%, până la 5,7 miliarde lei la sfârșitul de februarie. Ponderea acestora în total active SIF la sfârșitul lunii raportate a fost de 71,4%, în creștere față de luna precedentă (pondere de 68,9%).

SIF la 28.02.2017 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat - Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Valoare unitară activ net (VUAN)	3.9580	1.6975	0.4285	1.5138	2.9454
% în luna raportată	4.9%	5.7%	1.2%	2.1%	4.0%
% în anul 2017	6.77%	9.71%	2.91%	4.00%	14.31%
Dividend brut /acțiune în 2015	0	0.0450	0.0265	0.0450	0.1300
Pret de închidere la finele lunii	1.9240	0.8280	0.2500	0.7200	1.6760
% în luna raportată	1.91%	0.98%	-1.38%	0.84%	3.20%
% în 2017	4.11%	6.15%	0.00%	9.76%	2.82%
% Prima / discount (-)	-51.39%	-51.22%	-41.66%	-52.44%	-43.10%
Capitalizare	996,632,000	846,509,194	546,071,666	581,066,291	972,357,737
Activ net total	2,050,257,443	1,735,458,093	935,968,351	1,221,670,126	1,708,809,110
% în luna raportată	4.87%	5.61%	1.22%	2.07%	3.97%
% în anul 2017	6.77%	9.45%	2.92%	4.00%	14.31%
Nr. acțiuni tranzacționate	977.029	22.221.281	22.891.955	1.697.135	3.071.477
% nr. acțiuni tranz. în total acțiuni	0,19%	2,17%	1,05%	0,21%	0,53%
Numar tranzacții	1.180	3.343	3.729	1.359	2.050

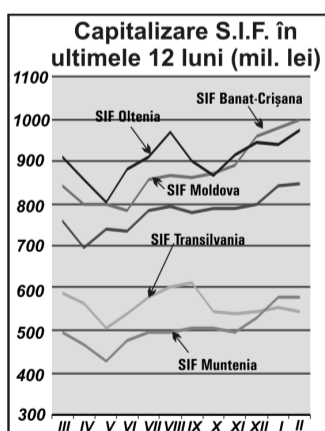
Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la final de ianuarie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 82,9% (79,6% anterior), SIF Banat-Crișana cu 75,1% (74,1% anterior), SIF Moldova cu 70,8% (68,5% anterior), SIF Muntenia cu 65,9% (65,2% anterior) și SIF Oltenia 65,4% (59,8% anterior).

În același timp acțiunile necotate pe total SIF, care aveau la sfârșitul de februarie valoarea de aproximativ 1,2 miliarde lei au rămas la același nivel, având o pondere de 15%, în scădere de la 15,7% în luna precedentă. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 577 mil. lei, iar cea mai mică la SIF Transilvania, de 77 mil. lei.

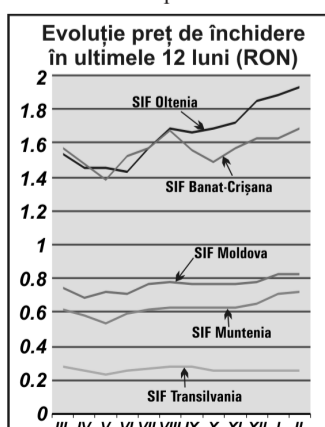
La finalul lunii februarie, nivelul de capitalizare înregistrat pe total SIF a fost de 3,94 miliarde lei, în creștere cu 1,4% față de nivelul lunii ianuarie. Exprimată în euro, capitalizarea la finele lunii raportate a fost de aproximativ 0,87 miliarde, cu 1,1% mai mare decât nivelul lunii precedente.

În luna februarie, SIF Moldova și SIF Transilvania au avut cea mai mare lichiditate, tranzacționându-se 2,17% respectiv 1,05% din totalul acțiunilor fiecărui emitent, în cuantumul a 3.343 tranzacții realizate pe SIF Moldova și 3.729 tranzacții pe SIF Transilvania. Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Banat-Crișana a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, având loc 1.180 tranzacții cu acțiuni ale acestui emitent, cel mai mare interes fiind manifestat față de SIF Transilvania (3.729 tranzacții).

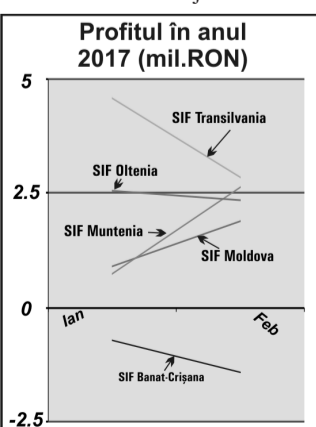
**JAN PRICOP**  
**DIRECTOR EXECUTIV AAF**



Evoluția prețurilor de închidere în anul curent se prezintă astfel:



Evoluția profitului în acest an este redată mai jos:



## Calculul activelor nete ale SIF - 28 februarie 2017 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active immobilizate, din care:	434.206.568	288.377.295	234.547.273	370.437.123	620.616.660
1.1. Immobilizari necorporate	13.154	85.932	159.747	19.310	4.114
1.2. Immobilizari corporale	22.578.293	11.184.153	14.259.551	212.893	11.430.177
1.3. Immobilizari financiare, din care:	411.615.121	277.107.210	220.127.975	370.204.920	609.182.369
1.3.1. Acțiuni cotate	170.905.291	22.210.290	107.021.171	105.074.857	31.458.719
1.3.2. Acțiuni necotate	163.690.733	206.895.945	76.713.677	176.871.281	577.478.807
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	114.808	0	0	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	6.172.473	9.596.431	21.804.095	1.134.302	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM ,AOPC	70.846.624	38.203.235	14.565.828	87.113.818	0
1.3.10 Alte immobilizari financiare	0	86.501	19.000	10.661	244.843
2. Active circulante, din care:	1.638.943.494	1.550.635.946	766.437.397	931.088.330	1.150.576.605
2.1. Stocuri	14.139	5.608	71.017	14.573	19.078
2.2. Creante	1.672.978	-714.744	7.721.347	356.506	1.899.677
2.3. Disponibilitati	586.159	1.920.978	6.979.220	5.628.709	7.911.132
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.479.622.505	1.439.719.560	764.095.201	856.766.632	1.129.262.057
2.4.1. Acțiuni cotate	1.385.730.097	1.279.632.032	723.167.704	767.569.331	1.126.694.441
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	47.197.253	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ,AOPC	93.892.408	160.087.527	40.927.497	42.000.048	2.567.616
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	103.096.875	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	53.928.381	107.541.381	10.997.164	61.261.612	11.484.661
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	22.456	2.163.163	-23.426.552	7.060.299	0
3. Instrumente financiare derivate/structurate	0	0	0	22.932.000	0
4. Cheltuieli inregistrate in avans	148.716	312.093	131.359	41.891	50.606
5. Total activ	2.073.298.778	1.839.325.333	1.001.116.029	1.324.499.344	1.771.243.871
6. Total datorii	153.737.152	103.860.078	65.147.678	102.829.217	183.882.455
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	97.035	754.914	19.383	2.860.254	195.177
6.5. Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6. Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	2.959.678	899	0	0
6.7. Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8. Alte datorii din care:	153.640.117	100.145.486	63.653.846	99.968.963	62.239.584
6.8.1. Dividende de platit	0	29.135.398	27.331.593	82.064.153	56.789.102
6.8.2. Impozit pe venit amanat	130.695.817	0	0	0	0
6.9. Sume de plata intr-o perioada mai mare de 1 an	0	0	0	0	121.447.694
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	469.374	13.521.053	0	0	5.048.000
8. Venituri inregistrate in avans, din care:	0	7.162	0	0	0
8.1. Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2. Venituri inregistrate in avans	0	7.162	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1.924.557.515	1.614.120.795	935.968.352	1.798.682.997	1.428.599.248
9.1. Capital social	54.884.927	103.817.918	218.428.666	807.036.515	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	7.414.953
9.4. Rezerve	2.725.579.816	553.150.122	450.673.696	604.611.370	2.435.480.192
9.5. Rezultatul reportat	138.810.196	327.885.170	68.800.619	86.963.293	-2.329.938.700
9.6. Rezultatul exercitiului	-1.425.611	1.889.067	2.841.588	2.656.937	2.348.366
9.7. Repartizarea profitului	0	1.545.865	-3.743.894	0	0
9.8. Acțiuni proprii	-53.177.886	12.708.460	0	0	0
9.9. Elemente asimilate capitalului	684.298.992	435.902.231	186.254.689	803.294.017	623.425.342
9.10. Alte elemente de capitaluri proprii	954.732.867	629.409.038	0	297.414.883	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	2.078.764.040	1.731.509.088	1.001.116.030	1.901.512.214	1.617.529.703
11. Activul net	2.050.257.443	1.735.458.093	935.968.351	1.221.670.126	1.708.809.110
12. Numar acțiuni emise	518.000.000	1.022.354.099	2.184.286.664	807.036.515	580.165.714
13. Valoare unitară a activului net	3,9580	1,6975	0,4285	1,5138	2,9454
14. Numar societati com. din portofoliu	149	82	146	163	51
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	30	21	21	40	18
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	27	20	35	98	14
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	92	41	90	25	19
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	0	25	0