



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

Splaiul Unirii 16, Sector 4, București, ROMANIA. E-mail: sai@munteniainvest.ro
Tel: 021.387.3216, 0372.074110, Fax: 021.387.3209, 0372.074109

Capital social: 1.200.000 RON, înreg. la Reg. Comerțului: J40/3307/1997, CUI 9415761, Autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. D 6924 / 17.07.1997
Reautorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. 110 / 13.01.2004, înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr. PJR05SAIR / 400006
Cont bancar: RO42 RZBN 0000 0600 0278 6835 deschis la RAIFFEISEN BANK Ag. Decobal

RAPORT PRIVIND ADMINISTRAREA FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII PLUS INVEST DE CATRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR MUNTENIA INVEST SA IN 2015

Fondul deschis de investiții PLUS Invest, denumit în continuare Fondul, funcționează în baza autorizației nr A/86/09.04.2014 emisă de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) și este înscris în Registrul ASF sub numărul CSC06FDIR/120092.

Fondul este un organism de plasament 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.

Fondul a fost lansat pe data de 06.06.2014, având un activ net inițial de 999.995 lei, integral subscris și vărsat la constituire de către investitori.

ADMINISTRAREA

Administrarea fondului a fost realizată de către SAI Broker SA de la lansare până pe data de 9 ianuarie 2015, când administrarea a fost preluată de către SAI Muntenia Invest S.A.

Această modificare a fost aprobată de ASF prin avizul ASF nr. 256/11.12.2014 și prin decizia aceleiași instituții cu nr. 1990/11.12.2014. Ca urmare a acestor modificări, a fost publicată o Nota de informare a investitorilor acestui fond în pagina nr. 9 a ziarului Bursa din 15.12.2014.

Administratorul Fondului Deschis de Investiții PLUS Invest este S.A.I. Muntenia Invest S.A., cu sediul în București, Splaiul Unirii, Nr. 16, sectorul 4, România înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/3307/1997 la data de 02.05.1997, cod unic de înregistrare 9415761, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 1.200.000 lei, înscrisă în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.), cu numărul PJR05SAIR/400006 din 13.01.2004, autorizată prin decizia CNVM nr. D6924/17.07.1997, reautorizată prin decizia CNVM nr.110/13.01.2004.

DEPOZITAREA

Depozitarul Fondului deschis de investiții PLUS Invest este BRD-Groupe Societe Generale, denumită în continuare Depozitar, persoană juridică română cu sediul social în București, Bdul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisă în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară cu numărul PJR10DEPR/400007 autorizată de către A.S.F., prin Decizia nr. D4338/09.12.2003, telefon 021-2008372, fax 021-2008394, adresa de website www.brd.ro.

DISTRIBUȚIA UNITĂȚILOR DE FOND

Distribuția unităților de fond se efectuează numai prin intermediul SAI Muntenia Invest SA, la sediul său din București, Splaiul Unirii nr. 16 sector 4.

AUDIT FINANCIAR

În luna mai 2015, a fost încheiat contractul de audit financiar al FDI PLUS Invest cu societatea AUDIT CONSULT GROUP SRL, persoană juridică autorizată pentru a efectua audit financiar, cu sediul social în București, str. Matei Basarab nr. 85, sector 3, societate membră a Camerei Auditorilor Financiari din România, având autorizația CAFR nr. 129/22.01.2002, care a înlocuit societatea G 2 EXPERT SRL, auditorul financiar al FDI PLUS Invest pentru exercițiul financiar 2014. Această modificare a fost adusă la cunoștința investitorilor prin Nota de informare publicată în Ziarul Bursa din 19 mai 2015. Societatea AUDIT CONSULT GROUP SRL nu și-a finalizat demersurile de avizare de către ASF conform Normei 21/2014.

Eveniment ulterior Ca urmare, Auditorul Financiar al Fondului pentru exercițiile financiare 2015 și 2016 a devenit societatea Expert Audit SRL, cu sediul în Tulcea, str. Dobrogeanu Ghinea nr. 1, bloc E2, scara A, ap 13, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J36/2014/2001, cod unic de înregistrare 14058398, atribut fiscal RO, Aviz ASF nr. 418/2.12.2015, societate membră a Camerei Auditorilor Financiari din România. Această modificare a fost adusă la cunoștința investitorilor prin Nota de informare din 9 martie 2016.

MODIFICĂRI ALE DOCUMENTELOR FONDULUI ÎN 2015

În conformitate cu cele precizate de ASF, SAI MUNTENIA INVEST a avut obligația ca, odată cu solicitarea de modificare a documentelor FDI PLUS Invest ca urmare a încheierii procesului de transfer să efectueze și modificările de încadrare a fondului în prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014. În perioada ianuarie 2015 – aprilie 2015, prin corespondența și întâlnirea de lucru cu reprezentanții ASF, au fost discutate modificările/ completările solicitate de ASF în cuprinsul documentelor fondului. În luna aprilie, ASF a autorizat, prin Autorizația nr. 56/09.04.2015, modificările intervenite în documentele FDI PLUS Invest, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului și contractul de societate.

Contractul de societate. Ulterior Autorizației ASF nr. 56/09.04.2015, Contractul de societate a fost modificat în luna septembrie 2015.

Prospectul de emisiune și Regulile. Ulterior emiterii Autorizației ASF nr. 56/09.04.2015, în cursul anului 2015, documentele fondului au mai fost modificate după cum urmează:

- în luna mai 2015, ca urmare a încheierii contractului de audit financiar cu AUDIT CONSULT GROUP SRL care a înlocuit societatea G2 EXPERT SRL, Documentele fondului au fost actualizate și cu informațiile privind structura acționariatului SAI MUNTENIA INVEST în conformitate cu Autorizația A.S.F. nr. 66/28.04.2015;
- în luna septembrie 2015, ca urmare a diminuării comisionului de administrare și a nivelului minim al comisionului de depozitare, precum și a schimbărilor privind persoanele membre ale Consiliului de Administrație, ale directorilor și ale persoanelor ce îi înlocuiesc pe aceștia din cadrul S.A.I. MUNTENIA INVEST SA, la capitolul "Informații despre societatea de administrare";
- în luna noiembrie 2015, conform Autorizației ASF nr. 236/05.11.2015, ca urmare a eliminării comisionului de subscriere încasat de S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A. și a modificării profilului de risc al Fondului ca fiind mediu;
- în luna decembrie 2015, ca urmare a schimbărilor privind persoanele membre ale Consiliului de Administrație, ale directorilor și ale persoanelor ce îi înlocuiesc pe aceștia din cadrul S.A.I. MUNTENIA INVEST SA, la capitolul "Informații despre societatea de administrare".

Documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor (DICI). În cursul anului 2015, acest document a fost modificat, ulterior Autorizației ASF nr. 56/09.04.2015, astfel:

- în luna septembrie 2015, ca urmare a actualizării cu informațiile privind diminuarea comisionului de administrare și a nivelului minim al comisionului de depozitare, modificări ale numelor persoanelor membre ale Consiliului de Administrație al SAI MUNTENIA INVEST SA, ale directorilor și ale persoanelor ce îi înlocuiesc pe aceștia, cu valoarea comisioanelor curente și a valorii activelor nete ale Fondului, în cadrul secțiunilor "Comisioane și cheltuieli" și "Performanțe anterioare";
- în luna noiembrie 2015, conform Autorizației ASF nr. 236/05.11.2015, ca urmare a actualizării cu informațiile privind eliminarea comisionului de subscriere încasat de S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A. și a modificării profilului de risc al Fondului ca fiind mediu, modificarea profilului de risc, în cadrul secțiunilor "Profilul de risc și randament al investiției" și "Comisioane și cheltuieli".

OBIECTIVELE ȘI POLITICA DE INVESTITII

Obiectivul fondului îl constituie plasarea resurselor financiare astfel încât să ofere investitorilor protejarea capitalurilor investite de efectul de erodare indus de către inflație pe termen lung și obținerea de randamente superioare celor pe

care le-ar obține dacă ar plasa în mod individual sumele în depozite bancare. Prin mixul de instrumente financiare adoptat în administrarea activelor fondului, acesta poate fi catalogat ca având un risc mediu.

Obiectivul de performanță al Fondului este rata inflației + 5 puncte procentuale pe an.

STRATEGIA INVESTITIONALĂ URMĂTĂ PENTRU ATINGEREA OBIECTIVELOR ASUMATE

Pentru obținerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea plasamentelor și menținerea unui portofoliu echilibrat de instrumente financiare.

Alocarea activelor se va realiza 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, organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, 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 pieței financiare nefavorabile, societatea de administrare 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.

Fondul poate investi 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 80% din activele sale în depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu scadență care nu depășește 12 luni, maxim 10% din activele sale în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., precum și în alte tipuri de active, care sunt detaliate în Prospectul de emisiune secțiunea 4.3 Politica de investiții.

PROFILUL INVESTITORULUI ÎN FOND

Ținând cont de politica sa de investiții, Fondul s-a adresat în 2015 în special investitorilor cu toleranță la risc medie spre ridicată până la modificarea profilului de risc. După aceea, fondul s-a adresat investitorilor cu o toleranță la risc medie.

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.

ACTIVITĂȚILE DE INVESTIȚII DESFĂȘURATE DE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

În prima parte a perioadei, fondul s-a aflat în procedura de autorizare a modificării documentelor de către ASF. În aceste condiții, activitatea de investiții a fost menținută la un nivel minimal, care a constat în constituirea de depozite bancare.

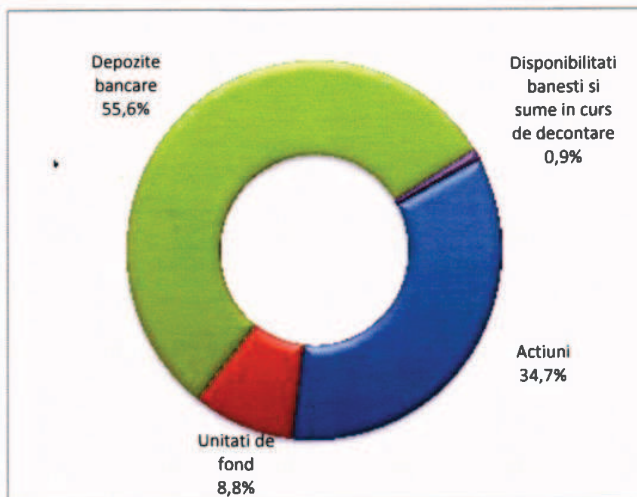
După autorizarea modificărilor, activitățile de investiții au vizat în principal creșterea ponderii expunerii pe acțiuni blue chips, purtătoare de dividend. Astfel, ponderea investițiilor în acțiuni a crescut de la 19,3% la 31.12.2014 la 34,69% din activul total la 31.12.2015. În paralel, s-a urmărit scăderea ponderii depozitelor bancare, pe fondul reducerii remunerației acestora (tendința de scădere a dobânzilor la depozite care s-a manifestat în ultimul an) Ponderea depozitelor bancare a scăzut de la 70% la începutul anului la 55,59% la 31.12.2015.

La 31 decembrie 2014, FDI PLUS Invest deținea acțiuni tranzacționabile pe piața reglementată la Ceramica S.A. Iași, Compa S.A., Iproeb S.A. Bistrița, Banca Română de Dezvoltare S.A., Romcarbon S.A. Buzău, Electrica S.A., Fondul Proprietatea S.A., SIF Banat-Crișana S.A., SNGN Romgaz S.A., SNN Nuclearelectrica S.A., Transelectrica S.A., Transgaz S.A., Banca Transilvania S.A., Vrancart S.A..

La 31 decembrie 2015, FDI Plus Invest deținea acțiuni tranzacționabile pe piața reglementată la Banca Română de Dezvoltare S.A., Electrica S.A., Fondul Proprietatea S.A., SIF Banat-Crișana S.A., SNGN Romgaz S.A., SNN Nuclearelectrica S.A., Transelectrica S.A., Transgaz S.A., Banca Transilvania S.A., Vrancart S.A..

Investițiile în acțiuni au fost direcționate spre restructurarea subportofoliului acțiuni astfel încât să crească proporția deținută în titluri lichide cotate pe BVB, în condiții de profitabilitate. Astfel, în cursul anului 2015 au fost cumpărate acțiuni la Transelectrica SA, SNGN Romgaz SA, Banca Transilvania SA și Transgaz SA și au fost vândute acțiuni la Romcarbon SA Buzău, Compa SA Sibiu și Iproeb SA Bistrița. În plus, a fost înregistrată o retragere din societatea Brikston Construction Solutions SA (fosta Ceramica Iași) în urma aplicării Legii nr. 151/2014.

Nu au fost operate modificări în subportofoliul Unități de fond.



SITUATIA ACTIVELOR FDI PLUS INVEST LA 31.12.2015

Situatia detaliata a activelor la 31.12.2015 se prezintă în Anexa, raportare certificată de Depozitarul Fondului

SITUAȚIILE FINANCIARE

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, ca singur set de Situații financiare.

Data de 31 decembrie 2015 este data tranziției la IFRS ca bază contabilă, dată la care prin retratare au fost efectuate și înregistrate în contabilitate operațiunile determinate de trecerea de la Regulamentul 4/2011 aprobat prin Ordinul CNVM nr.13/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a-IV-a a Comunităților Economice Europene, la Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Principalele operațiuni de retratare au constat în:

- ajustări de valoare justă și pentru deprecierea valorii activelor financiare, în conformitate cu IAS 39 - „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”;
- ajustări ale situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoare brută;

Metodele de evaluare pentru instrumentele financiare conforme cu Standardele internaționale de evaluare conforme principiului valorii juste sunt detaliate în notele la Situațiile financiare.

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI A CHELTUIELILOR

Veniturile totale au fost în sumă de 42.945 lei, iar **cheltuielile totale** în sumă de 39.510 lei. **Rezultatul exercițiului** a fost în sumă de 3.435 lei.

Veniturile nete din investiții au fost în sumă de 26.181 lei.

Câștigul net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost în sumă de 16.764 lei.

Nu au existat **alte venituri**.

În anul 2015 Fondul a fost administrat de către SAI Muntenia Invest S.A. Pentru activitatea de administrare a Fondului, valoarea comisionului pentru anul 2015 a fost de 14.197 lei.

Informații detaliate cu privire la cheltuielile exacte efectuate sunt prezentate în Notele la Situațiile financiare.

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

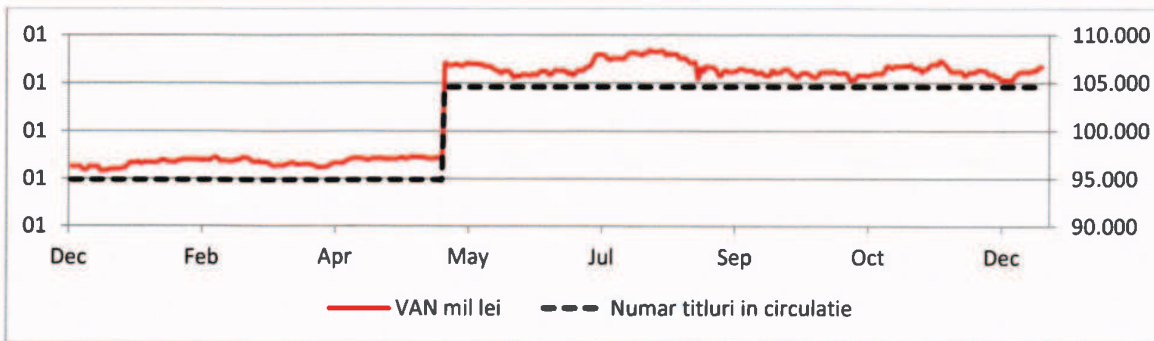
Situația sumelor împrumutate de fond. În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI PLUS Invest.

MODIFICĂRI ALE CONTULUI DE CAPITAL.

În LEI

	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune afere unităților de fond	Total
Sold la 1 ianuarie 2015	948.989	-	14.819	963.808
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profit net al exercițiului financiar	-	3.435	-	3.435
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	-	-	-	-
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(3.435)	3.435	-
Total rezultat global aferent perioadei:	948.989	-	18.254	967.243
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	96.834	-	2.304	99.138
Răscumpărări de unități de fond	-	-	-	-
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	96.834	-	2.304	99.138
Sold la 31 decembrie 2015	1.045.823	-	20.558	1.066.381

EVOLUȚIA ACTIVULUI NET, A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET ȘI A NUMĂRULUI DE TITLURI AFLATE ÎN CIRCULAȚIE ÎN PERIOADA 31/12/2014- 31/12/2015.



EVOLUTIA VUAN IN 2015



VUAN a crescut în 2015 cu 0,40%. Rata inflației pe 2015 a fost negativă, de -0,90%.

EMISIUNEA ȘI RĂSCUMPĂRAREA DE UNITĂȚI DE FOND

La 31.12.2014, numărul de unități de fond al FDI PLUS INVEST a fost de 94.899.

În 2015, ca urmare a îndeplinirii procedurilor de schimbare a societății de administrare, emisiunea și răscumpărarea continuă de unități de fond a fost suspendată de la data de 1 ianuarie 2015 până la data de 16 aprilie 2015.

În 2015 a fost subscris un număr de 9.683,3884 unități de fond de către doi investitori, o persoană fizică și o persoană juridică și nu au existat răscumpărări de unități de fond.

La sfârșitul perioadei de raportare, erau 4 investitori, din care două persoane fizice și două persoane juridice care dețineau un număr de 104.582,3122 unități de fond.

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Situațiile financiare la 31.12.2015 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
- Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Vicepreședintele Consiliului de administrație

Florica Trandafir

