



**RAPORT TRIMESTRIAL AL ADMINISTRATORULUI  
S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.  
PRIVIND ACTIVITATEA SIF MUNTENIA S.A. ÎN  
TRIMESTRUL AL-III-LEA AL ANULUI 2022**

Întocmit în conformitate cu Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legea nr. 74/2015 privind administrarea de fonduri de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Norma 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.

Data raportării: 30.09.2022

# INFORMAȚII GENERALE

---

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A.
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none"><li>Cod unic de înregistrare 3168735</li><li>Număr în Registrul Comerțului J40/27499/1992</li><li>Cod LEI 2549007DHG4WLBMAAO98</li><li>Număr registru ASF PJR09FIAIR/400005/09.07.2021 obținut în urma Autorizației ASF nr. 151/09.07.2021 prin care SIF MUNTENIA S.A. a fost autorizat în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail</li></ul>
CAPITAL SOCIAL	78.464.520,10 lei – capital social subscris și vărsat 784.645.201 – acțiuni emise și aflate în circulație 0,1 lei – valoare nominală
CARACTERISTICI ACȚIUNI	Comune, nominative, indivizibile, dematerializate
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB), segmentul principal, categoria premium, simbol SIF4  Domeniul principal de activitate este, conform clasificării activităților din economia națională (CAEN): intermediari financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: Fonduri mutuale și alte entități financiare similare (cod CAEN 6430):
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	<ul style="list-style-type: none"><li>efectuarea de investiții financiare, în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni, în conformitate cu reglementările în vigoare;</li><li>gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;</li><li>administrarea riscurilor</li><li>alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.</li></ul>
STRUCTURĂ ACȚIONARIAT	100% privat
FREE - FLOAT	100%
SERVICII DE DEPOZITARE ȘI CUSTODIE	BRD Groupe Societe Generale
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI AL ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A.
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit S.R.L.
SEDIUL SOCIAL	România, București, Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr.46-48, parter, cam. 2, sector 2, cod 020199 Tel: +40 213 873 210 Fax: +40 213 873 209 <a href="http://www.sifmuntenia.ro">www.sifmuntenia.ro</a> e-mail: <a href="mailto:sai@munteniainvest.ro">sai@munteniainvest.ro</a>

---

## CUPRINS

<b>1</b>	<b>ABREVIERI.....</b>	<b>1</b>
<b>2</b>	<b>INFORMAȚII GENERALE.....</b>	<b>2</b>
<b>3</b>	<b>EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2022.....</b>	<b>3</b>
<b>4</b>	<b>EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN CURSUL TRIMESTRULUI III AL ANULUI 2022.....</b>	<b>6</b>
<b>5</b>	<b>ANALIZA ACTIVITĂȚII.....</b>	<b>7</b>
5.1	SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI.....	10
5.2	ALTE SUBPORTOFOLII.....	14
<b>6</b>	<b>ADMINISTRAREA RISCURILOR.....</b>	<b>16</b>
<b>7</b>	<b>ACȚIUNILE EMISE DE CĂTRE SOCIETATE.....</b>	<b>22</b>
<b>8</b>	<b>SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ.....</b>	<b>24</b>
<b>9</b>	<b>EVENIMENTE ULTERIOARE.....</b>	<b>28</b>
	<b>ANEXE.....</b>	<b>29</b>

# 1 ABREVIERI

---

Administrator de Fonduri de Investiții Alternative	AFIA
Adunarea Generală a Acționarilor SIF Muntenia	AGA
Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SIF Muntenia	AGEA
Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Muntenia	AGOA
Autoritatea de Supraveghere Financiară	ASF
Banca Centrală Europeană	BCE
Banca Națională a României	BNR
BRD Groupe Société Générale S.A.	Depozitarul
Bursa de Valori București (piață reglementată)	BVB
Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A.	CA
Piața auxiliară a pieței Regular, de negociere în care se încheie Tranzacții Deal, pentru care BVB stabilește o valoare minimă a tranzacției	Piața DEAL
Fond de Investiții Alternative	FIA
Fond de Investiții Alternative dedicat investitorilor de retail	FIAIR
Produsul intern brut	PIB
Piața principală (Regular) a Bursei de Valori București	Piața REGS
Return on Assets	ROA
Return on Equity	ROE
Romanian Interbank Bid Rate 1 month	ROBID 1M
SAI Muntenia Invest S.A.	Administratorul
SIF Muntenia S.A.	Societatea
Sistem alternativ de tranzacționare	SAT
Standardele Internaționale de Raportare Financiară	IFRS
Uniunea Europeană	UE
Valoare activ net certificat	VAN
Valoare unitară a activului net certificat	VUAN
Value at Risk	VaR

---

## 2 INFORMAȚII GENERALE

---

SIF Muntenia S.A. este persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni cu capital integral privat. Funcționarea SIF Muntenia S.A. este reglementată de dispozițiile legilor române ordinare și ale celor cu caracter special, incidente pieței de capital din România. SIF Muntenia este înscrisă în registrul Autorității de Supraveghere Financiară în secțiunea 9 – Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea I – Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilitate în România (FIAIR) cu nr. PJR09FIAIR/400005 (SIF Muntenia a fost autorizată ca FIAIR în data de 09 iulie 2021 prin autorizația ASF nr. 151/09.07.2021<sup>1</sup>).

În cursul perioadei de raportare, Societatea a fost administrată de către SAI Muntenia Invest S.A., în baza contractului de administrare în vigoare, aprobat de către acționarii Societății în AGOA din data de 23 aprilie 2020 și avizat de către ASF prin Avizul nr. 165/22.07.2020 și totodată, în conformitate cu legislația incidentă. Depozitarul Societății este BRD Groupe Société Générale S.A.

Obiectivele strategice prioritare sunt, așa cum acestea au fost aprobate de AGOA din data de 28.04.2022:

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

Abordarea diferențiată adoptată de Societate pentru fiecare dintre participațiile sale urmărește fructificarea unui randament agregat, generat din venituri din dividende și câștig de capital.

Pe parcursul trimestrului III al anului 2022 nu au existat reorganizări, fuziuni sau divizări ale Societății.

Achizițiile și înstrăinările de active derulate de Societate, pe parcursul trimestrului III al anului 2022, se referă la tranzacțiile de vânzare și de cumpărare de titluri financiare. Detalii privind aceste tranzacții sunt prezentate, în continuare, în cuprinsul capitolului 5 al prezentului Raport.

În perioada încheiată la 30 Septembrie 2022, Societatea a continuat să îndeplinească condițiile pentru a fi entitate de investiții. Nu au existat modificări ale criteriilor de clasificare ca entitate de investiții.

În aplicarea politicii de investiții a Societății, Administratorul nu efectuează operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT - securities financing transaction) și nici nu utilizează instrumente de tip total return swap, așa cum sunt definite în Regulamentul (UE) nr. 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (denumit în continuare "Regulamentul (UE) nr. 2015/2365").

---

<sup>1</sup> [https://bvb.ro/infocont/infocont21/SIF4\\_20210709150751\\_Raport-Anexa-RO.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont21/SIF4_20210709150751_Raport-Anexa-RO.pdf)

### 3 EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2022

#### CADRUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL

Privind în perspectivă, experții BCE<sup>2</sup> și-au revizuit semnificativ în sens ascendent proiecțiile privind inflația în Buletinul economic BCE 06/2022, anticipându-se, în prezent, că aceasta se va situa, în medie, la 8,1% în 2022, 5,5% în 2023 și 2,3% în 2024. După revirimentul consemnat în semestrul I 2022, datele recente indică o încetinire substanțială a creșterii economice în zona euro, estimându-se o stagnare a economiei către finele anului și în trimestrul I 2023. Prețurile foarte ridicate ale produselor energetice reduc puterea de cumpărare a veniturilor populației și, deși blocajele la nivelul ofertei se diminuează, acestea încă limitează activitatea economică. În plus, situația geopolitică nefavorabilă, în special agresiunea nejustificată a Rusiei asupra Ucrainei, afectează încrederea sectorului corporativ și pe cea a consumatorilor.

Aceste perspective se reflectă în cele mai recente proiecții ale experților privind creșterea economică, care au fost revizuite considerabil în sens descendent pentru restul anului în curs și până la finele anului 2023. Experții anticipează, în prezent, o creștere economică de 3,1% în 2022, 0,9% în 2023 și 1,9% în 2024. Vulnerabilitățile durabile cauzate de pandemie reprezintă în continuare un risc la adresa transmisiei fără sincope a politicii monetare. Prin urmare, Consiliul guvernatorilor va continua să aplice o abordare flexibilă în ceea ce privește reinvestirea răscumpărărilor de titluri ajunse la scadență în cadrul portofoliului aferent programului de achiziționare în regim de urgență în caz de pandemie, în vederea contracarării riscurilor asociate pandemiei la adresa mecanismului de transmisie.

Inflația s-a intensificat în continuare la 9,1% în luna august. Dinamica prețurilor produselor energetice s-a menținut extrem de alertă, respectiv 38,3%, fiind din nou componenta dominantă a inflației totale. Indicatorii de piață sugerează că, pe orizontul apropiat, cotațiile petrolului se vor tempera, în timp ce prețurile angro ale gazelor naturale se vor menține deosebit de ridicate. Și dinamica prețurilor alimentelor s-a accelerat în august, la 10,6%, reflectând parțial majorarea costurilor de producție legată de evoluțiile din domeniul energiei, perturbările la nivelul comerțului cu materii prime alimentare, precum și condițiile meteo nefavorabile. În pofida diminuării blocajelor la nivelul ofertei, acestea continuă să se repercuteze treptat asupra prețurilor de consum și exercită presiuni în sensul creșterii inflației, similar redresării cererii din sectorul serviciilor. Deprecierea euro a contribuit, de asemenea, la acumularea de presiuni inflaționiste. Presiunile asupra prețurilor se manifestă în tot mai multe sectoare, parțial din cauza impactului exercitat de costurile ridicate cu energia la nivelul întregii economii. În consecință, măsurile inflației de bază se mențin la niveluri ridicate, iar cele mai recente proiecții ale experților anticipează că inflația, exclusiv alimente și produse energetice, va atinge 3,9% în 2022, 3,4% în 2023 și 2,3% în 2024. Piețele reziliante ale forței de muncă și unele efecte de compensare a inflației mai ridicate vor susține, probabil, majorarea câștigurilor salariale. Pe de altă parte, datele noi și acordurile salariale recente indică menținerea unei dinamici salariale, în ansamblu, limitate. Cea mai mare parte a măsurilor anticipațiilor privind inflația pe termen mai lung se situează, în prezent, la circa 2%, deși revizuirile recente peste țintă ale unor indicatori impun continuarea monitorizării.

#### CADRUL ECONOMIC NAȚIONAL

Execuția bugetului<sup>3</sup> general consolidat în primele nouă luni ale anului 2022 s-a încheiat cu un deficit de 41,70 mld lei în scădere față de deficitul de 44,29 mld lei înregistrat la aceeași perioadă a anului 2021. Exprimat ca procent din Produsul Intern Brut, deficitul bugetar a înregistrat o scădere cu 0,71 puncte procentuale pe primele nouă luni ale anului 2022 față de aceeași perioadă a anului 2021, de la 3,75% din PIB la 3,04% din PIB.

Veniturile bugetului general consolidat au însumat 331,48 mld lei în primele nouă luni ale anului 2022, cu 22,6% peste nivelul încasat în perioada similară a anului trecut. Evoluția favorabilă a acestora a fost influențată preponderent de avansul nominal al veniturilor din TVA, veniturilor nefiscale, încasărilor suplimentare din energie (alte impozite pe bunuri și servicii), contribuțiilor de asigurări și impozitului pe profit. Cheltuielile bugetului general consolidat în sumă de 373,18 mld lei au crescut în termeni nominali cu 18,6% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Exprimat ca procent din Produsul Intern Brut, cheltuielile pe primele nouă luni ale anului 2022 au înregistrat o creștere cu 0,57 puncte procentuale față de aceeași perioadă a anului 2021, de la 26,6% din PIB la 27,2% din PIB.

<sup>2</sup> <https://www.bnro.ro/Buletinul-lunar-al-BCE-3222.aspx>

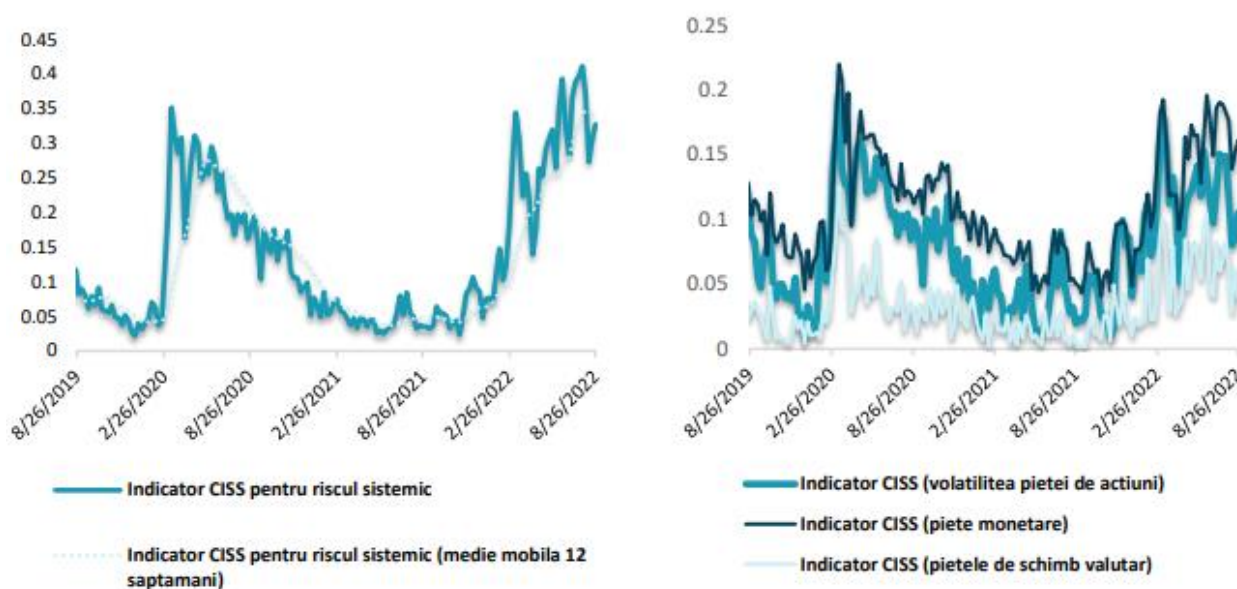
<sup>3</sup> [https://mfinante.gov.ro/documents/35673/5990631/nota\\_bgc30sept2022.pdf](https://mfinante.gov.ro/documents/35673/5990631/nota_bgc30sept2022.pdf)

În ședința din 5 august 2022<sup>4</sup>, pe baza evaluărilor și a datelor disponibile în acest moment, precum și în condițiile incertitudinilor foarte ridicate, Consiliul de administrație al BNR a hotărât majorarea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 5,50 la sută pe an, de la 4,75 la sută pe an, începând cu data de 8 august 2022. Totodată, s-a decis majorarea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 6,50 la sută pe an, de la 5,75 la sută pe an și creșterea ratei dobânzii la facilitatea de depozit la 4,50 la sută pe an, de la 3,75 la sută, precum și păstrarea controlului ferm asupra lichidității de pe piața monetară. De asemenea, Consiliul de administrație al BNR a decis menținerea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit.

Rata anuală a inflației a ajuns la 15,32% în august, marginal peste nivelul prognozat, după ce în luna iulie a scăzut la 14,96 %, de la 15,05 % în iunie. Creșterea a fost antrenată aproape în totalitate de continuarea scumpirii alimentelor, inclusiv a categoriei LFO, contrabalansată totuși în mare parte de scăderea prețului combustibililor (pe fondul compensării prețului carburanților și al descreșterii cotației petrolului), precum și de efectele de bază asociate evoluției prețurilor la energie.

## PIAȚA DE CAPITAL

Începând cu luna martie 2022, indicatorul CISS<sup>5</sup> pentru riscul sistemic a înregistrat o creștere bruscă a volatilității, pe fondul aprecierii bruște a sub-indicatorilor compoziți, depășind ușor nivelurile de la începutul pandemiei. Volatilitatea crescută a indicatorului CISS indică astfel tensiuni la adresa stabilității financiare. Se constată faptul că, tendința de creștere a volatilității sub-indicatorii CISS, care măsoară volatilitatea pieței de acțiuni și obligațiuni, a început odată cu declanșarea războiului din Ucraina.



Grafic 3.1: Evoluția indicatorilor pieței de capital

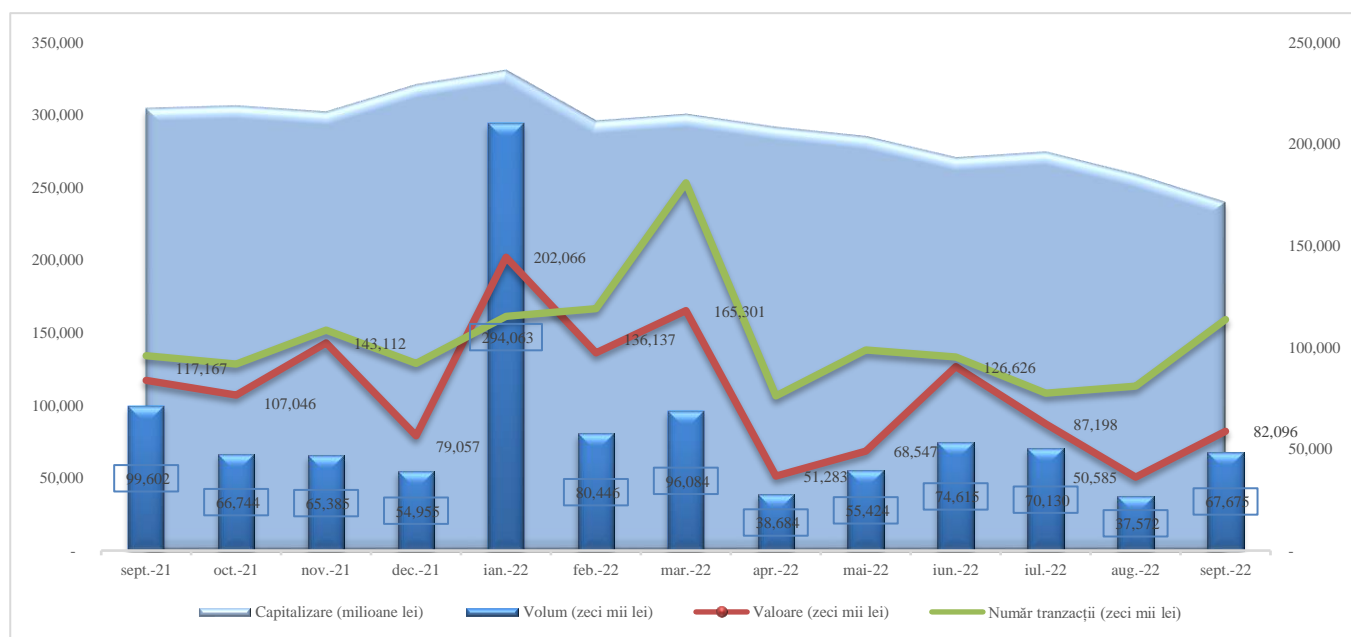
Sursa: Raport ASF privind evoluția pieței de capital în S1 2022

Indicele BET pentru România a scăzut în septembrie cu 11,77% față de luna precedentă, în timp ce indicele BET-TR a scăzut cu 11,74% în aceeași perioadă. După primele două luni, rata de scădere a indicelui BET a fost de 19,13%, cu BET-TR în scădere cu 10,98%.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția pieței (acțiuni), pe segmentul principal, pe o perioadă de 12 luni din Septembrie 2021 până în Septembrie 2022.

<sup>4</sup> <https://www.bnr.ro/page.aspx?prid=21297>

<sup>5</sup> <https://asfromania.ro/uploads/articole/attachments/635fd46e34ff6151033427.pdf>



Grafic nr. 3.2 Evoluție tranzacții acțiuni 9 luni 2022

Sursa: date extrase BVB, prelucrate de SAI Muntenia Invest

Într-un raport<sup>6</sup> din 13.05.2022 publicat de ESMA, autoritatea de supraveghere recomandă tuturor participanților la piața de capital europeană să ia în calcul impactul avut de războiul dintre Rusia și Ucraina și dacă e cazul să prezinte impactul avut de acest eveniment în situațiile lor financiare sau în rapoartele de management. Societatea nu are participații în societăți rusești, respectiv nici o societate din portofoliul activ nu a fost sancționată în urma evenimentului. De asemenea nu se consideră că efectele situației actuale să aibă un impact semnificativ în situațiile financiare ale societății.

<sup>6</sup> <https://www.esma.europa.eu/search/site/public%20statement>



## **4 EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN CURSUL TRIMESTRULUI III AL ANULUI 2022**

---

În perioada 14.07.2022 – 27.07.2022 s-a derulat oferta publică de răscumpărare a acțiunilor emise de Societate, inițiată de către Societate conform Hotărârii AGEA nr. 3 din data de 28.04.2022.

Ca urmare a acestei oferte publice de răscumpărare a acțiunilor emise de Societate, ofertă derulate prin SSIF BRK Financial Group, în urma încheierii ofertei, Societatea a răscumpărat un număr de 23.539.356 acțiuni, reprezentând 3% din capitalul social al Societății.

Nu au fost înregistrate alte evenimente cu impact semnificativ privind activitatea Societății în cursul trimestrului III al anului 2022.

## 5 ANALIZA ACTIVITĂȚII

### SINTEZĂ

Principalele repere, din punct de vedere operațional și financiar, ale evoluțiilor activului/prețului acțiunii Societății, în perioada septembrie 2021-septembrie 2022, sunt prezentate mai jos.

în lei	T3 2022	2021	T3 2021
<b>Valoare activ total certificat (AT)</b>	1.831.068.234	2.071.035.584	2.050.133.819
<b>Valoare activ net (VAN)</b>	1.759.855.690	1.982.585.519	1.973.528.400
<b>Valoare unitară a activului net (VUAN)</b>	2,3122	2,5267	2,5152

Tabel nr. 5.1. *Evoluția activului certificat*

La finalul perioadei de raportare, valoarea activului total certificat a înregistrat o scădere cu 11,59% comparativ cu cea înregistrată la finalul anului precedent și cu 10,69% față de 30.09.2021. VAN a scăzut cu 11,23% comparând cu 31.12.2021, iar cu perioada similară a anului precedent cu 10,83%.

în lei	T3 2022	2021	T3 2021
<b>Preț închidere final perioadă</b>	1,215	1,565	1,565
<b>Capitalizare bursieră (milioane lei)</b>	924,74	1.227,97	1.227,97
<b>Discount la activ net</b>	47,5%	38,1%	37,8%

Tabel nr. 5.2. *Evoluția acțiunii SIF4*

Prețul de închidere al acțiunilor Societății a scăzut cu 22,40% în trimestrul III 2022 comparativ cu finalul anului 2021, iar comparativ cu 30 septembrie 2021 a scăzut cu aceeași valoare de 22,40%. Valoarea totală de tranzacționare a acțiunilor Societății în trimestrul III 2022 pe piața REGS a fost de 29,61 milioane lei, tranzacționându-se acțiuni reprezentând 2,66% din numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la 30.09.2022.

în lei	T3 2022	2021	T3 2021
<b>Total active</b>	1.830.949.947	2.065.321.150	2.010.887.972
<b>Total datorii</b>	71.212.544	88.450.065	76.605.419
<b>Total capitaluri proprii</b>	1.759.737.403	1.976.871.085	1.934.282.553
<b>(Pierdere netă)/Profit net</b>	(63.905.666)	266.187.637	195.538.202

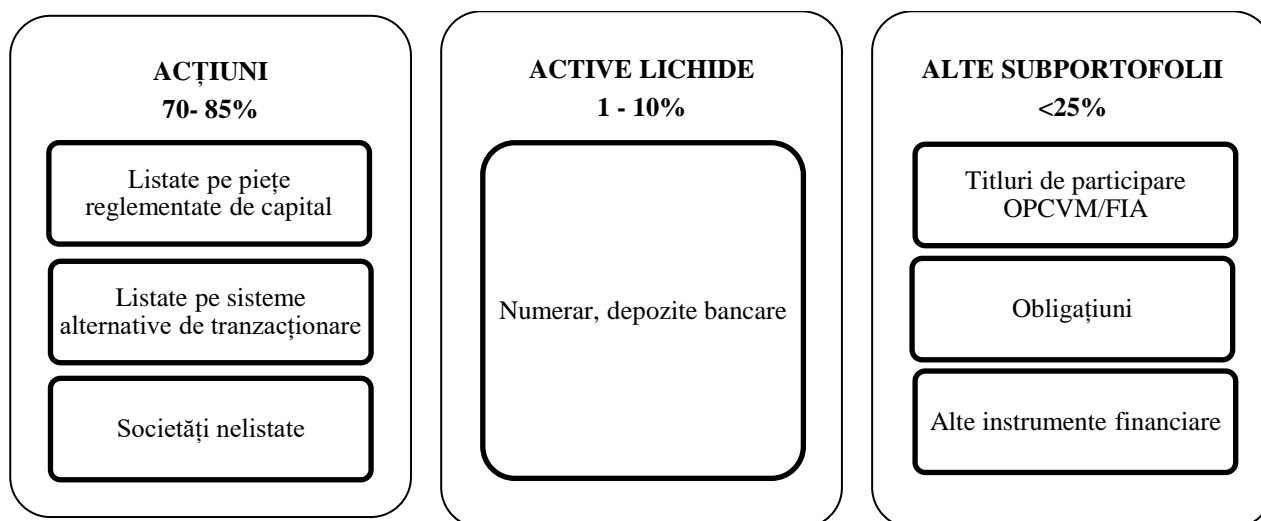
Tabel nr. 5.3. *Rezultate financiare*

Activul total contabil și datoriile totale au înregistrat la 30 septembrie 2022, o scădere cu 11,35% față de finalul anului 2021, respectiv o scădere de 8,95%, comparativ cu cele de la trimestrul III 2021. Capitalurile proprii au scăzut cu 10,98%, respectiv 217,13 milioane lei, față de 31.12.2021<sup>7</sup>.

<sup>7</sup> detalii în Notele la Situațiile financiare interimare la 30 septembrie 2022

## ALOCAREA ACTIVELOR

Investițiile pe care le-a efectuat Societatea s-au încadrat în cele permise de către legislația în vigoare, incidentă pieței de capital din România. Portofoliul Societății este în limitele legale aplicabile și în limitele orientative, definite prin portofoliul țintă al Societății.

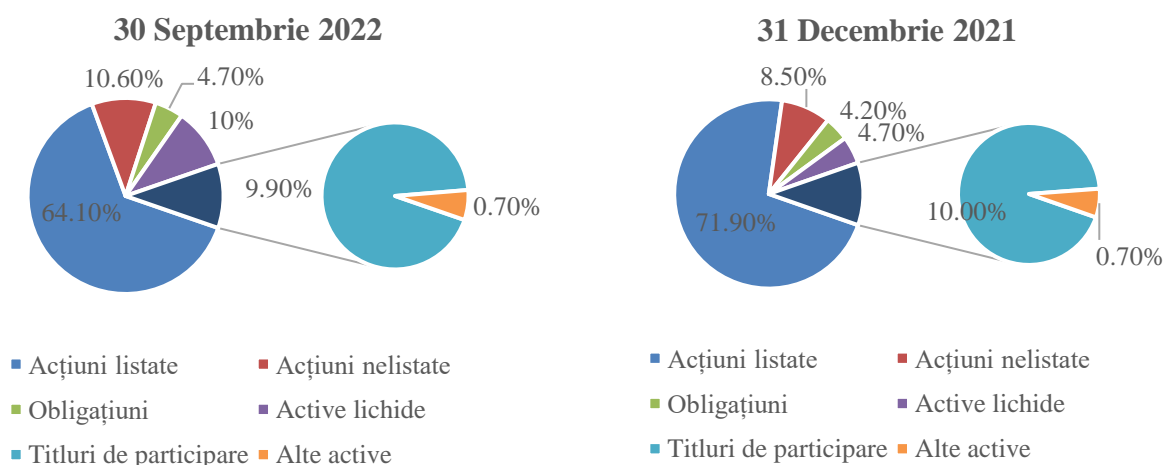


Grafic nr. 5.1. Portofoliul țintă, pentru anul 2022, conform Programului de Administrare

Principalele subportofolii care compun portofoliul Societății sunt prezentate în continuare, valoric și procentual, din activul total certificat.

în lei / %	T3 2022		2021		T3 2021	
<b>Acțiuni listate</b>	1.172.912.212	64,1%	1.489.757.315	71,9%	1.431.981.307	69,8%
<b>Acțiuni nelistate</b>	193.228.023	10,6%	176.681.309	8,5%	183.689.723	9%
<b>Obligațiuni</b>	86.571.822	4,7%	87.868.461	4,2%	87.582.703	4,3%
<b>Active lichide</b>	184.569.235	10%	94.900.453	4,7%	103.318.620	5%
<b>Titluri de participare</b>	180.455.688	9,9%	207.692.401	10,0%	227.844.344	11,1%
<b>Alte active</b>	13.331.254	0,7%	14.135.645	0,7%	15.717.122	0,8%
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>1.831.068.234</b>	<b>100%</b>	<b>2.071.035.584</b>	<b>100%</b>	<b>2.050.133.819</b>	<b>100%</b>

Tabel nr. 5.4. Portofoliul SIF Muntenia (comparație valorică / procentuală)



Grafic nr. 5.2. Alocarea activelor din portofoliul Societății, 30 septembrie 2022 comparativ cu 31 decembrie 2021

*Gradul de lichiditate al portofoliului*<sup>8</sup> s-a înscris în limitele cerute de un management prudent al riscului de lichiditate și în limitele din portofoliul țintă al Societății (s-a încadrat în intervalul **4,8% - 10%** în perioada de raportare).

## ACTIV TOTAL ȘI ACTIV NET CERTIFICAT

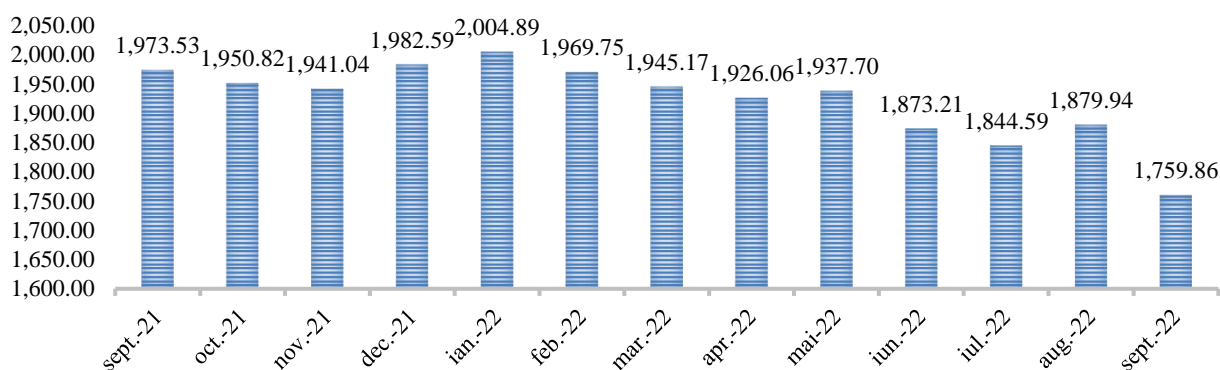
Valorile lunare ale activului au fost publicate pe site-ul [www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro) și raportate conform dispozițiilor legale către A.S.F. - Sectorul Instrumentelor și Serviciilor Financiare și BVB, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare. Regulile privind modalitățile de evaluare ale activelor din portofoliul Societății sunt prezentate pe site-ul acesteia<sup>9</sup>. Modificările regulilor de evaluare sunt comunicate investitorilor și ASF, conform reglementărilor în vigoare.

în lei	T3 2022	2021	T3 2021
<b>Activ total certificat</b>	<b>1.831.068.234</b>	<b>2.071.035.584</b>	<b>2.050.133.819</b>
<b>Total datorii</b>	<b>71.212.544</b>	<b>88.450.065</b>	<b>76.605.419</b>
<b>Activ net</b>	<b>1.759.855.690</b>	<b>1.982.585.519</b>	<b>1.973.528.400</b>
<b>Valoarea unitară a activului net (VUAN)</b>	2,3122	2,5267	2,5152
<b>Curs euro BCE</b>	4,9490	4,9490	4,9475
<b>Activ total certificat (EUR)</b>	369.987.520	418.475.568	414.377.730
<b>Activ net certificat (EUR)</b>	355.598.240	400.603.257	398.894.068

Tabel nr. 5.5. Total activ și activ net (comparație valorică)

Graficul de mai jos prezintă evoluția activului net certificat în perioada septembrie 2021-septembrie 2022.

## EVOLUTIE VAN



Grafic nr. 5.3. Evoluție VAN în perioada septembrie 2021 – septembrie 2022 (mil. lei)

<sup>8</sup> Active lichide(disponibilități+depozite) / Activ total certificat

<sup>9</sup> <http://www.sifmuntenia.ro/investitii/activ-net/reguli-privind-evaluarea-activelor/>

## 5.1 SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI

Participațiile în acțiuni, mai ales cele în acțiuni listate pe piețe reglementate 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 Societății.

Administrarea acestui subportofoliu a urmărit realizarea obiectivelor prezentate în Programul de Administrare aprobat pentru anul 2022, în limita condițiilor economice actuale.

	<b>T3 2022</b>	<b>T3 2021</b>	<b>T3 2022/T3 2021</b>	
<b>în lei</b>			<b>Valoric</b>	<b>%</b>
<b>Acțiuni listate</b>	1.172.912.212	1.431.981.307	-259.069.095	-18,09%
<b>Acțiuni nelistate</b>	193.228.023	183.689.723	9.538.300	5,19%
<b>TOTAL</b>	<b>1.366.140.235</b>	<b>1.615.671.030</b>	<b>-249.530.795</b>	<b>-15,44%</b>

Tabel nr. 5.6. Evoluția subportofoliului acțiuni comparație T3 2022/T3 2021

	<b>T3 2022</b>	<b>2021</b>	<b>T3 2022/ 2021</b>	
<b>în lei</b>			<b>Valoric</b>	<b>%</b>
<b>Acțiuni listate</b>	1.172.912.212	1.489.757.315	-316.845.103	-21,27%
<b>Acțiuni nelistate</b>	193.228.023	176.681.309	16.546,714	9,37%
<b>TOTAL</b>	<b>1.366.140.235</b>	<b>1.666.438.624</b>	<b>-300.298.389</b>	<b>-18,02%</b>

Tabel nr. 5.7. Evoluția subportofoliului acțiuni comparație T3 2022/2021

Trendurile ce s-au manifestat în subportofoliul acțiuni, comparând sfârșitul trimestrului III 2022 cu finalul anului 2021, au fost următoarele:

- Categoria acțiunilor listate a înregistrat o scădere de 21,27%, comparativ cu finalul anului 2021 cu o valoare de 316.85 milioane lei ;
- Acțiunile nelistate au crescut cu 9,37% comparativ cu finalul anului 2021, cu o valoare de 16,55 milioane lei.

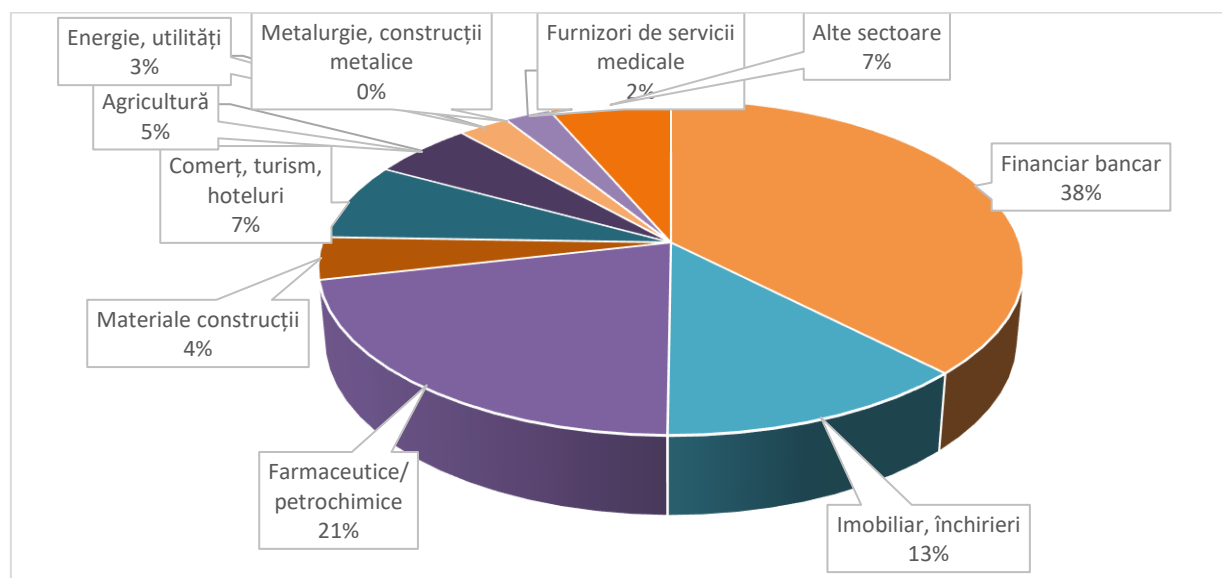
### TRANZACȚII ȘI ALTE EVENIMENTE ÎN SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI

În trimestrul III 2022 au fost înregistrate următoarele operațiuni privind subportofoliul acțiuni:

- au fost vândute acțiuni în valoare de 2,64 milioane lei la societatea ISPCF SA Bucuresti;
- au fost vândute acțiuni în valoare de 94.373 lei la societatea Romatest SA Voluntari;
- au fost cumparate acțiuni listate în valoare de 20,03 milioane lei aferente societății Impact Developer & Contractor;
- au fost cumparate acțiuni listate în valoare de 1,5 milioane lei aferente societății Unirea Shopping Center Sa Bucuresti;
- s-a înregistrat majorarea de capital social a societății Banca Transilvania S:A., cu titlu gratuit, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, majorare la care Societatea a primit un număr de 20.253.952 acțiuni gratuite;
- după înregistrarea de majorare de capital la Banca Transilvania, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, s-a realizat o consolidare a valorii nominale, prin care a crescut valoarea nominală a acțiunii emitentului, coroborată cu scăderea proporțională a numărului de acțiuni;
- s-a înregistrat majorarea de capital social a societății Voluthema Property Developer SA., cu aport în numerar, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, majorare la care Societatea a primit un număr de 2.299.218 acțiuni la valoarea de 10 lei/bucata;
- au fost răscumpărate acțiuni ale Societății SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. în număr de 23.539.356 cu o valoare de 37.662.969,6lei, în urma derulării programului de răscumpărare a acțiunilor proprii conform hotărârii AGEA din 28.04.2022;
- au fost încasate dividende în valoare de 24,56 milioane lei.

**STRUCTURĂ PE SECTOARE DE ACTIVITATE**

După cum se observă în graficul alăturat, acțiunile din categoria financiar-bancar dețin cea mai mare pondere în subportofoliul acțiuni al Societății.



Grafic nr. 5.4. Principalele sectoare de activitate – acțiuni (% în subportofoliul acțiuni, 111 emitenți)

**TOP 10 PARTICIPAȚII DIN PORTOFOLIUL SOCIETĂȚII**

Primele 10 participații, cu o valoare totală de 1.018,84 milioane lei, reprezintă o pondere de 55,64% în activul total certificat al Societății, la 30 septembrie 2022.

	<b>I</b>	<b>II</b>	<b>III</b>	<b>IV</b>	<b>V</b>
1.	Banca Transilvania S.A.	Activitati financiare, bancare si de asigurari	312,84	17,09%	2,65%
2.	Biofarm S.A.	Industria chimica, petrochimica si de medicamente	287,66	15,71%	51,58%
3.	SIF Banat-Crișana	Activitati financiare, bancare si de asigurari	63,08	3,45%	5,00%
4.	CI-CO SA Bucuresti	Tranzactii imobiliare, inchirieri, alte servicii	61,64	3,37%	97,34%
5.	BRD-Groupe Societe Generale	Activitati financiare, bancare si de asigurari	61,07	3,34%	0,79%
6.	Voluthema Property Developer SA.	Tranzactii imobiliare, inchirieri, alte servicii	59,81	3,27%	99,97%
7.	Romaero S.A.	Metalurgie, constructii metalice, masini	48,76	2,66%	23,24%
8.	S.N.G.N. Romgaz-S.A. Medias	Utilitati (Energie electrica, termica, apa,gaze)	46,50	2,54%	0,30%
9.	SIF Oltenia	Activitati financiare, bancare si de asigurari	40,25	2,20%	4,68%
10.	Firos S.A. Bucuresti	Industria materialelor de constructii	37,22	2,03%	99,69%
	<b>TOTAL</b>		<b>1.018,84</b>	<b>55,64%</b>	

Tabel nr. 5.8. Top 10 participații în acțiuni la 30.09.2022

*Legendă*

**I**- Denumire

**II**- Domeniul de activitate

**III**- Valoare participație, în milioane lei, certificată de către Depozitar

**IV**- % în activul total al Societății

**V**- % din capitalul social al entității deținut de Societate

**SOCIETĂȚI CONTROLATE/ FILIALE**

Având în vedere definițiile prezentate în Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu privire la noțiunile de "grup", "societate-mamă" și "filiale", informăm că Societatea deține în portofoliu, la 30.09.2022, participații reprezentând peste 50% din capital, la 14 societăți, toate fiind operaționale.

Filialele sunt monitorizate analitic, urmărindu-se constant creșterea valorii juste a acestora prin luarea de măsuri imediate, mai ales în cazul neîndeplinirii indicatorilor din bugetele de venituri și cheltuieli aprobate de AGA ale entităților. Se urmărește constant creșterea acestora, atât din punct de vedere al rezultatului, cât și a poziției în piața în care activează, astfel încât valoarea justă să nu aibă influențe negative în rezultatul anual înregistrat de Societate.

Toate filialele au sediul în România. În cadrul acestora, procentul de deținere al Societății în capitalul social nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

La 30.09.2022 valoarea de activ net a acestor filiale, certificată de către Depozitar, a fost de 590,90 milioane lei (30.09.2021: 622,88 milioane lei), iar procentul din activul total al Societății a fost de 32,27% (30.09.2021: 30,38%).

Din cele 14 filiale:

- Două filiale sunt cotate pe piața reglementată a BVB: Biofarm S.A. (BIO), Casa de Bucovina Club de Munte S.A. (BCM);
- Șase filiale sunt listate pe AERO, sistemul alternativ de tranzacționare al BVB: Bucur S.A. (BUCV), CI-CO S.A. (CICO), Mindo S.A. (MINO), Germina Agribusiness S.A. (SEOM), Semrom Oltenia S.A. (SEOL), Unisem S.A. (UNISEM);
- Șase filiale nu au acțiuni listate: Firos S.A., Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privati - IFN S.A., Muntenia Medical Competences S.A., Voluthema Property Developer S.A., Avicola S.A. București, ICPE S.A.

	I	II	III	IV	V
1. Biofarm S.A.		Industria chimica, petrochimica si de medicamente	287,66	15,71%	51,58%
2. CI-CO S.A.		Tranzactii imobiliare, inchirieri, alte servicii	61,64	3,37%	97,34%
3. Voluthema Property Developer S.A.		Tranzactii imobiliare, inchirieri, alte servicii	59,81	3,27%	99,97%
4. Firos S.A.		Industria materialelor de constructii	37,22	2,03%	99,69%
5. Muntenia Medical Competences S.A.		Alte activitati de servicii	33,67	1,84%	99,76%
6. Bucur S.A.		Comert, turism, hoteluri	33,40	1,82%	67,98%
7. ICPE S.A.		Cercetare, invatamant	22,12	1,21%	50,32%
8. Unisem S.A.		Comert, turism, hoteluri	13,96	0,76%	76,91%
9. Germina Agribusiness S.A.		Comert, turism, hoteluri	12,86	0,70%	90,68%
10. Casa de Bucovina-Club de Munte S.A.		Comert, turism, hoteluri	8,37	0,46%	69,25%
11. Semrom Oltenia S.A.		Comert, turism, hoteluri	8,25	0,45%	88,49%
12. Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privati - IFN S.A.		Activitati financiare, bancare si de asigurari	8,17	0,45%	54,59%
13. Mindo S.A.		Industria materialelor de constructii	3,71	0,20%	98,02%

	I	II	III	IV	V
14. Avicola S.A. București		Agricultura, creșterea animalelor, pescuit	0,05	0,00%	89,97%
<b>TOTAL</b>			<b>590,90</b>	<b>32,27%</b>	

Tabel nr. 5.9. Lista filialelor și valoarea de activ net certificată a acestora la 30.09.2022

*Legendă*

I- Denumire

IV- % în activul total al Societății

II- Domeniul de activitate

V- % din capitalul social al entității deținut de Societate

III- Valoare participație, în milioane lei, certificată de către  
Depozitar

Conform art. 38 alin. (4) din Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, în trimestrul III al anului curent, activele din portofoliul Societății care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare sunt:

Nr. crt.	Denumire	Nr. Acțiuni	Data evaluare	Valoare/ acțiune	Valoare pachet	Metoda de evaluare
1	Avicola SA Bucuresti	385.837	31.01.2022	0,1404	54.184,00	Abordarea prin active - metoda activului net ajustat
2	Firos S.A Bucuresti	2.815.576	31.12.2021	13,2208	37.224.058,00	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
3	Fondul Roman de Garantare a Creditelor Pentru Intreprinzatorii Privati - IFN S.A.	8.770.196	31.12.2021	0,9316	8.170.467,00	Abordarea prin active - metoda activului net ajustat
4	ICPE SA Bucuresti	2.996.939	31.12.2021	7,3812	22.120.897,00	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
5	Mindo SA Dorohoi	32.595.770	31.12.2021	0,1137	3.705.102,00	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
6	Muntenia Medical Competences SA	1.882.496	31.12.2021	17,8838	33.666.183,00	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
7	Voluthema Property Developer SA	6.462.487	31.08.2022	9,2555	59.813.434,00	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows

Tabel nr. 5.10. Lista filialelor evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare la 30.09.2022

Evaluarea participației SIF Muntenia în societățile mai sus menționate s-a realizat utilizând abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows, cu excepția Avicola SA București, Fondul Român de Garantare a Creditelor Pentru Întreprinzătorii Privati - IFN S.A. unde evaluarea s-a realizat utilizând abordarea prin active - metoda activului net ajustat.



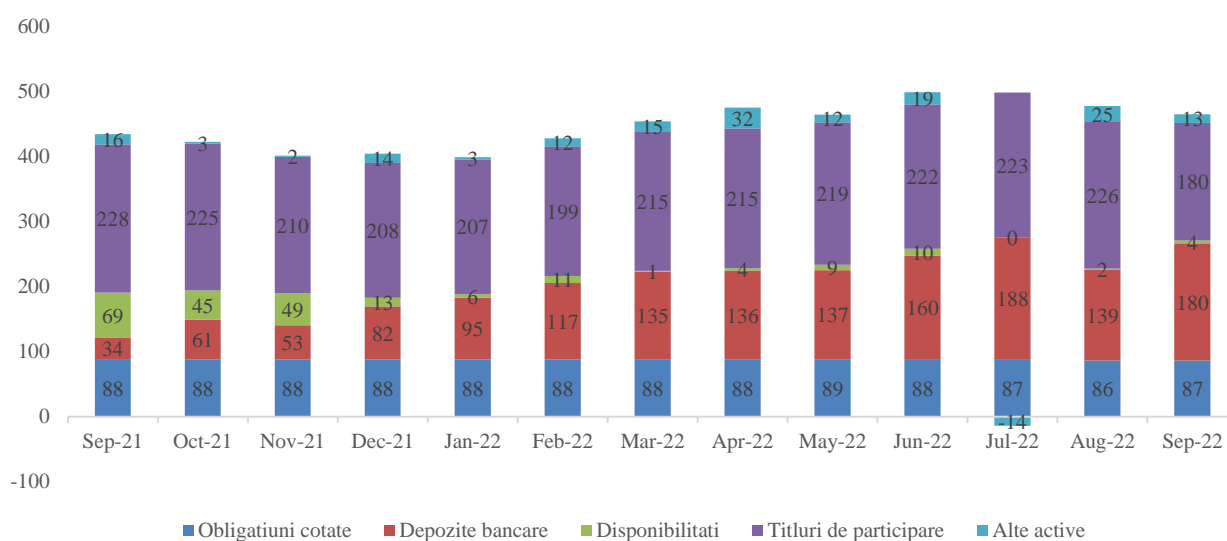
SAI Muntenia Invest S.A. nu utilizează efectul de levier în politica de investiții adoptată în legătură cu administrarea SIF Muntenia S.A.

Nivelul levierului și valoarea expunerii SIF Muntenia S.A. sunt calculate pentru conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr.231/2013, respectiv prin metoda brută și metoda angajamentului.

Tip Metodă	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda brută	103,80 %	1.826.648.718,91
Metoda angajamentului	104,05 %	1.831.068.234,16

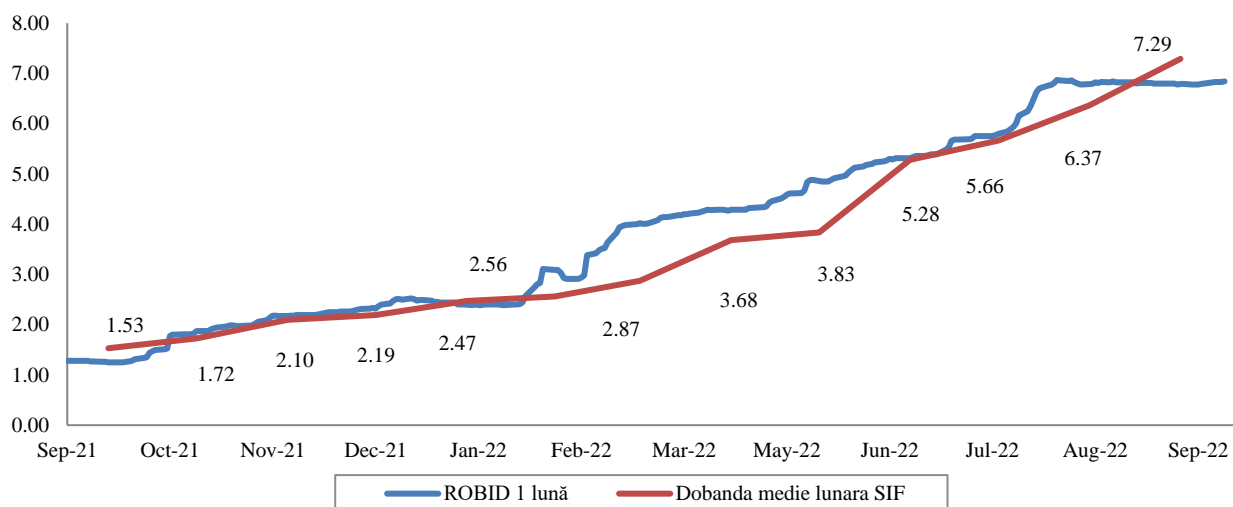
Tabel nr. 5.11 Nivelul levierului și valoarea expunerii conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare la 30.09.2022

## 5.2 ALTE SUBPORTOFOLII



Grafic nr. 5.5. Evoluția valorii altor subportofolii ale Societății în ultimul an (în mil. lei)

## DEPOZITE BANCARE



Grafic nr. 5.6. ROBID la o lună (maxim 6,87%, minim 1,25%) comparat cu dobânda medie lunară la depozitele Societății

Sursa: date extrase de pe site-ul BNR, secțiunea Statistică, prelucrate de SAI Muntenia Invest

În perioada încheiată la 30 septembrie 2022, se poate observa că dobânda medie lunară la depozitele Societății a fost într-o continuă creștere, direct proporțional cu evoluția ROBID 1M. La finele trimestrului III, Societatea deține, la valoare actualizată, 75,76 milioane lei în depozite bancare în RON, reprezentând 4,14% din activul total certificat. Instituțiile de credit unde sunt constituite aceste depozite fac parte din Grupuri cu o capitalizare bună, atât la nivel național, cât și la nivel european.

Depozitele bancare în valute, echivalent în lei, erau la 30 septembrie 2022 la valoarea de 103,92 lei reprezentând 5,68% din activul total certificat.

## **OBLIGAȚIUNI**

În perioada analizată au fost încasate cupoanele emisiunilor de obligațiuni emise de către:

- Opus - Chartered Issuances S.A – 1,60 milioane lei (328,200 EUR).
- În august 2022 Consiliul de Administrație a aprobat prelungirea duratei de viață a obligațiunilor emise de OPUS Chartered Issuances S.A. conform propunerii emitentului, operațiune ce presupune menținerea pe o perioadă de doi ani, cu maturitate în anul 2024

Nu au existat cumpărări sau vânzări de obligațiuni în perioada raportată.

## **TITLURI DE PARTICIPARE**

În trimestrul III al anului curent, subportofoliul titluri de participare nu a suferit modificări.

## 6 ADMINISTRAREA RISCURILOR

Managementul riscului reprezintă totalitatea activităților care au ca scop identificarea, cuantificarea, monitorizarea și controlul riscurilor, astfel încât să se asigure respectarea principiilor politicii generale de risc. Sistemul de administrare a riscurilor al Societății include un ansamblu de analize, diagrame de diversificare a expunerilor instrumentelor financiare din portofoliu, împreună cu identificarea și evaluarea riscurilor financiare, precum și propuneri în vederea diminuării efectelor riscurilor aferente activității investiționale și generale ale Societății.

Societatea are implementată în structura organizatorică funcția permanentă de administrare a riscurilor, care acoperă și managementul riscului pentru Societate. În această structură sunt implementate proceduri care ghidează activitatea de administrare a riscului, în vederea identificării, evaluării, administrării și monitorizării în mod corespunzător a tuturor riscurilor relevante, în conformitate cu prevederile art. 30-37 din Regulamentul (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.

### RISURI CU IMPLICAȚII MAJORE

În cursul trimestrului III al anului 2022 sunt de evidențiat mai multe evenimente importante cu implicații majore de natură economică, financiară și socială.

**Inflația** este și va rămâne un factor economic care afectează întreaga economie, dar în principal consumatorii finali. Rata anuală a inflației în România a ajuns la 15,32% în luna August 2022, după ce în luna Iulie a fost de 14,96%, iar în Iunie de 15,05%, potrivit datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS). Aceste creșteri au fost determinate aproape în totalitate de continuarea scumpirii alimentelor, contrabalansată totuși în parte de scăderea prețurilor combustibililor (pe fondul compensării prețului carburanților și al descreșterii cotației petrolului), precum și de efectele de bază asociate evoluției prețurilor la energie. Potrivit actualelor evaluări ale BNR, rata anuală a inflației va continua probabil să mai crească spre finele anului 2022, sub impactul șocurilor pe partea ofertei, dar într-un ritm vizibil încetinit.

Evoluția **războiului din Ucraina** și sancțiunile tot mai severe asociate generează însă incertitudini și riscuri considerabile la adresa perspectivelor activităților economice, implicit a evoluției pe termen mediu a inflației, prin efectele posibil mai mari exercitate, pe multiple căi, asupra puterii de cumpărare și încrederii consumatorilor, precum și asupra activității firmelor, dar și prin potențiala afectare mai severă a economiei și a percepției de risc asupra indicatorilor economici, cu impact nefavorabil asupra costurilor de finanțare.

**Criza energetică** - Începând cu a doua jumătate a anului 2021, s-a înregistrat un salt brusc al prețurilor energiei în Uniunea Europeană și în întreaga lume. Această creștere a prețurilor a fost agravată și mai mult de agresiunea militară a Rusiei împotriva Ucrainei, fiind determinată de mai mulți factori concomitenți:

- creșterea prețurilor gazelor naturale pe piețele mondiale (o creștere de peste 150% între iulie 2021 și iulie 2022));
- creșterea cererii de gaz natural lichefiat și a celei de gaze naturale ca urmare a redresării economice;
- condiții climatice extreme (valuri de căldură pe timpul verii care stimulează cererea de energie pentru răcire și cresc presiunea asupra producției de energie electrică);
- decizia Rusiei de a opri furnizarea de gaze naturale în mai multe țări, ceea ce a sporit nesiguranța în privința aprovizionării și a generat creșterea prețului gazelor la un nivel record; creșterea vertiginosă a prețurilor gazelor naturale a cauzat creșterea abruptă a prețurilor energiei electrice, dată fiind actuala funcționare a pieței energiei din Uniunea Europeană.

Menționăm că implicațiile și manifestările evenimentelor descrise mai sus necesită din partea Societății o monitorizare continuă și măsuri corective adaptate la această situație de criză.

## RISCURI SEMNIFICATIVE

Politica de administrare a riscului se bazează pe un sistem de limite folosite pentru monitorizarea și controlul riscurilor. Profilul de risc nu a avut modificări în perioada de raportare. Evoluțiile înregistrate la nivelul cotațiilor acțiunilor din portofoliu nu au condus la depășirea limitelor de risc.

Pe parcursul trimestrului III 2022, au fost analizate și evaluate următoarele categorii de riscuri potențiale sau existente la care se expune Societatea:

### 1. Riscul de piață

**Riscul de piață** este riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din contul de profit și pierdere, din bilanț și din afara bilanțului, datorită fluctuațiilor prețurilor la care se tranzacționează titlurile financiare din portofoliu. Aceste fluctuații sunt atribuite modificării variabilelor pieței: prețurile acțiunilor, evoluțiile ratelor de dobândă sau evoluțiile cursurilor de schimb valutar care ar putea modifica valoarea instrumentelor financiare deținute.

Pentru măsurarea și evaluarea riscurilor de piață este calculat VaR subportofoliul tranzacționabil, indicator care exprimă pierderea potențială maximă, cu o anumită probabilitate de eroare, așteptată într-o anumită perioadă de timp, plecând de la premiza că evoluția prețurilor din trecut va determina comportamentul prețurilor din viitor. VaR calculat a avut valoarea de 2,56% cu o probabilitate de 99%, încadrând fondul în limitele gradului de risc scăzut (2,01 - 4%), conform Profilului de Risc.

**Riscul valutar** este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a influenței nefavorabile pe care o are variația cursului de schimb valutar, cu un impact nefavorabil asupra investiției. Se determină prin însumarea tuturor expunerilor la risc valutar raportate la valoarea activelor totale. Riscul valutar al portofoliului Societății la sfârșitul lunii Septembrie 2022 a fost de 10,50%. Acesta se încadrează atât în limitele gradului de risc mediu (7,01 – 15%) asumat prin Profilul de risc, dar și în limitele toleranței la risc admise (3,51 – 18,5%).

**Riscul de rată a dobânzii** este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse ale ratelor dobânzilor. Riscul de rată a dobânzii pe termen lung (datorat expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratelor dobânzilor): depozitele bancare ale Societății sunt active purtătoare de dobândă, în general investite la rate de dobândă pe termen scurt și nu sunt expuse la un risc major de modificare. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

### 2. Riscul de credit

**Riscul de credit** este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale. Expunerea la riscul instituțiilor de credit derivă în principal din relațiile cu instituțiile la care este depozitat numerarul disponibil. În vederea administrării acestui risc, Societatea a ales pentru depozitarea numerarului disponibil instituții de credit locale, a căror soliditate financiară o monitorizează în baza informațiilor publice disponibile.

Pentru SIF Muntenia SA administrarea riscului de credit aferent unităților de fond s-a realizat prin aplicarea următoarelor măsuri:

- Verificarea prealabilă a entităților în care investește, astfel încât să se asigure de existența unei strategii de investiții sănătoase și prudente, corelată cu strategia de investiții a Societății;
- Monitorizarea randamentului fondurilor, precum și randamentul individual al investițiilor celor mai semnificative;
- Monitorizarea evenimentelor care ar putea indica reducerea valorii unităților de fond, cum ar fi declinul pieței în care se investește sau al unui sector de activitate care corespunde unui sub-portofoliu semnificativ.

Expunerea la riscul de credit aferent titlurilor de capital se datorează în principal posibilității de apariție a incapacității de onorare a obligațiilor scadente, ca urmare a încheierii cu pierderi a exercițiilor anterioare, care au epuizat integral capitalurile proprii.

Pentru Societate, Compartimentul de Management al Riscului calculează indicatori care determină valoarea expunerilor la acțiunile societăților listate și nelistate din portofoliu, care prezintă un nivel ridicat al riscului de faliment, raportate la valoarea capitalurilor proprii. Acești indicatori s-au încadrat în parametrii aprobați ai Profilului de Risc.

**Riscul de concentrare** este riscul rezultat din expunerile față de fiecare contraparte, inclusiv contrapărți centrale, grupuri de contrapartide asociate și contrapartide din același sector economic, aceeași regiune geografică, sau care desfășoară aceeași activitate, furnizează aceeași marfă sau față de același emitent. Este analizat folosind raportul dintre valoarea respectivei expuneri și valoarea activelor totale, fiind încadrat între anumite limite prestabilite. Riscul de concentrare este împărțit între șase indicatori care fac parte din Profilul de Risc și care se regăsesc mai jos, toți cei șase încadrându-se în limita toleranței la risc asumate.

Nr. crt.	Indicatori riscuri	Apetit risc	Interval apetit risc	Interval toleranță risc	Nivel actual	Calificare în toleranța risc	Nivel risc înregistrat
1.	Valori mobiliare necotate / Active totale	Scăzut	8,01 - 16%	0 - 24%	10,55%	Da	Scăzut
2.	Dețineri la același emitent / Active totale	Scăzut	12,01 - 24%	0 - 36%	17,09%	Da	Scăzut
3.	Dețineri la emitenți din același grup/Active totale	Scăzut	15,01 - 30%	0 - 45%	17,09%	Da	Scăzut
4.	Conturi curente /Active totale	Foarte scăzut	0 - 4%	0 - 8%	0,24%	Da	Foarte scăzut
5.	Active lichide la aceeași bancă / Active totale	Foarte scăzut	0 - 4,50%	0 - 9%	4,14%	Da	Foarte scăzut
6.	Nivel titluri emise de un singur OPCVM / Active totale	Foarte scăzut	0 - 8%	0 - 16%	0,83%	Da	Foarte scăzut

Tabel nr. 6.1 Indicatori risc de concentrare la 30.09.2022

**Riscul de țară** este riscul expunerii la pierderi determinate de condițiile economice, sociale și politice ale țării de origine a entității care a emis titlurile financiare din portofoliu, sau de condițiile economice, sociale și politice ale țării în care funcționează piețele de capital pe care sunt tranzacționate acestea. Ratingul suveran al României este încadrat în ultima treaptă a categoriei "recomandat investițiilor" de către toate cele trei agenții principale de rating (Moody's, Fitch și Standard & Poor's)

Sfârșitul trimestrului III 2022 a confirmat de asemenea incertitudinile și riscurile majore acumulate și datorate în cea mai mare măsură fenomenelor inflaționiste, securității energetice și incertitudinilor geopolitice.

### 3. Riscul de contraparte

Riscul de contraparte reprezintă riscul ca una dintre părțile contractului să nu-și îndeplinească obligațiile contractuale, conducând la o pierdere pentru cealaltă parte; acest risc provine în special din tranzacții cu derivate OTC sau tranzacții de finanțare a instrumentelor financiare.

Societatea nu a realizat în trimestrul III al anului 2022 tranzacții cu instrumente financiare derivate, așa cum sunt ele definite prin secțiunea C punctele 4 -10 din anexa I la Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare, puse în aplicare prin articolele 38 și 39 din Regulamentul nr. 1287/2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind obligațiile firmelor de investiții de păstrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzacții și definiția termenilor în sensul directivei în cauză.

Totodată, este analizată posibilitatea intrării în insolvență a instituțiilor care furnizează servicii (cum ar fi cele de custodie ale activelor) sau situații în care se execută tranzacții cu acțiuni/obligațiuni emise de emitenți nelistați pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare.

Conform calculelor efectuate, rezultatele sunt în zona parametrilor setați în Profilul de risc. Lipsa unui portofoliu de derivate sau de tranzacții în așteptare (nedecontate) încadrează Societatea în zona riscului foarte scăzut.

#### 4. Riscul de lichiditate

**Riscul de lichiditate** este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea societății de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora. Obiectivul general al administrării riscului de lichiditate este minimizarea afectării negative a profiturilor, capitalului și a portofoliului, generată ca urmare a incapacității Societății de a îndeplini obligațiile la scadența acestora.

Compartimentul de Management al Riscului monitorizează lichiditățile disponibile sub forma de numerar și active foarte lichide comparativ cu obligațiile sale pe termen scurt. Indicatorul principal de calcul al lichidității este: „Active lichide/ Cheltuieli medii lunare”, care, la data de 30.09.2022, are valoarea de 37,92 și care exprimă faptul că Societatea își poate îndeplini obligațiile curente din activele lichide pe care le deține. Acest indicator se încadrează la gradul de risc foarte scăzut conform Profilului de risc, ceea ce înseamnă că valoarea numerarului sau echivalentului în numerar reprezintă de cel puțin cinci ori valoarea cheltuielilor medii lunare.

#### 5. Riscul operațional

**Riscul operațional** este riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din cauza unor evenimente și acțiuni externe. În cadrul acestei categorii de riscuri este inclus și riscul juridic.

Administratorul, pe tot parcursul trimestrului III 2022, a asigurat protecția de securitate IT, printr-o arhitectură proprie care integrează firewall-uri, aplicații pentru protejarea împotriva pierderii datelor, sisteme de prevenire a intruziunilor, soluții anti-malware și antivirus. Setul de politici și proceduri ale Administratorului sunt adaptate pentru menținerea unui nivel optim al securității cibernetice și, implicit, sunt diminuate riscurile generate de incidentele de securitate cibernetică.

În trimestrul III 2022 nu au fost raportate riscuri de pierdere cu impact semnificativ care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din cauza unor evenimente externe.

#### 6. Riscul strategic

**Riscul strategic** este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de lipsa de reacție la schimbări apărute în mediul de afaceri, luarea de decizii de afaceri defavorabile sau implementarea inadecvată a acestora. În condițiile de volatilitate amplă a pieței de capital, există riscul de neîndeplinire a planului de administrare conform comunicărilor către investitori, ca urmare a nerealizării veniturilor din dividendele preconizate la întocmirea bugetului de venituri și cheltuieli, cât și a influenței negative înregistrată din scăderea participațiilor evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Influențele macroeconomice se pot răstrânge asupra afacerilor companiilor din portofoliul Societății și implicit asupra activității investiționale.

**Riscul reputațional** este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii institutiei de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități de supraveghere. Aparițiile în presă ale Societății au fost monitorizate zilnic, prin intermediul firmei de PR și managerilor de portofoliu, fiind comunicate conducerii executive și CA, în vederea luării măsurilor de administrare a situațiilor potențiale, dacă a fost cazul.

#### 7. Riscul sistemic și de contagiune

**Riscurile sistemice și de contagiune** sunt definite prin neîndeplinirea obligațiilor care revin unei entități din participarea sa la un sistem, sau în piața financiară, care conduce la neîndeplinirea la termen a obligațiilor asumate de către alți participanți. Acest eșec în îndeplinirea obligațiilor poate cauza probleme semnificative de lichiditate sau de credit și, în consecință, poate periclita stabilitatea sau încrederea în sistemul financiar.

Principalele preocupări care au caracterizat sistemul financiar global în trimestrul III 2022 au vizat riscurile la adresa stabilității financiare determinate de perspectivele inflației și de ritmul de înăsprire a politicii monetare, în contextul geopolitic dominat de conflictul militar din Ucraina. Creșterea abruptă a prețurilor materiilor prime și energiei coroborată cu perturbările în lanțurile de aprovizionare la nivel global au exacerbât presiunile inflaționiste preexistente și au condus la modificarea semnificativă a așteptărilor pentru viitor. În plus, agresiunea militară a Rusiei împotriva Ucrainei îngreunează redresarea globală și generează o creștere a gradului de incertitudine la nivel mondial, cu potențial de amplificare a vulnerabilităților acumulate în timpul pandemiei.

Riscurile sistemice identificate de Fondul Monetar Internațional vizează:

- o creșterea bruscă a prețurilor materiilor prime, ce a influențat presiunile inflaționiste;
- o perturbările severe pe piețele și în lanțurile de aprovizionare ce au condus la o volatilitate extremă a prețurilor mărfurilor la nivel global;
- o condiții financiare mai stricte și cu riscuri mai mari de ieșiri de capital pentru piețele emergente și de frontieră;
- o dependența de tipurile de energie generatoare de emisii intensive de carbon, coroborată cu actuala criză energetică;
- o creșterea rapidă a sectorului Fintech, în contextul unor reglementări mai puțin stricte, cu posibile implicații negative pentru stabilitatea financiară.

Conform analizelor derulate de BNR, principalele riscuri sistemice care pot afecta economia internă se referă la:

- incertitudinile la nivel global în contextul crizei energetice și al conflictului Rusia-Ucraina;
- deteriorarea echilibrului macroeconomic interne, ca urmare a evoluțiilor geopolitice;
- întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin PNRR;
- nerambursarea creditelor de către sectorul neguvernamental.

Pe de altă parte, în portofoliul Societății, societatea Banca Transilvania poate fi considerată ca fiind o expunere care adaugă risc sistemic, mai ales datorită dimensiunilor băncii - aceasta fiind cea mai mare bancă din sistemul românesc, cu 19,5% cotă de piață din punct de vedere al activelor, conform BNR (125 miliarde lei). Modelul de business al băncii se concentrează pe sectorul întreprinderilor mici și mijlocii, antreprenariat și clienți persoane fizice. Pentru monitorizarea permanentă a riscului sistemic generat de această expunere, Societatea are acces și analizează evaluările făcute de agențiile de rating și cele publice efectuate de BNR în legătură cu Banca Transilvania. Legat de evaluările de rating ale Băncii Transilvania, acesta indicator este încadrat la 'BB+', cu perspectivă stabilă, din partea agenției de evaluare Fitch Ratings.

Societatea are o expunere față de Banca Transilvania de 17,09% din activul total certificat de către Depozitar la data de 30.09.2022. Referitor la această expunere, apreciem că analiza evaluărilor complexe ale BNR cât și ale evaluărilor făcute de agențiile de rating conduc către o monitorizare permanentă a riscului sistemic generat de această expunere.

Referitor la expunerea Societății în Banca Transilvania, apreciem că analiza evaluărilor complexe ale BNR cât și ale evaluărilor făcute de agențiile de rating conduc către o monitorizare permanentă a riscului sistemic generat de această expunere.

## **ÎNCADRAREA CATEGORIILOR DE ACTIVE DIN PORTOFOLIUL ÎN LIMITELE LEGALE DE DEȚINERE**

Limitele de deținere pentru portofoliul Societății și categoriile de active în care poate investi Societatea sunt definite prin legislația aplicabilă, respectiv:

- Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative;
- Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, regulament care stabilește condițiile privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative;
- Norma ASF nr. 14/2013 privind investițiile organismelor de plasament colectiv în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin – în legătură cu investițiile directe și indirecte în bilete la ordin;
- Directiva nr. 61/2011 privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010 transpusă în legislația internă prin intermediul Legii 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative;
- Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.

În urma analizelor efectuate, portofoliul investițional al Societății se încadrează în cerințele prevăzute de către acestea.

## **EFFECTUL DE LEVIER**

Efect de levier presupune orice metodă prin care Societatea mărește expunerea portofoliului pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Efectul de levier se exprimă ca raport între expunerea globală a portofoliului de instrumente financiare (calculată atât prin metoda brută cât și prin metoda angajamentelor) și valoarea activului net.

Politica Administratorului este să nu utilizeze efectul de levier în procesul de administrare a portofoliului, respectiv să nu utilizeze metode de creștere a expunerii portofoliului. În trimestrul III al anului 2022 nu s-au desfășurat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și nu au fost realizate tranzacții cu instrumente de tip total return swap, așa cum sunt definite de Regulamentul UE 2365/2015 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

## **SIMULĂRI DE CRIZĂ**

Conform Politicii de administrare a riscurilor și legislației AFIA, simulările de criză periodice în situații normale se efectuează cel puțin anual, la data stabilită conform procedurilor de lucru și notificată ASF. În trimestrul III 2022, Compartimentul de Management al Riscului nu a realizat o simulare de criză pe metodologia formalizată.



## 7 ACȚIUNILE EMISE DE CĂTRE SOCIETATE

Capitalul social subscris și vărsat este de 78.464.520,10 lei, divizat în 784.645.201 acțiuni comune, cu o valoare nominală de 0,1000 lei / acțiune.

### CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE CĂTRE SOCIETATE

Toate acțiunile sunt ordinare.

În perioada analizată, finanțarea întregii activități s-a realizat numai prin intermediul fondurilor proprii.

Acțiunile emise de Societate sunt înscrise la cota BVB, 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.

Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută de către Depozitarul Central S.A., societate autorizată de către ASF.

Acțiunile sunt incluse într-o serie de indici calculați de către BVB, respectiv BET-FI (indicele care cuprinde fondurile de investiții de tip SIF și Fondul Proprietatea; la data raportului ponderea SIF4 în indice era de 13,98%), precum și alți indici ai BVB (BET-XT-TR, BET-XT, BET-BK).

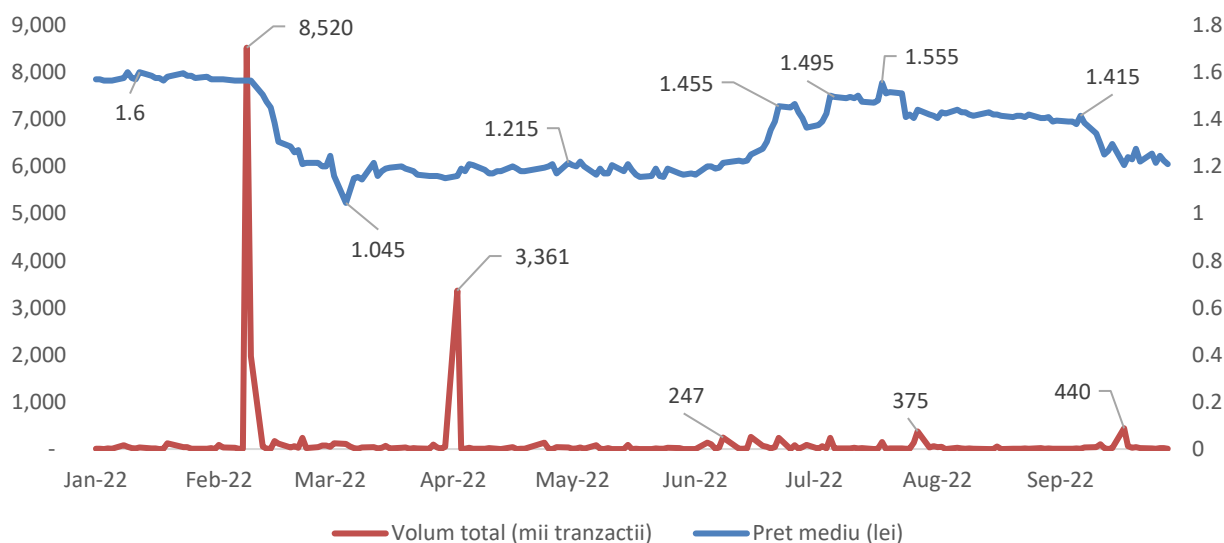
	REGS	DEAL	POF
<b>Număr tranzacții</b>	4.303	10	120
<b>Număr acțiuni tranzacționate (mil. )</b>	20,89	112,27	23,54
<b>Valoare totală a tranzacțiilor (mil. lei)</b>	29,62	171,07	37,66
<b>% număr total de acțiuni<sup>10</sup></b>	2,66	14,31	3,00

Tabel nr. 7.1. Tranzacții cu acțiuni SIF Muntenia în T3 2022

REGS – Regular shares ( Piața principală de acțiuni);

DEAL – Piața de negociere extrabursieră;

POF – piața de oferte destinată Transei Investitorilor Instituționali



Grafic nr. 7.1. Preț mediu de tranzacționare și volumul tranzacțiilor pe REGS al acțiunii SIF4 în 2022

<sup>10</sup> tranzacționate și aflate în circulație

**ACȚIONARIII SOCIETĂȚII**

În tabelul de mai jos este prezentată structura sintetică a acționariatului Societății, la data de 30 septembrie 2022.

	30/09/2022		
	număr acționari	acțiuni deținute	% deținut din total acțiuni
Persoane fizice rezidente	5.934.503	459.212.096	58,52%
Persoane fizice nerezidente	2.002	1.691.354	0,22%
Persoane juridice rezidente	115	262.560.825	33,46%
Persoane juridice nerezidente	10	61.180.926	7,80%
<b>TOTAL</b>	<b>5.936.630</b>	<b>784.645.201</b>	<b>100%</b>

Tabel nr. 7.2. Structura acționariatului la 30.09.2022

Sursa: Depozitarul Central S.A.

Pe pagina de internet a Societății sunt informații actualizate privind *Guvernanța corporativă*<sup>11</sup> ce oferă acces la documentele care reglementează guvernanța Societății. Informațiile privind guvernanța sunt raportate, în mod periodic, prin intermediul declarației de guvernanță corporativă din cadrul raportului anual și actualizate în permanență prin intermediul rapoartelor curente și paginii de internet. În această secțiune, mai sunt prezentate politica privind previziunile, politica privind distribuirea de dividende și alte drepturi pentru acționari, precum și politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile administrate de SAI Muntenia Invest SA.

Secțiunea privind *regulile*<sup>12</sup> de pe pagina de internet a S.A.I. Muntenia Invest S.A. include informații actualizate privind politica și practicile de remunerare, reguli și proceduri privind politica de transmitere a ordinelor și reguli de evaluare a activelor din cadrul portofoliilor administrate.

*Obligațiile de transparență, raportare și informare* către acționari și instituțiile pieței de capital au fost respectate și asigurate prin comunicate de presă distribuite în ziare cu profil financiar de acoperire națională, prin publicarea raportărilor periodice și continue a informațiilor furnizate în sistem electronic, atât pe pagina web [www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro), cât și pe sistemul electronic al pieței de capital pe care acțiunile Societății sunt listate, prin intermediul mecanismului oficial de stocare al A.S.F., prin informarea A.S.F. și prin desfășurarea unei activități de corespondență scrisă și electronică cu acționarii prin intermediul compartimentului specializat al administratorului Societății.

**ADUNĂRI GENERALE ALE ACȚIONARILOR**

În trimestrul III al anului curent nu au existat Adunări Generale ale Acționarilor Societății.

**DIVIDENDE / ALTE BENEFICII PENTRU ACȚIONARI**

Politica privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii pentru acționari este prezentată pe site-ul Societății, în secțiunea *Guvernanță corporativă*.

În perioada de raportare nu au existat hotărâri privind distribuirea de dividende către acționarii Societății.

<sup>11</sup> <https://www.sifmuntenia.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/documente-la-zi/>

<sup>12</sup> <http://www.munteniainvest.ro/index.php?opt=reguli>

## 8 SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

Societatea a întocmit situațiile financiare interimare la 30.09.2022 în conformitate cu Norma A.S.F. 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, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare interimare la 30.09.2022 nu sunt auditate.

Mai jos vom prezenta un rezumat al situației financiare interimare a Societății la 30 Septembrie 2022. Pentru detalii puteți consulta Notele la situațiile financiare interimare la 30 Septembrie 2022, anexă la prezentul raport.

### SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

în lei	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
<b>Active</b>		
Numerar și conturi curente	65.365.387	13.076.220
Depozite plasate la bănci	119.218.831	81.853.590
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	850.909.990	1.022.991.600
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	783.271.456	941.366.194
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.029.303	5.964.525
Alte active	7.154.980	69.021
<b>Total active</b>	<b>1.830.949.947</b>	<b>2.065.321.150</b>
<b>Datorii</b>		
Dividende de plată	567.056	13.293.319
Datorii privind impozitul pe profit amânat	22.911.854	47.718.341
Alte datorii	47.733.634	27.438.405
<b>Total datorii</b>	<b>71.212.544</b>	<b>88.450.065</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social	859.471.059	859.471.059
Actiuni proprii	(38.175.588)	-
Rezultat reportat	797.900.615	806.896.611
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	140.541.317	310.503.415
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>1.759.737.403</b>	<b>1.976.871.085</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>1.830.949.947</b>	<b>2.065.321.150</b>

Tabel nr. 8.1. Situația poziției financiare

Valoarea activelor totale la 30 septembrie 2022 a scăzut cu 234,37 milioane lei, respectiv minus 11,35%, față de valoarea la 31 decembrie 2021.

Principalele elemente ale activului au evoluat față de finalul anului 2021, după cum urmează:

- *Numerarul și echivalentele de numerar* s-au apreciat, comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31.12.2021, cu 52,29 milioane lei, fapt datorat, în principal, vânzărilor de active ce au avut loc în 2022 și dividendelor încasate de la societățile din portofoliu;

- *Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere* s-au depreciat cu 172,08 milioane lei, respectiv -16,82%, comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2021, datorită deprecierei activelor ce fac parte din această clasă. La finalul trimestrului III al anului 2022, pachetul de acțiuni deținut la Biofarm S.A., la valoare justă, reprezintă 15,71% din total active contabile (31.12.2021: 20,52%);
- *Activele financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* au scăzut cu 158,09 milioane lei, respectiv -16,79%, ca efect al înregistrării diferențelor nefavorabile de valoare justă, în special, la emitenții tranzacționați pe piața reglementată sau SMT. La 30.09.2022 pachetul deținut la Banca Transilvania S.A. reprezenta 17,09% din total active contabile ale Societății (31.12.2021: 22,48%). O scădere semnificativă de valoare justă s-a înregistrat și pentru pachetul de acțiuni deținut la BRD Groupe Societe Generale.

*Capitalurile proprii* dețin ponderea majoră în structura pasivului. Acestea s-au depreciat, comparativ cu finalul anului precedent, în principal, din cauza diferențelor negative de valoare justă ale activelor financiare înregistrate în categoria *Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global* la 30 septembrie 2022 și a rezultatului reportat.

#### **Diferență activ net conform reglementărilor contabile / activ net certificat de către Depozitar**

Având în vedere că în evidențele contabile înregistrările sunt conform Normei A.S.F. 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 și a procedurilor de evaluare aprobate de Administrator, iar calculul lunar al activului net are la bază cerințele Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și regulile de evaluare aprobate de către Administrator, la 30.09.2022 există diferențe între valoarea activului net calculat conform normelor contabile și cea a activului net certificat de către Depozitar.

Un centralizator al diferențelor dintre activul net conform evidențelor contabile și activul net certificat este prezentat mai jos.

	<b>Suma (în milioane lei)</b>
Activul net conform evidențelor contabile	1.759,74
Activul net certificat conform reglementărilor A.S.F.	1.759,86
<b>Diferențe, din care:</b>	<b>(0,12)</b>
Diferență de valoare justă pentru subportofoliul de acțiuni	(21,46)
Diferență de ajustare pt. depreciere si evaluare OPUS	17,46
Diferență dividend cuvenite de la societăți necotate	3,41
Diferență de valoare justă majorare capital Impact Developer Contractor SA	0,47

Tabel nr. 8.2. *Diferențe activ net certificat / activ net conform evidențelor contabile*

**SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**

<b>în lei</b>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>30 septembrie 2021</b>
<b>Venituri</b>		
Venituri din dividende	91.647.597	52.903.089
Venituri din dobânzi	2.209.565	918.844
Alte venituri operaționale	100.168	2.000
<b>Câștig din investiții</b>		
Câștig net din diferențe de curs valutar	2.373.298	506.988
Câștig net / (Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(130.587.031)	173.622.208
<b>Cheltuieli</b>		
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor	2.529.526	-
<b>Cheltuieli de administrare</b>		
Comisioane de administrare	(22.261.127)	(21.071.534)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	(338.931)	(335.641)
Alte cheltuieli operaționale	(2.602.357)	(2.886.282)
<b>Profit / (Pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>(56.929.292)</b>	<b>203.659.672</b>
Impozitul pe profit	(6.976.374)	(8.121.470)
<b>Profit net / (Pierdere netă) a perioadei</b>	<b>(63.905.666)</b>	<b>195.538.202</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
<b>Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere</b>		
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	(127.778.691)	166.865.698
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>(127.778.691)</b>	<b>166.865.698</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>(191.684.357)</b>	<b>362.403.900</b>

Tabel nr. 8.3. *Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global*

Evoluția elementelor principale ce compun situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global este următoarea:

- Veniturile din dividende au crescut, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, cu 38,74 milioane lei, respectiv 73,24%;
- Categoria *Venituri din dobânzi* a înregistrat o creștere cu 1,29 milioane lei, determinată de creșterea dobânzilor la depozitele bancare;
- Câștigurile din investiții sunt structurate astfel:
  - o *Câștig net din diferențe de curs valutar* înregistrează o valoare de 2,37 milioane lei, cu 368,12% mai mare decât cea înregistrată în aceeași perioadă a anului precedent;
  - o În trimestrul III 2022 Societatea a înregistrat *Pierdere netă din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere* în valoare de 130,59 milioane lei, comparativ cu un câștig în valoare de 173,62 milioane lei în aceeași perioadă a anului 2021.

**INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

Indicator	T3 2022	T3 2021
Indicatorul lichidității curente	4,09	2,82
Indicatorul gradului de îndatorare	Nu este cazul	Nu este cazul
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,1226	0,1614
Profit net / activ net certificat (%)	-	9,91
ROA (%)	-	9,72
ROE (%)	-	10,11

Tabel nr. 8.4. *Indicatori economico-financiari**Mod de calcul*

*Indicatorul lichidității curente* - Active curente / Datorii curente

*Indicatorului gradului de îndatorare* - Capital împrumutat / Capital propriu x 100

*Viteza de rotație a activelor imobilizate* - Cifra de afaceri / Active imobilizate (cifra de afaceri = venituri totale (curente) ale Societății).

*ROA* - Profit net / Total active contabile (este unul dintre indicatorii principali de rentabilitate ai unei companii și măsoară eficiența utilizării activelor, din punctul de vedere al profitului obținut și arată câte unități aduce, sub formă de profit, o unitate investită în active).

*ROE* - Profit net / capitaluri proprii (este unul dintre cei mai importanți indicatori ce măsoară performanța unei companii. Indicatorul este calculat ca raport între profitul net obținut de companie și capitalurile proprii, exprimând practic modul și eficiența cu care acționarii și-au investit banii).

## **9 EVENIMENTE ULTERIOARE**

---

Nu au fost înregistrate evenimente ulterioare semnificative.

## ANEXE

---

- - Situațiile financiare interimare la 30 septembrie 2022 întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 39/28 decembrie 2015, cu modificările și completările ulterioare, neauditate, care includ:
  - Situația poziției financiare,
  - Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global,
  - Situația modificărilor capitalurilor proprii,
  - Situația fluxurilor de trezorerie,
  - Note la situațiile financiare interimare.
- Situația detaliată a investițiilor SIF Muntenia la 30 septembrie 2022, întocmită în conformitate cu anexa nr. 11 din Regulamentul nr. 7/2020, privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative.

SIF Muntenia S.A. prin administratorul său  
S.A.I. Muntenia Invest S.A.

Director General,  
Marian Nicușor BUICĂ

SIF Muntenia S.A. prin administratorul său  
S.A.I. Muntenia Invest S.A.

Contabil Șef,  
Irina MIHALCEA



**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.09.2022 COMPARATIV CU 30.06.2022**

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30.06.2022)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.09.2022)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
1	<b>I. Total active</b>	RON	102,470	100,000	0,00	1.919.481.950,13	104,046	100,000	0,00	1.831.068.234,16	-88.413.715,97
2	<b>I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	RON	66,708	65,100	0,00	1.249.585.207,49	66,648	64,056	0,00	1.172.912.212,47	-76.672.995,02
3	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	RON	66,708	65,100	0,00	1.249.585.207,49	66,648	64,056	0,00	1.172.912.212,47	-76.672.995,02
4	I.1.1.1. - Actiuni cotate BVB	RON	47,444	46,301	0,00	888.730.962,96	45,953	44,165	0,00	808.698.756,37	-80.032.206,59
5	I.1.1.2. - FIA cotate BVB	RON	5,810	5,670	0,00	108.830.031,20	5,872	5,643	0,00	103.331.031,20	-5.499.000,00
6	I.1.1.3. - Actiuni cotate ATS	RON	12,294	11,997	0,00	230.285.882,92	13,788	13,252	0,00	242.650.357,92	12.364.475,00
7	I.1.1.4. - Actiuni cotate, dar netranzactionate in ultimele 30 zile	RON	1,160	1,133	0,00	21.738.330,41	1,036	0,996	0,00	18.232.066,98	-3.506.263,43
8	I.1.1.5. - Actiuni cotate si suspendate la tranzactionare mai mult de 30 zile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
9	I.1.1.6. - Obligatiuni municipale cotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
10	I.1.1.7. - Obligatiuni corporative cotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
11	I.1.1.8. - Obligatiuni municipale cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
12	I.1.1.9. - Obligatiuni corporative cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
13	I.1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00

**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.09.2022 COMPARATIV CU 30.06.2022**

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30.06.2022)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.09.2022)				Diferente LEI
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
14	I.1.2.1 - Obligatiuni corporative cotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
15	I.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 tert	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
16	<b>I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	EUR	4,672	4,560	17.698.222,01	87.524.787,11	4,919	4,728	17.492.790,93	86.571.822,30	-952.964,81
17	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	EUR	0,264	0,258	1.001.732,88	4.953.969,77	0,286	0,275	1.016.226,03	5.029.302,61	75.332,84
18	I.1.1.7. - Obligatiuni corporative cotate	EUR	0,264	0,258	1.001.732,88	4.953.969,77	0,286	0,275	1.016.226,03	5.029.302,61	75.332,84
19	I.1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	EUR	4,408	4,302	16.696.489,13	82.570.817,34	4,633	4,453	16.476.564,90	81.542.519,69	-1.028.297,65
20	I.1.2.1 - Obligatiuni corporative cotate	EUR	4,408	4,302	16.696.489,13	82.570.817,34	4,633	4,453	16.476.564,90	81.542.519,69	-1.028.297,65
21	<b>I.2. valori mobiliare nou emise</b>	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
22	<b>I.3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:</b>	RON	9,117	8,897	0,00	170.779.308,53	10,980	10,553	0,00	193.228.022,63	22.448.714,10
23	I.3.1. - Actiuni necotate (nchise)	RON	9,117	8,897	0,00	170.779.308,53	10,980	10,553	0,00	193.228.022,63	22.448.714,10
24	I.3.2. - Obligatiuni municipale necotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
25	I.3.3. - Obligatiuni corporative necotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
26	<b>I.4. Depozite bancare din care:</b>	RON	2,566	2,504	0,00	48.063.132,46	4,327	4,159	0,00	76.156.054,05	28.092.921,59

**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.09.2022 COMPARATIV CU 30.06.2022**

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30.06.2022)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.09.2022)				Diferente LEI
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
27	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	RON	2,566	2,504	0,00	48.063.132,46	4,327	4,159	0,00	76.156.054,05	28.092.921,59
28	I.4.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
29	I.4.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert;	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
30	<b>I.4. Depozite bancare din care:</b>	EUR	4,729	4,615	17.913.417,87	88.589.016,75	4,468	4,294	15.888.484,63	78.632.110,42	-9.956.906,33
31	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	EUR	4,729	4,615	17.913.417,87	88.589.016,75	4,468	4,294	15.888.484,63	78.632.110,42	-9.956.906,33
32	<b>I.4. Depozite bancare din care:</b>	USD	1,269	1,238	5.011.257,08	23.765.385,59	1,441	1,385	5.025.174,92	25.361.555,32	1.596.169,73
33	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	USD	1,269	1,238	5.011.257,08	23.765.385,59	1,441	1,385	5.025.174,92	25.361.555,32	1.596.169,73
34	<b>I.5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
35	<b>I.6. Conturi curente si numerar</b>	RON	0,534	0,521	0,00	10.003.613,57	0,158	0,152	0,00	2.788.529,05	-7.215.084,52
36	<b>I.6. Conturi curente si numerar</b>	EUR	0,008	0,008	29.853,61	147.638,04	0,093	0,089	329.046,69	1.628.452,07	1.480.814,03
37	<b>I.6. Conturi curente si numerar</b>	GBP	0,000	0,000	1,00	5,75	0,000	0,000	1,00	5,64	-0,11
38	<b>I.6. Conturi curente si numerar</b>	USD	0,000	0,000	502,46	2.382,87	0,000	0,000	501,00	2.528,50	145,63
39	<b>I.7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare</b>	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
40	<b>I.8. Titluri de participare ale FIA/OPCVM</b>	RON	11,863	11,577	0,00	222.224.895,66	10,254	9,855	0,00	180.455.688,12	-41.769.207,54
41	<b>I.9. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	RON	0,090	0,088	0,00	1.692.438,02	0,574	0,552	0,00	10.110.004,58	8.417.566,56

**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.09.2022 COMPARATIV CU 30.06.2022**

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30.06.2022)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.09.2022)				Diferente LEI
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
42	I.9.1 Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,543	0,522	0,00	9.555.000,00	9.555.000,00
43	I.9.2 Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
44	I.9.3 Dividende	RON	0,090	0,088	0,00	1.692.438,02	0,032	0,030	0,00	555.004,58	-1.137.433,44
45	I.9.4 Drepturi de preferinta / de alocare	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
46	I.9.5 Sume de incasat urmare a diminuarii de capital	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
47	<b>I.10. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)</b>	RON	0,913	0,891	0,00	17.104.138,29	0,183	0,176	0,00	3.221.249,01	-13.882.889,28
48	<b>II. Total obligatii</b>	RON	2,470	2,411	0,00	46.272.593,60	4,046	3,889	0,00	71.212.543,68	24.939.950,08
49	II.1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	RON	0,128	0,125	0,00	2.398.433,75	0,130	0,125	0,00	2.288.782,50	-109.651,25
50	II.2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	RON	0,001	0,001	0,00	26.819,37	0,000	0,000	0,00	0,00	-26.819,37
51	II.3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
52	II.4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
53	II.5. Cheltuieli cu dobanzile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
54	II.6. Cheltuieli de emisiune	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
55	II.7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	RON	0,008	0,008	0,00	146.036,75	0,008	0,007	0,00	136.088,16	-9.948,59
56	II.8. Cheltuielile cu auditul financiar	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,001	0,001	0,00	25.548,86	25.548,86
57	II.9. Alte cheltuieli aprobate	RON	2,333	2,277	0,00	43.701.303,73	3,907	3,755	0,00	68.762.124,16	25.060.820,43

**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.09.2022 COMPARATIV CU 30.06.2022**

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30.06.2022)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.09.2022)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
58	II.10. Rascumparari de platit	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
59	III. Valoarea activului net (I-II)	RON	100,000	97,589	0,00	1.873.209.356,53	100,000	96,111	0,00	1.759.855.690,48	-113.353.666,05

**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	Perioada curenta (30.09.2022)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (30.09.2021)	Diferente
Activul Net	1.759.855.690,48	1.973.528.400,15	-213.672.709,67
Numar de actiuni emise	761.105.845,00	784.645.201,00	-23.539.356,00
Valoarea unitara a activului net	2,3122	2,5152	-0,2030

**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.09.2022**
**I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania**
**1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)**

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	ANTIBIOTICE SA IASI	ATB	30.09.2022	1.772.878	0,1000	0,5120	907.713,54	0,264	0.050
2	ARO PALACE SA BRASOV	ARO	05.09.2022	41.825.500	0,1000	0,2800	11.711.140,00	10,373	0.640
3	BANCA TRANSILVANIA	TLV	30.09.2022	18.733.027	10,0000	16,7000	312.841.550,90	2,647	17.085
4	BIOFARM SA BUCURESTI	BIO	30.09.2022	508.231.323	0,1000	0,5660	287.658.928,82	51,577	15.710

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
5	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30.09.2022	5.501.471	1,0000	11,1000	61.066.328,10	0,789	3.335
6	BUCUR SA BUCURESTI	BUCV	29.09.2022	56.608.888	0,1000	0,5900	33.399.243,92	67,978	1.824
7	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30.09.2022	359.500	10,0000	32,3000	11.611.850,00	4,466	0.634
8	CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE S.A.	BCM	26.09.2022	112.400.276	0,1000	0,0745	8.373.820,56	69,246	0.457
9	CI-CO SA BUCURESTI	CICO	22.08.2022	2.634.060	2,5000	23,4000	61.637.004,00	97,342	3.366
10	COCOR SA BUCURESTI	COCR	22.09.2022	30.206	40,0000	83,5000	2.522.201,00	10,012	0.138
11	COMREP SA PLOIESTI	COTN	30.09.2022	120.605	2,5000	6,6500	802.023,25	17,178	0.044
12	CONPET SA PLOIESTI	COTE	30.09.2022	35.596	3,3000	62,0000	2.206.952,00	0,411	0.121
13	ELECTROMAGNETICA S.A. BUCURESTI	ELMA	29.09.2022	58.214.874	0,1000	0,1360	7.917.222,86	8,611	0.432
14	GERMINA AGRIBUSINESS S.A.	SEOM	30.09.2022	12.250.246	0,1000	1,0500	12.862.758,30	90,681	0.702
15	HELIOS SA Astileu	HEAL	26.09.2022	106.440	2,5000	10,0000	1.064.400,00	7,355	0.058
16	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP	30.09.2022	44.500.000	0,2500	0,4200	18.690.000,00	1,916	1.021
17	INOX SA	INOX	25.08.2022	226.102	2,5000	0,5600	126.617,12	5,146	0.007
18	INSTITUTUL DE CERCETARI IN TRANSPORTURI - INCERTRANS SA BUCURESTI	INCT	19.08.2022	270.392	2,5000	3,2000	865.254,40	22,759	0.047
19	IOR SA BUCURESTI	IORB	27.09.2022	7.327.025	0,1000	0,1150	842.607,88	2,314	0.046
20	MACOFIL SA TIRGU JIU	MACO	29.09.2022	627.909	4,1000	13,8500	8.696.539,65	17,377	0.475
21	OMV PETROM SA	SNP	30.09.2022	61.348.156	0,1000	0,4180	25.643.529,21	0,108	1.400
22	PRIMCOM SA BUCURESTI	PRIB	27.09.2022	195.345	0,1000	9,5000	1.855.777,50	14,596	0.101
23	PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	30.09.2022	84.917.900	0,1000	0,0878	7.455.791,62	11,826	0.407
24	ROMAERO SA BUCURESTI	RORX	23.09.2022	1.614.693	2,5000	30,2000	48.763.728,60	23,241	2.663
25	S.N.G.N. ROMGAZ-S.A. Medias	SNG	30.09.2022	1.162.565	1,0000	40,0000	46.502.600,00	0,302	2.540
26	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30.09.2022	1.504.600	2,5000	4,0000	6.018.400,00	13,172	0.329
27	SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA	SEOL	22.09.2022	9.879.418	0,1000	0,8350	8.249.314,03	88,492	0.451
28	SIF BANAT-CRISANA	SIF1	30.09.2022	25.748.176	0,1000	2,4500	63.083.031,20	4,996	3.445
29	SIF OLTENIA	SIF5	30.09.2022	23.400.000	0,1000	1,7200	40.248.000,00	4,680	2.198
30	SINTOFARM SA BUCURESTI	SINT	23.09.2022	502.180	2,5000	5,0000	2.510.900,00	13,007	0.137

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
31	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	30.09.2022	310.174	10,0000	6,1500	1.907.570,10	0,090	0.104
32	SOCIETATEA NATIONALA DE TRANSPORT GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA	TGN	30.09.2022	20.800	10,0000	233,5000	4.856.800,00	0,177	0.265
33	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.	BRK	30.09.2022	62.399.290	0,1500	0,1230	7.675.112,67	18,493	0.419
34	TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN S.A.	TSLA	29.09.2022	127.498.395	0,1000	0,0315	4.016.199,44	24,770	0.219
35	TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	30.09.2022	80.000	1,0000	9,7400	779.200,00	0,133	0.043
36	UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	SCDM	23.09.2022	322.841	2,5000	66,0000	21.307.506,00	11,742	1.164
37	UNISEM SA BUCURESTI	UNISEM	28.09.2022	60.701.527	0,1000	0,2300	13.961.351,21	76,909	0.762
38	VRANCART S.A. ADJUD	VNC	29.09.2022	26.326.890	0,1000	0,1535	4.041.177,62	2,188	0.221
<b>TOTAL</b>							<b>1.154.680.145,49</b>		<b>63,060</b>

**2. Actiuni netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)**

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	24 IANUARIE SA PLOIESTI	IANY	17.03.2021	71.479	2,5000	53,0843	3.794.413,37	14,640	0.207
2	COMCEREAL SA BUCURESTI	CMIL	02.04.2015	143.589	2,5000	3,8577	553.915,80	11,589	0.030
3	COMPANIA ENERGOPETROL SA CAMPINA	ENP	07.07.2022	160.256	2,5000	1,3638	218.555,36	7,915	0.012
4	COMTURIST SA BUCURESTI	COUT	26.07.2022	16.693	2,5000	53,0689	885.879,37	9,867	0.048
5	DIASFIN SA BUCURESTI	DIAS	30.06.2021	42.314	2,5000	44,9514	1.902.071,76	18,604	0.104
6	METALURGICA SA BUCURESTI	MECA	21.09.2021	34.127	2,5000	12,0423	410.967,49	8,906	0.022
* 7	MINDO SA DOROHOI	MINO	03.06.2022	32.595.770	0,1000	0,1137	3.705.102,00	98,018	0.202
8	SINTER REF SA AZUGA	SIEP	27.05.1997	790.462	2,5000	6,3440	5.014.707,42	19,401	0.274

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
9	STICLOVAL SA VALENII DE MUNTE	STOZ	15.10.2021	884.478	2,5000	1,9746	1.746.454,41	34,933	0.095
<b>TOTAL</b>							<b>18.232.066,98</b>		<b>0,994</b>

\* Evaluarea societăților din portofoliul SIF Muntenia pentru care au fost întocmite rapoarte de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare s-a realizat utilizând abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows.

### 3. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	GEROM SA BUZAU	GROB	21.10.2016	742.591	1,3100	0,0000	0,00	3,823	0.000
<b>TOTAL</b>							<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

### 4. Drepturi de preferinta / drepturi de alocare

Nr. crt.	Emitent	Tipul de drept	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar drepturi detinute	Valoare drept	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
						lei	lei	%
1	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	de alocare	IMPR03		22.750.000	0,0000	0,00	0.000
2	OMV PETROM SA	de preferinta	SNPR02		61.348.156	0,0000	0,00	0.000
<b>TOTAL</b>							<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

### 5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative



Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate	Pret de piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP22E	30.09.2022	200	15.12.2017	20.06.2022	18.12.2022	5.000,00	157,53	16.226,03	0,00		5.029.302,61	7,984	0,275
<b>TOTAL</b>												<b>5.029.302,61</b>		<b>0,275</b>

#### 6.Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Nu este cazul

#### 7.Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata

Nu este cazul

#### 8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nu este cazul

### II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

#### 1.Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nu este cazul

#### 2.Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate	Pret piata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
<b>Obligatiuni denumite in EUR</b>															
Opus-Chartered Issuances S.A.	DE000A17LGN6		501	16.08.2017	26.09.2022	26.09.2023	10.000,00	278,33	1.391,67	-1.379.253,00		4,9490	26.715.483,23	1,357	1,459
Opus-Chartered Issuances S.A.	DE000A185GT6		1.140	30.08.2016	05.09.2022	04.09.2023	10.000,00	626,37	16.285,71	1.399.920,00		4,9490	54.827.036,46	3,088	2,994
<b>Total obligatiuni denumite in EUR</b>													<b>81.542.519,69</b>		<b>4,453</b>

TOTAL	81.542.519,69		4,453
-------	---------------	--	-------

**3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale**

Nu este cazul

**4. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din alt stat membru**

Nu este cazul

**5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru**

Nu este cazul

**III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert**

**1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)**

Nu este cazul

**2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative, tranzactionate in ultimele 30 de zile**

Nu este cazul

**3. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata dintr-un stat tert**

Nu este cazul

**4. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert**

Nu este cazul

**IV. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania**

Nu este cazul

**Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania**

Nu este cazul

**V. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru**

Nu este cazul

**Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru**

Nu este cazul

**VI.Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert**

Nu este cazul

**Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat tert**

Nu este cazul

**VII.Valori mobiliare nou emise**

**1. Actiuni nou emise**

Nu este cazul

**1. Obligatiuni nou emise**

Nu este cazul

**3.Drepturi de preferinta (ulterior inregistrării la depozitarul central, anterior admiterii la tranzactionare)**

Nu este cazul

**VIII.Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare**

**VIII.1 Alte valori mobiliare**

**1. Actiuni neadmise la tranzactionare**

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
1	AGAM INVESTITII S.A.	80.000	2,1000	27,6786	2.214.291,21	3,198	0,121
2	AGROEXPORT SA CONSTANTA	203.045	2,5000	0,0000	0,00	18,529	0,000
3	AGROIND UNIREA SA MANASTIREA	187.098	2,5000	0,0000	0,00	18,804	0,000

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
4	AGROSEM SA TIMISOARA	834	2,5000	0,0000	0,00	0,044	0,000
5	ALEXANDRA TURISM SA BUCURESTI	4.811	2,5000	0,0000	0,00	1,529	0,000
6	ALSTOM TRANSPORT SA BUCURESTI	20.775	10,0000	180,6213	3.752.407,76	2,180	0,205
7	APOLODOR SA BUCURESTI	843.382	0,1000	0,3087	260.354,08	9,850	0,014
* 8	AVICOLA SA BUCURESTI	385.837	2,5000	0,1404	54.184,00	89,970	0,003
9	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	1	0,1000	0,5500	0,55	0,000	0,000
10	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	564.870	6,0000	6,1912	3.497.220,75	0,423	0,191
11	BRAIFOR SA STEFANESTI	1.016	2,5000	18,1939	18.485,01	0,969	0,001
12	CCP.RO Bucharest SA	142.500	10,0000	6,4305	916.349,54	1,786	0,050
13	COMPAN SA	1.430.288	2,5000	0,0000	0,00	72,711	0,000
14	COMPANIA DE LIBRARII SA BUCURESTI	113.492	2,6000	62,6171	7.106.538,57	9,891	0,388
15	COMPANIA NATIONALA DE TRANSPORTURI AERIENE ROMANE TAROM SA OTOPENI	752.795	2,5000	0,0000	0,00	0,084	0,000
16	CONTOR GROUP SA	3.839.316	0,1000	0,0000	0,00	1,981	0,000
17	DEPOZITARUL CENTRAL SA	10.584.609	0,1000	0,0927	981.001,52	4,185	0,054
18	ENERGOCONSTRUCTIA SA BUCURESTI	136.045	5,6000	0,0000	0,00	1,766	0,000
19	EUROTEST SA BUCURESTI	74.888	2,5000	13,9977	1.048.261,31	30,000	0,057
* 20	FIROS S.A BUCURESTI	2.815.576	2,5000	13,2208	37.224.058,00	99,685	2,033
* 21	FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU INTREPRINZATORII PRIVATI - IFN S.A.	8.770.196	1,0000	0,9316	8.170.467,00	54,590	0,446
22	HIDROJET SA BREAZA	291.387	2,5000	0,0000	0,00	8,986	0,000
23	I.C.T.C.M. SA BUCURESTI	119.750	2,5000	0,0000	0,00	30,000	0,000
* 24	ICPE SA BUCURESTI	2.996.939	2,5000	7,3812	22.120.897,00	50,315	1,208
25	IFMA IMOBILIARE SA	101.737	1,8400	24,7144	2.514.365,64	13,952	0,137
26	INDUSTRIALEXPORT SA BUCURESTI	80.000	12,0000	0,0000	0,00	3,600	0,000
27	ISORAST TECHNOLOGY SA	778.563	10,0000	0,0000	0,00	25,000	0,000
28	MASTER SA BUCURESTI	1.501.668	2,5000	3,5345	5.307.636,76	12,773	0,290
* 29	MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA	1.882.496	11,0000	17,8838	33.666.183,00	99,760	1,839

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
30	MUNTENIA SA FILIPESTII DE PADURE	388.840	2,5000	0,0000	0,00	25,935	0,000
31	PISCICOLA SA OLTENITA	30.935	2,5000	0,0000	0,00	30,000	0,000
32	RAFINARIA SA DARMANESTI	45.059	2,5000	0,0000	0,00	1,136	0,000
33	RAFO SA ONESTI	4.453	0,2600	0,0000	0,00	0,001	0,000
34	RESIAL SA ALBA IULIA	128.669	3,1000	0,0000	0,00	10,136	0,000
35	ROM VIAL SA BUCURESTI	400	2,5000	0,0000	0,00	0,764	0,000
36	ROMSUIATEST SA PERIS	6.155.903	2,5000	0,0000	0,00	40,046	0,000
37	RULMENTI SA BIRLAD	58.893	2,7500	2,0523	120.865,71	0,147	0,007
38	SANEVIT SA ARAD	45.282	0,1000	0,0000	0,00	0,759	0,000
39	SEMINA S.A ALBESTI	3.254.150	2,5000	0,0000	0,00	70,027	0,000
40	STIMAS SA SUCEAVA	70.356	2,5000	0,0000	0,00	5,993	0,000
41	TURISM LOTUS FELIX S.A.	50.000.000	0,1000	0,0527	2.635.295,78	3,946	0,144
42	TURNATORIA CENTRALA -ORION SA CIMPINA	332.300	2,5000	0,0000	0,00	22,893	0,000
43	UPETROLAM SA BUCURESTI	38.873	4,0000	3,6266	140.976,34	1,131	0,008
44	VALEA CU PESTI SA	230.781	2,5000	7,2135	1.664.749,09	24,806	0,091
* 45	VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA	6.462.487	10,0000	9,2555	59.813.434,00	99,966	3,267
<b>TOTAL</b>					<b>193.228.022,63</b>		<b>10,554</b>

\* Evaluarea societăților din portofoliul SIF Muntenia pentru care au fost întocmite rapoarte de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare s-a realizat utilizând abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows, cu excepția AVICOLA SA BUCURESTI, FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU INTREPRINZATORII PRIVATI - IFN S.A. unde evaluarea s-a realizat utilizând abordarea prin active - metoda activului net ajustat.

## 2. Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate

Nu este cazul

## 3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsa situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
1	ALUNIS SA BUCURESTI	2.653	2,5000	0,0000	0,00	1,962	0,000
2	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR SA BUC	690.743	1,0000	0,0000	0,00	3,454	0,000
3	BUCHAREST FILM STUDIOS SA	806.372	2,5000	0,0000	0,00	0,700	0,000
4	BUENO PANDURI SA BUCURESTI	107.900	2,5000	0,0000	0,00	9,939	0,000
5	CONCORDIA A4 SA BUCURESTI	296.185	2,5000	0,0000	0,00	32,550	0,000
6	CONTRANSIMEX SA BUCURESTI	26.588	11,7517	0,0000	0,00	10,000	0,000
7	CORMORAN - PROD IMPEX	30.632	100,0000	0,0000	0,00	24,528	0,000
8	ELECTRONUM SA BUCURESTI	8	100,0000	0,0000	0,00	0,440	0,000
9	HORTICOLA SA BUCURESTI	51.845	2,5000	0,0000	0,00	1,224	0,000
10	INSTITUTUL NATIONAL DE STICLA SA BUCURES	124.654	2,5000	0,0000	0,00	24,228	0,000
11	MARC TRUST CONSID SA CALARASI	148.009	2,5000	0,0000	0,00	24,856	0,000
12	PROED SA BUCURESTI	134.450	1,0000	0,0000	0,00	10,628	0,000
13	ROMSIT SA BUCURESTI	75.739	0,1000	0,0000	0,00	10,728	0,000
14	SIDERCA SA CALARASI	3.676.136	2,5000	0,0000	0,00	18,383	0,000
15	VULCAN SA BUCURESTI	2.119.143	2,5000	0,0000	0,00	7,130	0,000
16	WORLD TRADE CENTER SA BUCURESTI	26.746	78,7800	0,0000	0,00	2,677	0,000
17	ZECASIN SA BUCURESTI	15.921	15,3000	0,0000	0,00	11,620	0,000
<b>TOTAL</b>					<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

#### 4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

Nu este cazul

#### 5. Sume in curs de decontare pentru actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate

Nu este cazul

#### VIII.2. Alte instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

**1. Efecte de comert**

Nu este cazul

**IX. Disponibil in conturi curente si numerar**
**1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		lei	%
1	BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA SA - RO88WBANXXXXXXXXXXXXXXXXXX	765,24	0,000
2	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR) Sucursala UNIREA - RO81RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	3.313,87	0,000
3	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK - RO84EXIMXXXXXXXXXXXXXXXXXX	500,60	0,000
4	BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO91BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	2.559,15	0,000
5	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO59BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	185.596,52	0,010
6	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO81BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	4.126,59	0,000
7	CEC BANK - RO09CECEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	611,39	0,000
8	CREDIT EUROPE BANK - RO20FNNBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	2.539.559,45	0,139
9	CREDIT EUROPE BANK - RO47FNNBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	223,20	0,000
10	LIBRA INTERNET BANK Sucursala FUNDENI - RO41BRELXXXXXXXXXXXXXXXXXX	39.200,79	0,002
11	PROCREDIT BANK S.A. - RO49MIROXXXXXXXXXXXXXXXXXX	409,10	0,000
12	PROCREDIT BANK S.A. - RO86MIROXXXXXXXXXXXXXXXXXX	9.992,58	0,001
13	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	1.547,45	0,000
14	VISTA BANK (ROMANIA) SA - RO34EGNAXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	123,12	0,000
<b>TOTAL</b>		<b>2.788.529,05</b>	<b>0,152</b>

**2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta**

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata in lei	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		<b>valuta</b>			<b>%</b>
<b>Disponibil in conturi curente si numerar in EUR</b>					
1	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK - RO95EXIMXXXXXXXXXXXXXXXXXX	35,77	4,9490	177,03	0,000
2	BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO40BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	646,63	4,9490	3.200,17	0,000
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO06BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	100.345,15	4,9490	496.608,15	0,027
4	CEC BANK - RO19CECEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	228.019,14	4,9490	1.128.466,72	0,062
5	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	0,00	4,9490	0,00	0,000
<b>Disponibil in conturi curente si numerar in GBP</b>					
1	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	1,00	5,6367	5,64	0,000
<b>Disponibil in conturi curente si numerar in USD</b>					
1	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK - RO55EXIMXXXXXXXXXXXXXXXXXX	56,74	5,0469	286,36	0,000
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO04BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	444,26	5,0469	2.242,14	0,000
3	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	0,00	5,0469	0,00	0,000
<b>TOTAL</b>				<b>1.630.986,21</b>	<b>0,089</b>

**X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania / din alt stat membru / dintr-un stat tert**
**1. Depozite bancare denuminate in lei**

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				<b>lei</b>	<b>lei</b>	<b>lei</b>	<b>lei</b>	<b>%</b>
1	PROCREDIT BANK S.A.	08.09.2022	08.12.2022	8.142.000,00	1.784,55	41.044,60	8.183.044,60	0,447
2	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	07.09.2022	11.10.2022	5.000.000,00	944,44	22.666,67	5.022.666,67	0,274



Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
3	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	07.09.2022	08.11.2022	5.000.000,00	1.013,89	24.333,33	5.024.333,33	0,274
4	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	07.09.2022	06.12.2022	5.000.000,00	1.111,11	26.666,67	5.026.666,67	0,275
5	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	30.08.2022	28.11.2022	5.000.000,00	1.069,44	34.222,22	5.034.222,22	0,275
6	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	30.08.2022	31.10.2022	5.000.000,00	1.027,78	32.888,89	5.032.888,89	0,275
7	BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	08.09.2022	07.12.2022	8.127.000,00	1.975,31	45.432,19	8.172.432,19	0,446
8	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	07.09.2022	11.10.2022	5.000.000,00	1.013,89	24.333,33	5.024.333,33	0,274
9	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	07.09.2022	08.11.2022	5.000.000,00	1.097,22	26.333,33	5.026.333,33	0,275
10	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	07.09.2022	06.12.2022	5.000.000,00	1.138,89	27.333,33	5.027.333,33	0,275
11	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	13.09.2022	14.11.2022	4.000.000,00	833,33	15.000,00	4.015.000,00	0,219
12	CEC BANK	07.09.2022	08.12.2022	6.903.000,00	1.418,42	34.042,19	6.937.042,19	0,379
13	CEC BANK	13.09.2022	12.10.2022	4.000.000,00	767,12	13.808,22	4.013.808,22	0,219
14	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	30.08.2022	04.10.2022	4.587.000,00	904,66	28.949,07	4.615.949,07	0,252
<b>TOTAL</b>							<b>76.156.054,04</b>	<b>4,159</b>

## 2. Depozite bancare denominate in valuta

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
<b>Depozite bancare denominate in EUR</b>									
1	CEC BANK	16.08.2022	17.10.2022	4.716.890,00	19,38	891,69	4,9490	23.348.301,56	1,275
2	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	16.08.2022	16.11.2022	2.785.900,00	30,95	1.423,90	4,9490	13.794.466,00	0,753
3	CEC BANK	20.09.2022	19.12.2022	1.943.150,00	29,28	322,08	4,9490	9.618.243,34	0,525
4	CEC BANK	14.06.2022	12.10.2022	6.437.600,00	21,16	2.306,95	4,9490	31.871.099,51	1,741

Depozite bancare denumite in USD									
1	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	09.06.2022	11.10.2022	2.002.500,00	55,63	6.341,25	5,0469	10.138.420,90	0,554
2	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	08.09.2022	08.12.2022	3.012.100,00	184,07	4.233,67	5,0469	15.223.134,42	0,831
<b>TOTAL</b>								<b>103.993.665,73</b>	<b>5,679</b>

#### XI. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

- pe categorii distincte: pe o piata reglementata din Romania / dintr-un stat membru / dintr-un stat tert

##### 1. Contracte futures

Nu este cazul

##### 2. Optiuni

Nu este cazul

##### 3. Sume in curs de decontare pentru instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

Nu este cazul

**XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate**
**1. Contracte forward**

Nu este cazul

**2. Contracte swap**

- evaluare in functie de cotatione

Nu este cazul

- evaluare in functie de determinarea valorii prezente a platilor din cadrul contractului

Nu este cazul

**3. Contracte pe diferenta**

Nu este cazul

**4. Alte contracte derivate în legatura cu valori mobiliare, valute, rate ale dobanzii sau rentabilitatii ori alte instrumente derivate, indici financiari sau indicatori financiari/alte contracte derivate in legatura cu marfuri care trebuie decontate in fonduri banesti sau pot fi decontate in fonduri banesti la cererea uneia dintre parti**

Nu este cazul

**XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012**

Nu este cazul

**XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / F.I.A.**
**1. Titluri de participare denumite in lei**

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./F.I.A.	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
1	ACTIVE DINAMIC		2.938.476,904300	5,2000		15.280.079,90	95,43	0,834
2	ACTIVE PLUS		4.096,468400	12.796,3800		52.419.966,30	20,80	2,863
3	FII BET-FI INDEX INVEST		8.297,000000		600,0000	4.978.200,00	64,67	0,272

4	FDI PROSPER Invest		100.085,114900	17,5966		1.761.157,73	34,23	0,096
5	FII OPTIM INVEST		985,680000	11.161,3900		11.001.558,90	14,90	0,601
6	STAR VALUE		15.134,000000	1.042,9300		15.783.702,62	36,92	0,862
7	ROMANIA STRATEGY FUND CLASS B		56.000,000000	610,6600		34.196.960,00	49,12	1,868
8	STAR FOCUS		152.631,390000	6,6753		1.018.860,32	16,52	0,056
9	STAR NEXT		190.539,480000	7,5149		1.431.885,14	10,31	0,078
10	FII MULTICAPITAL INVEST		4.337,000000	2.946,3500		12.778.319,95	31,74	0,698
11	CERTINVEST ACTIUNI		114,194438	261.002,1800		29.804.997,26	22,04	1,628
<b>TOTAL</b>						<b>180.455.688,12</b>		<b>9,856</b>

## 2. Titluri de participare denuminate in valuta

Nu este cazul

## 3. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in lei

Nu este cazul

## 4. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in valuta

Nu este cazul

## XV. Dividende sau alte drepturi de primit

### 1. Dividende de incasat

Emitent	Data ex-dividend	Nr.actiuni detinute de SIF4 la data ex-dividend	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
ANTIBIOTICE SA IASI	12.09.2022	1,772,878	5,669.83	5,386.83	0.000
SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA	22.09.2022	9,879,418	444,573.81	444,573.81	0.024
VRANCART S.A. ADJUD	12.09.2022	26,326,890	110,572.94	105,043.94	0.006

Total	555,004.58	0.030
-------	------------	-------

## 2. Sume de incasat urmare a retragerii din societate

Nu este cazul

## 3. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Nu este cazul

## 4. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr.actiuni de primit	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
1	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP	16.08.2022	22.750.000	0,4200	9.555.000,00	0,522
<b>Total</b>						<b>9.555.000,00</b>	<b>0,522</b>

## 5. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nu este cazul

## 6. Drepturi de preferinta (anterior admerii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Nu este cazul

## 7. Sume de incasat urmare a diminuarii de capital

Nu este cazul

## Evolutia activului net si a VUAN in ultimele 3 perioade de raportare

	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020
Activul Net	1.759.855.690,48	1.982.585.518,96	1.552.786.093,10
Valoarea unitara a activului net	2,3122	2,5267	1,9790

Nivelul levierului si valoarea expunerii SIF Muntenia calculate conform prevederilor Regulamentului (UE) nr.231/2013

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda bruta	103,80%	1.826.648.718,91
Metoda angajamentului	104,05%	1.831.068.234,16

SAI Muntenia Invest SA nu utilizeaza efectul de levier in politica de investitii adoptata in legatura cu administrarea SIF Muntenia