



RAPORT TRIMESTRIAL 1 IULIE – 30 SEPTEMBRIE 2011

Raportul trimestrial conform:	Regulamentului CNVM nr. 1/2006
Data raportului:	24 octombrie 2011
Denumirea societății emitente:	Societatea de Investiții Financiare MUNTENIA SA
Sediul social:	București, Splaiul Unirii nr. 16, sector 4
Numărul de telefon/fax:	021-387.32.08/021-387.32.65
Cod unic de înregistrare la O.R.C.:	3168735
Număr de ordine în Registrul Comerțului:	J40/27499/1992
Capital social subscris și vărsat:	80.703.651,5 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

Societatea de Investiții Financiare MUNTENIA SA este un organism de plasament colectiv din categoria “Alte organisme de plasament colectiv” (AOPC), care funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, ale Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale republicată, cu respectarea reglementărilor CNVM și ale actului său constitutiv.

În conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al SIF MUNTENIA SA aprobat prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din anul 1997 și avizat de CNVM prin Decizia nr. 1039/02.05.2006, administrarea SIF MUNTENIA SA a fost încredințată Societății de Administrare a Investițiilor MUNTENIA INVEST SA. În perioada 01.07.2011 – 30.09.2011, SAI MUNTENIA INVEST SA a desfășurat activitatea de administrare a SIF MUNTENIA SA în conformitate cu prevederile contractului de administrare de investiții nr. 334/2221/05.04.2006 și ale Programului de administrare a SIF MUNTENIA SA pentru anul 2011, aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 28.04.2011.

**Societatea de Administrare a Investițiilor
MUNTENIA INVEST SA**

Autorizată prin Decizia CNVM nr. D6924/17.07.1997
Reautorizată prin Decizia CNVM nr. 110/13.01.2004
Înscrisă în Registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006

Adresa: Splaiul Unirii 16, Sector 4, București, România
Tel: 021-387.32.10 Fax: 021-387.32.09

Activitățile specifice privind depozitarea activelor financiare ale SIF MUNTENIA SA au fost asigurate de către depozitarul BANCA ROMÂNĂ PENTRU DEZVOLTARE – GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA. Această activitate a fost derulată în conformitate cu prevederile legale în vigoare, ale contractului de depozitare și în conformitate cu instrucțiunile transmise de către SAI MUNTENIA INVEST SA.

Serviciile specifice privind evidența acționarilor și acțiunilor SIF MUNTENIA SA au fost asigurate în perioada de raportare de către societatea de registru DEPOZITARUL CENTRAL SA București.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.



Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,
Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735, Capital social 80703651,5 lei
Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999

administrată de

S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.

Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004 Tel: 021.387.3210, 0372.074110,
Fax: 021.387.3209, 0372.074109

ANALIZA ACTIVITĂȚII SIF MUNTENIA SA

ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI SIF MUNTENIA SA

În trimestrul III 2011, SAI MUNTENIA INVEST SA a desfășurat activitatea de administrare a SIF MUNTENIA SA cu respectarea obiectivului general, aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 28.04.2011, și anume: menținerea SIF MUNTENIA SA ca un fond balansat diversificat cu o creștere echilibrată care asigură venituri moderate la un grad de risc mediu.

Principalele obiective urmărite în trimestrul III 2011 au fost următoarele:

- consolidarea poziției financiare a SIF MUNTENIA SA pe piețele de capital din țară, prin optimizarea indicatorilor de performanță economico-financiară;
- asigurarea securității financiare;
- restructurarea portofoliului care să conducă la o structură echilibrată a acestuia, cu o distribuție a activelor care să permită obținerea de performanțe bune pe termen scurt și care să asigure creșterea constantă a activului net pe termen mediu și lung.

În tabelul următor este prezentată evoluția valorii și ponderii subportofoliilor ce compun portofoliul global al SIF MUNTENIA SA în perioada 30.06.2011-30.09.2011, calculate conform Regulamentului CNVM nr.15/2004:

	30.06.2011		30.09.2011		Variație 30.06.2011-30.09.2011	
	lei	% din total activ	lei	% din total activ	lei	%
Disponibilități	5.603.559	0,38	4.824.577	0,35	-778.982	-13,90
Acțiuni cotate	801.548.240	53,88	698.464.245	51,37	-103.083.995	-12,86
Acțiuni necotate	487.574.097	32,77	483.844.953	35,58	-3.729.144	-0,76
Obligațiuni cotate	408.335	0,03	377.123	0,03	-31.212	-7,64
Obligațiuni necotate	23.814.025	1,60	24.120.684	1,77	306.659	1,29
Produse structurate	22.006.122	1,48	22.243.792	1,64	237.670	1,08
Titluri de participare ale OPC	23.291.973	1,57	21.511.967	1,58	-1.780.006	-7,64
Depozite bancare	105.389.941	7,08	91.781.862	6,75	-13.608.079	-12,91
Alte active	18.110.774	1,22	12.531.517	0,92	-5.579.257	-30,81
TOTAL ACTIV	1.487.747.066	100,00	1.359.700.720	100,00	-128.046.346	-8,61
TOTAL DATORII	118.229.654	7,95	92.423.398	6,80	-25.806.256	-21,83
ACTIV NET	1.369.517.412	92,05	1.267.277.322	93,20	-102.240.090	-7,47

La data de 30.09.2011, valoarea activului net al SIF MUNTENIA SA, calculată de către SAI MUNTENIA INVEST SA și certificată de depozitar conform Regulamentului CNVM nr.15/2004, a fost de 1.267.277.322 lei, în scădere față de 30.06.2011 cu 7,47% și anume cu 102.240.090 lei.

Scăderea valorii activului net al SIF MUNTENIA SA înregistrată în trimestrul III 2011 se datorează reducerii valorii subportofoliilor de acțiuni cotate și necotate, obligațiuni cotate, titluri de participare ale OPC, disponibilități, depozite bancare și alte active.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.



Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,
Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735, Capital social 80703651,5 lei
Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999

administrată de

S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.

Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004 Tel: 021.387.3210, 0372.074110,
Fax: 021.387.3209, 0372.074109

ADMINISTRAREA SUBPORTOFOLIULUI DE ACȚIUNI

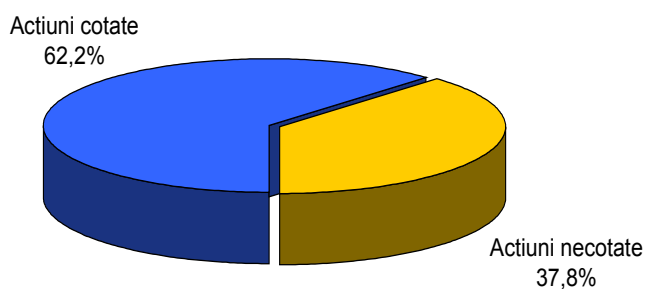
La data de 30.09.2011, valoarea subportofoliului de acțiuni a fost de 1.182.309.198 lei. În perioada de raportare, valoarea acestui subportofoliu a scăzut cu 8,29%.

În trimestrul III 2011, numărul total de societăți comerciale din portofoliul SIF MUNTENIA SA a scăzut de la 208 la 205.

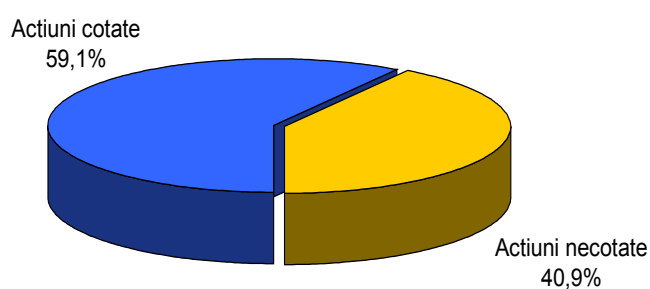
În tabelul următor este prezentată evoluția în trimestrul III 2011 a valorii de activ net a diferitelor categorii de acțiuni ce compun acest subportofoliu:

	30.06.2011	30.09.2011	Variație	
			lei	%
Acțiuni cotate, din care:	801.548.240	698.464.245	-103.083.995	-12,86
▪ cotate BVB	493.901.381	422.251.664	-71.649.717	-14,51
▪ cotate BVB-BER	278.415.438	255.525.340	-22.890.098	-8,22
▪ cotate la SIBEX	2.621.083	2.329.723	-291.360	-11,12
▪ cotate și netranzaționate niciodată	6.548	5.958	-590	-9,02
▪ cotate și netranzaționate în ultimele 90 zile	26.603.790	18.351.560	-8.252.230	-31,02
Acțiuni necotate, din care:	487.574.097	483.844.953	-3.729.144	-0,76
▪ necotate dar tranzaționate BVB	2.087.162	4.010.854	1.923.692	92,17
▪ închise	485.486.935	479.834.099	-5.652.836	-1,16
TOTAL	1.289.122.337	1.182.309.198	-106.813.139	-8,29

Structura subportofoliului Acțiuni la 30.06.2011



Structura subportofoliului Acțiuni la 30.09.2011



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.



Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,
Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735, Capital social 80703651,5 lei
Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999

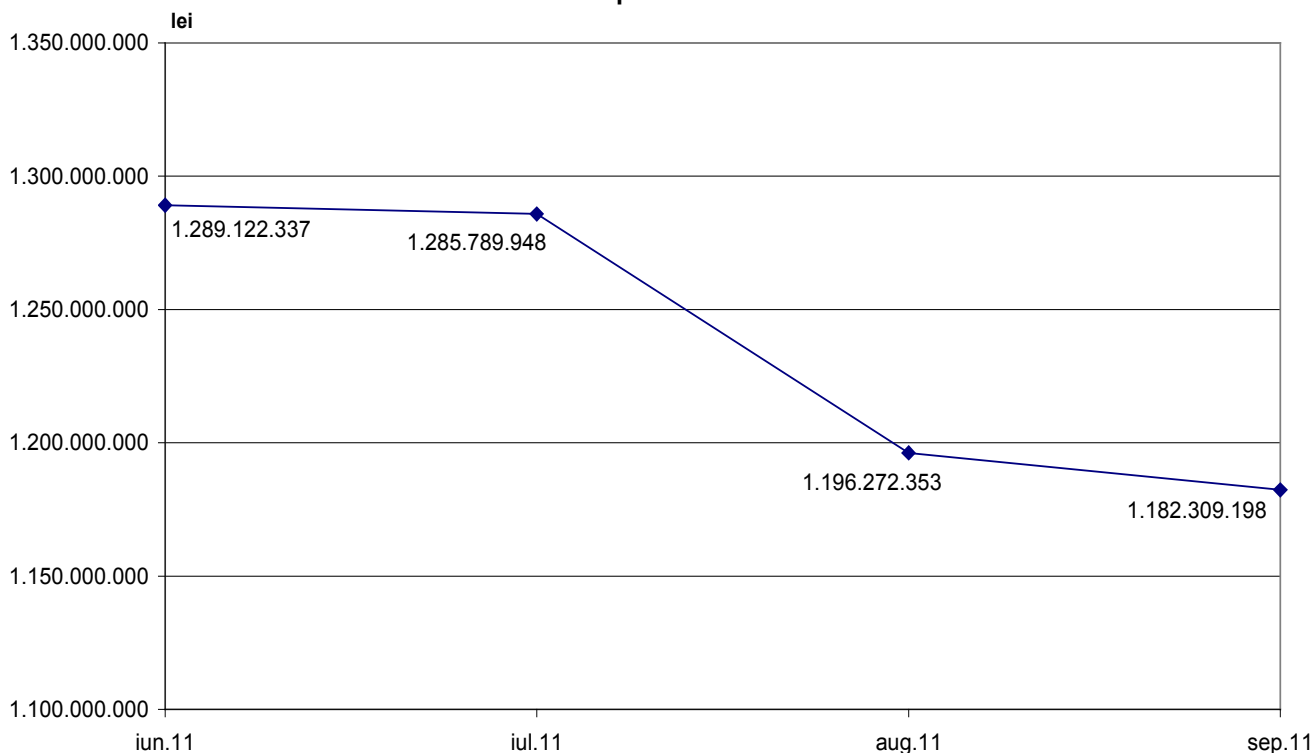
administrată de

S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.

Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004 Tel: 021.387.3210, 0372.074110,
Fax: 021.387.3209, 0372.074109

Graficul următor prezintă evoluția valorii de activ net a subportofoliului de acțiuni în perioada 30.06.2011 – 30.09.2011 :

Evoluția valorii de activ net a subportofoliului Acțiuni în trimestrul III 2011



Evoluția structurii subportofoliului de acțiuni al SIF MUNTENIA SA, funcție de sectorul de activitate, este prezentată în tabelul de mai jos:

Sector de activitate	30.06.2011		30.09.2011	
	Valoare de activ net (lei)	Pondere %	Valoare de activ net (lei)	Pondere %
AGR-Agricultură, creșterea animalelor, pescuit	55.530.127	4,31	51.865.216	4,39
MID-Industria extractivă	16.296.614	1,26	14.480.631	1,22
FOD-Industria alimentară	454.621	0,04	413.266	0,03
PAP-Industria celulozei, hârtiei și cartonului	2.063.337	0,16	1.918.152	0,16
CHE-Industria chimică și petrochimică	16.371.675	1,27	20.672.495	1,75
MNM-Industria materialelor de construcții	75.607.432	5,87	74.776.633	6,32
BMI-Siderurgie, metalurgie	0	0,00	0	0,00
MEQ-Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	52.289.966	4,06	55.979.629	4,73
MOT-Alte activități industriale	0	0,00	0	0,00
CST-Construcții	46.472.253	3,60	44.035.059	3,72
RWH-Comerț (cu ridicata și amănuntul). Turism și restaurante	114.551.701	8,89	87.942.384	7,44
TRS-Transport, depozitare, comunicații	39.519.086	3,07	2.659.184	0,22
FNS-Activități financiare, bancare și de asigurări	775.060.304	60,12	699.520.288	59,17
RES-Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	54.679.924	4,24	91.816.197	7,77
CPE-Cercetare	31.310.953	2,43	27.622.142	2,34
SOC-Alte activități de servicii	8.914.344	0,69	8.607.922	0,73
TOTAL	1.289.122.337	100,00	1.182.309.198	100,00

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.



Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,
Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735, Capital social 80703651,5 lei
Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999

administrată de

S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.

Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004 Tel: 021.387.3210, 0372.074110,
Fax: 021.387.3209, 0372.074109

Situația privind clasificarea pachetelor de acțiuni deținute de către SIF MUNTENIA SA după ponderea pe care acestea o dețin în capitalul social al emitenților este prezentată în tabelul următor:

Ponderea deținută de pachetele de acțiuni în cap. soc. al emitenților	30.06.2011			30.09.2011		
	Nr. soc.	Val. de activ net lei	%	Nr. soc.	Val. de activ net lei	%
≤5%	65	478.660.687	37,13	65	408.029.904	34,51
5-33%	118	553.283.188	42,92	115	540.909.516	45,75
33-50%	6	24.582.726	1,91	6	24.272.661	2,05
>50%	19	232.595.736	18,04	19	209.097.117	17,69

SUBPORTOFOLIUL ACTIUNI COTATE

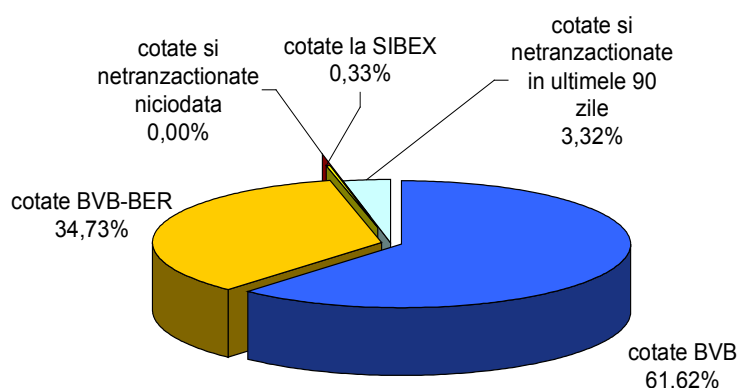
La data de 30.09.2011, valoarea subportofoliului de acțiuni cotate a fost de 698.464.245 lei. În perioada de raportare, valoarea acestui subportofoliu a scăzut cu 12,86%.

În trimestrul III 2011, numărul emitenților la care SIF MUNTENIA SA deținea pachete de acțiuni cotate a scăzut de la 94 la 93.

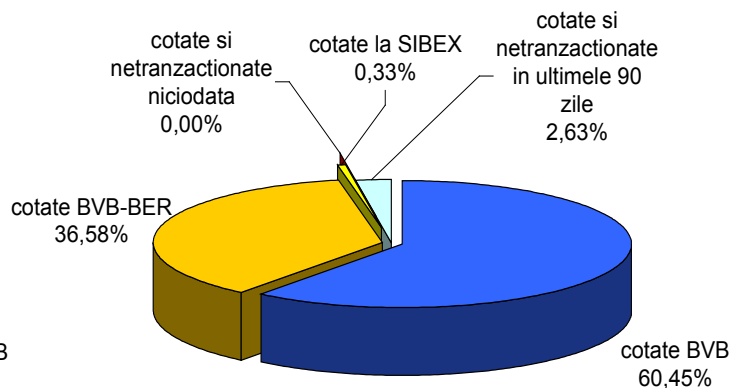
În tabelul următor este prezentată evoluția în trimestrul III 2011 a valorii de activ net a pachetelor de acțiuni ce compun subportofoliul de acțiuni cotate.

	30.06.2011	30.09.2011	Variație	
			lei	%
Acțiuni cotate, din care:	801.548.240	698.464.245	-103.083.995	-12,86
▪ cotate BVB	493.901.381	422.251.664	-71.649.717	-14,51
▪ cotate BVB-BER	278.415.438	255.525.340	-22.890.098	-8,22
▪ cotate la SIBEX	2.621.083	2.329.723	-291.360	-11,12
▪ cotate și netranzaționate niciodată	6.548	5.958	-590	-9,02
▪ cotate și netranzaționate în ultimele 90 zile	26.603.790	18.351.560	-8.252.230	-31,02

Actiuni cotate la 30.06.2011



Actiuni cotate la 30.09.2011



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.



Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,
Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735, Capital social 80703651,5 lei
Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999

administrată de

S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.

Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004 Tel: 021.387.3210, 0372.074110,
Fax: 021.387.3209, 0372.074109

Scăderea valorii subportofoliului de acțiuni cotate BVB se datorează în principal diminuării valorii juste a acțiunilor BRD-GSG SA și SSIF BROKER SA.

Scăderea valorii subportofoliului de acțiuni cotate BVB-BER se datorează în principal vânzării pachetului deținut la SC CONPET SA Ploiești, precum și diminuării valorii juste a acțiunilor SC BUCUR SA BUCUREȘTI și SC MINDO SA DOROHOI.

Scăderea valorii subportofoliului de acțiuni cotate SIBEX se datorează reducerii valorii juste a acțiunilor SC SIBEX-SIBIU STOCK EXCHANGE SA.

Scăderea valorii subportofoliului de acțiuni cotate și netranzaționate niciodată se datorează reducerii valorii juste a acțiunilor SC EMAT SA JILAVA.

Scăderea valorii subportofoliului de acțiuni cotate și netranzaționate în ultimele 90 de zile se datorează în principal trecerii acțiunilor SC GALGROS SA GALAȚI, SC COMCEREAL SA PRAHOVA și SC ROMFOR SA BOLDEȘTI-SCĂIENI la categoria acțiuni cotate și tranzaționate BVB-BER.

Principalele evenimente care au avut loc pe parcursul trimestrului III 2011 în cadrul subportofoliului de acțiuni cotate al SIF MUNTENIA SA au fost:

1. Vânzarea integrală a pachetului de acțiuni deținut de SIF MUNTENIA SA la SC CONPET SA PLOIEȘTI, profitul obținut fiind de 25.629.110 lei, la o valoare a tranzacției de 27.116.122 lei.
2. Achiziții din piață ale unor pachete de acțiuni:

(lei)	
Societatea comercială	Suma investită
BRD-GSG SA	1.924.567
BANCA TRANSILVANIA SA	825.872
SSIF BROKER SA	753.502
FONDUL PROPRIETATEA SA	5.228.700

Suma totală investită în cadrul acestor achiziții din piață a fost de 8.732.641 lei.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.



Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,
Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735, Capital social 80703651,5 lei
Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999

administrată de

S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.

Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004 Tel: 021.387.3210, 0372.074110,
Fax: 021.387.3209, 0372.074109

SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI NECOTATE

La data de 30.09.2011, valoarea subportofoliului de acțiuni necotate a fost de 483.844.953 lei. În perioada de raportare, valoarea acestui subportofoliu a scăzut cu 0,76%.

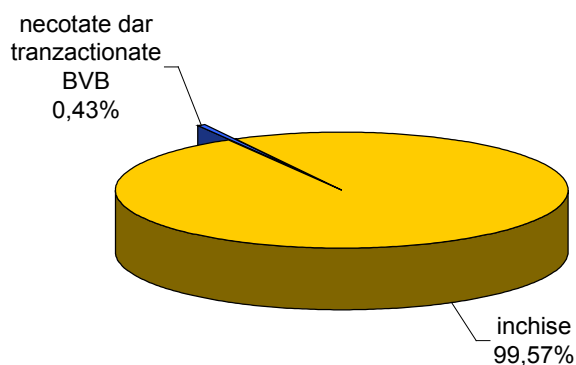
În trimestrul III 2011, numărul emitenților la care SIF MUNTENIA SA deținea pachete de acțiuni necotate a scăzut de la 114 la 112.

În tabelul următor este prezentată evoluția în trimestrul III 2011 a valorii de activ net a pachetelor de acțiuni ce compun subportofoliul de acțiuni necotate.

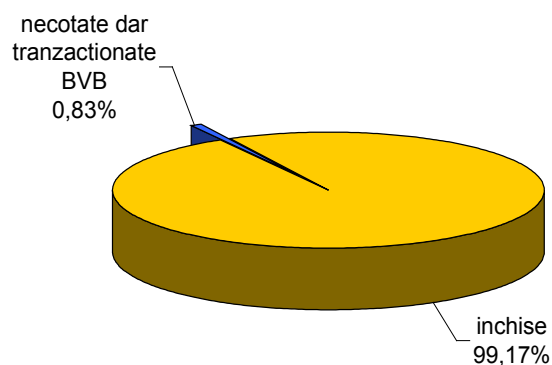
	30.06.2011	30.09.2011	Variație	
			lei	%
Acțiuni necotate, din care:	487.574.097	483.844.953	-3.729.144	-0,76
▪ Necotate dar tranzacționate BVB	2.087.162	4.010.854	1.923.692	92,17
▪ închise	485.486.935	479.834.099	-5.652.836	-1,16

Scăderea valorii subportofoliului de acțiuni la societăți închise se datorează în principal reducerii valorii juste a acțiunilor BCR SA, SC SEMINA SA ALBEȘTI și SC ENERGOCONSTRUCȚIA SA BUCUREȘTI.

Actiuni necotate la 30.06.2011



Actiuni necotate la 30.09.2011



Principalele evenimente care au avut loc pe parcursul trimestrului III 2011 în cadrul subportofoliului de acțiuni necotate al SIF MUNTENIA SA au fost:

1. Vânzarea integrală a pachetului deținut de SIF MUNTENIA SA la SC OVIDIU SA BUCUREȘTI, profitul obținut fiind de 606.045 lei, la o valoare a tranzacției de 639.165 lei;
2. Efectuarea unui vărsământ la majorarea de capital social prin aport în numerar la SC MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA PITEȘTI, suma investită fiind de 3.000.000 lei.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.



Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,
Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735, Capital social 80703651,5 lei
Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999

administrată de

S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.

Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004 Tel: 021.387.3210, 0372.074110,
Fax: 021.387.3209, 0372.074109

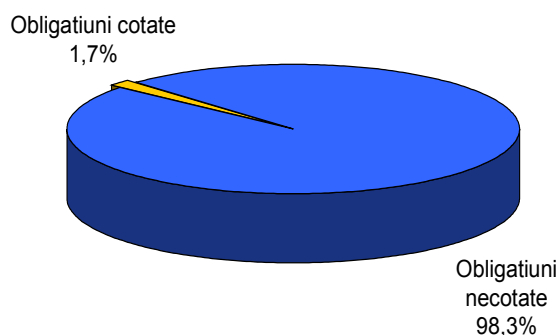
ADMINISTRAREA SUBPORTOFOLIULUI DE OBLIGAȚIUNI

La data de 30.09.2011, valoarea de activ net a subportofoliului de obligațiuni a fost de 24.497.807 lei. În perioada de raportare, valoarea acestui subportofoliu a crescut cu 1,14%.

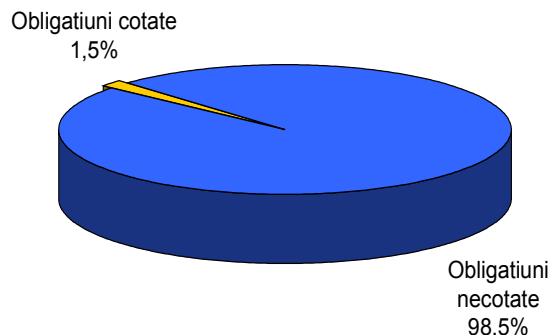
În tabelul de mai jos este prezentată evoluția în trimestrul III 2011 a valorii de activ net a diferitelor categorii de obligațiuni care compun acest subportofoliu:

	30.06.2011	30.09.2011	Variație	
			lei	%
Obligațiuni cotate, din care:	408.335	377.123	-31.212	-7,64
▪ Obligațiuni municipale	408.335	377.123	-31.212	-7,64
Obligațiuni necotate, din care:	23.814.025	24.120.684	306.659	1,29
▪ Obligațiuni municipale	107.517	100.881	-6.636	-6,17
▪ Obligațiuni corporative	23.706.508	24.019.803	313.295	1,32
TOTAL	24.222.360	24.497.807	275.447	1,14

Structura subportofoliului obligațiuni la 30.06.2011



Structura subportofoliului obligațiuni la 30.09.2011



Scăderea valorii subportofoliilor de obligațiuni municipale cotate și necotate se datorează faptului că SIF MUNTENIA SA a încasat în contul acestor obligațiuni cupoane din principal în sumă de 31.200 lei, precum și cupoane de dobândă în sumă de 15.339 lei.

Totodată, SIF MUNTENIA SA a încasat în contul obligațiunilor SC VALEA CU PEȘTI SA, scadente în ianuarie 2011, ultimul cupon din principal în valoare de 500.000 lei, precum și ultimul cupon de dobândă și penalități în sumă de 74.321 lei.

La data de 30.09.2011, valoarea totală a principalului investit în obligațiuni a fost de 21.212.550 lei. În trimestrul III 2011, SIF MUNTENIA SA nu a achiziționat obligațiuni.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.



Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,
Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735, Capital social 80703651,5 lei
Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999

administrată de

S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.

Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004 Tel: 021.387.3210, 0372.074110,
Fax: 021.387.3209, 0372.074109

ADMINISTRAREA SUBPORTOFOLIULUI DE PRODUSE STRUCTURATE COTATE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DINTR-UN STAT MEMBRU U.E.

În tabelul următor este prezentată evoluția în trimestrul III 2011 a subportofoliului de produse structurate cotate pe o piață reglementată dintr-un stat membru U.E.

	30.06.2011	30.09.2011	Variație	
			Lei	%
BEST EXPRESS	11.497.133	11.629.432	132.299	1,15
MULTI ASSET OPTIMIZER	10.508.989	10.614.360	105.371	1,00
TOTAL	22.006.122	22.243.792	237.670	1,08

În trimestrul III 2011, valoarea de activ net a subportofoliului de produse structurate cotate pe o piață reglementată dintr-un stat membru U.E. a crescut cu 1,08%.

ADMINISTRAREA SUBPORTOFOLIULUI ACTIVE CU GRAD MARE DE LICHIDITATE

La data de 30.09.2011, valoarea de activ net a subportofoliului de active cu grad mare de lichiditate a fost de 118.118.406 lei. În trimestrul III 2011, valoarea acestui subportofoliu a scăzut cu 12,04%.

În tabelul următor este prezentată evoluția în trimestrul III 2011 a valorii de activ net a subportofoliului Active cu grad mare de lichiditate:

	30.06.2011	30.09.2011	Variație	
			lei	%
Disponibilități	5.603.559	4.824.577	-778.982	-13,90
Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC	23.291.973	21.511.967	-1.780.006	-7,64
Depozite bancare	105.389.941	91.781.862	-13.608.079	-12,91
TOTAL	134.285.473	118.118.406	-16.167.067	-12,04

Scăderea valorii activelor cu grad mare de lichiditate are în principal următoarele cauze:

- Plăți de dividende cuvenite acționarilor SIF MUNTENIA SA în sumă de 26.117.328 lei;
- Achiziții din piață ale unor pachete de acțiuni în valoare totală de 8.732.641 lei;
- Plăți în sumă totală de 4.653.981 lei către furnizori ai SIF MUNTENIA SA;
- Plata impozitului pe dividendele distribuite, aferente exercițiului financiar 2010, în valoare de 3.420.182 lei;
- Vărsământ la o majorare de capital social în valoare de 3.000.000 lei.

În trimestrul III 2011, veniturile totale din dobânzi la depozite bancare în lei și valută au fost în sumă totală de 1.773.036 lei.

Rata medie a dobânzii pentru depozitele bancare în lei constituite de SIF MUNTENIA SA în trimestrul III 2011 a fost de 6,53% p.a.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.



Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,
Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735, Capital social 80703651,5 lei
Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999

administrată de

S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.

Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004 Tel: 021.387.3210, 0372.074110,
Fax: 021.387.3209, 0372.074109

EVOLUȚIA VALORII DE ACTIV NET

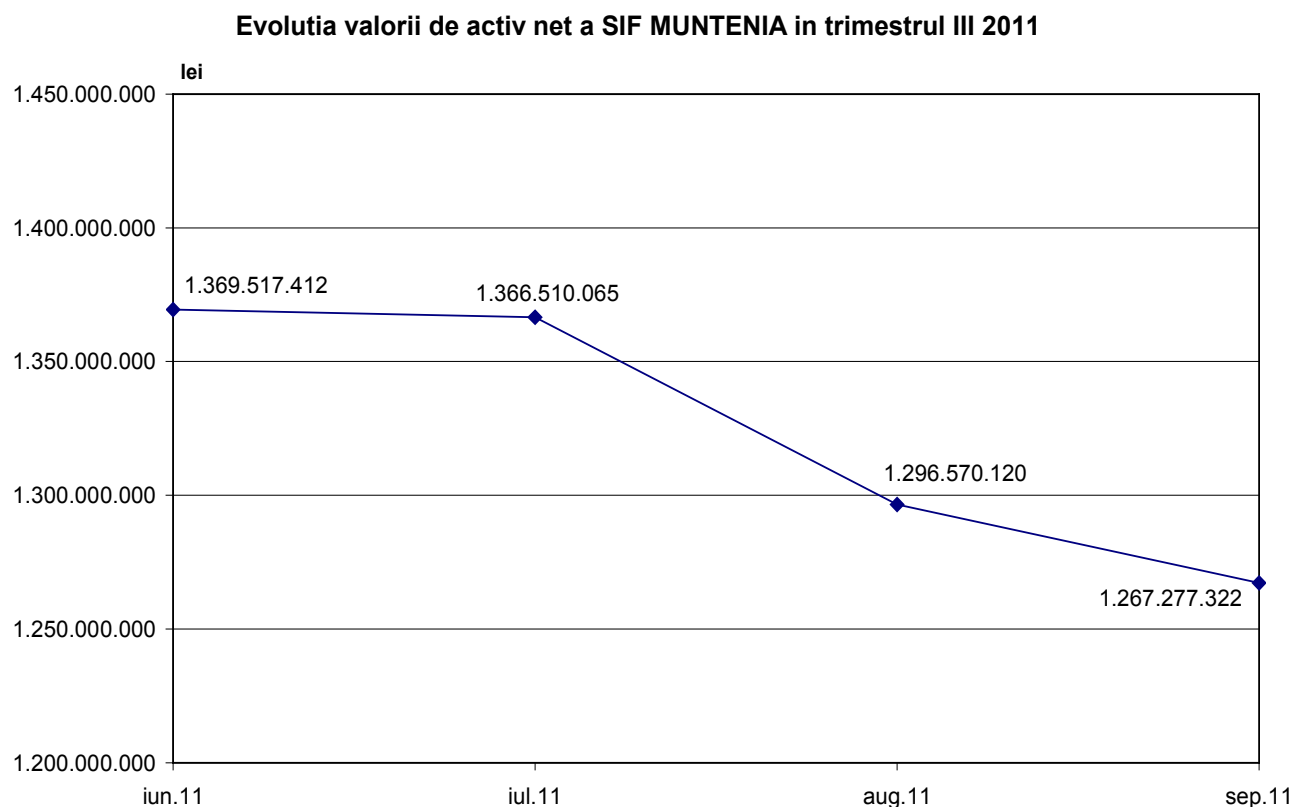
La data de 30.09.2011, valoarea activului net al SIF MUNTENIA SA, calculată de către SAI MUNTENIA INVEST SA și certificată de depozitar conform Regulamentului CNVM nr.15/2004, a fost de 1.267.277.322 lei. În trimestrul III 2011, valoarea activului net al SIF MUNTENIA SA a scăzut cu 7,47%.

În tabelul următor este prezentată evoluția valorilor activului total, datoriilor totale și activului net ale SIF MUNTENIA SA în perioada 30.06.2011 – 30.09.2011, calculate conform Regulamentului CNVM nr.15/2004:

	30.06.2011	30.09.2011	Variație	
			Lei	%
TOTAL ACTIV	1.487.747.066	1.359.700.720	-128.046.346	-8,61
TOTAL DATORII	118.229.654	92.423.398	-25.806.256	-21,83
ACTIV NET	1.369.517.412	1.267.277.322	-102.240.090	-7,47

La data de 30.09.2011, valoarea activului net unitar al SIF MUNTENIA SA a fost de 1,5703 lei/acțiune. Această valoare este mai mică cu 0,1267 lei decât valoarea de 1,6970 lei/acțiune înregistrată la 30.06.2011.

Valoarea de activ net a SIF MUNTENIA SA a evoluat în perioada 30.06.2011–30.09.2011 conform graficului de mai jos:



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.



Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,
Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735, Capital social 80703651,5 lei
Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999

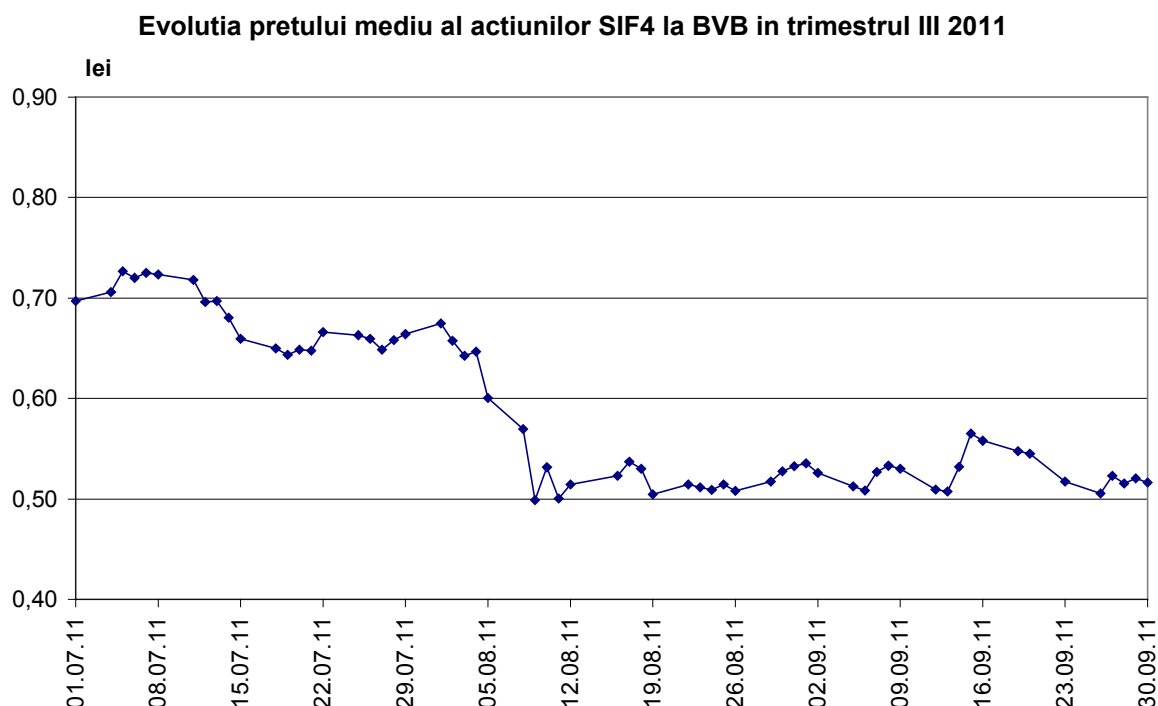
administrată de

S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.

Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004 Tel: 021.387.3210, 0372.074110,
Fax: 021.387.3209, 0372.074109

TRANZACȚIONAREA ACTIUNILOR SIF4

În graficul de mai jos este prezentată evoluția în trimestrul III 2011 a prețului mediu de tranzacționare al acțiunilor SIF4 la Bursa de Valori București:



ÎNCASAREA DIVIDENDELOR CUVENITE SIF MUNTENIA SA

În tabelul următor este prezentată Situația centralizată privind încasarea dividendelor cuvenite SIF MUNTENIA SA la data de 30.09.2011:

Dividend cuvenit conform bilanțuri emitenți la 01.07.2011		Încasări în perioada 01.07.2011 - 30.09.2011 (lei)			Rest de plată la 30.09.2011 la suma conform bilanțuri emitenți (lei)
Exercițiul Financiar	Lei	din suma conform bilanțuri emitenți	din actualizări	Total	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=(3)+(4)	(6)=(2)-(3)
Total restante	4.322.493	5.000	0	5.000	4.317.493
Aferente 2010	5.137.700	1.775.945	1	1.775.946	3.361.755
Total general	9.460.193	1.780.945	1	1.780.946	7.679.248

În trimestrul III 2011, SIF MUNTENIA SA a încasat în contul dividendelor ce i se cuveneau suma de 1.780.946 lei, din care 1.775.946 lei reprezintă dividende aferente exercițiului financiar 2010.

**DISTRIBUIREA DIVIDENDELOR CUVENITE ACȚIONARILOR
SIF MUNTENIA SA**

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF MUNTENIA SA din data de 28.04.2011 a hotărât distribuirea de dividende aferente exercițiului financiar 2010 în sumă brută 0,081 lei/acțiune, cu suportarea de către acționari a cheltuielilor de distribuire. Începând cu data de 1 august 2011, SIF MUNTENIA SA a început distribuirea sumelor cuvenite acționarilor ca dividende pentru exercițiul financiar 2010.

În trimestrul III 2011, distribuirea dividendelor către acționarii SIF MUNTENIA SA s-a făcut prin patru modalități:

- prin casierie;
- prin mandate poștale;
- prin virament bancar;
- prin unitățile teritoriale ale BCR.

În tabelul următor este prezentată situația dividendelor nete distribuite în trimestrul III 2011 către acționarii SIF MUNTENIA SA:

lei					
Exercițiul financiar	Casierie	Mandate poștale	Virament bancar	BCR	Total
2007	3.820	9.130	21.697	119.346	153.993
2008	2.564	5.935	25.160	136.329	169.988
2009	5.031	7.250	90.711	278.601	381.593
2010	174.909	27.355	20.938.617	4.270.873	25.411.754
Total	186.324	49.670	21.076.185	4.805.149	26.117.328

În trimestrul III 2011, SIF MUNTENIA SA a distribuit dividende acționarilor săi în sumă totală de 26.117.328 lei, din care:

- 25.411.754 lei, dividende aferente exercițiului financiar 2010;
- 705.574 lei, dividende aferente exercițiilor financiare 2007-2009.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.



Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,
Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735, Capital social 80703651,5 lei
Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999

administrată de

S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.

Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004 Tel: 021.387.3210, 0372.074110,
Fax: 021.387.3209, 0372.074109

SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ A SIF MUNTENIA SA

Situațiile financiare ale SIF MUNTENIA SA pentru data de 30.09.2011 sunt întocmite în conformitate cu prevederile Directivei a IV-a a C.E.E., prevăzute în Regulamentul nr.4/2011 aprobat prin Ordinul Președintelui CNVM nr.13/2011.

Situațiile financiare ale SIF MUNTENIA SA întocmite pentru data de 30.09.2011 nu sunt auditate.

În tabelul de mai jos este prezentat bilanțul SIF MUNTENIA SA la data de 30.09.2011:

		lei	
Denumire indicator		01.01.2011	30.09.2011
Imobilizări necorporale		976	175
Imobilizări corporale		11.468	6.573
Imobilizări financiare		1.328.757.428	1.241.654.288
Active imobilizate – total		1.328.769.872	1.241.661.036
Stocuri		4.097	3.537
Creanțe		17.178.414	11.664.667
Investiții financiare pe termen scurt		157.314.793	96.861.326
Casa și conturi la bănci		1.676.047	4.824.577
Active circulante – total		176.173.351	113.354.107
Cheltuieli în avans		18.075	27.327
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an		94.363.175	92.423.398
Active circulante, respectiv datorii curente nete		81.828.251	20.958.036
Total active minus datorii curente		1.410.598.123	1.262.619.072
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă > de un an		-	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli		105.482.211	105.221.946
Venituri în avans		-	-
Capital social		80.703.652	80.703.652
Rezerve din reevaluare	Sold C	719	719
	Sold D	-	-
Rezerve		1.158.280.996	1.063.444.784
Rezultat reportat	Sold C	-	-
	Sold D	5.289.231	-
Rezultatul exercițiului	Sold C	71.419.776	13.247.971
	Sold D	-	-
Repartizarea profitului		-	-
Total capitaluri proprii		1.305.115.912	1.157.397.126

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.

Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,
Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735, Capital social 80703651,5 lei
Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999

administrată de

S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.

Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004 Tel: 021.387.3210, 0372.074110,
Fax: 021.387.3209, 0372.074109

În tabelul de mai jos este prezentat Contul de profit și pierdere al SIF MUNTENIA SA la data de 30.09.2011:

		lei	
Denumire indicator		30.09.2010	30.09.2011
Venituri din activitatea curentă		85.532.648	74.346.726
Cheltuieli din activitatea curentă		57.161.784	57.389.956
Rezultatul curent	- Profit	28.370.864	16.956.770
	- Pierdere	-	-
Venituri din activitatea extraordinară		-	-
Cheltuieli din activitatea extraordinară		-	-
Rezultatul extraordinar		-	-
Venituri totale		85.532.648	74.346.726
Cheltuieli totale		57.161.784	57.389.956
Rezultatul brut	- Profit	28.370.864	16.956.770
	- Pierdere	-	-
Cheltuieli cu impozitul pe profit		32.250	3.708.799
Rezultatul exercițiului financiar	- Profit	28.338.614	13.247.971
	- Pierdere	-	-

În continuare sunt prezentați principalii indicatori economico-financieri ai SIF MUNTENIA SA la data de 30.09.2011:

Denumire indicator	Formula	30.09.2011
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	1,227
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu x 100 Capital împrumutat / Capital angajat x 100	Societatea nu are credite contractate
Viteza de rotație a debitelor – clienții	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270	Nu este cazul
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,06
Rentabilitatea capitalului angajat	Profitul înaintea rezultatului financiar și impozitului pe profit/Capitalul angajat	1,47%
Rezultatul pe acțiune	Profit net atribuibil acționarilor/ Numărul acțiunilor ordinare existente în timpul anului	0,0164
Raportul dintre prețul pe piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune	Prețul de piață al acțiunii la 30 septembrie /Rezultatul pe acțiune	31,07

SIF MUNTENIA SA prin administratorul său
SAI MUNTENIA INVEST SA
Președinte-Director General
Petre Pavel Szel



3B EXPERT AUDIT SRL
Președinte-Director General
Adriana Anișoara Badiu



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA**BILANȚ****Situația Cod 10**

Județ: Municipiul București
Persoana juridică: SOCIETATEA DE
 INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA

Tipul situației financiare: SI
Forma de proprietate: Capital privat autohton

Adresa: Splaiul Unirii nr.16, sector 4
Telefon: 021 387 32 57; **Fax:** 021 387 32 65

Activitate preponderentă (denumire grupă CAEN):
 Alte tipuri de intermediari financiare
Cod grupă CAEN: 6499

Numărul din registrul comerțului: J40/27499/92

Cod unic de înregistrare: 3168735

lei

	Rând	Nota	01 ianuarie 2011	30 septembrie 2011
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE				
1. Cheltuieli de constituire (ct.201 – 2801)	1		-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct.203 – 2803 – 2903)	2		-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct.205+208-2805-2808-2905-2908)	3		976	175
4. Fondul comercial (ct.2071-2807-2907)	4		-	-
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs (ct.233+234-2933)	5		-	-
TOTAL (rd.01 la 05)	6	1.a	976	175
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții (ct.211+212-2811-2812-2911-2912)	7		-	-
2. Instalații tehnice și mașini (ct.213-2813-2913)	8		8.206	4.236
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct.214-2814-2914)	9		3.262	2.337
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs (ct.231+232-2931)	10		-	-
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	1.b	11.468	6.573
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct.261-2961)	12	1.c	-	-
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct.2671+2672-2965)	13		-	-
3. Interese de participare (ct.263-2963)	14	1.c	-	-
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată prin interese de participare (ct.2675+2676-2967)	15		-	-
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct.262+264+265+266-2962-2964-296)	16	1.c	1.328.741.910	1.241.638.770
6. Alte creanțe (2673+2674+26782-2966-2969)	17	1.c	15.518	15.518
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	11,1.c	1.328.757.428	1.241.654.288
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd.06+11+18)	19		1.328.769.872	1.241.661.036

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

BILANȚ

Situația Cod 10

B. ACTIVE CIRCULANTE

I. STOCURI

1. Materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20		4.097	3.537
2. Servicii în curs de execuție (ct.332-394)	21		-	-
3. Avansuri ptr. cumpărări de stocuri (ct.4091)	22		-	-
TOTAL (rd. 20 la 22)	23		4.097	3.537

II. CREANȚE(Sume care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)

1. Creanțe comerciale (ct.2675+4092+411:418-491)	24	15	16.200.224	8.815.783
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct.4511+4518-4951)	25		-	-
3. Sume de încasat din interese de participare (ct.4521+4528-4952)	26		-	-
4. Alte creanțe (ct.425+428:4428+4582+461:4619+473-496:4969+5187)	27	16	978.190	2.848.884
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct.456-4953)	28		-	-
TOTAL (rd. 24 la 28)	29	5	17.178.414	11.664.667

III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct.501-591)	30		-	-
2. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089-593:5931-5988-595-5961-5962-5981:5988+5113+5114)	31		157.314.793	96.861.326
TOTAL (rd. 30 la 31)	32	18	157.314.793	96.861.326

IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121:5125+5311:5412+542)

ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd.23+29+32+33)	34		176.173.351	113.354.107
---	----	--	--------------------	--------------------

C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct.471)

D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN	35		18.075	27.327
---	----	--	---------------	---------------

1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (CT.1614+1615:+1617+1618+1681-169)	36		-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37		-	-
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct.419)	38		-	-
4. Datorii comerciale (ct.401+404+408)	39	19	3.012.817	1.776.995
5. Efecte de comerț de plătit (ct.403+405)	40		-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct.1661+1685+2691+4511+4518)	41		-	-
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct.1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42		-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

BILANȚ

Situația Cod 10

8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale (ct.1623+1626+167:1672+1687+2698+421:448 1+4551+4558+456:4581+462:4627+473+509:5 098+5186+5193:5197)	43	20	91.350.358	90.646.403
TOTAL (rd. 36 la 43)	44	5	94.363.175	92.423.398
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44- 60.2)	45		81.828.251	20.958.036
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.19+45)	46		1.410.598.123	1.262.619.072
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct..161+1614:1618+1681-169)	47		-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit	48		-	-
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	49		-	-
4. Datorii comerciale	50		-	-
5. Efecte de comerț de plătit	51		-	-
6. Sume datorate entităților afiliate	52		-	-
7. Sume datorate privind interesele de participare	53		-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	54		-	-
TOTAL (rd.47 la 54)	55		-	-
H. PROVIZIOANE PENTU RISCURI ȘI CHELTUIELI				
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații (ct.1515)	56		-	-
2. Provizioane pentru impozite (ct.1516)	57	2	105.482.211	105.221.946
3. Alte provizioane (ct.1511:1513-1514+1518)	58		-	-
TOTAL PROVIZIOANE (rd.56+57+58)	59		105.482.211	105.221.946
I. VENITURI ÎN AVANS (rd.61.1+61.2) din care:	60		-	-
1. Subvenții pentru investiții (ct.131)	60.1		-	-
2. Venituri înregistrate în avans (ct.472)	60.2		-	-
3. Fond comercial negativ(ct.2075)	60.3		-	-
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL (rd.62 la 63) din care:	61	7	80.703.652	80.703.652
- Capital subscris și nevărsat (ct.1011)	62		-	-
- Capital subscris și vărsat (ct.1012)	63		80.703.652	80.703.652
II. PRIME DE CAPITAL (ct.104+1041:1044)	64		-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct.105+1051+1058)				
SOLD C	65		719	719
SOLD D	66		-	-
IV. REZERVE (rd.68-69+70+71+72+73+74)	67		1.158.280.996	1.063.444.784
1. Rezerve legale(ct.1061)	68		16.140.730	16.140.730
2. Rezerve constituite din ajustări pentru pierderi din valoare a imobilizărilor financiare (ct.1062 Sold D)	69		-	-
3. Rezerve statutare sau contractuale (ct.1063)	70		-	-
4. Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct.1065)	71		151.136.645	124.338.510

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.

BILANȚ

Situația Cod 10

5. Rezerve din reevaluarea la valoarea justă (ct.1066+10661+10662)	72	718.858.475	625.514.081
6. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	73	23.620.881	23.620.881
7. Alte rezerve (ct.1068.03+1068.05+1065)	74	248.524.265	273.830.582
8. Acțiuni proprii (ct.109)	75	-	-
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	76	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	77	-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct.117)			
SOLD C	78	-	-
SOLD D	79	5.289.231	-
VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI (ct.121)			
SOLD C	80	71.419.776	13.247.971
SOLD D	81	-	-
Repartizarea profitului (ct.129)	82	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.61+64+65-66+67-75+76-77+78-79+80-81-82)	83	1.305.115.912	1.157.397.126

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Petre Pavel SZEL

Președinte – Director general



ÎNTOCMIT,

SC 3B EXPERT AUDIT S.R.L.

Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR

Nr.de înregistrare în organismul profesional A000158/26.01.2000

Adriana – Anișoara BADIU, Administrator



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
Situația Cod 20

	Rând	Nota	30 septembrie 2010 lei	30 septembrie 2011 lei
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd.02 la 11)	1	13	85.532.648	74.346.726
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761+7611:7617)	2		16.038.832	14.932.275
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	3		2.608.269	1.368.717
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	4		3.288.075	6.668.045
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.7585+764+7641:7643)	5		3.176.080	31.767.801
5. Venituri din servicii prestate (ct.704+7041:4049)	6		-	-
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754+781:7815+786:7864)	7		33.235.179	17.571.732
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	8		1.506.235	1.295.147
8. Venituri din dobânzi (ct.766)	9		461.465	118.055
9. Venituri din producția imobilizată (ct.721+722)	10		-	-
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741:7418+758:7588-7585+767+7688)	11		25.218.513	624.954
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd.13 la 20)	12	14	57.161.784	57.389.956
11. Pierderi aferente creanțelor legate de participare (ct.663)	13		-	-
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.6585+664+6641:6643)	14		2.556.824	757.130
13. Cheltuieli din diferențele de curs valutar (ct.665)	15		1.148.799	1.122.518
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	16		-	-
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622+6221:6229)	17		14.984.311	14.850.239
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	18		20.923	14.676
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654+681:6868)	19		37.144.800	33.722.111
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd.21+22+23+26+27)	20		1.306.127	6.923.282
a. Cheltuieli cu materiale (ct.602:604)	21		2.118	3.730
b. Cheltuieli privind energia și apa (ct.605)	22		320	440
c. Cheltuieli cu personalul (rd.24+25), din care:	23	8	891.847	1.236.867
C1. Salarii (ct.621+641+642)	24		820.747	983.402
C2. Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct.645+6451:6458)	25		71.100	253.465
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611:614+623:626+628+658-6585+667+668)	26		411.038	5.674.229
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte (ct.635+6351:6353)	27		804	8.016

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Situația Cod 20

	Rând	Nota	30 septembrie 2010 lei	30 septembrie 2011 lei
C. REZULTATUL CURENT:				
- Profit (rd. 01 -12)	28	4	28.370.864	16.956.770
- Pierdere (rd. 12-01)	29		-	-
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)	30		-	-
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)	31		-	-
F. REZULTATUL EXTRAORDINAR:				
- Profit (rd. 30 -31)	32		-	-
- Pierdere (rd. 31 -30)	33		-	-
19. VENITURI TOTALE (rd.01-30)	34	13	85.532.648	74.346.726
20. CHELTUIELI TOTALE (rd.12+31)	35		57.161.784	57.389.956
G. REZULTATUL BRUT:				
- Profit (rd.34-35)	36	4	28.370.864	16.956.770
- Pierdere (rd.35-34)	37		-	-
21. IMPOZITUL PE PROFIT				
- Cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691+6911+6912)	38	10	32.250	3.708.799
22. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct.698)	39		-	-
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR				
- Profit (rd.36-38+39)	40		28.338.614	13.247.971
- Pierdere (rd.37+38-39)/(rd.38-39-36)	41		-	-

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Petre Pavel SZEL
Președinte – Director General



ÎNTOCMIT,
SC 3B EXPERT AUDIT S.R.L.
Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR
Nr.de înregistrare în organismul profesional A000158/26.01.2000
Adriana – Anișoara BADIU, Administrator



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

SITUAȚIA COD 30

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr. unități	Sume	
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	1	1	13.247.971	
Unități care au înregistrat pierdere	2	-	-	
II. Date privind plățile restante	Nr. rd.	Total Col 2+3	Din care	
			Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
A	B	1	2	3
Plăți restante – total (rd. 04+08+14 la 18 +22), din care:	3	-	-	-
Furnizori restanți – total (rd. 05 la 07), din care:	4	-	-	-
- peste 30 de zile	5	-	-	-
- peste 90 de zile	6	-	-	-
- peste 1 an	7	-	-	-
Obligații restante față de bugetul asigurărilor social – total (rd. 09 la 13), din care:	8	-	-	-
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	9	-	-	-
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10	-	-	-
- contribuția pentru pensia suplimentară	11	-	-	-
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	12	-	-	-
- alte datorii sociale	13	-	-	-
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	14	-	-	-
Obligații restante față de alți creditori	15	-	-	-
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	-	-	-
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadență –total (rd. 19 la 21), din care	18	-	-	-
- restante după 30 de zile	19	-	-	-
- restante după 90 de zile	20	-	-	-
- restante după 1 an	21	-	-	-
Dobânzi restante	22	-	-	-
III. Număr mediu de salariați	Nr. rd.	Sfârșitul perioadei precedente de raportare	Sfârșitul perioadei curente de raportare	
A	B	1	2	
Număr mediu de salariați	23	4	4	

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
SITUAȚIA COD 30

IV. Plăți de dobânzi și redevențe	Nr. rd.	Sume	
A	B	1	
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	24	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	-	
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care	26	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	-	
Venituri din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	-	
A	B	1	
V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	30	-	
A	B	1	2
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare**)	Nr. rd.	Sfârșitul perioadei precedente de raportare	Sfârșitul perioadei curente de raportare
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	31	-	-
- din fonduri publice	32	-	-
- din fonduri private	33	-	-
	Nr. rd.	Sfârșitul perioadei precedente de raportare	Sfârșitul perioadei curente de raportare
VII. Cheltuieli de inovare ***) – total (rd. 35 la 37), din care :	34	-	-
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	35	-	-
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	36	-	-
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	37	-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
SITUAȚIA COD 30

VIII. Alte informații	Nr. rd.	Sfârșitul perioadei precedente de raportare	Sfârșitul perioadei curente de raportare
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 39 + 46), din care :	38	1.457.392.935	1.352.017.268
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni pe termen lung, în sume brute (rd. 40 la 45), din care :	39	1.457.377.417	1.352.001.750
- acțiuni cotate	40	576.330.723	740.762.029
- acțiuni necotate	41	795.779.878	539.887.286
- părți sociale	42	-	-
- obligațiuni	43	54.842.667	44.597.100
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	44	-	-
- unități de fond emise de organisme de plasament colectiv	45	30.424.149	26.755.335
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 47 + 48), din care :	46	15.518	15.518
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	47	15.518	15.518
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	48	-	-
Creanțe imobilizate scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni (din ct. 267)	49	11.530.083	8.780.000
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418)	50	915	35.783
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	51	-	2.700
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)	52	4.657	3.228
Alte creanțe (ct. 451 + 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473)	53	8.106.673	10.844.488
Dobânzi de încasat (ct. 5187)	54	-	-
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503 + 505 + 506 + 507 + din ct.508) (rd. 56 la 61), din care :	55	42.970.807	9.105.194
- acțiuni cotate	56	39.349.592	4.945.149
- acțiuni necotate	57	-	-
- părți sociale	58	-	-
- obligațiuni	59	3.621.215	4.160.045
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv	60	-	-
- unități de fond emise de organisme de plasament colectiv	61	-	-
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	62	-	-
Casa în lei și în valută (rd. 64 + 65), din care :	63	6.901	1.222
- în lei (ct. 5311)	64	6.893	1.217
- în valută (ct. 5314)	65	8	5

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
SITUAȚIA COD 30

VII. Alte informații	Nr. rd.	Sfârșitul perioadei precedente de raportare	Sfârșitul perioadei curente de raportare
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 67 + 68), din care :	66	7.430.263	4.823.355
- în lei (ct. 5121)	67	7.426.350	4.815.567
- în valută (ct. 5124)	68	3.913	7.788
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 70 + 71), din care :	69	-	-
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	70	-	-
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (ct. 5125 + 5412)	71	-	-
Datorii (rd. 73 + 76 + 79 + 82 + 85 + 88 + 89 + 92 la 96), din care :	72	83.047.840	92.423.398
- Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni și dobânzile aferente, în sume brute (ct. 161 + 1681) (rd. 74 + 75), din care :	73	-	-
- în lei	74	-	-
- în valută	75	-	-
- Credite bancare interne pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5191 + 5192 + 5197 + din ct. 5198), (rd. 77 + 78), din care :	76	-	-
- în lei	77	-	-
- în valută	78	-	-
- Credite bancare externe pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5193 + 5194 + 5195 + din ct. 5198), (rd. 80 + 81), din care :	79	-	-
- în lei	80	-	-
- în valută	81	-	-
- Credite bancare pe termen lung și dobânzile aferente (ct. 1621 + 1622 + 1627 + din ct. 1682) (rd. 83 + 84), din care :	82	-	-
- în lei	83	-	-
- în valută	84	-	-
- Credite externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625 + din ct. 1682) (rd. 86 + 87), din care :	85	-	-
- în lei	86	-	-
- în valută	87	-	-
- Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682)	88	-	-
- Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 90 + 91), din care :	89	-	-
- în lei	90	-	-
- în valută	91	-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

SITUAȚIA COD 30

VII. Alte informații	Nr. rd.	Sfârșitul perioadei precedente de raportare	Sfârșitul perioadei curente de raportare
- Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419)	92	1.660.373	1.776.995
- Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	93	4.503	3.690
- Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481)	94	415.281	4.223.542
- Alte datorii (ct. 451 + 452 + 455 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509)	95	80.967.683	86.419.171
- Dobânzi de plătit (ct. 5186)	96	-	-
Capital subscris vărsat (ct. 1012) (rd. 98 la 100), din care :	97	80.703.652	80.703.652
- acțiuni cotate	98	80.703.652	80.703.652
- acțiuni necotate	99	-	-
- părți sociale	100	-	-
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	Sfârșitul perioadei precedente de raportare	Sfârșitul perioadei curente de raportare
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	101	-	-

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Petre Pavel SZEL
Președinte – Director general



ÎNTOCMIT,
SC 3B EXPERT AUDIT S.R.L.

Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR
Nr.de înregistrare în organismul profesional A000158/26.01.2000
Adriana – Băduș BADIU, Administrator



Rapoartele AOPC înființate prin act constitutiv

Situția activelor

Denumire element	Începutul perioadei de raportare (30/06/2011)				Sfârșitul perioadei de raportare (30/09/2011)				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active									
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:									
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:									
- Acțiuni cotate BVB	36,06	33,20		493.901.380,92	33,32	31,05		422.251.664,39	-71.649.716,53
- Acțiuni cotate SIBEX	0,19	0,18		2.621.082,66	0,18	0,17		2.329.722,57	-291.360,09
- Acțiuni cotate RASDAQ	20,33	18,71		278.415.438,27	20,16	18,79		255.525.340,27	-22.890.098
- Acțiuni necotate, dar tranzacționate BVB	0,15	0,14		2.087.162,23	0,32	0,29		4.010.853,92	1.923.691,69
- Acțiuni cotate, dar netranzacționate în ultimele 90 zile	1,94	1,79		26.603.789,97	1,45	1,35		18.351.559,60	-8.252.230,37
- Acțiuni cotate, dar netranzacționate necotate	0	0		6.548,17	0	0		5.957,69	-590,48
- Obligațiuni municipale cotate	0,03	0,03		408.334,73	0,03	0,03		377.122,99	-31.211,74
- Obligațiuni corporative cotate	0	0		0	0	0		0	0
1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	1,61	1,48		22.006.121,85	1,76	1,64		22.243.791,71	237.669,86
1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru	0	0		0	0	0		0	0
2. Valori mobiliare nou emise									
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 187 lit. a), din care:									
- Acțiuni necotate (închise)	35,45	32,63		485.486.935,03	37,86	35,29		479.834.099,40	-5.652.835,63
- Obligațiuni municipale necotate	0,01	0,01		107.517,24	0,01	0,01		100.881,49	-6.635,75
- Obligațiuni corporative necotate	1,73	1,59		23.706.507,36	1,90	1,77		24.019.802,62	313.295,26

Denumire element	Începutul perioadei de raportare (30/06/2011)				Sfârșitul perioadei de raportare (30/09/2011)				Diferențe (lei)
	% din activu l net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active									
4. Depozite bancare, din care:	7,70	7,08		105.389.940,70	7,24	6,75		91.781.862,39	-13.608.078,31
4.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România									
4.2. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru									
4.3. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru	0	0		0	0	0		0	0
5. Instrumente financiare derivate, tranzacționate pe o piață reglementată									
6. Conturi curente și numerar	0,41	0,38		5.603.558,62	0,38	0,35		4.824.577,34	-778.981,28
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004	0	0		0	0	0		0	0
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	1,70	1,57		23.291.973,34	1,70	1,58		21.511.967,11	-1.780.006,23
9. Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	1,32	1,22		18.110.775	0,99	0,92		12.531.516,90	-5.579.258,10

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curentă (30/09/2011)	Perioada anterioară (30/06/2011)	Diferențe
Valoare activ net	1.267.277.322,49	1.369.517.412,36	-102.240.089,87
Număr acțiuni în circulație	807.036.515	807.036.515	0
Valoarea unitară a activului net	1,5703	1,6970	-0,1267



Document întocmit de către SAI MUNTENIA INVEST SA

Situatia detaliata a investitiilor la 30/09/2011

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

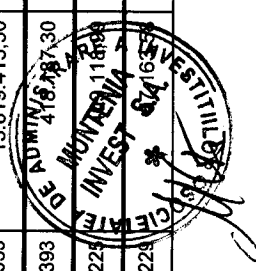
a. ACTIUNI

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
DIASFIN SA BUCURESTI	DIAS	04/04/2011	42.314	2,5000	5,9386	251.283,84	18,60	0,02	0,02
CICO SA BUCURESTI	CICO		239.460	2,5000	0,0000	0,00	92,16	0,00	0,00
UNISEM SA BUCURESTI	UNISEM	29/09/2011	290.297.214	0,1000	0,0391	11.350.621,07	76,95	0,83	0,90
ICSM SA BUCURESTI	ICSI	22/08/2011	119.093	2,5000	2,5000	297.732,50	6,08	0,02	0,02
METALURGICA SA BUCURESTI	MECA	15/09/2011	34.127	2,5000	8,0000	273.016,00	8,91	0,02	0,02
SINTOFARM SA BUCURESTI	SINT	13/09/2011	502.180	2,5000	5,3900	2.706.750,20	13,01	0,20	0,21
STELA SA BUCURESTI	STBU	10/08/2011	18.363	2,5000	0,4200	7.712,46	7,88	0,00	0,00
HELIOS SA ALESD	HEAL	28/09/2011	106.440	2,5000	3,4171	363.716,12	7,35	0,03	0,03
TURISM FELIX SA BAILE FELIX	TUFE	30/09/2011	12.056.500	0,1000	0,1759	2.120.738,35	2,43	0,16	0,17
STICLA SA TURDA	STRD		78.209	2,5000	0,0000	0,00	14,68	0,00	0,00
ICMA SA BUCURESTI	ICMA	10/08/2011	84.463	2,5000	0,7000	59.124,10	7,66	0,00	0,00
TIMPURI NOI SA BUCURESTI	TIMP	29/09/2011	681.813	2,5000	6,5280	4.450.875,26	21,96	0,33	0,35
COCOR SA BUCURESTI	COCR	16/09/2011	30.206	40,0000	159,0148	4.803.201,05	10,01	0,35	0,38
UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	SCDM	29/09/2011	297.841	2,5000	97,9827	29.183.265,35	10,00	2,15	2,30
CHIMOPAR SA BUCURESTI	CPR	26/09/2011	1.517.301	2,5000	2,5885	3.927.533,64	9,55	0,29	0,31
SIN SA BUCURESTI	SINU	29/09/2011	347.664	2,5000	7,1338	2.480.165,44	25,69	0,18	0,20
IOR SA BUCURESTI	IORB	30/09/2011	7.327.025	0,1000	0,3951	2.894.907,58	7,88	0,21	0,23
BIOFARM SA BUCURESTI	BIO	30/09/2011	11.099.130	0,1000	0,1894	2.102.175,22	1,01	0,15	0,17
SEMROM MUNTENIA SA BUCURESTI	SEOM	27/09/2011	10.640.668	2,5000	1,5820	16.833.536,78	89,42	1,24	1,33
LAFARGE AGREGATE BETOANE SA BUCURESTI	AGEM	30/09/2011	619.148	2,5000	8,8146	5.454.196,19	10,32	0,40	0,43
ROMBETON SA BUCURESTI	ROBU		59.285	2,5000	3,0730	182.483,54	14,04	0,01	0,01

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
MINERVA SA BUCURESTI	MINE		711.542	2.5000	3.5138	2.500.242,03	4,63	0,18	0,20
BANCA ROMANA PENTRU DEZVOLTARE SA BUCUREST	BRD	30/09/2011	28.897.930	1,0000	11,9748	346.046.932,16	4,15	25,45	27,31
ALUNIS SA BUCURESTI	ALIS		2.653	2.5000	0,0000	0,00	1,96	0,00	0,00
TRANSCHIM SA BUCURESTI	TRAI	16/09/2011	1.302.073	2.5000	1,9583	2.549.849,56	55,72	0,19	0,20
CONCORDIA A4 SA BUCURESTI	COLI	29/09/2011	296.185	2.5000	17,2776	5.117.365,96	32,55	0,38	0,40
VULCAN SA BUCURESTI	VULC	30/09/2011	2.119.143	2.5000	0,3435	727.925,62	7,13	0,05	0,06
INOX SA BUCURESTI	INOX	10/08/2011	226.102	2.5000	0,8644	195.442,57	5,15	0,01	0,02
BUENO PANDURI SA BUCURESTI	PAND		107.900	2.5000	0,0000	0,00	9,94	0,00	0,00
ZECASIN SA BUCURESTI	ZEBU	18/01/2011	15.921	15.3000	11,4629	182.501,47	11,62	0,01	0,01
IFMA SA Mogosoaia	SOMB	23/09/2011	101.737	15.6600	7,0000	712.159,00	13,95	0,05	0,06
URBIS ARMATURI SANITARE SA BUCURESTI	URBI	30/09/2011	376.715	2.5000	1,1580	436.235,97	14,87	0,03	0,03
EMAT SA JILAVA	EMAT		6.241	2.5000	0,9546	5.957,69	2,33	0,00	0,00
CRISTIRO SA BISTRITA	CROI	10/06/2011	53.443	3.8500	3,7986	203.010,66	5,32	0,01	0,02
MINDO SA DOROHOI	MINO	30/09/2011	102.550.717	0,1000	0,0940	9.639.767,40	96,65	0,71	0,76
CEMACON S.A ZALAU	CEON	30/09/2011	14.958.000	0,1000	0,0845	1.263.951,00	5,69	0,09	0,10
STIMAS SA SUCEAVA	STIS		70.356	2.5000	0,0000	0,00	5,99	0,00	0,00
SPIT BUCOVINA S.A. SUCEAVA	SPTU	05/07/2011	510.000	1,0000	0,1600	81.600,00	8,58	0,01	0,01
VITROMETAN SA MEDIAS	VITR	11/08/2011	20.046	2.5000	0,4100	8.218,86	1,49	0,00	0,00
RAFO SA ONESTI	RAF	15/09/2011	4.453	2.5000	1,0964	0,00	0,00	0,00	0,00
ABO FARM SA	NUDA	23/08/2011	456.924	2.5000	0,0250	11.423,10	19,46	0,00	0,00
MATIZOL SA PLOIESTI	MATZ		22.885	2.5000	0,0000	0,00	1,63	0,00	0,00
MUNTENIA SA FILIPESTII DE PADURE	MUIL		388.840	2.5000	0,0000	0,00	25,93	0,00	0,00
SINTEREF SA AZUGA	SIEP		790.462	2.5000	6,2852	4.968.198,21	19,40	0,37	0,39
CAMEXIP SA BAICOI	CAXY		83.120	2.5000	3,9275	386.451,96	20,94	0,02	0,03
HIDROJET SA BREAZA	HIJA	11/08/2011	291.387	2.5000	0,9000	0,00	8,99	0,00	0,00
ELECTROUTILAJ SA CIMPINA	ELJM	20/09/2011	116.795	2.5000	4,2160	82.466,72	11,23	0,04	0,04



Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
RAFINARIA STEAUJA ROMANA SA CAMPINA	STRO	20/09/2011	2.357.100	0,1000	0,0835	196.817,85	5,70	0,01	0,02
COMPANIA ENERGOPETROL SA CIMPINA	ENP	12/08/2011	160.256	2,5000	1,1257	180.400,18	7,92	0,01	0,01
VULTURUL SA COMARNIC	VULT	24/08/2011	9.215.230	1,0000	0,1000	921.523,00	31,20	0,07	0,07
STICLOVAL SA VALENII DE MUNTE	STOZ	09/02/2011	884.478	2,5000	6,3839	5.646.424,19	34,93	0,42	0,45
24 IANUARIE SA PLOIESTI	IANY	30/09/2011	71.479	2,5000	9,4313	674.139,89	14,64	0,05	0,05
COMREP SA PLOIESTI	COTN	20/09/2011	120.605	2,5000	10,0000	1.206.050,00	17,18	0,09	0,10
CABLUL ROMANESC SA PLOIESTI	CABZ	03/05/2010	116.116	9,5900	14,3636	1.667.842,38	17,22	0,12	0,13
AMPLO SA PLOIESTI	AMPL	29/09/2011	193.174	2,5000	2,6401	509.998,68	7,25	0,04	0,04
MEDIMFARM SA PLOIESTI	FAMD	20/07/2011	946.462	0,1000	0,3996	378.206,22	1,23	0,03	0,03
VRANCART S.A. ADJUD	VNC	30/09/2011	14.184.299	0,1000	0,0623	883.681,83	1,78	0,06	0,07
AVICOLA SA BUCURESTI	AVBW	04/07/2011	9.915.500	2,5000	2,3000	22.805.650,00	99,36	1,68	1,80
HORTICOLA SA BUCURESTI	HOLS	18/04/2011	51.845	2,5000	2,6562	137.709,73	1,22	0,01	0,01
PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	30/09/2011	84.917.900	0,1000	0,1974	16.762.793,46	11,83	1,23	1,32
ROMAERO SA BUCURESTI	RORX	27/09/2011	1.614.693	2,5000	20,4945	33.092.325,69	25,85	2,43	2,61
COMTURIST SA BUCURESTI	COUT		16.081	2,5000	22,8232	367.020,36	9,51	0,03	0,03
METAV SA BUCURESTI	METV	19/09/2011	5.449.061	2,5000	7,0000	38.143.427,00	27,78	2,81	3,01
PRIMCOM SA BUCURESTI	PRIB	27/09/2011	270.743	2,5000	14,2770	3.865.397,81	18,52	0,28	0,31
BUCUR SA BUCURESTI	BUCV	30/09/2011	59.697.701	0,1000	0,4148	24.762.606,37	67,98	1,82	1,95
ORIZONT SA BUCURESTI	ORZA	03/06/2011	4.383	2,5000	7,4083	32.470,50	2,95	0,00	0,00
S. N. P. "PETROM" SA BUCURESTI	SNP	30/09/2011	4.385.100	0,1000	0,3344	1.466.377,44	0,01	0,11	0,12
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30/09/2011	1.504.600	2,5000	2,9936	4.504.170,56	13,17	0,33	0,36
GALGROS GALATI	GALV	05/07/2011	648.222	2,5000	0,9000	583.399,80	15,63	0,04	0,05
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	27/09/2011	6.295.000	0,5000	2,1953	13.819.413,50	12,97	1,02	1,09
MACOFIL SA TIRGU JIU	MACO	20/09/2011	402.374	2,5000	1,0393	418.787,30	11,14	0,03	0,03
DELFINCOM SA BUCURESTI	DELF	29/09/2011	88.506	2,5000	4,6228	118.891,18	8,98	0,03	0,03
COMPLEX COMET SA BUCURESTI	COET	30/09/2011	40.174	2,5000	1,4228	84.163,59	3,22	0,00	0,00



Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
INDCOM SA CALARASI	INDK	10/03/2010	10.745	2,5000	5,1951	55.821,72	4,23	0,00	0,00
STUDIOURILE MEDIA PRO SA BUFTEA	STUD	12/08/2011	806.372	2,5000	0,3200	258.039,04	2,34	0,02	0,02
RULMENTI SA BIRLAD	RBL	30/09/2011	60.294	2,5000	1,3819	83.320,28	0,15	0,01	0,01
ROMFOR SA BOLDESTI SCAIENI	RMFR	20/07/2011	158.241	2,5000	4,3750	692.304,38	14,16	0,05	0,05
ICERP SA PLOIESTI	ICER	06/05/2010	167.395	15,0000	0,0000	0,00	46,11	0,00	0,00
TITAN ECHIPAMENTE NUCLEARE SA BUCURESTI	TINU	06/09/2011	17.252	2,5000	20,8288	359.338,46	4,24	0,03	0,03
TERAPLAST S.A. BISTRITA	TRP	29/09/2011	4.006.423	0,1000	0,3973	1.591.751,86	1,34	0,12	0,13
GEROM SA BUZAU	GROB	13/10/2010	742.591	1,3100	1,4565	1.081.615,98	3,82	0,08	0,09
TURBOMECANICA SA BUCURESTI	TBM	30/09/2011	2.378.250	0,1000	0,0673	160.056,23	0,64	0,01	0,01
TURNATORIA CENTRALA -ORION SA CIMPINA	TCCP		332.300	2,5000	0,0000	0,00	22,89	0,00	0,00
INCERTRANS SA BUCURESTI	INCT	12/04/2010	270.392	2,5000	2,6265	710.190,30	20,50	0,05	0,06
BANCA TRANSILVANIA	TLV	30/09/2011	3.565.331	1,0000	1,0971	3.911.524,64	0,20	0,29	0,31
CONTOR GROUP SA	CGC	05/05/2011	3.839.316	0,1000	0,0000	0,00	1,98	0,00	0,00
SC SIBEX-SIBIU STOCK EXCHANGE SA	SBX	30/09/2011	1.654.515	1,0000	1,4081	2.329.722,57	4,95	0,17	0,18
BROKER SA	BRK	30/09/2011	33.860.000	0,2500	0,1653	5.597.058,00	11,70	0,41	0,44
MOLDOVULCAN SA GALATI	MVUL	24/05/2011	18.813	0,7400	2,0514	38.592,91	2,24	0,00	0,00
COMCEREAL SA PRAHOVA	CPRH	23/09/2011	177.206	2,5000	2,2400	396.941,44	12,45	0,03	0,03
COMCEREAL SA BUCURESTI	CMIL	04/08/2011	143.589	2,5000	1,5000	215.383,50	11,59	0,02	0,02
COMCEREAL SA SLOBOZIA	COCB	12/08/2011	84.103	2,5000	1,3000	109.333,90	10,00	0,01	0,01
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30/09/2011	131.317	0,2000	1,2187	160.036,03	0,29	0,01	0,01
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE S.A.	BCM	30/09/2011	111.900.276	0,1000	0,0779	8.717.031,50	66,87	0,64	0,69
SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA	SEOL	27/09/2011	9.879.418	2,5000	0,7665	7.572.573,90	88,49	0,56	0,60
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	30/09/2011	62.189.050	1,0000	0,4780	29.726.365,90	0,45	2,19	2,35



Situația detaliată a investițiilor la 30/09/2011

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru

c. *EMTN-uri*

Emitent	Simbol	Data ultimei sedințe de tranzacționare	Numar de acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al SIF	Pondere în activul net al SIF
SGA SOCIETATE GENERALE ACCEPTANCE NV	XS0273985530	N/A	375	31.221,00	31.011,82	11.629.432,24	N/A	0,86	0,92
SGA SOCIETATE GENERALE ACCEPTANCE NV	XS0273985969	N/A	375	31.221,00	28.304,96	10.614.359,48	N/A	0,78	0,84

22.243.791,72



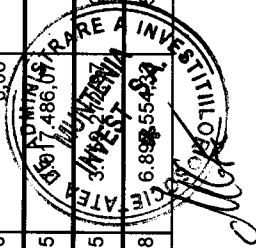
Situatia detaliata a investitiilor la 30/09/2011

Instrumente mentionate la art. 187 lit. a)

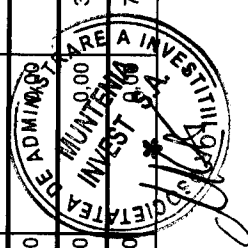
a. ACTIUNI

Emitent	Numar de actiuni deținute	Data achiziției in perioada de raportare	Pret de achiziție in perioada de raportare	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
1. AGRIBAC SA BACAU	62.676			0,0000000	0,00	17,54	0,00	0,00
2. AGROEXPORT SA CONSTANTA	203.045			0,0000000	0,00	18,53	0,00	0,00
3. AGROIND UNIREA SA MANASTIREA	187.098			0,0000000	0,00	18,80	0,00	0,00
4. AGROINDUSTRIALA SA MOGOSOAI	87.314			1,1739107	102.498,84	3,78	0,01	0,01
5. AGROSEM SA TIMISOARA	834			0,0000000	0,00	0,04	0,00	0,00
6. AGROZOOTEHNICA DRUMUL SUBTIRE SA STEFAN VO	118.601			0,0000000	0,00	11,17	0,00	0,00
7. AGROZOOTEHNICA SA PUCHENII MARI	22.176			0,0000000	0,00	5,65	0,00	0,00
8. ALEXANDRA TURISM SA BUCURESTI	4.811			0,0000000	0,00	3,06	0,00	0,00
9. ALSTOM TRANSPORT SA BUCURESTI	20.775			88,5572650	1.839.777,18	2,18	0,14	0,15
10. APOLODOR SA BUCURESTI	843.382			0,1980818	167.058,64	9,85	0,01	0,01
11. ARCOM SA BUCURESTI	80.287			92,4509249	7.422.607,41	22,56	0,55	0,59
12. ARO PALACE SA BRASOV	41.825.500			0,1913304	8.002.488,80	10,37	0,59	0,63
13. BANCA COMERCIALA ROMANA SA BUCURESTI	651.381.927			0,4289274	279.395.544,87	6,00	20,55	22,05
14. BANCA DE EXPORT-IMPORT (EXIMBANK) SA BUCUR	564.870			8,7591052	4.947.755,78	0,42	0,36	0,39
15. BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR SA BUCUR	690.743			0,0000000	0,00	3,45	0,00	0,00
16. BANKCOOP SA BUCURESTI	74.812			0,0000000	0,00	0,16	0,00	0,00
17. BRAIFOR SA	1.016			11,7449508	11.932,87	0,97	0,00	0,00
18. CELPI SA BUCURESTI	122.778			8,5007885	1.043.709,81	6,25	0,08	0,08
19. CERCON ARIESUL SA CIMPIA TURZII	1.103.388			0,0000000	0,00	2,99	0,00	0,00
20. CIPROM SA PLOIESTI	1.201.028			0,0000000	0,00	2,15	0,00	0,00
21. COMBIPRA SA PLOIESTI	65.458			0,0000000	0,00	4,89	0,00	0,00

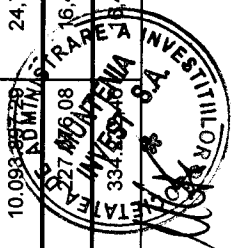
Emitent	Numar de actiuni detinute	Data achizitiilor in perioada de raportare	Pret de achizitie in perioada de raportare	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
22. COMPAN SA	1.430.288			0,0000000	0,00	72,71	0,00	0,00
23. COMPANIA DE LIBRARII SA BUCURESTI	113.492			44,4897874	5.049.234,95	9,89	0,37	0,40
24. COMPLEX CABANA CIUCAS SA CHEIA	1.071			0,3474883	372,16	0,51	0,00	0,00
25. COMPLEX SAVOY SA MAMAIA	194.638			9,8839715	1.923.796,44	11,54	0,14	0,15
26. CON-DEM SA BUCURESTI	20.746			0,0000000	0,00	0,89	0,00	0,00
27. CONTRANSIMEX SA BUCURESTI	26.588			0,0000000	0,00	10,00	0,00	0,00
28. CORMORAN - PROD IMPEX	30.632			0,0000000	0,00	24,53	0,00	0,00
29. COTROCENI PARK SA BUCURESTI	19.071			0,0000000	0,00	0,10	0,00	0,00
30. CRISI COM SA BUCURESTI	17.329			9,1642086	158.806,57	12,93	0,01	0,01
31. DEPOZITARUL CENTRAL SA	8.728.992			0,0684891	597.840,47	4,00	0,04	0,05
32. DEPOZITARUL SIBEX SA	12.480			75,1031370	937.287,15	5,44	0,07	0,07
33. DIMBOVITA MORARIT PANIFICATIE SA BUCURESTI	68.369			0,0000000	0,00	3,11	0,00	0,00
34. ELECTRONUM SA BUCURESTI	8			0,0000000	0,00	0,44	0,00	0,00
35. ENERGOCONSTRUCTIA SA BUCURESTI	136.045			9,2194372	1.254.258,33	1,77	0,09	0,10
36. ENERGOPETROL COM SA CAMPINA	6.332			2,4561655	15.552,44	7,92	0,00	0,00
37. ENERGOPETROL CONSTRUCT SA CAMPINA	6.332			0,0000000	0,00	7,92	0,00	0,00
38. EUROTEST SA BUCURESTI	74.888			11,6170953	869.981,03	30,00	0,06	0,07
39. FECNE SA BUCURESTI	56.979			0,0000000	0,00	0,89	0,00	0,00
40. FIROS S.A BUCURESTI	11.696.805	08/09/2011	2,5000	2,9930647	35.009.293,66	98,95	2,57	2,76
41. FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR SA	8.610.644			1,6825716	14.488.024,82	53,60	1,07	1,14
42. FORAJ SONDE BUCURESTI INTERNATIONAL SA	10.045			0,0000000	0,00	10,99	0,00	0,00
43. FORAJ SONDE SA BRAILA	4.066			0,0000000	0,00	1,52	0,00	0,00
44. FORAJ SONDE SA BUCURESTI	33.517			0,0000000	0,00	10,99	0,00	0,00
45. GALERIILE VICTORIA SA BUCURESTI	50.638			20,0933305	5,91	5,91	0,07	0,08
46. GECSAT SA TIRNAVENI	413.383			9,0939225	24,91	24,91	0,28	0,30
47. GECSATHERM SA	67.386			102,3588628	6.898.554,32	50,00	0,51	0,54



Emitent		Numar de actiuni detinute	Data achizitiilor in perioada de raportare	Pret de achizitie in perioada de raportare	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
48.	GEOMIN SA BUCURESTI	352			1.921.9443182	676.524,40	4,56	0,05	0,05
49.	GES SA BOLDESTI SCAIENI	134.791			0,0000000	0,00	0,25	0,00	0,00
50.	I.C.T.C.M. SA BUCURESTI	119.750			0,0000000	0,00	30,00	0,00	0,00
51.	ICPE SA BUCURESTI	1.033.078			3,1050177	3.207.725,50	35,04	0,24	0,25
52.	ICPPAM SA BALOTESTI	243.180			0,0000000	0,00	15,46	0,00	0,00
53.	IFMA IMOBILIARE SA	101.737			19,7742156	2.011.769,37	13,95	0,15	0,16
54.	INDUSTRIALEXPORT SA BUCURESTI	80.000			18,9538759	1.516.310,07	2,90	0,11	0,12
55.	INSTITUTUL NATIONAL DE STICLA SA BUCURESTI	124.654			0,0000000	0,00	24,23	0,00	0,00
56.	IPROMIN SA BUCURESTI	6.937			0,0000000	0,00	12,25	0,00	0,00
57.	IRA SA CAMPINA	10.730			0,0000000	0,00	3,00	0,00	0,00
58.	ISORAST TECHNOLOGY SA	578.563			6,7547148	3.908.028,06	20,66	0,29	0,31
59.	ISPCF SA BUCURESTI	307.644			6,1562100	1.893.921,06	16,79	0,14	0,15
60.	ITC S.A BUCURESTI	890.843			2,4876045	2.216.065,09	29,86	0,16	0,17
61.	MARC TRUST CONSID SA CALARASI	148.009			1,8843962	278.907,59	24,86	0,02	0,02
62.	MASTER SA BUCURESTI	1.501.668			1,1817137	1.774.541,61	12,77	0,13	0,14
63.	MERCUR TRADING SA BUCURESTI	118.226			0,0000000	0,00	18,79	0,00	0,00
64.	METAPLAST SA BUZAU	97.728			0,0000000	0,00	13,76	0,00	0,00
65.	MUNTENIA GLOBAL FINANCE	98.989			0,0000000	0,00	85,72	0,00	0,00
66.	MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA	101.440			82,3135168	8.349.883,14	95,72	0,61	0,66
67.	NAVOL SA OLTENITA	49.279.834			0,0000000	0,00	50,00	0,00	0,00
68.	NIRO PAN & COMP SA ALBA IULIA	1.172.554			0,0000000	0,00	15,20	0,00	0,00
69.	OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP SA	32.905			8,7504841	287.934,68	0,08	0,02	0,02
70.	PAVCOM S.A. TIRGOVISTE	2.736.691			1,7915840	4.903.011,91	30,88	0,36	0,39
71.	PETROTEL LUKOIL SA PLOIESTI	2.498.642			0,0000000	0,00	2,07	0,00	0,00
72.	PISCICOLA SA OLTENITA	30.935			0,0000000	0,00	30,00	0,00	0,00
73.	PLASTEX SA TULCEA	41.260.310			0,0000000	0,00	75,63	0,00	0,00



Emitent		Numar de actiuni detinute	Data achizitiei in perioada de raportare	Pret de achizitie in perioada de raportare	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
74.	PROED SA BUCURESTI	134.450			0,0000000	0,00	10,63	0,00	0,00
75.	RAFINARIA SA DARMANESTI	45.059			0,0000000	0,00	1,14	0,00	0,00
76.	RAIFFEISEN BANK SA BUCURESTI	6.445.007			0,1800463	1.160.399,81	0,05	0,09	0,09
77.	RESIAL SA ALBA IULIA	128.669			0,0000000	0,00	10,14	0,00	0,00
78.	RESTAURANTE ELEMENTS SA	4.410			0,0000000	0,00	90,00	0,00	0,00
79.	ROM VIAL SA BUCURESTI	400			16,5633000	6.625,32	0,76	0,00	0,00
80.	ROMATEST SA VOLUNTARI	3.470			1,2744179	4.422,23	0,46	0,00	0,00
81.	ROMSIT SA BUCURESTI	75.739			0,0000000	0,00	10,73	0,00	0,00
82.	ROMSUINTEST SA PERIS	6.155.903			2,3938769	14.736.473,82	40,05	1,08	1,16
83.	SALSI SA SINAIA	57.876			6,9431740	401.843,14	9,64	0,03	0,03
84.	SANEVIT SA ARAD	45.282			0,0000000	0,00	0,76	0,00	0,00
85.	SEMINA S.A ALBESTI	3.254.150			1,9973256	6.499.596,99	70,03	0,48	0,51
86.	SEMROM TRANSILVANIA SA CLUJ NAPOCA	1.089			0,0000000	0,00	0,04	0,00	0,00
87.	SEPPA SA BARCANESTI	267.175			0,0000000	0,00	22,32	0,00	0,00
88.	SETCAR SA	27.273			25,0077788	682.037,15	41,38	0,05	0,05
89.	SIDERCA SA CALARASI	3.676.136			0,0000000	0,00	18,38	0,00	0,00
90.	SOMET SA BUCURESTI	4.668			112,7582691	526.355,60	5,06	0,04	0,04
91.	SUINPROD SA LET	180.753			0,0000000	0,00	24,72	0,00	0,00
92.	TAROM SA OTOPENI	752.795			0,0000000	0,00	0,09	0,00	0,00
93.	TEHNOFORESTEXPORT SA BUCURESTI	14.739			0,0000000	0,00	10,00	0,00	0,00
94.	TEHNOPAM SA BUCURESTI	22.636			0,0000000	0,00	23,89	0,00	0,00
95.	TIPOGRAFIA CICERO SA BUCURESTI	9.496			108,9374284	1.034.469,82	18,05	0,08	0,08
96.	TITAN ACCESORII SI SCULE SA BUCURESTI	5.737			0,2305560	1.322,70	1,33	0,00	0,00
97.	TRANSILVANIA LEASING - IFN S.A.	127.498.395			0,0791688	10.093.357,29	24,72	0,74	0,80
98.	TUBAL COM SA BUCURESTI	37.979			5,9789905	327.465,08	16,43	0,02	0,02
99.	TUBAL METALICA SA BUCURESTI	37.979			8,8004545	334.509,48	16,43	0,02	0,03



Emitent		Numar de actiuni deținute	Data achiziției in perioada de raportare	Pret de achiziție in perioada de raportare	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
100.	TUBAL SA BUCURESTI	37.979			0,0000000	0,00	16,43	0,00	0,00
101.	TURISM LOTUS FELIX S.A.	50.000.000			0,0749607	3.748.033,08	9,73	0,28	0,30
102.	UNIREA SA TIRGU JIU	12.854			0,0000000	0,00	4,74	0,00	0,00
103.	UPETROLAM SA BUCURESTI	38.873			3,2379737	125.869,75	1,13	0,01	0,01
104.	VALEA CU PESTI SA	12.781			53,4266309	682.845,77	24,50	0,05	0,05
105.	VEG PRODSERV SA TURNU MAGURELE	299.038			0,0358229	10.712,40	15,20	0,00	0,00
106.	VEGETPROD SA MIZIL	9.767			0,0000000	0,00	13,54	0,00	0,00
107.	VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA	4.608.940			7,2947636	33.621.127,91	69,11	2,47	2,65
108.	WORLD TRADE CENTER SA BUCURESTI	26.746			0,0000000	0,00	2,68	0,00	0,00
109.	ZOOPROD SA TEACA	853.338			0,0000000	0,00	15,20	0,00	0,00
479.834.099,39									



Situatia detaliata a investitiilor la 30/09/2011

Instrumente mentionate la art. 187 lit. a)

b. OBLIGATIUNI CORPORATIVE SI MUNICIPALE NECOTATE

Emitent	Numar de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Pret de achizitie	Valoare obligatiune	Valoare totala	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
SC SEMINA SA ALBESTI (LEI)	2.200.000	05/02/2010	2,50	2,5500	5.601.109,59	0,41	0,44
MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES (EUR)	350.000	07/10/2008	10,00	12,0900	18.418.693,03	1,35	1,45
ORAS HOREZU (LEI)	10.000	17/10/2009	10,00	10,0900	100.881,49	0,01	0,01

24.120.684,11



Situatia detaliata a investitiilor la 30/09/2011

Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile, emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent	Numar de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de achizitie	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobinda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
MUNICIPIUL LUGOJ	10.000	15/11/2006	14/09/2014	100,00	376.000,00	70,19	1.122,99	377.122,99	0,03	0,03
377.122,99										



Situatia detaliata a investitiilor la 30/09/2011
Depozite bancare

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobinda zilnica	Dobinda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
CARPATICA	12/09/2011	12/10/2011	10.000.000,00	1.780,82	33.835,62	10.033.835,62	0,74	0,79
GE GARANTI BANK	12/09/2011	12/10/2011	10.123.000,00	1.941,40	36.886,55	10.159.886,55	0,75	0,80
VOLKSBANK	19/09/2011	19/10/2011	6.000.000,00	1.150,68	13.808,22	6.013.808,22	0,44	0,47
GE GARANTI BANK	19/09/2011	19/10/2011	20.000.000,00	3.835,62	46.027,40	20.046.027,40	1,47	1,58
VOLKSBANK	26/09/2011	26/10/2011	10.000.000,00	1.917,81	9.589,04	10.009.589,04	0,74	0,79
VOLKSBANK	26/09/2011	26/10/2011	10.000.000,00	1.917,81	9.589,04	10.009.589,04	0,74	0,79
TRANSILVANIA	28/09/2011	03/01/2012	25.000.000,00	4.687,50	14.062,50	25.014.062,50	1,84	1,97
BCR	30/09/2011	01/10/2011	495.007,24	56,79	56,79	495.064,03	0,04	0,04

91.781.862,39

