



SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR
MUNTENIA INVEST S.A.

Strada Serghei Vasileievici 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. la Reg. Comertului: J1997003307407, 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 PJR08AFIAA/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 2025**

Data raportării: 31.12.2025

CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE.....	3
ADMINISTRAREA FONDULUI.....	4
DEPOZITARUL FONDULUI.....	4
AUDITUL FINANCIAR.....	4
DISTRIBUȚIA UNITĂȚILOR DE FOND.....	4
MODIFICĂRI ALE DOCUMENTELOR FONDULUI PE PARCURSUL ANULUI 2025.....	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 2025.....	11
CADRUL ECONOMIC.....	11
PROFILUL DE RISC AL FONDULUI.....	15
DURATA RECOMANDATĂ A INVESTIȚIILOR.....	15
OBIECTIVELE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII.....	15
STRATEGIA INVESTIȚIONALĂ.....	16
ACTIVITATEA FONDULUI ÎN ANUL 2025.....	17
3. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ.....	19
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE.....	20
SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII.....	20
MODIFICAREA CONTULUI DE CAPITAL.....	20
EMISIUNEA ȘI RĂSCUMPĂRAREA DE UNITĂȚI DE FOND.....	21
SITUAȚIA SUMELOR ÎMPRUMUTATE DE FOND.....	21
COMISIOANE ȘI CHELTUIELI.....	21
4. EVENIMENTE ULTERIOARE.....	22
ANEXE.....	22

1. INFORMAȚII GENERALE

Prezentul raport descrie situația Fondului Deschis de Investiții Plus Invest (denumit în continuare “Fondul”) la data de 31 decembrie 2025 și evoluția acestuia în cursul anului 2025.

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

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

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

În anul 2025, activitatea Fondului s-a desfășurat cu respectarea prevederilor din:

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

- Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare (denumit în continuare Regulamentul nr. 9/2014),
- Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de 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, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor (denumită în continuare Norma nr. 39/2015),

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

ADMINISTRAREA FONDULUI

În perioada de raportare, administratorul Fondului a fost SAI Muntenia Invest S.A. (denumită în continuare “Administratorul”), cu sediul în strada Serghei Vasilevici Rahmaninov nr. 46-48, sector 2, București, cod poștal 020199, România, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub numărul J1997003307407, 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 2025 este societatea G2 Expert S.R.L., cu sediul în Dej, strada Alecu Russo, nr. 24/1, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J12/4477/2008, cod fiscal nr. 24725081, auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România (CAFR) și înregistrată în RPE cu număr de autorizație FA 1152/2013, reprezentată legal prin Man Gh. Alexandru, auditor financiar, membru al CAFR și înregistrat în RPE cu certificat nr. AF1242/2001.

DISTRIBUȚIA UNITĂȚILOR DE FOND

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

MODIFICĂRI ALE DOCUMENTELOR FONDULUI PE PARCURSUL ANULUI 2025

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

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

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

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.

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

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 2025, veniturile din activitatea de administrare a FDI Plus Invest sunt în valoare de 4.868,85 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 29 iulie 2024 – 16 ianuarie 2025 și 17 ianuarie 2025 – 22 februarie 2026 și în conformitate cu prevederile legale. Remunerațiile acordate de către Administrator în exercițiul financiar 2025 se regăsesc detaliate în anexă la prezentul raport - *Anexă privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2025*.

POLITICA DE IMPLICARE ȘI PRINCIPIILE PRIVIND EXERCITAREA DREPTURILOR DE VOT PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV ADMINISTRATE²

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

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

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

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

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

² http://www.munteniainvest.ro/doc/reguli/20210922/Politica%20de%20implicare_RO.pdf

	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 2025, 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 S.A. 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 de reglementările legale în vigoare.

ADMINISTRAREA RISCULUI

Riscuri cu implicații majore

Pe parcursul anului 2025, riscurile macroeconomice s-au menținut la un nivel ridicat, fiind determinate în principal de persistența incertitudinilor geopolitice, de tensiunile din comerțul internațional și de evoluțiile politicilor monetare și fiscale la nivel global. Acest context a continuat să influențeze negativ perspectivele de creștere economică, atât în economiile dezvoltate, cât și în cele emergente.

Pe plan extern, anul 2025 a fost caracterizat de o combinație de evoluții pozitive punctuale și factori structurali de risc. Deși au fost înregistrate anumite progrese în planul relațiilor comerciale internaționale, nivelul general de incertitudine privind orientarea politicilor economice și comerciale a rămas ridicat la nivel global. În același timp, contextul geopolitic a continuat să fie tensionat, în special la nivel european, pe fondul prelungirii conflictului militar din Ucraina, cu implicații asupra securității energetice, lanțurilor de aprovizionare și stabilității economice regionale.

Un alt factor relevant îl constituie politica monetară a principalelor bănci centrale. Rezerva Federală a Statelor Unite a menținut o abordare prudentă, în contextul în care rata inflației s-a situat în continuare peste ținta pe termen mediu de 2%. În prima jumătate a anului, respectiv din ianuarie până în iulie 2025, FED a menținut neschimbată rata dobânzii de politică monetară, la nivelul de 4,50%. Ca urmare a ședințelor FOMC desfășurate în a doua jumătate a anului, au fost aplicate trei reduceri succesive ale ratei dobânzii de politică monetară (a câte 25 bps fiecare), înregistrând astfel nivelul de 3,75% la finalul anului 2025. Deși inflația generală a continuat să se tempereze față de maximele din 2022, nu este o certitudine faptul că tendința descendentă este una solidă și durabilă.

În zona euro, Banca Centrală Europeană a redus în prima jumătate a anului 2025 de patru ori rata dobânzii de politică monetară, de la 3,15% la 2,15%. Începând cu luna iunie a anului 2025, BCE păstrează constantă rata dobânzii de politică monetară, la nivelul de 2,15%. Presiunile inflaționiste au continuat să fie reprezentate de dinamica costurilor unitare cu forța de muncă, precum și de volatilitatea prețurilor energiei, amplificată de incertitudinile geopolitice.

În acest context, riscurile legate de inflație au rămas relevante la nivel global. Deși tendința generală a fost de temperare a dinamicii inflaționiste comparativ cu anii anteriori, factorii structurali continuă să exercite presiuni asupra nivelului general al prețurilor. Perspectivele pentru începutul anului 2026 indică o scădere lentă a inflației, cu diferențe semnificative între regiuni și economii.

La nivel național, inflația a rămas un factor economic care afectează întreaga economie românească, dar în principal consumatorii finali. Potrivit datelor publicate de Institutul Național de Statistică, rata anuală a inflației s-a situat în 2025 la un nivel de 9,70%.

În ceea ce privește politica monetară internă, Banca Națională a României a menținut pe tot parcursul anului 2025 rata dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,5%, reflectând o abordare prudentă în fața riscurilor inflaționiste persistente. În cadrul ședinței din 19 ianuarie 2026, Consiliul de administrație al BNR a reconfirmat această poziție. Evaluările BNR relevă perspectiva descreșterii lente a ratei anuale a inflației în primele trei luni din 2026, pe fondul influențelor decurgând din evoluția cotațiilor unor mărfuri, inclusiv agroalimentare, și din efecte de bază ce se vor epuiza în a doua parte a anului curent.

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

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

Categoriile de active	Limita maximă	% din activul total
a. Acțiuni cotate pe o piață reglementată din România sau dintr-un alt stat membru UE	60%	53,23%
b. Acțiuni cotate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (altul decât România)	20%	-
c. Certificate de depozit, obligațiuni tranzacționate pe piața reglementată	80%	-
d. Obligațiuni (instituții de credit, de stat ori autorități locale)	50%	-
e. Depozite cu scadența mai mică de 12 luni	80%	37,65%
e.1. Depozite bancare la aceeași entitate:		
Banca Comercială Română	20%	13,15%
NEXENT BANK	20%	12,51%
BRD Groupe Societe Generale	20%	11,99%
f. Obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din România	30%	-
g. Obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din Uniunea Europeană	30%	-
h. Titluri de participare ale OPCVM și/sau FIA	10%	5,81%
i. Conturi curente și numerar în lei și în valută	5%	3,30%
j. Alte active permise	5%	0,01%

De-a lungul anului 2025, portofoliul FDI Plus Invest a respectat întrutotul limitele de expunere conform prevederilor legale în vigoare. Legat de limitele prevăzute în Profilul de Risc, acestea au înregistrat o singură depășire la sfârșitul anului 2025. Poziția de conturi curente și numerar în lei și în valută a depășit valoarea de 3,00% din activul total al FDI Plus Invest. La data întocmirii prezentului raport, această poziție a revenit în interiorul intervalului de toleranță la risc (0%–3%), înregistrând valoarea de 2,85% din activul total al FDI Plus Invest.

Rezultatul testului de stres

Conform Politicii de administrare a riscurilor a Administratorului, simulările de criză periodice în situații normale se efectuează cel puțin anual, la data stabilită conform procedurilor de lucru și notificată ASF. În 2025, Compartimentul de Management al Riscului din cadrul Administratorului a realizat un test de stres pentru FDI Plus Invest pentru data de 31.10.2025. Scopul acestei simulări a fost obținerea unei estimări a impactului unei situații de criză asupra portofoliului FDI Plus Invest 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 și aprobați factori de stres care ar putea influența portofoliul, respectiv acele evenimente care, deși relativ rare, ar putea avea un impact important asupra activelor FDI Plus Invest. Această simulare de criză a avut două direcții:

- a. Fiecare categorie de instrumente financiare a fost supusă analizei cu privire la reacția unui șoc în mod separat, individual;
- b. Toate categoriile de instrumente financiare din portofoliu au fost testate la un șoc simultan.

În aplicarea șocurilor individuale, acolo unde a fost posibil, a fost efectuată o analiză de sensibilitate (sensitivity analysis) asupra portofoliului.

Ca și concluzie generală a testului, putem menționa faptul că FDI Plus Invest are o importantă componentă investițională expusă la riscul de scădere a prețului acțiunilor și, de asemenea, la riscul de credit. Referitor la acțiunile din portofoliul FDI Plus Invest, acestea sunt relativ bine diversificate, majoritatea fiind componente reprezentative ale indicilor pieței de capital. Totodată, concluziile testului de stres subliniază faptul că materializarea unor scenarii ar putea conduce la depășirea unor limite prevăzute în profilul de risc, pentru anumiți indicatori, însă aceste depășiri sunt considerate a fi unele pasive, putând fi remediate în termene legale printr-o rebalansare activă a portofoliului. Analizele de sensibilitate efectuate au reliefat scăderile/creșterile activelor administrate (în valoare absolută cât și procentual) în funcție de modificările procentuale ale parametrilor luați în considerare.

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

Pe parcursul anului 2025 nu au existat depășiri ale limitelor legale de deținere ale instrumentelor din portofoliul fondului. De asemenea, în 2025, nu au fost raportate riscuri semnificative de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din cauza unor evenimente externe.

2. EVOLUȚIA FONDULUI ÎN ANUL 2025

CADRUL ECONOMIC

La nivel național, produsul intern brut în anul 2025 a crescut cu 0,6%, comparativ cu anul 2024³, reflectând menținerea unui ritm modest al activității economice. Evoluția are loc într-un context marcat de incertitudini externe și interne, precum și de un proces prelungit de consolidare bugetară, în condițiile unor deficite gemene (bugetar și de cont curent) încă ridicate. Implementarea consecventă a reformelor structurale și continuarea ajustării fiscal-bugetare sunt esențiale pentru susținerea unei accelerări graduale a creșterii economice. Pe termen mediu, aceste măsuri pot contribui la o traiectorie de dezvoltare mai echilibrată și sustenabilă⁴.

Conform datelor prezentate de Ministerul Finanțelor, execuția bugetului general consolidat în anul 2025 reflectă un deficit bugetar de 7,65% din PIB, respectiv 146,03 miliarde lei, cu 1% sub nivelul de 8,67% din PIB înregistrat anul trecut,

³ https://insse.ro/cms/sites/default/files/com_presa/com_pdf/pib_tr4r2025.pdf

⁴ https://www.bnr.ro/uploads/2025-12-09raportasuprastabilit%C4%83%C8%9Biifinanciare-decembrie2025_documentpdf_545_1770217120.pdf

realizată printr-un mix echilibrat de măsuri pe cheltuieli, venituri și structura de finanțare a investițiilor. Veniturile totale au însumat 662,70 mld lei în 2025, în creștere cu 15,3% (an/an). Cheltuielile bugetului general consolidat în sumă de 808,73 mld lei, reprezentând 42,36% din PIB, din care cheltuieli totale exclusiv asistența financiară din partea UE sau altor donatori în sumă de 732,82 milioane lei, reprezentând 38,4% din PIB, în scădere cu 0,5 puncte procentuale față de aceeași perioadă a anului 2024 a cheltuielilor totale exclusiv asistența financiară din partea UE sau altor donatori în sumă de 684,70 milioane lei, reprezentând 38,9% din PIB. Astfel, analizând evoluția ponderii cheltuielilor bugetare în PIB, ritmul de creștere din anul curent s-a diminuat comparativ cu anul precedent, indicând o încetinire a expansiunii cheltuielilor publice raportate la nivelul PIB.

Per total, PIB-ul României a înregistrat în 2025 o creștere nominală de 8,19% față de 2024 de la 1.764.500 milioane lei la 1.909.000 milioane lei, iar în valori reale cu 0,6%. Rata anuală a inflației a înregistrat în decembrie 2025 9,7% comparativ cu decembrie 2024, iar rata medie a inflației pentru întregul an 2025 a fost de 7,3% față de perioada similară anterioară.

Potrivit Institutului Național de Statistică a României, rata anuală a inflației a înregistrat, în decembrie 2025, 9,7% comparativ cu decembrie 2024, iar rata medie a inflației pentru întregul an 2025 a fost de 7,3% față de perioada similară anterioară. După moderarea consemnată la finele anului 2025 - 9,7 la sută în decembrie, inflația era așteptată să scadă în trimestrul I 2026, până la circa 9,2 la sută în luna martie, urmând ca în trimestrul II să înregistreze o creștere tranzitorie, până la 9,8 la sută, determinată preponderent de efecte de bază la nivelul gazelor naturale, ulterior reducerii semnificative a prețurilor din aprilie 2025.

În 2025, incertitudinile și riscurile însemnate la adresa perspectivei activității economice proveneau din mediul extern, pe de o parte din cauza tensiunilor comerciale globale și războiului din Ucraina și, pe de altă parte, erau determinate de planurile de creștere a cheltuielilor pentru investiții în apărare și infrastructură în statele UE. Astfel, evoluția agresiunii militare din Ucraina și sancțiunile asociate generează incertitudini și riscuri considerabile la adresa perspectivei activității economice.

Acordul de principii încheiat între SUA și UE în vara anului 2025 a redus parțial incertitudinile comerciale, noile niveluri tarifare sunt mai ridicate decât cele în vigoare și pot accelera reconfigurarea lanțurilor valorice globale.

Consiliul de administrație al BNR a decis în ședința din 17 februarie 2026 menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,50 la sută.

În februarie 2026 agenția de rating Fitch a confirmat ratingul României la "BBB-" cu perspectiva negativă, semnalând riscuri semnificative la adresa consolidării fiscale pe termen mediu. Aceste riscuri sunt generate de creșterea economică slabă și dificultăți de implementare a reformelor. Fitch estimează că deficitul bugetar ESA al României se va reduce în acest an cu aproximativ 2 puncte procentuale, de la un nivel estimat de 8% din PIB în 2025 (după 9,3% din PIB în 2024). Ritmul de creștere al PIB-ului României va rămâne sub nivelul potențial estimat la 2% până în 2027, în contextul așteptărilor privind o înăsprire fiscală suplimentară, ceea ce evidențiază compromisurile dificile de politică economică. Fluxurile semnificative de fonduri europene atenuează îngrijorările privind finanțarea deficitului fiscal în acest an. Având în vedere intrările substanțiale de fonduri UE estimate pentru 2026, necesarul de finanțare de pe piețele externe este așteptat să scadă.

La fel, în contextul evoluției conflictului din Orientul Mijlociu, economia României poate resimți efecte, prin creșterea costurilor la energie și materii prime, presiuni inflaționiste persistente și diminuarea puterii de cumpărare. Totodată, volatilitatea piețelor externe și reducerea apetitului investițional pot influența negativ fluxurile de capital și dinamica piețelor financiare locale. Sectorul agricol este, de asemenea, expus, prin majorarea costurilor de producție, cu potențial impact asupra randamentelor și prețurilor produselor. În ansamblu, menținerea unui context geopolitic tensionat poate încetini ritmul de creștere economică și poate accentua vulnerabilitățile macroeconomice existente.

PIAȚA DE CAPITAL

În tabelul următor prezentăm evoluția principalilor indici ai piețelor de capital din Uniunea Europeană, comparând valoarea la 31.12.2025 și la 31.12.2024:

Nr.crt	Țara	Indice	Valoare 31.12.2025	Valoare 31.12.2024	% 2025 - 2024
1	Cehia	PX	2.685,65	1.760,17	52,58%
2	Slovenia	Blue-Chip SBITOP	2.503,97	1.669,62	49,97%
3	Spania	IBEX 35	17.307,80	11.595,00	49,27%
4	România	BET	24.438,89	16.720,75	46,16%
5	Austria	ATX	5.326,33	3.663,01	45,41%
6	Polonia	WIG20	3.184,02	2.192,01	45,26%
7	Grecia	Athens General Composite	2.120,71	1.469,67	44,30%
8	Ungaria	Budapest SE	111.031,79	79.326,66	39,97%
9	Irlanda	ISEQ Overall	13.099,35	9.757,27	34,25%
10	Finlanda	OMX Helsinki 25	5.703,53	4.315,87	32,15%
11	Italia	FTSE Italia all Share	47.660,13	36.390,81	30,97%
12	Portugalia	PSI 20	8.263,65	6.377,26	29,58%
13	Bulgaria	BSE SOFIX	1.156,43	892,74	29,54%
14	Germania	DAX	24.490,41	19.909,14	23,01%
15	Cipru	Cyprus Main Market	222,39	182,88	21,60%
16	Croatia	CROBEX	3.857,22	3.191,15	20,87%
17	Belgia	BEL 20	5.078,43	4.264,53	19,09%
18	Suedia	OMXS30	2.882,97	2.490,19	15,77%
19	Franța	CAC 40	8.149,50	7.313,56	11,43%
20	Olanda	AEX	951,29	878,63	8,27%
21	Malta	MSE	3.788,11	3.766,70	0,57%
22	Slovacia	SAX	294	295,04	-0,35%
23	Danemarca	OMXC20	1.608,15	2.102,38	-23,51%

Tabel 2.1. - Evoluția principalilor indici ai piețelor de capital din Uniunea Europeană în anul 2025 comparativ cu anul 2024
Sursa: datele sunt preluate de pe site-ul 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 semnificative în anul 2025 față de anul 2024, cu excepția ultimelor 2 poziții, care au înregistrat evoluții negative: Slovacia (SAX: -0,35%) și Danemarca (OMXC20: -23,51%). Creșterile au fost consistente la nivel regional, multe piețe depășind avansuri de 30%–50%. Cel mai performant indice din perspectiva dinamicii sale în perioada menționată a fost PX (Cehia), cu o creștere de 52,58%, în timp ce, la polul opus, cu o scădere de 23,51% s-a situat indicele OMXC20 (Danemarca).

Indicele BET din România se află pe poziția a 4-a în clasament, cu o creștere de 46,16% la 31.12.2025 comparativ cu sfârșitul anului 2024, reflectând o performanță peste media multor piețe dezvoltate din regiune și o dinamică solidă a companiilor listate la BVB.

În Raportul lunar publicat în ianuarie⁵ 2025, ASF raportează pentru capitalizarea bursieră înregistrarea unei creșteri de 49% în data de 30 decembrie 2025 comparativ cu finalul anului 2024. În luna decembrie 2025, primele 3 companii tranzacționate pe segmentul principal al BVB au fost: Banca Transilvania (TLV, 20%), OMV Petrom (SNP, 9,4%) și Romgaz (SNG, 7,8%).

⁵ <https://www.asfromania.ro/uploads/articole/attachments/697bd0f9b6ced597924238.pdf>

În graficul de mai jos este prezentată evoluția pieței de acțiuni, pe segmentul principal, în cele 12 luni ale anului 2025:

Evoluția pieței de capital pe segmentul principal al Bursei de Valori București (BVB) în perioada 31.12.2024–31.12.2025



Grafic nr. 2.1 Tranzacții acțiuni în anul 2025, segment principal.

Sursa: date extrase BVB, prelucrate de SAI Muntenia Invest S.A.

Valoarea totală a tranzacțiilor pe ambele piețe ale BVB și pentru toate tipurile de instrumente financiare realizate pe parcursul anului 2025 a depășit 43,8 miliarde de lei (2024: 37,02 miliarde lei), din care 43,14 miliarde lei au însumat tranzacțiile de pe piața principală (2024: 36,17 miliarde lei).

Potrivit AAF⁶, activele nete ale celor 250 de fonduri deschise și închise, locale și străine, au crescut în anul 2025 cu 30% până la nivelul de 62,7 miliarde lei RON (~12,3 miliarde Euro), fiind distribuite astfel:

- Activele nete ale celor 96 de fonduri deschise locale au crescut în luna decembrie cu 5,9%, până la 36,6 miliarde lei (~7,2 miliarde euro), iar în anul 2025 au crescut cu 37,7%;
- Activele nete exprimate în lei ale celor 118 fonduri deschise străine distribuite în România au scăzut în luna decembrie cu 0,1%, până la 2,61 miliarde lei (~0,51 miliarde Euro), iar în anul 2025 au crescut cu 17,5%;
- Activele nete ale celor 36 de fonduri de investiții alternative au crescut cu 4,3% în luna decembrie, până la 23,5 mld RON (4,6 mld €), iar în anul 2025 au crescut cu 20,1%.

În perspectiva anului 2026, în pofida prognozelor formulate de instituțiile financiare internaționale privind o relativă stabilizare a creșterii economice globale, evoluțiile geopolitice recente, în special conflictul din Orientul Mijlociu, continuă să genereze incertitudini semnificative la nivel macroeconomic. Escaladarea tensiunilor din această regiune are un impact direct asupra piețelor energetice, determinând creșterea prețurilor la petrol, gaze și alte resurse energetice, cu efecte imediate în majorarea costurilor de producție și a prețurilor finale.

Aceste evoluții se reflectă în creșterea generală a prețurilor la nivel global, diminuarea puterii de cumpărare a populației și accentuarea presiunilor inflaționiste, într-un context deja sensibil din perspectiva politicilor monetare restrictive. Impactul

⁶ <https://www.aaf.ro/fondurile-de-investitii-locale-si-straine-distribuite-in-romania-in-luna-decembrie-2025/>

este unul în lanț și se transmite în toate industriile și sectoarele economice, inclusiv în sectorul agricol, unde creșterea costurilor cu combustibilul și îngrășămintele afectează direct randamentele și nivelul producției, generând, la rândul său, noi presiuni asupra prețurilor produselor agroalimentare.

În acest context, incertitudinile geopolitice pot conduce la volatilitate sporită pe piețele financiare și la deteriorarea climatului investițional, cu efecte asupra fluxurilor de capital și a evaluării activelor. Din această perspectivă, toate prognozele economice actuale pot fi revizuite semnificativ, iar în cazul menținerii sau intensificării conflictului, traiectoria economiei mondiale se poate modifica, fiind posibilă o încetinire accentuată a creșterii economice globale, precum și corecții pe piețele de capital și o diminuare a apetitului pentru risc la nivel internațional.

La nivel național, remarcăm faptul că economia României a intrat în recesiune tehnică la finalul anului 2025, ca urmare a înregistrării a două trimestre consecutive de scădere a Produsului Intern Brut (PIB), respectiv o contracție de 0,2% în trimestrul III și de 1,9% în trimestrul IV.

În același timp, contextul geopolitic, marcat de continuarea conflictului din Ucraina și de tensiunile din Orientul Mijlociu, are potențialul de a amplifica efectele negative asupra economiei, în principal prin creșterea presiunilor inflaționiste generate de majorarea prețurilor la energie și materii prime.

Aceste evoluții pot conduce la erodarea puterii de cumpărare, la menținerea unor politici monetare restrictive și la diminuarea apetitului investițional. În acest cadru, piața de capital poate fi afectată prin creșterea volatilității, ajustări ale evaluărilor și reducerea fluxurilor de capital, în special în sectoarele sensibile la costuri și la cererea internă.

Totodată, nivelul ridicat de incertitudine determină ca prognozele economice să fie supuse unor posibile revizui semnificative, cu impact negativ asupra perspectivelor de creștere economică atât la nivel național, cât și internațional.

PROFILUL DE RISC AL FONDULUI

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

DURATA RECOMANDATĂ A INVESTIȚIILOR

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

OBIECTIVELE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII

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

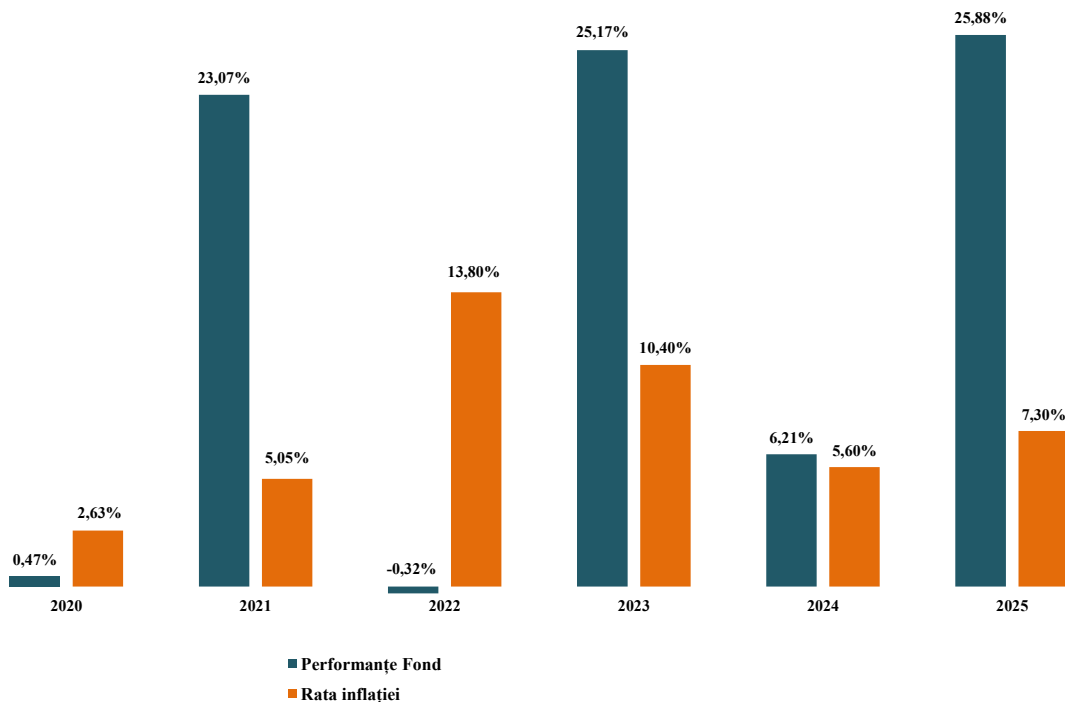
Obiectivul de performanță al Fondului este obținerea unui randament superior ratei inflației, respectiv rata inflației +5 puncte procentuale pe an.

Performanța Fondului de 25,88% în 2025 a fost cu 15,58% mai mare decât obiectivul și a fost determinată de creșterea cotațiilor acțiunilor listate pe Bursa de Valori București. VUAN a înregistrat în anul 2025 o creștere cu 25,88% comparativ cu cel calculat la finalul anului precedent. Rata anuală a inflației în anul 2025 a fost de 7,3%, conform datelor⁷ furnizate de Institutul Național de Statistică.

⁷ <https://insse.ro/cms/ro/content/ipc%E2%80%93serie-de-date-anuala>

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

PERFORMANȚA FONDULUI



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

Grafic 2.2. - Analiza comparativă a performanței Fondului și a ratei inflației pentru perioada 2020-2025

STRATEGIA INVESTIȚIONALĂ

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

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

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

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

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

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

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

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 2025

Mai jos prezentăm structura detaliată a portofoliului, la data de 31 decembrie 2025 comparativ cu 31 decembrie 2024:

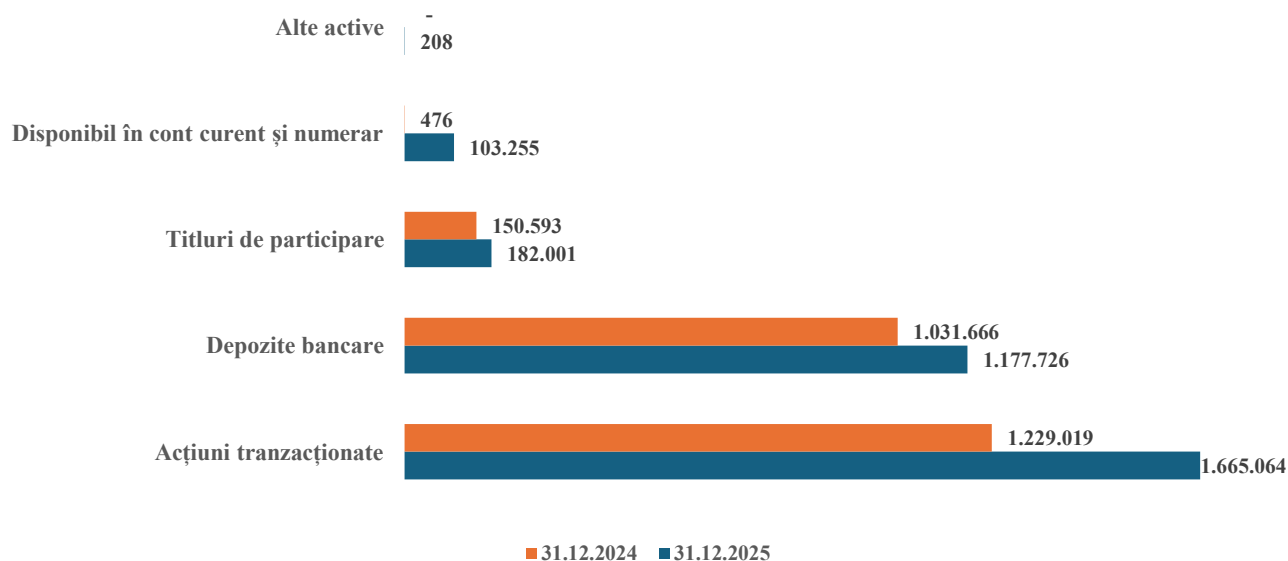
	31.12.2025		31.12.2024		%
	valoare	% AT	valoare	% AT	
Acțiuni tranzacționate	1.665.063,54	53,23	1.229.019,21	50,96	35,48%
Disponibil în cont curent și numerar	103.255,19	3,30	476,01	0,02	de 216,92 ori
Depozite bancare	1.177.726,33	37,65	1.031.665,88	42,78	14,16%
Titluri de participare	182.000,87	5,81	150.592,67	6,24	20,86%
Alte active	208,19	0,01	-	-	-
Activ total (AT)	3.128.254,11	100,00	2.411.753,77	100,00	29,71%
Activ net	3.118.278,89		2.402.119,77		29,81%
Valoare unitară activ net (VUAN)	29,2512		23,2381		25,88%

Tabel 2.2 – Structura detaliată a portofoliului Fondului la 31.12.2025

La 31 decembrie 2025, Fondul a înregistrat o creștere a VUAN-ului cu 25,88% comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31 decembrie 2024 (6,01 lei/unitate de fond). Totodată, principalele subportofolii ale Fondului au suferit următoarele modificări, comparativ cu 31 decembrie 2024:

- valoarea subportofoliului acțiuni a înregistrat o creștere cu 35,48%. Acest subportofoliu deține cea mai importantă pondere în activul total al Fondului (53,23% la 31.12.2025, respectiv 50,96% la 31.12.2024). Creșterea a fost determinată de majorarea prețurilor de piață ale acțiunilor din portofoliu. Portofoliul de acțiuni al Fondului este format exclusiv din acțiuni tranzacționate pe piața reglementată a BVB;
- depozitele bancare constituite la instituții de credit din România au înregistrat o creștere cu 14,16%;
- titlurile de participare la OPC s-au apreciat cu 20,86%.

Structura Portofoliului Fondului



Grafic 2.3 - Structura portofoliului Fondului

Situația detaliată a activelor la 31.12.2025, certificată de către Depozitar, este prezentată în Anexa la prezentul raport.

La data de 31.12.2025, structura depozitelor Fondului este următoarea:

Denumire	% activ total certificat al Fondului
Nexent Bank	12,51%
Banca Comercială Română	13,15%
BRD – Groupe Societe Generale	11,99%

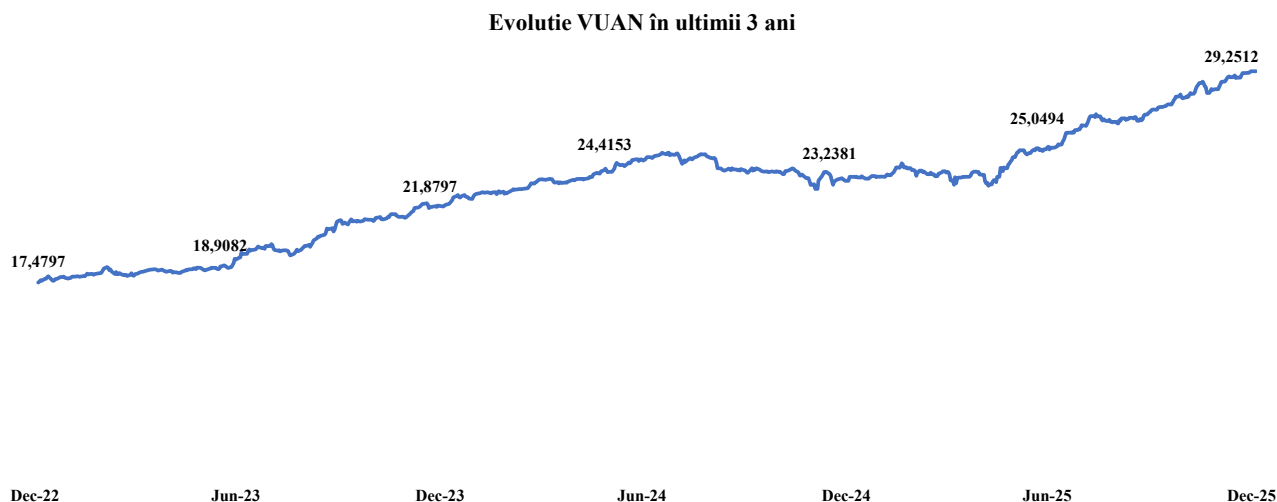
Tabel 2.3 - Structura depozitelor la 31.12.2025

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

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Valoare activ net (VAN)	3.118.278,89	2.402.119,77	2.261.696,39
Număr unități de fond în circulație	106.603,1900	103.369,4561	103.369,4561
Valoare unitară a activului net (VUAN)	29,2512	23,2381	21,8797

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 (01.01.2023-31.12.2025):



Grafic 2.4 - Evoluție VUAN (în lei, VUAN zilnic)

Pe parcursul anului 2025, subportofoliul acțiuni a suferit următoarele modificări:

- au fost cumpărate acțiuni listate în valoare totală de 88.827 lei la Digi Communications N.V. și Aquila Part Prod Com;
- au fost vândute acțiuni listate în valoare de 158.100 lei deținute la societățile Electrica S.A. și Transgaz SA;
- s-a înregistrat majorarea de capital social al Băncii Transilvania S.A. și Bursei de Valori Bucuresti S.A., cu titlu gratuit, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, majorări la care Fondul a primit un număr de 1.484 acțiuni respectiv 2.991 acțiuni;

Dividendele încasate de la entitățile din portofoliul Fondului pe parcursul anului 2025 sunt în sumă de 69.026 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 precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare ale Fondului pentru exercițiul financiar 2025 au fost supuse auditului financiar.

Mai jos prezentăm un rezumat al situației financiare a Fondului la 31 decembrie 2025. 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 2025	31 decembrie 2024
Active		
Numerar și echivalente de numerar	478.451	301.411
Depozite plasate la bănci	802.738	730.731
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.847.065	1.379.612
Total active	3.128.254	2.411.754
Datorii		
Datorii comerciale	9.975	9.634
Total datorii	9.975	9.634
Capitaluri proprii		
Capital	1.066.032	1.033.695
Prime de emisiune aferente unităților de fond	2.052.247	1.368.425
Total capitaluri proprii	3.118.279	2.402.120
Total datorii și capitaluri proprii	3.128.254	2.411.754

Tabel 3.1: Situația poziției financiare la 31.12.2025

Valoarea activelor la 31 decembrie 2025 a crescut cu 716.500 lei, respectiv cu 29,71%, față de valoarea la 31 decembrie 2024, în principal pe seama creșterii valorii activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (creștere cu 467.453 lei). Datoriile Fondului la 31 decembrie 2025 erau în valoare de 9.975 lei (31 decembrie 2024: 9.634 lei), iar capitalurile proprii au crescut cu 716.159 lei față de finalul anului 2024, ajungând la valoarea de 3.118.279 lei.

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Venituri brute din dividende	69.026	74.787
Venituri din dobânzi calculate prin metoda dobânzii efective	63.208	49.571
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	536.726	44.778
Total venituri	668.960	169.136
Comisioane de administrare	(4.869)	(4.379)
Cheltuieli de custodie și alte comisioane	(14.148)	(14.149)
Alte cheltuieli operaționale	(10.589)	(10.185)
Total cheltuieli operaționale	(29.606)	(28.713)
Profit net al perioadei	639.354	140.423
Total rezultat global aferent perioadei	639.354	140.423

Tabel 3.2 – Situația profitului sau pierderii la 31.12.2025

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 aferente unităților de fond	Total
Sold la 1 ianuarie 2025	1.033.695	-	1.368.425	2.402.120
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profit net al exercițiului financiar	-	639.354	-	639.354
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(639.354)	639.354	-
Total rezultat global aferent perioadei:	1.033.695	-	2.007.779	3.041.474

<i>în LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unităților de fond	Total
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond				
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond				
Subscrieri de unități de fond	980.350	-	1.319.650	2.300.000
Răscumpărări de unități de fond	(948.013)	-	(1.275.182)	(2.223.195)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	32.337	-	44.468	76.805
Sold la 31 decembrie 2025	1.066.032	-	2.052.247	3.118.279

Tabel 3.3 - Modificarea contului de capital la 31.12.2025

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 3.118.279 lei, corespunzător unui număr de 106.603,1900 unități de fond emise și aflate în circulație.

Aprecierea și deprecierea investiției. În anul 2025, investiția s-a apreciat cu 6,0131 lei/titlu, respectiv o creștere cu 25,88% a VUAN.

Pe parcursul perioadei de raportare:

- numărul de unități de fond a crescut de la 103.369,4561 unități la 31 decembrie 2024 la 106.603,1900 unități la 31 decembrie 2025;
- numărul de investitori este de 5 persoane (1 persoană fizică, 4 persoane juridice) la 31 decembrie 2025 față de 31 decembrie 2024 în care au fost 3 persoane (1 persoană fizică, 2 persoane juridice) fiind înregistrate operațiuni de subscrieri/răscumpărări în cursul anului 2025;
- 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 2020	Comisioane 2021	Comisioane 2022	Comisioane 2023	Comisioane 2024	Comisioane 2025
Comision custode	169,15	228,7	228,51	256,38	320,39	341,86
Comision depozitar	10.691,24	10.705,50	10.471,92	10.675,53	10.721,21	10.762,59
Cheltuieli audit	2.975,00	2.975,00	7.000,00	7.000,00	8.330,00	8.470,00
Comision administrare	2.533,30	3.005,74	3.219,02	3.601,35	4.379,08	4.868,85
Comision ASF	1.274,71	1.570,58	1.674,37	1.884,83	2.281,70	2.549,40
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	3.317,24	1.443,94	-	-	-	-
Cheltuieli cu comisioane de tranzacționare	1,15	185,44	3,00	30,78	825,60	493,85
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	108,63	148,14	197,63	1.637,88	1.854,63	2.119,38
TOTAL	21.070,42	20.263,04	22.794,45	25.086,75	28.712,61	29.605,93
media VAN în an	1.407.249	1.670.383	1.788.246	2.003.336	2.434.497	2.706.319
Valoare comisioane curente	1,50%	1,21%	1,27%	1,25%	1,18%	1,09%

Tabel 3.4 - Nivelul comisioanelor în perioada 2020 - 2025

În urma recalculării comisioanelor curente pe baza datelor extrase din bilanța Fondului la 31.12.2025, 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 1,18% din media VAN în anul 2024 la 1,09% din media VAN în anul 2025. Influența cea mai importantă a avut-o creșterea VAN în cursul anului 2025 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 31.12.2025, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare, auditate;
- Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2025;
- 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 2025 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

31.12.2025

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare

EMITENT	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activ total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30.12.2025	37.402	0,1500	1,4160	52.961,2320	0,003%	1,693%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	ROTLVAACNOR1	30.12.2025	9.330	10,0000	30,2000	281.766,0000	0,001%	9,007%
BIOFARM	BIO	ROBIOFACNOR9	30.12.2025	70.000	0,1000	0,8100	56.700,0000	0,007%	1,813%
BRD - Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30.12.2025	4.500	1,0000	26,9000	121.050,0000	0,001%	3,870%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	ROBVBAACNOR0	30.12.2025	2.991	10,0000	40,9000	122.331,9000	0,034%	3,911%
CONPET	COTE	ROCOTEACNOR7	30.12.2025	550	3,3000	77,0000	42.350,0000	0,006%	1,354%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30.12.2025	1.207	0,0100	110,2000	133.011,4000	0,000%	4,252%
ELECTRICA	EL	ROELECACNOR5	30.12.2025	3.250	10,0000	26,3500	85.637,5000	0,001%	2,738%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30.12.2025	5.000	0,5200	0,5360	2.680,0000	0,000%	0,086%
NUCLEARELECTRICA	SNN	ROSNNEACNOR8	30.12.2025	3.400	10,0000	54,9000	186.660,0000	0,001%	5,967%
OMV PETROM	SNP	ROSNPPACNOR9	30.12.2025	174.307	0,1000	0,9950	173.435,4650	0,000%	5,544%
ROMGAZ	SNG	ROSNGNACNOR3	30.12.2025	16.850	1,0000	9,9900	168.331,5000	0,000%	5,381%
SPEEH HIDROELECTRICA	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30.12.2025	1.000	10,0000	124,2000	124.200,0000	0,000%	3,970%
TRANSGAZ	TGN	ROTGNTACNOR8	30.12.2025	1.200	10,0000	65,9000	79.080,0000	0,001%	2,528%
VRANCART	VNC	ROVRJUACNOR7	30.12.2025	363.214	0,1000	0,0960	34.868,5440	0,018%	1,115%
TOTAL							1.665.063,5410		53,227%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activ total al OPCVM
	lei	%
BRD - Groupe Societe Generale	2.365,1600	0,076%
Banca Comerciala Romana	376,0000	0,012%
NEXENT BANK SA	100.477,2200	3,212%
NEXENT BANK SA	36,8100	0,001%
TOTAL	103.255,1900	3,301%

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

31.12.2025

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	10.12.2025	12.01.2026	5,20%	373.800,00	53,44	1.187,85	374.987,8533	11,987%
Banca Comerciala Romana	19.11.2025	18.02.2026	5,70%	408.500,00	64,68	2.781,20	411.281,2042	13,147%
NEXENT BANK SA	03.12.2025	03.03.2026	6%	389.600,00	64,04	1.857,27	391.457,2712	12,514%
TOTAL							1.177.726,3287	37,648%

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/VUAN curent	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	30.11.2025	41,0000	1.304,4629	0,0000	53.482,9789	1,784%	1,710%
FDI FIX INVEST	30.12.2025	6.951,6850	18,4873	0,0000	128.517,8861	4,037%	4,108%
TOTAL					182.000,8650		5,818%

XV.Dividende sau alte drepturi de primit

1. Drepturi de preferinta

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-date	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activ total al OPCVM
				lei	lei	%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVBR01	02.12.2025	2.991	0,0000	0,00	0,000%
TOTAL					0,00	0,000%

Dobanda la contul de economii

Denumire Banca	Data constituirii	Valoare cont economii la 31.12.2025	Rata dobanzii	Crestere zilnica medie	Dobanda cumulata	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	%
NEXENT BANK SA	10.07.2025	100.477,22	5,00%	6,7158	208,1900	0,007%
TOTAL					208,1900	0,007%

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2024 - 31.12.2025

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	
I Total active			2.411.753,7685	2.411.753,7685			3.128.254,1147	3.128.254,1147	716.500,3462
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	51,1639%	50,9596%	1.229.019,2080	1.229.019,2080	53,3969%	53,2266%	1.665.063,5410	1.665.063,5410	436.044,3330
11 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:	51,1639%	50,9596%	1.229.019,2080	1.229.019,2080	53,3969%	53,2266%	1.665.063,5410	1.665.063,5410	436.044,3330
111 Actiuni tranzactionate	51,1639%	50,9596%	1.229.019,2080	1.229.019,2080	53,3969%	53,2266%	1.665.063,5410	1.665.063,5410	436.044,3330
2 Disponibil in cont curent si numerar	0,0198%	0,0197%	476,0100	476,0100	3,3113%	3,3007%	103.255,1900	2.741,1600	2.265,1500
21 BRD - Groupe Societe Generale	0,0087%	0,0087%	208,9400	208,9400	0,0758%	0,0756%	2.365,1600	2.365,1600	2.156,2200
213 Nexent Bank	0,0000%	0,0000%	0,0000	0,0000	3,2234%	3,2131%	100.514,0300	100.514,0300	100.514,0300
214 BCR - Banca Comerciala Romana	0,0111%	0,0111%	267,0700	267,0700	0,0121%	0,0120%	376,0000	376,0000	108,9300
3 Depozite bancare, din care:	42,9481%	42,7766%	1.031.665,8843	1.031.665,8843	37,7685%	37,6480%	1.177.726,3287	1.177.726,3287	146.060,4444
31 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	42,9481%	42,7766%	1.031.665,8843	1.031.665,8843	37,7685%	37,6480%	1.177.726,3287	1.177.726,3287	146.060,4444
31111 Libra Bank	15,4482%	15,3865%	371.083,3843	371.083,3843	0,0000%	0,0000%	0,0000	0,0000	-371.083,3843
312 BRD - Groupe Societe Generale	12,5279%	12,4778%	300.935,0000	300.935,0000	12,0255%	11,9871%	374.987,8533	374.987,8533	74.052,8533
313 Nexent Bank	0,0000%	0,0000%	0,0000	0,0000	12,5536%	12,5136%	391.457,2712	391.457,2712	391.457,2712
317 BCR - Banca Comerciala Romana	14,9721%	14,9123%	359.647,5000	359.647,5000	13,1894%	13,1473%	411.281,2042	411.281,2042	51.633,7042
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC/FIA	6,2692%	6,2441%	150.592,6662	150.592,6662	5,8366%	5,8180%	182.000,8650	182.000,8650	31.408,1988
71 OPCVM/AOPC/FIA admise la tranzactionare	1,4907%	1,4847%	35.807,8338	35.807,8338	1,7151%	1,7097%	53.482,9789	53.482,9789	17.675,1451
72 OPCVM/AOPC/FIA neadmise la tranzactionare	4,7785%	4,7594%	114.784,8324	114.784,8324	4,1214%	4,1083%	128.517,8861	128.517,8861	13.733,0537
8 Alte active, din care:	0,0000%	0,0000%	0,0000	0,0000	0,0067%	0,0067%	208,1900	208,1900	208,1900
81 Sume in tranzit bancar	0,0000%	0,0000%	0,0000	0,0000	0,0067%	0,0067%	208,1900	208,1900	208,1900
82 Sume in curs de decontare	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 31.12.2024 - 31.12.2025

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	
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
II Total obligatii			9.634,0007	9.634,0007			9.975,2211	9.975,2211	341,2204
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,0151%	0,0150%	361,5780	361,5780	0,0148%	0,0148%	462,3403	462,3403	100,7623
1016 Cheltuieli publicitate	0,0000%	0,0000%	0,0000	0,0000	0,0000%	0,0000%	0,0000	0,0000	0,0000
102 Comisioane datorate depozitarului	0,0305%	0,0304%	733,3329	733,3329	0,0235%	0,0234%	733,3329	733,3329	0,0000
103 Taxa ASF	0,0078%	0,0078%	188,0206	188,0206	0,0077%	0,0077%	240,4169	240,4169	52,3963
104 Comisioane datorate intermediarilor	0,0000%	0,0000%	0,0000	0,0000	0,0000%	0,0000%	0,0000	0,0000	0,0000
106 Cheltuieli datorate custodelui	0,0009%	0,0009%	21,0692	21,0692	0,0015%	0,0015%	48,1410	48,1410	27,0718
1061 Cheltuieli procesare tranzactii	0,0000%	0,0000%	0,0000	0,0000	0,0007%	0,0007%	20,9900	20,9900	20,9900
109 Cheltuieli cu auditul financiar	0,3468%	0,3454%	8.330,0000	8.330,0000	0,2716%	0,2708%	8.470,0000	8.470,0000	140,0000
III Valoarea activului net (I - II)			2.402.119,7678	2.402.119,7678			3.118.278,8936	3.118.278,8936	716.159,1258

SAI MUNTENIA INVEST SA

Decizie autorizare: D6924/17.07.1997

Cod inscriere: PJR05SAIR400006

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

CUI: 9415761

Capital social:1.200.000 lei

ANEXA NR. 10**FDI PLUS Invest**

Decizie autorizare: A/86/09.04.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/120092

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2024	La data de 31.12.2025	Diferente
Valoare activ net	2.402.119,7678	3.118.278,8936	716.159,1258
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	103.369,4561	106.603,1900	3.233,7339
Valoarea unitara a activului net	23,2381	29,2512	6,0131

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

Denumire element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Activ net	2.261.696,3850	2.402.119,7678	3.118.278,8936
VUAN	21,8797	23,2381	29,2512