

# Activele nete ale SIF-urilor au urcat la 1,75 miliarde de euro

La finele lunii octombrie, nivelul cumulativ al activelor nete ale celor cinci SIF a fost de 8,04 miliarde lei, în creștere cu 1,2% față de nivelul înregistrat la sfârșitul lunii septembrie. Exprimat în euro, nivelul activelor nete la sfârșitul lunii raportate a fost de 1,75 miliarde, în creștere cu 1,2% față de luna precedentă.

Urmărind evoluția activelor nete unitare în luna raportată se observă că majoritatea din cele cinci SIF au înregistrat evoluții pozitive, fiind consemnate creșteri de 5,1% la SIF Oltenia, 0,7% la SIF Banat-Crișana, 0,2% la SIF Muntenia, respectiv scăderi de 0,5% la SIF Transilvania și 0,2% în cazul SIF Moldova.

Evoluția prețurilor de închidere comparativ cu cele ale lunii precedente a fost exclusiv negativă, fiind consemnate scăderi de 8,9% la SIF Transilvania, 5,2% la SIF Muntenia, 4,8% la SIF Oltenia, 1,2% la SIF Banat-Crișana, respectiv 1,2% la SIF Moldova. Discontul la care sunt tranzacționate în piață acțiunile celor cinci SIF se situează între 28,5% pentru SIF Moldova și 48% pentru SIF Muntenia.

Analizând structural activele la sfârșitul lunii octombrie observăm că, pe total SIF, investițiile financiare pe termen scurt au rămas constante față de luna septembrie, la nivelul de 6 miliarde lei. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active a scăzut la 71,5% în luna octombrie, de la 71,6% în luna precedentă.

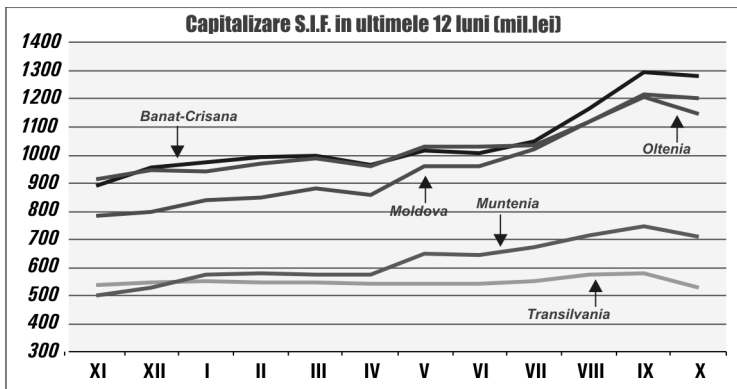
Valoarea însumată a acțiunilor cotate (pe ansamblul portofoliilor SIF), de 5,9 miliarde lei la finele lunii septembrie, a crescut cu 0,9%, până la 6 miliarde lei la sfârșit de octombrie. Ponderea acestora în total active SIF la finalul lunii raportate s-a majorat până la 70,8%, față de 70,3% în luna precedentă.

SIF la 31.10.2017 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
<b>Valoare unitara activ net (VUAN)</b>	<b>4,4740</b>	<b>1,6833</b>	<b>0,4330</b>	<b>1,6915</b>	<b>2,9954</b>
% în luna raportata	0,7%	-0,2%	-0,5%	0,2%	5,1%
% în anul 2017	20,69%	8,79%	3,98%	16,21%	16,25%
<b>Dividend brut /actiune în 2016</b>	<b>0</b>	<b>0,0440</b>	<b>0,0200</b>	<b>0,0400</b>	<b>0</b>
<b>Pret de închidere la finele lunii</b>	<b>2,4750</b>	<b>1,2040</b>	<b>0,2430</b>	<b>0,8800</b>	<b>1,9800</b>
% în luna raportata	-1,20%	-1,15%	-8,99%	-5,17%	-4,81%
% în 2017	33,93%	54,36%	-2,80%	34,15%	21,47%
<b>% Prima / discont (-)</b>	<b>-44,68%</b>	<b>-28,47%</b>	<b>-43,88%</b>	<b>-47,97%</b>	<b>-33,90%</b>
<b>Capitalizare</b>	<b>1.280.715.292</b>	<b>1.200.603.728</b>	<b>530.781.659</b>	<b>710.192.133</b>	<b>1.148.728.114</b>
<b>Activ net total</b>	<b>2.315.109.419</b>	<b>1.678.597.344</b>	<b>945.763.593</b>	<b>1.365.075.946</b>	<b>1.737.806.386</b>
% în luna raportata	0,66%	-0,24%	-0,50%	0,23%	5,06%
% în anul 2017	20,56%	5,87%	4,00%	16,21%	16,25%

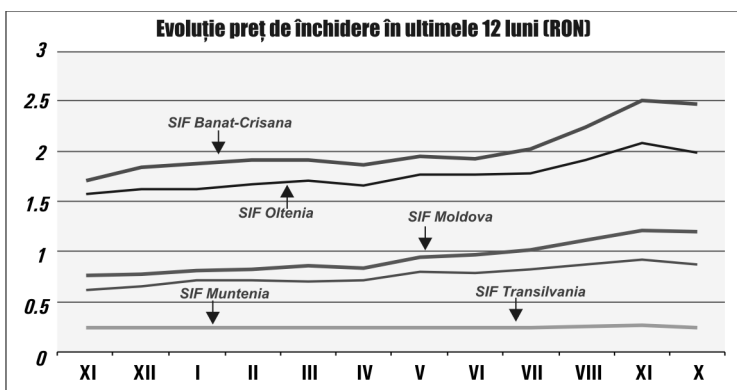
Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la final de octombrie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 86,7% (83,3% anterior), SIF Banat-Crișana cu 72,8% (72,3% anterior), SIF Moldova cu 68,8% (69,5% anterior), SIF Muntenia cu 68,8% (68,9% anterior) și SIF Oltenia 62,9% (61,9% anterior).

În același timp acțiunile necotate pe total SIF, care însumau la sfârșit de septembrie aproximativ 1,18 miliarde lei au staționat la acest nivel, având o pondere de 14%, în staționare față de luna septembrie. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 607 milioane lei, iar cea mai mică la SIF Transilvania, de 76 milioane lei.

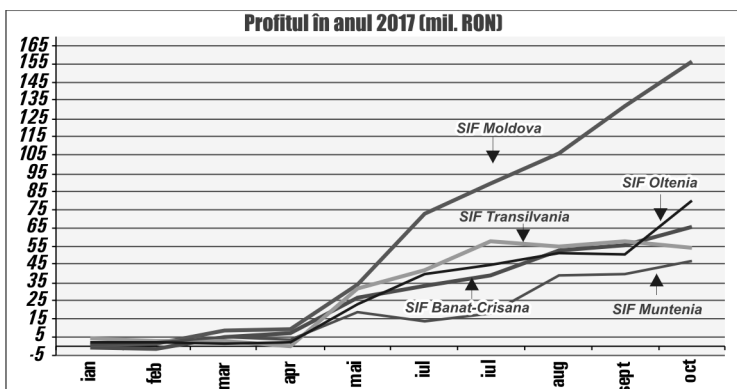
La finalul lunii octombrie, nivelul de capitalizare la nivelul celor cinci SIF a fost de aproape 4,9 miliarde lei, în scădere cu 3,5% față de nivelul lunii septembrie. Exprimată în euro, capitalizarea la finele lunii raportate a fost de aproximativ 1,1 miliarde, cu 3,6% mai mică decât nivelul lunii precedente.



Evoluția prețurilor de închidere se prezintă astfel:



Evoluția profitului fiecărui SIF în acest an este redată mai jos:



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

## Calculul activelor nete ale SIF - 31 octombrie 2017

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
<b>1. Active immobilizate, din care:</b>	<b>610.887.330</b>	<b>288.670.539</b>	<b>182.180.025</b>	<b>451.743.237</b>	<b>641.894.769</b>
1.1. Imobilizari necorporale	6.363	25.571	64.479	14.433	2.492
1.2. Imobilizari corporale	22.598.106	10.747.676	13.877.487	170.044	11.418.818
1.3. Imobilizari financiare, din care:	588.282.861	277.897.292	168.238.059	451.558.759	630.473.459
1.3.1. Actiuni cotate	177.207.486	18.363.403	53.418.405	146.374.415	23.401.011
1.3.2. Actiuni necotate	166.625.602	162.774.890	75.586.803	170.920.000	606.795.084
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	109.237	0	0	0
1.3.7 Obligatiuni corporative	43.253.244	7.543.769	21.949.719	1.167.150	0
1.3.8.Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9 Titluri de participare OPCVM ;AOPC	201.196.529	88.997.038	17.259.928	133.086.533	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	108.955	19.000	10.661	277.364
<b>2. Active circulante, din care:</b>	<b>1.723.185.370</b>	<b>1.522.703.246</b>	<b>844.966.113</b>	<b>1.001.304.938</b>	<b>1.187.932.909</b>
2.1. Stocuri	2.239	13.539	67.836	14.573	17.209
2.2. Creante	1.735.737	5.562.096	5.489.841	1.599.283	49.044.831
2.3. Disponibilitati	898.274	-6.709.951	3.570.650	3.748.702	6.617.675
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.644.155.528	1.428.989.953	881.059.817	962.794.161	1.131.316.202
2.4.1. Actiuni cotate	1.521.327.066	1.228.749.666	837.206.385	853.290.512	1.128.526.269
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	78.219.233	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	122.828.462	197.753.693	43.853.432	29.582.228	2.789.933
2.4.6 Dividende sau alte drepturi de incasat	0	2.486.593	0	1.702.188	0
2.5.Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6 Titluri de stat	65.187.556	0	0	0	0
2.7 Depozite bancare	11.189.311	92.715.155	15.394.669	26.087.920	936.992
2.8 Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9 Alte active circulante	16.725	2.132.455	-60.616.700	7.060.299	0
<b>3. Instrumente financiare derivate/structurate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>175.038</b>	<b>290.714</b>	<b>222.946</b>	<b>64.201</b>	<b>85.107</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>2.334.247.737</b>	<b>1.811.664.499</b>	<b>1.027.369.084</b>	<b>1.453.112.376</b>	<b>1.829.912.785</b>
<b>6. Total datorii</b>	<b>178.031.734</b>	<b>133.060.293</b>	<b>81.605.491</b>	<b>88.036.430</b>	<b>237.479.154</b>
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	382.042	0	0
6.4 Datorii comerciale	94.835	520.979	21.249	1.765.877	104.266
6.5 Efecte de comert de platit	0	0	0	0	0
6.6 Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	0	0	0	0
6.7 Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8 Alte datorii din care:	177.936.899	132.539.314	81.202.200	86.270.553	92.002.133
6.8.1 Dividende de platit	0	35.313.640	41.804.038	55.701.900	87.119.049
6.8.2 Impozit pe venit amanat	159.605.622	0	0	0	0
6.9. Sume de plata intr-o perioada mai mare de 1 an	0	0	0	0	145.372.755
<b>7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli</b>	<b>469.374</b>	<b>6.806.170</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.048.000</b>
<b>8. Venituri înregistrate în avans, din care:</b>	<b>712.206</b>	<b>6.862</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8.1 Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2 Venituri înregistrate în avans	712.206	6.862	0	0	0
<b>9. Capital propriu din care:</b>	<b>2.187.120.407</b>	<b>1.807.535.827</b>	<b>945.763.593</b>	<b>1.159.881.937</b>	<b>1.579.090.949</b>
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	97.794	9.713.543	11.500.671	0	7.222.926
9.4 Rezerve	2.806.942.517	636.718.310	472.043.738	664.780.335	677.757.293
9.5 Rezultatul reportat	57.447.494	204.587.149	3.131	36.577.109	7.623.984
9.6 Rezultatul exercitiului	66.084.810	156.405.621	53.903.902	47.048.704	79.581.344
9.7 Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
9.8 Actiuni proprii	-54.603.140	38.253.788	0	0	0
9.9. Elemente asimilate capitalului	684.298.992	435.902.231	189.883.485	803.294.017	0
9.10. Alte elemente de capitaluri proprii	1.151.177.828	732.351.141	0	330.772.139	748.888.831
9.11. Rezultat reportat adoptat prima data IAS 29	-2.579.210.815	433.706.298	0	-803.294.017	0
<b>10. Total Pasiv</b>	<b>2.366.333.721</b>	<b>1.947.409.152</b>	<b>1.027.369.084</b>	<b>1.247.918.367</b>	<b>1.821.618.103</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>2.315.109.419</b>	<b>1.678.597.344</b>	<b>945.763.593</b>	<b>1.365.075.946</b>	<b>1.737.806.386</b>
<b>12. Numar actiuni emise</b>	<b>517.460.724</b>	<b>997.179.176</b>	<b>2.184.286.664</b>	<b>807.036.515</b>	<b>580.165.714</b>
<b>13. Valoare unitara a activului net</b>	<b>4,4740</b>	<b>1,6833</b>	<b>0,4330</b>	<b>1,6915</b>	<b>2,9954</b>
<b>14. Numar societati com. din portofoliu</b>	<b>148</b>	<b>73</b>	<b>136</b>	<b>155</b>	<b>51</b>
14.1 Soc.admise la tranzactionare/piata reglementata	30	17	28	22	18
14.2 Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	27	17	33	37	14
14.3 Societati neadmise la tranzactionare	91	39	75	96	19
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	1	0	25	0