



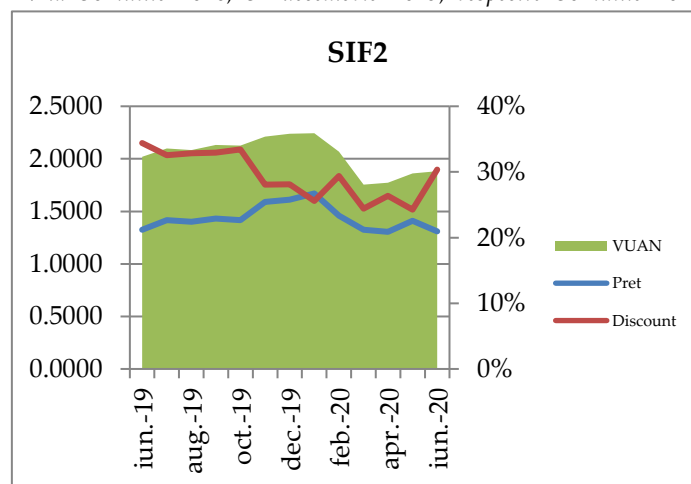
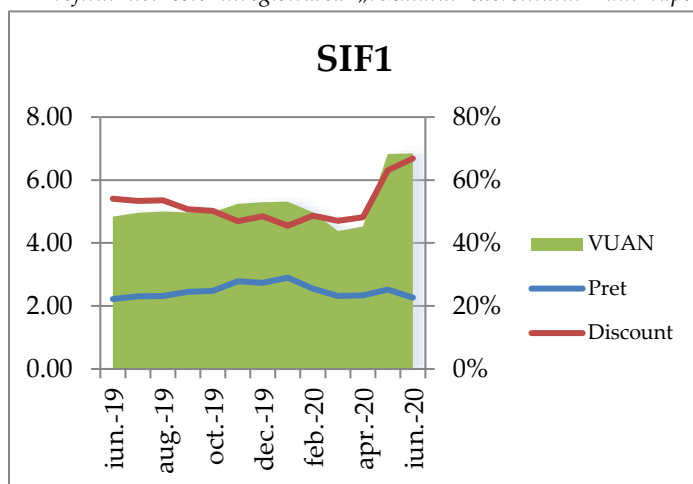
Situatie SIF-uri si FP la 30/06/2020

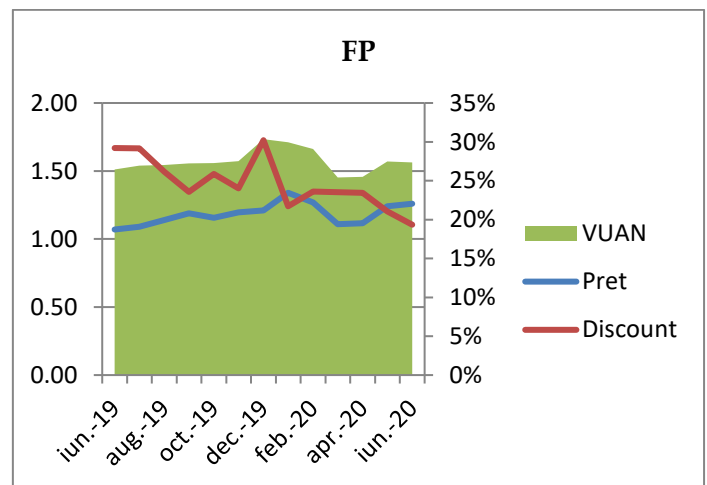
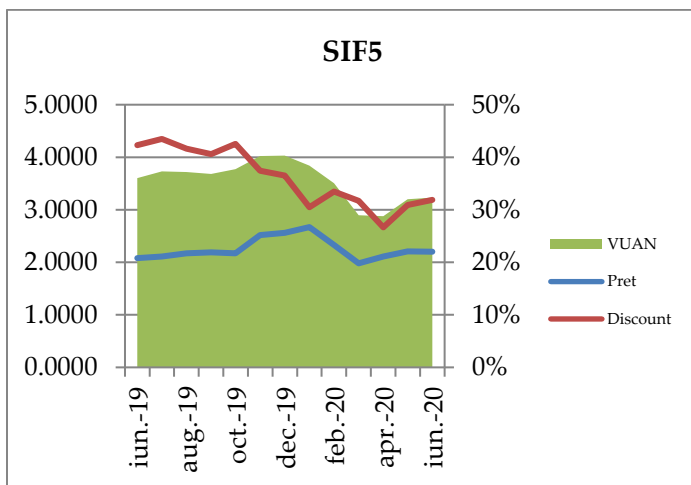
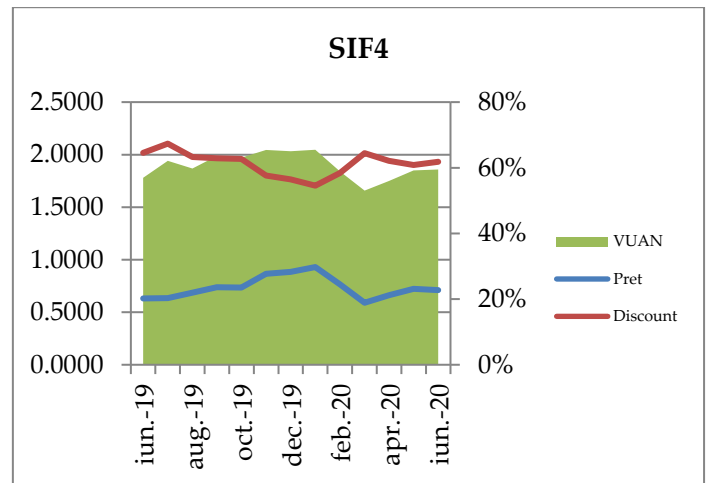
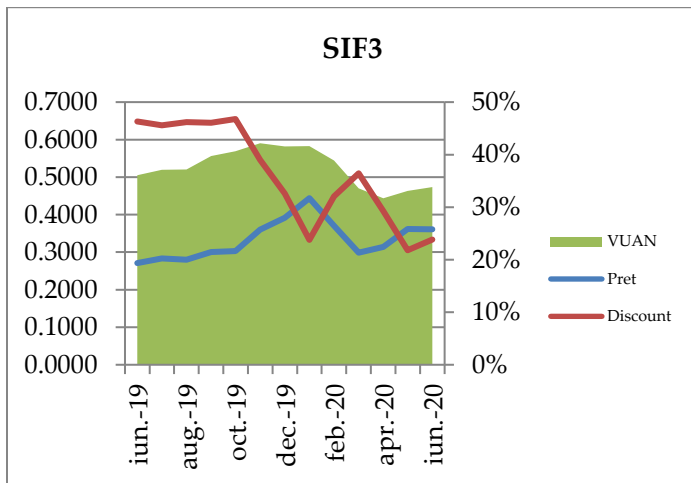
Indicator (mii RON)	SIF1	SIF2	SIF3	SIF4	SIF5	FP	Total SIF	Total
Activ net 30.06.2020	3,522,449	1,851,459	1,024,789	1,459,375	1,873,612	10,141,372	9,731,683	19,873,055
Activ net 31/12/2019	2,724,318	2,195,271	1,258,170	1,594,383	2,338,715	11,871,445	10,110,856	21,982,301
Activ net 30/06/2019	2,502,106	2,010,435	1,091,950	1,435,496	2,091,036	10,734,714	9,131,023	19,865,737
Evolutie activ net S1 2020/2019 %	40.78%	-7.91%	-6.15%	1.66%	-10.40%	-5.53%	6.58%	0.04%
Evolutie activ net pe 2020 %	29.30%	-15.66%	-18.55%	-8.47%	-19.89%	-14.57%	-3.75%	-9.60%
Profit net 30/06/2020	(367)	(19,553)	(40,598)	(16,650)	27,093	(848,614)	(50,075)	(898,689)
Profit net 30/06/2019	104,229	102,631	104,574	61,200	114,285	1,683,518	486,919	2,170,437
Dinamica profit S1 2020/2019 %	-	-	-	-	-76.29%	-	-	-
Lichiditati 30/06/2020	160,859	38,028	35,881	32,799	60,151	722,764	327,719	1,050,483
Lichiditati 31/12/2019	121,709	101,067	57,717	50,853	63,298	507,569	394,644	902,213
Evolutie lichiditati %	32.17%	-62.37%	-37.83%	-35.50%	-4.97%	42.40%	-16.96%	16.43%
Capitalizare 30/06/2020	1,174,636	1,312,855	780,642	572,996	1,276,365	9,593,603	5,117,493	14,711,096
Capitalizare 31/12/2019	1,412,668	1,613,508	856,240	713,420	1,485,224	9,212,905	6,081,061	15,293,966
Evolutie capitalizare %	-16.85%	-18.63%	-8.83%	-19.68%	-14.06%	4.13%	-15.85%	-3.81%
Discount fata de activul net 30/06/2020	66.84%	30.34%	23.82%	61.82%	31.87%	19.34%	-	-

Sursa: bvb.ro, Prime Transaction

* Lichiditatile contin disponibilitati, depozite bancare pe termen scurt si titluri de stat pe termen scurt.

** Profitul net este inregistrarea „rezultatul exercitiului” din raportul VAN la 30 iunie 2020, 31 decembrie 2019, respectiv 30 iunie 2019





** Discountul este calculat cu activul net unitar, calculat fara detinerile de actiuni proprii;

Sursa: bvb.ro, Prime Transaction

Deloc surprinzator, si in al doilea trimestru al anului curent, am inregistrat efectele negative ale scaderii cotațiilor bursiere asupra activelor nete si ale profiturilor entitatilor financiare din segmentul AOPC.

La 30 iunie activul net total al celor sase entitati, din categoria AOPC, a scazut sub 20 miliarde lei. Fata de inceputul anului scaderea este de circa 10%, practic acest indicator revenind la valoarea pe care o avea in urma cu un an. Daca privim doar spre segmentul SIF scaderea este mai putin importanta, de sub 4%.

Doar SIF1 inregistreaza o crestere a activului net in acest an (circa 30%). Principala explicatie este furnizata de aprecierea actiunilor SIF IMOBILIARE – emitent extrem de ilichid dar care a reusit un salt de circa 800 milioane lei in termeni de capitalizare bursiera, in anul 2020. In rest celelalte entitati inregistreaza scaderi ale activelor totale, la nivel de an, cele mai mari fiind inregistrate in cazul SIF Oltenia (-20%) si SIF TRANSILVANIA (-18.5%).

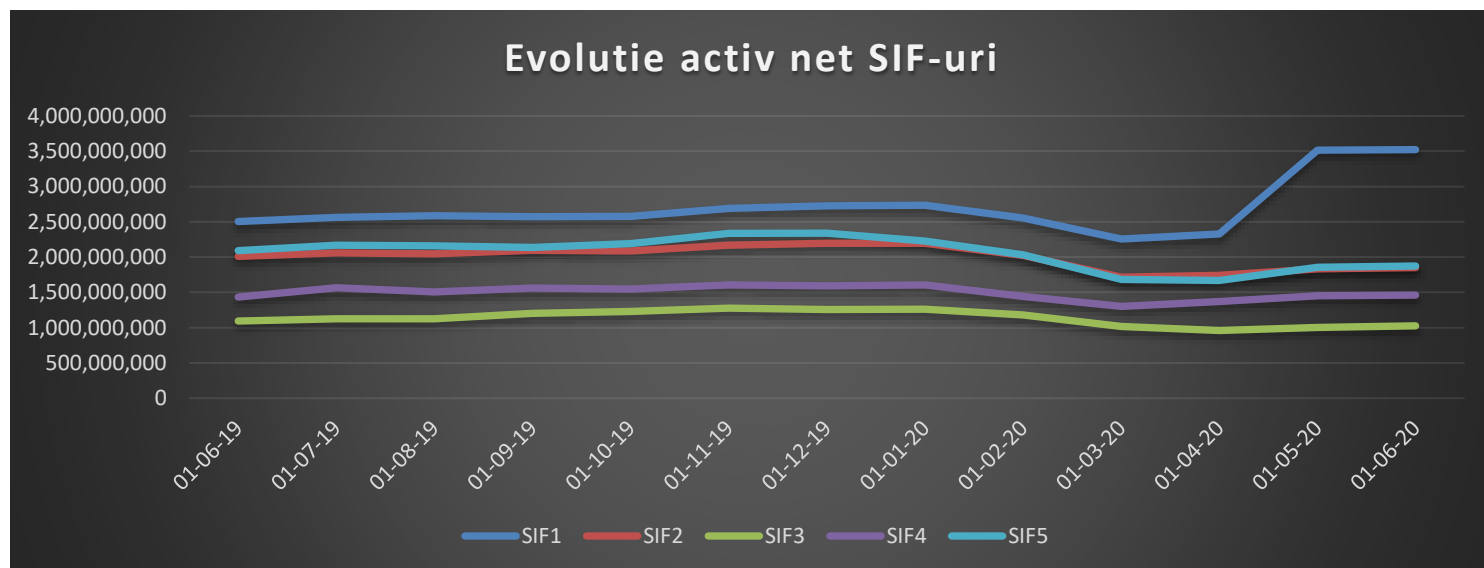
La nivelul profitabilitatii inregistram aceeași dinamica negativa. La data de 30 iunie doar SIF OLTENIA inregistreaza profit, restul marcand pierderi. Pierderea totala este de circa 900 milioane lei. Din total pierdere, Fondul Proprietatea contribuie cu circa 95%, din acest punct de vedere fiind cel mai afectat emitent, din sector, de scaderile bursiere.

Lichiditatea financiara a companiilor a inregistrat evolutii amestecate. La nivelul sectorului SIF lichiditatea a scazut cu circa 17%, in timp ce in cazul FP a crescut cu peste 42%. Per total inregistram o crestere a lichiditatilor disponibile, fata de inceputul anului, de circa 16%. In sectorul SIF cele mai semnificative dinamici ale lichiditatii le inregistram in cazul SIF1 (+32%) si SIF2 (-62%).

Capitalizarea societatilor din sector a avut de suferit, mai putin in cazul Fondului Proprietatea care a reusit sa creasca, in perioada, cu circa 4%. Cele mai mari scaderi le inregistram in cazul actiunilor SIF, unde pe intreg sector inregistram o depreciere de peste 15%. Cel mai abrupt declin al capitalizarii il inregistram in cazul SIF MUNTENIA.

Scaderea capitalizarii bursiere cu un ritm superior fata de cel inregistrat in cazul activelor nete, a maximizat nivelul discounturilor de tranzactionare. Daca in cazul Fondului Proprietatea inregistram un discount fata de activul de sub 20%, pentru titlurilor SIF discounturile sunt mult mai semnificative. De la un nivel de 24% pentru SIF TRANSILVANIA urcam la doua SIF-uri care nu se tranzactioneaza nici la jumatate din valoarea activului net: SIF1 cu discount de 66% si SIF Muntenia cu unul de 62%.

Finalul lunii iulie a consemnat momentul in care au fost eliminate limitele de detinere pentru companiile de tip SIF. Ramane de vazut daca aceasta modificare se va transmite si in dinamica financiara si mai ales bursiera a acestor companii.



Sursa: bob.ro, Prime Transaction

Cum te ajuta Prime Analyzer?

Raportul saptamanal

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au cumparat institutionalii, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai?

Intra in Prime Analyzer apasand pe „Prime Analyzer” dupa ce te autentifici si informeaza-te in fiecare zi!

Descopera in Prime Analyzer: Graficele intraday pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Stirile sortate pe emitent, Tranzactiile persoanelor initiale, Detinerile SIF-urilor si FP, CV-urile membrilor conducerii, Bugetele de venituri si cheltuieli, si multe altele...



Romania, Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114
+4021 321 40 88; +4 0749 044 045
E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90
Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO

Politica SSIF Prime Transaction SA privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare

Materialele ce contin recomandari de investitii realizate de catre SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor informatii. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obtinute din surse considerate de noi a fi de incredere, insa nu putem garanta corectitudinea si completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA si autorii acestui material ar putea detine in diferite momente valori mobiliare la care se face referire in aceste materiale sau ar putea actiona ca formator de piata pentru acestea. Materialele pot include date si informatii publicate de societatea emitenta prin diferite mijloace (rapoarte, comunicate, presa, hotarari AGA/AGEA etc.) precum si date de pe diverse pagini web.

SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul asupra riscurilor inerente tranzacțiilor cu instrumente financiare, incluzând, fără ca enumerarea să fie limitativă, fluctuația prețurilor pieței, incertitudinea dividendelor, a randamentelor și/sau a profiturilor, fluctuația cursului de schimb. Materialele ce conțin recomandări de investiții realizate de către SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu își asumă responsabilitatea pentru tranzacțiile efectuate pe baza acestor informații. SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul că performanțele anterioare nu reprezintă garanții ale performanțelor viitoare.

Decizia finala de cumparare sau vanzare a acestora trebuie luata in mod independent de fiecare investitor in parte, pe baza unui numar cat mai mare de opinii si analize.

SSIF Prime Transaction SA si realizatorii acestui raport nu isi asuma niciun fel de obligatie pentru eventuale pierderi suferite in urma folosirii acestor informatii. De asemenea nu sunt raspunzatori pentru veridicitatea si calitatea informatiilor obtinute din surse publice sau direct de la emitenti. Daca prezentul raport include recomandari, acestea se refera la investitii in actiuni pe termen mediu si lung. SSIF Prime Transaction SA avertizeaza clientul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale performantelor viitoare.

Istoricul rapoartelor publicate si a recomandarilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se gaseste pe site-ul www.primet.ro, la sectiunea „Info piata”/”Materiale analiza”. Rapoartele sunt realizate de angajatii SSIF Prime Transaction SA, dupa cum sunt identificati in continutul acestora si avand functiile descrise in acest site la rubrica *echipa*. Raportul privind structura recomandarilor pentru investitii ale SSIF Prime Transaction SA, precum si lista cu potentiale conflicte de interese referitoare la activitatea de cercetare pentru investitii si recomandare a SSIF Prime Transaction SA pot fi consultate [aici](#).

Rapoartele se pot actualiza/modifica pe parcurs, la momentul la care SSIF Prime Transaction SA considera necesar. Data la care se publica/modifica un raport este identificata in continutul acestuia si/sau in canalul de distributie folosit.

Continutul acestui raport este proprietatea SSIF Prime Transaction SA. Comunicarea publica, redistribuirea, reproducerea, difuzarea, transmiterea, transferarea acestui material sunt interzise fara acordul scris in prealabil al SSIF Prime Transaction SA.

SSIF Prime Transaction SA aplica masuri de ordin administrativ si organizatoric pentru prevenirea si evitarea conflictelor de interese in ceea ce priveste recomandarile, inclusiv modalitati de protectie a informatiilor, prin separarea activitatilor de analiza si research de alte activitati ale companiei, prezentarea tuturor informatiilor relevante despre potentiale conflicte de interese in cadrul rapoartelor, pastrarea unei obiectivitati permanente in rapoartele si recomandarile prezentate.

Investitorii sunt avertizati ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degraba forme de estimare si nu pot garanta un profit cert. Investitia in valori mobiliare este caracterizata prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Autoritatea cu atributii de supraveghere a SSIF Prime Transaction SA este Autoritatea de Supraveghere Financiara, <http://www.asfromania.ro>

Aceste informatii sunt prezentate in conformitate cu Regulamentul CNVM 15/2006 privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare.



Romania, Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114
+4021 321 40 88; +4 0749 044 045
E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90
Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO