

RAPORT PRIVIND ADMINISTRAREA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII PLUS INVEST DE CĂTRE
SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR
MUNTENIA INVEST SA ÎN SEMESTRUL I 2025

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE	2
ADMINISTRAREA FONDULUI.....	3
ADMINISTRAREA RISCULUI.....	3
DEPOZITARUL FONDULUI	4
AUDITUL FINANCIAR.....	5
DISTRIBUȚIA UNITĂȚILOR DE FOND.....	5
MODIFICĂRI ALE DOCUMENTELOR FONDULUI ÎN PERIOADA DE RAPORTARE	5
OBIECTIVELE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII.....	5
STRATEGIA INVESTIȚIONALĂ URMATĂ PENTRU ATINGEREA OBIECTIVELOR	5
REMUNERAȚII.....	6
2. ACTIVITATEA FONDULUI ÎN SEMESTRUL I 2025	7
3. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ	9
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	9
SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII	9
SITUAȚIA COMPARATIVĂ A CONTULUI DE CAPITAL	10
ANEXE	10

1. INFORMAȚII GENERALE

Prezentul raport descrie situația Fondului Deschis de Investiții Plus Invest (denumit în continuare “Fondul”) la data de 30 iunie 2025 și evoluția acestuia în cursul primului semestru al anului 2025.

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 semestrul 1 2025, 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 guvernanță 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, autorizată ca societate de administrare a investițiilor (SAI) prin Decizia Comisiei Naționale de Valori Mobiliare (CNVM) numărul D6924/17.07.1997, reautorizată prin decizia CNVM numărul 110/13.01.2004. În anul 2024, Societatea a fost autorizată ca administrator de fonduri alternative (AFIA) conform Autorizației ASF nr. 152/15.11.2024 și este înscrisă în Registrul public SIIF al ASF ca administrator de fonduri alternative autorizat cu numărul PJR08AFIAA/400002./15.11.2024. Până la data autorizării ca AFIA, societatea a avut calitatea de AFIA înregistrat conform Atestatului ASF nr. 39/21.12.2017 și a fost înscrisă în Registrul public SIIF cu numărul PJR07.1AFIAI/400005/21.12.2017 (website: www.munteniainvest.ro).

ADMINISTRAREA RISCULUI

RISCURI CU IMPLICAȚII MAJORE

Principalele riscuri macroeconomice prezente în semestrul I al anului 2025 au fost inflația și incertitudinea geopolitică, la care s-a adăugat noua orientare a politicii comerciale a administrației americane.

Inflația rămâne un factor economic care afectează întreaga economie, dar în principal consumatorii finali. Rata inflației pe primul semestru 2025 (iunie 2025 comparativ cu decembrie 2024) a fost 3,1%. Rata anuală a inflației în luna iunie 2025 a fost de 5,7%, în creștere față de 5,6%, cât a fost rata inflației la sfârșitul anului 2024. Potrivit BNR, perspectiva apropiată a inflației de a crește va avea șanse mari de materializare, ca urmare a încetării schemei de plafonare a prețului la energia electrică de la 1 iulie și în condițiile majorării, de la 1 august, a cotelor TVA și accizelor corespunzătoare pachetului de măsuri fiscal-bugetare aprobate recent. Incertitudini și riscuri crescute decurg din evoluția viitoare a prețurilor energiei și alimentelor, inclusiv în contextul legislației în domeniu, dar și din măsurile de politică comercială adoptate de statele dezvoltate, cu potențial impact asupra cotațiilor materiilor prime, precum și asupra prețurilor internaționale ale unor bunuri intermediare și finale.

Evoluția conflictului Israel – gruparea Hamas, a războiului dintre Rusia și Ucraina și sancțiunile asociate acestui conflict, la care se adaugă fluctuațiile cursului de schimb și ale dobânzilor, generează incertitudini și riscuri considerabile la adresa perspectivei activității economice, implicit a evoluției pe termen mediu a inflației, prin efectele posibil mai mari exercitate, pe multiple căi, asupra puterii de cumpărare și încrederii consumatorilor, precum și asupra activității firmelor, dar și prin potențiala afectare mai severă a economiei și a percepției de risc. În ceea ce privește războiul din Ucraina, cu toate încercările din partea comunității internaționale de a restabili pacea, este foarte dificil de apreciat un final al conflictului militar.

Incertitudini și riscuri crescute la adresa perspectivei activității economice, implicit a evoluției pe termen mediu a inflației, provin și din mediul extern, ca urmare a contextului politicii comerciale a administrației americane și a măsurilor adoptate ca răspuns de către alte state, de natură să afecteze mersul economiei globale și al comerțului internațional.

Evenimentele legate de deprecierea cursului valutar reprezintă un risc major pentru România, afectând competitivitatea economică, inflația și stabilitatea financiară. O monedă slabă poate crește costurile importurilor, influențând negativ prețurile la energie, materii prime și produse de consum. Totodată, dezechilibrele valutare pot afecta încrederea partenerilor economici și financiari externi, complicând relațiile cu structuri precum Uniunea Europeană, NATO sau alte organisme internaționale. O instabilitate financiară accentuată ar putea vulnerabiliza România în cadrul cooperărilor regionale, atât economice, cât și sociale sau militare.

Menționăm de asemenea că implicațiile și manifestările evenimentelor descrise mai sus necesită din partea administratorului o monitorizare continuă și măsuri corective adaptate la situațiile de criză.

Conform Prospectului de emisiune, FDI Plus Invest își limitează expunerile în active financiare conform tabelului de mai jos:

Încadrarea categoriilor de active din portofoliu în limitele de deținere conform Prospectului fondului (sfârșitul semestrului I 2025, % din activ total)

Categorii de active	Limita maximă	% din activul total
a. Acțiuni cotate pe o piață reglementată din România sau dintr-un alt stat membru UE	60%	50,36%
b. Acțiuni cotate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (altul decât România)	20%	-
c. Certificate de depozit, obligațiuni tranzacționate pe piața reglementată	80%	-
d. Obligațiuni (instituții de credit, de stat ori autorități locale)	50%	-
e. Depozite cu scadența mai mică de 12 luni	80%	42,24%
e.1. Depozite bancare la aceeași entitate:		
BCR	20%	14,93%
Credit Europe	20%	14,18%
BRD	20%	13,13%
f. Obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din România	30%	-
g. Obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din Uniunea Europeană	30%	-
h. Titluri de participare ale OPCVM și/sau FIA	10%	5,80%
i. Conturi curente și numerar în lei și în valută	5%	1,47%
j. Alte active permise	5%	-

Menționăm că în semestrul I al anului 2025, portofoliul FDI PLUS INVEST s-a încadrat în Profilul de Risc, respectând totodată limitele de expunere conform prevederilor legale în vigoare.

Rezultatul testului de stres

Conform Politicii de administrare a riscurilor a Administratorului, simulările de criză periodice în situații normale se efectuează cel puțin anual, la data stabilită conform procedurilor de lucru și notificată ASF. În semestrul I 2025, Compartimentul de Management al Riscului din cadrul Administratorului nu a realizat un test de stres pe metodologia formalizată.

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

Pe parcursul semestrului I al anului 2025 nu au existat depășiri ale limitelor legale de deținere ale instrumentelor din portofoliul fondului. De asemenea, în semestrul I 2025, 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.

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).

AUDITUL FINANCIAR

Auditorul financiar al Fondului pentru exercițiul financiar 2025 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 Financiari 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.

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 ÎN PERIOADA DE RAPORTARE

Prin Nota de informare a investitorilor¹ din data de 18 februarie 2025, investitorii au fost informați cu privire la următoarele aspecte privind Fondul:

- Documentul cu Informații Esențiale (DIE) a fost actualizat conform reglementărilor legale în vigoare.

Documentele Fondului sunt disponibile pentru consultare la sediul Administratorului sau pe pagina de internet a acestuia (<http://www.munteniainvest.ro/index.php?opt=FDI>).

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.

STRATEGIA INVESTIȚIONALĂ URMATĂ PENTRU ATINGEREA OBIECTIVELOR

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.

¹http://www.munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/20250218/Nota%20informare%20investitori_DIE_18_feb_2025.pdf

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*.

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.

REMUNERAȚII

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

Politica de remunerare a Administratorului descrie principiile generale de remunerare utilizate, precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat. 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 responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducerea superioară și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

Ultima versiune se poate regăsi pe site-ul Administratorului, în secțiunea *Reguli*².

Elementele relevante incidente Fondului sunt:

- Personalul este remunerat în funcție de rezultatele obținute de Administrator și nu în funcție de cele obținute de către entitățile administrate. În acest mod nu este stimulată asumarea excesivă a riscurilor în activitatea de administrare a entităților administrate și, implicit, se asigură atingerea obiectivelor stabilite în profilul de risc al entităților administrate;
- S-au eliminat orice legături directe dintre remunerația persoanelor relevante care desfășoară cu precădere o anumită activitate și remunerația altor persoane relevante, sau câștigurile generate de acestea, care desfășoară cu precădere altă activitate, atunci când activitățile în cauză pot genera un conflict de interese;
- Compartimentul Managementul Riscului monitorizează semestrial dacă structurile de remunerare afectează profilul de risc al Administratorului și, după caz, face propuneri pentru încadrarea în limitele impuse de profilul de risc al Administratorului.

² <http://www.munteniainvest.ro/index.php?opt=reguli>

2. ACTIVITATEA FONDULUI ÎN SEMESTRUL I 2025

Mai jos prezentăm structura detaliată a portofoliului la 30 iunie 2025 comparativ cu 31 decembrie 2024:

	30.06.2025		31.12.2024		%
	valoare	% AT	valoare	% AT	
Acțiuni tranzacționate	1.347.726,45	50,36%	1.229.019,21	50,96%	9,66%
Disponibil în cont curent și numerar	39.469,37	1,47%	476,01	0,02%	de 82,92 ori
Depozite bancare	1.130.279,28	42,24%	1.031.665,88	42,78%	9,56%
Titluri de participare	155.195,77	5,80%	150.592,67	6,24%	3,06%
Dividende și alte drepturi de încasat	3.267,00	0,12%	-	0,00%	
Activ total (AT)	2.675.937,87	100,00%	2.411.753,77	100,00%	10,95%
Activ net	2.670.356,51		2.402.119,77		11,17%
Valoare unitară activ net (VUAN)	25,0494		23,2381		7,79%

Tabel 2.1 Structura portofoliului la 30.06.2025

La 30 iunie 2025, Fondul a înregistrat o creștere a VUAN-ului cu 7,79% comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31 decembrie 2024 (25,0494 lei/unitate de fond față de 23,2381 lei/unitate de fond).

Totodată, principalele subportofolii ale Fondului au suferit următoarele modificări, comparativ cu 31 decembrie 2024:

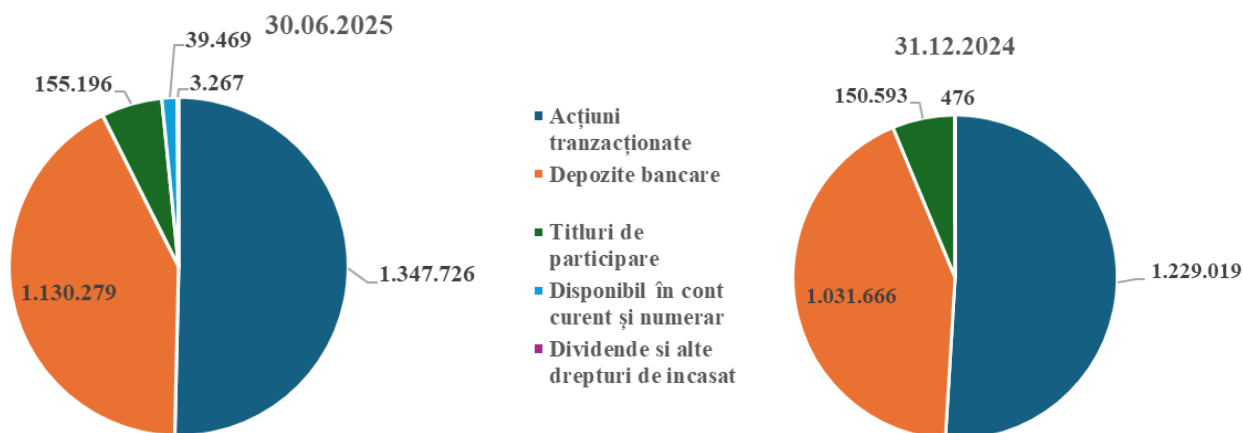
- valoarea subportofoliului acțiuni tranzacționate a crescut cu 9,66%, reprezentând 50,36% din activul total la 30.06.2025 (față de 50,96% la 31.12.2024);
- valoarea subportofoliului depozite bancare a crescut cu 9,56%, menținând o pondere de 42,24% din activul total (față de 42,78% la 31.12.2024);
- valoarea subportofoliului titluri de participare a crescut cu 3,06%, reprezentând 5,80% din activul total (față de 6,24% la 31.12.2024);
- disponibilul în conturi curente și numerar a înregistrat o creștere semnificativă, de 82,91 ori, având o pondere de 1,47% în activul total (față de 0,02% la 31.12.2024).

Astfel, activul total al Fondului a crescut cu 10,95%, iar activul net cu 11,17% în primele șase luni ale anului 2025.

Pe parcursul semestrului I 2025, în portofoliul fondului s-a înregistrat:

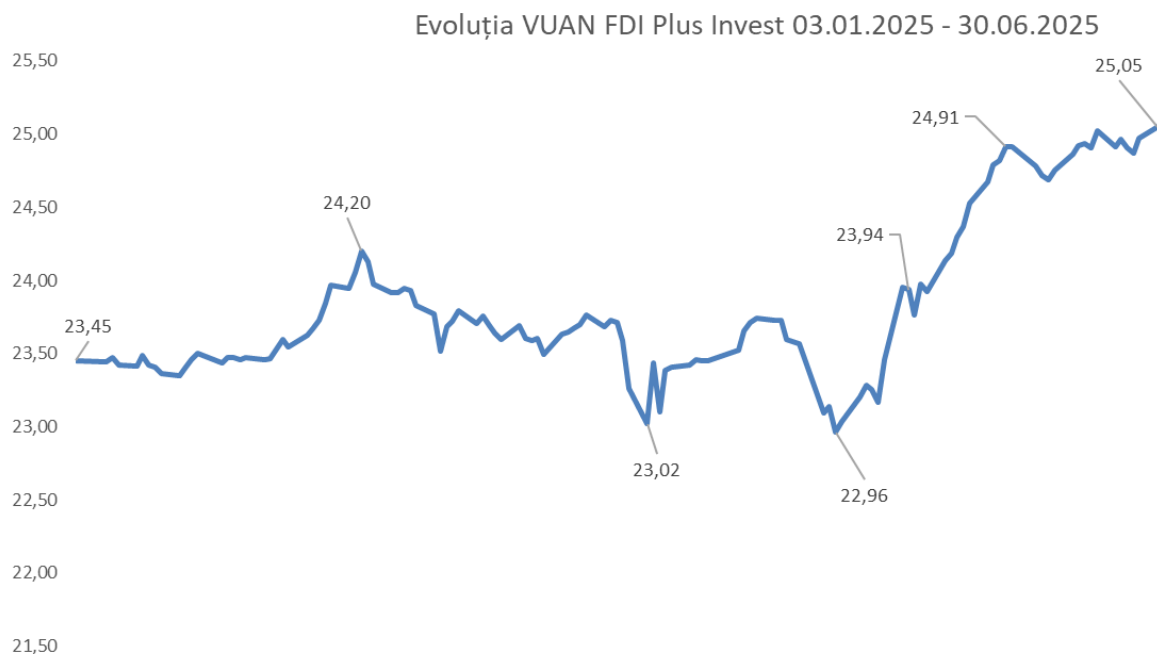
- nu au fost înregistrate operațiuni cu acțiuni;
- depozitele bancare constituite la instituții de credit din România au înregistrat o creștere cu 9,56%;
- titlurile de participare s-au apreciat cu 3,06%.

Structura activelor FDI Plus Invest este prezentată în graficul de mai jos:



Grafic 2.1 Structura activelor totale din 30.06.2025 vs 31.12.2024

În graficul următor este prezentată evoluția valorii unitare a activului net pe parcursul semestrului I al anului 2025:



Grafic 2.2 Evoluție VUAN pentru S1 2025

La data de 30.06.2025, structura depozitelor Fondului este următoarea:

Denumire	% activ total certificat al Fondului
BRD - Groupe Societe Generale	13,126%
Banca Comerciala Romana	14,933%
CREDIT EUROPE BANK SA	14,179%

Tabel 2.2 Structura depozitelor la 30.06.2025

Fondul nu poate investi în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate reprezentând mai mult de 20% din activele sale.

În tabelul de mai jos este prezentată evoluția VAN, VUAN și numărul unităților de fond în circulație, pe perioada semestrului I 2025 și ultimilor 2 ani:

	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Valoare active net (VAN) - lei	2.670.356,51	2.402.119,77	2.261.696,39
Numar unitati de fond in circulatie	106603,19	103.369,46	103.369,46
Valoare unitara a activului net (VUAN) - lei	25,0494	23,2381	21,8797

Tabel 2.3 VAN, VUAN și nr. UI aflate în circulație (ultimii 3 ani)

Dividendele înregistrate de la entitățile din portofoliul Fondului, pe parcursul semestrului I 2025, sunt în sumă de 54.553 lei.

3. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

<i>în LEI</i>	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Active		
Numerar și conturi curente	39.470	476
Depozite plasate la bănci	1.130.279	1.031.666
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.502.922	1.379.612
Alte active	3.267	-
Total active	2.675.938	2.411.754
Datorii		
Datorii comerciale	5.581	9.634
Total datorii	5.581	9.634
Capitaluri proprii		
Capital	1.066.032	1.033.695
Prime de emisiune aferente unităților de fond	1.604.325	1.368.425
Total capitaluri proprii	2.670.357	2.402.120
Total datorii și capitaluri proprii	2.675.938	2.411.754

Tabel 3.1: Situația poziției financiare

La 30 iunie 2025, valoarea activelor a crescut cu 264.184 lei, respectiv cu 10,95%, față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2024, evoluție determinată în principal de majorarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (+123.310 lei) și de creșterea depozitelor bancare (+98.613 lei).

Datoriile comerciale au înregistrat o scădere de 4.053 lei comparativ cu sfârșitul anului 2024, ceea ce a contribuit la consolidarea poziției financiare a Fondului.

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere de 268.237 lei (+11,17%) față de 31 decembrie 2024, în special pe seama creșterii primelor de emisiune aferente unităților de fond.

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII

În tabelul următor sunt prezentate principalele venituri și cheltuieli, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent:

<i>în LEI</i>	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Venituri		
Venituri din dividende	54.553	60.009
Venituri din dobânzi calculate prin metoda dobânzii efective	27.957	23.525
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	123.310	190.667
Total venituri	205.820	274.201
Cheltuieli		
Comisioane de administrare	(2.256)	(2.149)
Cheltuieli de custodie și alte comisioane	(6.669)	(7.485)
Alte cheltuieli operaționale	(5.463)	(5.218)
Total cheltuieli operaționale	(14.388)	(14.852)
Profit net al perioadei financiare	191.432	259.349
Total rezultat global aferent perioadei	191.432	259.349

Tabel 3.2 Elemente financiare, comparative SI 2025 / SI 2024

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.

SITUAȚIA COMPARATIVĂ A CONTULUI DE CAPITAL

Valoarea contului de capital privind unitățile de fond la valoarea de emisiune la 30.06.2025 este în valoare de 1.033.695 lei, corespunzător unui număr de 1.487.351 unități de fond emise și aflate în circulație.

Mai jos prezentăm contul de capital la 30.06.2025 comparativ cu 31.12.2024:

<i>în lei</i>	30.06.2025	31.12.2024	Modificare în S1 2025
Capital privind unitățile de fond la valoarea de emisiune	1.066.032	1.033.695	32.337
Prime de emisiune aferente unităților de fond	1.604.325	1.368.425	235.900

Tabel 3.3 Situația comparativă a contului de capital 30.06.2025 / 31.12.2024

ANEXE

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Situațiile financiare interimare la 30.06.2025, 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, neauditate;
- Anexa 10 Situația activelor și obligațiilor la 30.06.2025 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;
- Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare interimare la 30 iunie 2025.

Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA

Sergiu MIHAILOV

Director General Adjunct

SAI MUNTENIA INVEST SA

Decizie autorizare: D6924/17.07.1997

Cod inscriere: PJR05SAIR400006

Inscrisa la ASF ca A.F.I.A.A. cu nr. PJR08.A.F.I.A.A. 400002/15.11.2024

CUI: 9415761

Capital social: 1.200.000 lei

ANEXA NR. 10

FDI PLUS Invest

Decizie autorizare: A/86/09.04.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/120092

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2024 - 30.06.2025

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	Diferenta (lei)
I Total active				2.411.753,7685	2.411.753,7685			2.675.937,8682	2.675.937,8682	264.184,0997
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	51,1639%	50,9596%	1.229.019,2080	1.229.019,2080	50,4699%	50,3646%	1.347.726,4480	1.347.726,4480	118.707,2400
11	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:	51,1639%	50,9596%	1.229.019,2080	1.229.019,2080	50,4699%	50,3646%	1.347.726,4480	1.347.726,4480	118.707,2400
111	Actiuni tranzactionate	51,1639%	50,9596%	1.229.019,2080	1.229.019,2080	50,4699%	50,3646%	1.347.726,4480	1.347.726,4480	118.707,2400
2	Disponibil in cont curent si numerar	0,0198%	0,0197%	476,0100	476,0100	1,4781%	1,4750%	39.469,3700	39.274,1000	38.798,0900
21	BRD - Groupe Societe Generale	0,0087%	0,0087%	208,9400	208,9400	1,4592%	1,4562%	38.966,2700	38.966,2700	38.757,3300
213	Credit Europe Bank	0,0000%	0,0000%	0,0000	0,0000	0,0073%	0,0073%	195,2700	195,2700	
214	BCR - Banca Comerciala Romana	0,0111%	0,0111%	267,0700	267,0700	0,0115%	0,0115%	307,8300	307,8300	40,7600
3	Depozite bancare, din care:	42,9481%	42,7766%	1.031.665,8843	1.031.665,8843	42,3269%	42,2386%	1.130.279,2832	1.130.279,2832	98.613,3989
31	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	42,9481%	42,7766%	1.031.665,8843	1.031.665,8843	42,3269%	42,2386%	1.130.279,2832	1.130.279,2832	98.613,3989
31111	Libra Bank	15,4482%	15,3865%	371.083,3843	371.083,3843	0,0000%	0,0000%	0,0000	0,0000	-371.083,3843
312	BRD - Groupe Societe Generale	12,5279%	12,4778%	300.935,0000	300.935,0000	13,1535%	13,1261%	351.245,4167	351.245,4167	50.310,4167
313	Credit Europe Bank	0,0000%	0,0000%	0,0000	0,0000	14,2091%	14,1795%	379.434,5582	379.434,5582	379.434,5582
313	BCR - Banca Comerciala Romana	14,9721%	14,9123%	359.647,5000	359.647,5000	14,9643%	14,9331%	399.599,3083	399.599,3083	39.951,8083
7	Titluri de participare la OPCVM/ACPC/FIA	6,2692%	6,2441%	150.592,6662	150.592,6662	5,8118%	5,7997%	155.195,7670	155.195,7670	4.603,1008
71	OPCVM/AOPC/FIA neadmise la tranzactionare	4,7785%	4,7594%	114.784,8324	114.784,8324	4,4663%	4,4570%	119.265,8885	119.265,8885	4.481,0561
72	OPCVM/AOPC/FIA admise la tranzactionare	1,4907%	1,4847%	35.807,8338	35.807,8338	1,3455%	1,3427%	35.929,8785	35.929,8785	122,0447
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

SAI MUNTENIA INVEST SA

Decizie autorizare: D6924/17.07.1997

Cod inscriere: PJR05SAIR400006

Inscrisa la ASF ca A.F.I.A.A. cu nr. PJR08.AFTAA/400002/15.11.2024

CUI: 9415761

Capital social: 1.200.000 lei

ANEXA NR. 10

FDI PLUS Invest

Decizie autorizare: A/86/09.04.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/120092

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2024 - 30.06.2025

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	Diferenta (lei)
82	Sume in curs de decontare	0,0000%	0,0000%	0,0000	0,0000	0,0000%	0,0000%	0,0000	0,0000	0,0000
84	Sume in curs de rezolvare	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	0,1223%	0,1221%	3.267,0000	3.267,0000	3.267,0000
II Total obligatii				9.634,0007	9.634,0007			5.581,3541	5.581,3541	-4.052,6466
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0,0151%	0,0150%	361,5780	361,5780	0,0149%	0,0149%	397,6964	397,6964	36,1184
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	0,0305%	0,0304%	733,3329	733,3329	0,0275%	0,0274%	733,3320	733,3320	-0,0009
103	Taxa ASF	0,0078%	0,0078%	188,0206	188,0206	0,0077%	0,0077%	206,8023	206,8023	18,7817
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%	21,0692	21,0692	0,0042%	0,0042%	112,7595	112,7595	91,6903
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	0,3468%	0,3454%	8.330,0000	8.330,0000	0,1547%	0,1544%	4.130,7639	4.130,7639	-4.199,2361
III Valoarea activului net (I - II)				2.402.119,7678	2.402.119,7678			2.670.356,5141	2.670.356,5141	268.236,7463

SAI MUNTENIA INVEST SA*Decizie autorizare: D6924/17.07.1997**Cod inscriere: PJR05SAIR400006**Inscrisa la ASF ca A.F.I.A.A. cu nr. PJR08.AFIAA/400002/15.11.2024**CUI: 9415761**Capital social: 1.200.000 lei***ANEXA NR. 10****FDI PLUS Invest***Decizie autorizare: A/86/09.04.2014**Cod inscriere: CSC06FDIR/120092***Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani**

Denumire element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Activ net	2.261.696,3850	2.402.119,7678	2.670.356,5141
VUAN	21,8797	23,2381	25,0494

SAI MUNTENIA INVEST SA*Decizie autorizare: D6924/17.07.1997**Cod inscriere: PJR05SAIR400006**Inscrisa la ASF ca A.F.I.A.A. cu nr. PJR08.AFIAA/400002/15.11.2024**CUI: 9415761**Capital social: 1.200.000 lei***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 31.12.2024	La data de 30.06.2025	Diferente
Valoare activ net	2.402.119,7678	2.670.356,5141	268.236,7463
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	103.369,4561	106.566,2841	3.196,8280
Valoarea unitara a activului net	23,2381	25,0494	1,8113

SAI MUNTENIA INVEST SA
 CUI: 9415761
 Decizie autorizare D6924/17.07.1997
 Cod inregistrare PJRO5SAIR400006
 Capital social 1.200.000 lei

Fond Deschis de Investitii PLUS INVEST

Situatia detaliata a activelor la data de

30.06.2025

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 emitentului	Pondere in activ total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30.06.2025	24.000	0,1500	1,3800	33.120,0000	0,002%	1,238%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	ROTLVAACNOR1	30.06.2025	7.846	10,0000	30,9600	242.912,1600	0,001%	9,078%
BIOFARM	BIO	ROBIOFACNOR9	30.06.2025	70.000	0,1000	0,7960	55.720,0000	0,007%	2,082%
BRD - Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30.06.2025	4.500	1,0000	19,6000	88.200,0000	0,001%	3,296%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	ROBVBAACNOR0	30.06.2025	2.991	10,0000	37,9000	113.358,9000	0,034%	4,236%
CONPET	COTE	ROCOTEACNOR7	30.06.2025	550	3,3000	78,2000	43.010,0000	0,006%	1,607%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30.06.2025	500	0,0100	74,5000	37.250,0000	0,000%	1,392%
ELECTRICA	EL	ROELECACNOR5	30.06.2025	6.500	10,0000	14,7000	95.550,0000	0,002%	3,571%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30.06.2025	5.000	0,5200	0,3605	1.802,5000	0,000%	0,067%
NUCLEARELECTRICA	SNN	ROSNNEACNOR8	30.06.2025	3.400	10,0000	41,4000	140.760,0000	0,001%	5,260%
OMV PETROM	SNP	ROSNPPACNOR9	30.06.2025	174.307	0,1000	0,7530	131.253,1710	0,000%	4,905%
ROMGAZ	SNG	ROSGNGACNOR3	30.06.2025	16.850	1,0000	7,0100	118.118,5000	0,000%	4,414%
SPEEH HIDROELECTRICA	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30.06.2025	1.000	10,0000	122,4000	122.400,0000	0,000%	4,574%
TRANSGAZ	TGN	ROTGNTACNOR8	30.06.2025	2.400	10,0000	34,3000	82.320,0000	0,001%	3,076%
VRANCART	VNC	ROVRJUACNOR7	30.06.2025	363.214	0,1000	0,1155	41.951,2170	0,018%	1,568%
TOTAL							1.347.726,4480		50,365%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activ total al OPCVM
	lei	%
BRD - Groupe Societe Generale	38.966,27	1,456%
Banca Comerciala Romana	307,83	0,012%
CREDIT EUROPE BANK SA	195,27	0,007%
TOTAL	39.469,37	1,475%

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	10.06.2025	10.07.2025	6,10%	350.000	59,31	1.245,42	351.245,4167	13,126%
Banca Comerciala Romana	20.05.2025	20.08.2025	6,70%	396.500	73,79	3.099,31	399.599,3083	14,933%
CREDIT EUROPE BANK SA	02.06.2025	02.09.2025	6,45%	377.500	66,71	1.934,56	379.434,5582	14,179%
TOTAL							1.130.279,2832	42,239%

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

1. Titluri de participare denuminate in lei

SAI MUNTENIA INVEST SA
CUI: 9415761
Decizie autorizare D6924/17.07.1997
Cod inregistrare PJROSSAIR400006
Capital social 1.200.000 lei

Fond Deschis de Investitii PLUS INVEST

Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2025

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	24.09.2024	41.0000	876,3385	0,0000	35.929,8785	1,784%	1,343%
FDI FIX INVEST		6.951.6850	17,1564	0,0000	119.265,8885	4,471%	4,457%
TOTAL					155.195,7670		5,800%

XV.Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. Actiuni detinute	Dividend brut	Sume de incasat	Pondere in activ total al OPCVM
				lei	lei	%
TRANSGAZ	TGN	24.06.2025	2.400	1,0800	2.592,00	0,097%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	26.06.2025	500	1,3500	675,00	0,025%
TOTAL					3.267,00	0,122%