



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 AFIA cu nr. PJR07.1AFIA/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 2022**

## CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE .....	3
ADMINISTRAREA FONDULUI.....	3
DEPOZITARUL FONDULUI.....	4
AUDITUL FINANCIAR.....	4
DISTRIBUȚIA UNITĂȚILOR DE FOND .....	4
MODIFICĂRI ALE DOCUMENTELOR FONDULUI PE PARCURSUL ANULUI 2022 .....	4
POLITICA DE REMUNERARE .....	5
POLITICA DE IMPLICARE ȘI PRINCIPIILE PRIVIND EXERCITAREA DREPTURILOR DE VOT PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV ADMINISTRATE.....	6
IMPLEMENTAREA REGULAMENTULUI (UE) 2019/2088 PRIVIND INFORMAȚIILE PRIVIND DURABILITATEA ÎN SECTORUL SERVICIILOR FINANCIARE.....	9
ASPECTE DE MEDIU, SOCIALE ȘI DE GUVERNANȚĂ (ESG).....	10
REZULTATUL TESTULUI DE STRES .....	11
2. EVOLUȚIA FONDULUI ÎN ANUL 2022 .....	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 IN ANUL 2022 .....	16
3. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ .....	18
SITUAȚIA VENITURILOR ȘI A CHELTUIELILOR.....	18
EMISIUNEA ȘI RĂSCUMPĂRAREA DE UNITĂȚI DE FOND .....	19
MODIFICAREA CONTULUI DE CAPITAL .....	19
SITUAȚIA SUMELOR ÎMPRUMUTATE DE FOND.....	19
COMISIOANE ȘI CHELTUIELI.....	20
4. EVENIMENTE ULTERIOARE .....	20
ANEXE .....	21

## 1. INFORMAȚII GENERALE

Prezentul raport descrie situația Fondului Deschis de Investiții Plus Invest (denumit în continuare “Fondul”) la data de 31 Decembrie 2022 și evoluția acestuia în cursul anului 2022.

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 2022, 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 (OPCVM);
- 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);
- 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);
- Regulamentul 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;
- Regulamentului 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 ASF nr. 9/2014”);
- Regulamentului 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 nr. 1606/2002”);
- Normei 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 ASF nr. 39/2015”);
- Regulamentul (UE) 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (Regulamentul 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 (Regulamentul nr. 2365/2015);
- Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (Regulamentul 2/2016).

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 prin Decizia Comisiei Naționale de Valori Mobiliare (CNVM) numărul D6924/17.07.1997, reautorizată prin decizia CNVM numărul 110/13.01.2004, înscrisă în Registrul public SIIF al ASF cu numărul PJR05SAIR/400006 din 13.01.2004, și înregistrată ca administrator de fonduri alternative (AFIA) conform Atestatului ASF nr. 39/21.12.2017, înscrisă 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, B-dul 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 exercițiile financiare 2022 și 2023 este societatea G2 Expert S.R.L., cu sediul în Dej, str. Alecu Russo, nr. 24/1, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J12/4477/2008, cod fiscal nr. 24725081, auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiar 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 O.U.G. 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 2022

Prin Nota de informare a investitorilor din data de 20 ianuarie 2022<sup>1</sup>, investitorii au fost informați asupra următoarelor modificări aduse documentelor<sup>2</sup> Fondului:

- G2 Expert S.R.L. înlocuiește societatea Expert Audit S.R.L., care a fost auditorul financiar al FDI PLUS Invest, inclusiv pentru exercițiul financiar al anului 2021;
- Prospectul fondului a fost actualizat la capitolele “Informații despre societatea de administrare” și “Auditorul fondului”.

Prin Nota de informare a investitorilor din data de 16 februarie 2022<sup>3</sup>, investitorii au fost informați privitor la actualizarea Documentului privind Informațiile Cheie destinate Investitorilor (DICI) conform reglementărilor în vigoare, cu valoarea

---

<sup>1</sup> [http://munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/20220120/Nota%20inf%20investitori\\_prospect\\_AuditorFin\\_20ian2022.pdf](http://munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/20220120/Nota%20inf%20investitori_prospect_AuditorFin_20ian2022.pdf)

<sup>2</sup> Prospectul de emisiune, documentul informații cheie pentru investitori (DICI), contractul de societate și regulile Fondului

<sup>3</sup> [http://www.munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/20220216/Nota%20de%20informare%20investitori\\_DICI\\_anual\\_16feb2022.pdf](http://www.munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/20220216/Nota%20de%20informare%20investitori_DICI_anual_16feb2022.pdf)

comisioanelor curente din cadrul secțiunii “Comisioane și cheltuieli” și cu datele privind performanțele anterioare din cadrul secțiunii “Performanțe anterioare”.

Prin Nota de informare din data de 19 iulie 2022<sup>4</sup>, investitorii Fondului au fost informați că Documentul privind Informațiile Cheie destinate investitorilor (DICI) a fost modificat în sensul încadrării Indicatorului sintetic de risc și randament (ISRR) din clasa de risc 4 în clasa de risc 5.

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 și 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 pe pagina de internet: <http://www.munteniainvest.ro/index.php?opt=reguli>

În conformitate cu prevederile legale, Administratorului 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 (proporția 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.

---

<sup>4</sup> [http://www.munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/20220719/Nota%20informare%20investitori\\_DICI\\_19iul22.pdf](http://www.munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/20220719/Nota%20informare%20investitori_DICI_19iul22.pdf)

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 2022, veniturile din activitatea de administrare a FDI Plus Invest sunt în valoare de 3.219,02 lei, calculate conform Documentelor Fondului.

Remunerațiile Administratorului au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, stabilite prin Politica și practicile de remunerare în vigoare de la 24 martie 2022 și în conformitate cu prevederile legale. Remunerațiile acordate de către Administrator în exercițiul financiar 2022 se regăsesc detaliate în anexă la prezentul raport - *Anexă privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2022*.

## **POLITICA DE IMPLICARE ȘI PRINCIPIILE PRIVIND EXERCITAREA DREPTURILOR DE VOT PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV ADMINISTRATE<sup>5</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 procedura 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.

---

<sup>5</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)

Administratorul distinge 3 niveluri de participare în cazul societăților acoperite de politica de implicare. Încadrarea în unul din 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.

#### ***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 Societății 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 eminenții 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 pentru a promova cea mai bună guvernanta corporativă, gestionarea riscurilor, performanța sau 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 nici un 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 2022, FDI Plus Invest nu a deținut o participație de 50%+1 din drepturile de vot ale emitenților în care deține acțiuni.

## **IMPLEMENTAREA REGULAMENTULUI (UE) 2019/2088 PRIVIND INFORMAȚIILE PRIVIND DURABILITATEA ÎN SECTORUL SERVICIILOR FINANCIARE**

Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile referitoare la durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (denumit în continuare “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 guvernare 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 guvernare (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>6</sup>;

În cursul anului 2022, Administratorul a întocmit Politica privind identificarea riscurilor legate de durabilitate, aliniindu-se astfel cerințelor Regulamentului (UE) 2019/2088 în ceea ce privește identificarea riscurilor legate de durabilitate în procesul investițional.

Materializarea riscurilor de durabilitate poate conduce la un efect asupra activelor administrate ale entităților administrate, 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 fondurilor administrate. Considerând diversificarea activelor fondurilor administrate, apreciem că materializarea riscurilor de durabilitate are o probabilitate redusă de a afecta semnificativ valoarea activelor nete ale Societății. Riscurile de durabilitate nu sunt total eliminate, însă efectul probabil estimat al riscurilor legate de durabilitate pentru fondurile administrate de SAI Muntenia Invest S.A. este la un nivel scăzut pentru FDI Plus Invest.

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 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 ca, 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.

---

<sup>6</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.

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 instituește obligația pentru participanții, care nu iau în considerare efectele negative ale deciziilor lor de investiții asupra factorilor de durabilitate, de a publica pe propriul site 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 649 – alte activități de asigurări și fonduri de pensii. Ca atare, activitatea Administratorului are un impact direct semnificativ asupra mediului. În ceea ce privește activitatea societăților din portofoliul Fondului, Administratorul își propune să urmărească și să informeze investitorii cu privire la raportarea ESG a acestora.

## REZULTATUL TESTULUI DE STRES

Conform Politicii de administrare a riscurilor a Administratorului, a fost realizat un test de stres pentru Fond pentru data de 31.10.2022, 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 Fondului.

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.

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

Ca urmare a monitorizării permanente a gradului de risc al FDI Plus Invest, în perioada 11.03.2022 – 11.07.2022, volatilitatea relevantă a fondului FDI Plus Invest a înregistrat un nivel diferit de cel aferent clasei de volatilitate corespunzătoare categoriei sale de risc. Astfel, în această perioadă, Indicatorul Sintetic de Risc și Randament (ISRR) nu s-a mai încadrat în clasa de risc 4 (volatilitate 5-10%), ci în clasa de risc 5 (volatilitate 10-15%)

Ziua de referință	Valoarea ISRR	Volatilitate
10 martie 2022	4	9,4677%
11 martie 2022	5	10,2558%
11 aprilie 2022	5	10,5400%
11 mai 2022	5	10,8008%
11 iunie 2022	5	10,7577%
11 iulie 2022	5	10,9622%

Tabel 1.1 – Volatilitatea Fondului în perioada 10.03.2022 – 11.07.2022.

Conform legislației în vigoare (art. 18 din Instrucțiunea CNVM nr. 5/2012 privind forma, conținutul și modul de prezentare a documentului privind informațiile-cheie destinate investitorilor în organismele de plasament colectiv în valori mobiliare), CMR a propus încadrarea Indicatorului Sintetic de Risc și Randament (ISRR) într-o clasă de risc mai mare, respectiv 5. Conform Hotărârii din data de 12.07.2022, Consiliul de Administrație a aprobat modificarea Documentului privind informațiile cheie destinate investitorilor (DICI) FDI Plus în sensul reîncadrării ISRR din clasa de risc 4 în clasa de risc 5.

Este de menționat faptul că neîncadrarea Indicatorului Sintetic de Risc și Randament (ISRR) în clasa de risc conform DICI FDI Plus Invest nu reprezintă un risc operațional legat de o neîncadrare a categoriilor de active în limitele legale de deținere, această situație fiind determinată pe baza nivelului de volatilitate înregistrat de valoarea unitară a activului net al fondului.

În anul 2022, 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 2022**

### **CADRUL ECONOMIC**

După niveluri record de IPO la nivel mondial în 2021, piața a înregistrat o scădere drastică în anul 2022 ca efect al volatilității accentuate. Numărul de tranzacții IPO au scăzut la nivel mondial cu 45%, iar încasările au scăzut cu 61% de la an la an. Cu toate acestea, prin comparație cu anul pre-pandemic 2019, tranzacțiile IPO la nivel mondial au crescut ca număr cu 16%.

În ciuda subperformanței semnificative a pieței mondiale a IPO-urilor, câteva industrii și regiuni s-au remarcat cu un succes modest. Sectorul tehnologic a continuat să dețină cea mai mare pondere ca volum, cu 23% din tranzacții, în timp ce sectorul

energetic a dominat ca încasări, cu o valoare de 39,9 miliarde USD, reprezentând 22% din totalul încasărilor din IPO-uri în 2022. În rândul IPO-uri listate care au cumulat venituri de peste 1 miliard de USD (mega IPO-uri), veniturile medii din 2022 sunt cu 45% mai mari decât cele din 2021, pe fondul unei evaluări puternice a mega IPO-urilor din domeniul energiei care au avut loc în anul 2022. Anumite piețe, cum ar fi Orientul Mijlociu (creștere a încasărilor cu 115% de la an la an), China continentală (creștere a încasărilor cu 3% comparativ cu anul 2021) și unele țări din ASEAN, au înregistrat performanțe relativ bune, în pofida activității în scădere la nivel global.

În tabelul următor prezentăm evoluția principalilor indici ale piețelor de capital din Uniunea Europeană, comparând valoarea la 31.12.2022 și la 31.12.2021:

Nr.crt	Țara	Indice	Valoare		%
			31.12.2022	31.12.2021	
1	Cipru	Cyprus Main Market	62,33	43,78	29,76%
2	Grecia	Athens General Composite	929,79	893,34	3,92%
3	Portugalia	PSI 20	5.726,11	5.569,48	2,74%
4	Danemarca	OMXC20	1.835,28	1.863,99	-1,56%
5	Croatia	CROBEX	1.979,88	2.079,35	-5,02%
6	Bulgaria	BSE SOFIX	601,49	635,68	-5,68%
7	Spania	IBEX 35	8.229,1	8.713,8	-5,89%
8	Franța	CAC 40	6.473,76	7.153,03	-10,49%
9	Malta	MSE	3.554,18	3.944,63	-10,99%
10	România	BET	11.663,53	13.061,32	-11,98%
11	Germania	DAX	13.923,59	15.884,86	-14,09%
12	Finlanda	OMX Helsinki 25	4.825,44	5.571,97	-15,47%
13	Olanda	AEX	689,01	797,93	-15,81%
14	Ungaria	Budapest SE	43.793,76	50.720,71	-15,82%
15	Italia	FTSE Italia all Share	25.719,96	29.941,89	-16,41%
16	Belgia	BEL 20	3.701,17	4.310,15	-16,45%
17	Suedia	OMXS30	2.043,40	2.419,73	-18,42%
18	Cehia	PX	1.201,73	1.426,03	-18,66%
19	Slovacia	SAX	334,74	397,34	-18,70%
20	Irlanda	ISEQ Overall	7.108,82	8.444,52	-18,79%
21	Slovenia	Blue-Chip SBITOP	1.048,8	1.255,47	-19,71%
22	Austria	ATX	3.126,39	3.861,06	-23,50%
23	Polonia	WIG20	1.792,01	2.266,92	-26,50%

Tabel 2.1 - Evoluția principalilor indici ale piețelor de capital din Uniunea Europeană în anul 2022 comparativ cu anul 2021

Sursa: datele sunt preluate de pe site-ul [investing.com](https://investing.com) și prelucrate de SAI Muntenia Invest S.A.

Datele din tabelul de mai sus arată faptul că toți indicii principali ai piețelor europene au înregistrat scăderi în anul 2022 față de anul 2021, cu excepția primelor 3 poziții, care au înregistrat creșteri cuprinse între 2,74% și 29,76%. Cel mai performant indice din perspectiva dinamicii sale în perioada menționată a fost Cyprus Main Market (+29,76%), în timp ce, la polul opus, cu o scădere de 26,50% s-a situat indicele WIG20 (Polonia).

Indicele BET din România se află pe poziția 10 a clasamentului, cu o scădere 2022/2021 de 11,98%.

La 31 decembrie 2022, piața fondurilor de investiții din România cuprindea 240 de fonduri deschise și închise cu o valoare totală a activelor nete de 45,9 miliarde lei (31.12.2021: 53,7 miliarde lei). Fondurile deschise de investiții din România au înregistrat în anul 2022<sup>7</sup> o diminuare a activelor nete cu 31,2%, iar fondurile deschise străine distribuite local au scăzut cu 18,2%. Cele mai performante 5 fonduri deschise locale în ultimele 12 luni au înregistrat randamente anuale nete între 3,5% și 25,5%.

## PROFILUL DE RISC AL FONDULUI

În conformitate cu politica de investiții și paleta de instrumente financiare în care va investi, 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, în mod individual, sumele în depozite bancare. Prin mixul de instrumente financiare adoptat în administrarea activelor Fondului, acesta poate fi catalogat ca având un risc mediu.

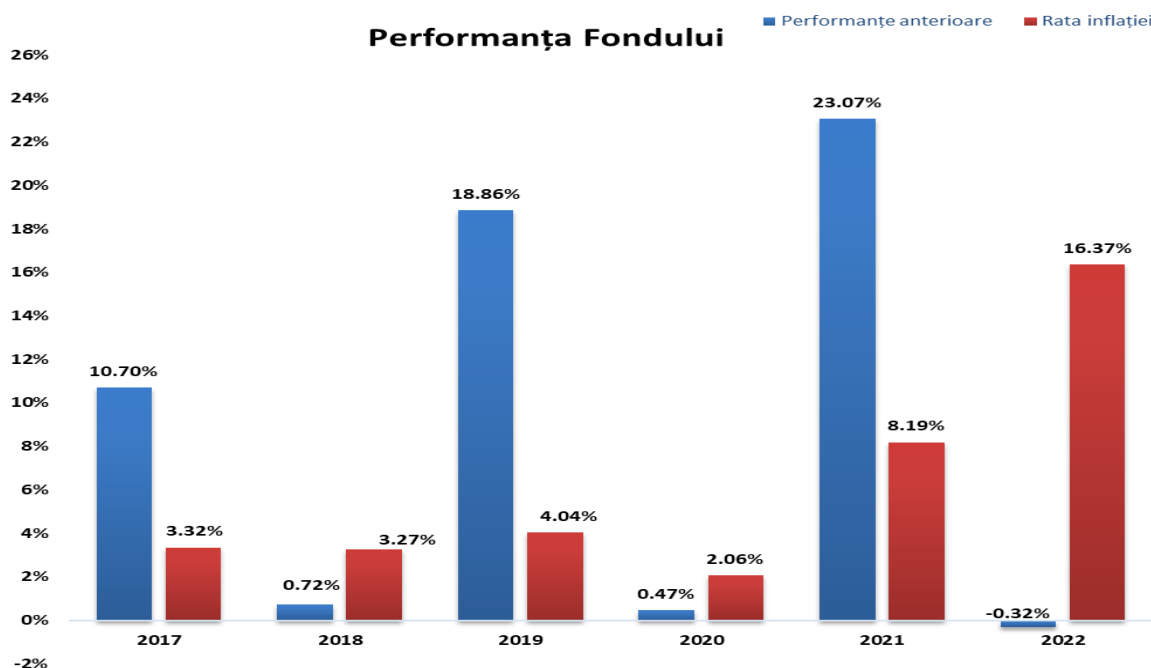
Obiectivul de performanță al Fondului este obținerea unui randament superior ratei inflației, respectiv rata inflației + 5 puncte procentuale pe an.

La finalul anului 2022, obiectivul de performanță al Fondului nu a fost realizat, pe fondul volatilităților ridicate care au marcat piața de capital din România, dar și a presiunilor inflaționiste. VUAN a înregistrat în anul 2022 o scădere cu 0,32% comparat cu cel calculat la finalul anului precedent. Rata anuală a inflației în anul 2022 a fost de 16,37%, conform datelor<sup>8</sup> furnizate de Institutul Național de Statistică.

<sup>7</sup> <https://www.aaf.ro/wp-content/uploads/2023/01/AAF-Comunicat-lunar-dec-2022.pdf>

<sup>8</sup> <http://statistici.insse.ro/shop/>

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



Grafic 2.1. - Analiza comparativă a performanței Fondului și a ratei inflației pentru perioada 2017-2022

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

În cursul anului 2022, Fondul nu a investit în:

- ✓ acțiuni ale societăților comerciale netranzaționate pe o piață reglementată sau care nu urmează să fie admise la tranzaționare 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 tranzaționate 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 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

## ACTIVITATEA FONDULUI IN ANUL 2022

Mai jos prezentăm structura detaliată a portofoliului, la data de 31 decembrie 2022 comparativ cu 31 decembrie 2021:

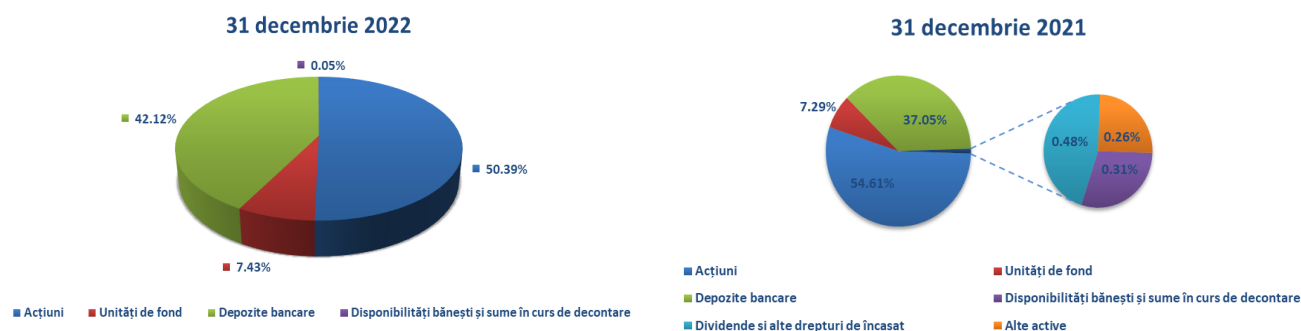
	31.12.2022		31.12.2021		%
	valoare	% AT	valoare	% AT	
Acțiuni tranzaționate	914.702,52	50,39	992.238,00	54,61	-7,81
Dsponibil în cont curent și numerar	992,15	0,05	5.597,55	0,31	-82,28
Depozite bancare	764.597,48	42,12	673.174,75	37,05	13,58
Titluri de participare	134.833,24	7,43	132.480,85	7,29	1,78
Dividende sau alte drepturi de incasat	-	-	8.666,60	0,48	-100,00
Alte active	-	-	4.731,75	0,26	-100,00
<b>Activ total (AT)</b>	<b>1.815.125,39</b>	<b>100,00</b>	<b>1.816.889,50</b>	<b>100,00</b>	<b>-0,10</b>
<b>Activ net</b>	<b>1.806.959,55</b>		<b>1.812.751,16</b>	-	<b>-0,32</b>
<b>Valoare unitară activ net (VUAN)</b>	<b>17,4805</b>		<b>17,5366</b>	-	<b>-0,32</b>

Tabel 2.2 – Structura detaliată a portofoliului Fondului la 31.12.2022

La 31 decembrie 2022, Fondul a înregistrat o scădere a VUAN-ului cu 0,32% comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31 decembrie 2021 (-0,06 lei/unitate de fond). Totodată, principalele subportofolii ale Fondului au suferit următoarele modificări, comparativ cu 31 decembrie 2021:

- valoarea subportofoliului acțiuni a înregistrat o scădere cu 7,81%. Acest subportofoliu deține cea mai importantă pondere în activul total al Fondului (50,39% la 31.12.2022, respectiv 54,61% la 31.12.2021). Pe parcursul anului 2022, au fost vândute acțiuni în valoare de 1.500 lei la Flaros S.A.;
- depozitele bancare constituite la instituții de credit din România au înregistrat o creștere cu 13,58%;
- titlurile de participare s-au apreciat cu 1,78%.





Grafic 2.2 - Structura portofoliului Fondului

Situația detaliată a activelor la 31.12.2022, certificată de către Depozitar, este prezentată în Anexa la prezentul raport.

La data de 31.12.2022, structura depozitelor Fondului este următoarea:

Denumire	% activ total certificat al Fondului
Vista Bank	13,73%
Libra Internet Bank	12,35%
BRD – Groupe Societe Generale	8,30%
Banca Comercială Română	7,75%

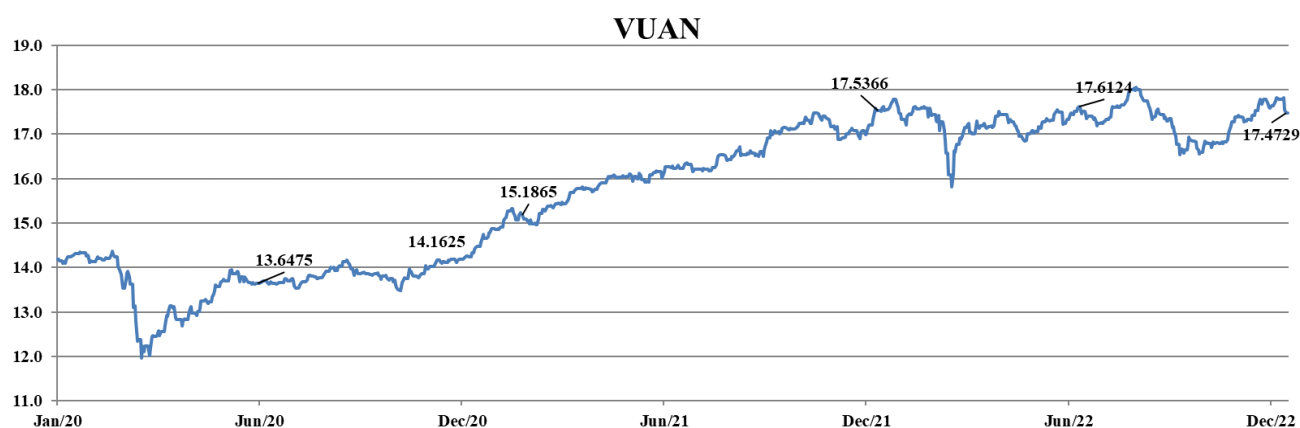
Tabel 2.3 - Structura depozitelor la 31.12.2022

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>Valoare activ net (VAN)</b>	1.806.959,55	1.812.751,16	1.464.794,38
<b>Număr unități de fond în circulație</b>	103.369,4561	103.369,4561	102.798,0276
<b>Valoare unitară a activului net (VUAN)</b>	17,4805	17,5366	14,2492

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 pe în ultimii 3 ani (01.01.2020-31.12.2022):



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

Pe parcursul anului 2022, subportofoliul acțiuni a suferit următoarele modificări:

- au fost vândute 15 acțiuni listate, în valoare de 1.500 lei, la societatea Flaros S.A.;

- s-a înregistrat majorarea de capital social a Vrancart S.A., cu aport în numerar, la care Fondul a primit un număr de 44.487 acțiuni, în valoare totală de 4.460 lei;
- 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 7.267 acțiuni.;
- după înregistrarea de majorare de capital social la Banca Transilvania, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, s-a realizat o consolidare a valorii nominale, prin care a crescut valoarea nominală a acțiunii emitentului, coroborată cu scăderea proporțională a numărului de acțiuni;
- s-a înregistrat majorarea de capital social a OMV Petrom S.A., cu aport în numerar, majorare urmare căreia Fondul a primit un număr de 16.307 acțiuni, în valoare totală de 1.631 lei.

Dividendele încasate de la entitățile din portofoliul Fondului, pe parcursul anului 2022, sunt în sumă de 73.441,36 lei.

### 3. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile Normei A.S.F. nr. 39/28 decembrie 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 2022 au fost supuse auditului financiar.

Pentru mai multe detalii, vă rugăm consultați notele la situațiile financiare, anexă la prezentul raport.

#### SITUAȚIA VENITURILOR ȘI A CHELTUIELILOR

În tabelul următor sunt prezentate principalele elemente financiare, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent:

<i>în lei</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Venituri</b>		
Venituri din dividende	73.441	43.111
Venituri din dobânzi	27.902	8.103
Venituri din răscumpărarea unităților de fond	-	1.207
<b>Câștig / Pierdere din investiții</b>		
(Pierdere netă) / Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(79.756)	302.196
<b>Cheltuieli</b>		
Comisioane de administrare	(3.219)	(3.006)
Cheltuieli de custodie și alte comisioane	(12.628)	(12.690)
Alte cheltuieli operaționale	(7.198)	(4.567)
<b>(Pierdere netă) / Profit net a/al exercițiului financiar</b>	<b>(1.458)</b>	<b>334.354</b>

Tabel 3.1 - Elemente financiare, comparație 2022/2021

*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.

**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 1.806.959,5493 lei, corespunzător unui număr de 103.369,4561 unități de fond emise și aflate în circulație.

*Aprecierea și deprecierea investiției.* În anul 2022, deprecierea investiției a fost în sumă de 0,0561 lei/titlu, respectiv o diminuare cu 0,32% 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 PF, 2 PJ), același ca cel de la 31 decembrie 2021, nefiind înregistrate operațiuni de subscrieri/răscumpărări în cursul anului 2022;
- nu au existat suspendări privind cumpărarea / răscumpărarea de unități de fond.

**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 2022</b>	<b>1.033.695</b>	-	<b>774.723</b>	<b>1.808.418</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>				
Pierdere netă a exercițiului financiar	-	(1.458)	-	(1.458)
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	1.458	(1.458)	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>	<b>1.033.695</b>	-	<b>773.265</b>	<b>1.806.960</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 2022</b>	<b>1.033.695</b>	-	<b>773.265</b>	<b>1.806.960</b>

Tabel 3.2 - Modificarea contului de capital la 31.12.2022

**SITUAȚIA SUMELOR ÎMPRUMUTATE DE FOND**

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

## COMISIOANE ȘI CHELTUIELI

Calculul comisioanelor curente din cuprinsul capitolului *Comisioane și cheltuieli* este reglementat prin Regulamentul (UE) nr. 583/2010 al Comisiei din 1 iulie 2010 de punere în aplicare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește informațiile cheie destinate investitorilor și condițiile care trebuie îndeplinite pentru furnizarea informațiilor cheie destinate investitorilor sau a prospectului pe un suport durabil, altul decât hârtia, sau prin intermediul unui site web și prin Instrucțiunea CNVM nr. 5/2012 privind forma, conținutul și modul de prezentare a documentului privind informațiile-cheie destinate investitorilor în organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și de asemenea face obiectul unor reglementări metodologice ale CESR.

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

Denumire	Comisioane 2017	Comisioane 2018	Comisioane 2019	Comisioane 2020	Comisioane 2021	Comisioane 2022
Comision custode	142,21	163,8	183,29	169,15	228,7	228,51
Comision depozitar	10.788,28	10.703,45	10.686,76	10.691,24	10.705,50	10.471,92
Cheltuieli audit	2.975,00	2.975,00	2.975,00	2.975,00	2.975,00	7.000,00
Comision administrare	2.163,52	2.294,59	2.439,58	2.533,30	3.005,74	3.219,02
Comision ASF	1.126,32	1.189,43	1.274,39	1.274,71	1.570,58	1.674,37
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	3.513,82	3.221,96	3.189,53	3.317,24	1.443,94	-
Cheltuieli cu comisioane de tranzacționare	920,04	426,49	205,60	1,15	185,44	3,00
Cheltuieli cu serviciiile bancare și asimilate	834,41	553,06	340,63	108,63	148,14	197,63
<b>TOTAL</b>	<b>22.463,60</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>Media VAN în an</b>	<b>1.202.178</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>Valoare comisioane curente</b>	<b>1,87%</b>	<b>1,69%</b>	<b>1,57%</b>	<b>1,50%</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,27%</b>

Tabel 3.3 - Nivelul comisioanelor în perioada 2017 - 2022

În urma recalculării comisioanelor curente pe baza datelor extrase din bilanța Fondului la 31.12.2022, 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 1,21% din media VAN în anul 2021 la 1,27% din media VAN în anul 2022. Influența cea mai importantă a avut-o creșterea în cursul anului 2022 a cheltuielilor cu serviciile de audit financiar, față de nivelul anului anterior.

## 4. EVENIMENTE ULTERIOARE

În data de 05.01.2023, Administratorul Fondului a informat investitorii în legătură cu faptul că, în conformitate cu prevederile legislative aplicabile, "Documentul privind Informațiile Cheie Destinate Investitorilor" se înlocuiește cu "Documentul cu Informații Esențiale". 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".

De asemenea, în data de 16.02.2023, Administratorul Fondului a informat investitorii în legătură cu faptul că "Documentul cu Informații Esențiale" a fost actualizat 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.

## ANEXE

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Situațiile financiare la 31.12.2022, 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;
- 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;
- Anexă privind remunerațiile acordate de SAI Muntenia Invest S.A. în exercițiul financiar 2022 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**

**31/12/2022**

**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
ANTIBIOTICE	ATB	ROATBIACNOR9	30.12.2022	70,000	0.1000	0.5660	39,620.00	0.01040%	2.183%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	ROTLVAACNOR1	30.12.2022	6,721	1.0000	19.9200	133,882.32	0.00090%	7.376%
BIOFARM	BIO	ROBIOFACNOR9	30.12.2022	70,000	0.1000	0.6160	43,120.00	0.00710%	2.376%
BRD - Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30.12.2022	4,500	1.0000	13.0000	58,500.00	0.00060%	3.223%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	ROBVBAACNOR0	30.12.2022	2,720	10.0000	35.3000	96,016.00	0.03380%	5.290%
CONPET	COTE	ROCOTEACNOR7	30.12.2022	550	3.3000	67.8000	37,290.00	0.00640%	2.054%
ELECTRICA	EL	ROELECACNOR5	30.12.2022	6,500	10.0000	8.0900	52,585.00	0.00190%	2.897%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30.12.2022	5,000	0.5200	2.0400	10,200.00	0.00010%	0.562%
NUCLEARELECTRICA	SNN	ROSNNEACNOR8	30.12.2022	3,700	10.0000	42.8000	158,360.00	0.00120%	8.725%
OMV PETROM	SNP	ROSNPPACNOR9	30.12.2022	174,307	0.1000	0.4200	73,208.94	0.00030%	4.033%
ROMGAZ	SNG	ROSNGNACNOR3	30.12.2022	3,285	1.0000	37.7500	124,008.75	0.00090%	6.832%
TRANSGAZ	TGN	ROTGNTACNOR8	30.12.2022	150	10.0000	275.5000	41,325.00	0.00130%	2.277%
VRANCART	VNC	ROVRJUACNOR7	30.12.2022	304,487	0.1000	0.1530	46,586.51	0.02530%	2.567%
<b>TOTAL</b>							<b>914,702.52</b>		<b>50.393%</b>

**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
BRD - Groupe Societe Generale	896.15	0.049%
BCR- Banca Comerciala Romana	96.00	0.005%
LIBRA BANK	0.00	0.000%
VISTA BANK	0.00	0.000%
<b>TOTAL</b>	<b>992.15</b>	<b>0.055%</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**

**31/12/2022**

**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	08.12.2022	10.01.2023	5,75%	150,000.00	23.96	575.00	150,575.00	8.296%
BCR- Banca Comerciala Romana	09.12.2022	09.03.2023	7,40%	140,000.00	28.78	661.89	140,661.89	7.749%
LIBRA BANK	10.10.2022	10.01.2023	6,35%	220,932.77	38.44	3,190.21	224,122.98	12.348%
VISTA BANK	20.10.2022	19.01.2023	7,25%	245,626.56	49.47	3,611.05	249,237.61	13.731%
<b>TOTAL</b>							<b>764,597.48</b>	<b>42.124%</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	VUAN	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activ total al OPCVM
FII BET-FI Index Invest	12.09.2022	41.0000	833.7722		34,184.66	0.3196%	1.883%
FDI FIX INVEST		6,951.6850	14.4783		100,648.58	3.1151%	5.545%
<b>TOTAL</b>					<b>134,833.24</b>		<b>7.428%</b>

## Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2021 - 31.12.2022

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>1,816,889.4978</b>	<b>1,816,889.4978</b>			<b>1,815,125.3913</b>	<b>1,815,125.3913</b>	<b>-1,764.1065</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	54.7366%	54.6119%	992,238.0000	992,238.0000	50.6211%	50.3934%	914,702.5210	914,702.5210	-77,535.4790
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	54.7366%	54.6119%	992,238.0000	992,238.0000	50.6211%	50.3934%	914,702.5210	914,702.5210	-77,535.4790
111 Actiuni tranzactionate	54.7366%	54.6119%	992,238.0000	992,238.0000	50.6211%	50.3934%	914,702.5210	914,702.5210	-77,535.4790
2 Disponibil in cont curent si numerar	0.3088%	0.3081%	5,597.5500	5,597.5500	0.0549%	0.0547%	992.1500	992.1500	-4,605.4000
21 BRD - Groupe Societe Generale	0.3088%	0.3081%	5,597.5500	5,597.5500	0.0496%	0.0494%	896.1500	896.1500	-4,701.4000
22 BCR -Banca Comerciala Romana	0.0000%	0.0000%	0.0000	0.0000	0.0053%	0.0053%	96.0000	96.0000	96.0000
3 Depozite bancare, din care:	37.1355%	37.0509%	673,174.7450	673,174.7450	42.3140%	42.1237%	764,597.4792	764,597.4792	91,422.7342
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Roman	37.1355%	37.0509%	673,174.7450	673,174.7450	42.3140%	42.1237%	764,597.4792	764,597.4792	91,422.7342
3103 VISTA Bank	13.4032%	13.3726%	242,966.0554	242,966.0554	13.7932%	13.7312%	249,237.6116	249,237.6116	6,271.5562
3111 Libra Bank	11.9165%	11.8894%	216,017.2785	216,017.2785	12.4033%	12.3475%	224,122.9787	224,122.9787	8,105.7002
312 BRD - Groupe Societe Generale	11.8158%	11.7889%	214,191.4111	214,191.4111	8.3331%	8.2956%	150,575.0000	150,575.0000	-63,616.4111
313 BCR -Banca Comerciala Romana	0.0000%	0.0000%	0.0000	0.0000	7.7845%	7.7494%	140,661.8889	140,661.8889	140,661.8889
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC/FIA	7.3083%	7.2916%	132,480.8528	132,480.8528	7.4619%	7.4283%	134,833.2411	134,833.2411	2,352.3883
71 OPCVM/AOPC/FIA neadmise la tranzactionare	5.4114%	5.3991%	98,095.2270	98,095.2270	5.5701%	5.5450%	100,648.5809	100,648.5809	2,553.3539
72 OPCVM/AOPC/FIA admise la tranzactionare	1.8969%	1.8926%	34,385.6258	34,385.6258	1.8918%	1.8833%	34,184.6602	34,184.6602	-200.9656
8 Alte active, din care:	0.2610%	0.2604%	4,731.7500	4,731.7500	0.0000%	0.0000%	0.0000	0.0000	-4,731.7500
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	0.2610%	0.2604%	4,731.7500	4,731.7500	0.0000%	0.0000%	0.0000	0.0000	-4,731.7500
9 Dividende si alte drepturi de incasat	0.4781%	0.4770%	8,666.6000	8,666.6000	0.0000%	0.0000%	0.0000	0.0000	-8,666.6000
<b>II Total obligatii</b>			<b>4,138.3362</b>	<b>4,138.3362</b>			<b>8,165.8442</b>	<b>8,165.8442</b>	<b>4,027.5080</b>



## Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2021 - 31.12.2022

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	
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.2283%	0.2278%	4,138.3362	4,138.3362	0.4519%	0.4499%	8,165.8442	8,165.8442	4,027.5080
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0.0147%	0.0146%	265.6139	265.6139	0.0152%	0.0151%	274.0110	274.0110	8.3971
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	0.0405%	0.0404%	733.3329	733.3329	0.0406%	0.0404%	733.3329	733.3329	0.0000
103 Taxa ASF	0.0076%	0.0076%	138.1191	138.1191	0.0079%	0.0078%	142.4855	142.4855	4.3664
104 Comisioane datorate intermediarilor	0.0005%	0.0005%	9.4600	9.4600	0.0000%	0.0000%	0.0000	0.0000	-9.4600
106 Cheltuieli datorate custodelui	0.0009%	0.0009%	16.4203	16.4203	0.0009%	0.0009%	16.0148	16.0148	-0.4055
1061 Cheltuieli procesare tranzactii	0.0000%	0.0000%	0.3900	0.3900	0.0000%	0.0000%	0.0000	0.0000	-0.3900
109 Cheltuieli cu auditul financiar	0.1641%	0.1637%	2,975.0000	2,975.0000	0.3874%	0.3856%	7,000.0000	7,000.0000	4,025.0000
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>			<b>1,812,751.1616</b>	<b>1,812,751.1616</b>			<b>1,806,959.5471</b>	<b>1,806,959.5471</b>	<b>-5,791.6145</b>

**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**

	<b>An T-2</b>	<b>An T-1</b>	<b>An T</b>
	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Activ net	1,464,794.3771	1,812,751.1616	1,806,959.5471
VUAN	14.2492	17.5366	17.4805

**ANEXA NR. 10****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

**FDI PLUS Invest**

Decizie autorizare: A/86/09.04.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/120092

**Situatia valorii unitare a activului net**

<b>Denumire element</b>	<b>La data de 31.12.2021</b>	<b>La data de 31.12.2022</b>	<b>Diferente</b>
<b>Valoare activ net</b>	<b>1,812,751.1616</b>	<b>1,806,959.5471</b>	<b>-5,791.6145</b>
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	103,369.4561	103,369.4561	0.0000
Valoarea unitara a activului net	17.5366	17.4805	-0.0561

**Anexă la Raportul anual al FDI PLUS Invest privind remunerațiile acordate de SAI Muntenia Invest SA în exercițiul financiar 2022**

<b>Indicatori/sume brute</b>	<b>Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) - LEI</b>	<b>Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) - LEI</b>	<b>Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023 estimat) sau amânate* - LEI</b>	<b>Număr beneficiari</b>
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate<sup>1)</sup>)</b>	<b>8.311.751</b>	<b>8.194.782</b>	<b>9.070.571</b>	
<i>Remunerații fixe</i>	6.492.556	6.375.587	7.017.821	37
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1.819.195	1.819.195	2.052.750	34
- numerar	1.819.195	1.819.195	2.052.750	34
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) <sup>3)</sup>	-	-	-	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>5.246.616</b>	<b>5.203.351</b>	<b>5.840.854</b>	
<b>A. Membri CA/CS, din care:</b>	<b>1.230.793</b>	<b>1.230.793</b>	<b>1.231.086</b>	<b>3</b>
<i>Remunerații fixe</i>	820.536	820.536	820.536	3
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	410.257	410.257	410.550	3
- numerar	410.257	410.257	410.550	3
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) <sup>3)</sup>	-	-	-	
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	<b>2.228.615</b>	<b>2.228.615</b>	<b>2.826.960</b>	<b>2</b>
<i>Remunerații fixe</i>	1.382.460	1.382.460	1.771.260	2
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	846.155	846.155	1.055.700	2
- numerar	846.155	846.155	1.055.700	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) <sup>3)</sup>	-	-	-	
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023 estimat) sau amânate* - LEI	Număr beneficiari
<b>C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***</b>	<b>635.215</b>	<b>622.400</b>	<b>634.808</b>	<b>3</b>
<i>Remunerații fixe</i>	566.808	553.993	566.808	3
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	68.407	68.407	68.000	2
- numerar	68.407	68.407	68.000	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) <sup>3)</sup>	-	-	-	
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****</b>	<b>1.151.993</b>	<b>1.121.543</b>	<b>1.148.000</b>	<b>5</b>
<i>Remunerații fixe</i>	1.028.000	997.550	1.028.000	5
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	123.993	123.993	120.000	5
- numerar	123.993	123.993	120.000	5
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) <sup>3)</sup>	-	-	-	
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	

\* a se vedea prevederile art. 34 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct. 1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

\*\* aferente categoriei de **personal identificat** stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

\*\*\* aferente **funcțiilor de control** reprezentate de ofițerul de conformitate, administratorul de risc și auditorul intern;

\*\*\*\* a se vedea mențiunile de mai sus aferente **personalului identificat**. În cadrul SAI Muntenia Invest SA, în această categorie au fost incluse funcțiile corespunzătoare conducătorilor de compartimente.

1) În categoria funcțiilor externalizate din cadrul SAI Muntenia Invest SA intră funcția de auditor intern conform contractului de prestări servicii de audit intern nr. 1004/113386/04.11.2021.

2) SAI Muntenia Invest SA acordă remunerații suplimentare, care sunt o componentă ocazională a remunerației anuale totale, ce poate fi acordată sau nu, nefiind garantată și se acordă numai dacă este sustenabilă în funcție de situația financiară a SAI Muntenia Invest SA.

3) SAI Muntenia Invest SA nu acordă remunerații variabile.

Mențiune: Comisionul de administrare al SAI Muntenia Invest SA pentru administrarea FDI PLUS Invest este prezentat în "Raportul privind administrarea FDI Plus Invest de către SAI Muntenia Invest SA în anul 2022".

Nicușor Marian BUICĂ  
Director General