



RAPORT TRIMESTRIAL

1 IULIE - 30 SEPTEMBRIE 2017

Raport întocmit în conformitate cu Legea nr. 297/2004, Legea nr. 24/2017, Regulamentele CNVM nr. 1/2006 și 15/2004, Codul BVB și Norma ASF nr. 39/2015

de **Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A.**

Data raportului: 30.09.2017

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
Cod LEI	2549007DHG4WLBMAAO98
Număr registru ASF	PJR09SIIR/400005
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 investiției acestora în conformitate cu dispozițiile legislației privind piața de capital și cu reglementările CNVM CAEN 6499- Alte tipuri de intermediieri 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

RAPORT INTOCMIT DE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR MUNTENIA INVEST S.A.



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

CUPRINS

1	INFORMATII GENERALE	1
2	ANALIZA ACTIVITĂȚII.....	2
2.1	SUMAR	2
2.2	ACTIV TOTAL SI ACTIV NET	3
2.3	ALOCAREA ACTIVELOR.....	5
2.4	SUBPORTOFOLIUL ACTIUNI	7
2.5	ALTE SUBPORTOFOLII	12
3	ACTIUNILE SIF MUNTENIA. RELAȚIA CU ACTIONARIII	13
3.1	TRANZACȚIONAREA ACȚIUNILOR EMISE DE SIF MUNTENIA	13
3.2	ADUNĂRI GENERALE ALE ACȚIONARILOR.....	14
3.3	DIVIDENDE.....	15
3.4	RELAȚIA CU ACȚIONARIII	15
4	SITUATIA FINANCIAR CONTABILA	16
4.1	SITUAȚIA SEPARATA A POZITIEI FINANCIARE.....	16
4.2	SITUAȚIA SEPARATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	17
4.3	EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI.....	18

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.

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).

În cursul trimestrului III 2017 nu au existat reorganizări semnificative ale activității SIF Muntenia. Nu au fost înregistrate modificări ale actului constitutiv.

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.

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.

Achizițiile și înstrăinările de active derulate de SIF Muntenia în cursul trimestrului trei 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.

Considerații despre situația macroeconomică, evoluția unor sectoare industriale, a pieței de capital și pieței financiare sunt prezentate în corpul raportului în secțiunile unde acestea pot fi relevante.

Evenimentele ulterioare au fost prezentate în corpul raportului însoțite de mențiunea “eveniment ulterior”

2 ANALIZA ACTIVITĂȚII

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 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.

2.1 SUMAR

EVOLUTIA ACTIVULUI lei	T3 2016	2016	T3 2017
ACTIV TOTAL CERTIFICAT	1.221.514.353	1.277.694.783	1.453.685.601
VALOARE DE ACTIV NET (VAN)	1.116.883.726	1.173.709.073	1.361.947.841
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET (VUAN)	1,3839	1,4543	1,6876

SIF Muntenia a raportat o valoare totală a activului certificat în creștere cu 13,8% în primele 9 luni ale anului 2017 și creștere cu 19% an la an. VAN și VUAN au crescut cu 16% în 2017 (21,9% an la an). Detalii în capitolul ACTIVUL TOTAL ȘI ACTIVUL NET.

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

În T3 2017 a continuat distribuirea dividendelor aferente exercițiilor financiare 2014 și 2015 și, în luna septembrie, a început distribuirea dividendelor aferente exercițiului financiar 2016. Au fost distribuite în primele 9 luni ale anului 2017 dividende brute de 16,47 mil lei, din care 14,99 mil lei în T3 2017. Detalii în capitolul ACTIUNILE SIF MUNTENIA. RELAȚIA CU ACTIONARIILE/ DIVIDENDE

ACTIUNI lei	T3 2016	2016	T3 2017
PRET INCHIDERE FINAL PERIOADA	0,630	0,656	0,928
CAPITALIZARE BURSIERA	508.433.004	529.415.954	748.929.886
DISCOUNT LA ACTIV NET	54,5%	54,9%	45,0%

Valoarea de tranzacționare a acțiunilor SIF Muntenia a crescut cu 16,58% în T3 2017, 41,46% în 2017 de la începutul anului, și 47,3% în ultimul an. Discountul la activul net a scăzut de la 54,5% la 45%. Lichiditatea tranzacțiilor cu acțiuni SIF4 s-a menținut la valori reduse în continuare- valoarea totală de tranzacționare a acțiunilor SIF Muntenia pe BVB în T3 2017 a fost de 21,8 mil lei, tranzacționându-se acțiuni reprezentând 2,97% din numărul de acțiuni emise. Detalii în capitolul TRANZACȚIONAREA ACTIUNILOR EMISE DE SIF MUNTENIA.

ACTIVE SI DATORII CONTABILE-lei	T3 2016	2016	T3 2017
TOTAL ACTIVE CONTABILE	1.125.410.508	1.128.432.308	1.259.060.949
CAPITALURI PROPRII	1.020.779.881	1.024.446.598	1.167.049.782
TOTAL DATORII	104.630.627	103.985.710	92.011.167

Activele contabile totale la 30.09.2017 au crescut cu 11,6 față de valoarea de la finalul lui 2016, iar capitalurile proprii au crescut cu 13,9%, pe fondul scăderii datoriilor cu 11,5%. Detalii în capitolul SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ.

VENITURI SI CHELTUIELI-lei	T3 2016	2016	T3 2017
TOTAL VENITURI	117.392.318	121.071.320	74.613.873
TOTAL CHELTUIELI	45.418.897	67.799.540	32.409.898
PROFIT BRUT	71.973.422	55.282.504	42.203.975
PROFIT NET	66.590.057	50.386.184	39.172.284

Veniturile totale la T3 2017 reprezintă 71,4% din veniturile din perioada corespunzătoare a anului 2016, pe fondul reducerii vânzărilor de acțiuni. Cheltuielile totale au scăzut și ele, reprezentând 71,4% din cheltuielile din perioada corespunzătoare din 2016.

Principalii factori care au contribuit la profitul înregistrat în primele 9 luni ale anului 2017 au fost câștigul net din reevaluare activelor financiare și veniturile din dividendele primite. Detalii în capitolul SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ.

Profitul brut la 30.09.207 de 42,2 mil lei reprezintă 98,1% din profitul brut propus a se realiza în anul 2017 conform Bugetului de Venituri și Cheltuieli.

INDICATORI DE PERFORMANȚĂ	T3 2016	2016	T3 2017
Profit net/Activ net ASF	5,96%	4,29%	2,88%
ROE= Profit net/ capitaluri proprii	6,52%	4,92%	3,36%
ROA= Profit net/ Total active contabile	5,92%	4,47%	3,11%

2.2 ACTIV TOTAL SI ACTIV NET

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

VALOAREA DE ACTIV NET (VAN) este valoarea activului net calculat după reglementările CNVM/ASF și certificat de către depozitar= Activ total certificat- Datorii.

VALOAREA UNITARĂ A ACTIVULUI NET (VUAN) calculat după reglementările CNVM/ASF și certificat de către depozitar= VAN/număr de acțiuni ale SIF Muntenia.

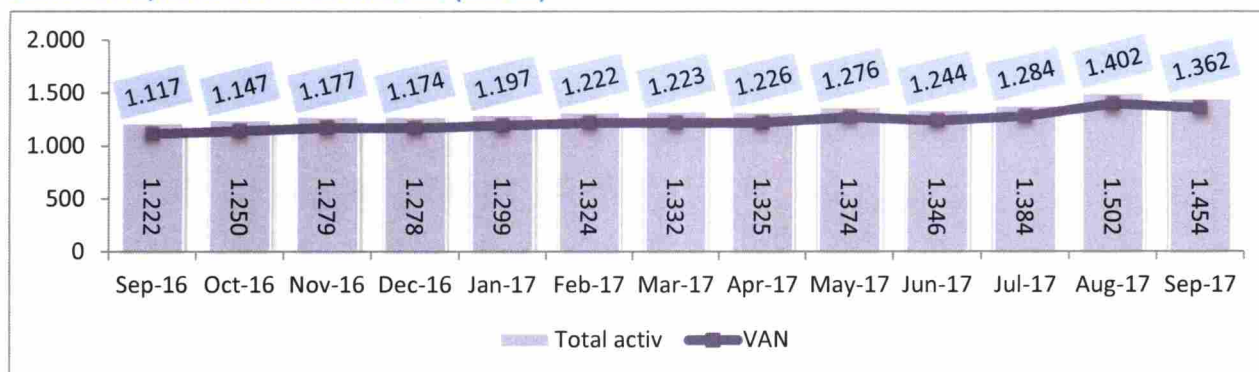
Valorile lunare ale activului net au fost publicate spre informarea acționarilor pe site-ul www.sifmuntenia.ro și raportate conform dispozițiilor legale către ASF - Sectorul Instrumentelor și Serviciilor Financiare și Bursa de Valori București (BVB), nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul 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 31.12.2016 se prezintă și utilizează în continuare în prezentul raport valorile **recalculate** după încheierea raportului întocmit de auditorul financiar al SIF MUNTENIA.

In LEI	T3 2016	2016	T3 2017
ACTIV TOTAL CERTIFICAT	1.221.514.353	1.277.694.783	1.453.685.601
TOTAL DATORII	104.630.627	103.985.710	91.737.760
ACTIV NET	1.116.883.726	1.173.709.073	1.361.947.841
VUAN	1,3839	1,4543	1,6876
<i>curs euro BNR</i>	<i>4,4523</i>	<i>4,5411</i>	<i>4,5991</i>
ACTIV TOTAL CERTIFICAT exprimat în euro	274.355.806	281.362.398	316.080.451
ACTIV NET exprimat în euro	250.855.451	258.463.604	296.133.557

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



Datoriile totale au scăzut cu 11,97 mil lei față de începutul anului datorită:

- În luna aprilie 2017 au fost efectuate următoarele operațiuni legate de datorii:
 - O scădere cu 42,06 mil lei pe baza hotărârii nr. 4 a AGOA SIF Muntenia din 27 aprilie 2017, de prescriere a dividendelor și sumelor din rezerve neridicate în termen de trei ani de la data exigibilității lor.
 - O creștere cu 32,28 mil lei pe baza hotărârii nr. 2 din aceeași ședință AGA, prin care s-a decis distribuirea de dividende din profitul anului 2016, și ca urmare s-a constituit datoria către acționarii SIF Muntenia cu dividendele care se vor plăti.
- În luna septembrie 2017 a început distribuirea dividendelor aferente exercițiului financiar 2016, s-au distribuit 14,84 mil lei.

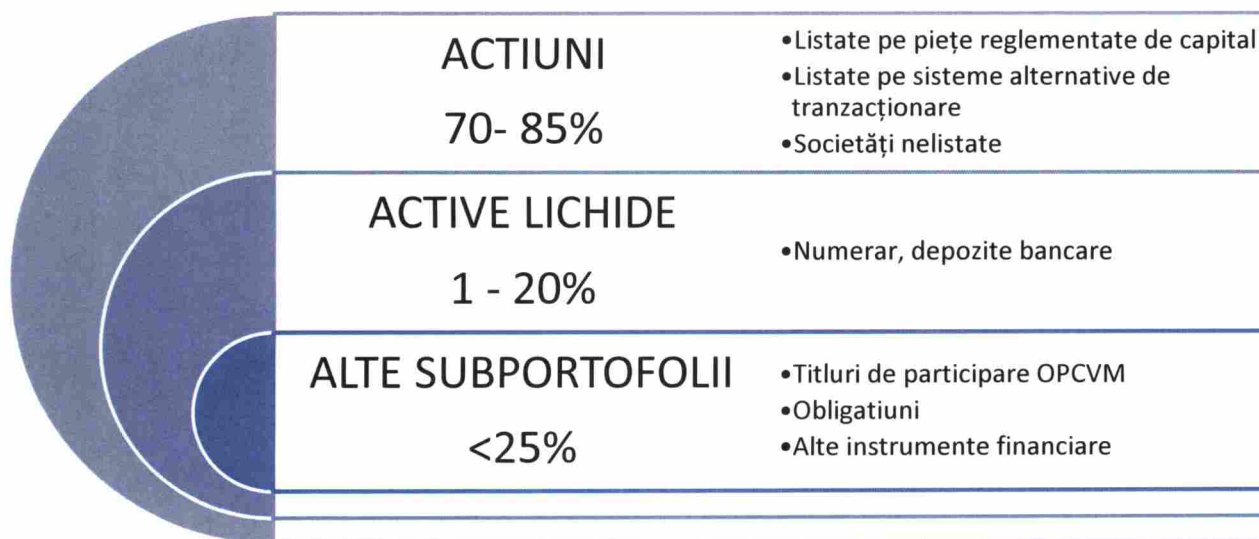
Datoria cu dividendele de plată a scăzut de la 82,19 mil lei la 56,64 mil lei în primele 9 luni din 2017.

În graficul următor este prezentată evoluția indicatorului Datorii/ Activ total certificat în ultimul an.



2.3 ALOCAREA ACTIVELOR

Portofoliul SIF Muntenia s-a încadrat în toată perioada în limitele legale aplicabile, în limitele definite prin portofoliul țintă de fond balansat diversificat al SIF Muntenia aprobat prin Programul de administrare al SIF Muntenia pentru 2017, prezentat în figura de mai jos.



Principalele subportofolii care compun portofoliul SIF Muntenia sunt prezentate în continuare, valoric și ca procent din activul total certificat.

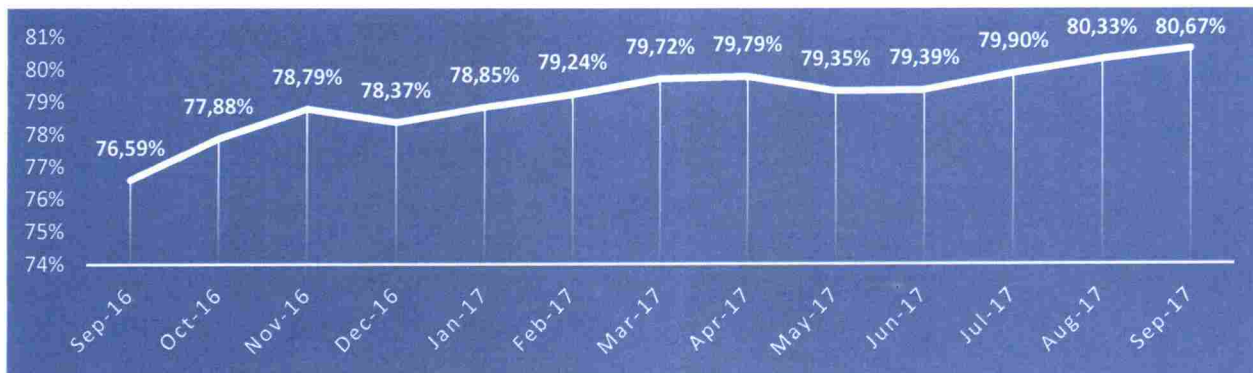
In LEI	T3 2016	2016	T3 2017
Actiuni cotate	759.020.129	824.298.718	1.001.626.122
Actiuni necotate	176.581.161	177.076.756	171.021.020
Obligatiuni cotate	44.818.125	46.765.179	78.328.320
Obligatiuni necotate	1.124.527	1.164.294	1.161.211
Alte instrumente financiare	21.252.000	21.812.000	0
Disponibilitati	3.811.548	4.486.444	11.375.305
Depozite bancare	85.099.873	76.618.412	16.515.565
Titluri de participare la OPCVM	119.185.084	117.187.359	163.872.060
Alte active	10.621.907	8.285.622	9.785.998
TOTAL ACTIV	1.221.514.353	1.277.694.783	1.453.685.601

In % din activul total certificat	30-Sep-16	31-Dec-16	29-Sep-17
Actiuni cotate	62,1%	64,5%	68,9%
Actiuni necotate	14,5%	13,9%	11,8%
Obligatiuni cotate	3,7%	3,7%	5,4%
Obligatiuni necotate	0,1%	0,1%	0,1%
Alte instrumente financiare	1,7%	1,7%	0,0%
Disponibilitati	0,3%	0,4%	0,8%
Depozite bancare	7,0%	6,0%	1,1%
Titluri de participare la OPCVM	9,8%	9,2%	11,3%
Alte active	0,9%	0,6%	0,7%

Situația detaliată a investițiilor SIF Muntenia la 30 septembrie 2017, întocmită în conformitate cu anexa 17 din Regulamentul nr. 15/2004, este anexată prezentului raport.

Principala evoluție care s-a manifestat în structura portofoliului în T3 2017 a fost creșterea procentuală și valorică a subportofoliului acțiuni cotate, atât datorită creșterii cotațiilor acțiunilor pe BVB cât și datorită investițiilor în acțiuni cotate (detalii în capitolul Subportofoliul Acțiuni).

În graficul de mai jos este prezentată evoluția proporției din activul total al SIF Muntenia care este reprezentată de participații în acțiuni, în ultimul an. În capitolul SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI sunt prezentate detalii privind componența acestui subportofoliu și evoluția în perioada de raportare.



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. Detalii în capitolul ALTE SUBPORTOFOLII

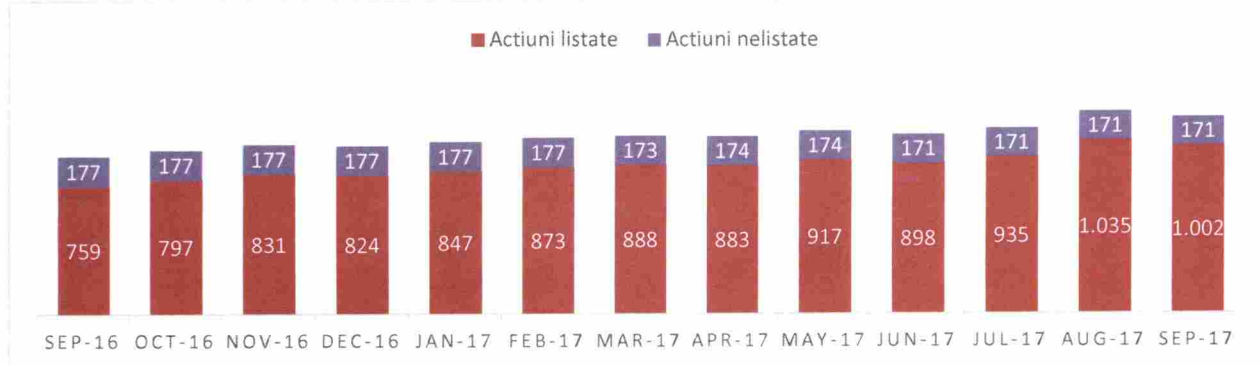
GRAD DE LICHIDITATE AL PORTOFOLIULUI ÎN ULTIMUL AN (ACTIVE LICHIDE/ TOTAL ACTIV)



2.4 SUBPORTOFOLIUL ACTIUNI

Participațiile în acțiuni, mai ales cele în acțiuni listate pe piețe organizate și sisteme alternative de tranzacționare, au rămas în continuare cele mai importante, atât din punct de vedere al valorii cât și al veniturilor în portofoliul SIF Muntenia. Administrarea acestui subportofoliu a urmărit realizarea obiectivelor prezentate în Programul strategic de administrare aprobat pentru anul 2017.

Contribuția subportofoliului acțiuni în activul total a crescut în cursul ultimului an, cu o creștere a acțiunilor cotate și o descreștere a contribuției și valorii de activ net a acțiunilor necotate, după cum este prezentat în graficul de mai jos (milioane lei)



EVOLUȚIA VALORII SUBPORTOFOLIULUI ACȚIUNI PE COMPONENTELE SALE PRINCIPALE

in LEI	T3 2016	2016	T3 2017
Actiuni cotate	759.020.129	824.298.718	1.001.626.122
- cotate BVB	490.841.076	508.533.869	620.141.415
- cotate piata externa/stat membru UE	486.024	0	0
- cotate SIBEX *	661.806	0	
- cotate ATS (SIBEX+AERO) *	179.790.962	167.186.015	283.422.535
- cotate si netranzactionate niciodata	10.670.051	10.670.051	0
- cotate si netranzactionate in ultimele 30 zile	76.570.209	137.908.782	98.062.172
Actiuni necotate – societăți închise	176.581.161	177.076.756	171.021.020
Total	935.601.290	1.001.375.474	1.172.647.142

* La T3 2017 nu mai există societăți cotate pe SIBEX sau pe ATS Sibex.

După cum am prezentat și în raportul semestrial, SIF Muntenia este acționar în toate entitățile care sunt afectate direct sau indirect de fuziunea dintre BVB și SIBEX, cu cotele de deținere în capitalul acestora înainte de începerea procesului de fuziune indicate în paranteze - Bursa de Valori București (4,32%), SIBEX Sibiu Stock Exchange (4,95%), Depozitarul Central (4%) Depozitarul Sibex (5,44%). Emitenții cotați pe piața ATS organizată de SIBEX aflați în portofoliul SIF Muntenia: ICERP SA Ploiești (SIF Muntenia: 46,11%) și ARO Palace SA Brașov (SIF Muntenia: 10,37%) au finalizat mutarea pe ATS BVB – AERO.

Eveniment ulterior. Pe data de 04.10.2017 ASF a autorizat solicitările operatorilor de piață Bursa de Valori București S.A. și SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. privind procesul de fuziune prin absorbție dintre cele două societăți.

În T3 2017, activitatea de tranzacționare în subportofoliul acțiuni a fost centrată pe achiziții – astfel, au fost cumpărate acțiuni cotate pe piețe organizate de 16,2 mil lei (la Banca Transilvania, SIF Oltenia, OMV PETROM SA, CONPET SA PLOIESTI, S.N.G.N. ROMGAZ-S.A. Mediaș).

Încasările din vânzări de acțiuni cotate au fost de 0,255 mil lei (s-a vândut integral participația istorică la ROMBETON SA București).

La majorarea de capital social cu titlu gratuit realizată prin mărirea numărului de acțiuni la societatea Teraplast S.A. Bistrița au fost primite 896.235 acțiuni.

Au fost încasate dividende de la societăți din portofoliu în sumă de 19,3 mil lei.

2.4.1 SOCIETĂȚI CU PONDERE MAI MARE DE 1% DIN ACTIVUL TOTAL LA 30.09.2017

Programul de administrare SIF Muntenia 2017

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

La 30.09.2016, numărul de participații în acțiuni care depășeau 1% din activul total al SIF Muntenia era de 15, cu o valoare de 708,53 mil lei, și o pondere în activul total de 58%.

La sfârșitul anului 2016, numărul de participații în acțiuni care depășeau 1% din activul total al SIF Muntenia era de 15, cu o valoare de activ net de 765,44 mil lei, iar ponderea în activul total a acestora a crescut la 59,91%.

La 30.09.2017, pentru un număr de 16 participații care depășeau 1% din activul total al SIF Muntenia cu o valoare totală în activul net de 946,05 mil lei, ponderea în activul total pe care acestea o reprezentau a fost de 65,08%.

TOP PARTICIPATII LA T3 2017

Nr. crt.	Denumire	VAN mil lei	% in AT SIF Muntenia
1	BANCA TRANSILVANIA	228,89	15,75
2	BIOFARM SA BUCURESTI	155,74	10,71
3	CI-CO SA BUCURESTI	97,46	6,70
4	SIF BANAT-CRISANA	64,50	4,44
5	METAV SA BUCURESTI	61,57	4,24
6	AVICOLA SA BUCURESTI	54,35	3,74
7	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	42,42	2,92
8	ROMAERO SA BUCURESTI	41,66	2,87
9	FIROS S.A BUCURESTI	40,30	2,77
10	SIF OLTENIA	37,20	2,56
11	S.N.G.N. ROMGAZ-S.A. MEDIAS	28,42	1,95
12	VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA	28,10	1,93
13	UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	19,96	1,37
14	BUCUR SA BUCURESTI	15,85	1,09
15	FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU INTREPRINZATORII PRIVATI - IFN S.A.	14,93	1,03
16	SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA	14,69	1,01
TOTAL		946,05	65,08

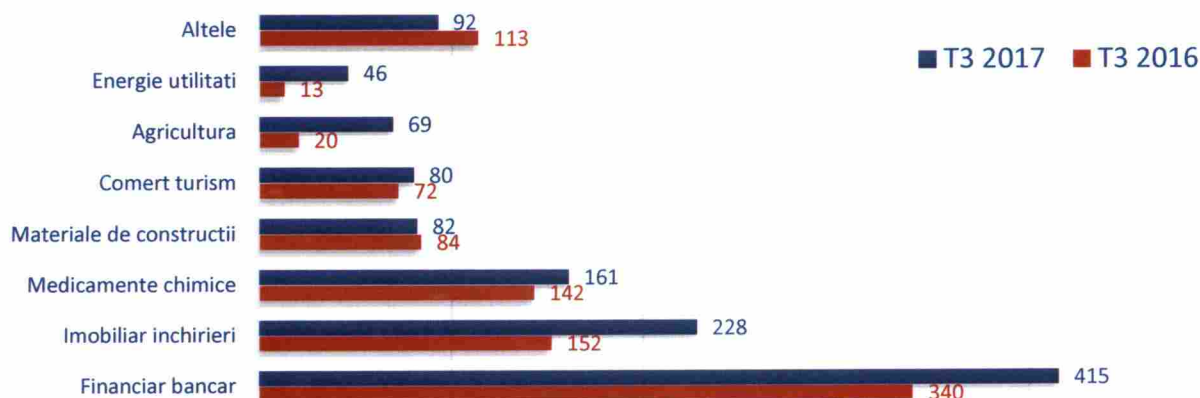
2.4.2 ALOCARE PE SECTOARE DE ACTIVITATE

Programul de administrare SIF Muntenia 2017:

“Creșterea participațiilor la emitenți cu activitate în sectoare economice performante în acest moment. Dintre sectoarele de activitate cu potențial de performanță în momentul actual din ciclul economic/ business cycle, putem menționa sectorul financiar bancar, energetic- utilități, industria farmaceutică”

PRINCIPALELE SECTOARE DE ACTIVITATE LA CARE SIF MUNTENIA ARE PARTICIPATII IN ACTIUNI

(T3 2017 comparat cu T3 2016, valori de activ, milioane lei)



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,

SECTORUL FINANCIAR BANCAR



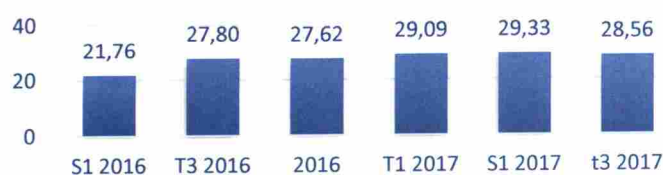
Societățile bancare au confirmat așteptările de performanță superioară în anul 2017. Băncile supravegheate de BNR sunt bine capitalizate. Riscul de contagiune internațională, rata NPL au scăzut.

Creșterea îndatorării populației poate avea efecte negative importante, atât asupra sistemului financiar, cât și asupra creșterii economice viitoare

Condițiile monetare reale au fost accentuat acomodative și în trimestrul III. Spre finalul intervalului, ratele dobânzilor de pe piața monetară interbancară au manifestat o tendință pronunțată de creștere, apropiindu-se de rata dobânzii de politică monetară, în contextul revizuirii ascendente semnificative a anticipațiilor inflaționiste.

S-a menținut și majorat în T3 2017 o deținere importantă pe Banca Transilvania datorita randamentului ridicat oferit și potențialului de creștere al băncii care poate fi reflectat în valoarea de piață a acțiunii.

Actiuni, financiar bancar, % din activul total SIF Muntenia



Au mai fost cumpărate 486.651 acțiuni SIF Oltenia, pentru veniturile din dividende.

BANCA TRANSILVANIA S.A. CLUJ	30.09.2016	31.12.2016	30.09.2017
VAN mil lei	198,52	200,20	228,89
% din Activul total SIF Muntenia	16,25	15,67	15,75
% deținut de SIF Muntenia în capitalul societății	2,30	2,3022	2,3749

Banca Transilvania (TLV) este o bancă de importanță sistemică în România, a cărei activitate este supravegheată de către Banca Națională a României. Banca Transilvania este una dintre cele mai mari trei bănci din România, în funcție de active.

Banca Transilvania a înregistrat în primul semestru 2017 un profit net de 496,06 milioane lei (circa 109 milioane euro), în creștere cu 8,2% față de aceeași perioadă din anul precedent. Activele băncii au ajuns la 53,24 miliarde lei (11,7 miliarde euro), în creștere cu 2,8% față de nivelul înregistrat în decembrie 2016.

Societatea este cotate pe Bursa de Valori București, categoria premium, cu simbolul TLV, fiind un emitent foarte lichid.

Banca are ca strategie extinderea pe piață, atât prin achiziții, cât și prin creștere organică. Pe parcursul T3 2017, au continuat negocierile privind achiziția Bancpost¹, iar estimarea băncii pentru termenul de finalizare a acestei operațiuni este octombrie 2017.

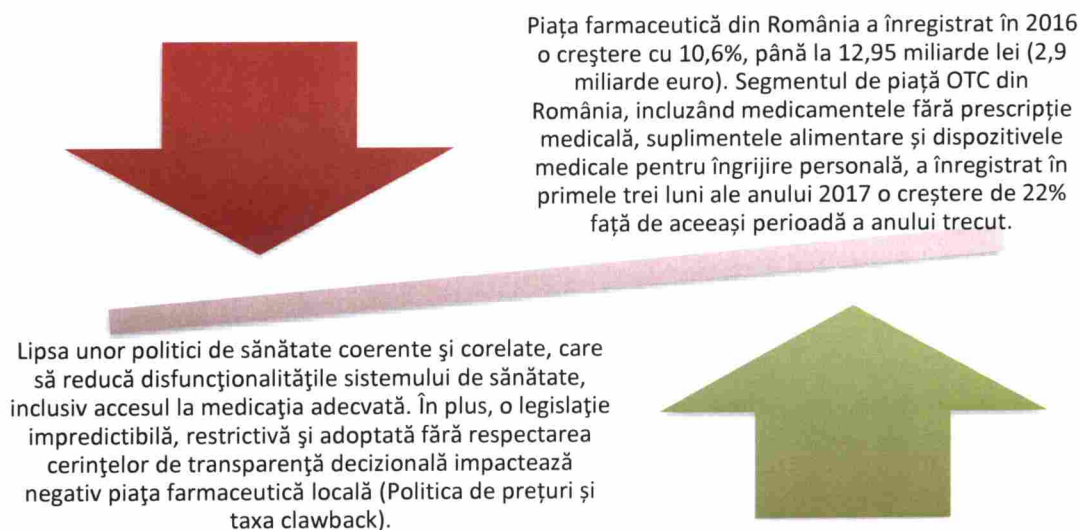
În luna august a fost operată majorarea de capital social a băncii prin incorporarea rezervelor constituite din profitul net al anului 2016 în conformitate cu hotărârea AGEA din data de 26.04.2017 la emitentul Banca Transilvania. SIF Muntenia a primit un număr de 16.391.007 acțiuni. În plus, au mai fost cumpărate 2.772.911 acțiuni prin tranzacții pe piață (7,5 mil lei). Dividendul net încasat în T3 2017 de către SIF Muntenia de la TLV a fost de 4,9 mil lei.

Eveniment ulterior

Pe data de 10.10.2017, Fitch Ratings a reafirmat ratingul ² IDR (Long-term Issuer Default Rating) pentru finanțări pe termen lung al Băncii Transilvania (BT) la 'BB', cu perspectivă stabilă precum și nivelul ratingurilor de viabilitate (VR) ale BT, la 'bb'.

CHIMIE, FARMACEUTICE

Principala expunere a SIF Muntenia pe acest sector este participația la societatea Biofarm SA București, unde SIF Muntenia este acționar majoritar



¹ http://www.bvb.ro/infocont/infocont17/TLV_20170915092241_Raport-curent-15-septembrie-2017-ro.pdf

² <http://www.bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/TLV-Rating-Fitch-2017/135D9>

BIOFARM S.A. BUCURESTI	30.09.2016	31.12.2016	30.09.2017
VAN mil lei	136,65	135,64	155,74
% din Activul total SIF Muntenia	11,19	10,616	10,71
% deținut de SIF Muntenia în capitalul societății	50,98%	50,98%	50,98%

Biofarm SA București este unul dintre primii producători români de medicamente și suplimente alimentare, având un portofoliu de peste 200 de produse. În cursul anului 2016 Biofarm și-a păstrat poziția între primii 10 producători români din punct de vedere al vânzării în unități comerciale, realizând o cota de piață raportată de Cegedim Romania de 3,6% din totalul unităților vândute către pacienți de piața farmaceutică românească.

Biofarm București a realizat în prima jumătate a anului 2017 venituri din vânzări de 82,38 milioane lei, în creștere cu 19,06%, față de 69,19 milioane lei raportate la S1 2016. În același interval de raportare, profitul net s-a majorat cu 35,63%, la 20,63 milioane lei, de la 15,21 milioane lei. În primul semestru din anul 2017 au fost efectuate investiții în valoare de 8,4 mil lei de către societate pentru creșterea capacităților de producție și a nivelului tehnic.

Dividendul net încasat în T3 2017 de către SIF Muntenia de la Biofarm a fost de 8,54 mil lei.

Ministerul Finanțelor Publice (MFP) a publicat, pe data de 30 august 2017, în dezbatere publică, proiectul de Lege privind înființarea Fondului Suveran de Dezvoltare și Investiții (FSDI). Participația statului la Biofarm, un pachet de acțiuni de 1,1619% din capitalul societății va fi adusă ca aport în natură la capitalul inițial al FSDI.

ENERGIE UTILITĂȚI

România are, la ora actuală, cel mai diversificat mix energetic din regiune, atât pe piețele convenționale prin exploatarea resurselor primare naționale, cât și în sectorul energiei verzi (mai ales eoliană).

Societățile listate din acest sector, cu pondere a activității mai ales pe piețele convenționale, au acordat dividende cu randamente ridicate. În ciuda incertitudinilor interne și externe care s-au reflectat pe piața de capital în general și în prețurile de cotaie pentru societățile energetice în special, valoarea medie zilnică de tranzacționare s-a menținut la un nivel ridicat pentru societățile din acest sector.

Strategia Energetică a României lansată în consultare la finele anului trecut avea cinci obiective fundamentale: securitate energetică, piețe de energie competitive, baza unei economii competitive, energie curată și sustenabilitatea sectorului energetic, modernizarea sistemului de guvernare energetică și protecția consumatorului vulnerabil și reducerea sărăciei energetice. Conform acestui document, gazele naturale ar putea deveni principalul combustibil în anul 2030 pentru producția internă de energie, cu o pondere de 45%, urmate de energia nucleară, iar investițiile necesare în sectorul energetic românesc s-ar ridica la 1,5 — 2 miliarde de euro pe an.

În perioada următoare sunt anunțate o serie de modificări ale reglementărilor aplicabile societăților din acest sector. SAI Muntenia Invest urmărește acest proces, și va lua măsurile care se impun pentru creșterea calității participațiilor SIF Muntenia din acest sector.

În T3 2017 au fost cumpărate acțiuni la CONPET SA PLOIESTI (10.000), OMV PETROM SA (10.150.000), S.N.G.N. ROMGAZ-S.A. Medias (131.800) în sumă totală de 7,96 mil lei.

2.5 ALTE SUBPORTOFOLII

Depozite bancare

Sumele păstrate în depozite bancare au fost menținute la niveluri reduse, dimensionate pentru acoperi plățile de dividende, investiții în alte instrumente financiare și cheltuieli de funcționare.

Dobânzile bancare au fost în continuare la valori destul de reduse în T3 2017. Creșterile de dobânzi de la finalul perioadei au fost de valori prea mici pe partea de dobânzi pasive ca să poată motiva schimbarea politicilor investiționale. (La începutul lunii septembrie, ROBOR la 3 luni era cota la 0,92%, iar la începutul anului curent era la 0,87%. Creșterea a fost mai accelerată în septembrie, după mai multe luni de stabilitate).

Obligațiuni

Subportofoliul Obligațiuni necotate a crescut în urma investiției a 6,39 mil eur într-un instrument financiar similar cu cel deja existent în acest subportofoliu, emis de OPUS Chartered Issuances Luxemburg.

Au fost încasate cupoane în valoare totală de 335.740,59 euro aferente obligațiunilor emise de Banca Transilvania, obligațiunilor OPUS achiziționate în 2016 și obligațiunilor OPUS achiziționate în august 2017.

Unități de fond

În subportofoliul unități de fond a continuat procesul de restructurare. Astfel, în luna iulie 2017 au fost răscumpărate unități de fond la FDI Transilvania, FDI Napoca, FII Omnihedge, BT Invest1 pentru care s-au încasat 12,99 mil lei și au fost cumpărate unități de fond la FII Optim Invest de 9,99 mil lei, iar în luna septembrie a continuat procesul de răscumpărare unități de fond la FDI Napoca și FDI Transilvania pentru o sumă totală de 3,38 mil lei.

Alte instrumente financiare

Instrumentul financiar structurat de tip warrant emis de Merrill Lynch Intl inclus în subportofoliul "Alte instrumente financiare" a ajuns la maturitate. Ca urmare, la 31 august 2017 SIF Muntenia nu mai deține astfel de instrumente financiare.

Datorită modului de înregistrare conform IFRS aferent acestui gen de instrumente financiare, aprecierea valorii a fost inclusă în poziția "Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere" în Situația separată a rezultatului global și în execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli.

	In LEI
Valoare finală/ la maturitate	27.441.400
Valoare la 31.12.2016	20.721.400
Apreciere (câștig) warrant	6.720.000

3 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 în perioada analizată modificări ale drepturilor deținătorilor de valori mobiliare emise de SIF Muntenia.

SIF Muntenia avea la 30.09.2017 un număr de 5.956.645 actionari persoane fizice si juridice.

Acționari	Număr acționari persoane fizice	Număr acțiuni deținute de persoane fizice	Număr acționari persoane juridice	Număr acțiuni deținute de persoane juridice	Total număr acționari	Total acțiuni deținute	% din capital deținut
Rezidenti	5.954.577	483.982.988	176	279.807.494	5.954.753	763.790.482	94,64
Nerezidenti	1.875	3.514.167	17	39731866	1.892	43.246.033	5,36
TOTAL	5.956.452	487.497.155	193	319.539.360	5.956.645	807.036.515	100,00

Nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise în T3 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 si/sau alte titluri de creanță, neavând obligații de această natură. Finanțarea întregii activități se realizează numai prin intermediul fondurilor proprii.

3.1 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
- A fost obținut codul LEI pentru SIF Muntenia, necesar în calitate de entitate care este implicată în tranzacții financiare conform prevederilor Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare (MiFID II), de la operatorul Bloomberg Finance LP. Acesta este 2549007DHG4WLBMAA098.

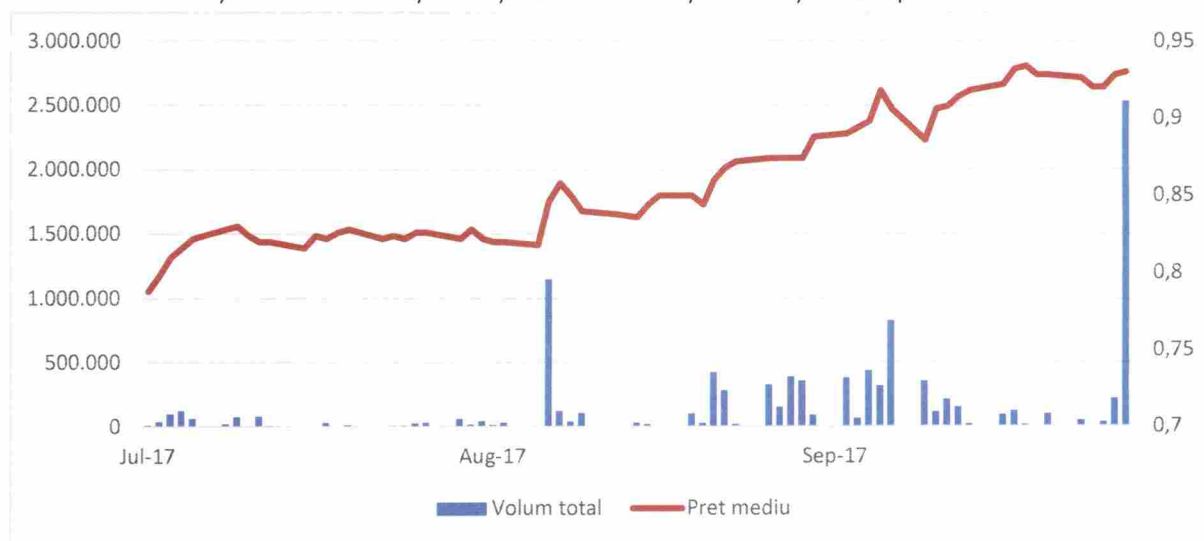
Acțiunile sunt incluse într-o serie de indici calculați de Bursa de Valori București, respectiv BET-FI (indicele care cuprinde fondurile de investiții de tip SIF și Fondul Proprietatea; la data raportului ponderea SIF4 în indice era de 9,95%) precum și indicii BET-XT-TR, BET-XT, BET-BK.

Performanța acțiunii SIF4

	T3 2016 *	2016	T3 2017 *
Preț închidere, lei	0,630	0,656	0,928
VUAN, lei	1,3839	1,4543	1,6876
Discount la activul net, %	54,5%	54,9%	45,0%
Capitalizare bursieră, mil lei	508,43	529,42	748,93

* Pe parcursul perioadei s-au înregistrat date de înregistrare/ date ale plății pentru plăți de dividende, motiv pentru care cotația acțiunii a fost influențată de valoarea dividendului care s-a distribuit.

Preț mediu de tranzacționare și volumul tranzacțiilor cu acțiuni SIF4 pe REGS în T3 2017



Tranzacționarea în perioada 01.07.2017 – 30.09.2017

Număr sedințe de tranzacționare	64
Număr de tranzacții	4.313
Număr acțiuni tranzacționate	23.944.840
Valoare totală a tranzacțiilor	21.818.872,64
Volum maxim de tranzacționare:	DEALS - [27.09.2017] 13.141.000,00
Pret minim, lei	REGS - [03.07.2017] 0,7800
Pret maxim, lei	- [20.09.2017] 0,9380
Pret mediu, lei	0,9112

3.2 ADUNĂRI GENERALE ALE ACȚIONARILOR

Principalele atribuții ale adunărilor generale ale acționarilor sunt prezentate în Actul constitutiv al SIF Muntenia actualizat care poate fi consultat pe site-ul SIF Muntenia, www.sifmuntenia.ro, la art 6. Acestea se completează cu prevederile legale în materie de societăți supuse dreptului comun, Legea 31/1990, și cu prevederile speciale în materie de societăți de investiții financiare supuse supravegherii ASF.

SAI Muntenia Invest SA, administratorul SIF Muntenia, a organizat desfășurarea adunării generale ale acționarilor SIF Muntenia din data de 31 august 2017, a pus la dispoziție și publicat conform reglementărilor legale convocatoarele de AGA, materialele supuse aprobării, a întocmit procedurile de participare și de vot, a pus la dispoziția acționarilor formularele de procură specială și de vot prin corespondență, și a asigurat toate formele de publicitate conform prevederilor legale pentru rezultatele votului pentru fiecare punct din ordinea de zi și hotărârile adoptate de către AGA (Bursa, Monitorul Oficial, site-ul societății).

Acționarii SIF Muntenia au posibilitatea de a participa la adunările generale ale acționarilor direct sau prin reprezentanți pe bază de procură specială sau generală, sau pot vota prin corespondență (poștă clasică sau poștă electronică).

În data de 31 august 2017 a avut loc Adunarea Generală a Acționarilor în care au fost discutate și aprobate situațiile financiare consolidate aferente anului 2016 și a fost aprobată numirea KPMG Audit SRL în calitate de auditor financiar pentru o perioadă de 3 ani, începând cu exercițiul financiar 2017.

3.3 DIVIDENDE

Politica privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii pentru acționari este prezentată pe site-ul SIF Muntenia în secțiunea Guvernanța corporativă.

În tabelul de mai jos sunt prezentate dividendele repartizate pentru care acționarii pot cere plata

An	Dividend brut pe acțiune	Data înregistrare	Data exdividend	Data plății
2016	0,0400	12.09.2017	11.09.2017	28.09.2017
2015	0,0450	18.08.2016	17.08.2016	08.09.2016
2014	0,07150	28.08.2015	27.08.2015	31.08.2015

Acționarii îndreptățiți să primească dividende distribuite din profitul net realizat în exercițiul financiar 2016 au fost cei înregistrați în registrul consolidat al acționarilor la data de 12.09.2017 – data de înregistrare conform Hotărârii A.G.O.A. din data de 27.04.2017.

Pe data de 19.09.2017 a fost pusă la dispoziția acționarilor procedura de plată a dividendelor aferente exercițiului financiar 2016. Plata acestora a început cu data de 28.09.2017 – data plății, conform Hotărârii A.G.O.A. din data de 27.04.2017.

Plata dividendelor, cu respectarea prevederilor legale incidente, este efectuată de către Depozitarul Central, iar agentul de plată desemnat de SIF MUNTENIA SA este Banca Comercială Română SA.

În T3 2017 au fost plătite dividende către acționarii SIF Muntenia de 14.991.641 lei, din care 14.838.370 lei în septembrie.

3.4 RELAȚIA CU ACȚIONARI

Fiind o societate listată la Bursa de Valori București, SIF Muntenia urmarește conformarea cu principiile și recomandările prevăzute în Codul de guvernanță corporativă al acesteia. În același timp, sistemul de guvernanță 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 guvernanță a fost prezentat acționarilor ca anexă la Raportul anual pentru 2016, care poate fi consultat pe site-ul societății, www.sifmuntenia.ro.

ALTE EVENIMENTE DE INTERES PENTRU ACȚIONARI ÎN PERIOADA ACOPERITĂ DE RAPORT

SCHIMBĂRI ÎN CONDUCEREA SOCIETĂȚII DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SAI MUNTENIA INVEST S.A.

În data de 20.08.2017 a încetat contractul de mandat pentru funcția de Director General al doamnei Gabriela Aurelia Grigore, ca urmare a expirării duratei de valabilitate. Doamna Florica Trandafir, Director Administrare Corporativă a preluat atribuțiile aferente funcției de Director General până la numirea unei persoane în această funcție de către Consiliul de administrație.

Conducerea efectivă a SAI MUNTENIA INVEST SA este asigurată de doamna Florica Trandafir – Director Administrare Corporativă și domnul Mircea Constantin -Director Strategie.

În data de 20.08.2017 a încetat mandatul de administrator al domnului Daniel Silviu Stoicescu. A.G.O.A. SAI MUNTENIA INVEST SA întrunită în data de 31.07.2017 a hotărât alegerea domnului Adrian Simionescu în funcția de administrator pentru un mandat de patru ani începând cu data de 20.08.2017, modificarea componenței Consiliului de administrație fiind transmisă spre autorizare A.S.F.

4 SITUATIA FINANCIAR CONTABILA

Această secțiune conține o prezentare generală a principalelor elemente aferente poziției și performanței financiare ale SIF Muntenia pentru perioada încheiată la 30.09.2017.

SIF Muntenia a întocmit raportările financiare la 30.09.2017 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 30 septembrie 2017 nu sunt auditate sau revizuite.

4.1 SITUAȚIA SEPARATA A POZITIEI FINANCIARE

In LEI	30-09-17	31-12-16
Active		
Numerar si conturi curente	13.450.135	4.861.588
Depozite plasate la banci	16.526.848	76.631.897
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	128.239.700	79.279.822
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.090.672.065	954.163.015
Credite si creante	8.256.281	8.259.365
Imobilizari corporale	175.400	223.605
Alte active	1.740.520	5.013.016
Total Active	1.259.060.949	1.128.432.308
Datorii		
Dividende de plata	56.642.532	82.193.835
Datorii privind impozitul pe profit amanat	25.905.671	13.387.776
Alte datorii	9.462.964	8.404.099
Total Datorii	92.011.167	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	(62.764.290)	(111.719.355)
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	345.816.403	252.168.284
Total Capitaluri proprii	1.167.049.782	1.024.446.598
Total Datorii si Capitaluri proprii	1.259.060.949	1.128.432.308

4.2 SITUAȚIA SEPARATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

În LEI	2017 T3	2016 T3
VENITURI		
Venituri din dividende	26.269.033	60.537.901
Venituri din dobânzi	533.773	728.568
Alte venituri operaționale	131.927	49.895
Câștig din investiții		
Câștig net din diferențe de curs valutar	(158.690)	(822.797)
Câștig net din vânzarea activelor	7.203.715	18.690.816
(Pierdere netă) / Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	28.925.298	11.883.092
CHELTUIELI		
Pierderi din deprecierea activelor	(3.735.202)	(953.358)
CHELTUIELI DE ADMINISTRARE		
Comisioane de administrare	(13.050.000)	(13.050.000)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor	(981.767)	(930.362)
Alte cheltuieli operaționale	(2.254.697)	(2.151.770)
Profit înainte de impozitare	42.883.390	73.981.985
Impozitul pe profit	(3.711.106)	(7.391.928)
Profit net al exercițiului financiar	39.172.284	66.590.057
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	93.648.119	3.217.399
Total rezultat global aferent perioadei	132.820.403	69.807.456

În Situația separată a poziției financiare conform IFRS veniturile din dividende sunt înregistrate la valoare brută, iar impozitul aferent acestora este inclus în impozitul pe profit.

În execuția de BVC care este prezentată în continuare, veniturile din dividende au fost înregistrate la valoare **netă**, iar poziția Impozit pe profit curent și amânat nu include impozitele aferente dividendelor primite. De asemenea, veniturile din dobânzi din BVC cuprind și cupoane în valoare totală de 328.200 euro aferente obligațiunilor OPUS achiziționate în 2016 și obligațiunilor OPUS achiziționate în august 2017 în timp ce în Situația separată a profitului sau a pierderii (de mai sus) aceste cupoane sunt înregistrate la poziția Câștig net din reevaluare la valoarea justă.

4.3 EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

	BVC 2017	Realizat 09 2017	R/BVC
1. TOTAL VENITURI	65.800.000	34.967.089	53,1%
1.1. Venituri din investitii	65.700.000	34.835.162	53,0%
1.1.1 Venit net din dividende	28.000.000	25.589.618	91,4%
1.1.2 Venit din dobanzi	1.700.000	2.041.829	120,1%
1.1.3 Venit net din tranzactii	36.000.000	7.203.715	20,0%
1.2 Alte venituri	100.000	131.927	131,9%
2. TOTAL CHELTUIELI	22.800.000	16.286.464	71,4%
2.1 Cheltuieli de administrare	17.400.000	13.050.000	75,0%
2.2 Cheltuieli externe	2.300.000	1.360.505	59,2%
2.3 Cheltuieli de administrare portofoliu	1.200.000	663.069	55,3%
2.4 Cheltuieli CRA	1.800.000	1.086.442	60,4%
2.5 Alte cheltuieli	100.000	126.448	126,4%
3. CASTIG NET DIN REEVALUAREA ACTIVELOR		23.523.350	
4. PROFIT BRUT	43.000.000	42.203.975	98,1%
5. Impozit profit curent și amânat		3.031.691	
6. PROFIT NET		39.172.284	

Profitul brut rezultat din execuția BVC la 30.09.2017 este de 42,2 mil lei, reprezentând 98,1% 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
Înscrisă 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.

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

la data 30.09.2017

In Lei

	30.09.2017	30.09.2016
VENITURI		
Venituri din dividende	26.269.033	60.537.901
Venituri din dobanzi	533.773	728.568
Alte venituri operationale	131.927	49.895
Castig din investitii		
Pierdere neta din diferente de curs valutar	(158.690)	(822.797)
Castig net din vanzarea activelor	7.203.715	18.690.816
Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	28.925.298	11.883.092
CHELTUIELI		
Pierderi din deprecierea activelor	(3.735.202)	(953.358)
Cheltuieli de administrare		
Comisioane de administrare	(13.050.000)	(13.050.000)
Cheltuieli cu remuneratia membrilor Consiliului Reprezentantilor Actionarilor	(981.767)	(930.362)
Alte cheltuieli operationale	(2.254.697)	(2.151.770)
Profit inainte de impozitare	42.883.390	73.981.985
Impozitul pe profit	(3.711.106)	(7.391.928)
Profit net al perioadei financiare	39.172.284	66.590.057
Alte elemente ale rezultatului global		
Elemente care sunt sau pot fi transferate in profit sau pierdere		
Alte elemente ale rezultatului global	93.648.119	3.217.399
Total rezultat global aferent perioadei	132.820.403	69.807.456

SIF MUNTENIA SA
prin administratorul sau
SAI MUNTENIA INVEST SA
Presedinte - Director Administrare Corporativa
Florica TRANDAFIR



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. 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.

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 30.09.2017**

In Lei

	30.09.2017	31.12.2016
Active		
Numerar si conturi curente	13.450.135	4.861.588
Depozite plasate la banci	16.526.848	76.631.897
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	128.239.700	79.279.822
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.090.672.065	954.163.015
Credite si creante	8.256.281	8.259.365
Imobilizari corporale	175.400	223.605
Alte active	1.740.520	5.013.016
Total Active	1.259.060.949	1.128.432.308
Datorii		
Dividende de plata	56.642.532	82.193.835
Datorii privind impozitul pe profit amanat	25.905.671	13.387.776
Alte datorii	9.462.964	8.404.099
Total Datorii	92.011.167	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	(62.764.290)	(111.719.355)
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	345.816.403	252.168.284
Total Capitaluri proprii	1.167.049.782	1.024.446.598
Total Datorii si Capitaluri proprii	1.259.060.949	1.128.432.308

SIF MUNTENIA SA
prin administratorul sau
SAI MUNTENIA INVEST SA
Presedinte - Director Administrare Corporativa
Florica TRANDAFIR



Intocmit
3B Expert Audit SRL
Administrator
Adriana BADIU



Rapoartele AOPC înfiintate prin act constitutiv										
Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.08.2017)				Sfarsitul perioadei de raportare (29.09.2017)				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	73.84	68.94	0.00	1,035,396,666.91	73.54	68.90	0.00	1,001,626,121.62	-33,770,545.29
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	EUR	5.69	5.31	17,378,663.33	79,778,491.89	5.75	5.39	17,031,227.79	78,328,319.74	-1,450,172.15
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care:	RON	73.84	68.94	0.00	1,035,396,666.91	73.54	68.90	0.00	1,001,626,121.62	-33,770,545.29
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care:	EUR	5.69	5.31	17,378,663.33	79,778,491.89	5.75	5.39	17,031,227.79	78,328,319.74	-1,450,172.15
- Actiuni cotate BVB	RON	36.93	34.48	0.00	517,756,232.82	38.07	35.66	0.00	518,438,000.15	681,767.33
- AOPC cotate BVB	RON	6.52	6.09	0.00	91,445,796.00	7.47	7.00	0.00	101,703,414.96	10,257,618.96
- Actiuni cotate SIBEX	RON			0.00				0.00		0.00
- Actiuni cotate RASDAQ	RON			0.00				0.00		0.00
- Actiuni cotate ATS	RON	23.41	21.86	0.00	328,259,509.19	20.81	19.50	0.00	283,422,534.51	-44,836,974.68
- 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	6.98	6.52	0.00	97,935,128.90	7.20	6.75	0.00	98,062,172.01	127,043.11
- Actiuni cotate, dar netranzactionate niciodata	RON			0.00				0.00		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	5.69	5.31	17,378,663.33	79,778,491.89	5.75	5.39	17,031,227.79	78,328,319.74	-1,450,172.15
- Obligatiuni municipale cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile	RON			0.00				0.00		0.00

Rapoartele AOPC înfiintate prin act constitutiv										
Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.08.2017)				Sfarsitul perioadei de raportare (29.09.2017)				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	12.20	11.39	0.00	171,032,782.98	12.56	11.76	0.00	171,021,020.04	-11,762.94
3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	EUR	0.08	0.08	251,286.15	1,153,554.20	0.09	0.08	252,486.48	1,161,210.56	7,656.36
- Actiuni necotate (nchise)	RON	12.20	11.39	0.00	171,032,782.98	12.56	11.76	0.00	171,021,020.04	-11,762.94
- Obligatiuni municipale necotate	RON			0.00				0.00		0.00
- Obligatiuni corporative necotate	RON			0.00				0.00		0.00
- Obligatiuni corporative necotate	EUR	0.08	0.08	251,286.15	1,153,554.20	0.09	0.08	252,486.48	1,161,210.56	7,656.36
4. Depozite bancare din care:	RON	2.59	2.42	0.00	36,298,933.16	1.21	1.14	0.00	16,515,564.60	-19,783,368.56
4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din România;	RON	2.59	2.42	0.00	36,298,933.16	1.21	1.14	0.00	16,515,564.60	-19,783,368.56
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		0.00

Rapoartele AOPC înfiintate prin act constitutiv										
Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.08.2017)				Sfarsitul perioadei de raportare (29.09.2017)				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	RON	0.32	0.30	0.00	4,537,990.06	0.83	0.78	0.00	11,366,539.80	6,828,549.74
7. Conturi curente si numerar	EUR	0.00	0.00	1,763.90	8,097.36	0.00	0.00	1,747.25	8,035.78	-61.58
7. Conturi curente si numerar	GBP	0.00	0.00	1.00	4.98	0.00	0.00	1.00	5.21	0.23
7. Conturi curente si numerar	USD	0.00	0.00	185.74	717.96	0.00	0.00	185.74	723.96	6.00
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	11.21	10.46	0.00	157,143,876.29	12.03	11.27	0.00	163,872,060.17	6,728,183.89
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	RON	0.62	0.58	0.00	8,671,468.49	0.01	0.01	0.00	121,924.80	-8,549,543.69
11. Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	RON	0.56	0.52	0.00	7,802,570.93	0.71	0.66	0.00	9,664,074.78	1,861,503.85

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	Perioada curenta (29.09.2017)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (30.09.2016)	Diferenta
ACTIV NET	1,361,947,841.54	1,116,883,726.09	245,064,115.45
NUMAR DE ACTIUNI EMISE	807,036,515.00	807,036,515.00	0.00
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1.69	1.38	0.30

Situatia detaliata a investitiilor la data 29.09.2017									
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	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
24 IANUARIE SA PLOIESTI	IANY	31/08/2017	71,479	2.5000	16.50	1,179,403.50	14.64	0.08	0.09
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	28/09/2017	131,317	0.2000	0.66	86,406.59	0.42	0.01	0.01
ANTIBIOTICE SA IASI	ATB	29/09/2017	1,772,878	0.1000	0.56	985,720.17	0.26	0.07	0.07
ARO PALACE SA BRASOV	ARO	07/09/2017	41,825,500	0.1000	0.30	12,547,650.00	10.37	0.86	0.92
AVICOLA SA BUCURESTI	AVBW	06/09/2016	7,981,093	2.5000	6.81	54,349,470.98	99.40	3.74	3.99
BANCA TRANSILVANIA	TLV	29/09/2017	103,104,984	1.0000	2.22	228,893,064.48	2.38	15.75	16.81
BIOFARM SA BUCURESTI	BIO	29/09/2017	502,379,066	0.1000	0.31	155,737,510.46	50.98	10.71	11.44
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	29/09/2017	3,410,291	1.0000	12.44	42,424,020.04	0.49	2.92	3.12
BUCUR SA BUCURESTI	BUCV	29/09/2017	56,608,888	0.1000	0.28	15,850,488.64	67.98	1.09	1.16
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	29/09/2017	331,420	10.0000	31.20	10,340,304.00	4.32	0.71	0.76
CAMEXIP SA BAICOI	CAXY	03/10/2000	33,120	2.5000	0.00	0.00	8.34	0.00	0.00
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE S.A.	BCM	29/09/2017	111,900,276	0.1000	0.08	8,414,900.76	66.87	0.58	0.62
CI-CO SA BUCURESTI	CICO	26/09/2017	2,634,060	2.5000	37.00	97,460,220.00	97.34	6.70	7.16
COCOR SA BUCURESTI	COCR	20/09/2017	30,206	40.0000	61.80	1,866,730.80	10.01	0.13	0.14
COMCEREAL SA BUCURESTI	CMIL	02/04/2015	143,589	2.5000	4.37	627,576.62	11.59	0.04	0.05
COMCEREAL SA SLOBOZIA	COCB	12/09/2017	84,103	2.5000	1.05	88,308.15	10.00	0.01	0.01
COMPANIA ENERGOPETROL SA CAMPINA	ENP	20/09/2017	160,256	2.5000	0.22	35,576.83	7.92	0.00	0.00
COMPLEX COMET SA BUCURESTI	COET	20/09/2017	40,174	2.5000	2.50	100,435.00	3.22	0.01	0.01
COMREP SA PLOIESTI	COTN	29/09/2017	120,605	2.5000	14.50	1,748,772.50	17.18	0.12	0.13
COMTURIST SA BUCURESTI	COUT	31/10/2016	16,081	2.5000	36.04	579,487.55	9.51	0.04	0.04
CONPET SA PLOIESTI	COTE	29/09/2017	35,596	3.3000	105.00	3,737,580.00	0.41	0.26	0.27
DIASFIN SA BUCURESTI	DIAS	18/04/2017	42,314	2.5000	53.93	2,281,874.22	18.60	0.16	0.17
GEROM SA BUZAU	GROB	21/10/2016	742,591	1.3100	0.00	0.00	3.82	0.00	0.00
HELIOS SA Astileu	HEAL	31/08/2017	106,440	2.5000	4.20	447,048.00	7.36	0.03	0.03
ICERP SA PLOIESTI	ICER	29/12/2014	167,395	15.0000	14.46	2,420,982.63	46.11	0.17	0.18
ICMA SA BUCURESTI	ICMA	01/09/2017	84,463	2.5000	0.60	51,015.65	7.66	0.00	0.00
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	18/09/2017	119,093	2.5000	2.10	250,095.30	6.08	0.02	0.02
INOX SA BUCURESTI	INOX	08/09/2017	226,102	2.5000	0.82	185,403.64	5.15	0.01	0.01

Situatia detaliata a investitiilor la data 29.09.2017									
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	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
INSTITUTUL DE CERCETARI IN TRANSPORTURI - INCERTRANS SA BUCURESTI	INCT	01/09/2014	270,392	2.5000	6.40	1,729,519.20	22.76	0.12	0.13
IOR SA BUCURESTI	IORB	11/08/2017	7,327,025	0.1000	0.02	127,043.11	7.88	0.01	0.01
MACOFIL SA TIRGU JIU	MACO	21/09/2017	402,374	2.5000	0.94	379,841.06	11.14	0.03	0.03
METALURGICA SA BUCURESTI	MECA	15/05/2017	34,127	2.5000	17.54	598,555.58	8.91	0.04	0.04
METAV SA BUCURESTI	METV	31/08/2017	5,449,061	2.5000	11.30	61,574,389.30	27.78	4.24	4.52
MINDO SA DOROHOI	MINO	17/07/2014	113,252,009	0.1000	0.07	8,018,822.77	98.02	0.55	0.59
OMV PETROM SA	SNP	29/09/2017	17,150,000	0.1000	0.29	4,956,350.00	0.03	0.34	0.36
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	15/09/2017	6,295,000	0.5000	1.20	7,554,000.00	12.97	0.52	0.56
PRIMCOM SA BUCURESTI	PRIB	19/09/2017	251,516	0.1000	7.16	1,800,854.56	14.89	0.12	0.13
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	22/09/2017	1,614,693	2.5000	25.80	41,659,079.40	25.85	2.87	3.06
S.N. NUCLEARELECTRICA SA	SNN	29/09/2017	321,420	10.0000	7.35	2,362,437.00	0.11	0.16	0.17
S.N.G.N. ROMGAZ-S.A. Medias	SNG	29/09/2017	924,172	1.0000	30.75	28,418,289.00	0.24	1.96	2.09
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	28/09/2017	1,504,600	2.5000	2.70	4,062,420.00	13.17	0.28	0.30
SEMROM MUNTENIA SA BUCURESTI	SEOM	28/09/2017	12,250,246	2.5000	1.04	12,740,255.84	90.68	0.88	0.94
SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA	SEOL	12/07/2017	9,879,418	0.1000	1.49	14,687,792.33	88.49	1.01	1.08
SIF BANAT-CRISANA	SIF1	29/09/2017	25,748,176	0.1000	2.51	64,499,180.88	4.69	4.44	4.74
SIF OLTENIA	SIF5	29/09/2017	17,886,651	0.1000	2.08	37,204,234.08	3.08	2.56	2.73
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	8.13	6,425,890.28	19.40	0.44	0.47
SINTOFARM SA BUCURESTI	SINT	13/07/2017	502,180	2.5000	2.90	1,457,847.54	13.01	0.10	0.11
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	29/09/2017	100,000	10.0000	12.86	1,286,000.00	0.03	0.09	0.09
SOCIETATEA NATIONALA DE TRANSPORT GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA	TGN	29/09/2017	13,500	10.0000	396.00	5,346,000.00	0.12	0.37	0.39
SPIT BUCOVINA S.A. SUCEAVA	SPTU	11/04/2017	510,000	1.0000	2.56	1,305,444.67	8.58	0.09	0.10
SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.	BRK	29/09/2017	62,399,290	0.1600	0.09	5,303,939.65	18.48	0.37	0.39
STICLOVAL SA VALENII DE MUNTE	STOZ	16/12/2016	884,478	2.5000	3.90	3,451,864.52	34.93	0.24	0.25

Situatia detaliata a investitiilor la data 29.09.2017									
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	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
TERAPLAST S.A. BISTRITA	TRP	29/09/2017	2,643,894	0.1000	0.44	1,163,313.36	0.31	0.08	0.09
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN S.A.	TSLA	25/09/2017	127,498,395	0.1000	0.03	3,824,951.85	24.72	0.26	0.28
TURISM FELIX SA BAILE FELIX	TUFE	28/09/2017	12,056,500	0.1000	0.24	2,845,334.00	2.43	0.20	0.21
UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	SCDM	29/09/2017	297,841	2.5000	67.00	19,955,347.00	10.00	1.37	1.47
UNISEM SA BUCURESTI	UNISEM	28/09/2017	60,701,527	0.1000	0.16	9,712,244.32	76.91	0.67	0.71
VRANCART S.A. ADJUD	VNC	29/09/2017	22,480,370	0.1000	0.20	4,484,833.82	2.18	0.31	0.33
VULCAN SA BUCURESTI	VULC	22/05/2013	2,119,143	2.5000	0.00	0.00	7.13	0.00	0.00
TOTAL						1,001,626,121.63			

Situatia detaliata a investitiilor la data 29.09.2017									
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.	AGROZOTEHNICA 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			120.5481	2,504,388.00	2.18	0.17	0.18
8.	ALUNIS SA BUCURESTI IF	2,653			0.0000	0.00	1.96	0.00	0.00
9.	APOLODOR SA BUCURESTI BU	843,382			0.3034	255,893.00	9.85	0.02	0.02
10.	ARCOM SA BUCURESTI BU	80,287			0.0000	0.00	22.56	0.00	0.00
11.	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR) B3	1			0.4554	0.00	0.00	0.00	0.00
12.	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK B1	564,870			8.0238	4,532,431.00	0.42	0.31	0.33
13.	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR SA	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			27.8243	28,269.00	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.	COMPAN SA DB	1,430,288			0.0000	0.00	72.71	0.00	0.00
22.	COMPANIA DE LIBRARII SA BUCURESTI BU	113,492			45.8520	5,203,838.00	9.89	0.36	0.38
23.	COMPANIA NATIONALA DE TRANSPORTURI AERIENE ROMANE TAROM SA	752,795			1.0576	796,133.00	0.08	0.05	0.06
24.	COMPLEX CABANA CIUCAS SA CHEIA PH	1,071			0.5189	556.00	0.51	0.00	0.00
25.	CON-DEM SA BUCURESTI BU	20,746			0.0000	0.00	0.66	0.00	0.00

Situatia detaliata a investitiilor la data 29.09.2017									
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.	CONCORDIA A4 SA BUCURESTI BU	296,185			0.0000	0.00	32.55	0.00	0.00
27.	CONTOR GROUP SA AR	3,839,316			0.0000	0.00	1.98	0.00	0.00
28.	CONTRANSIMEX SA BUCURESTI BU	26,588			0.0000	0.00	10.00	0.00	0.00
29.	CORMORAN - PROD IMPEX B3	30,632			0.0000	0.00	24.53	0.00	0.00
30.	COTROCENI PARK SA BUCURESTI B6	19,071			74.7468	1,425,496.00	0.10	0.10	0.10
31.	DEPOZITARUL CENTRAL SA B2	10,128,748			0.1225	1,240,401.00	4.00	0.09	0.09
32.	DEPOZITARUL SIBEX SA SB	12,480			91.9020	1,146,937.00	5.44	0.08	0.08
33.	DIMBOVITA MORARIT PANIFICATIE SA	68,369			0.8622	58,948.00	3.11	0.00	0.00
34.	ELECTRONUM SA BUCURESTI B3	8			0.0000	0.00	0.44	0.00	0.00
35.	EMAT SA JILAVA IF	6,241			1.0009	6,247.00	2.33	0.00	0.00
36.	ENERGOCONSTRUCTIA SA BUCURESTI B1	136,045			0.0000	0.00	1.77	0.00	0.00
37.	EUROTEST SA BUCURESTI B3	74,888			18.0198	1,349,469.00	30.00	0.09	0.10
38.	FIROS S.A BUCURESTI BU	2,815,576			14.3140	40,302,197.00	99.69	2.77	2.96
39.	FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU INTREPRINZATORII PRIVATI - IFN S.A.	8,610,644			1.7336	14,927,496.00	53.60	1.03	1.10
40.	FORAJ SONDE BUCURESTI INTERNATIONAL SA	10,045			0.0000	0.00	10.99	0.00	0.00
41.	GALERIILE VICTORIA SA BUCURESTI BU	50,638			27.1178	1,373,191.00	5.91	0.09	0.10
42.	GECSAT SA TIRNAVENI MS	413,383			16.4299	6,791,824.00	24.91	0.47	0.50
43.	GECSATHERM SA MS	98,186			107.5731	10,562,177.00	50.00	0.73	0.78
44.	GEOMIN SA BUCURESTI B3	352			5,533.4140	1,947,762.00	4.56	0.13	0.14
45.	HIDROJET SA BREAZA PH	291,387			0.0000	0.00	8.99	0.00	0.00
46.	HORTICOLA SA BUCURESTI BU	51,845			0.0000	0.00	1.22	0.00	0.00
47.	I.C.T.C.M. SA BUCURESTI BU	119,750			60.8972	7,292,440.00	30.00	0.50	0.54
48.	ICPE SA BUCURESTI BU	1,343,705			3.9642	5,326,782.00	35.04	0.37	0.39
49.	ICPPAM SA BALOTESTI BU	243,180			0.0000	0.00	15.46	0.00	0.00
50.	IFMA IMOBILIARE SA BU	101,737			25.3186	2,575,840.00	13.95	0.18	0.19
51.	INDUSTRIALEXPORT SA BUCURESTI B1	80,000			32.9879	2,639,035.00	2.90	0.18	0.19

Situatia detaliata a investitiilor la data 29.09.2017									
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
52.	INSTITUTUL NATIONAL DE STICLA SA	124,654			0.0000	0.00	24.23	0.00	0.00
53.	ISORAST TECHNOLOGY SA B4	778,563			0.0000	0.00	25.00	0.00	0.00
54.	ISPCF SA BUCURESTI BU	307,644			4.1688	1,282,501.00	16.79	0.09	0.09
55.	ITC Institutul pentru Tehnica de Calcul S.A.	964,554			3.3214	3,203,657.00	29.86	0.22	0.24
56.	MARC TRUST CONSID SA CALARASI CL	148,009			0.0000	0.00	24.86	0.00	0.00
57.	MASTER SA BUCURESTI BU	1,501,668			3.3112	4,972,330.00	12.77	0.34	0.37
58.	MERCUR TRADING SA BUCURESTI BU	118,226			0.0000	0.00	18.79	0.00	0.00
59.	METAPLAST SA BUZAU BZ	97,728			0.0000	0.00	13.76	0.00	0.00
60.	MINERVA SA BUCURESTI BU	711,542			16.0891	11,448,069.00	12.28	0.79	0.84
61.	MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA AG	423,146			0.0000	0.00	98.94	0.00	0.00
62.	MUNTENIA SA FILIPESTII DE PADURE PH	388,840			0.0000	0.00	25.93	0.00	0.00
63.	PAVCOM S.A. TARGOVISTE DB	2,736,691			0.0000	0.00	30.88	0.00	0.00
64.	PISCICOLA SA OLTENITA CL	30,935			0.0000	0.00	30.00	0.00	0.00
65.	PROED SA BUCURESTI BU	134,450			0.0000	0.00	10.63	0.00	0.00
66.	RAFINARIA SA DARMANESTI BC	45,059			0.0000	0.00	1.14	0.00	0.00
67.	RAFINARIA STEAUA ROMANA SA CAMPINA BU	2,357,100			0.0000	0.00	5.70	0.00	0.00
68.	RAFO SA ONESTI BC	4,453			0.0000	0.00	0.00	0.00	0.00
69.	RESIAL SA ALBA IULIA AB	128,669			0.0000	0.00	10.14	0.00	0.00
70.	ROM VIAL SA BUCURESTI BU	400			15.9287	6,371.00	0.76	0.00	0.00
71.	ROMATEST SA VOLUNTARI IF	3,470			0.0000	0.00	0.46	0.00	0.00
72.	ROMSIT SA BUCURESTI BU	75,739			0.0000	0.00	10.73	0.00	0.00
73.	ROMSUINTEST SA PERIS BU	6,155,903			0.0000	0.00	40.05	0.00	0.00
74.	RULMENTI SA BIRLAD VS	58,893			7.1189	419,254.00	0.15	0.03	0.03
75.	SALSI SA SINAIA PH	57,876			6.1966	358,637.00	9.64	0.02	0.03
76.	SANEVIT SA ARAD AR	45,282			0.0000	0.00	0.76	0.00	0.00
77.	SEMINA S.A ALBESTI PH	3,254,150			0.0000	0.00	70.03	0.00	0.00
78.	SEMROM TRANSILVANIA SA CLUJ NAPOCA CJ	1,089			0.0000	0.00	0.03	0.00	0.00

Situatia detaliata a investitiilor la data 29.09.2017									
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
79.	SIBEX-SIBIU STOCK EXCHANGE S.A. SB	1,654,515			0.4984	824,637.00	4.95	0.06	0.06
80.	SIDERCA SA CALARASI CL	3,676,136			0.0000	0.00	18.38	0.00	0.00
81.	STICLA SA TURDA CJ	78,209			0.0000	0.00	14.68	0.00	0.00
82.	STIMAS SA SUCEAVA SV	70,356			0.0000	0.00	5.99	0.00	0.00
83.	SUINPROD SA LET CV	180,753			0.0000	0.00	24.72	0.00	0.00
84.	TEHNOFORESTEXPORT SA BUCURESTI BU	14,739			0.0000	0.00	10.00	0.00	0.00
85.	TEHNOPAM SA BUCURESTI BU	22,636			0.0000	0.00	23.89	0.00	0.00
86.	TOPOGRAFIA CICERO SA BUCURESTI BU	9,496			75.4925	716,877.00	25.22	0.05	0.05
87.	TRANSCHIM SA BUCURESTI BU	1,302,073			0.0000	0.00	55.72	0.00	0.00
88.	TUBAL COM SA BUCURESTI BU	37,979			7.4437	282,703.00	16.43	0.02	0.02
89.	TUBAL METALICA SA BUCURESTI BU	37,979			10.6570	404,744.00	16.43	0.03	0.03
90.	TURISM LOTUS FELIX S.A. BH	50,000,000			0.0981	4,907,088.00	3.95	0.34	0.36
91.	TURNATORIA CENTRALA -ORION SA CIMPINA PH	332,300			0.0000	0.00	22.89	0.00	0.00
92.	UPETROLAM SA BUCURESTI B4	38,873			6.6580	258,818.00	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			6.6876	1,543,380.00	24.81	0.11	0.11
95.	VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA B4	3,206,721			8.7642	28,104,204.00	69.11	1.93	2.06
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						171,021,020.00			

Situatia detaliata a investitiilor la data 29.09.2017
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	0.6077	1,161,211.00	0.08	0.09
TOTAL					1,161,211.00		

Situatia detaliata a investitiilor la data 29.09.2017
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.	501	25/08/2017	24.09.2018		6,263,549.00	278.33	1,670.00	28,814,368.38	1.98	2.12
Opus-Chartered Issuances S.A.	1,140	06/09/2016	03.09.2018		10,749,143.00	624.66	16,865.75	49,513,951.36	3.41	3.64
TOTAL								78,328,319.74		

Situatia detaliata a investitiilor la 29.09.2017 - 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									
LIBRA INTERNET BANK Sucursala FUNDENI (RON)	07.09.2017	07.12.2017	3,500,000.00	124.66	2,867.12	3,502,867.12	3,502,867.12	0.24	0.26
MARFIN BANK (ROMANIA) SA (RON)	11.08.2017	10.10.2017	3,000,000.00	108.33	5,416.67	3,005,416.67	3,005,416.67	0.21	0.22
MARFIN BANK (ROMANIA) SA (RON)	04.09.2017	06.11.2017	4,003,000.00	155.67	4,047.48	4,007,047.48	4,007,047.48	0.28	0.29
MARFIN BANK (ROMANIA) SA (RON)	29.09.2017	28.11.2017	6,000,000.00	233.33	233.33	6,000,233.33	6,000,233.33	0.41	0.44
TOTAL RON						16,515,564.60	16,515,564.60		
							16,515,564.60		

Titluri de participare la OPCVM / AOPC la data 29.09.2017									
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	6.4164			18,854,443.21	94.87	1.30
2	ACTIVE PLUS		4,096.468400	11,051.8300			45,273,472.36	22.64	3.11
3	CERTINVEST DINAMIC		92,658.065485	5.1100			473,482.71	2.49	0.03
4	CERTINVEST PROPERTIES RO		5.921737	245,334.1700			1,452,804.43	31.17	0.10
5	CERTINVEST PRUDENT		34,425.898039	9.9600			342,881.94	11.12	0.02
6	FDI PROSPER Invest		100,085.114900	12.6049			1,261,562.86	30.50	0.09
7	FII BET-FI INDEX INVEST		8,297.000000		580.0000		4,812,260.00	39.68	0.33
8	FII MULTICAPITAL INVEST		4,337.000000	2,653.4600			11,508,056.02	46.16	0.79
9	FII OMNITREND		2,217.880000	8,182.5816			18,147,984.08	62.86	1.25
10	FII OPTIM INVEST		4,625.940000	9,824.0400			45,445,419.60	46.49	3.13
11	STAR FOCUS		152,631.390000	6.1772			942,834.62	18.53	0.06
12	STAR NEXT		190,539.480000	6.3157			1,203,390.19	14.39	0.08
13	STAR VALUE		15,134.000000	935.2100			14,153,468.14	48.68	0.97
Total RON							163,872,060.16		11.26
Total							163,872,060.16		11.26