



SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

MUNTENIA INVEST S.A.

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

Capital social: 1,200,000 RON, Inreg.Ia 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 AFIAA cu nr. PJR08.AFIAA/400002/15.11.2024

**RAPORT PRIVIND ADMINISTRAREA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII PLUS INVEST DE CĂTRE
SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR
MUNTENIA INVEST S.A. ÎN ANUL 2024**

Data raportării: 31.12.2024

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE	3
ADMINISTRAREA FONDULUI	4
DEPOZITARUL FONDULUI	4
AUDITUL FINANCIAR	4
DISTRIBUȚIA UNITĂȚILOR DE FOND	5
MODIFICĂRI ALE DOCUMENTELOR FONDULUI PE PARCURSUL ANULUI 2024	5
POLITICA DE REMUNERARE	5
POLITICA DE IMPLICARE ȘI PRINCIPIILE PRIVIND EXERCITAREA DREPTURILOR DE VOT PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV ADMINISTRATE	6
INFORMAȚII PRIVIND DURABILITATEA	9
ADMINISTRAREA RISCULUI	9
2. EVOLUȚIA FONDULUI ÎN ANUL 2024	10
CADRUL ECONOMIC	10
PROFILUL DE RISC AL FONDULUI	11
DURATA RECOMANDATĂ A INVESTIȚIILOR	11
OBIECTIVELE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII	12
STRATEGIA INVESTIȚIONALĂ	12
ACTIVITATEA FONDULUI ÎN ANUL 2024	13
3. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ	15
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	16
SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII	16
MODIFICAREA CONTULUI DE CAPITAL	17
EMISIUNEA ȘI RĂSCUMPĂRAREA DE UNITĂȚI DE FOND	17
SITUAȚIA SUMELOR ÎMPRUMUTATE DE FOND	17
COMISIOANE ȘI CHELTUIELI	17
4. EVENIMENTE ULTERIOARE	18
ANEXE	18

1. INFORMAȚII GENERALE

Prezentul raport descrie situația Fondului Deschis de Investiții Plus Invest (denumit în continuare “Fondul”) la data de 31 decembrie 2024 și evoluția acestuia în cursul anului 2024.

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 2024, activitatea Fondului s-a desfășurat cu respectarea prevederilor din:

- Directiva nr. 2009/65/UE de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (denumită în continuare Directiva nr. 2009/65/UE),
- Regulamentul (UE) 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2088/2019),
- Regulamentul (UE) nr. 2365/2015 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2365/2015),
- Regulamentul (UE) nr. 2021/2268 al Comisiei din 6 septembrie 2021 de modificare a standardelor tehnice de reglementare prevăzute în Regulamentul delegat (UE) 2017/653 al Comisiei în ceea ce privește metodologia aplicată și prezentarea scenariilor de performanță, prezentarea costurilor și metodologia de calculare a indicatorilor sintetici de cost, prezentarea și conținutul informațiilor privind performanța anterioară și prezentarea costurilor aferente produselor de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP) care oferă o gamă de opțiuni de investiții și alinierea dispoziției tranzitorii pentru creatorii de PRIIP care oferă unitățile de fonduri menționate la articolul 32 din Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European și al Consiliului ca opțiuni de investiții suport cu dispoziția tranzitorie a cărei durată de aplicare a fost prelungită, prevăzută la articolul respectiv (denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2021/2268),
- Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate (denumit în continuare Regulamentul (CE) nr. 1606/2002),
- Legea nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative (denumită în continuare Legea nr. 129/2019),
- Ordonanța de urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (denumită în continuare OUG nr. 32/2012),
- Regulamentul ASF nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumit în continuare Regulamentul nr. 13/2019),

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

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

ADMINISTRAREA FONDULUI

În perioada de raportare, administratorul Fondului a fost SAI Muntenia Invest S.A. (denumită în continuare “Administratorul”), cu sediul în strada Serghei Vasilievici 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 înregistrat 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).

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 2024 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 PE PARCURSUL ANULUI 2024

Pe parcursul anului 2024 nu au fost înregistrate modificări ale documentelor fondului.

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 al Administratorului adoptă și evaluează anual sau ori de câte ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea în aplicare a acestora și supraveghează respectarea politicii.

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

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

În conformitate cu prevederile legale, Administratorul respectă următoarele principii:

1. Sistemul de remunerare promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc profilul de risc, regulile sau actele constitutive al entităților pe care le administrează;
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății de administrare și a entităților pe care aceasta le administrează, în vederea evitării conflictelor de interese;
3. Evaluarea performanței se face anual;
4. Structura remunerației (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.

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 2024, veniturile din activitatea de administrare a FDI Plus Invest sunt în valoare de 4.379,08 lei, calculate conform Documentelor Fondului.

Remunerațiile Administratorului au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, stabilite prin *Politica și practicile de remunerare* în vigoare în perioada 23 ianuarie 2023 – 14 ianuarie 2024, 15 ianuarie 2024 – 28 iulie 2024 și 29 iulie 2024 – 16 ianuarie 2025 și în conformitate cu prevederile legale. Remunerațiile acordate de către Administrator în exercițiul financiar 2024 se regăsesc detaliate în anexă la prezentul raport - *Anexă privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2024*.

POLITICA DE IMPLICARE ȘI PRINCIPIILE PRIVIND EXERCITAREA DREPTURILOR DE VOT PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV ADMINISTRATE¹

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 unități de fond/acționarilor, informații privind politica de implicare, care să descrie modul în care este integrată implicarea acționarilor în strategiile de investiții, precum și principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute în portofoliile OPC administrate.

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

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

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

- ✓ influența (deținerea și/sau cota drepturilor de vot) în cadrul companiei și

¹ http://www.munteniainvest.ro/doc/reguli/20210922/Politica%20de%20implicare_RO.pdf

- ✓ ponderea companiei în portofoliul OPC aflat în administrare.

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

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 Fondului să nu voteze în cadrul AGA, poate decide să nu exercite dreptul de vot. În situația în care Administratorul de fond consideră că este în interesul investitorilor să voteze pentru/împotriva/abținere unei decizii supuse votului, atunci va acționa în consecință.

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

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

Implicarea acționarilor cheie

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

a) Monitorizarea activităților societăților din portofoliul OPC

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

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

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

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

b) Dialogul cu companiile implicate în investiții

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

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

c) Exercițarea drepturilor de vot și a altor drepturi aferente acțiunilor societăților din portofoliul OPC

d) Cooperarea cu alți acționari ai societăților din portofoliul OPC

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

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

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

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

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

Pe parcursul anului 2024, FDI Plus Invest nu a deținut nicio participație de 50%+1 din drepturile de vot ale emitenților în care deține acțiuni.

INFORMAȚII PRIVIND DURABILITATEA

Cadrul legal și reglementar:

FDI Plus Invest, prin administratorul său SAI Muntenia Invest S.A., are în vedere prevederile Regulamentului (UE) 2019/2088 privind transparența în materie de sustenabilitate pentru participanții la piața financiară. SAI Muntenia Invest SA identifică riscurile de durabilitate, dar nu ia în considerare pentru FDI Plus Invest efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, propunându-și reevaluarea acestei situații și informarea investitorilor privind orice modificare viitoare.

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. Datorită gradului de complexitate redus al activității și a diversificării portofoliului, materializarea unui risc ESG are o probabilitate redusă de a afecta semnificativ valoarea activelor nete.

Conformare și bune practici:

- Se urmărește alinierea inclusiv la recomandările ASF privind integrarea riscurilor ESG în sistemul de management al riscurilor.
- Administratorul monitorizează implementarea standardelor de raportare privind durabilitatea conform Regulamentului delegat (UE) 2023/2772, aplicabil de la 1 ianuarie 2024.
- Va respecta cerințele de transparență și va furniza raportări nefinanciare în termenele prevăzute reglementările legale în vigoare.

ADMINISTRAREA RISCULUI

Rezultatul testului de stres

Conform Politicii de administrare a riscurilor a Administratorului, a fost realizat un test de stres pentru Fond pentru data de 31.10.2024, 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.

Ca și 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)

În anul 2024 nu au existat depășiri ale limitelor legale de deținere ale instrumentelor din portofoliul fondului. De asemenea, în anul 2024, 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 2024

CADRUL ECONOMIC

În anul 2024, piața globală a ofertelor publice inițiale (IPO) a înregistrat o ușoară scădere comparativ cu anul precedent, atât în ceea ce privește numărul de tranzacții, cât și valoarea încasărilor. La nivel global, s-au derulat 1.215 IPO-uri, care au atras încasări totale de 121,2 miliarde USD, în scădere față de 1.298 IPO-uri și 123,2 miliarde USD în 2023.

Piața IPO a cunoscut evoluții mixte în 2024. Statele Unite au revenit pe primul loc în ceea ce privește sumele atrase prin IPO-uri, cu 32,8 miliarde USD, depășind China, unde încasările din IPO-uri au scăzut semnificativ de la 45,3 miliarde USD în 2023 la 8,9 miliarde USD în 2024. India a condus în ceea ce privește numărul de IPO-uri, cu 327 de listări care au atras 19,9 miliarde USD, o creștere semnificativă față de 6,6 miliarde USD în 2023.

În Europa, piața IPO a înregistrat o revenire notabilă, cu încasări care s-au dublat la 14,6 miliarde EUR din 57 de listări, în contrast cu stagnarea pieței din Marea Britanie, unde s-au atras doar 700 de milioane GBP din opt IPO-uri.

În ciuda unui mediu global dificil pentru listările de acțiuni, piața IPO din România a continuat să se dezvolte în 2024. Succesul listării Hidroelectrica în 2023, cea mai mare ofertă publică inițială din istoria bursei locale, a avut un efect pozitiv asupra pieței de capital din România. În urma acestui succes, companii precum Premier Energy și JT Grup Oil s-au listat pe Bursa de Valori București.

În tabelul următor prezentăm evoluția principalilor indici ale piețelor de capital din Uniunea Europeană, comparând valoarea la 31.12.2024 și la 31.12.2023:

Nr.crt	Țara	Indice	Valoare 31.12.2024	Valoare 31.12.2023	% 2024 - 2023
1	Cipru	Cyprus Main Market	182,88	103,52	76,66%
2	Slovenia	Blue-Chip SBITOP	1.669,62	1.249,30	33,64%
3	Ungaria	Budapest SE	79.326,66	60.620,01	30,86%
4	Cehia	PX	1.760,17	1.414,02	24,48%
5	Germania	DAX	19.909,14	16.751,64	18,85%
6	Croatia	CROBEX	3.191,15	2.727,54	17,00%

7	Bulgaria	BSE SOFIX	892,74	765,12	16,68%
8	Belgia	BEL 20	4.264,53	3.707,77	15,02%
9	Spania	IBEX 35	11.595,00	10.102,10	14,78%
10	Grecia	Athens General Composite	1.469,67	1.293,14	13,65%
11	Italia	FTSE Italia all Share	36.390,81	32.479,11	12,04%
12	Olanda	AEX	878,63	786,82	11,67%
13	Irlanda	ISEQ Overall	9.757,27	8.760,36	11,38%
14	România	BET	16.720,75	15.371,11	8,78%
15	Austria	ATX	3.663,01	3.434,97	6,64%
16	Suedia	OMXS30	2.490,19	2.396,07	3,93%
17	Portugalia	PSI 20	6.377,26	6.396,48	-0,30%
18	Franța	CAC 40	7.313,56	7.543,18	-3,04%
19	Finlanda	OMX Helsinki 25	4.315,87	4.515,97	-4,43%
20	Malta	MSE	3.766,70	3.959,39	-4,87%
21	Polonia	WIG20	2.192,01	2.342,99	-6,44%
22	Danemarca	OMXC20	2.102,38	2.283,53	-7,93%
23	Slovacia	SAX	295,04	334,74	-11,86%

Tabel 2.1. - Evoluția principalilor indici ale piețelor de capital din Uniunea Europeană în anul 2024 comparativ cu anul 2023

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

Datele din tabelul de mai sus arată faptul că majoritatea indicilor principali ai piețelor europene au înregistrat creșteri în anul 2024 față de anul 2023, cu excepția ultimelor 5 poziții, care au înregistrat scăderi de la 0,3% (Portugalia – PSI 20) la 6,44% (Polonia – WIG20). Cel mai performant indice din perspectiva dinamicii sale în perioada menționată a fost Cyprus Main Market (+76,66%), în timp ce, la polul opus, cu o scădere de 6,44% s-a situat indicele WIG20 (Polonia).

Indicele BET din România se află pe poziția a 14-a a clasamentului, cu o creștere de 8,78% la 31.12.2024 comparativ cu sfârșitul anului 2023, iar indicele BET-TR (care include atât evoluția prețurilor celor mai tranzacționate companii de pe piața reglementată a BVB, cât și dividendele oferite de acestea) a crescut cu 16.5%.

La 31 decembrie 2024, piața fondurilor de investiții din România cuprindea 247 de fonduri deschise și închise, locale și straine, cu o valoare totală a activelor nete de 48,3 miliarde lei (31.12.2023: 39,7 miliarde lei). Fondurile deschise de investiții locale au înregistrat în anul 2024² o creștere a activelor nete cu 30,4%, iar fondurile deschise străine distribuite în România au crescut cu 21,1%. Cele mai performante 5 fonduri deschise locale în 2024 au înregistrat randamente anuale nete între 15,3% și 19,2%.

PROFILUL DE RISC AL FONDULUI

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

DURATA RECOMANDATĂ A INVESTIȚIILOR

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

² <https://www.aaf.ro/wp-content/uploads/2025/01/AAF-Comunicat-lunar-dec-2024.pdf>

OBIECTIVELE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII

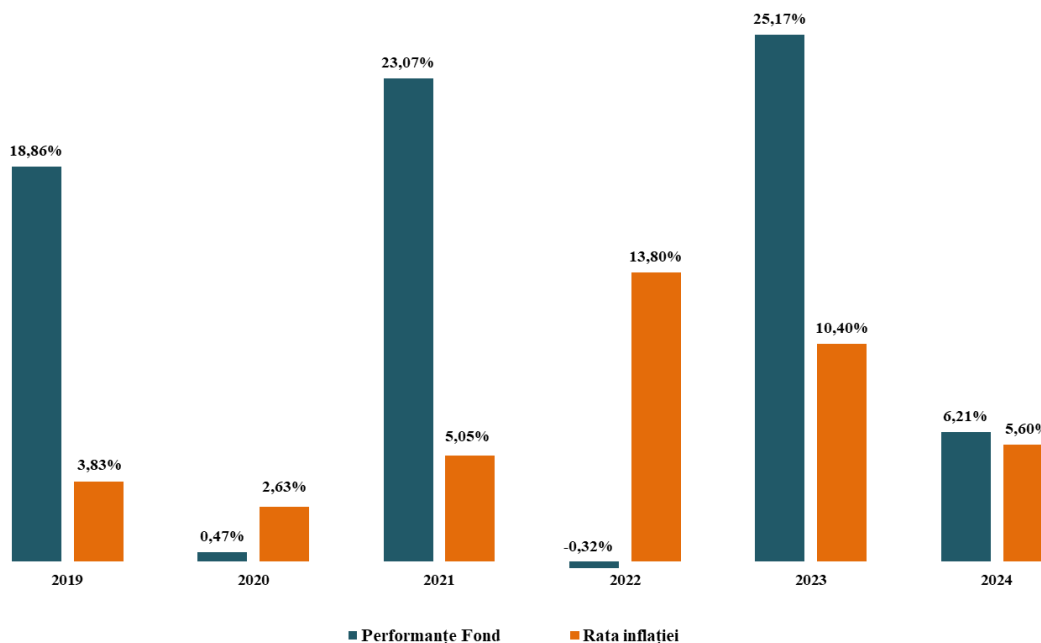
Obiectivul Fondului îl constituie plasarea resurselor financiare, astfel încât să ofere investitorilor protejarea capitalurilor investite de efectul de erodare indus de către inflație pe termen lung și obținerea de randamente superioare celor pe care le-ar obține dacă ar plasa sumele, în mod individual, 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.

Performanța Fondului de 6,21% în 2024 a fost cu 4,39% mai mică decât obiectivul și a fost determinată de menținerea cotațiilor acțiunilor listate pe Bursa de Valori București. VUAN a înregistrat în anul 2024 o creștere cu 6,21% comparativ cu cel calculat la finalul anului precedent. Rata anuală a inflației în anul 2024 a fost de 5,6%, conform datelor³ furnizate de Institutul Național de Statistică.

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

PERFORMANȚA FONDULUI



Note: (1) Performanța Fondului reprezintă modificarea procentuală a VUAN de la un an la altul;
Grafic 2.1. - Analiza comparativă a performanței Fondului și a ratei inflației pentru perioada 2019-2024

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

³<https://insse.ro/cms/ro/content/ipc%E2%80%93serie-de-date-anuala>

de administrația publică centrală și locală, depozite bancare, alte instrumente financiare cu venit fix, titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare și alte organisme de plasament colectiv care atrag în mod public sau privat resurse financiare.

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

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

- ✓ maxim 60% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene;
- ✓ maxim 20% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (altul decât România);
- ✓ maxim 80% din activele sale în depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 20% din activele sale la aceeași entitate;
- ✓ maxim 10% din activele sale în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. și / sau A.O.P.C.;
- ✓ alte tipuri de active, care sunt detaliate în Prospectul de emisiune secțiunea 4.3 *Politica de investiții*.

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

ACTIVITATEA FONDULUI ÎN ANUL 2024

Mai jos prezentăm structura detaliată a portofoliului, la data de 31 decembrie 2024 comparativ cu 31 decembrie 2023:

	31.12.2024		31.12.2023		%
	valoare	% AT	valoare	% AT	
Acțiuni tranzacționate	1.229.019,21	50,96	1.248.410,30	55,00	-1,55%
Disponibil în cont curent și numerar	476,01	0,02	1.320,50	0,06	-63,95%
Depozite bancare	1.031.665,88	42,78	878.532,24	38,70	17,43%
Titluri de participare	150.592,67	6,24	141.700,18	6,24	6,28%
Activ total (AT)	2.411.753,77	100	2.269.963,22	100,00	6,25%
Activ net	2.402.119,77		2.261.696,39		6,21%
Valoare unitară activ net (VUAN)	23,2381		21,8797		6,21%

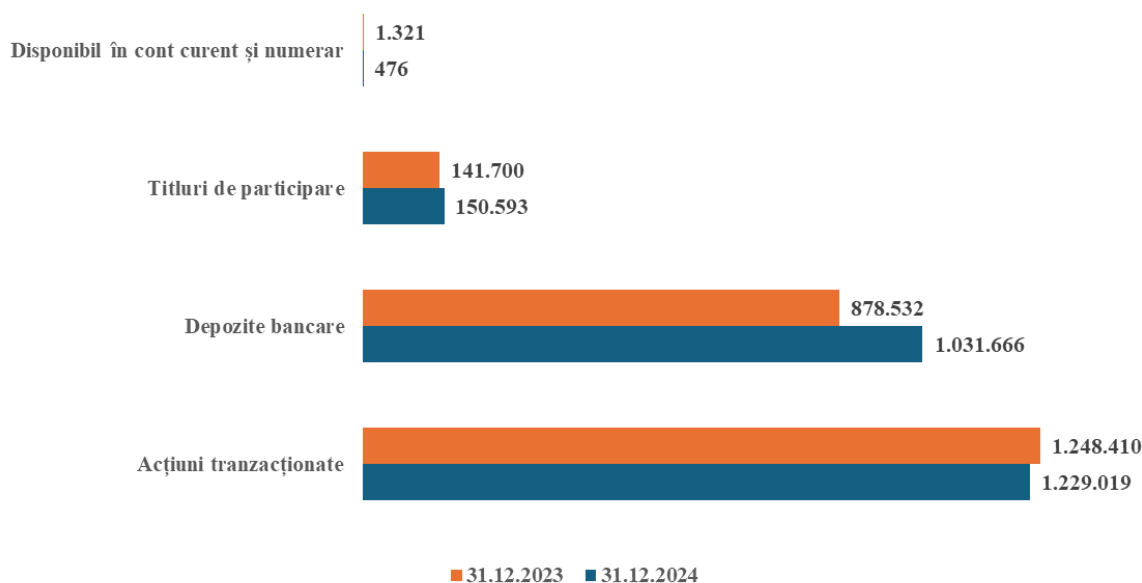
Tabel 2.2 – Structura detaliată a portofoliului Fondului la 31.12.2024

La 31 decembrie 2024, Fondul a înregistrat o creștere a VUAN-ului cu 6,21% comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31 decembrie 2023 (1,36 lei/unitate de fond). Totodată, principalele subportofolii ale Fondului au suferit următoarele modificări, comparativ cu 31 decembrie 2023:

- valoarea subportofoliului acțiuni a înregistrat o diminuare cu 1,55%. Acest subportofoliu deține cea mai importantă pondere în activul total al Fondului (50,96% la 31.12.2024, respectiv 55,00% la 31.12.2023). Reducerea a fost determinată de menținerea prețurilor de piață ale acțiunilor din portofoliu. Portofoliul de acțiuni al Fondului este format exclusiv din acțiuni tranzacționate pe piața reglementată a BVB;
- depozitele bancare constituite la instituții de credit din România au înregistrat o creștere cu 17,43%;

- titlurile de participare la OPC s-au apreciat cu 6,28%.

Structura Portofoliului Fondului



Grafic 2.2 - Structura portofoliului Fondului

Situația detaliată a activelor la 31.12.2024, certificată de către Depozitar, este prezentată în Anexa la prezentul raport.

La data de 31.12.2024, structura depozitelor Fondului este următoarea:

Denumire	% activ total certificat al Fondului
Libra Bank	15,39%
Banca Comercială Română	12,48%
BRD – Groupe Societe Generale	14,91%

Tabel 2.3 - Structura depozitelor la 31.12.2024

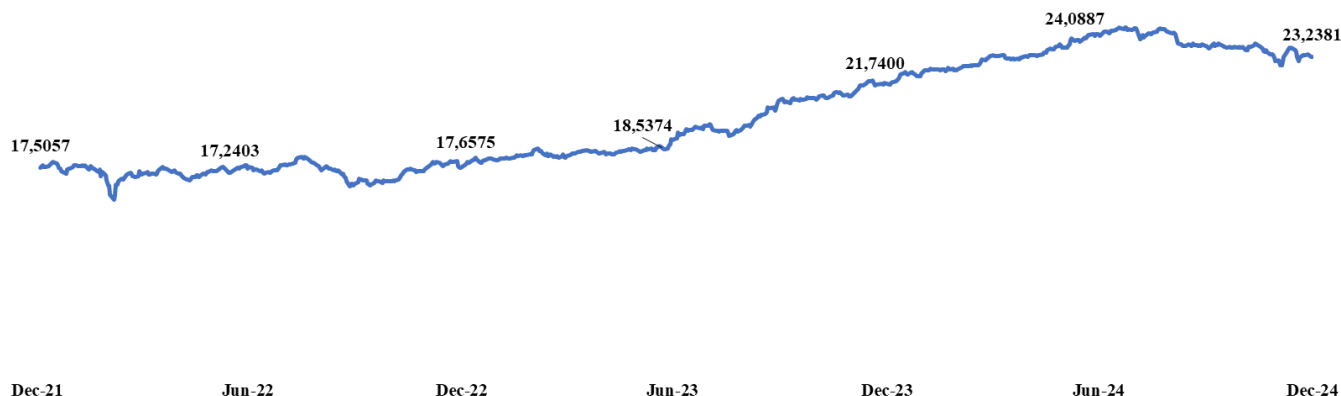
În tabelul de mai jos este prezentată evoluția VAN, VUAN și numărul unităților de fond în circulație, pe perioada ultimilor 3 ani:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Valoare activ net (VAN)	2.402.119,77	2.261.696,39	1.806.959,55
Număr unități de fond în circulație	103.369,4561	103.369,4561	103.369,4561
Valoare unitară a activului net (VUAN)	23,2381	21,8797	17,4805

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

În graficul următor este prezentată evoluția valorii unitare a activului net în ultimii 3 ani (01.01.2022-31.12.2024):

Evoluție VUAN în ultimii 3 ani



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

Pe parcursul anului 2024, subportofoliul acțiuni a suferit următoarele modificări:

- au fost cumpărate acțiuni listate în valoare totală de 175.840 lei la Digi Communications N.V. Aquila Part Prod Com și Hidroelectrică SA;
- au fost vândute de acțiuni listate în valoare de 236.942 lei deținute la societățile Banca Transilvania, Romgaz și Antibiotice SA;
- s-a înregistrat majorarea de capital social al Băncii Transilvania S.A., Bursei de Valori București SA și Romgaz, cu titlu gratuit, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, majorări la care Fondul a primit un număr de 1.011, 271 și respectiv 15.165 acțiuni;
- s-a înregistrat majorarea de capital social al Vrancart prin aport în numerar în valoare de 5.885 lei (58.727 acțiuni)

Dividendele încasate de la entitățile din portofoliul Fondului pe parcursul anului 2024 sunt în sumă de 74.787 lei.

3. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

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

Situațiile financiare ale Fondului pentru exercițiul financiar 2024 au fost supuse auditului financiar.

Mai jos prezentăm un rezumat al situației financiare a Fondului la 31 decembrie 2024. Pentru mai multe detalii, vă rugăm să consultați situațiile financiare, care constituie anexă la prezentul raport.

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Active		
Numerar și conturi curente	476	1.321
Depozite plasate la bănci	1.031.666	878.532
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.379.612	1.390.110
Total active	2.411.754	2.269.963
Datorii		
Datorii comerciale	9.634	8.266
Total datorii	9.634	8.266
Capitaluri proprii		
Capital	1.033.695	1.033.695
Prime de emisiune aferente unităților de fond	1.368.425	1.228.002
Total capitaluri proprii	2.402.120	2.261.697
Total datorii și capitaluri proprii	2.411.754	2.269.963

Tabel 3.1: Situația poziției financiare la 31.12.2024

Valoarea activelor la 31 decembrie 2024 a crescut cu 141.791 lei, respectiv cu 6,25%, față de valoarea la 31 decembrie 2023, în principal pe seama creșterii depozitelor bancare plasate la băci (creștere cu 153.134 lei). Datoriile Fondului la 31 decembrie 2024 erau în valoare de 9.634 lei (31 decembrie 2023: 8.266 lei), iar capitalurile proprii au crescut cu 140.423 lei față de finalul anului 2023, ajungând la valoarea de 2.402.120 lei.

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII

<i>În LEI</i>	2024	2023
Venituri brute din dividende	74.787	77.872
Venituri din dobânzi calculate prin metoda dobânzii efective	49.571	45.987
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	44.778	355.965
Total venituri	169.136	479.824
Comisioane de administrare	(4.379)	(3.601)
Cheltuieli de custodie și alte comisioane	(14.149)	(12.848)
Alte cheltuieli operaționale	(10.185)	(8.638)
Total cheltuieli operaționale	(28.713)	(25.087)
Profit net al perioadei	140.423	454.737
Total rezultat global aferent perioadei	140.423	454.737

Tabel 3.2 – Situația profitului sau pierderii la 31.12.2024

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.

MODIFICAREA CONTULUI DE CAPITAL

<i>în LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune afereente unităților de fond	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	1.033.695	-	1.228.002	2.261.697
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profit net al exercițiului financiar	-	140.423	-	140.423
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(140.423)	140.423	-
Total rezultat global aferent perioadei:	1.033.695	-	1.368.425	2.402.120
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond				
Contribuții de la și distribuiți către deținătorii de unități de fond				
Subscrieri de unități de fond	-	-	-	-
Răscumpărări de unități de fond	-	-	-	-
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2024	1.033.695	-	1.368.425	2.402.120

Tabel 3.3 - Modificarea contului de capital la 31.12.2024

EMISIUNEA ȘI RĂSCUMPĂRAREA DE UNITĂȚI DE FOND

Modificări ale contului de capital. Valoarea contului de capital privind unitățile de fond la valoare de emisiune la sfârșitul perioadei de raportare este de 2.402.120 lei, corespunzător unui număr de 103.369,4561 unități de fond emise și aflate în circulație.

Aprecierea și deprecierea investiției. În anul 2024, investiția s-a apreciat cu 1,3584 lei/titlu, respectiv o creștere cu 6,21% a VUAN.

Pe parcursul perioadei de raportare:

- numărul de unități de fond s-a menținut la nivelul anului anterior, cu o valoare de 103.369,4561 unități;
- numărul de investitori este de 3 persoane (1 persoană fizică, 2 persoane juridice), același ca cel de la 31 decembrie 2023, nefiind înregistrate operațiuni de subscrieri/răscumpărări în cursul anului 2024;
- nu au existat suspendări privind cumpărarea / răscumpărarea de unități de fond.

SITUAȚIA SUMELOR ÎMPRUMUTATE DE FOND

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

COMISIOANE ȘI CHELTUIELI

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

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

Denumire	Comisioane 2019	Comisioane 2020	Comisioane 2021	Comisioane 2022	Comisioane 2023	Comisioane 2024
Comision custode	183,29	169,15	228,7	228,51	256,38	320,39
Comision depozitar	10.686,76	10.691,24	10.705,50	10.471,92	10.675,53	10.721,21
Cheltuieli audit	2.975,00	2.975,00	2.975,00	7.000,00	7.000,00	8.330,00
Comision administrare	2439,58	2.533,30	3.005,74	3.219,02	3.601,35	4.379,08
Comision ASF	1274,39	1.274,71	1.570,58	1.674,37	1.884,83	2.281,70
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	3.189,53	3.317,24	1.443,94	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli cu comisioane de tranzacționare	205,6	1,15	185,44	3,00	30,78	825,60
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	340,63	108,63	148,14	197,63	1.637,88	1.854,63
TOTAL	21.294,78	21.070,42	20.263,04	22.794,45	25.086,75	28.712,61
media VAN în an	1.355.891	1.407.249	1.670.383	1.788.246	2.003.336	2.434.497
Valoare comisioane curente	1,57%	1,50%	1,21%	1,27%	1,25%	1,18%

Tabel 3.4 - Nivelul comisioanelor în perioada 2019 - 2024

În urma recalculării comisioanelor curente pe baza datelor extrase din bilanța Fondului la 31.12.2024, 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 1,25% din media VAN în anul 2023 la 1,18% din media VAN în anul 2024. Influența cea mai importantă a avut-o creșterea VAN în cursul anului 2023 față de nivelul anului anterior.

4. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au fost înregistrate evenimente ulterioare semnificative.

ANEXE

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Situațiile financiare la 31.12.2024, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare, auditate;
- Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2024;
- Anexa 10 Situația activelor și obligațiilor conform Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare;
- Anexa privind remunerațiile acordate de SAI Muntenia Invest S.A. în exercițiul financiar 2024 conform prevederilor legale și a Politicii de remunerare.

SAI Muntenia Invest S.A.

**Director General Adjunct,
Sergiu MIHAILOV**

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

31.12.2024

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	30.12.2024	24.000	0,1500	1,1550	27.720,0000	0,0020%	1,149%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	ROTLVAACNOR1	30.12.2024	7.846	10,0000	27,0000	211.842,0000	0,0009%	8,784%
BIOFARM	BIO	ROBIOFACNOR9	30.12.2024	70.000	0,1000	0,7140	49.980,0000	0,0071%	2,072%
BRD - Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30.12.2024	4.500	1,0000	18,6400	83.880,0000	0,0006%	3,478%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	ROBVBAACNOR0	30.12.2024	2.991	10,0000	40,9000	122.331,9000	0,0338%	5,072%
CONPET	COTE	ROCOTEACNOR7	30.12.2024	550	3,3000	75,4000	41.470,0000	0,0064%	1,720%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30.12.2024	500	0,0100	64,0000	32.000,0000	0,0014%	1,327%
ELECTRICA	EL	ROELECACNOR5	30.12.2024	6.500	10,0000	13,2000	85.800,0000	0,0019%	3,558%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30.12.2024	5.000	0,5200	0,3150	1.575,0000	0,0001%	0,065%
NUCLEARELECTRICA	SNN	ROSNNEACNOR8	30.12.2024	3.400	10,0000	41,5500	141.270,0000	0,0011%	5,858%
OMV PETROM	SNP	ROSNPPACNOR9	30.12.2024	174.307	0,1000	0,7090	123.583,6630	0,0003%	5,124%
ROMGAZ	SNG	ROSNGNACNOR3	30.12.2024	16.850	1,0000	5,1400	86.609,0000	0,0004%	3,591%
SPEEH HIDROELECTRICA	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30.12.2024	1.000	10,0000	122,0000	122.000,0000	0,0002%	5,059%
TRANSGAZ	TGN	ROTGNTACNOR8	30.12.2024	2.400	10,0000	23,4500	56.280,0000	0,0013%	2,334%
VRANCART	VNC	ROVRJUACNOR7	30.12.2024	363.214	0,1000	0,1175	42.677,6450	0,0181%	1,770%
TOTAL							1.229.019,2080		50,960%

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activ total al OPCVM
	lei	%
BRD - Groupe Societe Generale	208,9400	0,009%
Banca Comerciala Romana	267,0700	0,011%
LIBRA BANK	0,0000	0,000%
TOTAL	476,0100	0,020%

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

31.12.2024

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	10.12.2024	09.01.2025	5,10%	300.000,00	42,50	935,00	300.935,0000	12,478%
Banca Comerciala Romana	09.10.2024	14.01.2025	5%	355.500,00	49,38	4.147,50	359.647,5000	14,912%
LIBRA BANK	17.10.2024	17.01.2025	5,10%	367.184,19	51,31	3.899,19	371.083,3843	15,387%
TOTAL							1.031.665,8843	42,777%

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

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire Fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activ total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
FII BET-FI Index Invest	24.09.2024	41,0000	873,3618	0,0000	35.807,8338	0,4766%	1,485%
FDI FIX INVEST		6.951,6850	16,5118	0,0000	114.784,8324	3,6348%	4,759%
TOTAL					150.592,6662		6,244%

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 activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2023 - 31.12.2024

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				2,269,963.2239	2,269,963.2239			2,411,753.7685	2,411,753.7685	141,790.5446
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	55.1980%	54.9969%	1,248,410.3005	1,248,410.3005	51.1639%	50.9596%	1,229,019.2080	1,229,019.2080	-19,391.0925
11	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:	55.1980%	54.9969%	1,248,410.3005	1,248,410.3005	51.1639%	50.9596%	1,229,019.2080	1,229,019.2080	-19,391.0925
111	Actiuni tranzactionate	55.1980%	54.9969%	1,248,410.3005	1,248,410.3005	51.1639%	50.9596%	1,229,019.2080	1,229,019.2080	-19,391.0925
2	Disponibil in cont curent si numerar	0.0584%	0.0582%	1,320.5000	1,320.5000	0.0198%	0.0197%	476.0100	476.0100	-844.4900
21	BRD - Groupe Societe Generale	0.0260%	0.0259%	588.3800	588.3800	0.0087%	0.0087%	208.9400	208.9400	-379.4400
214	BCR - Banca Comerciala Romana	0.0324%	0.0323%	732.1200	732.1200	0.0111%	0.0111%	267.0700	267.0700	-465.0500
3	Depozite bancare, din care:	38.8440%	38.7025%	878,532.2441	878,532.2441	42.9481%	42.7766%	1,031,665.8843	1,031,665.8843	153,133.6402
31	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	38.8440%	38.7025%	878,532.2441	878,532.2441	42.9481%	42.7766%	1,031,665.8843	1,031,665.8843	153,133.6402
31111	Libra Bank	12.8094%	12.7627%	289,708.9503	289,708.9503	15.4482%	15.3865%	371,083.3843	371,083.3843	81,374.4340
312	BRD - Groupe Societe Generale	12.6267%	12.5807%	285,577.5438	285,577.5438	12.5279%	12.4778%	300,935.0000	300,935.0000	15,357.4562
313	BCR - Banca Comerciala Romana	13.4079%	13.3591%	303,245.7500	303,245.7500	14.9721%	14.9123%	359,647.5000	359,647.5000	56,401.7500
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC/FIA	6.2652%	6.2424%	141,700.1793	141,700.1793	6.2692%	6.2441%	150,592.6662	150,592.6662	8,892.4869
71	OPCVM/AOPC/FIA neadmise la tranzactionare	4.8204%	4.8028%	109,022.5807	109,022.5807	4.7785%	4.7594%	114,784.8324	114,784.8324	5,762.2517
72	OPCVM/AOPC/FIA admise la tranzactionare	1.4448%	1.4396%	32,677.5986	32,677.5986	1.4907%	1.4847%	35,807.8338	35,807.8338	3,130.2352
8	Alte active, din care:	0.0000%	0.0000%	0.0000	0.0000	0.0000%	0.0000%	0.0000	0.0000	0.0000
81	Sume in tranzit bancar	0.0000%	0.0000%	0.0000	0.0000	0.0000%	0.0000%	0.0000	0.0000	0.0000
82	Sume in curs de decontare	0.0000%	0.0000%	0.0000	0.0000	0.0000%	0.0000%	0.0000	0.0000	0.0000
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	0.0000%	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.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 activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2023 - 31.12.2024

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)
II Total obligatii				8,266.8389	8,266.8389			9,634.0007	9,634.0007	1,367.1618
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0.0149%	0.0149%	337.1595	337.1595	0.0151%	0.0150%	361.5780	361.5780	24.4185
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	0.0324%	0.0323%	733.3329	733.3329	0.0305%	0.0304%	733.3329	733.3329	0.0000
103	Taxa ASF	0.0078%	0.0077%	175.3228	175.3228	0.0078%	0.0078%	188.0206	188.0206	12.6978
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%	21.0237	21.0237	0.0009%	0.0009%	21.0692	21.0692	0.0455
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	0.3095%	0.3084%	7,000.0000	7,000.0000	0.3468%	0.3454%	8,330.0000	8,330.0000	1,330.0000
III Valoarea activului net (I - II)				2,261,696.3850	2,261,696.3850			2,402,119.7678	2,402,119.7678	140,423.3828

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.AFLA/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 31.12.2023	La data de 31.12.2024	Diferente
Valoare activ net	2,261,696,3850	2,402,119,7678	140,423,3828
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	103,369,4561	103,369,4561	0,0000
Valoarea unitara a activului net	21.8797	23.2381	1.3584

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
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Activ net	1,806,959.5471	2,261,696.3850	2,402,119.7678
VUAN	17.4805	21.8797	23.2381