

investiții cu perspectivă

RAPORT TRIMESTRIAL

1 IANUARIE - 31 MARTIE 2017

Raport întocmit în conformitate cu Legea nr. 297/2004, Legea nr. 24/2017, Regulamentul CNVM nr. 1/2006
de **Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A.**

Data raportului: 31.03.2017

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	80.703.651,5 lei
Numărul acțiunilor emise	807.036.515
Caracteristicile acțiuni	Comune, nominative, indivizibile, dematerializate
Valoare nominală	0,1 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București, segmentul principal, categoria premium, 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, sector 4, Splaiul Unirii nr. 16, cod poștal 040035 Tel: +4021-3873210; +4021- 3873208 Fax: +4021-3873265; +4021-3873209

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



Autorizată prin Decizia CNVM nr. D6924/17.07.1997
Reautorizată prin Decizia CNVM nr. 110/13.01.2004
Înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR05SAIR/400006
Adresa: Splaiul Unirii 16, Sector 4, București, România
Tel: 021-387.32.10 Fax: 021-387.32.09

1 INFORMATII GENERALE

SIF Muntenia este persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni cu capital integral privat. Funcționarea societății este reglementată de dispozițiile legilor române ordinare și ale celor cu caracter special, incidente în materie de societăți de investiții financiare, precum și de prevederile actului său constitutiv.

SIF Muntenia s-a constituit ca societate pe acțiuni în noiembrie 1996, prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private IV Muntenia, în temeiul Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare

SIF Muntenia S.A. este un organism de plasament colectiv care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 și Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a O.P.C.V.M. și a depozitarilor O.P.C.V.M., Regulamentul ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.

În cursul trimestrului I 2017 nu au existat reorganizări semnificative ale activității SIF Muntenia.

Nu au fost înregistrate modificări ale actului constitutiv.

SIF Muntenia este înregistrată în Registrul ASF al instrumentelor și investițiilor financiare la secțiunea Societăți de investiții de tip alternativ sau închis (AOPC care sunt înființate prin act constitutiv care emit un număr limitat de acțiuni și sunt tranzacționate pe o piață), cu numărul de registru PJR09SIIR/400005.

Domeniile principale de activitate ale SIF Muntenia sunt:

- administrarea și gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare;
- efectuarea de investiții în valori mobiliare în conformitate cu reglementările în vigoare;
- mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și persoane juridice și plasarea lor în valori mobiliare.

SIF Muntenia nu are înregistrate filiale sau sucursale, dar întocmește situații financiare consolidate conform IFRS, în care societățile controlate sunt consolidate în regim de filiale.

SIF Muntenia utilizează în mod profesionist instrumente financiare, cu efecte semnificative asupra evaluării activelor sale, datoriilor, poziției financiare și a profitului sau pierderii.

Achizițiile și înstrăinările de active derulate de SIF Muntenia în cursul primului trimestru al anului 2017 se referă la tranzacțiile de vânzare și de cumpărare de titluri financiare. Detalii privind aceste tranzacții sunt prezentate în continuare în acest Raport.

1.1 ELEMENTE CARE AU INFLUENȚAT ACTIVITATEA SIF MUNTENIA

Evoluții macroeconomice

- Riscurile care pot afecta situația României în 2017 sunt mai mult externe (Brexit, Statele Unite și scăderea sau creșterea economică modestă¹ din Europa) decât interne, având în vedere că expunerea pe euro la nivel național s-a redus foarte mult, iar creșterea economică nu a adus dezechilibre majore.
- Pe plan intern, posibile riscuri semnificative sunt generate de potențiala conduită viitoare a politicii fiscale și a celei de venituri ale bugetului de stat și de structura probabilă a cheltuielilor publice care pot duce la creșterea deficitului bugetar peste pragul de 3%.

¹ <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/ecbstaffprojections201703.ro.pdf?12ce1b9331ec9390444fb26b0c7cbc66>

- Accelerarea peste așteptări consemnată de creșterea economică în trimestrul IV 2016 - la 4,7 la sută, dinamică anuală, de la 4,3 la sută în trimestrul precedent - implicând o probabilă redeschidere, mai amplă decât cea anticipată, a excedentului de cerere agregată
- Rata anuală a inflației a reintrat în teritoriul pozitiv în luna ianuarie 2017 și a crescut apoi în februarie la 0,2%. Influențe care pot duce la o creștere a ratei inflației în perioada următoare ar fi cele rezultate din ajustările viitoare ale prețurilor administrate - cu precădere cele aferente procesului de dereglementare a pieței energiei, dar și perspectiva unei creșteri a prețului internațional al petrolului.

Piața financiară

- Băncile supravegheate de BNR sunt bine capitalizate și lichide. Riscul de contagiune internațională a scăzut.
- Rata de politică monetară a BNR a fost în T1 2016 la minimele istorice.
- Băncile au continuat să curețe bilanțurile de creditele neperformante (NPL), în ultimii trei ani, rata de NPL-uri scăzând de la 22% la 9,6%.
- Modificarea "topului" băncilor după active în 2016 – Banca Transilvania a depășit Banca Română pentru Dezvoltare trecând pe locul doi după BCR în sistemul bancar din România.

Piața de capital

- Creșterea lichidității bursiere. La nivelul primelor trei luni din 2017, valoarea medie zilnică de tranzacționare pe BVB a fost de 9,6 milioane euro, în creștere cu peste 61% fata de primul trimestru al anului anterior.
- Indicele principal BET a urcat cu aproape 14% în 2017 iar Indicele BET-TR a crescut cu peste 15%.
- Creșterea ratei de distribuire a dividendelor la societățile cu capital majoritar de stat (recenta solicitare a Guvernului ca 90% din profitul companiilor cu capital majoritar de stat să fie distribuit ca dividende).
- Proiectul de fuziune prin absorbție al Bursei SIBEX de către BVB a fost aprobat în AGEA SIBEX (ianuarie 2017) și BVB (aprilie 2017).

Cadrul legislativ

În Monitorul Oficial nr. 213/29 martie 2016 au fost publicate două legi importante care vor avea influență asupra activității SIF Muntenia în viitor, respectiv:

- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață
- Legea nr. 29/2017 pentru modificarea și completarea OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004

2 ANALIZA ACTIVITĂȚII

Obiectivele strategice pentru anul 2017 sunt prezentate în Programul de administrare care a fost aprobat de către acționarii SIF Muntenia în AGOA din data de 27 aprilie 2017.

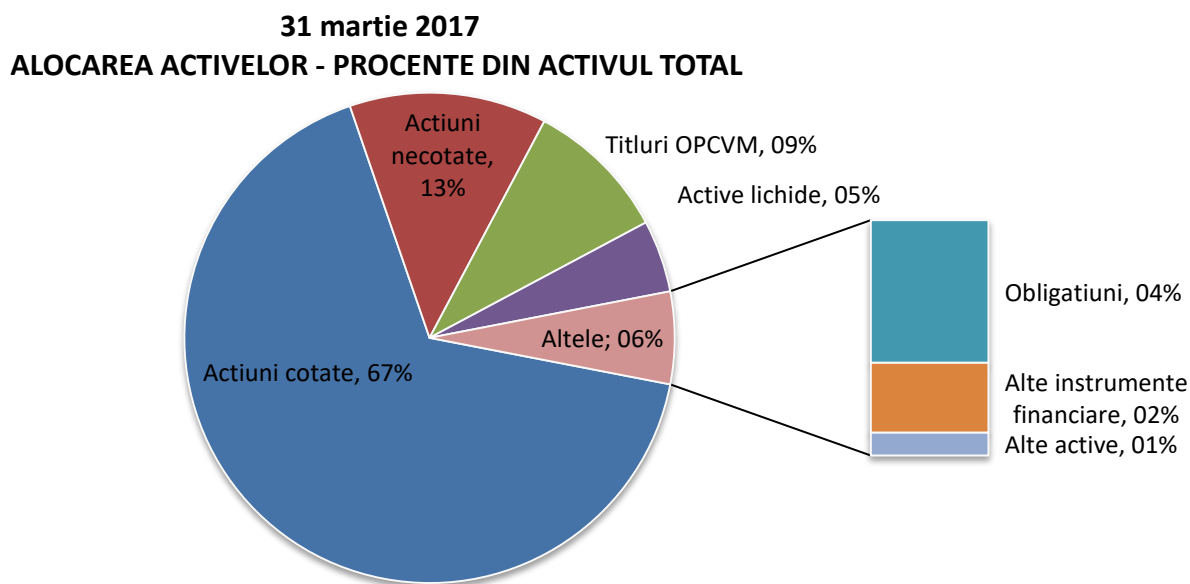
Obiectivul general al administrării este menținerea SIF Muntenia ca un fond balansat diversificat, care să îmbine o creștere echilibrată a activului cu venituri satisfăcătoare, la un grad de risc mediu.

Obiectivele strategice prioritare pentru 2017 prezentate în acest program sunt:

- Continuarea procesului de restructurare a portofoliului și administrarea eficientă a acestuia astfel încât să fie asigurată creștere sustenabilă pe termen lung.
- Continuarea procesului investițional, cu accent pe investițiile în România și în acțiuni cotate.

Principalele coordonate ale strategiei de investiții ale SIF Muntenia (din punct de vedere al încadrării în legislația fondurilor alternative de investiții), așa cum sunt acestea definite în articolul 3 alineatul (3) litera (c) din Directiva 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiții alternative, au fost prezentate în Programul strategic de administrare pentru anul 2017, supus spre aprobare acționarilor în AGOA din data de 27 aprilie 2017.

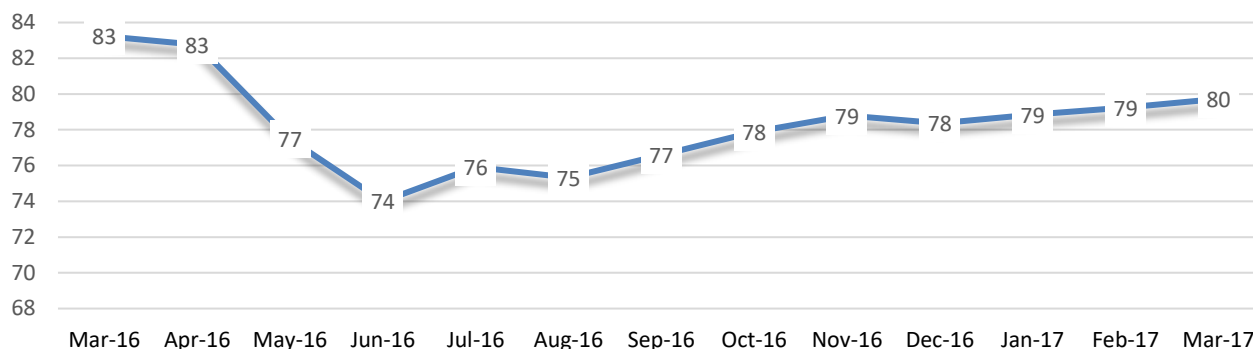
Portofoliul SIF Muntenia s-a încadrat în toată perioada în limitele legale aplicabile și în limitele definite prin portofoliul țintă de fond balansat diversificat al SIF Muntenia.



Activul total și activul net calculate conform prevederilor ASF au crescut (detalii în capitolul Activ total și activ net).

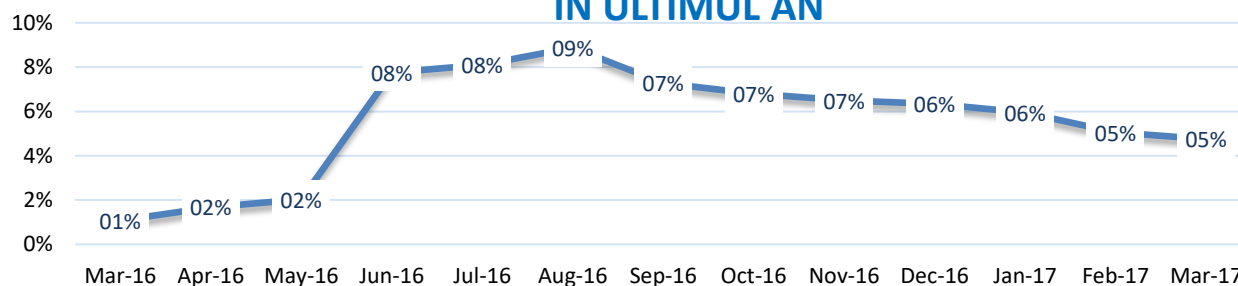
Principalul factor care a contribuit la profitul înregistrat (profit net în T1 2017 de 5,6 mil lei) este câștigul din evaluarea investițiilor financiare pe termen scurt.

Principala evoluție care s-a manifestat în structura portofoliului în T1 2017 a fost creșterea procentuală și valorică a subportofoliului acțiuni cotate, atât datorită creșterii cotațiilor acțiunilor pe BVB cât și datorită creșterii investițiilor în acțiuni cotate (detalii în capitolul Subportofoliul Acțiuni).

% PONDEREA ACTIUNI IN TOTAL ACTIV IN ULTIMUL AN

Gradul de lichiditate al portofoliului, definit ca raportul dintre lichidități plus depozite bancare și activ total s-a înscris în limitele cerute de un management prudent al riscului de lichiditate și în limitele din portofoliul țintă al SIF Muntenia.

Gradul de lichiditate al portofoliului a scăzut de la 6,3% la 31.12.2016 la 4,8% la 31.03.2017.

GRADUL DE LICHIDITATE AL PORTOFOLIULUI IN ULTIMUL AN

Principalele subportofolii care compun portofoliul SIF Muntenia sunt prezentate în continuare

In LEI	31-03-16	31-12-16	31-03-17
Actiuni cotate	817.004.591	824.298.718	888.010.341
Actiuni necotate	196.639.020	177.076.756	173.489.147
Obligatiuni cotate	51.001.320	46.765.179	47.923.649
Obligatiuni necotate	1.130.096	1.164.294	1.148.996
Alte instrumente financiare	20.440.000	21.812.000	24.052.000
Disponibilitati	2.101.015	4.486.444	2.217.630
Depozite bancare	11.026.211	76.618.412	61.113.240
Titluri de participare la OPCVM	117.673.400	117.187.359	125.749.673
Alte active	746.812	8.285.621	7.843.739
TOTAL ACTIV	1.217.762.467	1.277.694.783	1.331.548.415

Situația detaliată a investițiilor SIF Muntenia la 31 martie 2017, întocmită în conformitate cu anexa 17 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată prezentului raport.

2.1 ACTIV TOTAL SI ACTIV NET

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.

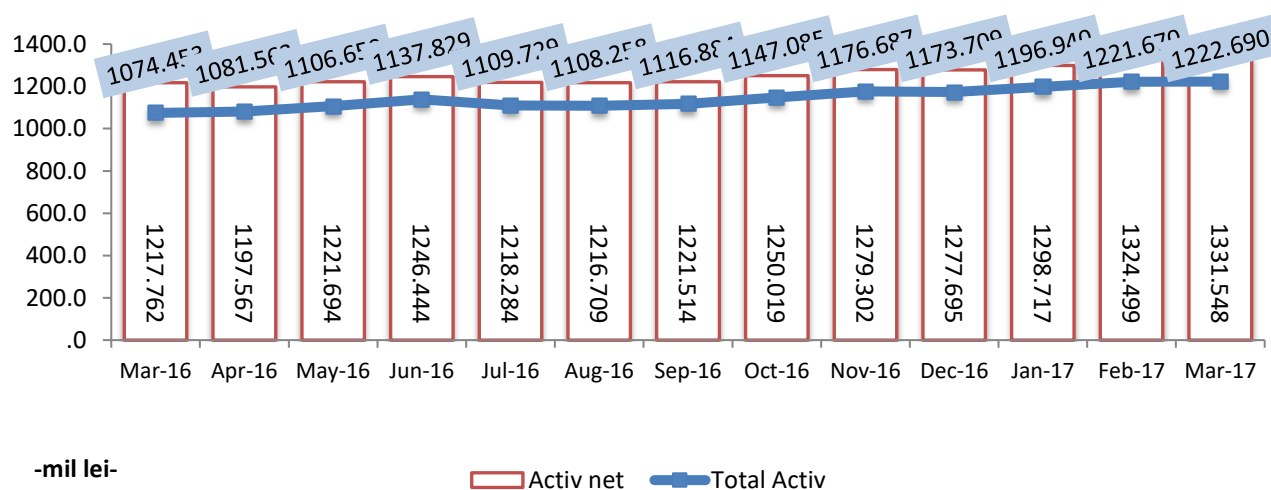
Valorile Activului total, activului net și ale datoriilor aferente perioadei au fost calculate în conformitate cu Regulamentul nr. 9/2014 emis de ASF, utilizând elemente contabile aferente situațiilor financiare conforme cu IFRS, iar apoi certificate de societatea de depozitare a activelor SIF Muntenia, Banca Română pentru Dezvoltare (BRD) – GSG.

Pentru valorile Activului total, activului net și ale datoriilor aferente lui 30.12.2016 se prezintă și utilizează în continuare în prezentul raport valorile **recalculate** după încheierea raportului întocmit de auditorul financiar al SIF MUNTENIA.

In LEI	T1 2016	2016	T1 2017
TOTAL ACTIV= ACTIV NET + DATORII	1.217.762.467	1.277.694.783	1.331.548.415
TOTAL DATORII	143.309.057	103.985.710	108.858.813
ACTIV NET	1.074.453.410	1.173.709.073	1.222.689.602
VUAN	1,3314	1,4543	1,5150
<i>curs euro</i>	<i>4,4738</i>	<i>4,5411</i>	<i>4,5511</i>
TOTAL ACTIV exprimat în euro	272.198.683	281.362.398	292.577.270
ACTIV NET exprimat în euro	240.165.723	258.463.604	268.658.039

În trimestrul I 2017, activul total al SIF Muntenia calculat conform prevederilor ASF a crescut cu 4,21% (53,85 mil lei), iar activul net cu 4,17% (48,98 mil lei). În ultimul an (31 martie 2017 versus 31 martie 2016), activul total a crescut cu 9,34% (113,79 mil lei), iar activul net cu 13,80% (148,2 mil lei).

ACTIV TOTAL, ACTIV NET ȘI DATORII ÎN ULTIMUL AN (MIL LEI)



2.2 SUMAR AL POZITIEI FINANCIARE

EVOLUTIA ACTIVULUI lei	T1 2016	2016	T1 2017
ACTIV TOTAL CERTIFICAT	1.217.762.467	1.277.694.783	1.331.548.415
VAN	1.074.453.410	1.173.709.073	1.222.689.602
VUAN	1,3314	1,4543	1,5150

DIVIDENDE-lei	2014	2015	2016
DIVIDEND BRUT PE ACTIUNE	0,0715	0,045	0,04 *

ACTIUNI lei	T1 2016	2016	T1 2017
PRET INCHIDERE FINAL PERIOADA	0,610	0,656	0,712
CAPITALIZARE BURSIERA	492.292.274	529.415.954	574.609.999
DISCOUNT LA ACTIV NET	54,2%	54,9%	53,0%

ACTIVE SI DATORII CONTABILE-lei	T1 2016	2016	T1 2017
TOTAL ACTIVE CONTABILE	1.053.448.260	1.128.432.308	1.187.093.451
CAPITALURI PROPRII	910.139.203	1.024.446.598	1.078.234.639
TOTAL DATORII	143.309.057	103.985.710	108.858.812

VENITURI SI CHELTUIELI-lei	T1 2016	2016	T1 2017
TOTAL VENITURI	8.060.835	121.071.320	11.305.235
TOTAL CHELTUIELI	18.994.783	67.799.540	5.402.379
PROFIT BRUT	-10.933.948	55.282.504	5.902.856
PROFIT NET	-10.942.736	50.386.184	5.607.238

	T1 2016	2016	T1 2017
Profit net/Activ net ASF	-1,02%	4,29%	0,46%
ROE= Profit net/ capitaluri proprii	-1,20%	4,92%	0,52%
ROA= Profit net/ Total active contabile	-1,04%	4,47%	0,47%

ACTIV TOTAL CERTIFICAT= valoarea activului total calculat dupa reglementarile CNVM/ASF și certificat de depozitar. Valoarea se calculează în ultima zi lucrătoare a perioadei de referință.

VAN= valoarea activului net calculat după reglementările CNVM/ASF și certificat de către depozitar= Activ total certificat- 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 din bilanțul contabil.

* Propunerea administratorului pentru repartizarea profitului a fost supusă aprobării acționarilor prin punct separat în ordinea de zi a AGOA din 27 aprilie 2017.

3 SUBPORTOFOLIUL ACTIUNI

EVOLUȚIA VALORII CONFORM REGLEMENTARILOR CNVM/ASF A SUBPORTOFOLIULUI ACTIUNI

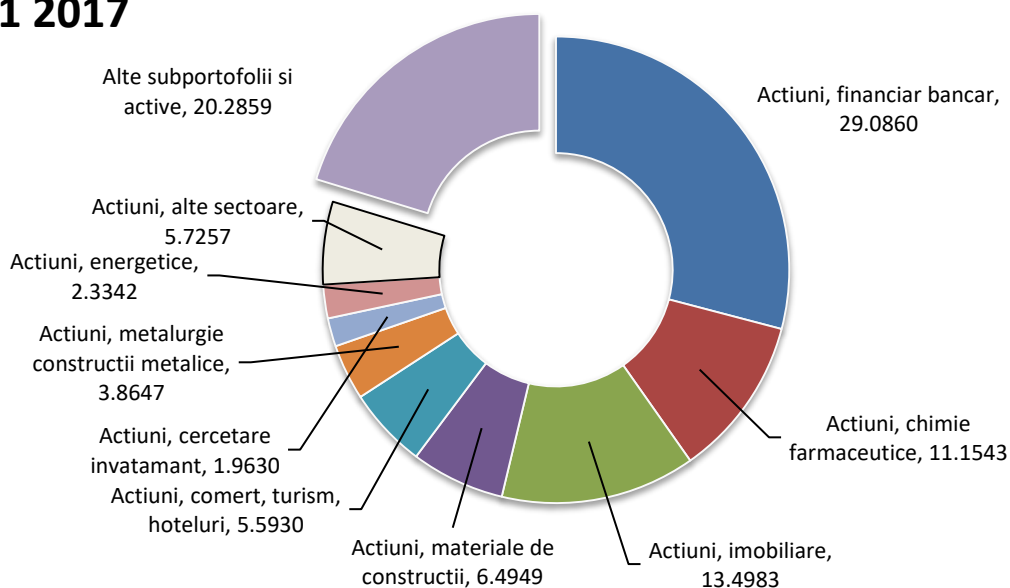
în LEI	T1 2016	2016	T1 2017
Actiuni listate	817.004.591	824.298.718	888.010.341
- cotate BVB	518.941.219	508.533.869	568.328.692
- cotate SIBEX	0	0	0
- cotate ATS (SIBEX+AERO)	90.988.854	167.186.015	211.961.938
- cotate BVB si netranzactionate niciodata	11.735.422	10.670.051	10.670.051
- cotate si netranzactionate in ultimele 30 zile	192.001.060	137.908.782	97.049.659
-cotate, suspendate la tranzactionare mai mult de 30 zile	0	0	0
Actiuni nelistate	196.639.020	177.076.756	173.489.147
- inchise	196.639.020	177.076.756	173.489.147
Total	1.013.643.611	1.001.375.474	1.061.499.488

Pe fondul creșterii manifestate și așteptate în continuare a cotațiilor acțiunilor pe BVB, vânzările de acțiuni (2,2 mil lei) au avut o amploare mult mai redusă decât cumpărările (15,9 mil lei). Au fost cumpărate acțiuni la BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA, SNGN TRANSELECTRICA SA, CONPET SA PLOIESTI, S.N.G.N. ROMGAZ-S.A. Medias, SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A., SOCIETATEA NATIONALA DE TRANSPORT GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA, VRANCART S.A. ADJUD. Plasarea unor sume importante în aceste acțiuni a fost fundamentată de profitabilitatea solidă a companiilor

Acțiunile la societăți cu activitate în sectorul financiar bancar au deținut în continuare cea mai mare pondere în activul total al SIF Muntenia.

Nu au existat modificări semnificative ale ponderii sectoarelor de activitate, s-a menținut o deținere importantă pe Banca Transilvania datorita randamentului ridicat oferit și potențialului de creștere fundamentală al băncii care poate fi reflectat în valoarea de piață a acțiunii.

T1 2017



SOCIETĂȚI CU PONDERE MAI MARE DE 1% DIN ACTIVUL TOTAL la 31.03.2017

Nr. crt.	Denumire	VAN mil lei	% în AT SIF Muntenia
1	BANCA TRANSILVANIA	223,28	16,77
2	BIOFARM SA BUCURESTI	143,18	10,75
3	CI-CO SA BUCURESTI	69,28	5,20
4	AVICOLA SA BUCURESTI	54,19	4,07
5	SIF BANAT-CRISANA	49,59	3,72
6	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	42,01	3,16
7	FIROS S.A BUCURESTI	39,38	2,96
8	METAV SA BUCURESTI	34,87	2,62
9	VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA	32,24	2,42
10	ROMAERO SA BUCURESTI	30,68	2,30
11	SIF OLTENIA	29,75	2,23
12	UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	22,34	1,68
13	S.N.G.N. ROMGAZ-S.A. Medias	21,39	1,61
14	BUCUR SA BUCURESTI	15,23	1,14
15	FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU INTREPRINZATORII PRIVATI - IFN S.A.	14,86	1,12
TOTAL		822,28	61,75

4 ACTIUNILE SIF MUNTENIA. RELAȚIA CU ACTIONARI

Capitalul social subscris și vărsat este de 80.703.651,5 lei, divizat în 807.036.515 acțiuni comune, cu o valoare nominală de 0,1000 RON/acțiune.

Toate acțiunile sunt ordinare, având o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune.

Acțiunile sunt emise sub formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în registrul acționarilor, gestionat de către DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București, societate autorizată de ASF.

Nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise în T1 2017. SIF Muntenia nu a aprobat vreun program de răscumpărare și nu a realizat achiziții de acțiuni proprii în această perioadă.

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.

4.1 TRANZACȚIONAREA ACȚIUNILOR EMISE DE SIF MUNTENIA

Acțiunile emise de SIF Muntenia sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, segmentul principal, la categoria premium, în conformitate cu prevederile Deciziei BVB nr. 200/1999 și se tranzacționează pe această piață începând cu data de 01.11.1999. Codul ISIN al acțiunilor SIF Muntenia este ROSIFDACNOR6, iar simbolul este SIF4.

Alte coduri ale acțiunii sunt:

- Bloomberg BBGID - BBG000BMN7T6; simbol SIF4:RO
- Reuters: SIF4.RO

Acțiunile sunt incluse într-o serie de indici calculați de Bursa de Valori București, respectiv BET-FI (indicele care cuprinde fondurile de investiții de tip SIF și Fondul Proprietatea; la data raportului ponderea SIF4 în indice era de 9,95%) precum și indicii BET-XT-TR, BET-XT, BET-BK.

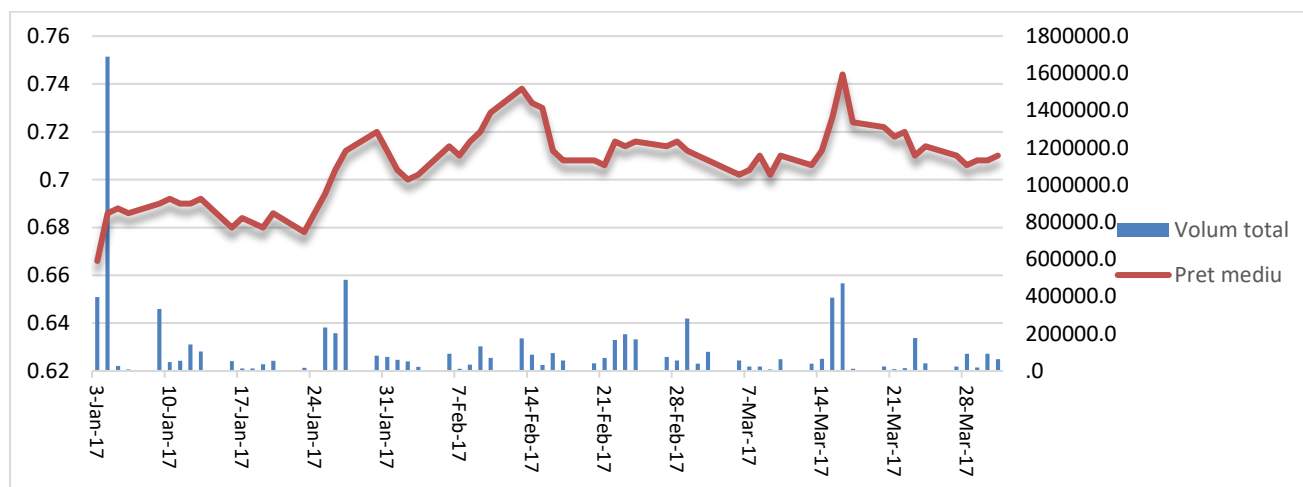
Performanța acțiunii SIF4

	T1 2016	2016	T1 2017
Preț închidere, lei	0,610	0,656	0,712
VUAN, lei	1,3314	1,4543	1,5150
Discount la activul net, %	54,2%	54,9%	53,0%
Capitalizare bursieră, mil lei	492,29	529,42	574,61

Tranzacționarea în perioada 01.01.2017- 31.03.2017

Număr sedințe de tranzacționare	63
Număr de tranzacții	4367
Număr acțiuni tranzacționate	7.910.920
Valoare totală a tranzacțiilor	5.572.504,88
Volum maxim de tranzacționare:	[04/01/2017] 1.689.749
Pret minim, lei	[03/01/2017] 0,6540
Pret maxim, lei	[16/03/2017] 0,7540
Pret mediu, lei	0,7044

Preț mediu de tranzacționare și volumul tranzacțiilor cu acțiuni SIF4 pe REGS în T1 2017



4.2 RELATIA CU ACTIONARIII

Fiind o societate listată la Bursa de Valori București, SIF Muntenia urmarește conformarea cu principiile și recomandările prevăzute în Codului de governanță corporativă al acesteia. În același timp, sistemul de governanță corporativă al SIF Muntenia, în calitate de entitate supravegheată de ASF, urmărește conformarea cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016. Stadiul conformării cu aceste coduri de governanță a fost prezentat acționarilor ca anexă la Raportul anual pentru 2016, care poate fi consultat pe site-ul societății, www.sifmuntenia.ro.

Nu au existat în perioada analizată modificări ale drepturilor deținătorilor de valori mobiliare emise de SIF Muntenia.

SIF Muntenia are un număr mare de actionari, persoane fizice și juridice, aflați sub pragul de semnificație în sensul reglementărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară și Bursa de Valori București și sub pragul de deținere de 5%.

EVENIMENTE DE INTERES PENTRU ACȚIONARI ÎN PERIOADA ACOPERITĂ DE RAPORT

Pe data de 14 martie 2017 a fost publicat convocatorul AGOA de bilanț pentru anul 2016 și propunerile de repartizare a profitului obținut în anul 2016.

Pe data de 6 martie 2017, investitorii au fost informați despre o schimbare în consiliul de administrație al SAI Muntenia Invest SA, respectiv obținerea autorizării ASF pentru dl. Nicușor Marian Buică ca membru al Consiliului de administrație.

EVENIMENTE ULTERIOARE

Pe data de 27 aprilie 2017 a avut loc adunarea generală ordinară a acționarilor SIF Muntenia.

Au fost aprobate situațiile financiare pentru exercițiul financiar 2016.

Din profitul net aferent exercițiului financiar 2016 s-a repartizat pentru dividende suma de 32.281.461 lei, (reprezentând un dividend brut de 0,04 lei pe acțiune, cu distribuirea dividendelor începând cu data de 28.09.2016, fiind considerată *data platii*, cu suportarea de către acționari a cheltuielilor de distribuire) și 18.104.723 lei la alte rezerve, reprezentând surse proprii de dezvoltare ale societății.

A fost aprobat Programul de administrare și Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2017, s-a aprobat efectuarea înregistrărilor contabile corespunzătoare prescrierii dreptului de a solicita plata dividendelor neridicate timp de trei ani de la data exigibilității lor, în sumă de 42.064.241,95 lei și trecerea pe rezerve a acestei sume și s-a aprobat remunerația Consiliului Reprezentanților Acționarilor pentru exercițiul financiar 2017.

5 SITUATIA FINANCIAR CONTABILA

SIF Muntenia a întocmit raportările financiare la 31.03.2017 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Raportările financiare la 31 martie 2017 nu sunt auditate sau revizuite.

SITUAȚIA SEPARATA A POZITIEI FINANCIARE

In LEI	31-03-17	31-12-16
Active		
Numerar si conturi curente	2.438.720	4.861.588
Depozite plasate la banci	61.123.901	76.631.897
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	97.643.110	79.279.822
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.012.149.957	954.163.015
Credite si creante	8.243.876	8.259.365
Imobilizari corporale	207.537	223.605
Alte active	5.286.350	5.013.016
Total Active	1.187.093.451	1.128.432.308
Datorii		
Dividende de plata	81.982.851	82.193.835
Datorii privind impozitul pe profit amanat	19.432.318	13.387.776
Alte datorii	7.443.643	8.404.099
Total Datorii	108.858.812	103.985.710
Capitaluri proprii		
Capital social	80.703.652	80.703.652
Efectul hiperinflatiei asupra capitalului social	803.294.017	803.294.017
Pierdere acumulata	-106.112.117	-111.719.355
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	300.349.087	252.168.284
Total Capitaluri proprii	1.078.234.639	1.024.446.598
Total Datorii si Capitaluri proprii	1.187.093.451	1.128.432.308

Numerarul și echivalentele de numerar plus depozitele bancare (activele lichide) sunt în scădere față de sfârșitul anului 2016 deoarece o parte din disponibilități au fost investite în acțiuni cotate.

Activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere și activele financiare disponibile în vederea vânzării au crescut în urma creșterii cotațiilor acțiunilor și a înregistrării noilor investiții din T1 2017 (detalii în capitolul Subportofoliul acțiuni).

Prin urmare, Activele totale contabile au crescut cu 5,2% în T1 2017.

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere cu 5,3% raportat la 31 decembrie 2016, în principal pe seama creșterii rezervelor din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării.

SITUATIA SEPARATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

VENITURI	31/03/2017	31/03/2016
Venituri din dividende		18.988
Venituri din dobanzi	242.546	118.181
Alte venituri operationale	93.120	16.891
Castig din investitii		
Castig net/ (Pierdere neta) din diferente de curs valutar	4.858	-579.080
Castig net din vanzarea activelor	670.053	58.025
Castig net/ (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	9.668.323	-5.350.672
CHELTUIELI		
Reluarea pierderii/Pierdere din deprecierea activelor	564.717	8.944
Cheltuieli de administrare		
Comisioane de administrare	-4.350.000	-4.350.000
Cheltuieli cu remuneratia membrilor Consiliului Reprezentantilor Actionarilor	-327.104	-319.112
Alte cheltuieli operationale	-663.657	-556.113
PROFIT INAINTE DE IMPOZITARE	5.902.856	-10.933.948
Impozitul pe profit	-295.618	-8.788
PROFIT NET AL PERIOADEI FINANCIARE	5.607.238	-10.942.736
Alte elemente ale rezultatului global, total	48.180.803	-2.799.310
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT PERIOADEI	53.788.041	-13.742.046

Veniturile totale înregistrate în T1 2017 au crescut cu 40,2% față de T1 2016, iar **cheltuielile totale** au scăzut cu 71,6%.

Profitul net înregistrat în T1 2017 a fost de 5,6 mil lei. (T1 2016 – o pierdere de 10,9 mil lei)

Rezultatul global la 31.03.2017 în sumă de 53,79 mil lei este efectul înregistrării evaluării înregistrării în Alte elemente ale rezultatului global al creșterilor prețurilor de cotaie care s-au reflectat asupra valorii de înregistrare în contabilitate conform IFRS a activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere² deținute de către SIF Muntenia, respectiv au fost înregistrate creșteri din evaluarea activelor financiare pe termen scurt și din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării.

² Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea Societății

5.1 EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

INDICATOR	BVC 2017	Realizat 31.03.2017	Realizat /BVC (%)
1. TOTAL VENITURI	65.800.000	1.005.718	1,53
1.1. Venituri din investitii	65.700.000	912.598	1,39
1.1.1 Venit net din dividende	28.000.000	0	0,00
1.1.2 Venit din dobanzi	1.700.000	242.546	14,27
1.1.3 Venit net din tranzacții	36.000.000	670.053	1,86
1.2 Alte venituri	100.000	93.120	93,12
2. TOTAL CHELTUIELI	22.800.000	5.340.760	23,42
2.1 Cheltuieli de administrare	17.400.000	4.350.000	25,00
2.2 Cheltuieli externe	2.300.000	443.242	19,27
2.3 Cheltuieli de administrare portofoliu	1.200.000	186.735	15,56
2.4 Cheltuieli CRA	1.800.000	360.783	20,04
2.5 Alte cheltuieli	100.000	0	0,00
3. REZULTAT OPERATIONAL	43.000.000	-4.335.042	-
4. Câștig/ pierdere din diferențe de curs valutar		4.858	
5 Câștig/pierdere din deprecierea activelor financiare pe termen lung si a creanțelor		564.717	
6 Câștig/pierdere din evaluarea activelor financiare pe termen scurt		9.668.323	
7. PROFIT BRUT	43.000.000	5.902.856	13,73
8. Impozit profit curent si impozit pe profit amanat		295.618	
9.PROFIT NET		5.607.238	

Profitul brut rezultat din execuția BVC la 31.03.2017 este de 5,9 mil lei, reprezentând 13,73% din profitul estimat pentru anul 2017.

SIF MUNTENIA SA prin administratorul său
SAI MUNTENIA INVEST SA
Președintele Consiliului de administrație
Florica Trandafir

3B EXPERT AUDIT SRL

Administrator
Adriana Anișoara Badiu

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.**

Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,
Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735, Capital social 80703651,5 lei
Înscrișă în registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999
Nr. Înreg. în Registrul de evidență a operatorilor de date cu caracter personal: 26531

administrată de

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

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

**SITUATIA INDIVIDUALA A PROFITULUI SAU PIERDERII
SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**

la data 31.03.2017

	31.03.2017	31.03.2016
VENITURI		
Venituri din dividende	-	18.988
Venituri din dobanzi	242.546	118.181
Alte venituri operationale	93.120	16.891
Castig din investitii		
(Castig net) / Pierdere neta din diferente de curs valutar	4.858	(579.080)
Castig net din vanzarea activelor	670.053	58.025
(Castig net) / Pierdere neta din reevaluare activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	9.668.323	(5.350.672)
CHELTUIELI		
Reluarea pierderii/Pierdere din deprecierea activelor	564.717	8.944
Cheltuieli de administrare		
Comisioane de administrare	(4.350.000)	(4.350.000)
Cheltuieli cu remuneratia membrilor Consiliului Reprezentantilor Actionarilor	(327.104)	(319.112)
Alte cheltuieli operationale	(663.657)	(556.113)
Profit inainte de impozitare	5.902.856	(10.933.948)
Impozitul pe profit	(295.618)	(8.788)
Profit net al perioadei financiare	5.607.238	(10.942.736)
Alte elemente ale rezultatului global		
Elemente care sunt sau pot fi transferate in profit sau pierdere		
Alte elemente ale rezultatului global	48.180.803	(2.799.310)
Total rezultat global aferent perioadei	53.788.041	(13.742.046)

SIF MUNTENIA SA
prin administratorul sau
SAI MUNTENIA INVEST SA
Director general
Gabriela GRIGORE



Intocmit
3B Expert Audit SRL
administrator
Adriana BADIU



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.

Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,
 Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735. Capital social 80703651,5 lei
 Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR09SHIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999
 Nr. înreg. în Registrul de evidență a operatorilor de date cu caracter personal: 26531

administrată de

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

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

**SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
 la data 31.03.2017**

	31.03.2017	31.12.2016
Active		
Numerar si conturi curente	2.438.720	4.861.588
Depozite plasate la banci	61.123.901	76.631.897
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	97.643.110	79.279.822
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.012.149.957	954.163.015
Credite si creante	8.243.876	8.259.365
Imobilizari corporale	207.537	223.605
Creante privind impozitul pe profit amanat		
Alte active	5.286.350	5.013.016
Total Active	1.187.093.451	1.128.432.308
Datorii		
Dividende de plata	81.982.851	82.193.835
Datorii privind impozitul pe profit amanat	19.432.318	13.387.776
Alte datorii	7.443.643	8.404.099
Total Datorii	108.858.812	103.985.710
Capitaluri proprii		
Capital social	80.703.652	80.703.652
Efectul hiperinflatiei asupra capitalului social	803.294.017	803.294.017
Pierdere acumulata	(106.112.117)	(111.719.355)
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	300.349.087	252.168.284
Total Capitaluri proprii	1.078.234.639	1.024.446.598
	1.187.093.451	1.128.432.308
Total Datorii si Capitaluri proprii		

SIF MUNTENIA SA
 prin administratorul sau
 SAI MUNTENIA INVEST SA
 Director general
 Gabriela GRIGORE



Intocmit
 3B Expert Audit SRL
 administrator
 Adriana BADIU



Rapoartele AOPC înfiintate prin act constitutiv Situatia activelor										
Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30.12.2016)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.03.2017)				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	70,23	64,51	0,00	824.298.717,89	72,63	66,69	0,00	888.010.340,99	63.711.623,10
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	EUR	3,98	3,66	10.298.205,10	46.765.179,17	3,92	3,60	10.530.124,33	47.923.648,85	1.158.469,68
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care:	RON	70,23	64,51	0,00	824.298.717,89	72,63	66,69	0,00	888.010.340,99	63.711.623,10
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care:	EUR	3,98	3,66	10.298.205,10	46.765.179,17	3,92	3,60	10.530.124,33	47.923.648,85	1.158.469,68
- Actiuni cotate BVB	RON	36,86	33,86	0,00	432.589.240,09	39,99	36,72	0,00	488.983.705,32	56.394.465,23
- AOPC cotate BVB	RON	6,47	5,94	0,00	75.944.629,25	6,49	5,96	0,00	79.344.986,98	3.400.357,73
- Actiuni cotate SIBEX	RON			0,00				0,00		0,00
- Actiuni cotate RASDAQ	RON			0,00				0,00		0,00
- Actiuni cotate ATS	RON	14,24	13,08	0,00	167.186.014,95	17,34	15,92	0,00	211.961.937,99	44.775.923,04
- Actiuni cotate SIBEX-ATS	RON			0,00				0,00		0,00
- Actiuni necotate, dar tranzactionate BVB	RON			0,00				0,00		0,00
- Actiuni cotate, dar netranzactionate in ultimele 30 zile	RON	11,75	10,79	0,00	137.908.782,14	7,94	7,29	0,00	97.049.659,25	-40.859.122,89
- Actiuni cotate, dar netranzactionate niciodata	RON	0,91	0,84	0,00	10.670.051,46	0,87	0,80	0,00	10.670.051,46	0,00
- Actiuni cotate si suspendate la tranzactionare mai mult de 30 zile	RON			0,00				0,00		0,00
- Obligatiuni municipale cotate	RON			0,00				0,00		0,00
- Obligatiuni corporative cotate	RON			0,00				0,00		0,00
- Obligatiuni corporative cotate	EUR	3,98	3,66	10.298.205,10	46.765.179,17	3,92	3,60	10.530.124,33	47.923.648,85	1.158.469,68
- Obligatiuni municipale cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile	RON			0,00				0,00		0,00

Rapoartele AOPC înfiintate prin act constitutiv Situatia activelor										
Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30.12.2016)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.03.2017)				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
1.3. 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			0,00				0,00		0,00
3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	RON	15,09	13,86	0,00	177.076.755,69	14,19	13,03	0,00	173.489.146,75	-3.587.608,94
3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	EUR	0,10	0,09	256.390,38	1.164.294,36	0,09	0,09	252.465,61	1.148.996,25	-15.298,11
- Actiuni necotate (nchise)	RON	15,09	13,86	0,00	177.076.755,69	14,19	13,03	0,00	173.489.146,75	-3.587.608,94
- Obligatiuni municipale necotate	RON			0,00				0,00		0,00
- Obligatiuni corporative necotate	RON			0,00				0,00		0,00
- Obligatiuni corporative necotate	EUR	0,10	0,09	256.390,38	1.164.294,36	0,09	0,09	252.465,61	1.148.996,25	-15.298,11
4. Depozite bancare din care:	RON	6,53	6,00	0,00	76.618.412,07	5,00	4,59	0,00	61.113.240,15	-15.505.171,92
4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din România;	RON	6,53	6,00	0,00	76.618.412,07	5,00	4,59	0,00	61.113.240,15	-15.505.171,92
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	1,86	1,71	0,00	21.812.000,00	1,97	1,81	0,00	24.052.000,00	2.240.000,00
7. Conturi curente si numerar	RON	0,38	0,35	0,00	4.477.055,94	0,18	0,17	0,00	2.208.520,53	-2.268.535,41
7. Conturi curente si numerar	EUR	0,00	0,00	1.885,80	8.563,61	0,00	0,00	1.847,47	8.408,02	-155,59
7. Conturi curente si numerar	GBP	0,00	0,00	1,00	5,30	0,00	0,00	1,00	5,30	0,01
7. Conturi curente si numerar	USD	0,00	0,00	190,25	818,70	0,00	0,00	163,28	695,82	-122,89
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

Rapoartele AOPC înfiintate prin act constitutiv Situatia activelor										
Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30.12.2016)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.03.2017)				Diferente (lei)
I.Total active		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
9. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	RON	9,98	9,17	0,00	117.187.359,24	10,28	9,44	0,00	125.749.672,85	8.562.313,61
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	RON	0,05	0,04	0,00	555.951,19			0,00		-555.951,19
11. Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	RON	0,66	0,60	0,00	7.729.670,21	0,64	0,59	0,00	7.843.739,20	114.068,99

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	Perioada curenta (31.03.2017)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (31.03.2016)	Diferente
ACTIV NET	1.222.689.601,92	1.065.454.879,10	157.234.722,82
NUMAR DE ACTIUNI EMISE	807.036.515,00	807.036.515,00	0,00
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1,52	1,32	0,19

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani la data 31.03.2017			
	31.12.2015	30.12.2016	31.03.2017
ACTIV NET	1,057,391,571.56	1,173,709,073.03	1,222,689,601.92
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1.3102	1.4543	1.5150

Situatia detaliata a investitiilor la data 31.03.2017

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	24/07/2015	71.479	2,5000	63,11	4.510.838,26	14,64	0,34	0,37
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	31/03/2017	131.317	0,2000	0,80	105.053,60	0,42	0,01	0,01
ANTIBIOTICE SA IASI	ATB	31/03/2017	1.772.878	0,1000	0,56	985.720,17	0,26	0,07	0,08
ARO PALACE SA BRASOV	ARO		41.825.500	0,1000	0,26	10.670.051,46	10,37	0,80	0,87
AVICOLA SA BUCURESTI	AVBW	06/09/2016	7.981.093	2,5000	6,79	54.185.421,61	99,40	4,07	4,43
BANCA TRANSILVANIA	TLV	31/03/2017	83.941.066	1,0000	2,66	223.283.235,56	2,30	16,77	18,26
BIOFARM SA BUCURESTI	BIO	31/03/2017	502.379.066	0,1000	0,29	143.178.033,81	50,98	10,75	11,71
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	31/03/2017	3.410.291	1,0000	12,32	42.014.785,12	0,49	3,16	3,44
BUCUR SA BUCURESTI	BUCV	31/03/2017	56.608.888	0,1000	0,27	15.227.790,87	67,98	1,14	1,25
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	31/03/2017	331.420	10,0000	30,50	10.108.310,00	4,32	0,76	0,83
CAMEXIP SA BAICOI	CAXY	03/10/2000	33.120	2,5000	7,21	238.726,01	8,34	0,02	0,02
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE S.A.	BCM	31/03/2017	111.900.276	0,1000	0,08	8.504.420,98	66,87	0,64	0,70
CEMACON S.A	CEON	31/03/2017	4.235.990	0,1000	0,41	1.728.283,92	3,72	0,13	0,14
CI-CO SA BUCURESTI	CICO	03/03/2017	2.634.060	2,5000	26,30	69.275.778,00	97,34	5,20	5,67
COCOR SA BUCURESTI	COCR	30/03/2017	30.206	40,0000	52,00	1.570.712,00	10,01	0,12	0,13
COMCEREAL SA SLOBOZIA	COCB	22/02/2017	84.103	2,5000	1,10	92.513,30	10,00	0,01	0,01
COMPANIA ENERGOPETROL SA CAMPINA	ENP	29/03/2017	160.256	2,5000	0,28	45.512,70	7,92	0,00	0,00
COMPLEX COMET SA BUCURESTI	COET	29/11/2016	40.174	2,5000	10,31	414.008,08	3,22	0,03	0,03
COMREP SA PLOIESTI	COTN	22/03/2017	120.605	2,5000	15,65	1.887.468,25	17,18	0,14	0,15
COMTURIST SA BUCURESTI	COUT	31/10/2016	16.081	2,5000	36,69	590.035,16	9,51	0,04	0,05
CONPET SA PLOIESTI	COTE	31/03/2017	2.696	3,3000	112,00	301.952,00	0,03	0,02	0,03
DIASFIN SA BUCURESTI	DIAS	07/07/2016	42.314	2,5000	53,92	2.281.469,03	18,60	0,17	0,19
GEROM SA BUZAU	GROB	21/10/2016	742.591	1,3100	2,34	1.734.750,41	3,82	0,13	0,14
HELIOS SA Astileu	HEAL	30/01/2017	106.440	2,5000	17,60	1.873.124,13	7,36	0,14	0,15
ICERP SA PLOIESTI	ICER	29/12/2014	167.395	15,0000	17,47	2.923.986,48	46,11	0,22	0,24

Situatia detaliata a investitiilor la data 31.03.2017

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
ICMA SA BUCURESTI	ICMA	13/02/2017	84.463	2,5000	2,08	175.910,88	7,66	0,01	0,01
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	21/03/2017	119.093	2,5000	1,74	207.221,82	6,08	0,02	0,02
INOX SA BUCURESTI	INOX	16/11/2016	226.102	2,5000	2,72	615.317,56	5,15	0,05	0,05
INSTITUTUL DE CERCETARI IN TRANSPORTURI - INCERTRANS SA BUCURESTI	INCT	01/09/2014	270.392	2,5000	5,62	1.520.590,23	22,76	0,11	0,12
IOR SA BUCURESTI	IORB	17/02/2017	7.327.025	0,1000	0,40	2.930.810,00	7,88	0,22	0,24
MACOFIL SA TIRGU JIU	MACO	31/03/2017	402.374	2,5000	1,09	438.587,66	11,14	0,03	0,04
METALURGICA SA BUCURESTI	MECA	16/02/2017	34.127	2,5000	17,46	595.818,53	8,91	0,05	0,05
METAV SA BUCURESTI	METV	03/03/2017	5.449.061	2,5000	6,40	34.873.990,40	27,78	2,62	2,85
MINDO SA DOROHOI	MINO	17/07/2014	113.252.009	0,1000	0,09	9.793.526,54	98,02	0,74	0,80
OMV PETROM SA	SNP	31/03/2017	7.000.000	0,1000	0,30	2.117.500,00	0,01	0,16	0,17
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	31/03/2017	6.295.000	0,5000	1,19	7.459.575,00	12,97	0,56	0,61
PRIMCOM SA BUCURESTI	PRIB	29/03/2017	251.516	0,1000	8,58	2.158.007,28	14,89	0,16	0,18
PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	06/04/2016	84.917.900	0,1000	0,00	0,00	11,83	0,00	0,00
ROMAERO SA BUCURESTI	RORX	31/03/2017	1.614.693	2,5000	19,00	30.679.167,00	25,85	2,30	2,51
ROMBETON SA BUCURESTI	ROBU	17/02/2017	59.285	2,5000	0,46	27.271,10	14,04	0,00	0,00
S.N. NUCLEARELECTRICA SA	SNN	31/03/2017	321.420	10,0000	6,70	2.153.514,00	0,11	0,16	0,18
S.N.G.N. ROMGAZ-S.A. Medias	SNG	31/03/2017	701.472	1,0000	30,50	21.394.896,00	0,18	1,61	1,75
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	31/03/2017	1.504.600	2,5000	3,05	4.589.030,00	13,17	0,35	0,38
SEMROM MUNTENIA SA BUCURESTI	SEOM	21/03/2017	12.250.246	2,5000	0,87	10.657.714,02	90,68	0,80	0,87
SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA	SEOL	30/03/2017	9.879.418	0,1000	0,68	6.698.245,40	88,49	0,50	0,55
SIBEX-SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.	SBX	06/09/2016	1.654.515	1,0000	0,55	916.974,06	4,95	0,07	0,08
SIF BANAT-CRISANA	SIF1	31/03/2017	25.748.176	0,1000	1,93	49.590.986,98	4,69	3,72	4,06
SIF OLTENIA	SIF5	31/03/2017	17.400.000	0,1000	1,71	29.754.000,00	3,00	2,24	2,43
SIN SA BUCURESTI	SINU	27/07/2016	347.664	0,2500	0,00	0,00	25,69	0,00	0,00
SINTER REF SA AZUGA	SIEP	27/05/1997	790.462	2,5000	8,15	6.444.383,55	19,40	0,48	0,53
SINTOFARM SA BUCURESTI	SINT	31/08/2016	502.180	2,5000	2,87	1.440.605,11	13,01	0,11	0,12
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	31/03/2017	100.000	10,0000	14,38	1.438.000,00	0,03	0,11	0,12
SOCIETATEA NATIONALA DE TRANSPORT GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA	TGN	31/03/2017	13.500	10,0000	379,00	5.116.500,00	0,12	0,38	0,42
SPIT BUCOVINA S.A. SUCEAVA	SPTU	14/10/2015	510.000	1,0000	2,56	1.303.534,16	8,58	0,10	0,11

Situatia detaliata a investitiilor la data 31.03.2017

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
SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.	BRK	31/03/2017	62.399.290	0,1600	0,10	6.333.527,94	18,48	0,48	0,52
STICLOVAL SA VALENII DE MUNTE	STOZ	16/12/2016	884.478	2,5000	6,21	5.490.639,49	34,93	0,41	0,45
TERAPLAST S.A. BISTRITA	TRP	31/03/2017	1.747.659	0,1000	0,55	961.212,45	0,31	0,07	0,08
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN S.A.	TSLA	31/03/2017	127.498.395	0,1000	0,03	3.671.953,78	24,72	0,28	0,30
TURISM FELIX SA BAILE FELIX	TUFE	31/03/2017	12.056.500	0,1000	0,23	2.724.769,00	2,43	0,21	0,22
TURNATORIA CENTRALA -ORION SA CIMPINA	TCCP	13/03/2015	332.300	2,5000	0,00	0,00	22,89	0,00	0,00
UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	SCDM	31/03/2017	297.841	2,5000	75,00	22.338.075,00	10,00	1,68	1,83
UNISEM SA BUCURESTI	UNISEM	30/03/2017	60.701.527	0,1000	0,15	9.226.632,10	76,91	0,69	0,76
VRANCART S.A. ADJUD	VNC	31/03/2017	22.480.370	0,1000	0,20	4.439.873,08	2,18	0,33	0,36
VULCAN SA BUCURESTI	VULC	22/05/2013	2.119.143	2,5000	0,00	0,00	7,13	0,00	0,00
TOTAL						888.010.341,03			

Situatia detaliata a investitiilor la data 31.03.2017							
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	0,6076	1.148.996,00	0,09	0,09
TOTAL					1.148.996,00		

Situatia detaliata a investitiilor la data 31.03.2017

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.	ABO FARM SA CV	456.924			0,0000	0,00	19,46	0,00	0,00
2.	AGROEXPORT SA CONSTANTA CT	203.045			0,0000	0,00	18,53	0,00	0,00
3.	AGROIND UNIREA SA MANASTIREA CL	187.098			0,0000	0,00	18,80	0,00	0,00
4.	AGROSEM SA TIMISOARA TM	834			0,0000	0,00	0,04	0,00	0,00
5.	AGROZOOTEHNICA SA PUCHENII MARI PH	22.176			0,0000	0,00	5,65	0,00	0,00
6.	ALEXANDRA TURISM SA BUCURESTI BU	4.811			0,0000	0,00	3,06	0,00	0,00
7.	ALSTOM TRANSPORT SA BUCURESTI B6	20.775			120,4925	2.503.233,00	2,18	0,19	0,20
8.	ALUNIS SA BUCURESTI IF	2.653			0,0000	0,00	1,96	0,00	0,00
9.	APOLODOR SA BUCURESTI BU	843.382			2,3292	1.964.387,00	9,85	0,15	0,16
10.	ARCOM SA BUCURESTI BU	80.287			0,0000	0,00	22,56	0,00	0,00
11.	BANCA COMERCIALA ROMANA SA BUCURESTI B3	1			0,4218	0,00	0,00	0,00	0,00
12.	BANCA DE EXPORT-IMPORT (EXIMBANK) SA BUC B1	564.870			7,6913	4.344.597,00	0,42	0,33	0,36
13.	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR SA BUC BU	690.743			0,0000	0,00	3,45	0,00	0,00
14.	BANKCOOP SA BUCURESTI BU	74.812			0,0000	0,00	0,16	0,00	0,00
15.	BRAIFOR SA STEFANESTI AG	1.016			28,0086	28.457,00	0,97	0,00	0,00
16.	BUCHAREST FILM STUDIOS SA IF	806.372			0,0000	0,00	2,34	0,00	0,00
17.	BUENO PANDURI SA BUCURESTI IF	107.900			0,0000	0,00	9,94	0,00	0,00
18.	CABLUL ROMANESC SA PLOIESTI PH	116.116			0,0000	0,00	17,22	0,00	0,00
19.	CHIMOPAR SA BUCURESTI BU	1.517.301			0,0000	0,00	9,55	0,00	0,00
20.	CLEAN INVOLVEMENT SGP SA AG	27.273			0,0000	0,00	41,38	0,00	0,00
21.	COMCEREAL SA BUCURESTI BU	143.589			4,2402	608.839,00	11,59	0,05	0,05
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			45,3359	5.145.263,00	9,89	0,39	0,42
24.	COMPANIA NATIONALA DE TRANSPORTURI AERIENE ROMANE TAROM SA OTOPENI IF	752.795			1,1552	869.611,00	0,08	0,07	0,07
25.	COMPLEX CABANA CIUCAS SA CHEIA PH	1.071			0,4363	467,00	0,51	0,00	0,00

Situatia detaliata a investitiilor la data 31.03.2017

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.	CON-DEM SA BUCURESTI BU	20.746			0,0000	0,00	0,66	0,00	0,00
27.	CONCORDIA A4 SA BUCURESTI BU	296.185			0,0000	0,00	32,55	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			5,1142	97.533,00	0,10	0,01	0,01
32.	DEPOZITARUL CENTRAL SA B2	10.128.748			0,1210	1.226.075,00	4,00	0,09	0,10
33.	DEPOZITARUL SIBEX SA SB	12.480			96,0059	1.198.153,00	5,44	0,09	0,10
34.	DIMBOVITA MORARIT PANIFICATIE SA BUCURES B3	68.369			0,8671	59.281,00	3,11	0,00	0,00
35.	ELECTRONUM SA BUCURESTI B3	8			0,0000	0,00	0,44	0,00	0,00
36.	EMAT SA JILAVA IF	6.241			1,0770	6.721,00	2,33	0,00	0,00
37.	ENERGOCONSTRUCTIA SA BUCURESTI B1	136.045			0,0000	0,00	1,77	0,00	0,00
38.	EUROTEST SA BUCURESTI B3	74.888			17,6816	1.324.139,00	30,00	0,10	0,11
39.	FIROS S.A BUCURESTI BU	2.815.576			13,9880	39.384.312,00	99,69	2,96	3,22
40.	FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU INTREPRINZATORII PRIVATI - IFN S.A. B2	8.610.644			1,7259	14.861.185,00	53,60	1,12	1,22
41.	FORAJ SONDE BUCURESTI INTERNATIONAL SA AG	10.045			0,0000	0,00	10,99	0,00	0,00
42.	GALERIILE VICTORIA SA BUCURESTI BU	50.638			27,1172	1.373.159,00	5,91	0,10	0,11
43.	GECSAT SA TIRNAVENI MS	413.383			15,5614	6.432.829,00	24,91	0,48	0,53
44.	GECSATHERM SA MS	98.186			104,0423	10.215.494,00	50,00	0,77	0,84
45.	GEOMIN SA BUCURESTI B3	352			5.343,4518	1.880.895,00	4,56	0,14	0,15
46.	HIDROJET SA BREAZA PH	291.387			0,0000	0,00	8,99	0,00	0,00
47.	HORTICOLA SA BUCURESTI BU	51.845			0,0000	0,00	1,22	0,00	0,00
48.	I.C.T.C.M. SA BUCURESTI BU	119.750			63,1701	7.564.614,00	30,00	0,57	0,62
49.	ICPE SA BUCURESTI BU	1.343.705			3,8957	5.234.608,00	35,04	0,39	0,43
50.	ICPPAM SA BALOTESTI BU	243.180			0,0000	0,00	15,46	0,00	0,00
51.	IFMA IMOBILIARE SA BU	101.737			22,4528	2.284.284,00	13,95	0,17	0,19
52.	INDUSTRIALEXPORT SA BUCURESTI B1	80.000			33,4442	2.675.539,00	2,90	0,20	0,22
53.	INSTITUTUL NATIONAL DE STICLA SA BUCURES BU	124.654			0,0000	0,00	24,23	0,00	0,00
54.	ISORAST TECHNOLOGY SA B4	778.563			0,0000	0,00	25,00	0,00	0,00
55.	ISPCF SA BUCURESTI BU	307.644			8,3678	2.574.308,00	16,79	0,19	0,21

Situatia detaliata a investitiilor la data 31.03.2017

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.	ITC Institutul pentru Tehnica de Calcul S.A BUCURESTI BU	964.554			3,2620	3.146.337,00	29,86	0,24	0,26
57.	MARC TRUST CONSID SA CALARASI CL	148.009			0,0000	0,00	24,86	0,00	0,00
58.	MASTER SA BUCURESTI BU	1.501.668			3,1822	4.778.601,00	12,77	0,36	0,39
59.	MERCUR TRADING SA BUCURESTI BU	118.226			0,0000	0,00	18,79	0,00	0,00
60.	METAPLAST SA BUZAU BZ	97.728			0,0000	0,00	13,76	0,00	0,00
61.	MINERVA SA BUCURESTI BU	711.542			15,6571	11.140.715,00	12,28	0,84	0,91
62.	MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA AG	423.146			0,0000	0,00	98,94	0,00	0,00
63.	MUNTENIA SA FILIPESTII DE PADURE PH	388.840			0,0000	0,00	25,93	0,00	0,00
64.	NAVOL SA OLTENITA CL	49.279.834			0,0000	0,00	50,00	0,00	0,00
65.	PAVCOM S.A. TARGOVISTE DB	2.736.691			0,0000	0,00	30,88	0,00	0,00
66.	PISCICOLA SA OLTENITA CL	30.935			0,0000	0,00	30,00	0,00	0,00
67.	PROED SA BUCURESTI BU	134.450			0,0000	0,00	10,63	0,00	0,00
68.	RAFINARIA SA DARMANESTI BC	45.059			0,0000	0,00	1,14	0,00	0,00
69.	RAFINARIA STEAUA ROMANA SA CAMPINA BU	2.357.100			0,0000	0,00	5,70	0,00	0,00
70.	RAFO SA ONESTI BC	4.453			0,0000	0,00	0,00	0,00	0,00
71.	RESIAL SA ALBA IULIA AB	128.669			0,0000	0,00	10,14	0,00	0,00
72.	ROM VIAL SA BUCURESTI BU	400			33,1143	13.246,00	0,76	0,00	0,00
73.	ROMATEST SA VOLUNTARI IF	3.470			0,0000	0,00	0,46	0,00	0,00
74.	ROMSIT SA BUCURESTI BU	75.739			0,0000	0,00	10,73	0,00	0,00
75.	ROMSUINTEST SA PERIS BU	6.155.903			0,0000	0,00	40,05	0,00	0,00
76.	RULMENTI SA BIRLAD VS	58.893			7,7753	457.911,00	0,15	0,03	0,04
77.	SALSI SA SINAIA PH	57.876			1,4161	81.956,00	9,64	0,01	0,01
78.	SANEVIT SA ARAD AR	45.282			0,0000	0,00	0,76	0,00	0,00
79.	SEMINA S.A ALBESTI PH	3.254.150			0,0000	0,00	70,03	0,00	0,00
80.	SEMROM TRANSILVANIA SA CLUJ NAPOCA CJ	1.089			0,0000	0,00	0,03	0,00	0,00
81.	SIDERCA SA CALARASI CL	3.676.136			0,0000	0,00	18,38	0,00	0,00
82.	STICLA SA TURDA CJ	78.209			0,0000	0,00	14,68	0,00	0,00
83.	STIMAS SA SUCEAVA SV	70.356			0,0000	0,00	5,99	0,00	0,00
84.	SUINPROD SA LET CV	180.753			0,0000	0,00	24,72	0,00	0,00
85.	TEHNOFORESTEXPORT SA BUCURESTI BU	14.739			0,0000	0,00	10,00	0,00	0,00

Situatia detaliata a investitiilor la data 31.03.2017

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.	TEHNOPAM SA BUCURESTI BU	22.636			0,0000	0,00	23,89	0,00	0,00
87.	TIPOGRAFIA CICERO SA BUCURESTI BU	9.496			75,6850	718.705,00	25,22	0,05	0,06
88.	TRANSCHIM SA BUCURESTI BU	1.302.073			0,0000	0,00	55,72	0,00	0,00
89.	TUBAL COM SA BUCURESTI BU	37.979			7,1409	271.204,00	16,43	0,02	0,02
90.	TUBAL METALICA SA BUCURESTI BU	37.979			8,8063	334.453,00	16,43	0,03	0,03
91.	TURISM LOTUS FELIX S.A. BH	50.000.000			0,0977	4.884.014,00	3,95	0,37	0,40
92.	UPETROLAM SA BUCURESTI B4	38.873			6,5036	252.816,00	1,13	0,02	0,02
93.	URBIS ARMATURI SANITARE SA BUCURESTI BU	376.715			0,0000	0,00	14,87	0,00	0,00
94.	VALEA CU PESTI SA AG	230.781			5,6739	1.309.436,00	24,81	0,10	0,11
95.	VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA B4	3.206.721			10,0544	32.241.769,00	69,11	2,42	2,64
96.	WORLD TRADE CENTER SA BUCURESTI AB	26.746			0,0000	0,00	2,68	0,00	0,00
97.	ZECASIN SA BUCURESTI BU	15.921			0,0000	0,00	11,62	0,00	0,00
TOTAL						173.489.146,00			

Situatia detaliata a investitiilor la data 31.03.2017										
Obligatiuni corporative/ obligatiuni emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale - admise la tranzactionare										
Emitent	Numar de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data Scadentei	Pret de achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
Opus-Chartered Issuances S.A.	1.140	06/09/2016	03.09.2018		10.398.682,00	622,95	131.442,62	47.923.648,85	3,60	3,92
TOTAL								47.923.648,85		

Situatia detaliata a investitiilor la 31.03.2017 - 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 FERVIARA S.A. Sucursala BFER Sector 3 (RON)	11.01.2017	11.04.2017	3.300.000,00	96,25	7.700,00	3.307.700,00	3.307.700,00	0,25	0,27
BANCA COMERCIALA FERVIARA S.A. Sucursala BFER Sector 3 (RON)	20.01.2017	20.04.2017	2.800.000,00	81,67	5.798,33	2.805.798,33	2.805.798,33	0,21	0,23
BANCA TRANSILVANIA Sucursala LIPSCANI (RON)	07.03.2017	07.09.2017	5.609.000,00	93,48	2.337,08	5.611.337,08	5.611.337,08	0,42	0,46
BANCA TRANSILVANIA Sucursala LIPSCANI (RON)	20.03.2017	20.06.2017	10.086.000,00	154,09	1.849,10	10.087.849,10	10.087.849,10	0,76	0,83
LIBRA BANK Sucursala FUNDENI (RON)	25.01.2017	25.04.2017	11.000.000,00	452,05	29.835,62	11.029.835,62	11.029.835,62	0,83	0,90
LIBRA BANK Sucursala FUNDENI (RON)	07.02.2017	09.05.2017	5.000.000,00	205,48	10.890,41	5.010.890,41	5.010.890,41	0,38	0,41
LIBRA BANK Sucursala FUNDENI (RON)	16.03.2017	19.06.2017	2.750.000,00	113,01	1.808,22	2.751.808,22	2.751.808,22	0,21	0,23
MARFIN BANK (ROMANIA) SA (RON)	06.01.2017	06.04.2017	1.903.000,00	74,01	6.290,47	1.909.290,47	1.909.290,47	0,14	0,16
MARFIN BANK (ROMANIA) SA (RON)	28.02.2017	31.05.2017	5.500.000,00	229,17	7.333,33	5.507.333,33	5.507.333,33	0,41	0,45
MARFIN BANK (ROMANIA) SA (RON)	01.03.2017	31.05.2017	4.082.000,00	170,08	5.272,58	4.087.272,58	4.087.272,58	0,31	0,33
MARFIN BANK (ROMANIA) SA (RON)	21.03.2017	22.06.2017	9.000.000,00	375,00	4.125,00	9.004.125,00	9.004.125,00	0,68	0,74
TOTAL RON						61.113.240,14	61.113.240,14		
							61.113.240,14		

Situatia detaliata a investitiilor la data 31.03.2017
Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata dintr-un stat membru
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
Merrill Lynch 2016	MLI_1226 _LU	31.03.2017	28,000,000			0.8590	24,052,000.00		1.81	1.97
							24,052,000.00			

Titluri de participare la OPCVM / AOPC la data 31.03.2017									
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 RON									
1	ACTIVE DINAMIC		2.938.476,904300	6,1151			17.969.080,12	94,84	1,35
2	ACTIVE PLUS		4.096,468400	8.360,0700			34.246.762,58	24,09	2,57
3	BT INVEST 1		520,407446	15.922,6800			8.286.281,23	5,38	0,62
4	CERTINVEST DINAMIC		185.314,065485	5,1200			948.808,02	4,56	0,07
5	CERTINVEST PROPERTIES RO		10,000000	245.527,6000			2.455.276,00	32,49	0,18
6	CERTINVEST PRUDENT		34.425,898039	9,9300			341.849,17	10,72	0,03
7	FDI NAPOCA		12.475.670,550000	0,4971			6.201.655,83	36,51	0,47
8	FDI PROSPER Invest		100.085,114900	11,6503			1.166.021,61	28,30	0,09
9	FDI TEHNOGLOBINVEST		751,790000	1.233,5761			927.390,18	9,05	0,07
10	FDI TRANSILVANIA		101.083,930000	44,7174			4.520.210,53	16,00	0,34
11	FII BET-FI INDEX INVEST		8.297,000000	525,2439			4.357.948,64	39,68	0,33
12	FII MULTICAPITAL INVEST		4.337,000000	2.219,2500			9.624.887,25	46,16	0,72
13	FII OMNIHEDGE		46,590000	5.563,2423			259.191,46	86,78	0,02
14	FII OMNITREND		2.217,880000	8.174,2578			18.129.522,89	62,55	1,36
15	STAR FOCUS		152.631,390000	5,9265			904.569,93	18,54	0,07
16	STAR NEXT		190.539,480000	5,8708			1.118.619,18	14,45	0,08
17	STAR VALUE		15.134,000000	777,7700			11.770.771,18	48,68	0,88

18	STK Emergent		22.841,000000		67,0000		1.530.347,00	3,75	0,11
19	STK Europe		203.417,412500	4,8692			990.480,06	36,47	0,07
Total RON							125.749.672,86		9,43
Total							125.749.672,86		9,43