



SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR  
**MUNTENIA INVEST S.A.**

Strada Serghei Vasilevici Rahmaninov 46-48, Sector 2, Bucuresti 020199, ROMANIA,  
E-mail: [sai@munteniainvest.ro](mailto:sai@munteniainvest.ro), Tel: +40 213 873 210, Fax: +40 213 873 209

Capital social: 1,200,000 RON, Inreg. la Reg. Comertului: J40/3307/1997, CUI 9415761, Cont bancar: RO42 RZBR 0000 0600 0278 6835 RAIFFEISEN BANK  
Autorizata prin Decizia C.N.V.M. nr. D 6924 / 17.07.1997, Reautorizata prin Decizia C.N.V.M. nr. 110 / 13.01.2004,  
Inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004, Inscrisa la Registrul A.S.F. ca AFIAI cu nr. PJR07.1AFIAI/400005/21.12.2017

**RAPORT PRIVIND ADMINISTRAREA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII PLUS INVEST DE CĂTRE  
SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR  
MUNTENIA INVEST S.A. ÎN ANUL 2023**

**Data raportării: 31.12.2023**

## CUPRINS

|  |    |
|--|----|
| <b>1. INFORMAȚII GENERALE</b> .....  | 3  |
| ADMINISTRAREA FONDULUI.....  | 4  |
| DEPOZITARUL FONDULUI.....  | 4  |
| AUDITUL FINANCIAR .....  | 4  |
| DISTRIBUȚIA UNITĂȚILOR DE FOND .....   | 5  |
| MODIFICĂRI ALE DOCUMENTELOR FONDULUI PE PARCURSUL ANULUI 2023 .....  | 5  |
| POLITICA DE REMUNERARE .....   | 5  |
| POLITICA DE IMPLICARE ȘI PRINCIPIILE PRIVIND EXERCITAREA DREPTURILOR DE VOT PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV ADMINISTRATE..... | 7  |
| INFORMAȚII PRIVIND DURABILITATEA.....  | 9  |
| ASPECTE DE MEDIU, SOCIALE ȘI DE GUVERNANȚĂ (ESG) .....   | 11 |
| REZULTATUL TESTULUI DE STRES .....   | 12 |
| <b>2. EVOLUȚIA FONDULUI ÎN ANUL 2023</b> .....   | 12 |
| CADRUL ECONOMIC.....   | 12 |
| PROFILUL DE RISC AL FONDULUI .....   | 14 |
| DURATA RECOMANDATĂ A INVESTIȚIILOR .....   | 14 |
| OBIECTIVELE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII .....  | 14 |
| STRATEGIA INVESTIȚIONALĂ .....   | 15 |
| ACTIVITATEA FONDULUI ÎN ANUL 2023 .....  | 16 |
| <b>3. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ</b> .....   | 18 |
| SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE .....   | 18 |
| SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII.....   | 19 |
| MODIFICAREA CONTULUI DE CAPITAL .....  | 19 |
| EMISIUNEA ȘI RĂSCUMPĂRAREA DE UNITĂȚI DE FOND .....  | 20 |
| SITUAȚIA SUMELOR ÎMPRUMUTATE DE FOND.....  | 20 |
| COMISIOANE ȘI CHELTUIELI.....  | 20 |
| <b>4. EVENIMENTE ULTERIOARE</b> .....  | 21 |
| <b>ANEXE</b> .....   | 21 |

## 1. INFORMAȚII GENERALE

Prezentul raport descrie situația Fondului Deschis de Investiții Plus Invest (denumit în continuare “Fondul”) la data de 31 decembrie 2023 și evoluția acestuia în cursul anului 2023.

Fondul funcționează în baza autorizației numărul A/86/09.04.2014, emisă de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită în continuare “ASF”) și este înscris în Registrul ASF sub numărul CSC06FDIR/120092.

Fondul este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), având ca stat de origine România, fără personalitate juridică, constituit prin contract de societate și are o durată de funcționare nelimitată.

Înființarea, organizarea, funcționarea și încetarea existenței Fondului se va realiza în conformitate cu cadrul normativ incident, precum și cu clauzele cuprinse în Prospectul de emisiune (detalii: <http://munteniainvest.ro/index.php?opt=FDI>).

În anul 2023, activitatea Fondului s-a desfășurat cu respectarea prevederilor din:

- Directiva nr. 2009/65/UE de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (denumită în continuare Directiva nr. 2009/65/UE),
- Regulamentul (UE) 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2088/2019),
- Regulamentul (UE) nr. 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 (denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2365/2015),
- Regulamentul (UE) nr. 2021/2268 al Comisiei din 6 septembrie 2021 de modificare a standardelor tehnice de reglementare prevăzute în Regulamentul delegat (UE) 2017/653 al Comisiei în ceea ce privește metodologia aplicată și prezentarea scenariilor de performanță, prezentarea costurilor și metodologia de calculare a indicatorilor sintetici de cost, prezentarea și conținutul informațiilor privind performanța anterioară și prezentarea costurilor aferente produselor de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP) care oferă o gamă de opțiuni de investiții și alinierea dispoziției tranzitorii pentru creatorii de PRIIP care oferă unitățile de fonduri menționate la articolul 32 din Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European și al Consiliului ca opțiuni de investiții suport cu dispoziția tranzitorie a cărei durată de aplicare a fost prelungită, prevăzută la articolul respectiv (denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2021/2268),
- Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate (denumit în continuare Regulamentul (CE) nr. 1606/2002),
- Legea nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative (denumită în continuare Legea nr. 129/2019),
- Ordonanța de urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (denumită în continuare OUG nr. 32/2012),
- Regulamentul ASF nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumit în continuare Regulamentul nr. 13/2019),

- Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare (denumit în continuare Regulamentul nr. 9/2014),
- Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de governanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumit în continuare Regulamentul nr. 2/2016),
- Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare Norma nr. 39/2015),

precum și în conformitate cu prevederile documentelor Fondului, respectiv Contractul de societate, Prospectul de emisiune și Regulile.

## **ADMINISTRAREA FONDULUI**

În perioada de raportare, administratorul Fondului a fost SAI Muntenia Invest S.A. (denumită în continuare „Administratorul”), cu sediul în strada Serghei Vasilevici Rahmaninov nr. 46-48, sector 2, București, cod poștal 020199, România, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub numărul J40/3307/1997 la data de 02.05.1997, cod unic de înregistrare 9415761, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 1.200.000 lei, înscrisă în Registrul public SIIF al ASF cu numărul PJR05SAIR/400006 din 13.01.2004, autorizată ca societate de administrare a investițiilor prin Decizia Comisiei Naționale de Valori Mobiliare (CNVM) numărul D6924/17.07.1997, reautorizată prin decizia CNVM numărul 110/13.01.2004. Prin Atestatul nr. 39/21.12.2017, ASF a certificat înregistrarea SAI Muntenia Invest S.A. în calitate de administrator de fonduri alternative (AFIA) și înscrierea în Registrul public SIIF al ASF ca administrator de fonduri de investiții alternative cu numărul PJR07.1AFIAI/400005 (website: [www.munteniainvest.ro](http://www.munteniainvest.ro)).

## **DEPOZITARUL FONDULUI**

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale S.A. (denumită în continuare „Depozitarul”), persoană juridică română cu sediul social în București, bulevardul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, telefon 021-270.86.93, fax 021-200.86.93 înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub numărul J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisă în Registrul ASF cu numărul PJR10DEPR/400007, autorizată de către ASF prin Decizia numărul D4338/09.12.2003 (website [www.brd.ro](http://www.brd.ro)).

## **AUDITUL FINANCIAR**

Auditorul financiar al Fondului pentru exercițiul financiar 2023 este societatea G2 Expert S.R.L., cu sediul în Dej, strada Alecu Russo, nr. 24/1, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J12/4477/2008, cod fiscal nr. 24725081, auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiară din România (CAFR) și înregistrată în RPE cu număr de autorizație FA 1152/2013, reprezentată legal prin Man Gh. Alexandru, auditor financiar, membru al CAFR și înregistrat în RPE cu certificat nr. AF1242/2001 și auditor financiar al entităților din piața de capital cu certificat de absolvire nr. 284/2005, ce răspunde de verificarea informațiilor contabile prevăzute la art. 94 din OUG 32/2012.

## DISTRIBUȚIA UNITĂȚILOR DE FOND

Distribuția unităților de fond se efectuează numai prin intermediul Administratorului, la sediul său din Strada Serghei Vasilevici Rahmaninov nr. 46-48, cod poștal 020199, sectorul 2, București, România.

## MODIFICĂRI ALE DOCUMENTELOR FONDULUI PE PARCURSUL ANULUI 2023

Prin Nota de informare a investitorilor<sup>1</sup> din data de 5 ianuarie 2023, investitorii au fost informați asupra următoarelor modificări aduse documentelor Fondului:

- “Documentul privind Informațiile Cheie Destinate Investitorilor” (DICI) a fost înlocuit cu “Documentul cu Informații Esențiale” (DIE)<sup>2</sup>, conform prevederilor legislative aplicabile. De asemenea, Prospectul de emisiune și Regulile aferente fondului au fost actualizate în acest sens, în tot cuprinsul acestora;
- Prospectul fondului a fost actualizat totodată și la capitolul “Informații despre societatea de administrare”.

Prin Nota de informare a investitorilor din data de 16 februarie 2023<sup>3</sup>, investitorii au fost informați referitor la actualizarea Documentului cu Informații Esențiale (DIE) ca urmare a modificării formei de prezentare a structurii costurilor și a completării cu informații privind scenariile de performanță pentru data de 31.01.2023.

Documentele actualizate ale Fondului sunt disponibile pentru consultare la sediul Administratorului din strada Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr. 46-48, cod poștal 020199, sector 2, București, România sau pe pagina de web: [www.munteniainvest.ro](http://www.munteniainvest.ro).

## POLITICA DE REMUNERARE

În cadrul Administratorului este implementată *Politica și Practicile de Remunerare*, prin care sunt stabilite principiile generale în ceea ce privește remunerarea. Consiliul de Administrație adoptă și evaluează anual sau ori de câte ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea în aplicare a acestora și supraveghează respectarea politicii.

Politica de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Administratorului sau al Fondului, inclusiv personalului din conducerea superioară, persoanelor care își asumă riscurile, celor cu funcții de control, precum și oricărui angajați care primesc o remunerație totală care îi plasează în aceeași categorie de remunerare cu a personalului din conducerea superioară și a persoanelor care își asumă riscurile, ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Administratorului sau asupra profilului de risc al Fondului. Administratorul identifică și revizuieste, cel puțin o dată pe an, categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Administratorului, respectiv al Fondului - „Personalul identificat”.

Politica de remunerare a Administratorului descrie principiile generale de remunerare utilizate, precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica de remunerare poate fi obținută gratuit, la cerere, la sediul social al Administratorului sau poate fi consultată [aici](#).

<sup>1</sup> [http://munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/20230105/Nota%20informare%20investitori\\_DIE\\_5ian23.pdf](http://munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/20230105/Nota%20informare%20investitori_DIE_5ian23.pdf)

<sup>2</sup> [http://munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/20230216/KID\\_FDI\\_PlusInvest\\_20230131.pdf](http://munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/20230216/KID_FDI_PlusInvest_20230131.pdf)

<sup>3</sup> [http://munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/20230216/Nota%20informare%20investitori\\_DIE\\_feb%202023.pdf](http://munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/20230216/Nota%20informare%20investitori_DIE_feb%202023.pdf)

În conformitate cu prevederile legale, Administratorul respectă următoarele principii:

1. Sistemul de remunerare promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc profilul de risc, regulile sau actele constitutive al entităților pe care le administrează;
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății de administrare și a entităților pe care aceasta le administrează, în vederea evitării conflictelor de interese;
3. Evaluarea performanței se face anual;
4. Structura remunerației (propoția remunerației suplimentare relativ la remunerația fixă) este echilibrată, ceea ce oferă fiecărui angajat un nivel adecvat al remunerației, bazat pe salariul fix; este permisă astfel o politică de remunerare suplimentară flexibilă, incluzând și posibilitatea de a nu acorda remunerație suplimentară.

Remunerarea suplimentară este stabilită în așa fel încât să nu împiedice capacitatea Administratorului de a-și întări baza de fonduri proprii și ia în considerare riscurile curente și viitoare. Obiectivele de performanță pentru funcțiile de management al riscurilor, audit intern, conformitate reflectă cerințele specifice acestor funcțiuni.

Plățile suplimentare sunt legate de contribuția individuală la performanța totală a Administratorului.

Consiliul de Administrație a numit un Comitet de Nominalizare și Remunerare, care are rolul de a asista Consiliul de Administrație în stabilirea/supravegherea politicilor și practicilor de remunerare.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format din doi membri ai Consiliului de Administrație care nu dețin funcții executive în cadrul societății de administrare. În Comitetul de Nominalizare și Remunerare este desemnat cel puțin un membru independent al Consiliului de Administrație.

#### ***Remunerarea SAI Muntenia Invest S.A. ca Administrator al FDI PLUS INVEST***

Pentru activitatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții PLUS Invest, Administratorul încasează un comision fix de 0,18% anual, respectiv 0,015% pe lună, aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Conform prospectului de emisiune, pentru activitatea de administrare a Fondului Administratorul nu încasează comision de performanță.

În anul 2023, veniturile din activitatea de administrare a FDI Plus Invest sunt în valoare de 3.601,35 lei, calculate conform Documentelor Fondului.

Remunerațiile Administratorului au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, stabilite prin *Politica și practicile de remunerare* în vigoare din 23 ianuarie 2023 și în conformitate cu prevederile legale. Remunerațiile acordate de către Administrator în exercițiul financiar 2023 se regăsesc detaliate în anexă la prezentul raport - *Anexă privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2023*.

## POLITICA DE IMPLICARE ȘI PRINCIPIILE PRIVIND EXERCITAREA DREPTURILOR DE VOT PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV ADMINISTRATE<sup>4</sup>

Administratorul aplică următoarea politică de implicare în ceea ce privește investițiile OPC pe care le administrează, în conformitate cu prevederile Legii nr. 158/2020 ce solicită administratorilor de fonduri să elaboreze și să prezinte deținătorilor de unitați de fond/acționarilor, informații privind politica de implicare, care să descrie modul în care este integrată implicarea acționarilor în strategiile de investiții, precum și principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute în portofoliile OPC administrate.

Administratorul publică atât pe site-ul propriu, cât și în raportul anual, informațiile privind modul în care și-a exercitat dreptul de vot în AGA ale emitenților în care OPC aflate în administrare dețin acțiuni, cu excepția voturilor care au fost exprimate secret potrivit prevederilor legale, a celor unde nu deține o participație de minim 50%+1 din drepturile de vot, precum și a celor aflate în procedură de insolvență.

Administratorul de fond acționează în cel mai bun interes al investitorilor OPC administrate și, în acest sens, urmărește o strategie de implicare activă în raport cu societățile în care investește, în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen mediu și lung.

Administratorul distinge 3 niveluri de participare în cazul societăților acoperite de politica de implicare. Încadrarea în unul dintre cele 3 niveluri de implicare se realizează semestrial pe baza activului total al OPC aflate în administrare. Aceste trei niveluri de implicare sunt determinate de următoarele criterii:

- ✓ influența (deținerea și/sau cota drepturilor de vot) în cadrul companiei și
- ✓ ponderea companiei în portofoliul OPC aflat în administrare.

|  | <b>Ponderea în portofoliul OPC maxim 0,1% inclusiv din total activ dar nu mai puțin de 250.000 lei</b> | <b>Ponderea în portofoliul OPC între 0,1% și 5% inclusiv din total active dar nu mai puțin de 250.000 lei</b> | <b>Ponderea în portofoliul OPC peste 5% din total activ dar nu mai puțin de 250.000 lei</b> |
|--|--|---|---|
| <b>Sub 10% inclusiv din drepturile de vot ale Emitentului</b>          | <b>Nicio implicare a acționarilor</b>  | <b>Implicarea de bază a acționarilor</b>  | <b>Implicarea de bază a acționarilor</b>  |
| <b>Între 10% și 25% inclusiv din drepturile de vot ale Emitentului</b> | <b>Implicarea de bază a acționarilor</b>   | <b>Implicarea de bază a acționarilor</b>  | <b>Implicarea de bază a acționarilor</b>  |
| <b>Peste 25% din drepturile de vot ale Emitentului</b>                 | <b>Implicarea acționarilor cheie</b>   |   |   |

### *Nicio implicare a acționarilor*

În cazul investițiilor din această categorie, administratorul fondului ia deciziile sale de investiții în principal pe baza informațiilor și analizelor de piață accesibile publicului, și nu este implicat în funcționarea și gestionarea companiei la nivel operațional sau strategic. Administratorul poate decide să își exercite dreptul de vot dacă consideră că exercitarea acestuia poate avea un impact semnificativ asupra intereselor investitorilor OPC administrate. Având în vedere că, în cazul companiilor care aparțin acestei categorii, votul administratorului de fond nu are o importanță strategică, Administratorul de fond nu va oferi informații cu privire la aceste voturi pe site-ul său web.

<sup>4</sup> [http://www.munteniainvest.ro/doc/reguli/20210922/Politica%20de%20implicare\\_RO.pdf](http://www.munteniainvest.ro/doc/reguli/20210922/Politica%20de%20implicare_RO.pdf)

### **Implicarea de bază a acționarilor**

În cazul investițiilor din această categorie, Administratorul de fond apare parțial ca investitor financiar și parțial ca investitor strategic pe termen lung, luând deciziile sale de investiții în principal pe baza informațiilor și analizelor de piață disponibile publicului, neparticipând la funcționarea companiilor la nivel operațional.

În general, participă la luarea deciziilor strategice stabilite în AGA, acționând în numele fondurilor, exercitându-și drepturile de vot personal prin împuternicire sau prin intermediul votului electronic/prin corespondență. Având în vedere că, în cazul companiilor care aparțin acestei categorii, votul administratorului de fond (de regulă) nu are o importanță strategică, Administratorul nu va oferi informații cu privire la aceste voturi pe site-ul său web.

Exercitarea dreptului de vot se va efectua cu predilecție în chestiunile cu impact financiar asupra activității companiilor/intereselor acționarilor. În chestiunile curente, fără impact financiar asupra activității companiei/intereselor acționarilor, în cazul în care Administratorul apreciază că este în interesul Fondului să nu voteze în cadrul AGA, poate decide să nu exercite dreptul de vot. În situația în care Administratorul de fond consideră că este în interesul investitorilor să voteze pentru/împotriva/abținere unei decizii supuse votului, atunci va acționa în consecință.

La baza deciziei de exercitare a dreptului de vot Administratorul va mai lua în considerare și elemente suplimentare cum ar fi:

- ✓ Strategia aflată în spatele deciziei de a investi în respectiva companie (investiții pe termen scurt vs. investiții pe termen lung);
- ✓ Costurile administrative sau orice alte costuri conexe aferente exercitării dreptului de vot;
- ✓ Procentul din capitalul social/drepturile de vot deținut/e.

### **Implicarea acționarilor cheie**

Administratorul consideră că investițiile din această categorie sunt cele vizate de această politică de implicare și acționează în conformitate cu principiile detaliate mai jos:

- a) Monitorizarea activităților societăților din portofoliul OPC

Ca parte integrantă a procesului de investiții, Administratorul monitorizează și analizează cu atenție toți emitenții care se încadrează în această categorie, conform clasificării stabilite anterior. Analiza acoperă, printre altele, strategia, performanța financiară și nefinanciară și riscul, structura capitalului, impactul social și de mediu și guvernanta corporativă.

Aceasta poate include evaluarea datelor proprii și a pieței emitenților, luând în considerare cercetările efectuate de analiști, discuții în cadrul reuniunilor individuale și de grup, analiza concurenților.

În plus față de cele de mai sus, Administratorul monitorizează în mod regulat datele financiare și alte informații publicate de companiile din portofoliul OPC și informații suplimentare relevante pentru compania respectivă.

În cadrul componentei de sustenabilitate, obiectivul este identificarea riscurilor potențiale, în special în ceea ce privește factorii de mediu, sociali, precum și cei privind guvernanta corporativă. Administratorul consideră că acești factori pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen mediu și lung.

- b) Dialogul cu companiile implicate în investiții

Administratorul consideră că este esențial să aibă un dialog cu companiile în care OPC-urile administrate au plasamente, de exemplu pentru a influența compania să îmbunătățească practicile de guvernanta corporativă, să asigure crearea de valoare pe termen lung sau în orice alt domeniu de interes identificat.



Administratorul se angajează în mod normal în dialoguri în timpul întâlnirilor cu conducătorii superiori ai companiei, Adunărilor Generale Anuale și altor evenimente ale acționarilor.

- c) Exercițarea drepturilor de vot și a altor drepturi aferente acțiunilor societăților din portofoliul OPC
- d) Cooperarea cu alți acționari ai societăților din portofoliul OPC

Administratorul poate coopera cu alți acționari ai companiilor din portofoliul OPC cu scopul de a promova cea mai bună guvernanta corporativă, de a gestiona riscurile, performanța sau pentru a se asigura de adecvarea informațiilor divulgate. Cooperarea nu poate duce la încălcarea vreunor prevederi legale, cerințelor de reglementare și recomandărilor sau a regulamentelor interne ale Administratorului și va asigura respectarea drepturilor tuturor acționarilor.

- e) Comunicarea cu părțile interesate relevante ale societăților din portofoliul OPC

Administratorul poate intra în dialog cu părțile interesate relevante din companiile din portofoliul OPC în scopul obținerii unei imagini cât mai clare asupra poziției financiare a companiei și a aspectelor legate de sustenabilitate. Va decide abordarea care servește cel mai bine interesul investitorilor în OPC administrate fără a încălca niciun act normativ sau reglementare internă. Dialogurile cu reprezentanții companiilor pot avea loc prin contact direct sau indirect, vizite la sediul companiilor, corespondență, conferințe și teleconferințe. Părțile interesate relevante includ grupuri de lucru profesionale, agenții de rating de credit, autorități publice și organizații neguvernamentale.

În situația apariției unor potențiale conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot, Administratorul se va asigura că interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale Administratorului.

Administratorul va publica informații privind modul în care și-a exercitat dreptul de vot în AGA ale emitenților în care OPC aflate în administrare dețin acțiuni, cu excepția voturilor care au fost exprimate secret potrivit prevederilor legale, a celor unde nu deține o participație de minim 50%+1 din drepturile de vot precum și a celor aflate în procedura de insolvență.

Pe parcursul anului 2023, FDI Plus Invest nu a deținut nicio participație de 50%+1 din drepturile de vot ale emitenților în care deține acțiuni.

## INFORMAȚII PRIVIND DURABILITATEA

Regulamentul (UE) 2019/2088 stabilește pentru participanții la piața financiară și consultanții financiari norme privind transparența în legătură cu integrarea riscurilor legate de durabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității în cadrul activităților lor și privind furnizarea informațiilor privind durabilitatea în ceea ce privește produsele financiare. Factorii de durabilitate se referă la aspecte de mediu, sociale și la cele legate de forța de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și dării de mită.

Riscul legat de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanta care, în cazul în care s-ar produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

Riscurile de durabilitate pot fi influențate atât de modificările de mediu (reducerea efectelor schimbărilor climatice, adaptarea la schimbările climatice, emisii reduse de carbon, protejarea biodiversității și administrării resurselor), aspectele sociale (inegalitate, incluziune, relații de muncă, investiții în capitalul uman, prevenirea accidentelor, schimbarea comportamentului clienților) sau de deficiențe de guvernanta (încălcări recurente semnificative ale acordurilor internaționale, corupție, calitatea și siguranța produselor, practici de vânzare).

Riscurile de durabilitate pot reprezenta un risc real, distinct, dar pot avea și impact asupra altor riscuri, cum ar fi cele la care este supus Administratorul, cum ar fi riscurile de piață, de credit, operaționale, etc., așa cum sunt identificate riscurile semnificative la care este expus Administratorul.

Evaluarea riscurilor de durabilitate este un proces complex care poate fi efectuat pe baza datelor disponibile referitoare la aspecte de mediu, sociale și de guvernare. În scopul colectării datelor brute privind durabilitatea, Administratorul poate apela la datele puse la dispoziție de furnizori externi.

Administratorul urmărește implicarea ASF în emiterea de recomandări și bune practici pentru facilitarea integrării riscurilor de sustenabilitate în sistemul de management al riscurilor societăților de administrare a investițiilor și implementarea cerințelor legale care creează cadrul necesar pentru derularea finanțării sustenabile.

Recomandările ASF reprezintă un prim pas în domeniul reglementării și supravegherii activităților în scopul finanțării sustenabile și dezvoltării durabile, în contextul luptei împotriva schimbărilor climatice și a creșterii gradului de conștientizare cu privire la impactul schimbărilor climatice în societate și în cadrul sistemului financiar.

Obiectivul recomandărilor ASF este acela de a veni în întâmpinarea entităților supravegheate prin furnizarea unui prim set de informații ce privesc finanțarea durabilă, în special cu privire la importanța în creștere a riscurilor de sustenabilitate.

Recomandările ASF pe care Administratorul le urmărește în vederea integrării ca bune practici în ceea ce privește raportarea nefinanciară / privind sustenabilitatea în perioada următoare sunt:

- Abordarea aspectelor legate de climă; analiza privind necesitatea implementării unor planuri de tranziție și adaptare la recomandările legate de protejarea mediului;
- Pregătirea pentru raportarea alinierii taxonomiei în anul 2024<sup>5</sup>;

De asemenea, Administratorul a luat cunoștință despre publicarea în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene în data de 22.12.2023 a Regulamentului delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei din 31 iulie 2023 de completare a Directivei 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele de raportare privind durabilitatea, care se aplică de la 1 ianuarie 2024. Prezentul Regulament stabilește standardele de raportare privind durabilitatea pe care întreprinderile trebuie să le utilizeze pentru a-și efectua raportarea privind durabilitatea în conformitate cu articolele 19a și 29a din Directiva 2013/34/UE, conform calendarului prevăzut la articolul 5, alineatul (2) din Directiva (UE) 2022/2464. Administratorul va analiza standardele prezentate în Regulamentul (UE) 2023/2772, în vederea aplicării acestora în termenul prevăzut de legislație.

La nivelul Administratorului există o Politică privind identificarea riscurilor legate de durabilitate, prin care se aliniaza cerințelor Regulamentului (UE) 2019/2088 în ceea ce privește identificarea riscurilor legate de durabilitate în procesul investițional al Fondului.

Materializarea riscurilor de durabilitate poate conduce la un efect asupra activelor entităților administrate de SAI Muntenia Invest S.A., care poate varia ca intensitate în funcție de alte riscuri specifice și de clasa de active influențată. Materializarea riscurilor de durabilitate pentru o clasă de active poate genera o pierdere în valoare a acestei clase și, în mod indirect, poate avea o influență negativă asupra valorii activelor nete ale entităților administrate. Considerând diversificarea activelor administrate, apreciem că materializarea riscurilor de durabilitate are o probabilitate redusă de a afecta semnificativ valoarea activelor nete ale fondurilor administrate. Riscurile de durabilitate nu sunt total eliminate, însă efectul probabil estimat al riscurilor legate de durabilitate pentru fondul FDI Plus Invest, administrat de SAI Muntenia Invest S.A., este la un nivel scăzut.

Considerând gradul de complexitate redus al activității, cât și diversificarea activelor fondului administrat, apreciem că materializarea unui singur risc de durabilitate are o probabilitate redusă de a afecta semnificativ valoarea activelor Fondului. Din considerentele exprimate anterior, și ținând cont de dimensiunea, complexitatea și natura activităților sale, dar și din considerentul de a proteja investitorii prin nefolosirea de informații potențial inexacte și incomplete, politica SAI Muntenia

---

<sup>5</sup> Declarația publică anuală privind prioritățile comune europene de supraveghere emisă de ESMA în 28.10.2022 subliniază importanța prezentărilor în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088.

Invest S.A. va identifica riscurile legate de durabilitate, dar nu va lua momentan în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

Cu toate acestea, Administratorul Fondului va reevalua această situație cu periodicitate și va decide cu privire la luarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, informând investitorii cu privire la orice noi demersuri concrete efectuate în acest sens.

De asemenea, Administratorul va avea în vedere că, odată cu aplicarea uniformă a cerințelor de furnizare a informațiilor cu privire la modul și măsura în care activitățile întreprinderilor nefinanciare sunt asociate cu activități economice care se califică drept durabile din punctul de vedere al mediului, să furnizeze în termenul prevăzut de Regulamentul delegat (UE) 2021/2178 informațiile nefinanciare cu privire la proporția expunerilor aliniate la taxonomie.

## **ASPECTE DE MEDIU, SOCIALE ȘI DE GUVERNANȚĂ (ESG)**

Uniunea Europeană a inițiat un program legislativ prin care urmărește să integreze aspectele de mediu, sociale și cele referitoare la guvernanță în reglementarea sectorului serviciilor financiare.

Ca parte a acestui program, a fost emis Regulamentul UE 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile legate de sustenabilitate în sectorul serviciilor financiare, care a avut termen de implementare luna martie 2021. Ulterior, a fost publicat Regulamentul UE 2020/852 ("Regulamentul privind Taxonomia"). privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile sustenabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088. Aspectele privind îndeplinirea obiectivelor UE referitoare la atenuarea și adaptarea la schimbările climatice au intrat în vigoare din 1 ianuarie 2022, iar dispozițiile privind tranziția către o economie circulară, utilizarea sustenabilă și protecția resurselor de apă și marine, prevenirea și controlul poluării, precum și protecția și restaurarea biodiversității și a ecosistemelor au intrat în vigoare începând cu 1 ianuarie 2023. Având în vedere interpretările diferite ale Statelor Membre cu privire la ceea ce este definit ca "investiție sustenabilă", Comisia Europeană a considerat că este necesară o taxonomie comună.

Prin apariția Regulamentului UE 2022/1288 al Comisiei din 6 aprilie 2022 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2088 se instituie obligația pentru participanții, care nu iau în considerare efectele negative ale deciziilor lor de investiții asupra factorilor de durabilitate, de a publica pe propriul website într-o secțiune separată intitulată „Neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate” următoarele:

(a) o declarație vizibilă potrivit căreia participantul la piața financiară nu ia în considerare niciun efect negativ al deciziilor sale de investiții asupra factorilor de durabilitate;

(b) motivele pentru care participantul la piața financiară nu ia în considerare niciun efect negativ al deciziilor sale de investiții asupra factorilor de durabilitate și, dacă este cazul, informații cu privire la intenția participantului la piața financiară de a lua sau nu în considerare astfel de efecte negative făcând referire la indicatorii enumerați în tabelul 1 din anexa I și, în caz afirmativ, cu privire la momentul luării în considerare a acestora.

## **IMPACTUL ACTIVITĂȚII ASUPRA MEDIULUI**

În procesul investițional, Administratorul nu ia în considerare criteriile UE privind activitățile economice sustenabile din punct de vedere al mediului, inclusiv activități de tranziție, în sensul Regulamentului privind Taxonomia. SAI Muntenia Invest S.A. are ca obiect de activitate exclusiv activități specifice societăților de administrare a activelor, domeniul principal de activitate fiind Cod CAEN 6499 – „alte intermediieri financiare n.c.a.". Ca atare, activitatea Administratorului nu are un impact direct semnificativ asupra mediului.

## REZULTATUL TESTULUI DE STRES

Conform *Politicii de administrare a riscurilor* a Administratorului, a fost realizat un test de stres pentru Fond pentru data de 31.10.2023, scopul acestuia fiind acela de a obține o estimare a impactului unei situații de criză asupra portofoliului Fondului și a valorii activelor aflate în administrare. Tipurile de risc vizate de această simulare au fost: riscul de piață, riscul de credit și riscul de lichiditate. Pentru construirea scenariului de criză au fost identificați factorii de stres care ar putea avea un impact important asupra operațiunilor Fondului. Șocurile aplicate au fost, atât individual, cât și simultan:

- scăderea prețului fiecărei acțiuni cotate cu 25% față de ziua anterioară, ponderată cu coeficientul Beta preluat din platforma Bloomberg;
- oprirea răscumpărărilor pentru fondurile de investiții din portofoliu;
- intrarea în incapacitate de plată a celor mai mari două contrapărți;
- răscumpărarea în același moment a 60% din unitățile de fond ale FDI Plus Invest.

În concluzie, putem menționa faptul că Fondul are o importantă componentă de expunere la riscurile de scădere ale prețului acțiunilor și, de asemenea, la riscul de credit. Referitor la acțiunile din portofoliul Fondului, acestea sunt relativ bine diversificate, cele mai multe acțiuni fiind componente reprezentative ale indicilor pieței de capital.

Materializarea unora dintre scenariile analizate ar putea conduce la depășirea limitelor de deținere, însă aceste depășiri sunt considerate a fi unele pasive, putând a fi remediate în termene legale printr-o rebalansare a portofoliului.

Legat de lichiditatea portofoliului Fondului, menționăm că aceasta este calculată periodic și în mod sistematic de către Compartimentul de Management al Riscului din cadrul Administratorului, fiind prezentată și monitorizată în Rapoartele trimestriale privind administrarea riscurilor. Acest fapt are o însemnătate deosebită mai ales prin prisma numărului mic de investitori existenți în fond.

### **Riscurile operaționale legate de executarea, livrarea și gestiunea proceselor (neîncadrarea categoriilor de active în limitele legale de deținere)**

În anul 2023 nu au existat depășiri ale limitelor legale de deținere ale instrumentelor din portofoliul Fondului. De asemenea, în anul 2023, nu au fost raportate riscuri semnificative 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 externe.

## 2. EVOLUȚIA FONDULUI ÎN ANUL 2023

### CADRUL ECONOMIC

În 2023 piața globală a ofertelor publice inițiale (IPO) a înregistrat o scădere de la an la an atât ca volum, cât și ca încasări. Pe parcursul anului 2023 au fost derulate 1.298 de IPO-uri la nivel global (2022:1.415 IPO-uri), care au atras încasări de 123,2 miliarde USD<sup>6</sup> (2022: 184,3 miliarde USD).

În general, piața globală de IPO a cunoscut schimbări în 2023, cu o îmbunătățire a sentimentului pieței occidentale contrabalansată de răcirea pieței din China, precum și un contrast între tranzacțiile importante de pe piețele în curs de dezvoltare, cu capitalizare mică și ofertele mari lipsite de notorietate.

<sup>6</sup> [https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en\\_gl/topics/ipo/ey-global-ipo-trends-2023-q4.pdf](https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/ipo/ey-global-ipo-trends-2023-q4.pdf)

În contextul incertitudinii macroeconomice, investitorii s-au concentrat pe acțiunile din domeniul tehnologiei în detrimentul noilor listări. Politicile monetare extraordinar de agresive au fost un alt factor major care a afectat activitatea IPO, depășind influența performanței generale a pieței bursiere.

În ciuda unui mediu global dificil pentru listările de acțiuni, piața IPO din România a continuat să crească în anul 2023, an în care a fost derulată cea mai mare tranzacție IPO de până acum, odată cu listarea Hidroelectrică, care a atras 2,1 miliarde de dolari în oferta de acțiuni și a obținut o capitalizare de piață de peste 10 miliarde dolari. Oferta Hidroelectrică a fost una dintre cele mai mari IPO-uri europene ale anului.

În tabelul următor prezentăm evoluția principalilor indici ale piețelor de capital din Uniunea Europeană, comparând valoarea la 31.12.2023 și la 31.12.2022:

| Nr. crt. | Țara       | Indice                   | Valoare    | Valoare    | Δ %   |
|----------|------------|--------------------------|------------|------------|-------|
|          |            |                          | 31.12.2023 | 31.12.2022 |       |
| 1        | Cipru      | Cyprus Main Market       | 103,52     | 62,33      | 39,79 |
| 2        | Grecia     | Athens General Composite | 1.293,14   | 929,79     | 28,10 |
| 3        | Ungaria    | Budapest SE              | 60.620,01  | 43.793,76  | 27,76 |
| 4        | România    | BET                      | 15.371,11  | 11.663,53  | 24,12 |
| 5        | Polonia    | WIG20                    | 2.342,99   | 1.792,01   | 23,52 |
| 6        | Croatia    | CROBEX                   | 2.533,92   | 1.979,88   | 21,86 |
| 7        | Bulgaria   | BSE SOFIX                | 765,12     | 601,49     | 21,39 |
| 8        | Italia     | FTSE Italia all Share    | 32.479,11  | 25.719,96  | 20,81 |
| 9        | Danemarca  | OMXC20                   | 2.283,53   | 1.835,28   | 19,63 |
| 10       | Irlanda    | ISEQ Overall             | 8.760,36   | 7.108,82   | 18,85 |
| 11       | Spania     | IBEX 35                  | 10.102,10  | 8.229,10   | 18,54 |
| 12       | Germania   | DAX                      | 16.751,64  | 13.923,59  | 16,88 |
| 13       | Slovenia   | Blue-Chip SBITOP         | 1.249,30   | 1.048,80   | 16,05 |
| 14       | Cehia      | PX                       | 1.414,02   | 1.201,73   | 15,01 |
| 15       | Suedia     | OMXS30                   | 2.396,07   | 2.043,40   | 14,72 |
| 16       | Franța     | CAC 40                   | 7.543,18   | 6.473,76   | 14,18 |
| 17       | Olanda     | AEX                      | 786,82     | 689,01     | 12,43 |
| 18       | Portugalia | PSI 20                   | 6.396,48   | 5.726,11   | 10,48 |
| 19       | Malta      | MSE                      | 3.959,39   | 3.554,18   | 10,23 |
| 20       | Austria    | ATX                      | 3.434,97   | 3.126,39   | 8,98  |
| 21       | Belgia     | BEL 20                   | 3.707,77   | 3.701,17   | 0,18  |
| 22       | Slovacia   | SAX                      | 313,30     | 334,74     | -6,84 |
| 23       | Finlanda   | OMX Helsinki 25          | 4.515,97   | 4.825,44   | -6,85 |

Tabel 2.1. - Evoluția principalilor indici ale piețelor de capital din Uniunea Europeană în anul 2023 comparativ cu anul 2022  
Sursa: datele sunt preluate de pe site-ul [investing.com](https://www.investing.com) și prelucrate de SAI Muntenia Invest S.A.

Datele din tabelul de mai sus arată faptul că majoritatea indicilor principali ai piețelor europene au înregistrat creșteri în anul 2023 față de anul 2022, cu excepția ultimelor 2 poziții, care au înregistrat scăderi de 6,84%, respectiv de 6,85%. Cel mai performant indice din perspectiva dinamicii sale în perioada menționată a fost Cyprus Main Market (+39,79%), în timp ce, la polul opus, cu o scădere de 6,85% s-a situat indicele OMX Helsinki 25 (Finlanda).

Indicele BET din România se află pe poziția 4 a clasamentului, cu o creștere 2023/2022 de 24,12%.

La 31 decembrie 2023, piața fondurilor de investiții din România cuprindea 248 de fonduri deschise și închise cu o valoare totală a activelor nete de 39,7 miliarde lei (31.12.2022: 45,9 miliarde lei). Fondurile deschise de investiții locale au înregistrat în anul 2023<sup>7</sup> o creștere a activelor nete cu 17%, iar fondurile deschise străine distribuite în România au crescut cu 9,1%. Cele mai performante 5 fonduri deschise locale în ultimele 12 luni au înregistrat randamente anuale nete între 33,4% și 36,1%.

## PROFILUL DE RISC AL FONDULUI

În conformitate cu politica de investiții și paleta de instrumente financiare în care investește, Fondul are un grad de risc mediu.

## DURATA RECOMANDATĂ A INVESTIȚIILOR

În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în unități de fond, prin prisma structurii portofoliului de active vizat, se recomandă deținătorilor de unități de fond plasarea resurselor financiare pe un termen de minim 36 luni.

## OBIECTIVELE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII

*Obiectivul Fondului* îl constituie plasarea resurselor financiare, astfel încât să ofere investitorilor protejarea capitalurilor investite de efectul de erodare indus de către inflație pe termen lung și obținerea de randamente superioare celor pe care le-ar obține dacă ar plasa sumele, în mod individual, în depozite bancare. Prin mixul de instrumente financiare adoptat în administrarea activelor Fondului, acesta poate fi catalogat ca având un risc mediu.

Obiectivul de performanță al Fondului este obținerea unui randament superior ratei inflației, respectiv rata inflației +5 puncte procentuale pe an.

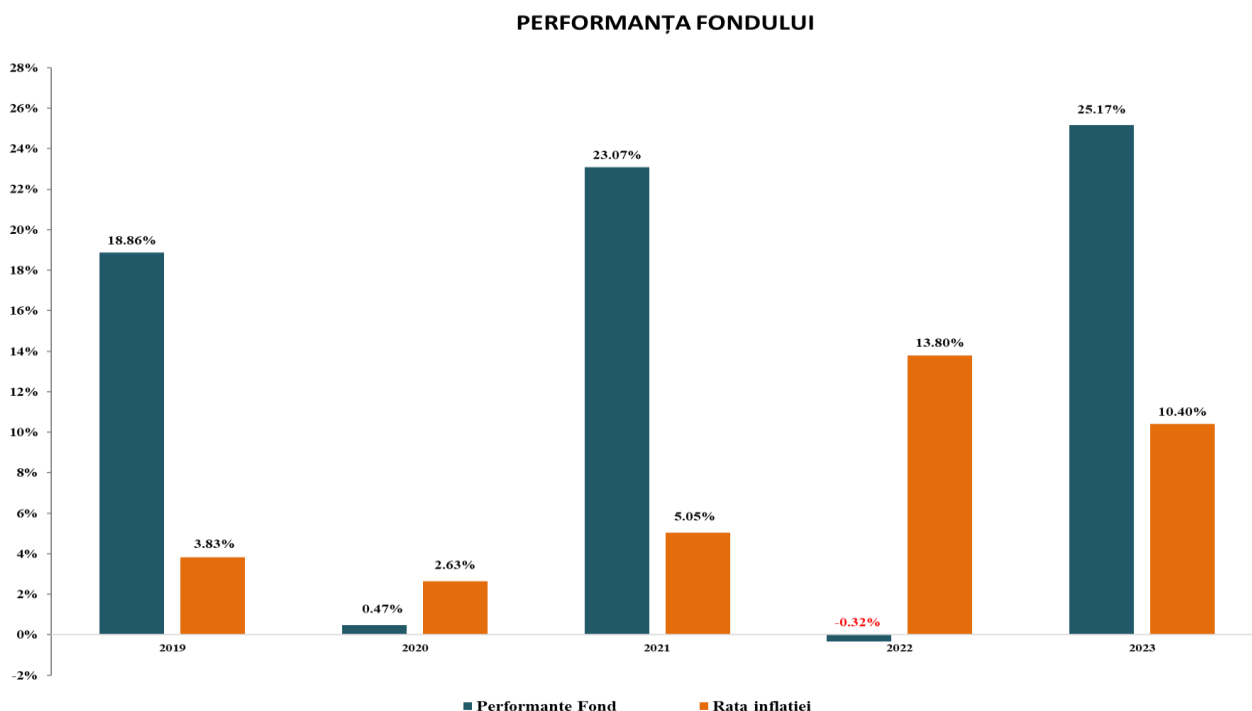
La finalul anului 2023, obiectivul de performanță al Fondului a fost depășit cu 9,77%, în principal pe fondul creșterii cotațiilor acțiunilor listate pe Bursa de Valori București. VUAN a înregistrat în anul 2023 o creștere cu 25,17% comparativ cu cel calculat la finalul anului precedent. Rata anuală a inflației în anul 2023 a fost de 10,40%, conform datelor<sup>8</sup> furnizate de Institutul Național de Statistică.

---

<sup>7</sup> <https://www.aaf.ro/wp-content/uploads/2024/03/AAF-Comunicat-lunar-dec-2023.pdf>

<sup>8</sup> <http://statistici.insse.ro/shop/?page=ipca1>, accesat la data de 18.03.2024

Performanța fondului (creșterea de VUAN) în ultimii 6 ani comparată cu rata inflației este prezentată în graficul următor:



Note: (1) Performanța Fondului reprezintă modificarea procentuală a VUAN de la un an la altul;

(2) Rata anuală a inflației are ca bază de referință un an anterior (e.g. rata anuală a inflației pentru 2023 are ca bază de referință anul 2022)

Grafic 2.1. - Analiza comparativă a performanței Fondului și a ratei inflației pentru perioada 2018-2023

## STRATEGIA INVESTIȚIONALĂ

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale, politica de investiții a Fondului a urmărit diversificarea plasamentelor și menținerea unui portofoliu echilibrat de instrumente financiare.

Alocarea activelor se realizează într-un sistem integrat, Fondul putând investi în următoarele tipuri de instrumente financiare: acțiuni, obligațiuni emise de instituții de credit și corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, depozite bancare, alte instrumente financiare cu venit fix, titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare și alte organisme de plasament colectiv care atrag în mod public sau privat resurse financiare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale unei piețe financiare nefavorabile, Administratorul poate decide creșterea ponderii instrumentelor financiare cu venit fix sau emise de stat și scăderea ponderii instrumentelor financiare cu un grad de risc mai ridicat.

Principalele categorii de instrumente financiare în care se va investi și limitele orientative care se vor urmări în construcția portofoliului sunt:

- ✓ maxim 60% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene;
- ✓ maxim 20% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (altul decât România);
- ✓ maxim 80% din activele sale în depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit

să fie situat în România ori într-un stat membru. Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 20% din activele sale la aceeași entitate;

- ✓ maxim 10% din activele sale în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. și / sau A.O.P.C.;
- ✓ alte tipuri de active, care sunt detaliate în Prospectul de emisiune secțiunea 4.3 *Politica de investiții*.

În cursul anului 2023, Fondul nu a investit în:

- ✓ acțiuni ale societăților comerciale netranzaționate pe o piață reglementată sau care nu urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- ✓ instrumente financiare derivate;
- ✓ instrumente financiare emise de entități din afara statelor membre ale Uniunii Europene sau în instrumente financiare înscrise sau tranzacționate pe piețe reglementate din afara statelor membre ale Uniunii Europene;
- ✓ instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin și alte instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț;
- ✓ alte tipuri de active, care sunt detaliate în Prospectul de emisiune secțiunea 4.3 *Politica de investiții*.

Fondul nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și instrumente de tip total return swap, definite de Regulamentul nr. 2365/2015.

## ACTIVITATEA FONDULUI ÎN ANUL 2023

Mai jos prezentăm structura detaliată a portofoliului, la data de 31 decembrie 2023 comparativ cu 31 decembrie 2022:

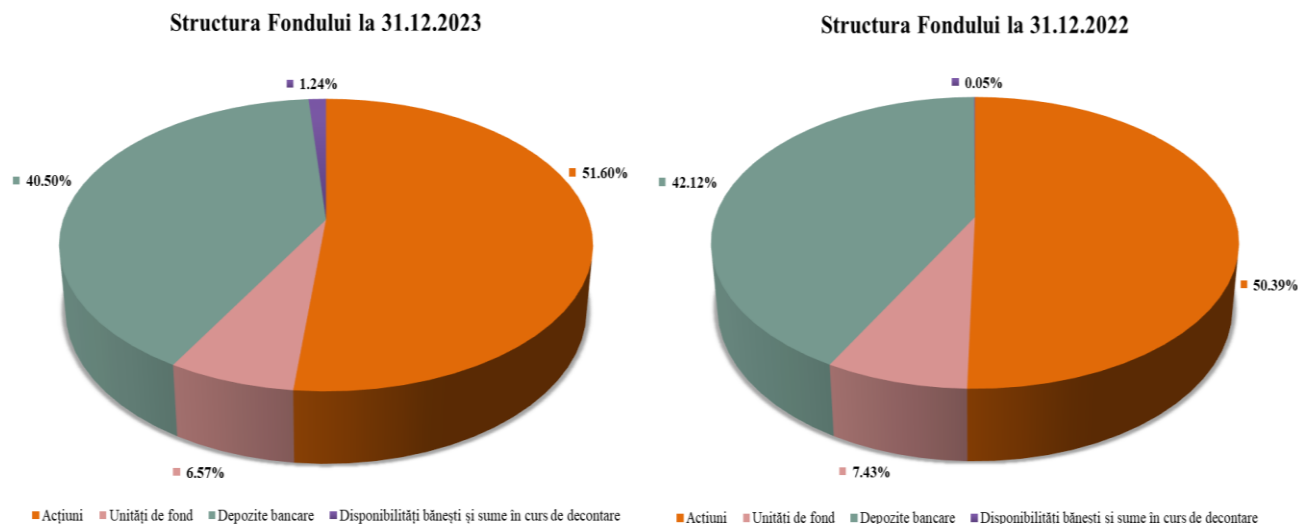
|   | 31.12.2023          |               | 31.12.2022          |               | %            |
|---|---------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------|
|   | valoare             | % AT          | valoare             | % AT          |              |
| Acțiuni tranzacționate                  | 1.248.410,30        | 55,00         | 914.702,52          | 50,39         | 36,48        |
| Disponibil în cont curent și numerar    | 1.320,50            | 0,06          | 992,15              | 0,05          | 33,09        |
| Depozite bancare                        | 878.532,24          | 38,70         | 764.597,48          | 42,12         | 14,90        |
| Titluri de participare                  | 141.700,18          | 6,24          | 134.833,24          | 7,43          | 5,09         |
| <b>Activ total (AT)</b>                 | <b>2.269.963,22</b> | <b>100,00</b> | <b>1.815.125,39</b> | <b>100,00</b> | <b>25,06</b> |
| <b>Activ net</b>                        | <b>2.261.696,39</b> |               | <b>1.806.959,55</b> |               | <b>25,17</b> |
| <b>Valoare unitară activ net (VUAN)</b> | <b>21,8797</b>      |               | <b>17,4805</b>      |               | <b>25,17</b> |

Tabel 2.2 – Structura detaliată a portofoliului Fondului la 31.12.2023

La 31 decembrie 2023, Fondul a înregistrat o creștere a VUAN-ului cu 25,17% comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31 decembrie 2022 (4,40 lei/unitate de fond). Totodată, principalele subportofolii ale Fondului au suferit următoarele modificări, comparativ cu 31 decembrie 2022:

- valoarea subportofoliului acțiuni a înregistrat o creștere cu 36,48%. Acest subportofoliu deține cea mai importantă pondere în activul total al Fondului (55,00% la 31.12.2023, respectiv 50,39% la 31.12.2022). Creșterea a fost determinată, în principal, de creșterea prețurilor de piață ale acțiunilor din portofoliu. Portofoliul de acțiuni al Fondului este format exclusiv din acțiuni tranzacționate pe piața reglementată a BVB;
- depozitele bancare constituite la instituții de credit din România au înregistrat o creștere cu 14,90%;
- titlurile de participare la OPC s-au apreciat cu 5,09%.





Grafic 2.2 - Structura portofoliului Fondului

Situația detaliată a activelor la 31.12.2023, certificată de către Depozitar, este prezentată în Anexa la prezentul raport.

La data de 31.12.2023, structura depozitelor Fondului este următoarea:

| Denumire                      | % activ total certificat al Fondului |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Banca Comercială Română       | 13,36%                               |
| Libra Bank                    | 12,76%                               |
| BRD – Groupe Societe Generale | 12,58%                               |

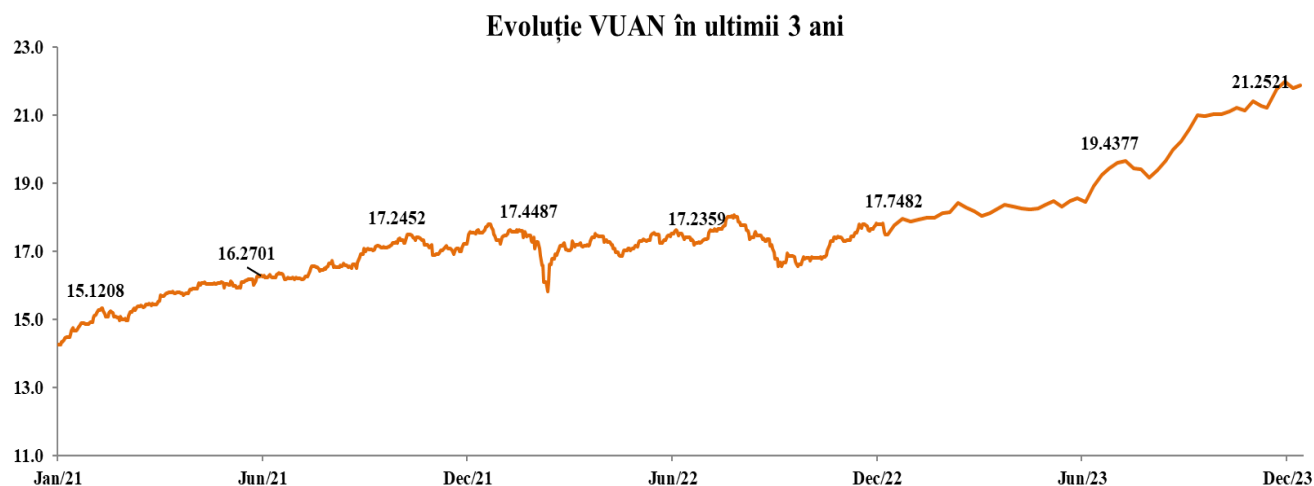
Tabel 2.3 - Structura depozitelor la 31.12.2023

În tabelul de mai jos este prezentată evoluția VAN, VUAN și numărul unităților de fond în circulație, pe perioada ultimilor 3 ani:

|   | 31.12.2023   | 31.12.2022   | 31.12.2021   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Valoare activ net (VAN)</b>                | 2.261.696,39 | 1.806.959,55 | 1.812.751,16 |
| <b>Număr unități de fond în circulație</b>    | 103.369,4561 | 103.369,4561 | 103.369,4561 |
| <b>Valoare unitară a activului net (VUAN)</b> | 21,8797      | 17,4805      | 17,5366      |

Tabel 2.4 - VAN, VUAN și nr. UI aflate în circulație (ultimii 3 ani)

În graficul următor este prezentată evoluția valorii unitare a activului net în ultimii 3 ani (01.01.2021-31.12.2023):



Grafic 2.3 - Evoluție VUAN (în lei, VUAN zilnic)

Pe parcursul anului 2023, subportofoliul acțiuni a suferit următoarele modificări:

- au fost vândute 300 de acțiuni listate în valoare de 15.390 lei deținute la societatea S.N. Nuclearelectrica S.A.;
- s-a înregistrat majorarea de capital social a Băncii Transilvania S.A., cu titlu gratuit, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, majorare la care Fondul a primit un număr de 864 acțiuni;
- s-a înregistrat majorarea de capital social a S.N.T.G.N. Transgaz S.A., cu titlu gratuit, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, majorare la care Fondul a primit un număr de 2.250 acțiuni.

Dividendele încasate de la entitățile din portofoliul Fondului pe parcursul anului 2023 sunt în sumă de 77.871,85 lei.

### 3. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare ale Fondului pentru exercițiul financiar 2023 au fost supuse auditului financiar.

Mai jos prezentăm un rezumat al situației financiare a Fondului la 31 decembrie 2023. Pentru mai multe detalii, vă rugăm să consultați situațiile financiare, care constituie anexă la prezentul raport.

#### SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

| <i>în lei</i>  | <b>31 decembrie 2023</b> | <b>31 decembrie 2022</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Active</b>  |                          |                          |
| Numerar și conturi curente                                   | 1.321                    | 992                      |
| Depozite plasate la bănci                                    | 878.532                  | 764.598                  |
| Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere | 1.390.110                | 1.049.536                |
| <b>Total active</b>  | <b>2.269.963</b>         | <b>1.815.126</b>         |
| <b>Datorii</b>   |                          |                          |
| Datorii comerciale   | 8.266                    | 8.166                    |
| <b>Total datorii</b>   | <b>8.266</b>             | <b>8.166</b>             |
| <b>Capitaluri proprii</b>                                    |                          |                          |
| Capital  | 1.033.695                | 1.033.695                |
| Prime de emisiune aferente unităților de fond                | 1.228.002                | 773.265                  |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                              | <b>2.261.697</b>         | <b>1.806.960</b>         |
| <b>Total datorii și capitaluri proprii</b>                   | <b>2.269.963</b>         | <b>1.815.126</b>         |

Tabel 3.1: Situația poziției financiare la 31.12.2023

Valoarea activelor la 31 decembrie 2023 a crescut cu 454.837 lei, respectiv cu 25,06%, față de valoarea la 31 decembrie 2022, în principal pe seama creșterii activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (creștere cu 340.574 lei). Datoriile Fondului la 31 decembrie 2023 erau în valoare de 8.266 lei (31 decembrie 2022: 8.166 lei), iar capitalurile proprii au crescut cu 454.737 lei față de finalul anului 2022, ajungând la valoarea de 2.261.697 lei.

**SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII**

| <i>în lei</i>   | <b>2023</b>    | <b>2022</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Venituri</b>   |                |                |
| Venituri din dividende  | 77.872         | 73.441         |
| Venituri din dobânzi  | 45.987         | 27.902         |
| <b>Câștig / (Pierdere) din investiții</b>   |                |                |
| Câștig net / (Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | 355.965        | (79.756)       |
| <b>Cheltuieli</b>   |                |                |
| Comisioane de administrare  | (3.601)        | (3.219)        |
| Cheltuieli de custodie și alte comisioane   | (12.848)       | (12.628)       |
| Alte cheltuieli operaționale  | (8.638)        | (7.198)        |
| <b>Profit net / (Pierdere netă) al/a exercițiului financiar</b>   | <b>454.737</b> | <b>(1.458)</b> |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>  | <b>454.737</b> | <b>(1.458)</b> |

Tabel 3.2 – Situația profitului sau pierderii la 31.12.2023

*Distribuția și venitul reinvestit.* Fondul nu distribuie veniturile realizate, după cum se specifică în Prospectul de emisiune, acestea fiind evidențiate zilnic în evoluția valorii unitare a activului net.

**MODIFICAREA CONTULUI DE CAPITAL**

| <i>în lei</i>  | <b>Capital</b>   | <b>Rezultat reportat</b> | <b>Prime de emisiune aferente unităților de fond</b> | <b>Total</b>     |
|--|------------------|--------------------------|--|------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>   | <b>1.033.695</b> | -                        | <b>773.265</b>                                       | <b>1.806.960</b> |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>  |                  |                          |  |                  |
| Profit net al exercițiului financiar   | -                | 454.737                  | -  | 454.737          |
| Transferul rezultatului la prime de emisiune   | -                | (454.737)                | 454.737  | -                |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>  | <b>1.033.695</b> | -                        | <b>1.228.002</b>                                     | <b>2.261.697</b> |
| <b>Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond</b> |                  |                          |  |                  |
| <b>Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond</b>   |                  |                          |  |                  |
| Subscrieri de unități de fond  | -                | -                        | -  | -                |
| Răscumpărări de unități de fond  | -                | -                        | -  | -                |
| <b>Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond</b>  | -                | -                        | -  | -                |
| <b>Sold la 31 decembrie 2023</b>   | <b>1.033.695</b> | -                        | <b>1.228.002</b>                                     | <b>2.261.697</b> |

Tabel 3.3 - Modificarea contului de capital la 31.12.2023

## EMISIUNEA ȘI RĂSCUMPĂRAREA DE UNITĂȚI DE FOND

*Modificări ale contului de capital.* Valoarea contului de capital privind unitățile de fond la valoare de emisiune la sfârșitul perioadei de raportare este de 2.261.696,3850 lei, corespunzător unui număr de 103.369,4561 unități de fond emise și aflate în circulație.

*Aprecierea și deprecierea investiției.* În anul 2023, investiția s-a apreciat cu 4,3992 lei/titlu, respectiv o creștere cu 25,17% a VUAN.

Pe parcursul perioadei de raportare:

- numărul de unități de fond s-a menținut la nivelul anului anterior, cu o valoare de 103.369,4561 unități;
- numărul de investitori este de 3 persoane (1 persoană fizică, 2 persoane juridice), același ca cel de la 31 decembrie 2022, nefiind înregistrate operațiuni de subscrieri/răscumpărări în cursul anului 2023;
- nu au existat suspendări privind cumpărarea / răscumpărarea de unități de fond.

## SITUAȚIA SUMELOR ÎMPRUMUTATE DE FOND

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele Fondului.

## COMISIOANE ȘI CHELTUIELI

Calculul comisioanelor curente din cadrul Documentului cu Informații Esențiale al FDI Plus Invest este reglementat de Regulamentul UE nr. 2021/2268 al Comisiei din 6 septembrie 2021.

Nivelul comisioanelor în ultimii 6 ani este prezentat în tabelul următor:

| Denumire                                       | Comisioane<br>2018 | Comisioane<br>2019 | Comisioane<br>2020 | Comisioane<br>2021 | Comisioane<br>2022 | Comisioane<br>2023 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Comision custode                               | 163,8              | 183,29             | 169,15             | 228,7              | 228,51             | 256,38             |
| Comision depozitar                             | 10.703,45          | 10.686,76          | 10.691,24          | 10.705,50          | 10.471,92          | 10.675,53          |
| Cheltuieli audit                               | 2.975,00           | 2.975,00           | 2.975,00           | 2.975,00           | 7.000,00           | 7.000,00           |
| Comision administrare                          | 2.294,59           | 2.439,58           | 2.533,30           | 3.005,74           | 3.219,02           | 3.601,35           |
| Comision ASF                                   | 1.189,43           | 1.274,39           | 1.274,71           | 1.570,58           | 1.674,37           | 1.884,83           |
| Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate | 3.221,96           | 3.189,53           | 3.317,24           | 1.443,94           | -                  | -                  |
| Cheltuieli cu comisioane de tranzacționare     | 426,49             | 205,60             | 1,15               | 185,44             | 3,00               | 30,78              |
| Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate  | 553,06             | 340,63             | 108,63             | 148,14             | 197,63             | 1.637,88           |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>21.527,78</b>   | <b>21.294,78</b>   | <b>21.070,42</b>   | <b>20.263,04</b>   | <b>22.794,45</b>   | <b>25.086,75</b>   |
| <b>Media VAN în an</b>                         | <b>1.274.850</b>   | <b>1.355.891</b>   | <b>1.407.249</b>   | <b>1.670.383</b>   | <b>1.788.246</b>   | <b>2.001.622</b>   |
| <b>Valoare comisioane curente</b>              | <b>1,69%</b>       | <b>1,57%</b>       | <b>1,50%</b>       | <b>1,21%</b>       | <b>1,27%</b>       | <b>1,25%</b>       |

Tabel 3.4 - Nivelul comisioanelor în perioada 2018 - 2023

În urma recalculării comisioanelor curente pe baza datelor extrase din bilanța Fondului la 31.12.2023, rezultă următoarele:

- modalitatea de calcul rămâne valabilă, în sensul ca nu au apărut alte cheltuieli ale Fondului care se pot califica în categoria comisioanelor curente;
- valoarea comisioanelor curente s-a modificat de la 1,27% din media VAN în anul 2022 la 1,25% din media VAN în anul 2023. Influența cea mai importantă a avut-o creșterea VAN în cursul anului 2023 față de nivelul anului anterior.

## 4. EVENIMENTE ULTERIOARE

În data de 16.01.2024, Administratorul Fondului a informat investitorii în legătură cu faptul că auditorul financiar al Fondului pentru exercițiile financiare 2024, 2025 și 2026 este societatea G2 Expert SRL, cu sediul în Dej, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/4477/2008, cod fiscal nr. 24725081, membru al Camerei Auditorilor Financiară din România (CAFR) înregistrată cu număr de autorizație FA 1152/2013. G2 Expert SRL a fost auditorul financiar al Fondului și pentru exercițiile financiare 2022 și 2023.

În data de 21.02.2024, Administratorul Fondului a informat investitorii în legătură cu publicarea “Documentului cu Informații Esențiale” (DIE) actualizat, conform reglementărilor în vigoare. Documentul este disponibil pentru consultare la sediul Administratorului din București sau pe website-ul [www.munteniainvest.ro](http://www.munteniainvest.ro).

## ANEXE

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Situațiile financiare la 31.12.2023, întocmite în conformitate cu 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, cu modificările și completările ulterioare, auditate;
- Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2023;
- Anexa 10 Situația activelor și obligațiilor conform Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare;
- Anexa privind remunerațiile acordate de SAI Muntenia Invest S.A. în exercițiul financiar 2023 conform prevederilor legale și a Politicii de remunerare.

**SAI Muntenia Invest S.A.**

**Director General,  
Nicușor Marian BUICĂ**

SAI MUNTENIA INVEST SA

CUI: 9415761

Decizie autorizare D6924/17.07.1997

Cod inregistrare PJR05SAIR400006

Capital social 1.200.000 lei

Fond Deschis de Investitii PLUS INVEST

Situatia detaliata a activelor la data de

31.12.2023

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare

| EMITENT                       | Simbol actiune | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala      | Pondere in capitalul social al emitent | Pondere in activ total al OPCVM |
|-------------------------------|----------------|--------------|--|----------------------|------------------|-----------------|---------------------|--|---------------------------------|
|                               |                |              |  |                      | lei              | lei             | lei                 | %                                      | %                               |
| ANTIBIOTICE                   | ATB            | ROATBIACNOR9 | 29.12.2023                                     | 70,000               | 0.1000           | 1.3950          | 97,650.0000         | 0.0104%                                | 4.302%                          |
| BANCA TRANSILVANIA            | TLV            | ROTLVAACNOR1 | 29.12.2023                                     | 7,585                | 10.0000          | 24.2600         | 184,012.1000        | 0.0009%                                | 8.106%                          |
| BIOFARM                       | BIO            | ROBIOFACNOR9 | 29.12.2023                                     | 70,000               | 0.1000           | 0.8240          | 57,680.0000         | 0.0071%                                | 2.541%                          |
| BRD - Groupe Societe Generale | BRD            | ROBRDBACNOR2 | 29.12.2023                                     | 4,500                | 1.0000           | 17.9200         | 80,640.0000         | 0.0006%                                | 3.553%                          |
| BURSA DE VALORI BUCURESTI     | BVB            | ROBVAACNOR0  | 29.12.2023                                     | 2,720                | 10.0000          | 65.6000         | 178,432.0000        | 0.0338%                                | 7.861%                          |
| CONPET                        | COTE           | ROCOTEACNOR7 | 29.12.2023                                     | 550                  | 3.3000           | 81.8000         | 44,990.0000         | 0.0064%                                | 1.982%                          |
| ELECTRICA                     | EL             | ROELECACNOR5 | 29.12.2023                                     | 6,500                | 10.0000          | 11.4800         | 74,620.0000         | 0.0019%                                | 3.287%                          |
| FONDUL PROPRIETATEA           | FP             | ROFPTAACNOR5 | 29.12.2023                                     | 5,000                | 0.5200           | 0.5230          | 2,615.0000          | 0.0001%                                | 0.115%                          |
| NUCLEARELECTRICA              | SNN            | ROSNNEACNOR8 | 29.12.2023                                     | 3,400                | 10.0000          | 49.1000         | 166,940.0000        | 0.0011%                                | 7.354%                          |
| OMV PETROM                    | SNP            | ROSNPPACNOR9 | 29.12.2023                                     | 174,307              | 0.1000           | 0.5745          | 100,139.3715        | 0.0003%                                | 4.412%                          |
| ROMGAZ                        | SNG            | ROSNNGACNOR3 | 29.12.2023                                     | 3,285                | 1.0000           | 50.1000         | 164,578.5000        | 0.0009%                                | 7.250%                          |
| TRANSGAZ                      | TGN            | ROTGNTACNOR8 | 29.12.2023                                     | 2,400                | 10.0000          | 18.8600         | 45,264.0000         | 0.0013%                                | 1.994%                          |
| VRANCART                      | VNC            | ROVRJUACNOR7 | 29.12.2023                                     | 304,487              | 0.1000           | 0.1670          | 50,849.3290         | 0.0180%                                | 2.240%                          |
| <b>TOTAL</b>                  |                |              |  |                      |                  |                 | <b>1,248,410.30</b> |  | <b>54.997%</b>                  |

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

| Denumire banca                | Valoare curenta | Pondere in activ total al OPCVM |
|-------------------------------|-----------------|---------------------------------|
|                               | lei             | %                               |
| BRD - Groupe Societe Generale | 588.38          | 0.026%                          |
| Banca Comerciala Romana       | 732.12          | 0.032%                          |
| LIBRA BANK                    | 0.00            | 0.000%                          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>1,320.50</b> | <b>0.058%</b>                   |

SAI MUNTENIA INVEST SA

CUI: 9415761

Decizie autorizare D6924/17.07.1997

Cod inregistrare PJR05SAIR400006

Capital social 1.200.000 lei

## Fond Deschis de Investitii PLUS INVEST

Situatia detaliata a activelor la data de

31.12.2023

### X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

#### 1. Depozite bancare denuminate in lei

| Denumire banca                | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Valoare totala      | Pondere in activ total al OPCVM |
|-------------------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------------------|
|                               |                   |                | %             | lei              | lei              | lei              | lei                 | %                               |
| BRD - Groupe Societe Generale | 05.12.2023        | 10.01.2024     | 5,05%         | 284,500.00       | 39.91            | 1,077.54         | 285,577.5438        | 12.581%                         |
| Banca Comerciala Romana       | 05.12.2023        | 06.03.2024     | 5,50%         | 302,000.00       | 46.14            | 1,245.75         | 303,245.7500        | 13.359%                         |
| LIBRA BANK                    | 17.10.2023        | 17.01.2024     | 5,60%         | 286,369.80       | 43.94            | 3,339.15         | 289,708.9503        | 12.763%                         |
| <b>TOTAL</b>                  |                   |                |               |                  |                  |                  | <b>878,532.2441</b> | <b>38.703%</b>                  |

### XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C.

#### 1. Titluri de participare denuminate in lei

| Denumire Fond           | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Pret piata | Valoare totala      | Pondere in total titluri de participare | Pondere in activ total al OPCVM |
|-------------------------|--|------------------------------|--------------------------------|------------|---------------------|---|---------------------------------|
|                         |  |                              | lei                            | lei        | lei                 | %                                       | %                               |
| FII BET-FI Index Invest | 14.06.2023                                     | 41.0000                      | 797.0146                       |            | 32,677.5986         | 0.355%                                  | 1.440%                          |
| FDI FIX INVEST          |  | 6,951.6850                   | 15.6829                        |            | 109,022.5807        | 3.066%                                  | 4.803%                          |
| <b>TOTAL</b>            |  |                              |                                |            | <b>141,700.1793</b> |   | <b>6.243%</b>                   |

## Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2022 - 31.12.2023

| Denumire element  | Inceputul perioadei de raportare |                     |                       |                       | Sfarsitul perioadei de raportare |                     |                       |                       | Diferenta (lei)     |
|---|----------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|   | % din activul net                | % din activul total | Valuta (RON)          | Lei                   | % din activul net                | % din activul total | Valuta (RON)          | Lei                   |                     |
| <b>I Total active</b>   |                                  |                     | <b>1,815,125.3913</b> | <b>1,815,125.3913</b> |                                  |                     | <b>2,269,963.2239</b> | <b>2,269,963.2239</b> | <b>454,837.8326</b> |
| 1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:  | 50.6211%                         | 50.3934%            | 914,702.5210          | 914,702.5210          | 55.1980%                         | 54.9969%            | 1,248,410.3005        | 1,248,410.3005        | 333,707.7795        |
| 11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o   | 50.6211%                         | 50.3934%            | 914,702.5210          | 914,702.5210          | 55.1980%                         | 54.9969%            | 1,248,410.3005        | 1,248,410.3005        | 333,707.7795        |
| 111 Actiuni tranzactionate  | 50.6211%                         | 50.3934%            | 914,702.5210          | 914,702.5210          | 55.1980%                         | 54.9969%            | 1,248,410.3005        | 1,248,410.3005        | 333,707.7795        |
| 2 Disponibil in cont curent si numerar                            | 0.0549%                          | 0.0547%             | 992.1500              | 992.1500              | 0.0584%                          | 0.0582%             | 1,320.5000            | 1,320.5000            | 328.3500            |
| 21 BRD - Groupe Societe Generale                                  | 0.0496%                          | 0.0494%             | 896.1500              | 896.1500              | 0.0260%                          | 0.0259%             | 588.3800              | 588.3800              | -307.7700           |
| 22 BCR -Banca Comerciala Romana                                   | 0.0053%                          | 0.0053%             | 96.0000               | 96.0000               | 0.0324%                          | 0.0323%             | 732.1200              | 732.1200              | 636.1200            |
| 3 Depozite bancare, din care:                                     | 42.3140%                         | 42.1237%            | 764,597.4792          | 764,597.4792          | 38.8440%                         | 38.7025%            | 878,532.2441          | 878,532.2441          | 113,934.7649        |
| 31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Roman | 42.3140%                         | 42.1237%            | 764,597.4792          | 764,597.4792          | 38.8440%                         | 38.7025%            | 878,532.2441          | 878,532.2441          | 113,934.7649        |
| 3103 VISTA Bank   | 13.7932%                         | 13.7312%            | 249,237.6116          | 249,237.6116          | 0.0000%                          | 0.0000%             | 0.0000                | 0.0000                | -249,237.6116       |
| 3111 Libra Bank   | 12.4033%                         | 12.3475%            | 224,122.9787          | 224,122.9787          | 12.8094%                         | 12.7627%            | 289,708.9503          | 289,708.9503          | 65,585.9716         |
| 312 BRD - Groupe Societe Generale                                 | 8.3331%                          | 8.2956%             | 150,575.0000          | 150,575.0000          | 12.6267%                         | 12.5807%            | 285,577.5438          | 285,577.5438          | 135,002.5438        |
| 313 BCR -Banca Comerciala Romana                                  | 7.7845%                          | 7.7494%             | 140,661.8889          | 140,661.8889          | 13.4079%                         | 13.3591%            | 303,245.7500          | 303,245.7500          | 162,583.8611        |
| 7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC/FIA                        | 7.4619%                          | 7.4283%             | 134,833.2411          | 134,833.2411          | 6.2652%                          | 6.2424%             | 141,700.1793          | 141,700.1793          | 6,866.9382          |
| 71 OPCVM/AOPC/FIA neadmise la tranzactionare                      | 5.5701%                          | 5.5450%             | 100,648.5809          | 100,648.5809          | 4.8204%                          | 4.8028%             | 109,022.5807          | 109,022.5807          | 8,373.9998          |
| 72 OPCVM/AOPC/FIA admise la tranzactionare                        | 1.8918%                          | 1.8833%             | 34,184.6602           | 34,184.6602           | 1.4448%                          | 1.4396%             | 32,677.5986           | 32,677.5986           | -1,507.0616         |
| 8 Alte active, din care:  | 0.0000%                          | 0.0000%             | 0.0000                | 0.0000                | 0.0000%                          | 0.0000%             | 0.0000                | 0.0000                | 0.0000              |
| 81 Sume in tranzit bancar   | 0.0000%                          | 0.0000%             | 0.0000                | 0.0000                | 0.0000%                          | 0.0000%             | 0.0000                | 0.0000                | 0.0000              |
| 82 Sume in curs de decontare                                      | 0.0000%                          | 0.0000%             | 0.0000                | 0.0000                | 0.0000%                          | 0.0000%             | 0.0000                | 0.0000                | 0.0000              |
| 9 Dividende si alte drepturi de incasat                           | 0.0000%                          | 0.0000%             | 0.0000                | 0.0000                | 0.0000%                          | 0.0000%             | 0.0000                | 0.0000                | 0.0000              |



## Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2022 - 31.12.2023

| Denumire element                           | Inceputul perioadei de raportare |                     |                       |                       | Sfarsitul perioadei de raportare |                     |                       |                       | Diferenta (lei)     |
|--|----------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|  | % din activul net                | % din activul total | Valuta (RON)          | Lei                   | % din activul net                | % din activul total | Valuta (RON)          | Lei                   |                     |
| <b>II Total obligatii</b>                  |                                  |                     | <b>8,165.8442</b>     | <b>8,165.8442</b>     |                                  |                     | <b>8,266.8389</b>     | <b>8,266.8389</b>     | <b>100.9947</b>     |
| 10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)  | 0.4519%                          | 0.4499%             | 8,165.8442            | 8,165.8442            | 0.3655%                          | 0.3642%             | 8,266.8389            | 8,266.8389            | 100.9947            |
| 101 Comisioane datorate soc. de admin.     | 0.0152%                          | 0.0151%             | 274.0110              | 274.0110              | 0.0149%                          | 0.0149%             | 337.1595              | 337.1595              | 63.1485             |
| 1016 Cheltuieli publicitate                | 0.0000%                          | 0.0000%             | 0.0000                | 0.0000                | 0.0000%                          | 0.0000%             | 0.0000                | 0.0000                | 0.0000              |
| 102 Comisioane datorate depozitarului      | 0.0406%                          | 0.0404%             | 733.3329              | 733.3329              | 0.0324%                          | 0.0323%             | 733.3329              | 733.3329              | 0.0000              |
| 103 Taxa ASF                               | 0.0079%                          | 0.0078%             | 142.4855              | 142.4855              | 0.0078%                          | 0.0077%             | 175.3228              | 175.3228              | 32.8373             |
| 104 Comisioane datorate intermediarilor    | 0.0000%                          | 0.0000%             | 0.0000                | 0.0000                | 0.0000%                          | 0.0000%             | 0.0000                | 0.0000                | 0.0000              |
| 106 Cheltuieli datorate custodelui         | 0.0009%                          | 0.0009%             | 16.0148               | 16.0148               | 0.0009%                          | 0.0009%             | 21.0237               | 21.0237               | 5.0089              |
| 1061 Cheltuieli procesare tranzactii       | 0.0000%                          | 0.0000%             | 0.0000                | 0.0000                | 0.0000%                          | 0.0000%             | 0.0000                | 0.0000                | 0.0000              |
| 109 Cheltuieli cu auditul financiar        | 0.3874%                          | 0.3856%             | 7,000.0000            | 7,000.0000            | 0.3095%                          | 0.3084%             | 7,000.0000            | 7,000.0000            | 0.0000              |
| <b>III Valoarea activului net (I - II)</b> |                                  |                     | <b>1,806,959.5471</b> | <b>1,806,959.5471</b> |                                  |                     | <b>2,261,696.3850</b> | <b>2,261,696.3850</b> | <b>454,736.8379</b> |

## SAI MUNTENIA INVEST SA

Decizie autorizare: D6924/17.07.1997

Cod inscriere: PJR05SAIR400006

CUI: 9415761

Capital social: 1.200.000 lei

Inscrisa la ASF ca AFIA: PJR07.1AFIAI/400005/21.12.2017

## ANEXA NR. 10

### FDI PLUS Invest

Decizie autorizare: A 86 09.04.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR 120092

### Situatia valorii unitare a activului net

| Denumire element                            | La data de 31.12.2022 | La data de 31.12.2023 | Diferente           |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Valoare activ net</b>                    | <b>1,806,959.5471</b> | <b>2,261,696.3850</b> | <b>454,736.8379</b> |
| Numar unitati de fond/actiuni in circulatie | 103,369.4561          | 103,369.4561          | 0.0000              |
| Valoarea unitara a activului net            | 17.4805               | 21.8797               | 4.3992              |

**SAI MUNTENIA INVEST SA**

Decizie autorizare: D6924/17.07.1997

Cod inscriere: PJR05SAIR400006

CUI: 9415761

Capital social: 1.200.000 lei

Inscris la ASF ca AFIA : PJR07.1AFIAI/400005/21.12.2017

**FDI PLUS Invest**

Decizie autorizare: A/86/09.04.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/120092

**Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani**

|           | An T-2         | An T-1         | An T           |
|-----------|----------------|----------------|----------------|
|           | 31.12.2021     | 31.12.2022     | 31.12.2023     |
| Activ net | 1,812,751.1616 | 1,806,959.5471 | 2,261,696.3850 |
| VUAN      | 17.5366        | 17.4805        | 21.8797        |