

# Creștere ușoară a activelor nete ale SIF-urilor, la 1,75 miliarde euro

La finele lunii noiembrie, nivelul cumulativ al activelor nete ale celor cinci SIF a fost de 8,13 miliarde lei, în creștere cu 1,1% față de nivelul înregistrat la sfârșitul lunii octombrie. Exprimat în euro, nivelul activelor nete la sfârșitul lunii raportate a fost de 1,75 miliarde, în creștere cu 0,1% față de luna precedentă.

Urmărind evoluția activelor nete unitare în luna raportată se observă că majoritatea din cele cinci SIF-uri au înregistrat evoluții pozitive, fiind consemnate creșteri de 2,7% la SIF Oltenia, 2,1% la SIF Banat-Crișana, 1,8% la SIF Transilvania, 0,9% la SIF Moldova, respectiv o scădere de 3,3% în cazul SIF Muntenia.

Evoluția prețurilor de închidere comparativ cu cele ale lunii precedente a fost exclusiv pozitivă, fiind consemnate creșteri de 13% la SIF Moldova, 12,3% la SIF Muntenia, 7,3% la SIF Oltenia, 3,8% la SIF Banat-Crișana, respectiv 0,8% la SIF Transilvania. Discount-ul la care sunt tranzacționate în piața acțiunilor celor cinci SIF-uri se situează între 20% pentru SIF Moldova și 44,4% pentru SIF Transilvania.

Analizând structural activele la sfârșitul lunii noiembrie observăm că, pe total SIF, investițiile financiare pe termen scurt au crescut în luna octombrie, la 6,15 mld lei, respectiv un plus de 1,6%. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active a crescut la 72,3% în luna noiembrie, de la 71,5% în luna precedentă.

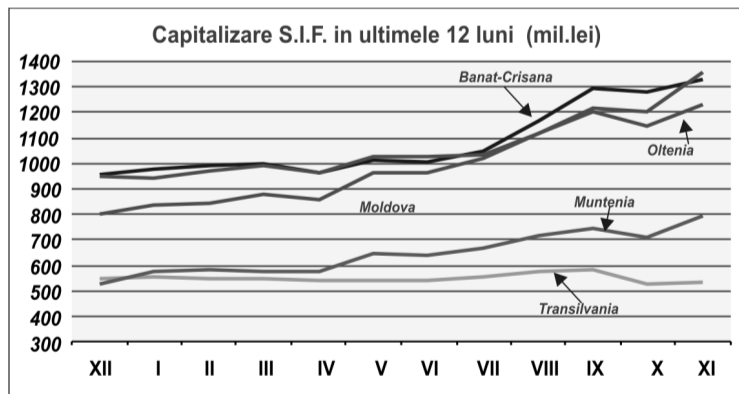
Valoarea însumată a acțiunilor cotate (pe ansamblul portofoliilor SIF) de 5,99 miliarde lei la finele lunii octombrie, a crescut cu 0,9%, până la 6,04 miliarde lei la sfârșit de noiembrie. Ponderea acestora în total active SIF la finalul lunii raportate s-a majorat până la 71%, față de 70,8% în luna precedentă.

SIF la 30.11.2017 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
<b>Valoare unitara activ net (VUAN)</b>	<b>4,5698</b>	<b>1,6991</b>	<b>0,4409</b>	<b>1,6363</b>	<b>3,0771</b>
% în luna raportata	2,1%	0,9%	1,8%	-3,3%	2,7%
% în anul 2017	23,27%	9,81%	5,88%	12,42%	19,42%
<b>Dividend brut /actiune în 2016</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0440</b>	<b>0,0200</b>	<b>0,0400</b>	<b>0,0000</b>
<b>Pret de inchidere la finele lunii</b>	<b>2,5700</b>	<b>1,3600</b>	<b>0,2450</b>	<b>0,9880</b>	<b>2,1250</b>
% în luna raportata	3,84%	12,96%	0,82%	12,27%	7,32%
% în 2017	39,07%	74,36%	-2,00%	50,61%	30,37%
<b>% Prima / discount (-)</b>	<b>-43,76%</b>	<b>-19,96%</b>	<b>-44,43%</b>	<b>-39,62%</b>	<b>-30,94%</b>
<b>Capitalizare</b>	<b>1.329.874.061</b>	<b>1.356.163.679</b>	<b>535.150.233</b>	<b>797.352.077</b>	<b>1.232.852.142</b>
<b>Activ net total</b>	<b>2.364.690.829</b>	<b>1.694.270.870</b>	<b>963.059.546</b>	<b>1.320.551.863</b>	<b>1.785.244.092</b>
% în luna raportata	2,14%	0,93%	1,83%	-3,26%	2,73%
% în anul 2017	23,14%	6,86%	5,90%	12,42%	19,42%

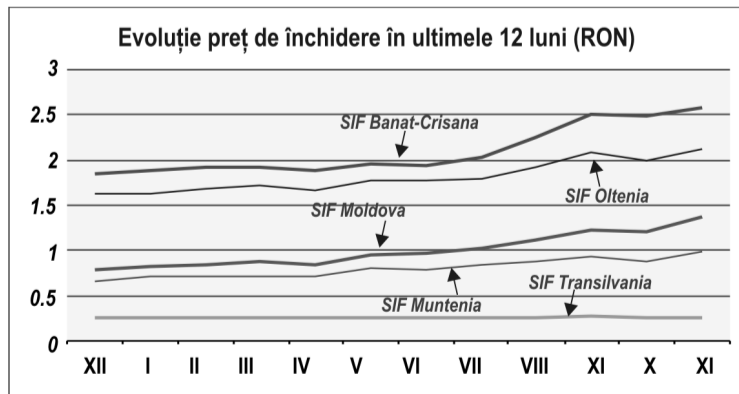
Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la final de noiembrie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 89,5% (86,7% anterior), SIF Banat-Crișana cu 71,5% (72,8% anterior), SIF Moldova cu 68,6% (68,8% anterior), SIF Muntenia cu 67,3% (68,8% anterior) și SIF Oltenia 65,2% (62,9% anterior).

În același timp acțiunile necotate pe total SIF, care însumau la sfârșit de octombrie aproximativ 1,18 miliarde lei au staționat la acest nivel, având o pondere de 14% - în staționare față de luna octombrie. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 612,8 milioane lei, iar cea mai mică la SIF Transilvania, de 75,4 milioane lei.

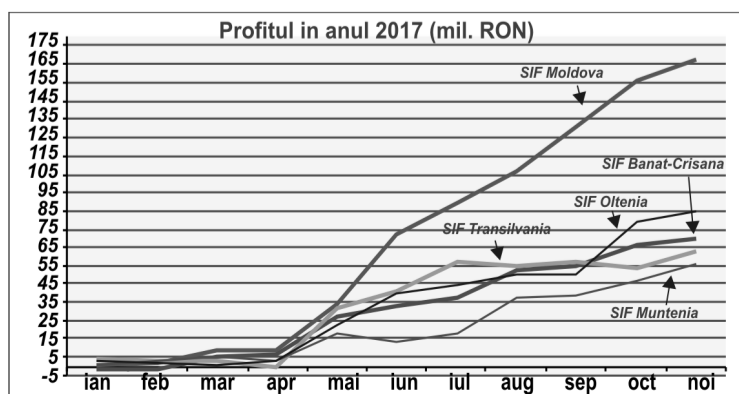
La finalul lunii noiembrie, nivelul de capitalizare la nivelul celor cinci SIF-uri a fost de aproape 5,3 miliarde lei, în creștere cu 7,8% față de nivelul lunii octombrie. Exprimată în euro, capitalizarea la finele lunii raportate a fost de aproximativ 1,13 miliarde, cu 6,8% mai mare decât nivelul lunii precedente.



Evoluția prețurilor de închidere se prezintă astfel:



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



## Calculul activelor nete ale SIF - 30 noiembrie 2017 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
<b>1. Active imobilizate, din care:</b>	<b>644.727.821</b>	<b>320.393.509</b>	<b>173.326.545</b>	<b>453.380.581</b>	<b>638.998.872</b>
1.1. Imobilizari necorporale	5.805	23.932	73.183	13.824	2.289
1.2. Imobilizari corporale	22.310.942	11.379.927	13.873.995	164.688	11.390.927
1.3. Imobilizari financiare, din care:	622.411.074	308.989.650	159.379.367	453.202.069	627.605.656
1.3.1. Actiuni cotate	189.227.226	19.433.429	49.451.464	131.686.623	14.487.087
1.3.2. Actiuni necotate	166.609.807	158.738.874	75.445.108	170.898.491	612.841.205
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	105.980	0	0	0
1.3.7. Obligatiuni corporative	43.456.719	7.651.474	16.326.605	1.183.814	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM -AOPC	223.017.322	122.950.939	18.132.986	149.422.480	0
1.3.10. Alte imobilizari financiare	100.000	108.955	19.000	10.661	277.364
<b>2. Active circulante, din care:</b>	<b>1.739.105.556</b>	<b>1.505.782.825</b>	<b>870.901.642</b>	<b>954.787.825</b>	<b>1.204.113.031</b>
2.1. Stocuri	2.239	15.852	77.218	14.573	15.801
2.2. Creante	873.430	4.922.012	8.993.888	1.383.952	3.075.338
2.3. Disponibilitati	1.473.093	258.056	2.393.743	7.154.316	7.783.297
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.650.298.092	1.454.340.570	929.762.431	922.827.857	1.189.923.815
2.4.1. Actiuni cotate	1.515.959.802	1.233.661.272	885.634.578	816.344.880	1.187.115.513
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	78.873.279	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM -AOPC	134.338.290	220.679.299	44.127.853	27.609.698	2.808.302
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	65.327.690	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	21.109.161	44.123.199	25.456.788	16.346.829	3.314.780
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	21.851	2.123.136	-95.782.426	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 inregistrate in avans</b>	<b>154.977</b>	<b>248.147</b>	<b>162.031</b>	<b>41.055</b>	<b>76.807</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>2.383.988.354</b>	<b>1.826.424.482</b>	<b>1.044.390.218</b>	<b>1.408.209.462</b>	<b>1.843.188.710</b>
<b>6. Total datorii</b>	<b>177.946.858</b>	<b>132.146.787</b>	<b>81.330.672</b>	<b>87.657.599</b>	<b>210.976.290</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	69.186	0	0
6.4. Datorii comerciale	64.743	466.061	22.119	1.737.387	273.917
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:	177.882.115	131.680.726	81.239.367	85.920.212	57.662.205
6.8.1. Dividende de platit	0	34.943.450	40.528.270	55.351.560	48.810.668
6.8.2. Impozit pe venit amanat	159.596.298	0	0	0	0
6.9. Sume de plata intr-o perioada mai mare de 1 an	0	0	0	0	153.040.168
<b>7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli</b>	<b>469.374</b>	<b>6.806.170</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64.250</b>
<b>8. Venituri inregistrate in avans, din care:</b>	<b>946.965</b>	<b>6.825</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.496</b>
8.1. Subventii pt. Investitii	0	0	0	0	0
8.2. Venituri inregistrate in avans	946.965	6.825	0	0	8.496
<b>9. Capital propriu din care:</b>	<b>2.191.129.836</b>	<b>1.815.194.468</b>	<b>963.059.102</b>	<b>1.176.146.637</b>	<b>1.624.090.271</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	7.199.000
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	3.130	36.577.109	7.649.175
9.6. Rezultatul exercitiului	70.194.039	168.113.362	62.493.339	56.267.560	84.318.841
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	198.589.558	803.294.017	0
9.10. Alte elemente de capitaluri proprii	1.151.078.027	728.302.041	0	337.817.983	789.149.391
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>2.370.493.033</b>	<b>1.954.154.250</b>	<b>1.044.389.774</b>	<b>1.263.804.236</b>	<b>1.835.139.307</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>2.364.690.829</b>	<b>1.694.270.870</b>	<b>963.059.546</b>	<b>1.320.551.863</b>	<b>1.785.244.092</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>4,5698</b>	<b>1,6991</b>	<b>0,4409</b>	<b>1,6363</b>	<b>3,0771</b>
<b>14. Numar societati com. din portofoliu</b>	<b>144</b>	<b>72</b>	<b>125</b>	<b>155</b>	<b>51</b>
14.1. Soc.admise la tranzactionare/piata reglementata	26	17	28	22	18
14.2. Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	27	17	33	37	14
14.3. Societati neadmise la tranzactionare	91	38	64	96	19
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	2	0	23	0