



investiții cu perspectivă

RAPORT TRIMESTRIAL

1 IULIE - 30 SEPTEMBRIE 2014

Raport întocmit în conformitate cu Legea nr. 297/2004, Regulamentul CNVM nr. 1/2006 de **Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A.**

Data raportului: 30.09.2014

Denumirea societății emitente	Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A.
Sediul social	Splaiul Unirii nr. 16, București, sector 4
Cod unic de înregistrare	3168735
Număr de ordine la ORC	J40/27499/1992
Capital social subscris și vărsat	80.703.652 lei
Numărul acțiunilor emise	807.036.515
Caracteristicile acțiuni	Comune, nominative, indivizibile, dematerializate
Valoare nominală	0,1 lei
Piața reglementată	Bursa de Valori București, categoria I, simbol SIF4
Obiectul principal de activitate	Atragerea în mod public de resurse financiare de la persoane fizice și/sau juridice în scopul investirii acestora în conformitate cu dispozițiile legislației privind piața de capital și cu reglementările CNVM CAEN 6499- Alte tipuri de intermediari financiare
Structura acționariatului	100% privată
Capitalizare liberă	100%
Servicii de depozitare și custodie	BRD Groupe Societe Generale
Evidența acțiunilor și a acționarilor	Depozitarul Central S.A.
Auditorul financiar	KPMG Audit S.R.L.

Contact Romania, Bucuresti, Splaiul Unirii 16 040035
Tel: +4021-3873210; +4021- 3873208
Fax: +4021-3873265; +4021-3873209



www.sifmuntenia.ro

e-mail: relatii@sifmuntenia.ro; sai@munteniainvest.ro

În conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al SIF MUNTENIA SA, aprobat în ședința Adunării Generale a Acționarilor din anul 1997 și avizat de CNVM prin Decizia nr. 1039/02.05.2006, administrarea SIF MUNTENIA a fost încredințată Societății de Administrare a Investițiilor MUNTENIA INVEST SA. (SAI Muntenia Invest)



Autorizată prin Decizia CNVM nr. D6924/17.07.1997
Reautorizată prin Decizia CNVM nr. 110/13.01.2004
Înscrișă 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

CUPRINS

1	ANALIZA ACTIVITĂȚII.....	1
1.1	REALIZAREA OBIECTIVELOR STRATEGICE	1
1.2	SUMAR AL POZITIEI FINANCIARE	3
1.3	ACTIV TOTAL SI ACTIV NET	4
1.4	MACROSTRUCTURA PORTOFOLIULUI.....	6
2	SUBPORTOFOLIUL ACTIUNI.....	7
2.1	SOCIETĂȚI CU PONDERE MAI MARE DE 1% DIN ACTIVUL TOTAL	9
2.2	INVESTIȚII, DEZINVESTIȚII, ALTE ELEMENTE RELEVANTE.....	12
3	SUBPORTOFOLIUL ACTIVE CU GRAD RIDICAT DE LICHIDITATE	13
4	ALTE SUBPORTOFOLII	14
4.1	SUBPORTOFOLIUL OBLIGAȚIUNI	14
4.2	ALTE INSTRUMENTE FINANCIARE	14
5	ACTIUNILE SIF MUNTENIA. RELAȚIA CU INVESTITORII	15
5.1	TRANZACȚIONAREA ACȚIUNILOR EMISE DE SIF MUNTENIA.....	15
5.2	DIVIDENDE.....	16
5.3	RELATIA CU ACȚIONARII	16
6	SITUATIA FINANCIAR CONTABILA	18
6.1	SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI A CAPITALURILOR PROPRII	18
6.2	CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	19
6.3	EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI.....	19
6.4	INDICATORI DE PERFORMANTA.....	21

1 ANALIZA ACTIVITĂȚII

1.1 REALIZAREA OBIECTIVELOR STRATEGICE

Operațiunile derulate în trimestrul III 2014 se înscriu în coordonatele trasate prin Programul de administrare și Bugetul de venituri și cheltuieli aprobate de către acționari. Politica de investiții a respectat regulile prudențiale impuse de reglementările în vigoare aplicabile AOPC cu o politică de investiții diversificată.

Obiectivele strategice pentru 2014 au fost prezentate și supuse aprobării acționarilor în AGOA din data de 15 aprilie 2014 și aprobate prin hotărârea nr. 4 a AGOA de aprobare a Programului strategic de administrare și Bugetului de Venituri și Cheltuieli.

Continuarea programului investițional, cu accent pe investițiile în România și în acțiuni cotate.

- Investiții majoritar în acțiuni cotate (33,1 mil lei în T3 2014) din România.
- Achiziții noi unități de fond 20,5 mil lei în T3 2014.
- Încasările din dezinvestiri (majoritar din vânzări de acțiuni - 101,2 mil lei în T3 2014) au fost direcționate pentru susținerea programelor investiționale.
- Diversificarea instrumentelor financiare deținute, prin achiziția de instrumente financiare complexe, cotate pe burse din UE.

Menținerea unui nivel de lichiditate al portofoliului adecvat pentru investiții, dividende și alte necesități.

- Gradul de lichiditate al portofoliului a variat semnificativ în această perioadă, urmare a proceselor de investire/dezinvestire, ajungând la T3 2014 la o valoare comparabilă cu cea de acum un an (20,05% față de 19,25%).
- Ponderea depozitelor bancare în subportofoliul Active lichide a fost scăzută, pe fondul reducerii dobânzilor la depozite.

Bugetul de venituri și cheltuieli a fost realizat, profitul brut la 30.09.2014 a fost în sumă de 251.460.069 lei, depășind cu 210,83% din rezultatul brut țintă conform bugetului de venituri și cheltuieli.

ELEMENTE CARE AU INFLUENȚAT ADMINISTRAREA SIF MUNTENIA

Situația geopolitică regională. Criza din Ucraina.

Situația din Ucraina se îndreaptă cel mai probabil spre statutul de „conflict înghețat”. Efectele cele mai evidente au fost asupra companiilor din sectorul energetic, extracția de petrol și gaze naturale. După cum am prezentat și în raportul semestrial al administratorului, sectorul energetic din România începe să fie privit ca un sector strategic important, care va beneficia de o atenție sporită în viitor din partea autorităților. Pe de altă parte, tendința de reducere a intensității energetice a continuat să se manifeste, prețul petrolului a scăzut, iar societățile producătoare din domeniul energie electrică, petrol gaze etc. au avut, în T3 2014, o evoluție mai puțin bună. În aceste condiții, expunerea pe societăți din sectorul energetic a portofoliului SIF Muntenia a fost redusă în T3 2014.

Indicatori macroeconomici

Produs intern brut. Reintrarea în recesiune tehnică pe fondul reducerii investițiilor, atât publice cât și private și a suprataxării sectoarelor productive și a “efectului de an electoral” (reducere a investițiilor bugetare, creștere a consumului). Încetinirea creșterii economice din Uniunea Europeană s-a reflectat de asemenea în economia românească, principalii parteneri comerciali ai României fiind la limita reîntrării în recesiune.

Dezechilibrele externe – vulnerabilități principale la momentul debutului crizei financiare în România (octombrie 2008) – au continuat să se diminueze - **deficitul contului curent** s-a redus la 1,1% din PIB în 2013, în timp ce **nivelul datoriei externe a României** a scăzut până la 93 miliarde euro, în iunie 2014, tendința de ajustare descrescătoare continuând. Finanțarea externă de la băncile-mamă a scăzut în România cu circa 9 miliarde euro față de momentul de început al crizei, aproximativ o treime din această reducere având loc în anul 2013.

*Piața financiară, bancară și de capital***Piața financiar - bancară**

- Este pozitivă includerea, începând cu iulie 2014, a titlurilor emise de statul român în indicatorul *GBI-EM Global Diversified*, calculat de JP Morgan.
- Testele de stres desfășurate de către Banca Centrală Europeană (BCE) și Autoritatea Bancară Europeană (EBA) nu au arătat probleme pentru sistemul bancar românesc.
- Dezintermedierea băncilor pentru primele 9 luni din 2014, respectiv diminuarea volumului de credite, în special cele în valută, (dintre care multe au fost credite neperformante) se cuantifică printr-o reducere de 11,2 miliarde lei a creditelor în valută pentru companii și de 6,8 miliarde lei pentru populație, în total 18 miliarde lei. Pe de altă parte, creditarea în lei a crescut cu 2 miliarde lei pentru companii și cu 4,3 miliarde lei pentru populație, în total 6,3 miliarde lei. Deci, soldul net al creditării a fost în scădere cu 11,7 miliarde lei în primele 9 luni din 2014. Dezintermedierea s-a desfășurat totuși de o manieră ordonată, indicatorii de capitalizare în sistemul bancar românesc situându-se la niveluri ridicate, din care ponderea ratei fondurilor proprii de nivel 1 situându-se în imediata apropiere a celei totale (14,9%). Pe fondul scăderii venitului net bancar și a marjei nete de dobândă în S1 2014 și a unor perspective de cerere redusă de credite, expunerea SIF Muntenia pe Banca Română pentru Dezvoltare (BRD) a fost redusă în continuare.
- Reducerea dobânzilor la depozite a continuat să se manifeste. BNR a redus rata dobânzii de politică monetară de la 5% la 2 iulie 2014 la 3% la 1 octombrie 2014.
- Riscul care rămâne pentru următoarea perioadă pentru sistemul bancar românesc (risc legislativ) este legat de discutatul proiect de lege de conversie a creditelor din valuta în lei (cazul creditelor pentru populație în franci elvețieni).

Piața de capital

- Depășirea dorită pentru piața de capital din România a statutului de piață de frontieră

Obiectivul strategic al pieței de capital este trecerea de la statutul de piață de frontieră (non-investment grade) la cel de piață emergentă (investment grade). Pentru a obține acest statut, piața de capital din România trebuie să îndeplinească o serie de criterii cantitative și calitative. Următorul pas pentru România ar fi includerea, în iunie 2015, în lista de supraveghere (watch list), în vederea upgradării, iar în martie - aprilie 2015 va fi finalizată o evaluare pe baza interviurilor cu managerii de fonduri.

Pentru SIF Muntenia, importante au fost atât creșterea lichidității (încă nesatisfăcătoare), care a permis în anul 2014 creșterea volumului tranzacțiilor derulate pe bursă, posibilitatea de a deține emitenți performanți prin participarea la privatizările derulate de către stat, cât și posibilitatea ca piața bursieră să-și îndeplinească totuși, în viitor, unul din rolurile fundamentale, de susținere pe termen lung a finanțării companiilor din România.

1.2 SUMAR AL POZITIEI FINANCIARE

EVOLUTIA ACTIVULUI lei	T3 2013	2013	T3 2014
ACTIV TOTAL CERTIFICAT	1.249.518.637	1.234.923.275	1.163.802.152
VAN	1.074.183.651	1.061.044.311	1.025.144.641
VUAN (lei)	1,3310	1,3150	1,2703
DIVIDENDE-lei	2011	2012	2013
DIVIDEND BRUT PE ACTIUNE	0,081	0,134	0
DISTRIBUIRE DIN REZERVE PE ACTIUNE	0,122	-	-
ACTIUNI lei	T3 2013	2013	T3 2014
PRET INCHIDERE FINAL PERIOADA	0,699	0,882	0,834
CAPITALIZARE BURSIERA	564.118.525	711.806.207	673.068.454
DISCOUNT LA ACTIV NET	47,5%	32,9%	34,3%
ACTIVE SI DATORII CONTABILE-lei	T3 2013	2013	T3 2014
TOTAL ACTIVE	890.600.926	883.153.195	1.060.099.562
CAPITALURI PROPRII	703.096.081	697.681.793	848.738.824
TOTAL DATORII	175.334.892	173.626.859	189.148.631
VENITURI SI CHELTUIELI-lei	T3 2013	2013	T3 2014
TOTAL VENITURI	152.384.069	232.125.030	365.372.978
TOTAL CHELTUIELI	40.514.531	81.054.877	113.912.909
PROFIT BRUT	111.869.538	151.070.153	251.460.069
PROFIT NET	99.911.881	131.099.046	209.745.046
INDICATORI DE PERFORMANȚĂ	T3 2013	2013	T3 2014
ROE =Profit net /capital propriu	14,21%	18,79%	24,71%
Randament brut activ net = Profit brut/VAN final perioadă	10,41%	14,24%	24,53%
Randament net activ net= Profit net/VAN final perioadă	9,30%	12,36%	20,46%
ROA = Profit net/Total active contabile	11,22%	14,84%	19,79%

ACTIV TOTAL CERTIFICAT= valoarea activului total calculat după reglementările CNVM/ASF și certificat de depozitar. Valoarea se calculează în ultima zi lucrătoare a perioadei de referință. Astfel, activul certificat pentru anul 2013 a fost calculat pe data de 31 decembrie 2013, iar activul certificat pentru trimestrul III 2014 (T3 2014) pe data de 30 septembrie 2014.

VAN= valoarea activului net calculat după reglementările CNVM/ASF și certificat de către depozitar= Activ total- Datorii
VUAN= valoarea unitară a activului net calculat după reglementările CNVM/ASF și certificat de către depozitar= VAN/număr de acțiuni.

TOTAL ACTIVE CONTABILE = total al activelor imobilizate, activelor circulante și cheltuielilor în avans din bilanțul contabil în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”) aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011 (Ordinul CNVM 13/2011) și cu Legea contabilității nr.82/1991, republicată cu modificările și completările ulterioare.

Precizăm că Activul total certificat ia în calcul **valoarea justă** a participațiilor care compun portofoliul SIF Muntenia, în timp ce în activul contabil participațiile sunt înregistrate la **cost minus ajustări pentru pierdere de valoare**.

1.3 ACTIV TOTAL SI ACTIV NET

Valoarea activului net (**VAN**) a fost calculată în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 emis de CNVM, reglementările CNVM/ASF (Dispuneri de măsuri 9/2010, 21/2010, 23/2012), fiind apoi certificată de societatea de depozitare a activelor SIF Muntenia, Banca Română pentru Dezvoltare (BRD) – GSG.

Regulile privind evaluarea titlurilor financiare din portofoliul SIF Muntenia conform Dispunerii de măsuri 23/20.12.2012. sunt disponibile pentru consultare de către investitori pe site-ul SIF Muntenia la adresa <http://www.sifmuntenia.ro/pdf/1247.pdf>

Pentru calculul valorii activului total al SIF Muntenia, SAI Muntenia Invest a utilizat pentru societățile aflate în insolvență la care nu a fost aprobat un plan de restructurare valoarea zero pentru valoarea de activ, fără a utiliza "valoarea justă stabilită de către un evaluator independent" permisă de către Dispunerea de măsuri 23/2012 pentru genul respectiv de participații.

Valorile lunare ale activului net au fost publicate spre informarea acționarilor pe site-ul www.sifmuntenia.ro și raportate conform dispozițiilor legale către ASF - Sectorul Instrumentelor și Serviciilor Financiare și Bursa de Valori București (BVB), nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare.

Situația activelor și datoriilor SIF Muntenia la 30.09.2014 întocmită în conformitate cu reglementările din Regulamentul 15/2004, Anexa 16, este anexată la prezentul raport.

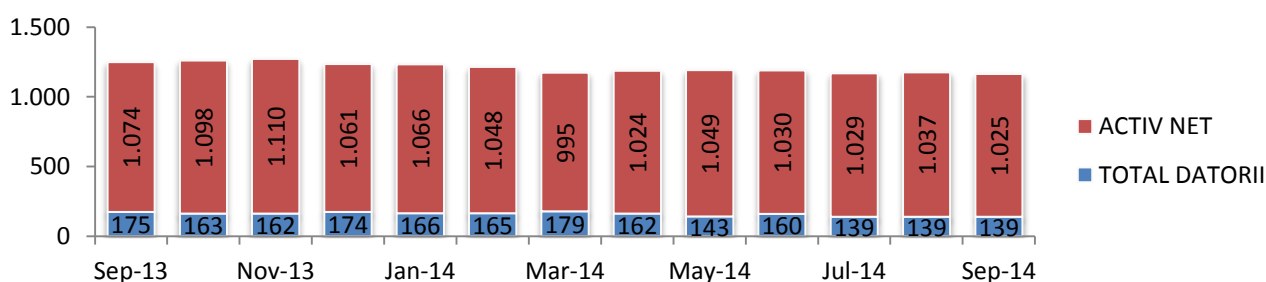
*Pentru valorile Activului total, activului net și ale datoriilor aferente anului 2013 se prezintă și utilizează în analizele din prezentul raport valorile **recalculate**, care includ elementele contabile aferente situațiilor financiare finale pentru perioada respectivă, (situații financiare auditate). Valorile recalculate au fost certificate de către societatea de depozitare a SIF Muntenia.*

Activul total, activul net și datoriile SIF Muntenia

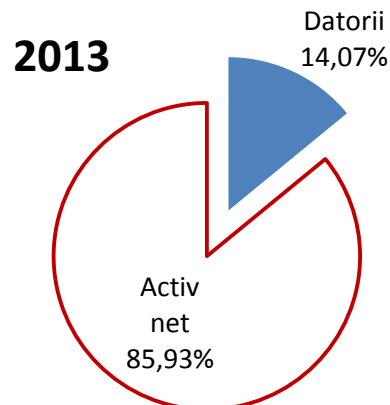
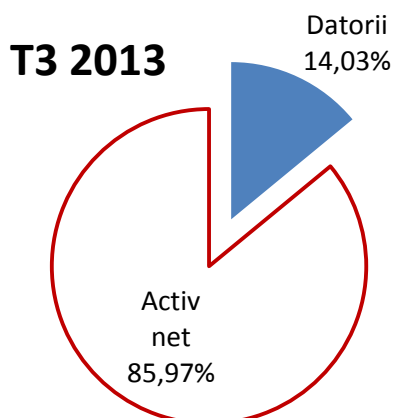
	T3 2013	2013	T3 2014
TOTAL ACTIV LEI	1.249.518.637	1.234.923.275	1.163.802.152
TOTAL DATORII LEI	175.334.986	173.878.964	138.657.511
ACTIV NET LEI	1.074.183.651	1.061.044.311	1.025.144.641
Valoarea unitara a activului net LEI	1,3310	1,3147	1,2703

	T3 2014 – 2013 (lei)	T3 2014 / 2013 (%)	T3 2014-T3 2013 (lei)	T3 2014 / T3 2013 (%)
TOTAL ACTIV	-71.121.122	94,24%	-85.716.485	93,14%
TOTAL DATORII	-35.221.452	79,74%	-36.677.475	79,08%
ACTIV NET	-35.899.670	96,62%	-49.039.010	95,43%

Evoluția în ultimul an a activului net și a datoriilor (mil lei)



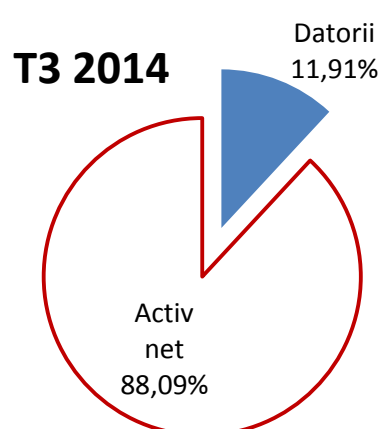
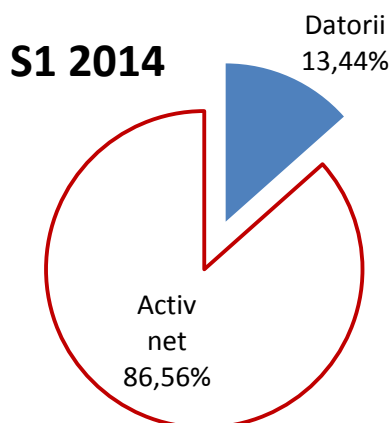
Activul total la T3 2014 a scăzut față de cel de la finele anului 2013 cu 71,12 mil lei (respectiv cu 5,76%). În primele 9 luni ale anului 2014, impozitul pe profit **plătit** a fost în sumă de 50,16 mil lei, iar dividendele (nete distribuite acționarilor plus impozitul pe dividend plătit în ianuarie 2014) au fost în sumă de 10,5 mil lei.



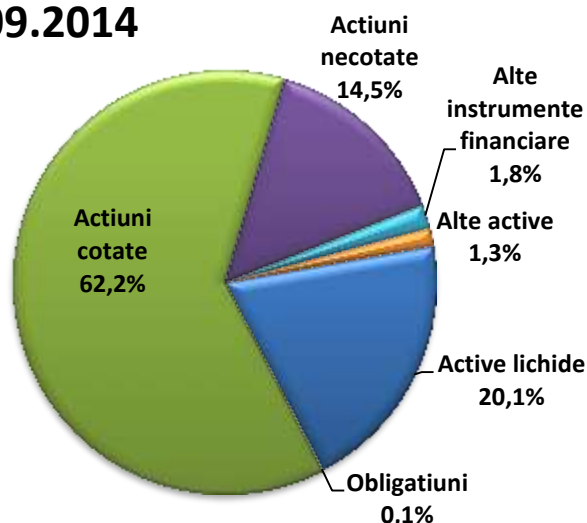
Activul net la T3 2014 a scăzut cu 3,38% față de valoarea de la finalul anului 2013, respectiv cu 25,9 mil lei. Datoriile au scăzut cu 20,26% față de valoarea de la finalul anului 2013, respectiv cu 20,22 mil lei.

Față de situația la sfârșitul trimestrului III 2013 (T3 2013), la T3 2014, activul total a scăzut cu 6,86%, (85,7 mil lei) iar activul net a scăzut cu 4,57% (49 mil lei).

Tendința de reducere a volumului datoriilor (în cea mai mare parte, 96,1%, reprezintă datoriile cu dividende nete neîncasate de către acționarii îndreptățiți, în sumă de 133,24 mil lei) a continuat să se manifeste, cam în același ritm ca și în trimestrele anterioare (dividendele nete plătite în T3 2014 au fost în sumă de 625.424 lei, față de T2 2014/ 601.888 lei, sau T1 2014/767.526 lei).



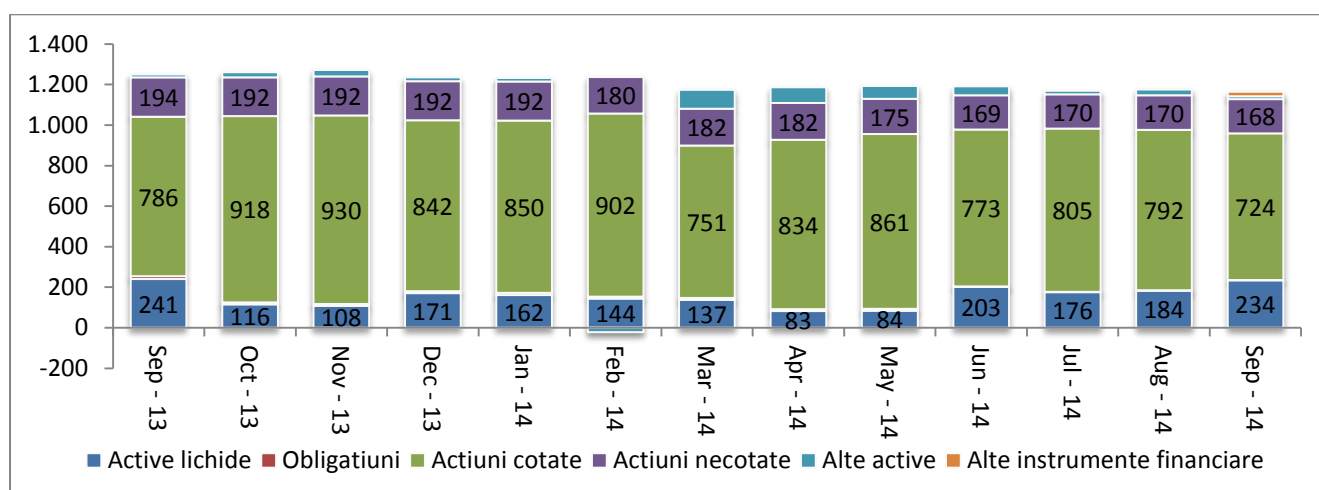
1.4 MACROSTRUCTURA PORTOFOLIULUI

30.09.2014

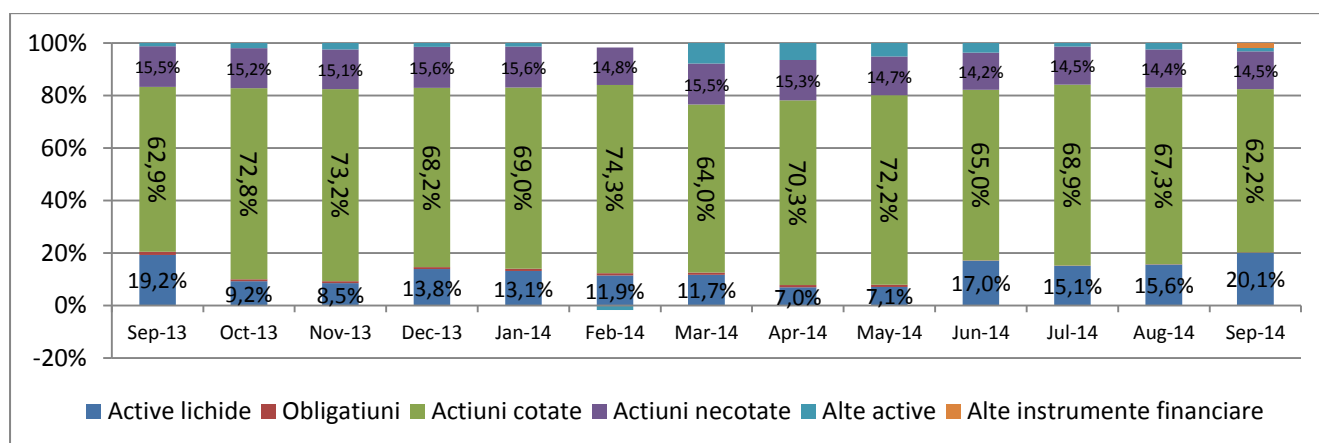
Evoluția principalelor tipuri de active în ultimul an este prezentată în graficele următoare (valori utilizate la calculul activului net conform cu reglementările CNVM/ASF, certificate de către depozitar).

În afară de subportofoliile "tradiționale" de instrumente financiare- acțiuni, active lichide și obligațiuni, în T3 2014 a apărut o poziție nouă – Alte instrumente financiare, care cuprinde tipuri de instrumente financiare neincluse în clasele- subportofoliile utilizate până acum în analiza și prezentarea portofoliului SIF Muntenia.

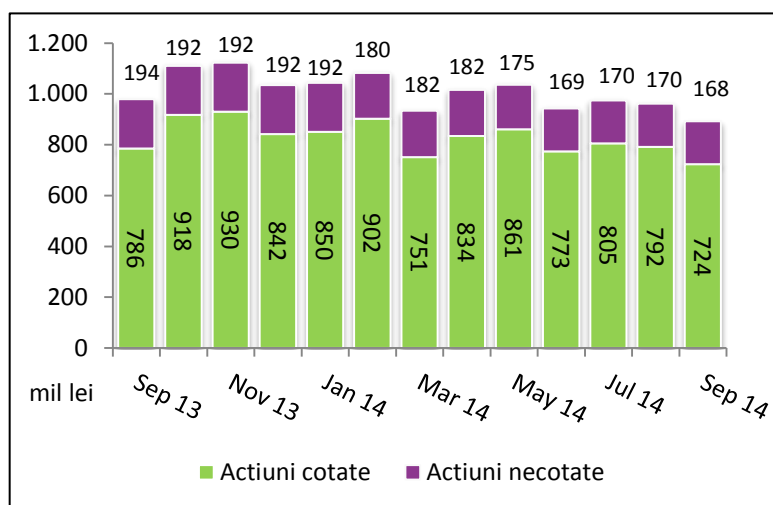
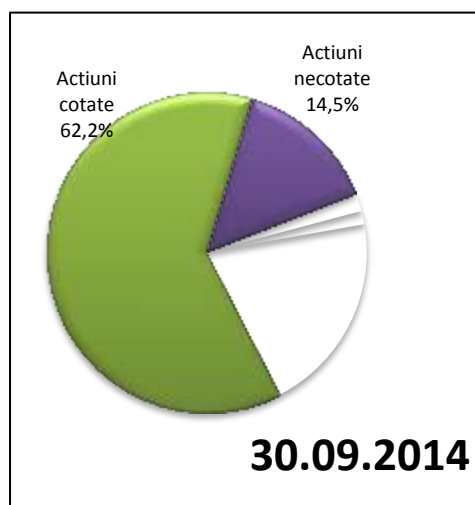
- Valoric, milioane lei



- Procentual din Activul total



2 SUBPORTOFOLIUL ACTIUNI

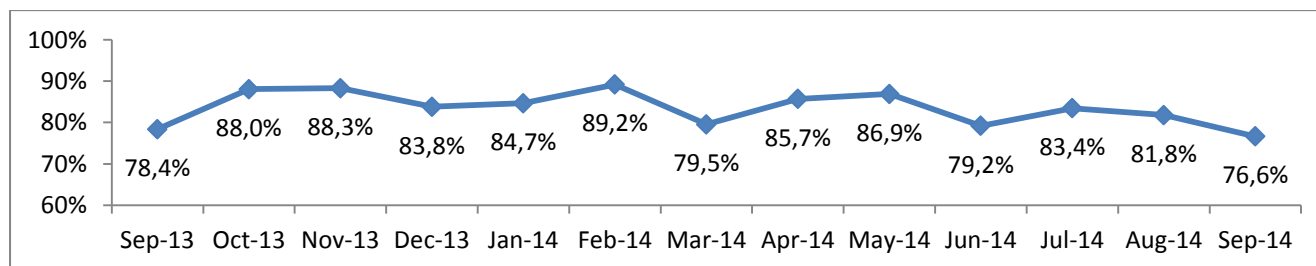


Evoluția valorii conform reglementărilor CNVM/ASF lei	T3 2013	2013	T3 2014
Actiuni cotate	785.536.736	842.133.988	723.520.251
Actiuni necotate	193.870.700	192.418.794	168.485.024
Total	979.407.436	1.034.552.782	892.005.275

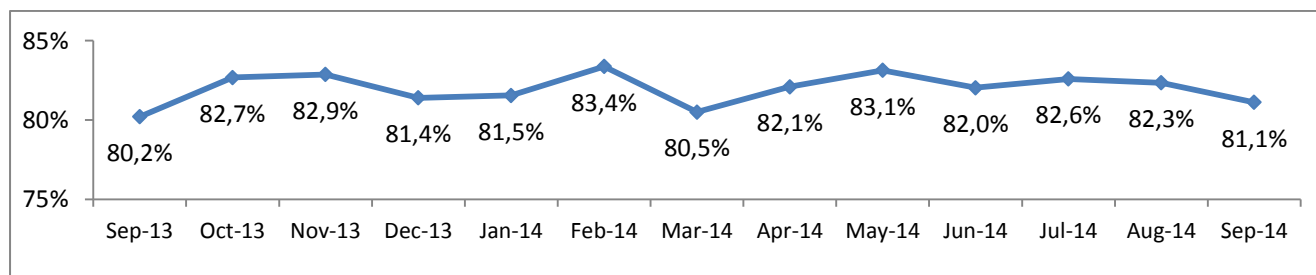
Comparații valorice și procentuale

	T3 2014 – 2013 (lei)	T3 2014 / 2013 (%)	T3 2014-T3 2013 (lei)	T3 2014 / T3 2013 (%)
Actiuni cotate	-118.613.737	85,92%	-62.016.485	92,11%
Actiuni necotate	-23.933.771	87,56%	-25.385.676	86,91%
Total	-142.547.508	86,22%	-87.402.161	91,08%

Ponderea subportofoliului Acțiuni în Activul total



Ponderea în subportofoliul acțiuni a subportofoliului de acțiuni cotate



- Ponderea subportofoliului acțiuni în activul total a scăzut de la 78,4% la T3 2013 la 76,6% la T3 2014, cu un maxim de 89,2% la sfârșitul lunii februarie 2014. În T3 2014, ponderea subportofoliului acțiuni în activul total a variat între 76,6% și 83,4%.
- Ponderea subportofoliului acțiuni cotate în subportofoliul acțiuni s-a menținut la peste 80% în ultimul an, iar în T3 2014 s-a menținut în zona 81- 83%.

Subportofoliul acțiuni, detalii (lei)	T3 2013	2013	S1 2014	T3 2014
Actiuni cotate	785.536.736	842.133.988	773.249.603	723.520.251
- cotate BVB	330.634.720	440.232.448	471.750.410	437.251.284
- cotate piata externa/stat membru UE	163.931.840	132.624.853	4.893.699	5.348.822
- cotate RASDAQ	100.361.907	205.867.558	130.912.702	78.824.478
- cotate SIBEX	992.709	943.073	827.258	827.257
- cotate ATS	10.199.872	7.649.904	6.374.920	6.374.920
- cotate BVB si netranzactionate niciodata	10.045	10.045	11.972.431	11.972.431
- cotate si netranzactionate in ultimele 30 zile	179.405.644	54.806.107	145.704.469	170.374.189
-cotate, suspendate la tranzactionare mai mult de 30 zile			813.714	12.546.870
Actiuni necotate	193.870.700	192.418.794	169.341.754	168.485.024
- necotate dar tranzactionate BVB	152.294	151.447	401	120.989
- inchise	193.718.406	192.267.347	169.341.353	168.364.035
Total	979.407.436	1.034.552.782	942.591.357	892.005.275

Eveniment
ulterior datei
de 30.09.2014

În Monitorul Oficial nr. 774/24.10.2014 a fost publicată **Legea nr 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate**, care prevede obligarea companiilor ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe piața RASDAQ și pe piața valorilor mobiliare necotate dar tranzacționate de pe Bursa de Valori București să decidă în AGA dacă se muta la cota unei piețe reglementate, dacă se transferă pe un sistem alternativ de tranzacționare (ATS) sau, dacă nu sunt de acord cu niciuna din cele două variante, să se retragă din piață și să devină societăți închise. La data de 30.09.2014, SIF Muntenia avea participații semnificative în categoriile "societăți cotate pe piața RASDAQ" și "necotate dar tranzacționate" pe BVB.

Efectul aplicării acestei legi asupra valorii și componenței subportofoliului acțiuni nu poate fi cuantificat rezonabil la data acestui raport.

VENITURI DIN SUBPORTOFOLIUL ACTIUNI IN T3 2014

DIN TRANZACTII CU ACTIUNI
8,96 mil lei

DIN DIVIDENDE
2,45 mil lei

Conform Dispunerii de măsuri CNVM 09/2010, începând cu data de 16 iunie 2010 veniturile din dividende sunt recunoscute la data ex-dividend, cu excepția veniturilor obținute de la societățile comerciale neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare

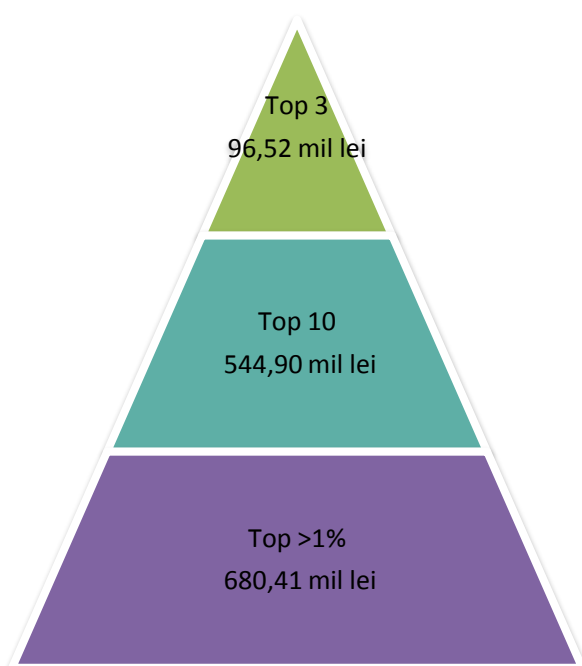
FLUX DE NUMERAR SUBPORTOFOLIUL ACTIUNI IN T3 2014

INCASARI			PLATI
DIN VANZAREA DE ACTIUNI COTATE 101,2 mil lei	DIN VANZAREA DE ACTIUNI NECOTATE 1,5 mil lei	DIVIDENDE INCASATE 4,63 mil lei	PENTRU ACHIZITIA DE ACTIUNI COTATE 33,1 mil lei

2.1 SOCIETĂȚI CU PONDERE MAI MARE DE 1% DIN ACTIVUL TOTAL

Programul de administrare 2014:

“Continuarea reducerii gradului de atomizare al portofoliului (mai multe participații semnificative, fiecare sub limita de circa 10% din activul total), dar cu posibilitatea de a depăși această limită în cazul apariției unor oportunități investiționale”



La 30.09.2013, BRD GSG era cea mai importantă participație a SIF Muntenia, cu o pondere de 20,23% din activul total. A doua participație din punct de vedere valoric era Erste Bank Group, cu o pondere de 12,75% din activul total.

La începutul anului 2014, expunerea pe BRD GSG se redusese la 18,64% din activul total, iar expunerea pe Erste Bank la 10,35%, apărând ca nouă participație semnificativă pachetul deținut la Biofarm SA (8,83% din activul total).

La finele semestrului I 2014, expunerea pe BRD GSG a fost redusă la 2,93% din activul total, participația la Erste Bank a fost total valorificată/lichidată, iar pentru prima dată expunerea cea mai mare a portofoliului SIF Muntenia (13,57% din activul total) s-a înregistrat pe o societate nefinanciară, respectiv pe Biofarm SA București.

La 30.09.2014, expunerea cea mai mare (12,3%) a rămas pe Biofarm, chiar și în urma reducerii pachetului de acțiuni deținut la această societate, după cum este prezentat mai jos.

TOP PARTICIPAȚII ÎN SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI LA T3 2014

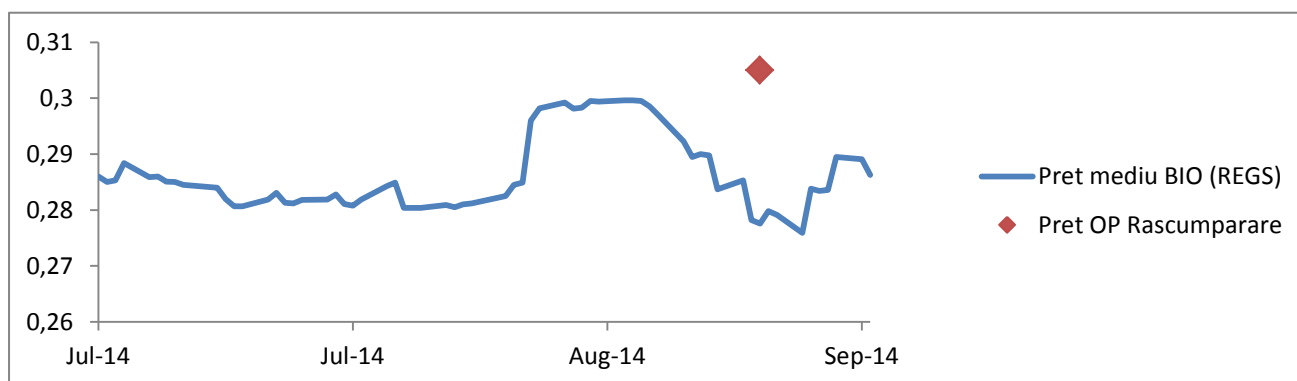
Societatea	% în AT	Valoare mil lei	Domeniu de activitate	Simbol
BIOFARM SA BUCURESTI	12,303	143,18	Fabricarea preparatelor farmaceutice	BIO
BANCA TRANSILVANIA	10,525	122,49	Banca	TLV
AVICOLA SA BUCURESTI	4,985	58,02	Creșterea păsărilor	AVBW
METAV SA BUCURESTI	2,916	33,94	Parc industrial	METV
FIROS S.A BUCURESTI	2,850	33,17	Materiale de construcții	nelistata
TRANSELECTRICA SA	2,779	32,34	Transportul energiei electrice	TEL
BRD - GSG	2,759	32,11	Bancă	BRD
VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER	2,756	32,07	Imobiliar	nelistat
SIF OLTENIA	2,697	31,39	Societate de investiții	SIF5
SIF BANAT-CRISANA	2,250	26,19	Societate de investiții	SIF1
TOTAL TOP 10	46,82	544,90		
ROMAERO SA BUCURESTI	2,160	25,14	Fabricarea de aeronave	RORX
UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	1,587	18,47	Centru comercial	SCDM
SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA	1,376	16,02	Producerea de semințe	SEOL
FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR	1,231	14,33	Financiar	nelistata
TURNATORIA CENTRALA -ORION SA CIMPINA	1,162	13,52	Turnarea fontei	TCCP
MINDO SA DOROHAI	1,048	12,19	Materiale de construcții	MINO
ARO PALACE SA BRASOV	1,028	11,96	Hoteluri și restaurante	SBX: ARO
PREFAB SA BUCURESTI	1,028	11,96	Materiale de construcții	PREH
SEMROM MUNTENIA SA BUCURESTI	1,024	11,92	Producerea de semințe	SEOM
TOTAL GENERAL	58,46	680,41		

BIOFARM S.A. BUCURESTI



Profitul net al Biofarm la S1 2014, în sumă de 14,7 mil lei a înregistrat o creștere cu 9% față de cel înregistrat în perioada similară din 2013, pe fondul unei creșteri a veniturilor din exploatare cu 5%.

În perioada 26.08.2014- 15.09.2014 s-a derulat oferta publică de răscumpărare acțiuni emise de Biofarm SA, prin care emitentul a răscumpărat 10% din acțiunile emise, la un preț de 0,305 lei/acțiune. Oferta a fost subscrisă integral și finalizată cu succes. SIF Muntenia a participat la ofertă, cota sa de participare la capitalul Biofarm scăzând astfel de la 51,7302% la 45,8851%.

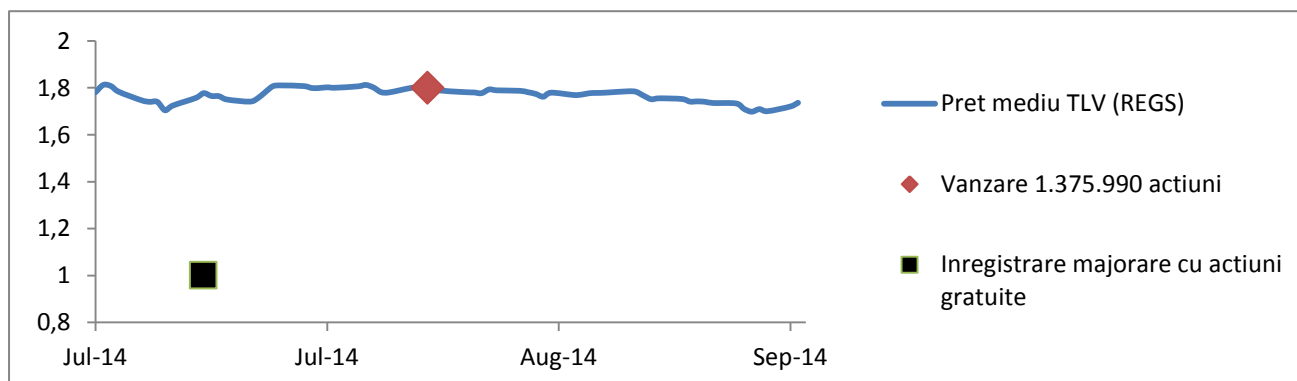


BANCA TRANSILVANIA S.A.



La S1 2014, activele totale ale Băncii Transilvania totalizau 33.898,54 mil lei, în creștere cu 12,5% față de perioada similară din 2013. Profitul net în S1 2014 în sumă de 212.073 mil lei a fost cu 17,7% mai mare decât cel înregistrat în S1 2013.

Banca Transilvania a păstrat în decursul ultimilor ani politica de creditare prudentă, punând accent pe dispersia riscurilor. Creditele neperformante, cu restanțe mai mari de 90 de zile, reprezintau 12,30% din totalul portofoliului de credite al Băncii Transilvania, la sfârșitul semestrului I 2014. Solvabilitatea băncii este de 14,16%, luând în considerare profitul cumulat al primului semestru.



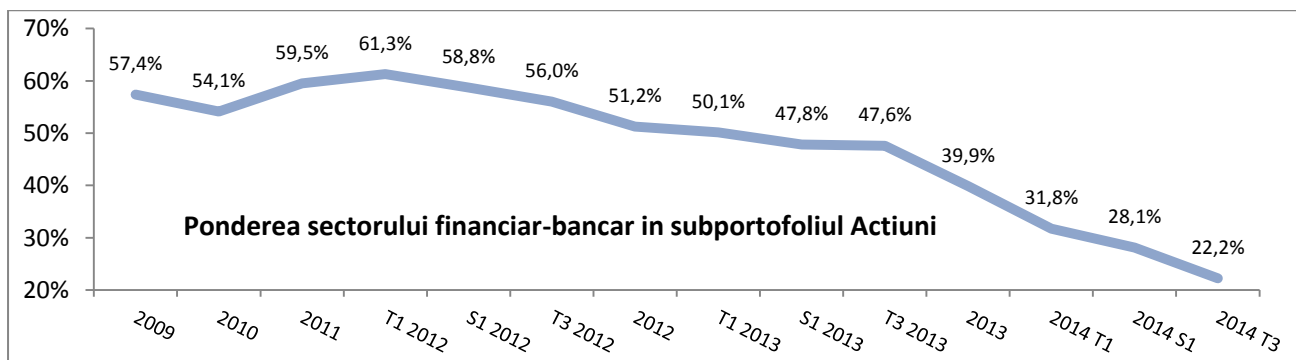
În T3 2014, a fost înregistrată majorarea de capital cu acțiuni gratuite a Băncii Transilvania. SIF Muntenia a primit 15.137.279 acțiuni, cota de deținere la capitalul băncii ajungând la 2,8044% din capitalul social majorat. În urma derulării unei tranzacții de vânzare relativ minore în luna august, la finele T3 2014 cota de deținere a SIF Muntenia se redusese la 2,7506% din capitalul Băncii Transilvania.

Eveniment ulterior datei de 30.09.2014

Pentru primele 9 luni ale anului 2014, Banca Transilvania, a treia banca din Romania dupa valoarea activelor a anuntat un profit brut de 394,07 milioane de lei. Veniturile operaționale în T3 2014 au crescut cu 26% față de T3 2013. Indicatorul de lichiditate imediata la 30.09.2014 a fost de 50,4%, valoare mai bună decât media sistemului bancar. Creditele neperformante, cu restanțe mai mari de 90 de zile, au reprezentat 11,47% din totalul portofoliului de credite al Bancii Transilvania la sfarsitul T3 2014, în scădere față de S2 2014 și în continuare fiind sub media sistemului bancar din România.

2.2 INVESTIȚII, DEZINVESTIȚII, ALTE ELEMENTE RELEVANTE

Cea mai mare tranzacție cu acțiuni ale unui emitent la societăți din sectorul financiar a fost cea prin care participația la SIF Moldova (25.555.879 acțiuni, reprezentând 4,9232% din capitalul companiei) a fost lichidată prin tranzacții de vânzare pe BVB în T3 2014.



Ca urmare, ponderea participațiilor în sectorul financiar în subportofoliul acțiuni a scăzut la 22,2% la T3 2014.

Alte tranzacții mai importante

Au fost lichidate participațiile la Transgaz (35.550 acțiuni, reprezentând 0,30% din capitalul companiei) și OMV Petrom (23.801.600 acțiuni, reprezentând 0,04% din capitalul companiei), Electrica SA (1.400.000 acțiuni reprezentând 0,4046% din capitalul companiei).

CI-CO S.A. BUCUREȘTI

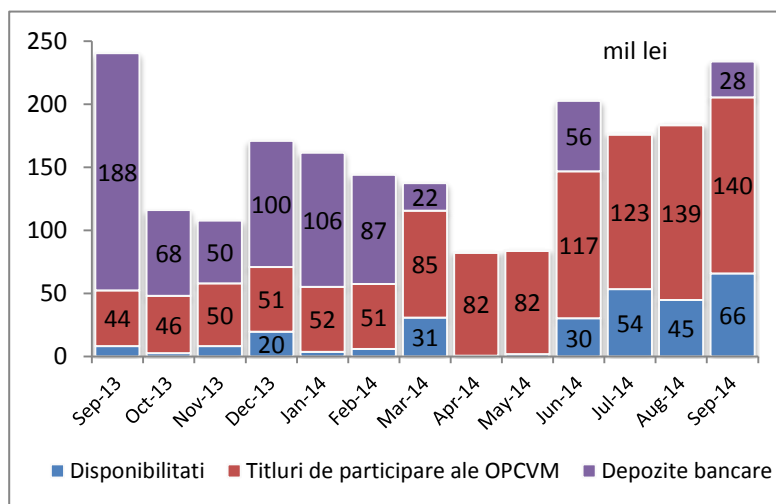
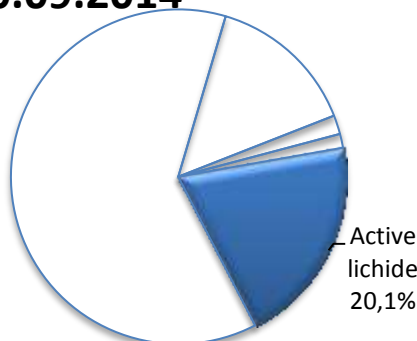
Deși SIF Muntenia deținea o cotă de 92,1578% din capitalul societății CI-CO SA, refuzul administratorilor societății CI-CO de a da curs solicitărilor de convocare AGA făcute de administratorul SIF Muntenia nu a permis exercitarea controlului asupra acestei societăți de către acționarul majoritar.

În baza încheierii Tribunalului București Secția a VI-a civilă din data de 30.07.2014 în dosarul 2069/3/2014, SIF Muntenia a fost autorizată să convoace adunarea generală a acționarilor a CI-CO SA având pe ordinea de zi revocarea consiliului de administrație existent la CI-CO și alegerea unui nou consiliu de administrație, adunarea astfel convocată urmând să fie prezidată de SIF Muntenia SA.

SIF Muntenia a organizat această adunare generală a acționarilor care, la prima convocare, pe data de 17.09.2014, a ales un nou consiliu de administrație.

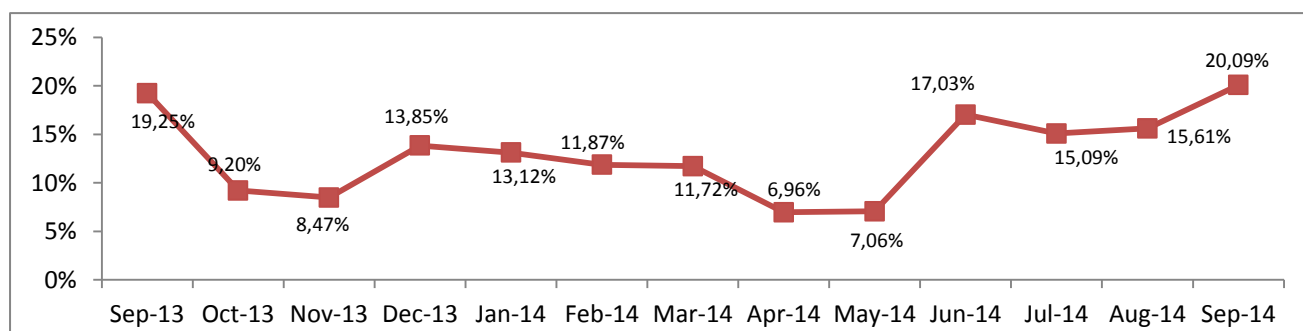
3 SUBPORTOFOLIUL ACTIVE CU GRAD RIDICAT DE LICHIDITATE

30.09.2014



Evoluția valorii subportofoliului în ultimul an (lei)	T3 2013	2013	T3 2014
Disponibilitati	8.190.994	19.816.090	66.011.600
Titluri de participare ale OPCVM	44.318.608	51.031.385	139.569.955
Depozite bancare	188.012.860	100.166.613	28.194.678
Total	240.522.463	171.014.088	233.776.233

Gradul de lichiditate al portofoliului, definit ca ponderea valorii de activ net a subportofoliului active cu grad ridicat de lichiditate în Activul total a variat de la 19,25% la T3 2013 până la 20,09% la T3 2014.



Active cu grad ridicat de lichiditate

Lichiditati si depozite bancare

Venituri din dobânzi
0,56 mil lei

Incasari din depozite
0,128 mil lei

Titluri de participare OPCVM

Venituri din rascumparare
unitati de fond
0,096 mil lei

Varsaminte pentru achizitii
noi
20,50 mil lei

Pe fondul scăderii ratelor dobânzilor bancare, ponderea sumelor plasate în depozite bancare a fost redusă, și a crescut ponderea sumelor plasate în titluri de participare la OPCVM. Astfel, în trimestrul III 2014 au fost cumpărate unități de fond la STK Emergent, STAR VALUE, FII OMNITREND, FII BET-FI INDEX INVEST, FII OMNITREND și au fost răscumpărate unități de fond la CERTINVEST LEADER.

4 ALTE SUBPORTOFOLII

4.1 SUBPORTOFOLIUL OBLIGAȚIUNI

Subportofoliul Obligațiuni si-a menținut în continuare o pondere nesemnificativă în portofoliul SIF Muntenia (0,1% la 30.09.2014)

Evoluția valorii în ultimul an	T3 2013	2013	T3 2014
Obligațiuni cotate, din care	126.656	95.355	20.480
- obligațiuni municipale	126.656	95.355	0
- obligațiuni corporative	0	0	20.480
Obligațiuni necotate, din care	14.217.269	9.799.532	1.115.379
- obligațiuni municipale	0	0	0
- obligațiuni corporative	14.217.269	9.799.532	1.115.379
TOTAL	14.343.925	9.894.887	1.135.859

Obligațiunile cotate emise de municipiul Lugoj (BVB: LGJ14) au ajuns la maturitate în luna septembrie.

4.2 ALTE INSTRUMENTE FINANCIARE

Au fost achiziționate instrumente financiare de tip warrant cu suport SIF Moldova, emise de către Merrill Lynch International, cotate pe bursa din Luxemburg, piața Euro MTF în sumă de 21,28 mil lei.

În plus, la data de 30.09.2014, poziția "Valori mobiliare nou emise" (inclusă în poziția din portofoliu "Alte active") include participația SIF Muntenia în sumă de 50,29 mil lei la un plasament privat derulat de către Opus Chartered Issuances SA Luxemburg, prin care au fost emise instrumente financiare cu durata de doi ani, cu venitul indexat în funcție de un indice care se calculează pe baza unui coș de acțiuni listate la BVB. După finalizarea plasamentului privat, aceste instrumente financiare vor fi cotate pe Frankfurt Stock Exchange, piața Open.

5 ACTIUNILE SIF MUNTENIA. RELAȚIA CU INVESTITORII

Capitalul social subscris și vărsat este de 80.703.652 lei, divizat în 807.036.515 acțiuni comune, cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

CARACTERISTICILE PRINCIPALE ALE ACȚIUNILOR SIF MUNTENIA

- Toate acțiunile sunt ordinare.
- Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.
- Nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.
- În conformitate cu legislația în vigoare este interzisă dobândirea de acțiuni care să conducă la o deținere mai mare de 5% din totalul capitalului social ori al drepturilor de vot conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital modificată prin Legea nr. 11/2012.

Acțiunile emise de SIF Muntenia sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, la categoria I, la categoria societăți de investiții financiare și se tranzacționează pe această piață începând cu data de 01.11.1999.

Evidența acțiunilor și acționarilor SIF Muntenia este ținută de SC DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București, societate autorizată de CNVM/ASF.

De la înființarea sa, SIF Muntenia nu a achiziționat și nu a deținut niciun moment propriile acțiuni.

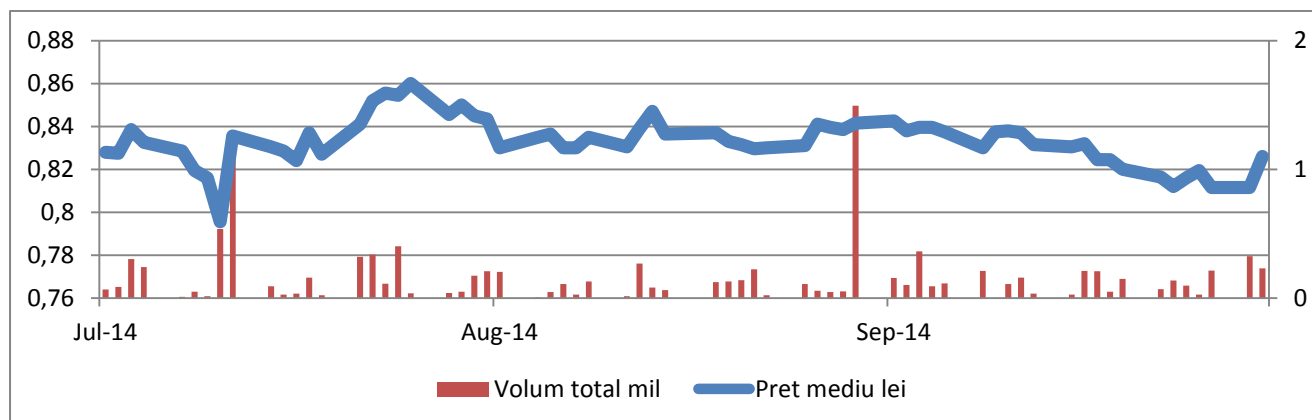
SIF Muntenia nu a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, neavând obligații de această natură. Finanțarea întregii activități se realizează numai prin intermediul fondurilor proprii.

5.1 TRANZACȚIONAREA ACȚIUNILOR EMISE DE SIF MUNTENIA

TRANZACȚII CU ACȚIUNI SIF MUNTENIA IN T3 2014

	REGS	ODDS	DEAL	TOTAL
Numar tranzactii	3434	2430	4	5868
Numar actiuni tranzactionate	10.916.400	101.357	4.807.200	15.824.957
Valoare totala (lei)	9.099.979	83.094	4.040.746	13.223.819
% nr total de actiuni	1,35%	0,01%	0,60%	1,96%

	2010	2011	2012	T3 2013	2013	T3 2014
Pret inchidere REGS lei	0,644	0,571	0,77	0,699	0,882	0,834
VUAN lei	1,7489	1,5335	1,3147	1,3310	1,3150	1,2703
Discount la activul net	63,2%	62,8%	41,4%	47,5%	32,9%	34,3%
Capitalizare bursiera mil lei	519,73	460,82	621,42	564,12	711,81	673,07



Pret mediu și volum de tranzacționare pe piața principală (REGS) în T3 2014

5.2 DIVIDENDE

DIVIDENDE APROBATE ÎN ULTIMII ANI

LEI	2010	2011	2012	2013
Dividend brut/actiune	0,0810	0,0810	0,134	0
Sume din rezerve pe acțiune		0,122		

Distribuția și plata dividendelor s-au desfășurat conform hotărârilor adunărilor generale ordinare a acționarilor. Toți acționarii înscrisi în registrul consolidat al acționarilor la datele de înregistrare au dreptul la dividend.

Modalitățile de plată a dividendelor au fost următoarele: prin mandat poștal, la casieria societății sau prin virament bancar pentru acționarii care au solicitat aceste modalități de plată. SIF Muntenia are încheiat un contract de prestări servicii cu B.C.R. pentru a efectua plata dividendelor cuvenite acționarilor prin rețeaua de unități a băncii.

În T3 2014 s-au distribuit către acționari dividende și sume din rezerve în valoare de 625.424 lei (cumulat pe primele 9 luni ale anului s-au platit dividende de 1.994.839 lei).

Dividendele (și sume din rezerve) datorate acționarilor la 30.09.2014 sunt în sumă de 133.239.382 lei.

5.3 RELATIA CU ACȚIONARI

Administratorul SIF Muntenia a decis să adere la regulile și principiile de guvernare corporativă din Codul de Guvernare Corporativă al BVB. Regulamentul de guvernare corporativă SIF Muntenia poate fi consultat pe site-ul societății, la adresa <http://www.sifmuntenia.ro/pdf/550.pdf>

OBLIGAȚIILE DE TRANSPARENTĂ RAPORTARE ȘI INFORMARE ALE ACȚIONARILOR au fost respectate și asigurate prin comunicate de presă distribuite în ziare cu profil financiar de acoperire națională, prin publicarea raportărilor periodice și continue a informațiilor furnizate în sistem electronic atât pe site-ul web propriu www.sifmuntenia.ro, cât și pe sistemul electronic al pieței de capital pe care acțiunile SIF Muntenia sunt cotate, prin informarea ASF în conformitate cu reglementările în vigoare, prin desfășurarea unei activități de corespondență scrisă și electronică cu acționarii.

Obligații instituționale de diseminare și raportare în relația cu instituțiile pieței de capital:

- ✦ Raportările periodice către ASF și BVB;
- ✦ Raportările si/sau comunicatele curente către ASF și continue către BVB;
- ✦ Raportările lunare către BNR/ASF în conformitate cu reglementările în vigoare.

Obligațiile de informare în relația cu acționarii s-au realizat și prin corespondență, informații telefonice prin intermediul unui birou de relații cu acționarii dedicat, organizat de către SAI Muntenia Invest. Corespondența scrisă și electronică cu acționarii a vizat informații privind plata dividendelor, transferuri de acțiuni prin moștenire, actualizări date personale ale acționarilor, norme de impozitare atât pentru rezidenți cât și pentru nerezidenți, detalii despre raportările financiare, etc.

Birou relatii cu actionariatul:

+4021 3873253
+4021 3873254

Raportări în T3 2014	Data	Tip raportare
VAN 29.08.2014	11.09.2014	Periodica
Comunicat - disponibilitate situatii financiare consolidate IFRS la 31.12.2013	28.08.2014	Periodica
Raport curent - demisie membru Consiliul Reprezentantilor Actionarilor (dl. Nicolae Mergeani)	14.08.2014	Curenta
Comunicat disponibilitate raport semestrial la 30.06.2014	12.08.2014	Periodica
VAN 31.07.2014	12.08.2014	Periodica
Raport curent – litigiu (autorizarea SIF Muntenia să convoace AGA la CI-CO SA București)	31.07.2014	Curenta
VAN 30.06.2014	15.07.2014	Periodica
Comunicat - numire presedinte si vicepresedinte CRA (Președinte, dl Marius Pantea, vicepreședinte dl. Andrei Diaconescu)	09.07.2014	Curenta

6 SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”) aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011 (Ordinul CNVM 13/2011) și cu Legea contabilității nr.82/1991, republicată cu modificările și completările ulterioare. Raportările contabile încheiate la 30 septembrie 2014 nu au fost auditate.

Pe data de 28 august 2014, au fost publicate situațiile financiare consolidate IFRS la 31 decembrie 2013.

6.1 SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI A CAPITALURILOR PROPRII

LEI	01.01.2014	30.09.2014	30.09.2014/ 01.01.2014
Imobilizări necorporale	2.586	1.528	59,1%
Imobilizări corporale	8.923	367.511	4118,7%
Imobilizări financiare	605.598.004	519.231.588	85,7%
Active imobilizate – total	605.609.513	519.600.627	85,8%
Stocuri	2.057	3.169	154,1%
Creanțe	19.561.732	16.091.393	82,3%
Investiții financiare pe termen scurt	238.145.229	458.356.250	192,5%
Casa și conturi la bănci	19.816.083	66.011.594	333,1%
Active circulante – total	277.525.101	540.462.406	194,7%
Cheltuieli în avans	18.581	36.529	196,6%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	173.626.859	189.148.631	108,9%
Active circulante, respectiv datorii curente nete	103.916.823	351.350.304	338,1%
Total active minus datorii curente	709.526.336	870.950.931	122,8%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă > de un an			
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	11.844.543	22.212.107	187,5%
Venituri în avans			
Capital social	80.703.652	80.703.652	100,0%
Rezerve din reevaluare – Sold C	719	719	100,0%
Rezerve	485.878.376	558.289.407	114,9%
Rezultat reportat	Sold C		
	Sold D		
Rezultatul exercițiului – Sold C	131.099.046	209.745.046	160,0%
Repartizarea profitului			
Total capitaluri proprii	697.681.793	848.738.824	121,7%

6.2 CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

	LEI	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2014/ 30.09.2013
Venituri din activitatea curentă		152.384.069	365.372.979	239,8%
Cheltuieli din activitatea curentă		40.514.531	113.912.910	281,2%
Rezultatul curent		111.869.538	251.460.069	224,8%
Venituri totale		152.384.069	365.372.979	239,8%
Cheltuieli totale		40.514.531	113.912.910	281,2%
Rezultatul brut – Profit		111.869.538	251.460.069	224,8%
Cheltuieli cu impozitul pe profit		11.957.657	41.715.023	348,9%
Rezultatul exercițiului financiar - Profit		99.911.881	209.745.046	209,9%

6.3 EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2014 a fost aprobat în AGOA din data de 15 aprilie 2014, prin hotărârea nr. 4.

LEI	BVC	Realizat 30.09.2014	Realizat 30.09.2014 /BVC
TOTAL VENITURI OPERATIONALE	108.100.000	300.358.704	277,85%
Dividende	10.000.000	12.857.025	128,57%
Din tranzactii valori mobiliare	95.000.000	284.942.371	299,94%
Din titluri de plasament	100.000	282.843	282,84%
Din piata monetara	2.000.000	1.903.029	95,15%
Alte venituri	1.000.000	373.436	37,34%
TOTAL CHELTUIELI OPERATIONALE	27.200.000	26.629.194	97,90%
Administrare SAI Muntenia Invest	17.400.000	13.050.000	75,00%
Comisioane si taxe	2.300.000	8.897.309	386,84%
Finalizari insolvente judiciare	1.000.000	1.628.774	162,88%
Furnizorii de servicii	2.000.000	745.808	37,29%
Alte cheltuieli financiare	2.500.000	1.176.747	47,07%
Cheltuieli CRA	2.000.000	1.130.556	56,53%
REZULTAT OPERATIONAL	80.900.000	273.729.510	338,36%
AJUSTĂRI DE VALOARE ȘI PROVIZIOANE			
Venituri		65.014.274	
Cheltuieli		87.283.715	
Influenta ajustarilor de valoare/ provizioanelor		-22.269.441	
REZULTAT BRUT	80.900.000	251.460.069	310,83%
Impozit pe profit		41.715.023	
REZULTAT NET		209.745.046	

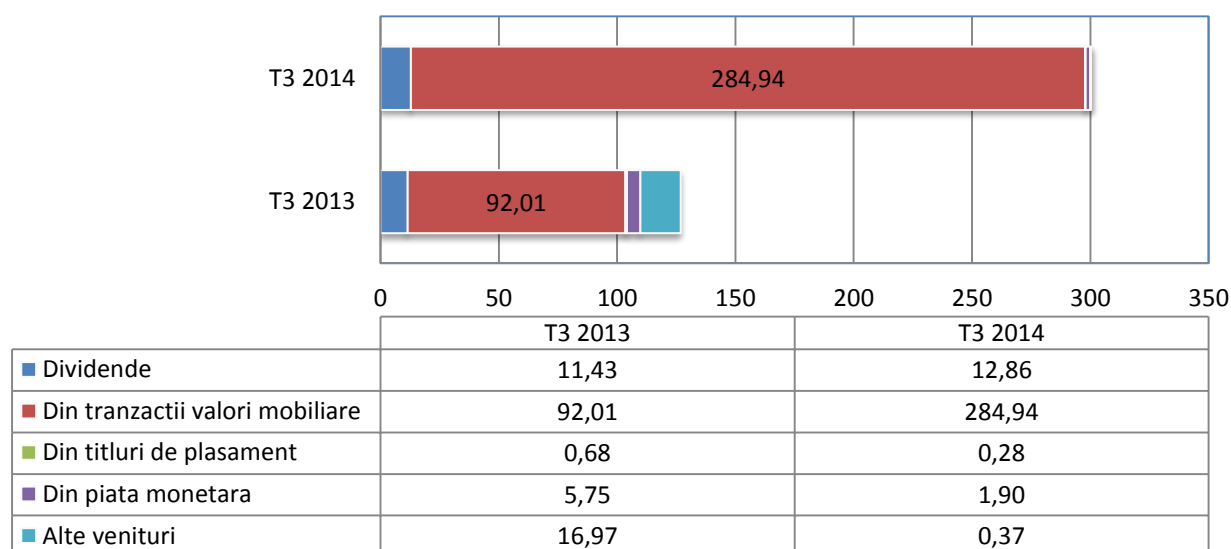
Veniturile din tranzacții (care cuprind venituri din tranzacții cu acțiuni plus venituri din răscumpărarea unităților de fond) sunt nete, fiind sumă a diferențelor dintre prețul de vânzare al acțiunilor și prețul de răscumpărare al unităților de fond din portofoliul SIF MUNTENIA SA și valoarea lor de deținere (de achiziție).

Comisioane și taxe (parte din Cheltuielile operaționale, cuprind comisioanele datorate de către SIF MUNTENIA către ASF, BVB, societățile de servicii de investiții financiare pentru tranzacțiile efectuate pe piețele BVB și RASDAQ, sumele plătite către Oficiul Registrului Comerțului, taxele de timbru, comisioanele bancare, taxele poștale, precum și cheltuielile privind titlurile de plasament cedate) prezintă o depășire cu 386,84% față de bugetul aprobat, depășire datorată, în cea mai mare parte, comisioanelor de tranzacționare aferente tranzacțiilor cu acțiuni precum și comisioanelor și taxelor aferente ofertei obligatorii Biofarm care a fost derulată în T2 1014.

Investițiile pe termen scurt admise la tranzacționare sunt evaluate lunar la valoarea de cotație din ultima zi din lună prin contul de profit și pierdere. Diferențele nefavorabile cu evaluarea lunară a investițiilor pe termen scurt admise la tranzacționare prin contul de profit și pierdere reprezintă 49,8% din total cheltuieli. Poziția corespunzătoare din venituri, diferențe favorabile din evaluare reprezintă 17,9% din total veniturilor. Astfel, veniturile din evaluarea investițiilor pe termen scurt au fost în sumă de 53.830.083 lei, iar cheltuielile cu evaluarea în sumă de 56.734.663 lei. Diferențele de venituri/cheltuieli din ajustări pentru depreciere de valoare sunt aferente celorlalte tipuri de investiții.

Ca urmare, **rezultatul brut** obținut în primele 9 luni din 2014 a fost în sumă de 251.460.069 lei, depășind cu 210,8% rezultatul brut din BVC propus a se realiza în anul 2014.

Structura veniturilor operaționale, T3 2014 comparat cu T3 2013 (milioane lei)



6.4 INDICATORI DE PERFORMANTA

Indicatori în conformitate cu ANEXA Nr. 30 la Reg CNVM nr. 1/2006.

	T3 2013	2013	T3 2014
Indicatori de lichiditate			
- Indicatorul lichiditatii curente = active curente/ datorii curente	1,2417	1,5985	2,8575
- Indicatorul lichiditatii imediate = (active curente- stocuri)/datorii curente	1,2417	1,5985	2,8575
Indicatori de activitate			
- Viteza de rotatie a activelor imobilizate = venituri din activitatea curenta/active imobilizate	0,2265	0,3833	0,7032
- Viteza de rotatie a activelor totale = venituri din activitatea curenta/ total active	0,1711	0,2628	0,3447
- Viteza de rotatie a debitelor-clienti = sold mediu creante/ cifra de afaceri x (90 zile pentru trimestru sau 365 zile pentru an)	28	25	12
Indicatori de profitabilitate			
- Rentabilitatea capitalului angajat = profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit / capitalul angajat*100 (%)	15,911	21,653	29,627
- Rezultatul pe acțiune de baza (lei/actiune)	0,1238	0,1624	0,2599
Grad de indatorare=capital imprumutat/capital angajat x100	Societatea nu are credite angajate.		

SIF MUNTENIA SA prin administratorul său

SAI MUNTENIA INVEST SA

Președintele Consiliului de administrație

Dănuț Porumb



3B EXPERT AUDIT SRL

Administrator

Adriana Anișoara Badiu



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

BILANȚ LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2014

Situația Cod 10

Județ: Municipiul București

Persoana juridică: SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA

Adresa: Splaiul Unirii nr.16, sector 4

Telefon: 021 387 32 10; Fax: 021 387 32 09

Numărul din registrul comerțului: J40/27499/92

Tipul situației financiare: SI

Forma de proprietate: Capital privat autohton

Activitate preponderentă (denumire grupă CAEN):

Cod grupă CAEN: 6499

Cod unic de înregistrare: 3168735

	Rând	Nota	Sold la 31 decembrie 2013	lei Sold la 30 septembrie 2014
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.2051+2052+208-2805-2808-2905-2908)	3		2.586	1.528
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	2.586	1.528
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții (ct.211:212-2811-2812-2911-2912)	7		-	-
2. Instalații tehnice și mașini (ct.213:2133-2813-2913)	8		8.233	367.021
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct.214-2814-2914)	9		690	490
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs (ct.231:2323-2931)	10		-	-
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	1.b	8.923	367.511
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct.261-2961)	12	1.c	191.325.169	-
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct.2671+2672-2965)	13		-	-
3. Interese de participare (ct.263:2636-2963)	14	1.c	73.156.962	-
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este leg.interese de participare (ct.2675+2676-2967)	15		-	-
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct.262:2629+264:266-2696-2962-2964-296)	16	1.c	340.640.613	519.210.927
6. Alte creanțe (2673+2674+26782+2679-2966-2969)	17	1.c	475.260	20.661
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	11,1.c	605.598.004	519.231.588
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd.6+11+18)	19		605.609.513	519.600.627

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

BILANȚ LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2014

Situația Cod 10

	Rând	Nota	Sold la 31 decembrie 2013	Sold la 30 septembrie 2014
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materiale consumabile (ct.302:308+351-392-395)	20		2.057	3.169
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		2.057	3.169
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale (ct.2675+4092+411:418-491)	24	15	4.447.640	640
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct.451:4518-4951)	25		-	-
3. Sume de încasat din interese de participare (ct.452:4528-4952)	26		-	-
4. Alte creanțe (ct.425+428:4428+4582+461:4619+473-496:4969+5187)	27	16	15.114.092	16.090.753
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct.456-4953)	28		-	-
TOTAL (rd. 24 la 28)	29	5	19.561.732	16.091.393
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct.501-591)	30		-	-
2. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct.503:5089-593:5931-5988+5113+5114-595-5961:5962-5981:5988)	31		238.145.229	458.356.250
TOTAL (rd. 30 la 31)	32	18	238.145.229	458.356.250
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	33	17	19.816.083	66.011.594
(ct.5112+512:5125+5311:532+5412+542)				
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL	34		277.525.101	540.462.406
(rd.23+29+32+33)				
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct.471)	35		18.581	36.529
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE INTR-O PERIOADA DE UN AN				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct.161+1614:1618+1681-169)	36		-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198+162)	37		-	-
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct.419+4191+4192)	38		-	-
4. Datorii comerciale (ct.401:4019+404+408)	39	19	6.089.019	1.558.164
5. Efecte de comerț de plătit (ct.403+405)	40		-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct.1661+1685+2691+4511+4518)	41	19	3.017.525	3.017.525
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct.1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42		-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

BILANȚ LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2014

Situația Cod 10

	Rând	Nota	Sold la 31 decembrie 2013	Sold la 30 septembrie 2014
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale (ct.1623+1626+167:1672+1687+2698+421:4481+4 551+4558+456:4581+462:4627+473+509:5098+51 86+5193:5197)	43	20	164.520.315	184.572.942
TOTAL (rd. 36 la 43)	44	5	173.626.859	189.148.631
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35+36-44- 60.2)	45		103.916.823	351.350.304
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.19+45)	46		709.526.336	870.950.931
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct.1614:1618+1681-169)	47		-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct.1621:1627+1682+5191+5192+5198)	48		-	-
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct.419)	49		-	-
4. Datorii comerciale (ct.401+404+408)	50		-	-
5. Efecte de comerț de plătit (ct.403+405)	51		-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct.1661+1685+2691+4511+4518)	52		-	-
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct.1662+1686+2692+2693+4521+4528)	53		-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+4 26+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+4 44+446+447+4481+4551+4558+456+457+ 4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+ 5196+5197)	54		-	-
TOTAL (rd.47 la 54)	55		-	-
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct.1515)	56		-	-
2. Provizioane pentru impozite (ct.1516)	57	2	11.844.543	10.307.189
3. Alte provizioane (ct.1511:1513+1514+1518)	58		-	11.904.918
TOTAL PROVIZIOANE (rd.56+57+58)	59		11.844.543	22.212.107
I. VENITURI ÎN AVANS (rd.60.1+60.2+60.3) din care:	60		-	-
1. Subvenții pentru investiții (ct.475)	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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

BILANȚ LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2014

Situația Cod 10

	Rând	Nota	Sold la 31 decembrie 2013	Sold la 30 septembrie 2014
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		485.878.376	558.289.407
1. Rezerve legale(ct.1061)	68		16.140.730	16.140.730
2. Rezerve constit.din ajustari pt.pierderi de valoare a imobiliz.financ. (ct.D 1062)	69		22.611.158	23.571.551
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct.1063)	70		-	-
3. Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct.1068.01)	71		237.510.124	166.978.197
4. Rezerve din reevaluarea la valoarea justă (ct.1066+10661+10662)	72		-	-
5. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	73		23.620.881	23.620.881
6. Alte rezerve (ct.1068.03+1068.05+1065)	74		231.217.799	375.121.150
7. 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+1171:1175)				
SOLD C	78		-	-
SOLD D	79		-	-
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI (ct.121)				
SOLD C	80	3	131.099.046	209.745.046
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		697.681.793	848.738.824

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Gabriel FILIMON
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

Adriana



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2014

Situația Cod 20

				lei
	Rând	Nota	30 Septembrie 2013	30 Septembrie 2014
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd.2 la 11)	1	4,13	152.384.069	365.372.979
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761+7611:7617)	2		11.426.967	12.857.026
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	3		678.605	282.843
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	4		5.500.346	1.012.649
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.7585+764+7641:7643)	5		92.008.250	284.942.371
5. Venituri din lucrări și servicii prestate (ct.704)	6		-	-
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754+781:7815+786:7864)	7		32.834.029	11.207.825
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	8		7.764.596	347.586
8. Venituri din dobânzi (ct.766)	9		247.578	890.380
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+7815)	11		1.923.698	53.832.299
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd.13 la 20)	12	14	40.514.531	113.912.910
11. Pierderi aferente creanțelor legate de participare (ct.663)	13		-	-
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.6585+664+6641:6643)	14		9.215.630	3.115.464
13. Cheltuieli din diferențele de curs valutar (ct.665)	15		7.483.942	1.010.347
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	16		-	-
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622+6221:6229)	17		15.316.732	20.913.671
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	18		108.483	9.658
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654+681:6868)	19		5.791.122	30.571.041
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd.21+22+23+26+27)	20		2.598.622	58.292.729
a. Cheltuieli cu materiale (ct.602:604)	21		22.773	4.091
b. Cheltuieli privind energie și apă (ct.605)	22		176	267
c. Cheltuieli cu personalul (rd.24+25), din care:	23	8	1.097.714	1.020.108
C1. Salarii (ct.621+641+642+644)	24		862.042	803.664
C2. Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645+6451:6458)	25		235.672	216.444
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611:614+623:626+628+658:6588-6585+667+668:6688+688)	26		1.471.881	57.266.228
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte (ct.635+6351:6353)	27		6.078	2.035

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2014
 Situația Cod 20

	Rând	Nota	30 Septembrie 2013	30 Septembrie 2014
C. REZULTATUL CURENT:				
- Profit (rd. 01 -12)	28	4	111.869.538	251.460.069
- 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	152.384.069	365.372.979
20. CHELTUIELI TOTALE (rd.12+31)	35		40.514.531	113.912.910
G. REZULTATUL BRUT:				
- Profit (rd.34-35)	36	4	111.869.538	251.460.069
- Pierdere (rd.35-34)	37		-	-
21. IMPOZITUL PE PROFIT				
- Cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691+6911+6912)	38	10	11.957.657	41.715.023
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		99.911.881	209.745.046
- Pierdere (rd.37+38+39)/(rd.38-39-36)	41		-	-

ADMINISTRATOR,
 SAI MUNTENIA INVEST S.A.
 Gabriel FILIMON
 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

Handwritten signature of Adriana Anișoara Badiu



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	209.745.046	
Unități care au înregistrat pierdere	2			
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	3			
II. Date privind plățile restante	Nr. rd.	Total Col 2+3	Din care	
A	B	1	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
Plăți restante-total (rd. 05+09+15 la 19 +23), din care:	4	-	-	-
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	5	-	-	-
- peste 30 de zile	6	-	-	-
- peste 90 de zile	7	-	-	-
- peste 1 an	8	-	-	-
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd. 10 la 14), din care:	9	-	-	-
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10	-	-	-
-contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11	-	-	-
- contribuția pentru pensia suplimentară	12	-	-	-
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13	-	-	-
- alte datorii sociale	14	-	-	-
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15	-	-	-
Obligații restante față de alți creditori	16	-	-	-
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	17	-	-	-
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	18	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadență – total (rd. 20 la 22), din care:	19	-	-	-
- restante după 30 de zile	20	-	-	-
- restante după 90 de zile	21	-	-	-
- restante după 1 an	22	-	-	-
Dobânzi restante	23	-	-	-
III. Număr mediu de salariați	Nr. rd.	30 Septembrie 2013	30 Septembrie 2014	
A	B	1	2	
Număr mediu de salariați	24	13	12	
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei	25	14	13	

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

SITUAȚIA COD 30

IV. Dobânzi, dividende și redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele fizice nerezidente, din care:	26	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	-
Venituri brute din dobânzi plătite către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	-
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	30	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	31	-
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din state membre ale Uniunii Europene, din care:	32	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	-
Venituri brute din dividende plătite către persoane fizice nerezidente, din care:	34	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	35	-
Venituri brute din dividende plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	36	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	37	-
Venituri brute din dividende plătite către persoane fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	38	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	39	-
Venituri brute din dividende plătite către persoane juridice nerezidente, potrivit prevederilor art.117 lit.h) din Legea nr.571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare, din care:	40	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	41	-
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	42	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	43	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

SITUAȚIA COD 30

IV. Dobânzi, dividende și redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rd.	Sume	
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	44	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	45	-	
Venituri brute din redevențe plătite către persoane fizice nerezidente, din care:	46	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	47	-	
Venituri brute din redevențe plătite către persoane fizice nerezidente din state membre ale Uniunii Europene, din care:	48	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	49	-	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	50	-	
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	51	-	
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri	52	-	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	53	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	54	-	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din	55	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	56	-	
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din	57	-	
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	58	-	
- subvenții aferente veniturilor, din care:	59	-	
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă	60	-	
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	61	-	
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	62	-	
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	63	-	
V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	64	-	
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare	Nr. rd.	30 Septembrie 2013	30 Septembrie 2014
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	65	-	-
- din fonduri publice	66	-	-
- din fonduri private	67	-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

SITUAȚIA COD 30

VII. Cheltuieli de inovare	Nr. rd.	30 Septembrie 2013	30 Septembrie 2014
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare – total (rd. 69 la 71), din care :	68	-	-
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	69	-	-
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	70	-	-
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	71	-	-
VIII. Alte informații	Nr. rd.	30 Septembrie 2013	30 Septembrie 2014
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 234)	72	-	-
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 232)	73	-	-
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 75 + 84), din care :	74	832.552.599	697.578.956
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 76 la 83), din care :	75	832.483.398	697.558.295
- acțiuni cotate emise de rezidenți	76	379.439.797	339.606.607
- acțiuni necotate emise de rezidenți	77	269.884.221	273.932.427
- părți sociale emise de rezidenți	78	-	-
- obligațiuni emise de rezidenți	79	9.681.935	1.099.760
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv emise de rezidenți	80	-	-
- unități de fond emise de organisme de plasament colectiv	81	43.400.586	78.628.706
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	82	130.076.859	4.290.795
- obligațiuni emise de nerezidenți	83	-	-
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd.85+86),din care:	84	69.201	20.661
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	85	69.201	20.661
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	86	-	-
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418) din care:	87	60.987	640
- creanțe comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi și alte conturi asimilate în sume brute (din ct.4092 + 411 + 413 + 418)	88	-	-
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct.4092 + 411 + 413)	89	-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

SITUAȚIA COD 30

VIII. Alte informații	Nr. rd.	30 Septembrie 2013	30 Septembrie 2014
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	90	1.100	-
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482) (rd.92 la 96), din care:	91	222.432	610.325
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	92	45.758	-
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	93	176.674	610.325
- subvenții de încasat (ct. 445)	94	-	-
- fonduri speciale-taxa și vărsăminte asimilate	95	-	-
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului	96	-	-
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate	97	-	-
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)	98	-	-
Alte creanțe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), din care:	99	22.480.368	32.525.025
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct.452+456+4582)	100	-	-
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului), (din ct.461 + din ct.471 + din ct.473)	101	22.480.368	32.525.025
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct.461)	102	-	-
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	103	54.825	140.590
- de la nerezidenți	104	-	-
Valoarea împrumuturilor acordate altor entități	105	-	-
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503 + 505 + 506 + 507 + din ct.508) (rd. 107 la 115), din care :	106	198.009.107	458.356.250
- acțiuni cotate emise de rezidenți	107	5.334.257	243.690.827
- acțiuni necotate emise de rezidenți	108	-	-
- părți sociale emise de rezidenți	109	-	-
- obligațiuni emise de rezidenți	110	4.661.990	36.099
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv rezidente	111	-	57.576.605
- unitati de fond emise de oragnisme de plasament colectiv	112	-	57.288.081

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

SITUAȚIA COD 30

VIII. Alte informații	Nr. rd.	30 Septembrie 2013	30 Septembrie 2014
- acțiuni emise de nerezidenți	113	-	-
- obligațiuni emise de nerezidenți	114	-	71.569.960
- depozite bancare pe termen scurt	115	188.012.860	28.194.678
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	116	-	-
Casa în lei și în valută (rd. 118 + 119), din care :	117	3.718	1.134
- în lei (ct. 5311)	118	3.713	1.128
- în valută (ct. 5314)	119	5	6
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 121 + 123), din care :	120	8.187.276	66.010.460
- în lei (ct. 5121), din care:	121	8.170.895	66.000.893
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	122	-	-
- în valută (ct. 5124), din care:	123	16.381	9.567
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	124	-	-
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 126 + 127), din care :	125	-	-
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	126	-	-
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (ct. 5125 + 5412)	127	-	-
Datorii (rd. 129+132+135+138+141+144+147+150+153+156+159+160+164+166+167+172+173+174+180), din care :	128	175.334.892	189.148.631
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni în sume brute (ct. 161) (rd. 130 + 131), din care :	129	-	-
- în lei	130	-	-
- în valută	131	-	-
Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct. 1681), (rd. 133 + 134), din care :	132	-	-
- în lei	133	-	-
- în valută	134	-	-
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 136 + 137), din care :	135	-	-
- în lei	136	-	-
- în valută	137	-	-
Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (ct. 5198) (rd. 139 + 140), din care :	138	-	-
- în lei	139	-	-
- în valută	140	-	-
Credite bancare externe pe termen scurt (ct. 5193 + 5194 + 5195), (rd. 142 + 143), din care :	141	-	-
- în lei	142	-	-
- în valută	143	-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

SITUAȚIA COD 30

VIII. Alte informații	Nr. rd.	30 Septembrie 2013	30 Septembrie 2014
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (ct. 5198) (rd. 145 + 146), din care :	144	-	-
- în lei	145	-	-
- în valută	146	-	-
Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627) (rd. 148 + 149), din care :	147	-	-
- în lei	148	-	-
- în valută	149	-	-
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (ct. 1682) (rd. 151 + 152), din care :	150	-	-
- în lei	151	-	-
- în valută	152	-	-
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625) (rd. 154 + 155), din care :	153	-	-
- în lei	154	-	-
- în valută	155	-	-
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (ct. 1682) (rd. 157 + 158), din care :	156	-	-
- în lei	157	-	-
- în valută	158	-	-
Credite de la trezoreria statului și dobânzi aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	159	-	-
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167+1685+1686+1687), (rd. 161+162), din care:	160	-	-
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	161	-	-
- în valută	162	-	-
Valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	163	-	-
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401+403+404+405+408+419), din care:	164	1.592.100	1.558.164
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401+403+404+405+408+419)	165	-	-
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421+423+424+426+427+4281)	166	4.948	5.086
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431+437+4381+441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 168 la 171), din care:	167	11.497.881	39.628
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	168	41.849	29.763
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	169	11.456.032	9.865
- fonduri speciale-taxa și vărsăminte asimilate (ct. 447)	170	-	-
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct. 4481)	171	-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

SITUAȚIA COD 30

VIII. Alte informații	Nr. rd.	30 Septembrie 2013	30 Septembrie 2014
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 172)	172	-	-
Sume datorate acționarilor/asociaților (ct. 455)	173	-	-
Alte datorii (ct.452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 269 + 509), din care:	174	162.239.963	187.545.753
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 +457 + 4581)	175	159.211.903	133.239.382
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului), (ct.462+472+473)	176	10.535	51.288.846
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	177	-	-
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct.269 +509)	178	3.017.525	3.017.525
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (din ct. 472)	179	-	-
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	180	-	-
Valoarea împrumuturilor primite de la alte entități	181	-	-
Capital subscris vărsat (ct. 1012), (rd.183 la 186) din care :	182	80.703.652	80.703.652
- acțiuni cotate	183	80.703.652	80.703.652
- acțiuni necotate	184	-	-
- părți sociale	185	-	-
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din	186	-	-
Brevete și licențe	187	-	-
IX. Capital social vărsat	Nr. rd.	30 Septembrie 2013	30 Septembrie 2014
A	B	1	2
		Suma	%
		1	2
Capital social vărsat (ct. 1012) (rd.189 + 192 + 196 la 198)	188	80.703.652	X
- deținut de instituții publice, din care:	189	-	-
- deținut de instituții publice de subordonare centrală	190	-	-
- deținut de instituții publice de subordonare locală	191	-	-
- deținut de societăți comerciale cu capital de stat, din care:	192	-	-
- cu capital integral de stat	193	-	-
- cu capital majoritar de stat	194	-	-
- cu capital minoritar de stat	195	-	-
- deținut de societăți comerciale cu capital privat	196	22.411.582	28
- deținut de persoane fizice	197	58.292.070	72
- deținut de alte entități	198	-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

SITUAȚIA COD 30

X. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	30 Septembrie 2013	30 Septembrie 2014
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	199	-	-
XI. Informații privind bunurile din domeniul public al statului	Nr. rd.		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	200	-	-
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	201	-	-
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	202	-	-
A	B	30 Septembrie 2013	30 Septembrie 2014
XII. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice	Nr. rd.	Sume	Sume
Creanțe preluate prin cesionare de la persoanele juridice (la valoarea nominală), din care:	203	-	-
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	204	-	-
Creanțe preluate prin cesionare de la persoanele juridice (la cost de achiziție), din care:	205	-	-
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	206	-	-

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Gabriel FILIMON

Director general



ÎNTOCMIT,

SC 3B EXPERT AUDIT S.R.L.

Persoană juridică autorizată. membră a CECCAR

Nr.de înregistrare în organismul profesional A158/26.01.2000

Adriana – Anișoara BADIU. Administrator

Adriana Badiu



Rapoartele AOPC înfiintate prin act constitutiv Situatia activelor										
Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30.06.2014)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.09.2014)				Diferente (lei)
I.Total active		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	RON	74,59	64,57	0,00	768.389.154,64	70,07	61,72	0,00	718.292.417,37	-50.096.737,27
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	EUR	0,48	0,41	1.115.500,00	4.893.698,50	0,52	0,46	1.212.500,00	5.348.822,50	455.124,00
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	YEN					0,00	0,00	641.221,00	20.479,96	20.479,96
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care:	RON	74,59	64,57	0,00	768.389.154,64	70,07	61,72	0,00	718.292.417,37	-50.096.737,27
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care:	YEN					0,00	0,00	641.221,00	20.479,96	20.479,96
- Actiuni cotate BVB	RON	37,60	32,55	0,00	387.376.340,56	37,04	32,62	0,00	379.674.678,07	-7.701.662,49
- AOPC cotate BVB	RON	8,19	7,09	0,00	84.374.069,92	5,62	4,95	0,00	57.576.605,49	-26.797.464,43
- Actiuni cotate SIBEX	RON	0,08	0,07	0,00	827.257,50	0,08	0,07	0,00	827.257,50	0,00
- Actiuni cotate RASDAQ	RON	12,71	11,00	0,00	130.912.701,71	7,69	6,77	0,00	78.824.478,38	-52.088.223,33
- Actiuni cotate ATS	RON	0,62	0,54	0,00	6.374.919,75	0,62	0,55	0,00	6.374.919,75	0,00
- Actiuni necotate, dar tranzactionate BVB	RON	0,00	0,00	0,00	400,77	0,01	0,01	0,00	120.988,77	120.588,00
- Actiuni cotate, dar netranzactionate in ultimele 30 zile	RON	14,14	12,24	0,00	145.704.468,95	16,62	14,64	0,00	170.374.188,54	24.669.719,59
- Actiuni cotate, dar netranzactionate niciodata	RON	1,16	1,01	0,00	11.972.431,16	1,17	1,03	0,00	11.972.431,16	0,00
- Actiuni cotate si supendate la tranzactionare mai mult de 30 zile	RON	0,08	0,07	0,00	813.715,20	1,22	1,08	0,00	12.546.869,72	11.733.154,52
- Obligatiuni municipale cotate	RON			0,00				0,00		0,00
- Obligatiuni corporative cotate	RON			0,00				0,00		0,00
- Obligatiuni corporative cotate	YEN					0,00	0,00	641.221,00	20.479,96	20.479,96
- Obligatiuni municipale cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile	RON	0,00	0,00	0,00	32.849,13			0,00		-32.849,13

Document întocmit de către SAI MUNTENIA INVEST SA



Rapoartele AOPC înființate prin act constitutiv Situatia activelor										
Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30.06.2014)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.09.2014)				Diferente (lei)
I.Total active		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
- Obligatiuni corporative cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile	RON			0,00				0,00		0,00
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	RON			0,00				0,00		0,00
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	EUR	0,48	0,41	1.115.500,00	4.893.698,50	0,52	0,46	1.212.500,00	5.348.822,50	455.124,00
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru	RON			0,00				0,00		0,00
2. valori mobiliare nou emise	RON	1,49	1,29	0,00	15.400.000,00			0,00		-15.400.000,00
2. valori mobiliare nou emise	EUR					4,91	4,32	11.400.000,00	50.289.960,00	50.289.960,00
3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	RON	16,44	14,23	0,00	169.341.353,70	16,42	14,47	0,00	168.364.035,06	-977.318,64
3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	EUR	0,11	0,09	256.977,22	1.127.359,06	0,11	0,10	252.840,07	1.115.378,71	-11.980,35
- Actiuni necotate (nchise)	RON	16,44	14,23	0,00	169.341.353,70	16,42	14,47	0,00	168.364.035,06	-977.318,64
- Obligatiuni municipale necotate	RON			0,00				0,00		0,00
- Obligatiuni corporative necotate	RON			0,00				0,00		0,00
- Obligatiuni corporative necotate	EUR	0,11	0,09	256.977,22	1.127.359,06	0,11	0,10	252.840,07	1.115.378,71	-11.980,35
4. Depozite bancare din care:	RON	5,41	4,68	0,00	55.751.758,16	2,75	2,42	0,00	28.194.677,51	-27.557.080,65
4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din România;	RON	5,41	4,68	0,00	55.751.758,16	2,75	2,42	0,00	28.194.677,51	-27.557.080,65
4.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	RON			0,00				0,00		0,00
4.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	RON			0,00				0,00		0,00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	RON			0,00				0,00		0,00
6. Produse structurate	RON			0,00				0,00	21.280.000,00	21.280.000,00
7. Conturi curente si numerar	RON	2,94	2,54	0,00	30.285.115,35	6,44	5,67	0,00	66.002.020,67	35.716.905,32
7. Conturi curente si numerar	EUR	0,00	0,00	1.991,71	8.737,63	0,00	0,00	1.974,05	8.708,32	-29,31
7. Conturi curente si numerar	GBP	0,00	0,00	1,00	5,47	0,00	0,00	1,00	5,67	0,20

Document întocmit de către SAI MUNTENIA INVEST SA



**Rapoartele AOPC infiintate prin act constitutiv
Situatia activelor**

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30.06.2014)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.09.2014)				Diferente (lei)
I.Total active		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
7. Conturi curente si numerar	USD	0,00	0,00	247,20	794,45	0,00	0,00	247,20	865,67	71,22
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004.	RON			0,00				0,00		0,00
9. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	RON	10,34	8,95	0,00	106.536.396,72	12,61	11,11	0,00	129.297.322,78	22.760.926,06
9. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	EUR	0,98	0,85	2.311.836,03	10.142.024,67	1,00	0,88	2.328.655,82	10.272.632,30	130.607,63
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	RON	3,09	2,68	0,00	31.877.726,50	0,24	0,21	0,00	2.431.644,71	-29.446.081,79
11. Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	RON	-0,36	-0,31	0,00	-3.674.791,96	-3,62	-3,19	0,00	-37.116.818,84	-33.442.026,88

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta (30.09.2014)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (30.09.2013)	Diferente
ACTIV NET	1.025.144.641,20	1.074.183.651,25	-49.039.010,05
NUMAR DE ACTIUNI EMISE	807.036.515,00	807.036.515,00	0,00
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1,27	1,33	-0,06



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2014									
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 total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
24 IANUARIE SA PLOIESTI	IANY	22/08/2014	71.479	2,5000	8,59	614.004,61	14,64	0,05	0,06
ABO FARM SA	NUDA	26/06/2014	456.924	2,5000	0,00	0,00	19,46	0,00	0,00
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30/09/2014	131.317	0,2000	0,80	105.053,60	0,42	0,01	0,01
ANTIBIOTICE SA IASI	ATB	30/09/2014	1.772.878	0,1000	0,58	1.028.269,24	0,26	0,09	0,10
ARO PALACE SA BRASOV	ARO		41.825.500	0,1000	0,29	11.964.114,63	10,37	1,03	1,17
AVICOLA SA BUCURESTI	AVBW	02/12/2013	11.902.658	2,5000	4,87	58.020.115,76	99,47	4,99	5,66
BANCA TRANSILVANIA	TLV	30/09/2014	70.394.679	1,0000	1,74	122.486.741,46	2,75	10,53	11,95
BIOFARM SA BUCURESTI	BIO	30/09/2014	502.379.066	0,1000	0,29	143.178.033,81	45,89	12,30	13,97
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRD	30/09/2014	3.693.428	1,0000	8,70	32.114.356,46	0,53	2,76	3,13
BUCUR SA BUCURESTI	BUCV	12/08/2014	59.697.701	0,1000	0,11	6.566.747,11	67,98	0,56	0,64
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30/09/2014	331.420	10,0000	30,30	10.042.026,00	4,32	0,86	0,98
CABLUL ROMANESC SA PLOIESTI	CABZ	29/12/2011	116.116	9,5900	0,00	0,00	17,22	0,00	0,00
CAMEXIP SA BAICOI	CAXY		33.120	2,5000	7,74	256.340,64	8,34	0,02	0,03
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE S.A.	BCM	30/09/2014	111.900.276	0,1000	0,08	8.940.832,05	66,87	0,77	0,87
CEMACON S.A ZALAU	CEON	30/09/2014	177.660	0,1000	0,87	154.475,37	3,38	0,01	0,02
CICO SA BUCURESTI	CICO		239.460	2,5000	0,00	0,00	92,16	0,00	0,00
COCOR SA BUCURESTI	COCR	19/09/2014	30.206	40,0000	84,00	2.537.304,00	10,01	0,22	0,25
COMCEREAL SA BUCURESTI	CMIL	01/10/2013	143.589	2,5000	3,91	561.365,37	11,59	0,05	0,06
COMCEREAL SA SLOBOZIA	COCB	10/09/2014	84.103	2,5000	3,14	264.083,42	10,00	0,02	0,03
COMPANIA ENERGOPETROL SA CAMPINA	ENP	18/02/2013	160.256	2,5000	0,00	0,00	7,92	0,00	0,00
COMPANIA NATIONALA DE TRANSPORT AL ENERGIEI ELECTRICE TRANSELECTRICA SA	TEL	30/09/2014	1.197.675	10,0000	27,00	32.337.225,00	1,63	2,78	3,15
COMPLEX COMET SA BUCURESTI	COET	30/12/2013	40.174	2,5000	10,28	413.186,04	3,22	0,04	0,04
COMREP SA PLOIESTI	COTN	31/07/2014	120.605	2,5000	18,39	2.218.474,78	17,18	0,19	0,22
COMTURIST SA BUCURESTI	COUT	21/11/2008	16.081	2,5000	35,50	570.900,50	9,51	0,05	0,06
CONCORDIA A4 SA BUCURESTI	COLI	30/12/2013	296.185	2,5000	0,00	0,00	32,55	0,00	0,00




Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2014

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 total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
CRISTIRO SA BISTRITA	CROI	31/07/2014	53.443	3,8500	4,71	251.969,16	5,32	0,02	0,03
DIASFIN SA BUCURESTI	DIAS	24/01/2014	42.314	2,5000	79,26	3.353.683,28	18,60	0,29	0,33
ELECTROUTILAJ SA CAMPINA	ELJM	12/06/2014	116.795	2,5000	11,62	1.357.555,68	11,23	0,12	0,13
EMAT SA JILAVA	EMAT		6.241	2,5000	1,33	8.316,53	2,33	0,00	0,00
GALGROS GALATI	GALV	05/10/2011	648.222	2,5000	4,60	2.979.323,02	15,63	0,26	0,29
GEROM SA BUZAU	GROB	18/03/2014	742.591	1,3100	2,72	2.023.144,19	3,82	0,17	0,20
HELIOS SA Astileu	HEAL	02/09/2014	106.440	2,5000	4,10	436.404,00	7,36	0,04	0,04
HIDROJET SA BREAZA	HIJA	09/09/2014	291.387	2,5000	0,08	23.310,96	8,99	0,00	0,00
HORTICOLA SA BUCURESTI	HOLS	08/09/2014	51.845	2,5000	0,59	30.588,55	1,22	0,00	0,00
ICERP SA PLOIESTI	ICER	27/08/2014	167.395	15,0000	8,34	1.396.074,30	46,11	0,12	0,14
ICMA SA BUCURESTI	ICMA	31/01/2014	84.463	2,5000	2,08	175.569,70	7,66	0,02	0,02
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	27/08/2014	119.093	2,5000	0,43	51.209,99	6,08	0,00	0,01
INDCOM SA CALARASI	INDK	10/03/2010	9.729	2,5000	15,20	147.928,56	4,23	0,01	0,01
INOX SA BUCURESTI	INOX	18/09/2014	226.102	2,5000	1,00	226.102,00	5,15	0,02	0,02
INSTITUTUL DE CERCETARI IN TRANSPORTURI - INCERTRANS SA BUCURESTI	INCT	01/09/2014	270.392	2,5000	2,00	540.784,00	20,50	0,05	0,05
IOR SA BUCURESTI	IORB	04/04/2014	7.327.025	0,1000	0,12	880.073,63	7,88	0,08	0,09
MACOFIL SA TIRGU JIU	MACO	26/09/2014	402.374	2,5000	0,90	362.136,60	11,14	0,03	0,04
MEDIMFARM SA PLOIESTI	FAMD	27/03/2014	946.462	0,1000	0,14	131.978,21	1,23	0,01	0,01
METALURGICA SA BUCURESTI	MECA	05/08/2014	34.127	2,5000	17,40	593.831,07	8,91	0,05	0,06
METAV SA BUCURESTI	METV	25/07/2014	5.449.061	2,5000	6,23	33.941.774,61	27,78	2,92	3,31
MINDO SA DOROHOI	MINO	17/07/2014	175.849.743	0,1000	0,07	12.194.253,25	98,02	1,05	1,19
MOLDOVULCAN SA GALATI	MVUL	05/09/2014	18.813	0,7400	1,75	32.922,75	2,24	0,00	0,00
ORIZONT SA BUCURESTI	ORZA	03/06/2011	4.383	2,5000	10,88	47.703,95	2,95	0,00	0,01
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	30/09/2014	6.295.000	0,5000	1,90	11.960.500,00	12,97	1,03	1,17
PRIMCOM SA BUCURESTI	PRIB	30/09/2014	281.531	0,1000	14,59	4.107.537,29	13,61	0,35	0,40
PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	30/09/2014	84.917.900	0,1000	0,12	9.884.443,56	11,83	0,85	0,96
RAFINARIA STEAUA ROMANA SA CAMPINA	STRO	19/07/2013	2.357.100	0,1000	0,00	0,00	5,70	0,00	0,00
RAFO SA ONESTI	RAF	26/09/2014	4.453	2,5000	0,09	400,77	0,00	0,00	0,00
ROMAERO SA BUCURESTI	RORX	10/09/2014	1.614.693	2,5000	15,57	25.140.770,01	25,85	2,16	2,45
ROMBETON SA BUCURESTI	ROBU	05/09/2013	59.285	2,5000	10,23	606.449,49	14,04	0,05	0,06



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2014

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 total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
ROMFOR SA BOLDESTI SCAIENI	RMFR	08/04/2014	158.241	2,5000	0,00	0,00	14,16	0,00	0,00
RULMENTI SA BIRLAD	RBL	24/09/2014	60.294	2,5000	2,00	120.588,00	0,15	0,01	0,01
S.C. SIBEX-SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.	SBX	04/09/2014	1.654.515	1,0000	0,50	827.257,50	4,95	0,07	0,08
S.N. NUCLEARELECTRICA SA	SNN	30/09/2014	321.420	10,0000	8,26	2.654.929,20	0,11	0,23	0,26
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	29/09/2014	1.504.600	2,5000	1,67	2.511.177,40	13,17	0,22	0,25
SEMROM MUNTENIA SA BUCURESTI	SEOM	29/09/2014	10.640.668	2,5000	1,12	11.917.548,16	89,42	1,02	1,16
SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA	SEOL	18/08/2014	9.879.418	2,5000	1,62	16.017.793,09	88,49	1,38	1,56
SIF BANAT-CRISANA	SIF1	30/09/2014	21.169.770	0,1000	1,24	26.187.005,49	3,86	2,25	2,55
SIF OLTENIA	SIF5	30/09/2014	17.400.000	0,1000	1,80	31.389.600,00	3,00	2,70	3,06
SIN SA BUCURESTI	SINU	10/07/2014	347.664	2,5000	8,98	3.123.691,63	25,69	0,27	0,31
SINTER REF SA AZUGA	SIEP		790.462	2,5000	8,25	6.519.149,72	19,40	0,56	0,64
SINTOFARM SA BUCURESTI	SINT	13/08/2014	502.180	2,5000	2,77	1.393.314,84	13,01	0,12	0,14
SOCIETATEA DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE "BROKER" SA	BRK	30/09/2014	62.399.290	0,2500	0,13	8.049.508,41	18,42	0,69	0,79
SPIT BUCOVINA S.A. SUCEAVA	SPTU	18/02/2014	510.000	1,0000	2,73	1.391.754,64	8,58	0,12	0,14
STELA SA BUCURESTI	STBU	15/09/2014	14.363	2,5000	7,48	107.435,24	6,16	0,01	0,01
STICLA SA TURDA	STRD	26/06/2014	78.209	2,5000	0,00	0,00	14,68	0,00	0,00
STICLOVAL SA VALENII DE MUNTE	STOZ	02/12/2013	884.478	2,5000	6,40	5.659.560,05	34,93	0,49	0,55
STIMAS SA SUCEAVA	STIS	04/12/2013	70.356	2,5000	0,00	0,00	5,99	0,00	0,00
STUDIOURILE MEDIA PRO SA BUFTEA	STUD	30/12/2013	806.372	2,5000	0,26	207.098,27	2,34	0,02	0,02
TERAPLAST S.A. BISTRITA	TRP	29/09/2014	4.006.423	0,1000	0,26	1.032.855,85	1,39	0,09	0,10
TIMPURI NOI SA BUCURESTI	TIMP	30/09/2014	681.813	2,5000	3,26	2.222.710,38	21,96	0,19	0,22
TITAN ECHIPAMENTE NUCLEARE SA BUCURESTI	TINU	13/08/2014	17.252	2,5000	50,37	869.031,69	4,25	0,08	0,09
TRANSCHIM SA BUCURESTI	TRAI	22/08/2012	1.302.073	2,5000	0,00	0,00	55,72	0,00	0,00
TRANSILVANIA LEASING - IFN S.A.	TSLA	30/09/2014	127.498.395	0,1000	0,05	6.374.919,75	24,72	0,55	0,62
TURISM FELIX SA BAILE FELIX	TUFE	30/09/2014	12.056.500	0,1000	0,16	1.892.870,50	2,43	0,16	0,19
TURNATORIA CENTRALA -ORION SA CIMPINA	TCCP	27/09/2013	332.300	2,5000	40,68	13.519.311,48	22,89	1,16	1,32
UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	SCDM	19/09/2014	297.841	2,5000	62,00	18.466.142,00	10,00	1,59	1,80
UNISEM SA BUCURESTI	UNISEM	11/08/2014	290.297.214	0,1000	0,02	5.980.122,61	76,96	0,51	0,58
URBIS ARMATURI SANITARE SA BUCURESTI	URBI	03/02/2014	376.715	2,5000	2,52	947.862,23	14,87	0,08	0,09
VITROMETAN SA MEDIAS	VITR	12/09/2014	20.046	2,5000	0,11	2.205,06	1,49	0,00	0,00



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2014

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 total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
VRANCART S.A. ADJUD	VNC	30/09/2014	15.400.308	0,1000	0,08	1.185.823,72	1,78	0,10	0,12
VULCAN SA BUCURESTI	VULC	22/05/2013	2.119.143	2,5000	0,00	0,00	7,13	0,00	0,00
VULTURUL SA COMARNIC	VULT	25/09/2014	9.215.230	1,0000	0,05	460.761,50	31,20	0,04	0,05
ZECASIN SA BUCURESTI	ZEBU	27/05/2014	15.921	15,3000	0,00	0,00	11,62	0,00	0,00
TOTAL						718.292.417,37			



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2014
Instrumente mentionate la art. 187 lit. a) - a.ACTIUNI

	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
1.	AGROEXPORT SA CONSTANTA CT	203.045			0,0000	0,00	18,53	0,00	0,00
2.	AGROIND UNIREA SA MANASTIREA CL	187.098			0,0000	0,00	18,80	0,00	0,00
3.	AGROINDUSTRIALA SA MOGOSOAIA IF	87.314			0,7426	64.844,00	3,78	0,01	0,01
4.	AGROSEM SA TIMISOARA TM	834			3,2333	2.697,00	0,04	0,00	0,00
5.	AGROZOOOTEHNICA DRUMUL SUBTIRE SA STEFAN CL	118.601			0,0000	0,00	11,17	0,00	0,00
6.	AGROZOOOTEHNICA SA PUCHENII MARI PH	22.176			0,0000	0,00	5,65	0,00	0,00
7.	ALEXANDRA TURISM SA BUCURESTI BU	4.811			0,0000	0,00	3,06	0,00	0,00
8.	ALSTOM TRANSPORT SA BUCURESTI B6	20.775			70,9946	1.474.912,00	2,18	0,13	0,14
9.	ALUNIS SA BUCURESTI IF	2.653			0,0000	0,00	1,96	0,00	0,00
10.	APOLODOR SA BUCURESTI BU	843.382			2,3170	1.954.124,00	9,85	0,17	0,19
11.	ARCOM SA BUCURESTI BU	80.287			0,0000	0,00	22,56	0,00	0,00
12.	BANCA COMERCIALA ROMANA SA BUCURESTI B3	1			0,4136	0,00	0,00	0,00	0,00
13.	BANCA DE EXPORT-IMPORT (EXIMBANK) SA BUC B1	564.870			8,1391	4.597.539,00	0,42	0,40	0,45
14.	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR SA BUC BU	690.743			0,0000	0,00	3,45	0,00	0,00
15.	BANKCOOP SA BUCURESTI BU	74.812			0,0000	0,00	0,16	0,00	0,00
16.	BRAIFOR SA STEFANESTI AG	1.016			28,9855	29.449,00	0,97	0,00	0,00
17.	BUENO PANDURI SA BUCURESTI IF	107.900			0,0000	0,00	9,94	0,00	0,00
18.	CERCON ARIESUL SA CIMPIA TURZII CJ	1.103.388			0,0000	0,00	2,99	0,00	0,00
19.	CHIMOPAR SA BUCURESTI BU	1.517.301			0,0000	0,00	9,55	0,00	0,00
20.	CIPROM SA PLOIESTI PH	1.201.028			0,0000	0,00	2,15	0,00	0,00
21.	CLEAN INVOLVEMENT SGP SA AG	27.273			0,0000	0,00	41,38	0,00	0,00
22.	COMPAN SA DB	1.430.288			0,0000	0,00	72,71	0,00	0,00
23.	COMPANIA DE LIBRARII SA BUCURESTI BU	113.492			45,3975	5.152.259,00	9,89	0,44	0,50
24.	COMPANIA NATIONALA DE TRANSPORTURI AERIENE ROMANE TAROM SA OTOPENI IF	752.795			1,2265	923.277,00	0,09	0,08	0,09
25.	COMPLEX CABANA CIUCAS SA CHEIA PH	1.071			0,4241	454,00	0,51	0,00	0,00



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2014

Instrumente mentionate la art. 187 lit. a) - a.ACTIUNI

	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
26.	COMPLEX SAVOY SA MAMAIA CT	194.638			13,5831	2.643.778,00	11,54	0,23	0,26
27.	CON-DEM SA BUCURESTI BU	20.746			0,0000	0,00	0,89	0,00	0,00
28.	CONTOR GROUP SA AR	3.839.316			0,0000	0,00	1,98	0,00	0,00
29.	CONTRANSIMEX SA BUCURESTI BU	26.588			0,0000	0,00	10,00	0,00	0,00
30.	CORMORAN - PROD IMPEX B3	30.632			0,0000	0,00	24,53	0,00	0,00
31.	COTROCENI PARK SA BUCURESTI B6	19.071			2,7400	52.254,00	0,10	0,00	0,01
32.	DEPOZITARUL CENTRAL SA B2	10.128.748			0,1153	1.168.212,00	4,00	0,10	0,11
33.	DEPOZITARUL SIBEX SA SB	12.480			99,3987	1.240.496,00	5,44	0,11	0,12
34.	DIMBOVITA MORARIT PANIFICATIE SA BUCURES B3	68.369			0,8703	59.504,00	3,11	0,01	0,01
35.	ELECTRONUM SA BUCURESTI B3	8			0,0000	0,00	0,44	0,00	0,00
36.	ENERGOCONSTRUCTIA SA BUCURESTI B1	136.045			0,0000	0,00	1,77	0,00	0,00
37.	ENERGOPETROL COM SA CAMPINA PH	6.332			3,2330	20.471,00	7,92	0,00	0,00
38.	ENERGOPETROL CONSTRUCT SA CAMPINA PH	6.332			0,0000	0,00	7,92	0,00	0,00
39.	EUROTEST SA BUCURESTI B3	74.888			14,2476	1.066.977,00	30,00	0,09	0,10
40.	FECNE SA BUCURESTI BU	56.979			0,0000	0,00	0,89	0,00	0,00
41.	FIROS S.A BUCURESTI BU	14.289.523			2,3213	33.169.814,00	99,14	2,85	3,24
42.	FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR B2	8.610.644			1,6641	14.328.772,00	53,60	1,23	1,40
43.	FORAJ SONDE BUCURESTI INTERNATIONAL SA AG	10.045			0,0000	0,00	10,99	0,00	0,00
44.	FORAJ SONDE SA BRAILA BR	4.066			0,0000	0,00	1,52	0,00	0,00
45.	GALERIILE VICTORIA SA BUCURESTI BU	50.638			26,8329	1.358.764,00	5,91	0,12	0,13
46.	GECSAT SA TIRNAVENI MS	413.383			15,1840	6.276.814,00	24,91	0,54	0,61
47.	GECSATHERM SA MS	98.186			102,5379	10.067.791,00	50,00	0,87	0,98
48.	GEOMIN SA BUCURESTI B3	352			4.263,9588	1.500.914,00	4,56	0,13	0,15
49.	I.C.T.C.M. SA BUCURESTI BU	119.750			74,6755	8.942.386,00	30,00	0,77	0,87
50.	ICPE SA BUCURESTI BU	1.343.705			3,8315	5.148.435,00	35,04	0,44	0,50
51.	ICPPAM SA BALOTESTI BU	243.180			0,0000	0,00	15,46	0,00	0,00
52.	IFMA IMOBILIARE SA BU	101.737			24,1111	2.452.993,00	13,95	0,21	0,24
53.	INDUSTRIALEXPOR SA BUCURESTI B1	80.000			34,9548	2.796.382,00	2,90	0,24	0,27
54.	INSTITUTUL NATIONAL DE STICLA SA BUCURES BU	124.654			0,0000	0,00	24,23	0,08	0,00
55.	IRA SA CAMPINA PH	10.730			0,0000	0,00	3,00	0,00	0,00



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2014

Instrumente mentionate la art. 187 lit. a) - a.ACTIUNI

	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
56.	ISORAST TECHNOLOGY SA B4	778.563			0,0000	0,00	25,00	0,00	0,00
57.	ISPCF SA BUCURESTI BU	307.644			8,2215	2.529.283,00	16,79	0,22	0,25
58.	ITC Institutul pentru Tehnica de Calcul S.A BUCURESTI BU	964.554			3,2585	3.143.022,00	29,86	0,27	0,31
59.	MARC TRUST CONSID SA CALARASI CL	148.009			1,3456	199.160,00	24,86	0,02	0,02
60.	MASTER SA BUCURESTI BU	1.501.668			3,0968	4.650.436,00	12,77	0,40	0,45
61.	MATIZOL SA PLOIESTI PH	22.885			0,0000	0,00	1,63	0,00	0,00
62.	MERCUR TRADING SA BUCURESTI BU	118.226			0,0000	0,00	18,79	0,00	0,00
63.	METAPLAST SA BUZAU BZ	97.728			0,0000	0,00	13,76	0,00	0,00
64.	MINERVA SA BUCURESTI BU	711.542			7,1528	5.089.515,00	4,63	0,44	0,50
65.	MUNTENIA GLOBAL FINANCE BU	98.989			0,0000	0,00	85,72	0,00	0,00
66.	MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA AG	423.146			0,0000	0,00	98,94	0,00	0,00
67.	MUNTENIA SA FILIPESTII DE PADURE PH	388.840			0,0000	0,00	25,93	0,00	0,00
68.	NAVOL SA OLTENITA CL	49.279.834			0,0000	0,00	50,00	0,00	0,00
69.	PAVCOM S.A. TARGOVISTE DB	2.736.691			1,9329	5.289.845,00	30,88	0,45	0,52
70.	PETROTEL LUKOIL SA PLOIESTI PH	2.498.642			0,0000	0,00	2,07	0,00	0,00
71.	PISCICOLA SA OLTENITA CL	30.935			0,0000	0,00	30,00	0,00	0,00
72.	PROED SA BUCURESTI BU	134.450			0,0000	0,00	10,63	0,00	0,00
73.	RAFINARIA SA DARMANESTI BC	45.059			0,0000	0,00	1,14	0,00	0,00
74.	RESIAL SA ALBA IULIA AB	128.669			0,0000	0,00	10,14	0,00	0,00
75.	RESTAURANTE ELEMENTS SA BU	4.410			0,0000	0,00	90,00	0,00	0,00
76.	ROM VIAL SA BUCURESTI BU	400			37,1023	14.841,00	0,76	0,00	0,00
77.	ROMATEST SA VOLUNTARI IF	3.470			2,0613	7.153,00	0,46	0,00	0,00
78.	ROMSIT SA BUCURESTI BU	75.739			0,0000	0,00	10,73	0,00	0,00
79.	ROMSUINTEST SA PERIS BU	6.155.903			0,0000	0,00	40,05	0,00	0,00
80.	SALSI SA SINAIA PH	57.876			5,8457	338.325,00	9,64	0,03	0,03
81.	SANEVIT SA ARAD AR	45.282			0,0000	0,00	0,76	0,00	0,00
82.	SEMINA S.A ALBESTI PH	3.254.150			0,0000	0,00	70,03	0,00	0,00
83.	SEMROM TRANSILVANIA SA CLUJ NAPOCA CJ	1.089			0,2981	325,00	0,03	0,00	0,00
84.	SEPPRA SA BARCANESTI PH	267.175			0,0000	0,00	22,32	0,00	0,00
85.	SIDERCA SA CALARASI CL	3.676.136			0,0000	0,00	18,38	0,00	0,00



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2014

Instrumente mentionate la art. 187 lit. a) - a.ACTIUNI

	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
86.	SOMET SA BUCURESTI B3	4.668			247,9488	1.157.425,00	5,06	0,10	0,11
87.	SUINPROD SA LET CV	180.753			0,0000	0,00	24,72	0,00	0,00
88.	TEHNOFORESTEXPORT SA BUCURESTI BU	14.739			0,0000	0,00	10,00	0,00	0,00
89.	TEHNOPAM SA BUCURESTI BU	22.636			0,0000	0,00	23,89	0,00	0,00
90.	TIPOGRAFIA CICERO SA BUCURESTI BU	9.496			51,1317	485.547,00	18,05	0,04	0,05
91.	TITAN ACCESORII SI SCULE SA BUCURESTI BU	5.737			0,1068	613,00	1,33	0,00	0,00
92.	TUBAL COM SA BUCURESTI BU	37.979			7,4188	281.759,00	16,43	0,02	0,03
93.	TUBAL METALICA SA BUCURESTI BU	37.979			5,5054	209.090,00	16,43	0,02	0,02
94.	TUBAL SA BUCURESTI BU	37.979			0,0000	0,00	16,43	0,00	0,00
95.	TURISM LOTUS FELIX S.A. BH	50.000.000			0,1009	5.044.282,00	5,33	0,43	0,49
96.	UNIREA SA TIRGU JIU GJ	12.854			0,0000	0,00	4,74	0,00	0,00
97.	UPETROLAM SA BUCURESTI B4	38.873			6,4130	249.292,00	1,13	0,02	0,02
98.	VALEA CU PESTI SA AG	230.781			4,8023	1.108.290,00	24,81	0,10	0,11
99.	VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA B4	3.377.287			9,4962	32.071.523,00	69,11	2,76	3,13
100.	WORLD TRADE CENTER SA BUCURESTI AB	26.746			0,0000	0,00	2,68	0,00	0,00
TOTAL						168.364.038,00			



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2014
**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 total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
BANCA TRANSILVANIA (EUR)	415.499	22.05.2013	1,0000	0,6085	1.115.379,00	0,10	0,11
TOTAL					1.115.379,00		



Situatia detaliata a investitiilor la 30.09.2014 - Depozite bancare									
Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
RON									
BANCA COMERCIALA ROMANA SA BUCURESTI Sucursala UNIREA (RON)	30.09.2014	01.10.2014	130.969,32	8,19	8,19	130.977,51	130.977,51	0,01	0,01
MARFIN BANK (ROMANIA) SA (RON)	10.09.2014	10.10.2014	28.000.000,00	3.033,33	63.700,00	28.063.700,00	28.063.700,00	2,41	2,74
TOTAL RON						28.194.677,51	28.194.677,51		
							28.194.677,51		

Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2014
Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata dintr-un stat membrul
a. Actiuni

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valuta	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
Globalworth Real Estate Investments Limited	GWI	30.09.2014	194,000			27.5713	5,348,822.50		0.46	0.52

b. Warrant

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valuta	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
MLInt119082015SIF2	SIF2WARRANT	30.09.2014	14,000,000			1.5200	21,280,000.00		1.83	2.08
							26,628,822.50			

Titluri de participare la OPCVM / AOPC la data 30.09.2014									
Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala valuta	Valoare totala	% in total titluri de participare ale OPCVM / AOPC	% in activul total al SIF
Titluri de participare denuminate in EUR									
1	RAIFFEISEN CONFORT EURO		84.734,472400	27,4818		2.328.655,82	10.272.632,30		0,88
Total EUR						2.328.655,82	10.272.632,30		0,88
Titluri de participare denuminate in RON									
1	ACTIVE DINAMIC		2.938.476,904300	6,8935			20.256.390,54		1,74
2	ACTIVE PLUS		4.096,468400	7.846,3800			32.142.447,72		2,76
3	BRD OBLIGATIUNI		10.042,186900	151,0300			1.516.671,49		0,13
4	BT INVEST 1		520,407500	12.928,2000			6.727.932,24		0,58
5	CERTINVEST DINAMIC		185.314,065485	5,1800			959.926,86		0,08
6	CERTINVEST OBLIGATIUNI		16.238,238652	27,0500			439.244,36		0,04
7	CERTINVEST PROPERTIES RO		10,000000	285.892,2300			2.858.922,30		0,25
8	CERTINVEST PRUDENT		34.425,898039	10,8100			372.143,96		0,03
9	FDI NAPOCA		12.437.221,390000	0,4201			5.224.876,71		0,45
10	FDI TRANSILVANIA		100.767,210000	39,1763			3.947.686,45		0,34
11	FII BET-FI INDEX INVEST		10.543,000000		490,5218		5.171.571,34		0,44
12	FII MULTICAPITAL INVEST		4.337,000000	2.200,0000			9.541.400,00		0,82
13	FII OMNIHEDGE		46,590000	12.074,6063			562.555,91		0,05
14	FII OMNITREND		2.217,880000	10.299,7039			22.843.507,29		0,96



15	Fondul de Actiuni Privat Transilvania		751,790000	1.246,3615			937.002,11		0,08
16	RAIFFEISEN CONFORT		4.997,847300	153,6286			767.812,28		0,07
17	STAR FOCUS		152.631,390000	5,6435			861.375,25		0,07
18	STAR NEXT		190.539,480000	5,0316			958.718,45		0,08
19	STAR VALUE		15.134,000000	661,7600			10.015.075,84		0,86
20	STK Emergent		36.512,000000		60,6000		2.212.627,20		0,19
21	STK Europe		203.417,412500	4,8149			979.434,50		0,08
Total RON							129.297.322,80		11,10
Total							139.569.955,10		11,98

Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2014
Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania
5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Nr. crt.	Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate	Pret de piata	Valoare totala	% in total obligatiuni emitent	% in activul total al SIF
1	Opus-Chartered Issuances S.A.	OPUS	04.09.2014	630	11.09.2014	01.12.2013	01.12.2014	1.000,00	34,42	10.465,00		100,1200	20.479,96	0,123	0,002
TOTAL													20.479,96		



Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani la data 30.09.2014			
	31.12.2012	31.12.2013	30.09.2014
ACTIV NET	1.061.013.700,13	1.061.044.311,03	1.025.144.641,20
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1,3147	1,3147	1,2703