

13 mai 2011

RAPORTUL TRIMESTRIAL
pentru trimestrul încheiat
la 31 martie 2011

întocmit în conformitate cu
Regulamentul CNVM nr. 1/2006



S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Cuprins

Informații privind Societatea	2
Prezentare generală	3
Evenimente semnificative	4
Analiza portofoliului fondului	6
Analiza financiară	15
Anexe	
Anexa 1 Bilanțul și Contul de profit și pierdere pentru trimestrul încheiat la 31 martie 2011 întocmit în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM („Reglementările contabile românești”)	18
Anexa 2 Situația Activelor și datoriilor Fondului Proprietatea S.A. la 31 martie 2011, care include Situația detaliată a investițiilor Fondului Proprietatea S.A. la 31 martie 2011 întocmită în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 4/2010 (Anexa nr. 4)	23

Informații privind Societatea

- S.C. Fondul Proprietatea S.A. („Fondul” sau „Fondul Proprietatea”) a fost înființată la 28 decembrie 2005 ca societate pe acțiuni care funcționează ca o societate de investiții de tip închis.
- Fondul este înregistrat la Registrul Comerțului București, având număr de înregistrare J40/21901/2005 și cod unic de înregistrare 18253260.
- Obiectivul: aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții făcute în principal în acțiuni și instrumente financiare bazate pe acțiuni românești.
- Administratorul Unic este Franklin Templeton Investment Management Limited UK Sucursala București („FTIML” sau „Administratorul Fondului”), începând din septembrie 2010.

Date privind acțiunile (la 31 martie 2011)

Simbol BVB ¹	FP
Preț per acțiune ²	RON 0,6120
Intervalul de preț ³	RON 0,5610–RON 0,6750
VAN/Acțiune ⁴	RON 1,1942
Discount	48,75%
Valoare nominală/Acțiune	RON 1,0000
Număr de acțiuni	13.778.392.208

Structura acționariatului⁵ (la 31 martie 2011)

Categoriile de acționari	%
Ministerul Finanțelor Publice	36,79
Persoane fizice române	28,28
Persoane juridice nerezidente	20,40
Persoane fizice nerezidente	8,66
Persoane juridice române	5,87

Numărul total al acționarilor la 31 martie 2011 era de 8.467.

Date de contact

Adresa: Strada Buzești nr. 78–80 (etaj 7), Sector 1,
Cod Postal 011017, București, România.

Web: www.fondulproprietatea.ro

E-mail: investor.relations@fondulproprietatea.ro

Telefon: +40 21 200 9600

Fax: +40 21 200 9631/32

1. Bursa de Valori București („BVB”).

2. Sursa: BVB, preț de închidere la 31 martie 2011.

3. Sursa: BVB, pentru perioada 25 ianuarie-31 martie 2011.

4. Sursa: la 31 martie 2011.

5. Sursa: Depozitarul Central.

Prezentare generală

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București, în calitate de Administrator Unic și Manager al SC Fondul Proprietatea SA vă prezintă rezultatele Fondului pentru primul trimestru al anului 2011, cu un profit net neauditat de 14,1 milioane RON și capitaluri proprii totale de 13.182,2 milioane RON. Fondul a raportat către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”) la 31 martie 2011 o valoare a activului net („VAN”) de 16.455,2 milioane RON sau 1,1942 RON per acțiune (cu o creștere de 7,4% față de valoarea de la 31 decembrie 2010).

Evoluția pozitivă a valorii activului net al Fondului Proprietatea în primele trei luni ale anului 2011, a fost corelată cu evoluția favorabilă a Bursei de Valori București care s-a reflectat în aprecierea valorii societăților listate din portofoliul Fondului. În plus, noile investiții făcute de către Fond în primul trimestru al anului 2011 au avut o contribuție importantă la performanța pozitivă a valorii activului net.

Discountul prețului acțiunii față de valoarea activului net a fost de 48,8% la 31 martie 2011. De la data listării Fondului la BVB, discountul a fluctuat între 41,6% și 49,8%.

Tabelul de mai jos sumarizează poziția financiară a Fondului pentru primul trimestru încheiat la 31 martie 2011 și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010.

	Note	Trimestrul încheiat la 31 martie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Variație %
Total capitaluri proprii (miliarde RON)	a	13,2	12,1	+9,1
Valoarea activului net (miliarde RON)	b	16,5	15,3	+7,4
Valoarea activului net pe acțiune (RON)	b	1,1942	1,1124	+7,4
Randamentul total al valorii activului net		+7,36%	—	
Prețul pe acțiune (RON)		0,6120	—	
Randamentul total al prețului acțiunii	c	-5,77%	—	
Prețul de închidere – maxim		0,6495	—	
Prețul de închidere – minim		0,5795	—	
Discountul prețului față de valoarea activului net		48,8%	—	

Sursa: Franklin Templeton Investments și BVB.

Note: a în conformitate cu standardele românești de contabilitate.

b în conformitate cu reglementările CNVM.

c pentru perioada de la data listării 25 ianuarie și până la 31 martie 2011.

VAN (calculată conform reglementărilor CNVM) este mai mare decât valoarea capitalurilor proprii (calculate conform standardelor românești de contabilitate) în principal datorită metodologiilor diferite folosite pentru evaluarea activelor financiare, așa cum sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	Reglementările CNVM	Standardele românești de contabilitate
Valori mobiliare listate	evaluate la prețurile de închidere ale pieței	evaluate la cost mai puțin ajustările pentru pierderi de valoare
Valori mobiliare nelistate sau nelichide	evaluate conform celor mai recente situații financiare (proporțional cu pachetul de acțiuni deținut) sau folosind tehnicile de evaluare la valoarea justă	evaluate la cost mai puțin ajustările pentru pierderi de valoare

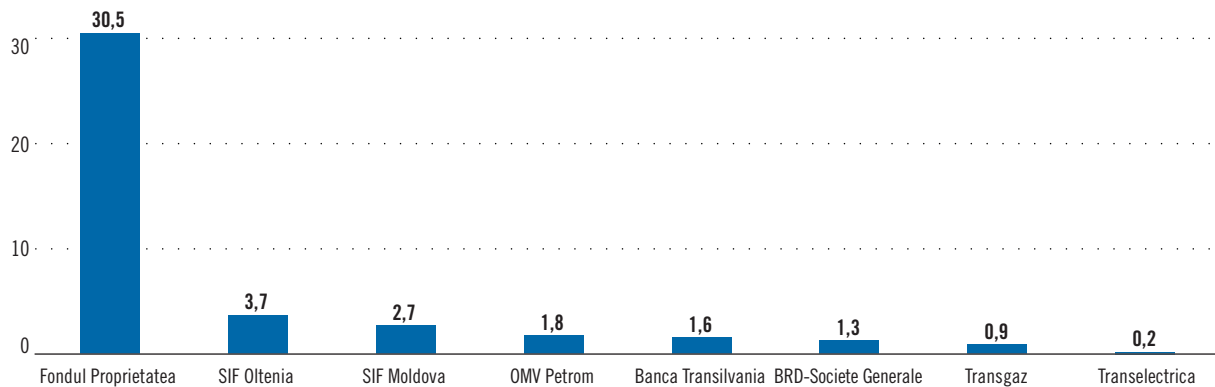
Evenimente semnificative

Listarea la BVB

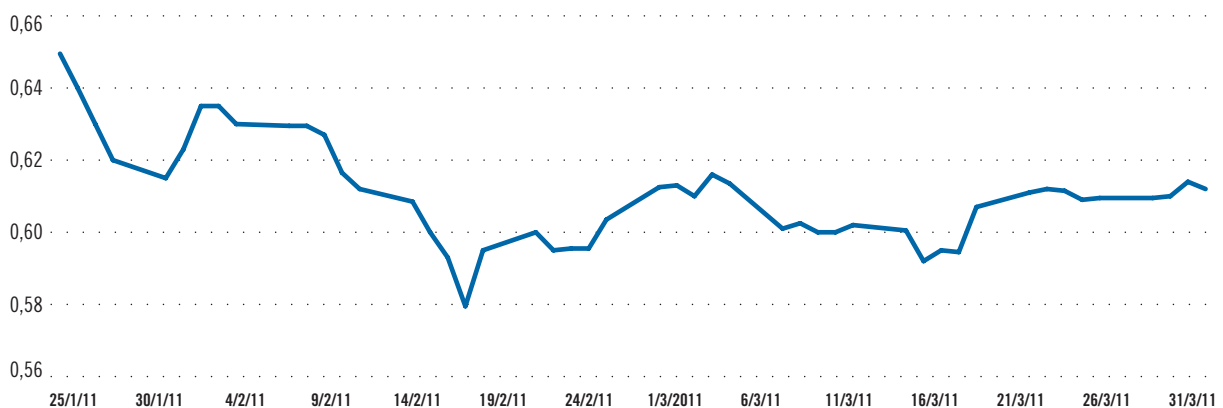
Fondul Proprietatea a fost listat la Bursa de Valori București la data de 25 ianuarie 2011. Câteva dintre beneficiile rezultate în urma acestui eveniment au fost:

- Fondul Proprietatea a devenit emitentul de pe BVB cu cel mai mare free-float, 5,2 miliarde RON (1,2 miliarde EUR)⁶, ceea ce face ca acțiunile sale să fie cele mai lichide la BVB.
- Capitalizarea BVB a crescut cu 8,2 miliarde RON (1,9 miliarde EUR) în urma listării Fondului.
- Marii investitori străini pot avea în acest fel o expunere unică asupra unor companii românești cheie în portofoliul Fondului Proprietatea, investind în Fond prin intermediul BVB.
- 2,3 miliarde de acțiuni ale Fondului Proprietatea au fost tranzacționate la Bursa de Valori București în primul trimestru de tranzacționare. Acestea reprezintă echivalentul a 16,5% din capitalul Fondului. Valoarea tuturor tranzacțiilor cu acțiunile Fondului a depășit 2,3 miliarde RON, în timp ce numărul total de tranzacții de la data listării Fondului a atins 36.373⁷.
- Listarea Fondului a dus la triplarea valorii medii zilnice a tranzacțiilor în comparație cu 2009 și 2010, cu o valoare medie zilnică de peste 46% din valoarea totală tranzacționată la BVB, de departe cea mai tranzacționată acțiune⁸.

Media zilnică a tranzacțiilor (milioane RON)



Prețul pe acțiune



6. Sursa: Depozitarul Central la data de 31 ianuarie 2011 și BVB.

7. Sursa: BVB pentru perioada 25 ianuarie 2011–31 martie 2011.

8. Sursa: BVB la 31 martie 2011.

Listarea Secundară

Unul din obiectivele cheie ale Administratorului Fondului este creșterea transparenței și îmbunătățirea accesului la Fond a investitorilor internaționali. În acest sens Administratorul Fondului a inițiat un studiu pentru a evalua fezabilitatea listării secundare la o bursă de valori internațională. Administratorul Fondului speră să prezinte concluziile inițiale ale acestui studiu cel târziu la sfârșitul lunii iunie 2011. Indiferent de rezultatul acestei analize, Administratorul Fondului continuă să crească nivelul de interes local cât și internațional față de oportunitățile pe termen lung ale portofoliului Fondului prin organizarea de evenimente internaționale și alte evenimente în relația cu investitorii, inclusiv întâlniri atât cu investitori instituționali cât și persoane fizice.

Programul de răscumpărare

În efortul de a crește valoarea pentru acționari, Administratorul Fondului a anunțat deja un program de răscumpărare care va permite Fondului să își răscumpe propriile acțiuni de pe piață. Acesta este un instrument folosit în mod uzual de către fondurile de tip închis, care în esență, înseamnă că o societate poate absorbi un număr limitat de acțiuni din piață, reducând astfel numărul de acțiuni aflate în circulație și majorând cota de deținere relativă a fiecărui investitor. Cumpărarea acțiunilor proprii când acestea sunt tranzacționate cu un discount semnificativ înseamnă că Fondul cumpără active sub valoarea lor justă având un efect pozitiv asupra valorii activului net pe acțiune după anularea acestora.

Există anumite condiții impuse de programul de răscumpărare al Fondului:

- Acționarii Fondului și-au dat acordul pentru achiziționarea unui procent de până la 10% din acțiunile aflate în circulație până la data de 1 martie 2012.
- Acțiunile pot fi achiziționate doar în intervalul de preț de 0,2–1,5 RON pe acțiune.
- Fondul nu poate achiziționa mai mult de 25% din volumul mediu zilnic al acțiunilor din orice zi.
- Comunicarea publică a oricăror răscumpărări trebuie realizată după ce răscumpărarea acțiunilor a fost efectuată, dar nu mai târziu de sfârșitul celei de-a șaptea ședințe de tranzacționare de la data executării fiecărei tranzații.

Potrivit situațiilor financiare la 31 decembrie 2010, Fondul are suma de 120,3 milioane RON disponibilă sub formă de rezerve, ce poate fi utilizată pentru programul de răscumpărare de acțiuni.

În martie, în urma unui proces de selecție, Administratorul Fondului a selectat compania Wood & Company Financial Services, pentru a fi brokerul care va acționa în numele Fondului pentru răscumpărarea acțiunilor proprii de pe piață. În primul trimestru al anului 2011 nu au fost efectuate răscumpărări de acțiuni.

Evenimente ulterioare datei de 31 martie 2011

Distribuirea dividendelor aferente exercițiului financiar 2010

La data de 27 aprilie 2011 acționarii au aprobat distribuirea unui dividend brut din profitul exercițiului financiar 2010, în valoare totală de 432.779.299 RON. Acesta reprezintă un dividend brut pe acțiune de 0,03141 RON. Trebuie menționat că dividendul anterior distribuit și plătit în cursul anului 2010 era aferent profiturilor ambilor ani financiari 2008 și 2009, în timp ce noul dividend este aferent doar profitului anului 2010.

Modificări în Comitetul Reprezentanților

În cursul lunii martie dl. Corin Ioan Trandafir a demisionat din funcția de membru al Comitetului Reprezentanților. Demisia a intrat în vigoare începând cu data de 13 aprilie 2011. Pe 11 aprilie 2011, statul român, în calitate de acționar care deține mai mult de 5% din capitalul social, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice, a solicitat revocarea dnei. Monica Maurer-George din funcția de membru al Comitetului Reprezentanților.

Pe 27 aprilie 2011, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat revocarea dnei. Monica Maurer-George din funcția de membru al Comitetului Reprezentanților și i-a numit pe dl. Doru Petru Dudaș și pe dl. Simion-Dorin Rusu membri ai Comitetului Reprezentanților Fondului.

Ambii candidați au fost recomandați de către Ministerul Finanțelor Publice.

Analiza portofoliului Fondului

Valoarea Activului Net

Indicatorul cheie de performanță al Fondului este valoarea activului net („VAN”). Fondul trebuie să publice lunar valoarea activului net pe acțiune conform reglementărilor CNVM nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare.

Valorile activului net pentru perioada mai–iulie 2010 au fost publicate fără a exista o obligație legală, înainte ca Fondul să fie înregistrat la CNVM în august 2010. Toate valorile activului net sunt publicate pe site-ul Fondului la adresa www.fondulproprietatea.ro.

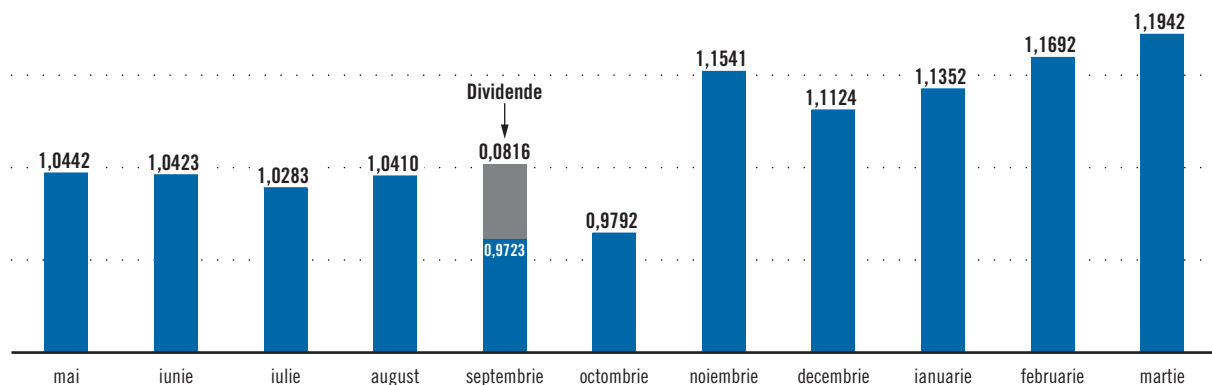
Metodologia de calcul a VAN

Administratorul Fondului a informat anterior despre modificarea semnificativă a metodologiei de calcul a valorii activului net, modificări care au intrat în vigoare în ultima parte a anului 2010. În cursul lunii noiembrie 2010, Regulamentul CNVM nr. 4/2010 a fost modificat prin Dispunerea de măsuri nr. 17 bazată pe cele mai bune practici internaționale corespunzătoare unui fond închis listat.

În 2011 valorile mobiliare listate au fost evaluate la prețul de închidere al pieței, în timp ce valorile mobiliare nelichide sau nelistate au fost evaluate folosind valoarea capitalurilor proprii conform ultimelor situații financiare, proporțional cu participația deținută sau potrivit standardelor internaționale de evaluare care permit evaluarea la valoarea justă.

Graficul de mai jos prezintă informații privind VAN pe acțiune publicate lunar de către Fond.

Valoarea activului net/acțiune (RON)

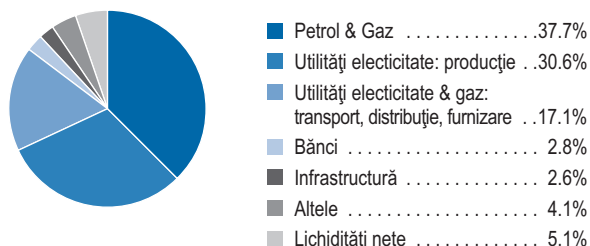


Secțiunea marcată cu gri la luna septembrie reprezintă valoarea pe acțiune a dividendului distribuit aprobat în septembrie, care a determinat în acea lună o reducere corespunzătoare în valoarea activului net.

Strategia de Investiții și Analiza Portofoliului

Obiectivul investițional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții realizate în principal în acțiuni și instrumente financiare bazate pe acțiuni românești. Investițiile în acțiuni reprezentau 95% din valoarea totală a activului net al Fondului la data de 31 martie 2011. La această dată portofoliul Fondului includea dețineri în 83 de companii (30 listate și 53 nelistate), atât societăți private cât și societăți controlate de stat. În cursul trimestrului, deținerile Fondului în companiile din portofoliul său au variat între mai puțin de 1% până la 100%.

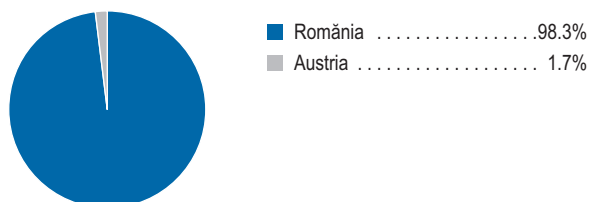
Structura Portofoliului – pe sectoare



- Portofoliul a rămas puternic concentrat în sectorul energiei electrice, petrolului și al gazelor naturale (aproximativ 85% din VAN), prin intermediul unui număr de companii românești listate și nelistate.
- Lichiditățile nete includ depozite bancare, conturi curente și titluri de stat, din care se scade valoarea tuturor datoriilor și a provizioanelor.

Sursă: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, la 31 martie 2011. date pe baza VAN raportat către CNVM.

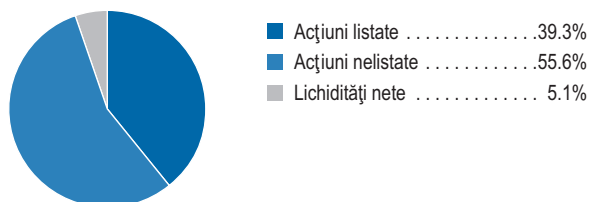
Structura Portofoliului – pe țări



- Fondul a achiziționat participații la bănci din Austria (Erste Bank și Raiffeisen Bank).

Sursă: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, la 31 martie 2011. date pe baza VAN raportat către CNVM.

Structura Portofoliului – pe tipuri de active



- Cea mai mare companie nelistată este Hidroelectrică (36% din valoarea totală a companiilor nelistate din portofoliul Fondului).
- Cea mai mare companie listată este OMV Petrom (75% din valoarea companiilor listate din portofoliul Fondului).

Sursă: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, la 31 martie 2011. date pe baza VAN raportat către CNVM.

Top 20 participații

Top 20 participații	Valoare (milioane RON)	% din valoarea activului net
1. OMV Petrom S.A.	4.875,4	29,6%
2. Hidroelectrica S.A.	3.287,0	20,0%
3. Romgaz S.A.	1.245,7	7,6%
4. Nuclearelectrica S.A.	705,6	4,3%
5. CE Turceni S.A.	530,1	3,2%
6. Transgaz S.A.	478,0	2,9%
7. ENEL Distribuție Muntenia S.A.	324,6	2,0%
8. CN Aeroporturi București S.A.	322,4	2,0%
9. GDF Suez Energy Romania S.A.	302,6	1,8%
10. ENEL Distribuție Banat S.A.	278,1	1,7%
11. Alro S.A.	270,6	1,6%
12. CE Craiova S.A.	267,3	1,6%
13. CE Rovinari S.A.	251,3	1,5%
14. Electrica Distribuție Muntenia Nord S.A.	232,2	1,4%
15. Transelectrica S.A.	195,8	1,2%
16. ENEL Distribuție Dobrogea S.A.	194,3	1,2%
17. Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.	180,9	1,1%
18. BRD – Groupe Societe Generale S.A.	175,6	1,1%
19. Poșta Română S.A.	169,5	1,0%
20. Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A.	169,0	1,0%
Top 20 participații	14.456,0	87,8%
Total imobilizări financiare (dețineri de portofoliu)	15.616,0	94,9%
Alte active nete de alte datorii	839,2	5,1%
Total valoare activ net	16.455,2	100,0%

Sursă: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, la 31 martie 2011. date pe baza VAN raportat către CNVM.

Evenimente semnificative privind societățile din portofoliu în cursul perioadei**Achiziții/Vânzări**

În primul trimestru al anului 2011 Fondul și-a majorat participațiile în Alro, Azomureș și BRD Groupe Societe Generale.

Fondul a adăugat de asemenea două noi participații în portofoliul său: Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank International AG.

Fondul a vândut în întregime deținerile în Marlin și Familial Restaurant prin intermediul unor oferte publice, la prețuri care depășesc valoarea la care erau reflectate în VAN-ul Fondului.

În această perioadă nu au avut loc alte achiziții sau vânzări de participații.

Fuziuni

În noiembrie 2010, Adunarea Generală a Acționarilor **Electrica Furnizare Transilvania Nord SA, Electrica Furnizare Muntenia Nord SA și Electrica Furnizare Transilvania Sud SA** au aprobat de principiu fuziunea celor trei companii și au delegat Consiliilor de Administrație responsabilitatea elaborării proiectului de fuziune.

La data de 17 martie 2011 Adunările Generale ale Acționarilor celor trei companii au aprobat formal fuziunea sub numele de SC Electrica Furnizare SA. În data de 21 aprilie 2011, Tribunalul a respins cererea de înregistrare a fuziunii la Registrul Comerțului. Decizia tribunalului poate fi recursată.

Informații despre primele 20 de companii din portofoliu

Următoarele informații sunt extrase din situațiile financiare ale societăților întocmite în conformitate cu standardele de contabilitate românești, cu excepția situațiilor financiare ale OMV Petrom care sunt întocmite în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară („IFRS”).

Informațiile financiare pentru anul 2010 sunt extrase din raportări preliminare, cu excepția OMV Petrom și BRD Groupe Societe Generale, singurele companii ale căror situații financiare au fost aprobate până în data de 26 aprilie 2011.

Alro

Cota de deținere a Fondului: 10,02%

milioane RON	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	1.410,5	1.812,2	2.033,9
Profit operațional	61,9	289,4	—
Profit net	78,2	159,8	178,7
Dividende**	133,9	159,8	—

*valori bugetate întocmite în USD și convertite la cursul de 2,79 RON/USD.

**2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie.

Aeroporturi București

Cota de deținere a Fondului: 20%

milioane RON	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	396,5	460,1	546,6
Profit operațional	82,5	54,2	111,9
Profit net	74,1	52,8	99,2
Dividende**	37,0	49,7	—

*valori bugetate.

**2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie.

BRD – Groupe Societe Generale

Cota de deținere a Fondului: 1,7%

milioane RON	2009	2010	2011*
Venit net bancar	3.605	3.687	aproximativ +5%
Rezultat brut din exploatare	2.074	2.244	stabil sau în ușoară creștere
Cost net al riscului	1.134	1.598	stabil sau în ușoară creștere
Profit net	774	533	stabil sau în ușoară creștere
Dividende**	195	125	—

*valori bugetate.

**2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie.

CE Craiova

Cota de deținere a Fondului: 24,36%

milioane RON	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	1.132,4	1.094,0	1.268,2
Profit operațional	-0,7	8,0	23,7
Profit net	0,3	0,2	2,4
Dividende**	0,1	0,0	—

*valori bugetate.

**2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie.

CE Rovinari

Cota de deținere a Fondului: 23,6%

milioane RON	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	1.277,4	1.201,3	1.307,8
Profit operațional	13,7	32,0	54,3
Profit net	5,6	0,6	1,7
Dividende**	0,5	0,1	—

*valori bugetate.

**2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie.

CE Turceni

Cota de deținere a Fondului: 24,79%

milioane RON	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	1.625,3	—	1.548,8
Profit operațional	30,2	—	8,6
Profit net	21,3	—	6,0
Dividende**	0,0	—	—

*valori bugetate.

**2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie.

Electrica Distribuție Muntenia Nord („EDMN”)

Cota de deținere a Fondului: 22%

milioane RON	2009	2010
Cifra de afaceri	611,5	596,1
Profit operațional	27,7	27,1
Profit net	24,7	26,7
Dividende*	0,0	0,0

*2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie.

Electrica Distribuție Transilvania Nord („EDTN”)

Cota de deținere a Fondului: 22%

milioane RON	2009	2010
Cifra de afaceri	495,9	510,0
Profit operațional	21,1	13,9
Profit net	14,0	8,5
Dividende*	0,0	0,0

*2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie.

Electrica Distribuție Transilvania Sud („EDTS”)

Cota de deținere a Fondului: 22%

milioane RON	2009	2010
Cifra de afaceri	539,2	593,0
Profit operațional	29,8	21,5
Profit net	23,2	11,9
Dividende*	0,0	0,0

*2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie.

În timp ce tarifele EDTS au scăzut în 2011 comparativ cu 2010 în medie cu 3%, EDTN și EDMN au înregistrat creșteri ale tarifelor, în medie cu 2% și respectiv 12%.

Tarifele pentru toate cele trei companii sunt stabilite de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei („ANRE”).

RON/MWh	2011 ⁹			2010 ¹⁰		
Tarife de distribuție	EDTS	EDMN	EDTN	EDTS	EDMN	EDTN
Înaltă tensiune	21,00	15,30	20,96	21,00	13,26	19,99
Medie tensiune	38,53	38,49	42,00	39,19	34,92	42,00
Joasă tensiune	114,77	136,28	88,64	119,36	120,97	87,07

ENEL Distribuție Banat („EDB”)

Cota de deținere a Fondului: 24,13%

milioane RON	2009	2010
Cifra de afaceri	526,4	556,0
Profit operațional	140,3	159,7
Profit net	150,7	148,4
Dividende*	0,0	83,6

*2010 = propuse de către companie.

ENEL Distribuție Dobrogea („EDD”)

Cota de deținere a Fondului: 24,09%

milioane RON	2009	2010
Cifra de afaceri	391,5	408,0
Profit operațional	85,0	107,2
Profit net	92,1	99,6
Dividende*	0,0	56,2

*2010 = propuse de către companie.

ENEL Distribuție Muntenia („EDM”)

Cota de deținere a Fondului: 12%

milioane RON	2009	2010
Cifra de afaceri	732,7	733,8
Profit operațional	122,9	76,0
Profit net	280,1	105,1
Dividende*	0,0	0,0

*2010 = propuse de către companie.

9. Ordinul ANRE 44/23.12.2010.

10. Ordinul ANRE 100/23.12.2009.

Pentru companiile EDB și EDD, ANRE a stabilit tarife de distribuție mai mari în 2011, în timp ce EDM a înregistrat o scădere a tarifelor de distribuție în medie cu aproximativ 6,3%.

RON/MWh	2010 ¹¹			2011 ¹²		
	EDM	EDB	EDD	EDM	EDB	EDD
Tarife de distribuție						
Înaltă tensiune	9,39	21,00	21,00	8,92	21,00	21,00
Medie tensiune	28,09	42,00	42,00	26,44	42,00	42,00
Joasă tensiune	125,77	126,28	112,67	115,85	129,66	123,72

În martie 2011, ENEL Group a numit în România un nou Manager General și Președinte al Consiliului de Administrație, dl Luca D'Agnese. Dl. D'Agnese l-a înlocuit pe dl. Claudio Zito, al cărui mandat de doi ani s-a încheiat.

GDF Suez Energy România

Cota de deținere a Fondului: 12%

milioane RON	2009	2010*	2011**
Cifra de afaceri	3.628,8	3.783,0	3.917,0
Profit operațional	446,7	207,0	387,0
Profit net	380,4	182,0	326,0
Dividende***	0,0	0,0	—

*ultima estimare bugetară.

**valori bugetate.

***2010 = propuse de către companie.

Prețul gazului nu a mai fost modificat de către ANRE din 2009, deși prețul gazului de import, care a fost inclus în coșul de consum livrat către consumatori, a crescut.

Hidroelectrică

Cota de deținere a Fondului: 19,96%

milioane RON	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	2.420,8	—	—
Profit operațional	162,0	—	85,0
Profit net	48,4	—	71,0
Dividende**	32,6	—	—

*valori bugetate.

**2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie.

În primele două luni ale anului 2011, producția de energie electrică din sectorul hidro a ajuns la 3,93¹³ TWh, în creștere cu 23,1% față de primele două luni ale anului 2010.

Nuclearelectrică

Cota de deținere a Fondului: 9,73%

milioane RON	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	1.526,7	1.540,3	1.640,6
Profit operațional	325,3	155,9	225,8
Profit net	49,4	13,1	13,6
Dividende**	0,0	0,0	—

*valori bugetate.

**2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie.

11. Ordinul ANRE 100/23.12.2009.

12. Ordinul ANRE 44/23.12.2010.

13. Conform Institutului Național de Statistică.

În septembrie 2010 CEZ a decis să se retragă din Energonuclear, compania proiect constituită pentru construirea reactoarelor 3 și 4 ale centralei nucleare de la Cernavodă, din cauza reglementărilor neclare în legătură cu proiectul. Potrivit contractului de investiții, în cazul în care un acționar decide să se retragă din proiect, Statul prin intermediul Nuclearelectrica trebuie să cumpere acțiunile de la compania care se retrage. Astfel Nuclearelectrica a cumpărat participația CEZ din cadrul proiectului majorându-și participația la 60,15%. În ianuarie 2011 GDF Suez, RWE și Iberdrola s-au retras de asemenea din proiect. Prin urmare, Nuclearelectrica și-a majorat participația la 84,65% prin cumpărarea acțiunilor deținute anterior de către aceste trei companii.

OMV Petrom

Cota de deținere a Fondului: 20,11%

milioane RON	2009	2010
Cifra de afaceri	16.089,7	18.615,7
Profit operațional	1.620,5	2.985,5
Profit net	833,3	2.189,7
Dividende*	0,0	1.002,6

*2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie

Poșta Română

Cota de deținere a Fondului: 25%

milioane RON	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	1.435,7	1.423,2	1.469,1
Rezultat operațional	-211,0	-126,9	-6,9
Rezultat net	-181,6	-121,2	0,0
Dividende**	0,0	0,0	—

*valori bugetate.

**2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie.

Romgaz

Cota de deținere a Fondului: 14,99%

milioane RON	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	3.193,5	3.852,9	3.950,2
Profit operațional	716,9	812,2	821,8
Profit net	572,5	651,2	651,2
Dividende**	572,5	720,1	—

*valori bugetate.

**2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie.

Dividendele propuse pentru 2010 sunt mai mari decât profitul net raportat datorită propunerii Consiliului de Administrație al Romgaz de a distribui suplimentar un dividend special din profitul nedistribuit al anilor anteriori, profit nedistribuit în valoare de 134,1 milioane RON. Acest dividend s-ar putea adăuga la procentul de distribuire de 90% din profitul anului 2010, prevăzut de lege.

Transelectrica

Cota de deținere a Fondului: 13,5%

milioane RON	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	2.485,1	2.545,7	2.781,4
Profit operațional	100,0	79,6	80,7
Profit net	6,1	9,6	16,6
Dividende**	3,7	8,5	—

*valori bugetate.

**2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie.

Tariful pentru transportul energiei electrice stabilite de ANRE este cu 10,4% mai mare în 2011 comparativ cu 2010.

Transgaz

Cota de deținere a Fondului: 14,98%

milioane RON	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	1.187,4	1.313,0	—
Profit operațional	345,1	443,7	—
Profit net	298,6	376,4	113,9
Dividende**	153,3	338,7	—

*valori bugetate.

**2009 = plătite. 2010 = propuse de către companie.

Analiza financiară

Bilanțul și Contul de profit și pierdere au fost întocmite în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 4/2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM, și nu sunt auditate.

Secțiunea „Analiza financiară” cuprinde comentarii asupra principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor Fondului.

Bilanțul și Contul de profit și pierdere pentru trimestrul încheiat la 31 martie 2011 întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești sunt incluse în întregime în Anexa 1 la acest Raport.

Bilanț

	31 decembrie 2010 auditat RON	31 martie 2011 neauditat RON
Imobilizări financiare	10.890.522.931	12.342.948.381
Active imobilizate – Total	10.890.522.931	12.342.948.381
Active circulante – Total	1.332.432.934	905.009.108
Cheltuieli în avans	31.004	184.136
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	69.287.395	51.702.705
Total active minus datorii curente	12.153.699.474	13.196.438.920
Provizioane	14.424.098	14.260.928
Total capitaluri proprii	12.139.275.376	13.182.177.992

Imobilizările financiare includeau participațiile listate sau nelistate ale Fondului. Conform standardelor românești de contabilitate atât imobilizările financiare listate cât și cele nelistate sunt evaluate la costul de achiziție (sau valoarea inițială) minus ajustările pentru pierderi de valoare.

Pentru imobilizările financiare listate, ajustarea pentru pierderea de valoare este calculată dacă este cazul, ca diferența nefavorabilă între cost și prețul de închidere al pieții (se înregistrează ajustări pentru pierderea de valoare dacă prețul de închidere al pieței este mai mic decât costul de achiziție).

Pentru imobilizările financiare nelistate sau nelichide, ajustarea pentru pierderea de valoare compară costul cu procentul deținut de Fond în valoarea capitalurilor proprii ale societății din portofoliu, conform ultimelor situații financiare, și orice rezultat negativ este înregistrat ca pierdere de valoare.

Ajustările pentru pierderile de valoare au fost înregistrare în contul de profit și pierdere în anii 2006 și 2007 și într-un cont separat de rezerve, în capitalurile proprii, începând cu anul 2008.

Valoarea imobilizărilor financiare a crescut cu 1.452,4 milioane RON în primul trimestru al anului 2011, în principal datorită reversării ajustărilor pentru pierderea de valoare a participațiilor înregistrate în anii anteriori (în principal pentru OMV Petrom), dar și datorită achizițiilor de acțiuni listate în România și Austria.

Scăderea valorii activelor circulante cu 427,4 milioane RON este în principal legată de scăderea lichidităților datorată achizițiilor de acțiuni.

Contul de profit și pierdere

	Pentru trimestrul încheiat la	
	31 martie 2010 neauditat RON	31 martie 2011 neauditat RON
Venituri din activitatea curentă, din care:	20.098.416	33.330.581
Venituri din dobânzi	16.179.645	17.357.679
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor	—	9.798.164
Venituri din investiții financiare cedate	—	67.392
Venituri din diferențe de curs valutar	3.881.283	1.126.283
Alte venituri din activitatea curentă	37.488	4.981.063
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	43.091.188	18.560.379
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	—	36.468
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	38.314.982	309.110
Comisioane și onorarii	2.880	4.427.492
Alte cheltuieli din activitatea curentă *	4.773.326	13.787.309
Rezultatul brut (profit/pierdere)	(22.992.772)	14.770.202
Impozitul pe profit	10.750	700.314
Rezultat net (profit /pierdere)	(23.003.522)	14.069.888

*Alte cheltuieli din activitatea curentă includ servicii bancare, cheltuieli cu deprecierea, amortizarea și provizioanele, cheltuieli cu materiale și utilități, cheltuieli salariale cu personalul, cheltuieli cu serviciile executate de terți, precum și alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate.

Veniturile din reversarea ajustărilor pentru pierderea de valoare și a provizioanelor în primul trimestru al anului 2011, au fost determinate în primul rând de reversarea ajustării pentru pierderea de valoare a dividendelor de încasat de la Transgaz aferente anului 2005, în valoare de 9,6 milioane RON. Litigiul împotriva Transgaz în legătură cu recuperarea dividendelor de încasat și a penalităților de întârziere la plată aferente s-a încheiat cu sentința pronunțată irevocabil în favoarea Fondului în anul 2011.

Alte venituri din activitatea curentă se referă în principal la penalitățile pentru plata cu întârziere a dividendelor de către societățile din portofoliu și cheltuielile de judecată recuperate. Principala componentă a acestor venituri în 2011, în valoare de 3,8 milioane RON, este legată de dividendele de încasat de la Transgaz, aferente anului 2005, menționate mai sus.

Comisioanele și onorariile includ în principal comisionul plătit lunar către CNVM în valoare de 4 milioane RON pentru acest trimestru și comisionul datorat băncii de depozitare în valoare de 0,4 milioane RON pentru acest trimestru.

Alte cheltuieli din activitatea curentă au crescut în primul trimestru din anul 2011 cu 9 milioane RON comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior. Această creștere se datorează în principal intrării în vigoare a contractului de management și administrare a Fondului care a avut loc la data de 29 septembrie 2010, în timp ce alte cheltuieli cum sunt costurile de personal și asimilate, cheltuielile cu utilitățile, alte impozite și taxe, cheltuielile cu deprecierea și amortizarea imobilizărilor, au scăzut.

Indicatori economico – financiari

31 martie 2011

1. Indicatorul lichidității curente* (număr de ori)

$$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = 17,5$$

2. Indicatorul gradului de îndatorare (%)

$$\frac{\text{Capital împrumutat}^*}{\text{Capital propriu}} \times 100 = 0$$

*Fondul nu avea împrumuturi contractate la sfârșitul trimestrului, de aceea acest indicator este zero

3. Viteza de rotație a debitelor – clienți (număr de zile)

$$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \text{nu se aplică}$$

Acest indicator nu este relevant pentru un fond de investiții, și de aceea nu poate fi calculat

4. Viteza de rotație a activelor imobilizate* (număr de ori)

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}^*}{\text{Active imobilizate}} = 0,003$$

*Pentru calculul acestui indicator au fost folosite Total venituri din activitatea curentă.
Acest indicator nu are o semnificație reală pentru un fond de investiții.

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Semnături:

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Anexa 1

BILANȚUL ȘI CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE PENTRU TRIMESTRUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2011

Întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
BILANȚUL
LA 31 MARTIE 2011
SITUAȚIA COD 10

Tip situație financiară SI**Județul:** Municipiul București**Persoană juridică:** S.C. Fondul Proprietatea S.A.**Adresa:** localitatea București, sectorul 1,

Str. Buzești, nr. 78-80, etaj 7

Telefon: 021/2009600, **fax:** 021/2009631**Număr din registrul comerțului:** J40/21901/2005**Forma de proprietate:** 26**Activitatea preponderentă** (denumire grupă CAEN): 643**Cod clasă CAEN:** 6430**Cod unic de înregistrare:** 18253260

A	Nr. Rd.	Sold	
		1 ianuarie 2011	31 martie 2011
	B	1	2
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12	70.077.549	67.296.582
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	3.816.028.612	4.875.403.719
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca immobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	7.004.416.770	7.400.248.080
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	10.890.522.931	12.342.948.381
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	10.890.522.931	12.342.948.381
B. ACTIVE CIRCULANTE			
II. CREANȚE			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969 + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24	85.547	889
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	12.352.520	17.610.259
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	12.438.067	17.611.148
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
2. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31	248.021.476	283.567.462
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	248.021.476	283.567.462
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI			
(ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	1.071.973.391	603.830.498
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	1.332.432.934	905.009.108

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

	Nr. Rd.	Sold	
		1 ianuarie 2011	31 martie 2011
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	31.004	184.136
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	25.529.058	19.679.169
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	42	—	3.017.491
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	43.758.337	29.006.045
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	69.287.395	51.702.705
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	1.263.176.543	853.490.539
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	12.153.699.474	13.196.438.920
H. PROVIZIOANE			
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	14.138.306	14.138.306
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	58	285.792	122.622
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 + 57 + 58)	59	14.424.098	14.260.928
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 to 63) din care:	61	13.778.392.208	13.778.392.208
– scapital subscris vărsat (ct. 1012)	63	13.778.392.208	13.778.392.208
IV. REZERVE (rd. 68 - 69 + 70 + 71 + 72 + 73 +74)	67	(2.146.209.927)	(1.117.377.198)
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	102.524.308	102.524.308
2. rezerve constituite din ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062)	69	(2.369.140.506)	(1.340.307.777)
4. rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	71	106.715	106.715
7. alte rezerve (ct. 1068)	74	120.299.556	120.299.556
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold Creditor	78	74.278.645	507.093.094
VI. REZULTATUL EXERCİIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold Creditor	80	456.183.821	14.069.888
Repartizarea profitului (ct. 129)	82	23.369.371	—
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 - 75 + 76 - 77 + 78 - 79 + 80 - 81 - 82)	83	12.139.275.376	13.182.177.992

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
LA 31 MARTIE 2011
SITUAȚIA COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. Rd	Trimestrul	
		31 martie 2010	31 martie 2011
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 02 la 11)	01	20.098.416	33.330.581
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 758* + 764)	05	—	67.392
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivat și debitori diverși (ct. 754 + 781 + 786)	07	—	9.798.164
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	08	3.881.283	1.126.283
8. Venituri din dobânzi (ct. 766)	09	16.179.645	17.357.679
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 705 + 706 + 708 + 741 + 758** + 767 + 768 + 7815)	11	37.488	4.981.063
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 13 la 20)	12	43.091.188	18.560.379
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658* + 664)	14	—	36.468
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15	38.314.982	309.110
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	17	2.880	4.427.492
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	18	3.610	9.007
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654 + 681 + 686)	19	40.632	—
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27)	20	4.729.084	13.778.302
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	21	45.734	332
b. Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	22	11.268	—
c. Cheltuieli cu personalul , din care: (rd.24 + 25)	23	1.785.861	282.013
c1. salarii (ct. 621 + 641 + 642 + 644)	24	1.409.737	232.032
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25	376.124	49.981
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658** + 667 + 668)	26	889.418	13.494.957
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27	1.996.803	1.000

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. Rd	Trimestrul	
		31 martie 2010	31 martie 2011
A	B	1	2
C. REZULTATUL CURENT:			
– Profit (rd. 01 - 12)	28	—	14.770.202
– Pierdere (rd. 12 - 01)	29	22.992.772	—
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 30)	34	20.098.416	33.330.581
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31)	35	43.091.188	18.560.379
G. REZULTATUL BRUT:			
– Profit (rd. 34 - 35)	36	—	14.770.202
– Pierdere (rd. 35 - 34)	37	22.992.772	—
21. IMPOZITUL PE PROFIT			
Cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	10.750	700.314
H. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
– Profit (rd. 36 - 38 - 39)	40	—	14.069.888
– Pierdere (rd. 37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 - 36)	41	23.003.522	—

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

Anexa 2

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR LA DATA DE 31 MARTIE 2011

întocmită în conformitate cu Regulamentul CNVM 4/2010 (Anexa nr. 4)

Denumire element	31 Decembrie 2010				31 Martie 2011				Diferențe
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100,5461%	100,0000%		15.411.879.343,18	100,4009%	100,0000%		16.521.152.331,79	1.109.272.988,61
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	32,1909%	32,0161%	—	4.934.276.388,53	39,3249%	39,1679%	68.314.420,66	6.470.982.043,65	1.536.705.655,12
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	32,1909%	32,0161%	—	4.934.276.388,53	37,6169%	37,4667%	—	6.189.929.685,61	1.255.653.297,08
1.1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile	31,9900%	31,8162%	—	4.903.476.207,29	37,2623%	37,1136%	—	6.131.588.907,88	1.228.112.700,59
1.1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile	0,2009%	0,1998%	—	30.800.181,24	0,3545%	0,3531%	—	58.340.777,73	27.540.596,49
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	—	—	—	—	1,7080%	1,7012%	EUR 68.314.420,66	281.052.358,04	281.052.358,04
1.2.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile	—	—	—	—	1,7080%	1,7012%	EUR 68.314.420,66	281.052.358,04	281.052.358,04
1.2.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile	—	—	—	—	—	—	—	—	—
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2 Valori mobiliare nou-emise	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 187 lit. a) din Regulamentul nr. 15/2004, din care:	59,6615%	59,3374%	—	9.145.014.928,04	55,5750%	55,3531%	—	9.144.977.043,48	(37.884,56)
– acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată	59,6615%	59,3374%	—	9.145.014.928,04	55,5750%	55,3531%	—	9.144.977.043,48	(37.884,56)
4 Depozite bancare, din care:	6,9889%	6,9509%	—	1.071.263.725,89	3,6345%	3,6200%	—	598.070.574,05	(473.193.151,84)
4.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din România	6,9889%	6,9509%	—	1.071.263.725,89	3,6345%	3,6200%	—	598.070.574,05	(473.193.151,84)
4.2. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4.3. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru	—	—	—	—	—	—	—	—	—
5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	—	—	—	—	—	—	—	—	—
5.1. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii.	—	—	—	—	—	—	—	—	—
5.2. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii	—	—	—	—	—	—	—	—	—
5.3. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru, pe categorii	—	—	—	—	—	—	—	—	—
5.4. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente	—	—	—	—	—	—	—	—	—
6 Conturi curente și numerar, din care:	0,0470%	0,0468%	—	7.207.864,71	0,0505%	0,0503%	—	8.312.691,74	1.104.827,03
– în lei	0,0469%	0,0467%	—	7.192.034,23	0,0504%	0,0502%	—	8.299.496,66	1.107.462,43
– în euro	0,0001%	0,0001%	EUR 3.294,97	14.118,29	0,0001%	0,0001%	EUR 3.207,28	13.195,08	(923,21)
– în USD	0,0000%	0,0000%	USD 286,73	901,97	0,0000%	0,0000%	USD —	—	(901,97)
– în GBP	0,0000%	0,0000%	GBP 163,11	810,22	0,0000%	0,0000%	GBP —	—	(810,22)
7 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, din care:	1,6181%	1,6093%	—	248.021.474,90	1,7233%	1,7164%	—	283.567.461,61	35.545.986,71
– certificate de trezorerie cu discount, cu maturități inițiale mai mici de 1 an	1,6181%	1,6093%	—	248.021.474,90	1,7233%	1,7164%	—	283.567.461,61	35.545.986,71
8 Titluri de participare ale altor organisme de plasament colectiv/ organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (A.O.P.C./O.P.C.V.M.)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
9 Alte active din care:	0,0398%	0,0395%	—	6.094.961,11	0,0926%	0,0923%	—	15.242.517,26	9.147.556,15
– dividende nete de încasat	0,0265%	0,0264%	—	4.069.236,53	0,0586%	0,0583%	—	9.634.994,19	5.565.757,66
– impozit pe profit de recuperat de la Bugetul de Stat	0,0069%	0,0069%	—	1.058.958,07	0,0014%	0,0014%	—	234.555,96	(824.402,11)
– creanțe din penalități de întârziere la plată	0,0053%	0,0053%	—	811.131,45	0,0313%	0,0312%	—	5.148.857,84	4.337.726,39
– alte creanțe	0,0008%	0,0008%	—	124.631,06	0,0002%	0,0002%	—	39.973,05	(84.658,01)
– cheltuieli înregistrate în avans	0,0002%	0,0002%	—	31.004,00	0,0011%	0,0011%	—	184.136,22	153.132,22
II. Total obligații	0,5461%	0,5432%	—	83.711.494,60	0,4009%	0,3993%	—	65.963.632,58	-17.747.862,02
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor (S.A.I.)	0,1171%	0,1165%	—	17.954.157,30	0,0743%	0,0740%	—	12.229.964,77	-5.724.192,53
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,0009%	0,0009%	—	132.097,98	0,0008%	0,0008%	—	139.829,14	7.731,16
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	—	—	—	—	—	—	—	—	—
5 Cheltuieli cu dobânzile	—	—	—	—	—	—	—	—	—
6 Cheltuieli de emisiune	—	—	—	—	—	—	—	—	—
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate C.N.V.M.	0,0083%	0,0082%	—	1.268.222,00	0,0082%	0,0081%	—	1.342.445,66	74.223,66
8 Cheltuielile cu auditul financiar	—	—	—	—	0,0006%	0,0006%	—	102.580,36	102.580,36
9 Alte obligații, din care:	0,4199%	0,4176%	—	64.357.017,32	0,3169%	0,3156%	—	52.148.812,65	-12.208.204,67
– dividende de plată	0,1619%	0,1611%	—	24.821.842,40	0,1085%	0,1080%	—	17.850.243,56	-6.971.598,84
– vărsăminte de efectuat privind acțiunile deținute	—	—	—	—	0,0183%	0,0183%	—	3.017.490,48	3.017.490,48
– impozit pe dividende	0,0513%	0,0510%	—	7.859.711,00	0,0000%	0,0000%	—	0,00	-7.859.711,00
– onorariul de consultanță pentru selecția administratorului Fondului	0,0483%	0,0480%	EUR 1.727.501,53	7.401.998,56	0,0432%	0,0430%	EUR 1.727.501,53	7.107.114,05	-294.884,51
– datorii față de acționari privind capitalul	0,0635%	0,0631%	—	9.730.381,35	0,0591%	0,0589%	—	9.730.381,35	—
– salarii și contribuții salariale	0,0005%	0,0005%	—	71.679,00	0,0005%	0,0005%	—	76.475,00	4.796,00
– provizioane pentru riscuri și cheltuieli	0,0941%	0,0936%	—	14.424.098,40	0,0867%	0,0863%	—	14.260.928,40	-163.170,00
– alte obligații	0,0003%	0,0003%	—	47.306,61	0,0006%	0,0006%	—	106.179,81	58.873,20
III. Valoarea activului net (I – II)	100,0000%	99,4568%		15.328.167.848,58	100,0000%	99,6007%		16.455.188.699,21	1.127.020.850,63

Situția valorii unitare a activului net

Denumire element	31 Martie 2011	31 Decembrie 2010	Diferențe
Valoare activ net	16.455.188.699,21	15.328.167.848,58	1.127.020.850,63
Număr acțiuni în circulație	13.778.392,208	13.778.392,208	0
Valoarea unitară a activului net	1.1942	1.1124	0.0818

Situția detaliată a investițiilor la data de 31 martie 2011

Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România din care:

1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Alro Slatina S.A.	ALR	31/mar/2011	71.575.114,00	0,5	3,7800	270.553.930,92	10,0200%	1,6376%	1,6442%	preț de închidere
Azomures S.A.	AZO	31/mar/2011	46.074.566,00	0,1	0,6300	29.026.976,58	8,7500%	0,1757%	0,1764%	preț de închidere
Mecanoenergetica S.A.	MEGU	17/mar/2011	1.620.975,00	0,3	0,0600	97.258,50	10,0700%	0,0006%	0,0006%	preț de închidere
Conpet S.A.	COTE	30/mar/2011	1.736.420,00	3,3	36,0000	62.511.120,00	20,0500%	0,3784%	0,3799%	preț de închidere
Delfincom S.A.	DELFI	30/mar/2011	645.647,00	2,5	5,7000	3.680.187,90	65,5000%	0,0223%	0,0224%	preț de închidere
Severnav S.A.	SEVE	23/mar/2011	1.971.566,00	2,5	3,5000	6.900.481,00	39,1000%	0,0418%	0,0419%	preț de închidere
Oil Terminal S.A.	OIL	31/mar/2011	58.243.026,00	0,1	0,2550	14.851.971,63	10,0000%	0,0899%	0,0903%	preț de închidere
Romaero S.A.	RORX	31/mar/2011	1.311.691,00	2,5	13,3000	17.445.490,30	20,9900%	0,1056%	0,1060%	preț de închidere
OMV Petrom S.A.	SNP	31/mar/2011	11.391.130.186,00	0,1	0,4280	4.875.403.719,61	20,1000%	29,5101%	29,6284%	preț de închidere
Transelectrica S.A.	TEL	31/mar/2011	9.895.212,00	10,0	19,7900	195.826.245,48	13,4900%	1,1853%	1,1901%	preț de închidere
Transgaz S.A.	TGN	31/mar/2011	1.764.620,00	10,0	270,9000	478.035.558,00	14,9800%	2,8935%	2,9051%	preț de închidere
Palace S.A.	PACY	30/mar/2011	5.832.482,00	0,1	0,2800	1.633.094,96	15,4200%	0,0099%	0,0099%	preț de închidere
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	BRD	31/mar/2011	11.786.770,00	1,0	14,9000	175.622.873,00	1,6900%	1,0630%	1,0673%	preț de închidere
Total						6.131.588.907,88		37,1136%	37,2623%	

1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Alcom S.A.	ALCQ	24/feb/2011	89.249,00	2,5	40,0000	3.569.960,00	71,8900%	0,0216%	0,0217%	Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare
Mecon S.A.	MECP	11/feb/2011	60.054,00	11,6	9,7000	582.523,80	12,5100%	0,0035%	0,0035%	Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare
IOR S.A.	IORB	18/feb/2011	2.622.273,00	0,1	0,6800	1.783.145,64	2,8100%	0,0108%	0,0108%	Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare
Comcereal Cluj S.A.	COCL	6/aug/2010	256.116,00	2,5	4,5426	1.163.432,54	11,3600%	0,0070%	0,0071%	Capitaluri proprii/acțiune
Comcereal Fundulea S.A.	CCFD	12/mai/2010	59.604,00	2,5	2,6663	158.922,15	5,3500%	0,0010%	0,0010%	Capitaluri proprii/acțiune
Comcereal Harghita S.A.	CHAR	12/iul/2007	38.813,00	2,5	5,6761	220.306,47	10,0300%	0,0013%	0,0013%	Capitaluri proprii/acțiune
Forsev S.A.	FORS	26/nov/2009	954.376,00	2,5	7,3159	6.982.119,38	28,1400%	0,0423%	0,0424%	Capitaluri proprii/acțiune
Prestari Servicii S.A.	PRVD	2/iun/2009	200.170,00	2,5	0,3668	73.422,36	70,5500%	0,0004%	0,0004%	Capitaluri proprii/acțiune
Romplumb S.A.	ROMR	5/oct/2001	1.595.520,00	2,5	4,3849	6.996.195,65	51,0000%	0,0423%	0,0425%	Capitaluri proprii/acțiune
Transilvania-Com S.A.	TRVC	15/aug/2007	77.234,00	2,5	15,9560	1.232.345,70	39,9900%	0,0075%	0,0075%	Capitaluri proprii/acțiune
Vitacom S.A.	VITO	13/oct/2010	734.175,00	0,1	0,1582	116.146,49	46,9100%	0,0007%	0,0007%	Capitaluri proprii/acțiune
Turdapan S.A.	TUSB	29/dec/2010	155.855,00	2,5	0,6647	103.596,82	44,0600%	0,0006%	0,0006%	Capitaluri proprii/acțiune
Primcom S.A.	PRIB	21/feb/2011	1.154.234,00	2,5	30,5327	35.241.880,45	78,9700%	0,2133%	0,2142%	Capitaluri proprii/acțiune
Telerom Proiect INPPT S.A.	TEBV	14/feb/2011	673.862,00	0,1	0,1733	116.780,28	68,6300%	0,0007%	0,0007%	Capitaluri proprii/acțiune
Resib S.A.	RESI	3/iun/2004	894.600,00	0,1	0,0000	0,00	2,8700%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Total						58.340.777,73		0,3531%	0,3545%	

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

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Valoare totală în Euro	Valoare totală în LEI	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	31/mar/2011	977.580,00	EUR 61,5360	EUR 35,6050	34.806.735,90	143.198.392,17	0,2500%	0,8668%	0,8702%	preț de închidere
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	RBI	31/mar/2011	855.661,00	EUR 40,8680	EUR 39,1600	33.507.684,76	137.853.965,87	0,4300%	0,8344%	0,8378%	preț de închidere
						68.314.420,66	281.052.358,04		1,7012%	1,7080%	

* = capitaluri proprii/acțiune la 31 martie 2011.

Instrumentele menționate la art. 187 lit. a) din Regulamentul nr.15/2004 (acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată)

Emitent	Nr. Acțiuni deținute	Data achiziției**	Preț de achiziție (preț achiziție total acțiuni)	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Stare firmă	Metoda de evaluare
Aeroportul Internațional Mihail Kogalniceanu - Constanta S.A.	23.159	19/iul/2005	1.490.898	107,8170	2.496.933,90	20,0000%	0,0151%	0,0152%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Aeroportul Internațional Timisoara - Traian Vuia S.A.	32.016	19/iul/2005	2.652.588	154,2558	4.938.653,69	20,0000%	0,0299%	0,0300%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Carom - Broker Asigurare S.A.	17.500	19/iul/2005	1.161.986	62,9735	1.102.036,25	70,0000%	0,0067%	0,0067%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Celuloza si Otel S.A. (fost Remat Timis)	3.814	19/iul/2005	230.675	121,2924	462.609,21	8,6200%	0,0028%	0,0028%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Cetatea S.A.	354.468	19/iul/2005	118.840	1,1976	424.510,88	20,4300%	0,0026%	0,0026%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Ciocarla S.A.	5.298	19/iul/2005	37.125	111,1962	589.117,47	1,6800%	0,0036%	0,0036%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
CN Administratia Porturilor Dunarii Fluviale S.A.	27.554	19/iul/2005	675.810	136,4250	3.759.054,45	20,0000%	0,0228%	0,0228%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
CN Administratia Canalelor Navigabile S.A.	203.160	19/iul/2005	15.194.209	77,3915	15.722.857,14	20,0000%	0,0952%	0,0955%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
CN Administratia Porturilor Dunarii Maritime S.A.	21.237	19/iul/2005	1.351.671	79,4920	1.688.171,60	20,0000%	0,0102%	0,0103%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
CN Administratia Porturilor Maritime S.A.	1.369.125	19/iul/2005	52.621.414	44,1098	60.391.829,93	19,9900%	0,3655%	0,3670%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
CN Aeroporturi Bucuresti S.A.*	2.875.443	5/feb/2010	131.168.263	112,1258	322.411.346,73	20,0000%	1,9515%	1,9593%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Commetex S.A.	67.533	19/iul/2005	193.500	3,1865	215.193,90	15,9900%	0,0013%	0,0013%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Complexul Energetic Craiova S.A.	6.301.669	19/iul/2005	250.169.153	42,4202	267.318.059,31	24,3500%	1,6180%	1,6245%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Complexul Energetic Rovinari S.A.	5.525.167	19/iul/2005	137.615.732	45,4823	251.297.303,04	23,6000%	1,5211%	1,5272%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Complexul Energetic Turceni S.A.	11.387.991	19/iul/2005	282.299.927	46,5508	530.120.091,44	24,7800%	3,2087%	3,2216%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Comsig S.A.	75.655	19/iul/2005	132.633	2,0546	155.440,76	69,9400%	0,0009%	0,0009%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
E.ON Gaz Distribuție S.A.	13.158.040	19/iul/2005	37.470.244	8,2078	107.998.560,71	11,9900%	0,6537%	0,6563%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
E.ON Energie Romania S.A. (fosta E.ON Gaz Romania S.A.)	9.903.524	19/iul/2005	45.765.358	13,1793	130.521.513,85	13,3900%	0,7900%	0,7932%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (folosind suma capitalurilor proprii E.ON Gaz Romania S.A. și E.ON Moldova Furnizare S.A.)
E.ON Moldova Distribuție S.A.	10.994.457	19/iul/2005	131.073.011	14,7830	162.531.057,83	22,0000%	0,9838%	0,9877%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (folosind capitalurile proprii din situațiile financiare IFRS)
Electrica Distribuție Muntenia Nord S.A.	7.796.022	19/iul/2005	165.221.141	29,7888	232.234.140,15	21,9900%	1,4057%	1,4113%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A.	8.167.813	19/iul/2005	113.299.904	20,6881	168.976.532,13	22,0000%	1,0228%	1,0269%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.	9.327.282	19/iul/2005	125.918.629	19,3970	180.921.288,95	21,9900%	1,0951%	1,0995%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Electroconstructia Elco Cluj S.A.	322.530	19/iul/2005	319.656	1,6676	537.851,03	7,6100%	0,0033%	0,0033%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
ENEL Distribuție Banat S.A.	9.220.644	19/iul/2005	141.578.929	30,1567	278.064.194,91	24,1200%	1,6831%	1,6898%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
ENEL Distribuție Dobrogea S.A.	6.753.127	19/iul/2005	114.760.053	28,7786	194.345.540,68	24,0900%	1,1763%	1,1811%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Enel Distribuție Muntenia S.A.	3.256.396	19/iul/2005	107.277.263	99,6883	324.624.581,37	12,0000%	1,9649%	1,9728%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Enel Energie Muntenia S.A.	444.054	19/iul/2005	2.833.769	83,3950	37.031.883,33	12,0000%	0,2241%	0,2250%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
ENEL Energie S.A.	1.680.000	19/iul/2005	26.124.808	14,0556	23.613.408,00	12,0000%	0,1429%	0,1435%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
GDF Suez Energy Romania (fost Distrigaz Sud)	2.127.879	19/iul/2005	59.982.622	142,2114	302.608.651,62	12,0000%	1,8316%	1,8390%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Hidroelectrică S.A.	88.570.215	19/iul/2005	3.099.587.796	37,1117	3.286.991.248,02	19,9400%	19,8957%	19,9754%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Laromet S.A.	14.053.524	19/iul/2005	1.547.497	0,4519	6.350.787,50	4,2000%	0,0384%	0,0386%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Nuclearelectrică S.A.	24.676.222	19/iul/2005	967.926.936	28,5938	705.586.956,62	9,7200%	4,2708%	4,2879%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Posta Romana S.A.	14.871.947	19/iul/2005	84.664.380	11,3967	169.491.118,37	25,0000%	1,0259%	1,0300%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Romgaz S.A.	5.742.854	19/iul/2005	416.301.444	216,9101	1.245.683.035,43	14,9900%	7,5399%	7,5702%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Salubriserv S.A.	43.263	19/iul/2005	207.601	172,4722	7.461.664,79	17,4800%	0,0452%	0,0453%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Societatea Nationala a Sarii S.A.	2.005.884	28/iun/2007	76.347.715	39,1405	78.511.302,70	48,9900%	0,4752%	0,4771%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
World Trade Hotel S.A.	17.912	19/iul/2005	17.912	0,9825	17.598,54	19,9000%	0,0001%	0,0001%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Zamur Targu Mures S.A.	402.516	19/iul/2005	319.724	7,6149	3.065.119,09	7,1800%	0,0186%	0,0186%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Zirom S.A.	3.624.346	28/iun/2007	36.030.702	9,5785	34.715.798,16	100,0000%	0,2101%	0,2110%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Capitaluri proprii/acțiune
Electrica Furnizare Muntenia Nord S.A.	572.039	19/iul/2005	6.412.890	0,0000	0,00	22,0000%	0,0000%	0,0000%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Valoarea justa/actiune: zero
Electrica Furnizare Transilvania Nord S.A.	356.309	19/iul/2005	5.178.405	0,0000	0,00	22,0000%	0,0000%	0,0000%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Valoarea justa/actiune: zero
Electrica Furnizare Transilvania Sud S.A.	438.064	19/iul/2005	6.228.377	0,0000	0,00	22,0000%	0,0000%	0,0000%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Valoarea justa/actiune: zero
Bat Service S.A.	194.022	19/iul/2005	656.686	0,0000	0,00	33,0000%	0,0000%	0,0000%	Dizolvare	Evaluată la zero
Carbid Fox S.A.	10.191.630	19/iul/2005	927.357	0,0000	0,00	7,9600%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
Electromecanica Ploiesti S.A.	1.002.301	19/iul/2005	21.436.245	0,0000	0,00	49,0000%	0,0000%	0,0000%	Fondul Proprietatea nu apare înscris în Registrul Acționarilor societății	Evaluată la zero
FECNE S.A.	778.442	19/iul/2005	0	0,0000	0,00	12,1200%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
Gerovital Cosmetics S.A.	1.350.988	19/iul/2005	340.996	0,0000	0,00	9,7600%	0,0000%	0,0000%	Dizolvare	Evaluată la zero
Plafar S.A.	132.784	28/iun/2007	3.160.329	0,0000	0,00	48,9900%	0,0000%	0,0000%	Insolvență	Evaluată la zero
Simtex S.A.	132.859	28/iun/2007	3.059.858	0,0000	0,00	30,0000%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
Uzina Mecanica Bucuresti S.A.	2.951.053	19/iul/2005	20.024.890	0,0000	0,00	36,5900%	0,0000%	0,0000%	Fondul Proprietatea nu apare înscris în Registrul Acționarilor societății	Evaluată la zero
World Trade Center Bucuresti S.A.	198.860	19/iul/2005	42.459	0,0000	0,00	19,9000%	0,0000%	0,0000%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Petrotel - Lukoil S.A.	2.152.291	19/iul/2005	2.787.316	0,0000	0,00	2,1800%	0,0000%	0,0000%	Societăți nelistate, în stare de funcționare	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Retizoh S.A.	3.611	19/iul/2005	64.560	0,0000	0,00	7,3700%	0,0000%	0,0000%	Lichidare	Evaluată la zero
Total			6.702.011.886		9.144.977.043,48		55,3531%	55,5750%		

Legendă: * = societate înființată în urma fuziunii prin contopire între CN „Aeroportul Internațional Henri Coandă - București” S.A. și S.N. „Aeroportul Internațional București Băneasa - Aurel Vlaicu” S.A.

** = pentru cazurile în care data achiziției menționată este mai veche decât data înființării Fondului Proprietatea (28 decembrie 2005), data achiziției reprezintă data publicării în Monitorul Oficial a Legii nr. 247 / 19 iulie 2005 în baza căreia s-au stabilit participațiile ce se vor transfera în portofoliul Fondului Proprietatea în momentul înființării acestuia.

Obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale

CertIFICATE DE TREZORERIE CU DISCOUNT

Seria și nr emisiunii	Nr. titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Banca intermediară	Metoda de evaluare
RO1011CTN138	5.101	17/nov/2010	18/mai/2011	49.275.966,06	9.527,66	1.286.233,97	50.562.200,03	0,3060%	0,3073%	BANCPOST	
RO1011CTN138	5.176	17/nov/2010	18/mai/2011	49.991.050,24	9.719,50	1.312.133,06	51.303.183,30	0,3105%	0,3118%	BANCPOST	
RO1011CTN112	2.542	19/ian/2011	4/mai/2011	25.000.717,18	3.993,17	287.508,22	25.288.225,40	0,1531%	0,1537%	Raiffeisen Bank	
RO1011CTN112	5.355	24/nov/2010	4/mai/2011	52.003.422,45	9.606,07	1.229.577,18	53.232.999,63	0,3222%	0,3235%	Raiffeisen Bank	
RO1011CTN146	6.857	19/ian/2011	8/iun/2011	66.993.781,41	11.258,70	810.626,70	67.804.408,11	0,4104%	0,4121%	Raiffeisen Bank	
RO1011CTN146	2.000	18/feb/2011	8/iun/2011	19.625.213,00	3.407,15	143.100,49	19.768.313,49	0,1197%	0,1201%	Raiffeisen Bank	
RO1111CTN060	1.600	18/feb/2011	17/aug/2011	15.488.867,36	2.839,63	119.264,28	15.608.131,64	0,0945%	0,0949%	Raiffeisen Bank	
Total							283.567.461,61	1,7164%	1,7233%		

DEPOZITE BANCARE

Denumire bancă	Data constituirii	Scadența	Valoare inițială	Dobânda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
BANCPOST	23/mar/2011	27/apr/2011	RON 35.000.000,00	RON 6.756,94	RON 60.812,50	RON 35.060.812,50	0,2122%	0,2131%	
BANCPOST	31/mar/2011	1/apr/2011	RON 12.300.695,80	RON 755,13	RON 755,13	RON 12.301.450,93	0,0745%	0,0748%	
Banca Comerciala Romana	28/mar/2011	1/apr/2011	RON 47.000.000,00	RON 5.222,22	RON 20.888,89	RON 47.020.888,89	0,2846%	0,2858%	
Banca Comerciala Romana	30/mar/2011	7/apr/2011	RON 21.000.000,00	RON 2.187,50	RON 4.375,00	RON 21.004.375,00	0,1271%	0,1276%	
Banca Comerciala Romana	18/feb/2011	15/apr/2011	RON 20.000.000,00	RON 3.500,00	RON 147.000,00	RON 20.147.000,00	0,1219%	0,1224%	
Banca Comerciala Romana	14/mar/2011	15/apr/2011	RON 29.000.000,00	RON 5.034,72	RON 90.625,00	RON 29.090.625,00	0,1761%	0,1768%	
Banca Comerciala Romana	25/mar/2011	2/mai/2011	RON 25.000.000,00	RON 4.375,00	RON 30.625,00	RON 25.030.625,00	0,1515%	0,1521%	
BRD Groupe Societe Generale	10/feb/2011	11/apr/2011	RON 44.000.000,00	RON 7.638,89	RON 381.944,44	RON 44.381.944,44	0,2686%	0,2697%	
BRD Groupe Societe Generale	16/feb/2011	20/apr/2011	RON 30.000.000,00	RON 5.291,67	RON 232.833,33	RON 30.232.833,33	0,1830%	0,1837%	
BRD Groupe Societe Generale	18/mar/2011	20/apr/2011	RON 35.000.000,00	RON 6.173,61	RON 86.430,56	RON 35.086.430,56	0,2124%	0,2132%	
BRD Groupe Societe Generale	23/mar/2011	27/apr/2011	RON 40.000.000,00	RON 6.944,44	RON 62.500,00	RON 40.062.500,00	0,2425%	0,2435%	
BRD Groupe Societe Generale	31/mar/2011	1/apr/2011	RON 9.016.306,67	RON 803,95	RON 803,95	RON 9.017.110,62	0,0546%	0,0548%	
Marfin Bank (Romania)	28/mar/2011	1/apr/2011	RON 30.000.000,00	RON 3.541,67	RON 14.166,67	RON 30.014.166,67	0,1817%	0,1824%	
Marfin Bank (Romania)	4/mar/2011	4/apr/2011	RON 25.000.000,00	RON 5.034,72	RON 140.972,22	RON 25.140.972,22	0,1522%	0,1528%	
Marfin Bank (Romania)	24/ian/2011	27/apr/2011	RON 33.200.000,00	RON 6.455,56	RON 432.522,22	RON 33.632.522,22	0,2036%	0,2044%	
Marfin Bank (Romania)	18/mar/2011	3/mai/2011	RON 70.000.000,00	RON 14.097,22	RON 197.361,11	RON 70.197.361,11	0,4249%	0,4266%	
RAIFFEISEN	28/mar/2011	1/apr/2011	RON 25.000.000,00	RON 2.638,89	RON 10.555,56	RON 25.010.555,56	0,1514%	0,1520%	
Unicredit Tiriac Bank	17/ian/2011	18/apr/2011	RON 30.000.000,00	RON 4.433,33	RON 328.066,67	RON 30.328.066,67	0,1836%	0,1843%	
Unicredit Tiriac Bank	31/ian/2011	2/mai/2011	RON 35.000.000,00	RON 5.172,22	RON 310.333,33	RON 35.310.333,33	0,2137%	0,2146%	
TOTAL						598.070.574,05	3,6200%	3,6345%	

Evoluția activului net și a valorii unitare a activului net în ultimii 3 ani

	Year T-2	Year T-1/31 dec 2010	Year T/31 mar 2011
Activ net		15.328.167.848,58	16.455.188.699,21
VUAN		1.1124	1.1942

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București,
în calitate de administrator unic al S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Bancpost S.A.

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

Cecilia Vlăsceanu
Director, Direcția Serviciii Titluri

Ionuț Vlad
Șef Serviciu

< GAIN FROM OUR PERSPECTIVE >



**Franklin Templeton Investment
Management Ltd. United Kingdom,
Sucursala București**
Premium Point (7th & 8th Floors)
78–80 Buzesti Street, 1st District
Bucharest 011017
Romania



S.C. Fondul Proprietatea S.A.
Premium Point (7th Floor)
78–80 Buzesti Street, 1st District
Bucharest 011017
Romania