

## **Evoluția activității fondurilor de investiții**

Conform situației la 30.09.2007, 6 fonduri de investiții (F.I.N.N. „Mandatar” S.A., F.I.N.N. „Real-Invest” S.A., F.I.N.N. „Asito-Invest-Prim” S.A., F.I.N.N. „Agrofond” S.A., F.I.N.N. „DAAC-Hermes” S.A., și F.I.N.N. „Dividend” S.A.) au finalizat procedura de lichidare a genului de activitate în calitate de participant profesionist la piața valorilor mobiliare, fiind excluși din Registrul de stat al licențelor eliberate, suspendate și retrase, și continuă să activeze în calitate de societăți pe acțiuni.

### **Fonduri de investiții aflate în proces de lichidare**

În perioada de raportare derulează procesul de lichidare a 17 fonduri de investiții supuse lichidării în mod forțat prin deciziile respective ale C.N.V.M. și 9 fonduri de investiții care au inițiat procedura de lichidare din proprie inițiativă.

Activitatea fondurilor de investiții în proces de lichidare se rezumă la înstrăinarea activelor deținute. Fondurile de investiții F.I.N.N. „Incom-Invest” S.A., F.I.P. „Glor-Invest” S.A., F.I.P. „Migdalinvest” S.A. și F.I.P. „Cărpineniprivatinvest” S.A. au finalizat procedura de înstrăinare a tuturor activelor și, în următoarele luni, prin intermediul unei bănci comerciale, vor repartiza acționarilor mijloacele bănești în mărime totală de circa 6,9 mil. lei.

F.I.N.N. „Viitorul - Tău” S.A. a distribuit patrimoniul acționarilor fondului în mărime de 11,4 mil. lei în mijloace bănești și 13,5 mil. lei în acțiuni, iar F.I.N.N. „Asito-Invest” S.A. a aprobat rezultatele lichidării și urmează să repartizeze patrimoniul.

Până la 01.10.2007 la B.V.M. au fost desfășurate 25 licitații de înstrăinare a patrimoniului fondurilor de investiții în proces de lichidare forțată, în rezultatul cărora au fost înstrăinate circa 262 de pachete de acțiuni și cote de participare din cele 377 pachete existente la începutul procedurii de lichidare. În rezultat, la 01.10.2007 au fost obținute din realizare circa 18,8 mil.lei, iar în urma investirii mijloacelor bănești acumulate la conturile de depozit și în valori mobiliare de stat - 24,6 mil.lei.

Fondurile de investiții în proces de lichidare din proprie inițiativă au expus activele sale la licitații, în cadrul cărora au fost înstrăinate 253 de pachete de acțiuni și cote de participare din 682 existente la începutul lichidării. La 01.10.2007 fondurile în proces de lichidare din proprie inițiativă au acumulat mijloace bănești în valoare totală de 97,95 mil.lei, din care – 81,06 mil.lei acumulate din vânzări.

În medie la finele trimestrului III 2007 valoarea de lichidare a unei acțiuni la fondurile de investiții în proces de lichidare forțată constituie 0,49 lei, iar la fondurile în proces de lichidare din proprie inițiativă – 0,35 lei. Totodată acestea urmează să expună spre vânzare peste 300 de pachete de acțiuni și cote de participare (informația privind mijloacele bănești acumulate și valoarea de lichidare a unei acțiuni a fondurilor de investiții în proces de lichidare la data de 01.10.2007 este reflectată în *Anexa nr.14*.

Efectuînd analiza dărilor de seamă specializate prezentate de fondurile de investiții în proces de lichidare benevolă, se relevă că portofoliile investiționale ale acestora la 01.10.2007 au următoarea structură:

Valori mobiliare – 181,20 mil.lei sau 63,45% din valoarea totală a investițiilor;

Cote de participare – 7,70 mil.lei sau 2,70% din valoarea totală a investițiilor;

Depozite bancare – 96,65 mil.lei sau 33,85 % din valoarea totală a investițiilor;

Valoarea de înstrăinare a activelor deținute de către fondurile de investiții în proces de lichidare în multe cazuri este inferioară valorii de bilanț, ce generează pierderi. Astfel, pînă la 01.10.2007 veniturile fondurilor de investiții în proces de lichidare din proprie inițiativă ce au raportat la C.N.P.F, au înregistrat valoare negativă (cu excepția F.I.N.N. „Telecom-Invest” și

F.I.N.N. „Credo-Invest” care au înregistrat rezultate pozitive de la realizarea activelor în mărime de 2 mil. lei și, respectiv, 0,37 mil. lei) în mărime de (-3,00) mil. lei cu următoarea structură:

- dividende 0,14 mil. lei (inclusiv 0,07 mil. lei în trimestrul III 2007)
- dobânzi 6,60 mil. lei (inclusiv 2,60 mil. lei în trimestrul III 2007)
- rezultat din realizarea activelor (-9,80) mil. lei (inclusiv -(2,60) mil. lei în trimestrul III 2007)
- alte venituri 0,072 mil. lei (inclusiv 0,07 mil. lei în trimestrul III 2007)

Cheltuielile totale ale fondurilor la 01.10.2007 au constituit 3,70 mil. lei (inclusiv 0,50 mil. lei în trimestrul III).

Rezultatele financiare ale fondurilor de investiții pe parcursul a 9 luni ale anului 2007 au constituit (-6,70) mil. lei.

### **Evoluția activității administratorilor fiduciari**

Conform situației la 01.10.2007 în Registrul participanților profesioniști pe piața financiară nebancaară sunt înregistrate 19 companii de administrare a investițiilor, dintre care 8 se aflau în proces de lichidare a genului de activitate profesionistă (de administrare fiduciară a investițiilor), iar una (C.F. „Colaborare” S.A.) – în proces de lichidare forțată. (*Anexa nr.15*).

La finele perioadei de referință, 5 companii dețineau licență de activitate de administrare fiduciară a investițiilor, neavând încheiate contracte ce țin de practicarea genului respectiv de activitate.

Totodată, activitatea C.F. „Europa-Trust” S.R.L. și C.F. „Econ-Renaștere” S.R.L. a fost suspendată prin hotărârile C.N.V.M. pînă la restabilirea completă a informației din registrele clienților acestora. Astfel, la moment activitatea companiilor în cauză este axată pe restabilirea bazei de date a clienților companiei, după care urmează să fie întreprinse măsurile legale privind informarea fondatorilor administrării fiduciare despre starea conturilor acestora și încheierea acordurilor adiționale la contracte. La 01.10.2007 de către aceste două companii a fost restabilită informația privind deținătorii reali a 200 societăți pe acțiuni (din 624 de societăți din portofoliu) și la 49000 clienți ai companiei (din 336939).

C.F. „F.O.N.D” S.R.L., C.F. „Codru” S.A. și B.C. „Banca Socială” S.A. activează, avînd în gestiune 45290 conturi fiduciare în valoare totală de cca 30,2 mil. lei, care sunt plasate în acțiunile a 76 societăți pe acțiuni.

Conform dărilor de seamă specializate, la 01.10.2007 investițiile totale ale companiilor fiduciare (inclusiv ale C.F. „Europa-Trust” SRL și C.F. „Econ-Renaștere” S.R.L.) au constituit 133,3 mil. lei, inclusiv:

- investițiile fondatorilor administrării – 130,3 mil. lei;
- investițiile companiilor fiduciare – cca 3 mil. lei.

Totodată, în perioada de referință veniturile companiilor fiduciare au constituit 0,27 mil. lei (inclusiv 0,14 mil. lei în trimestrul III, 2007), iar veniturile calculate fondatorilor administrării – 0,87 mil. lei (inclusiv 0,45 mil. lei în trimestrul III, 2007). Profitul net obținut de companiile fiduciare pe parcursul anului de gestiune valorează 0,19 mil. lei, pierderi de bilanț au obținut companiile „Europa-Trust” S.R.L. și „Econ-Renaștere” S.R.L.