



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

Splaiul Unirii 16, Sector 4, Bucuresti, ROMANIA, E-mail: [sai@munteniainvest.ro](mailto:sai@munteniainvest.ro)  
Tel: 021.387.3210, 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 RZBR 0000 0600 0278 6835 deschis la RAFFEISEN BANK Ag. Decebal

### RAPORT PRIVIND ADMINISTRAREA FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII PLUS INVEST DE CATRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR MUNTENIA INVEST SA în primul semestru al anului 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 investitorii.

#### 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.

Aceasta 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 Notă 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](http://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

Auditatorul finanțial al FDI PLUS Invest pentru exercițiile financiare 2015 și 2016 este societatea AUDIT CONSULT GROUP SRL, persoană juridică autorizată pentru a efectua audit finanțial, cu sediul social în București, str Matei Basarab nr. 85, sector 3, societate membră a Camerei Auditorilor Finanțari din România, având autorizația CAFR nr. 129/22.01.2002, înlocuind societatea G 2 EXPERT SRL, care a fost auditorul finanțial 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.

## MODIFICĂRI ALE DOCUMENTELOR FONDULUI

Pe data de 9 aprilie 2015, ASF a emis autorizația nr. 56/09.04.2015, prin care au fost autorizate modificări ale documentelor Fondului, respectiv Prospectul de emisiune, Regulile Fondului, Contractul de societate. Documentele actualizate au fost puse la dispoziția investitorilor și pot fi consultate la sediul societății de administrare, precum și pe internet la adresele:

Prospectul de emisiune actualizat <http://www.munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/prospect1.pdf>

Contractul de societate actualizat [http://www.munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/4\\_image0194.pdf](http://www.munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/4_image0194.pdf)

Regulile FDI PLUS Invest [http://www.munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/5\\_image0206.pdf](http://www.munteniainvest.ro/doc/fonduri/fdi/5_image0206.pdf)

## OBIECTIVELE SI POLITICA DE INVESTITII

Obiectivul fondului îl constituie plasarea resurselor finanțare 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 finanțare adoptat în administrarea activelor fondului, acesta poate fi catalogat ca având un risc mediu spre ridicat.

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

## STRATEGIA INVESTITIONALA URMATA 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 finanțare.

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

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței finanțare nefavorabile, societatea de administrare poate decide creșterea ponderii instrumentelor finanțare cu venit fix sau emise de stat și scăderea ponderii instrumentelor finanțare 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 constituie 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

Tinând cont de politica sa de investiții, Fondul se adresează în special investitorilor cu toleranță la risc medie spre ridicată.

## DURATA RECOMANDATĂ A INVESTIȚIILOR

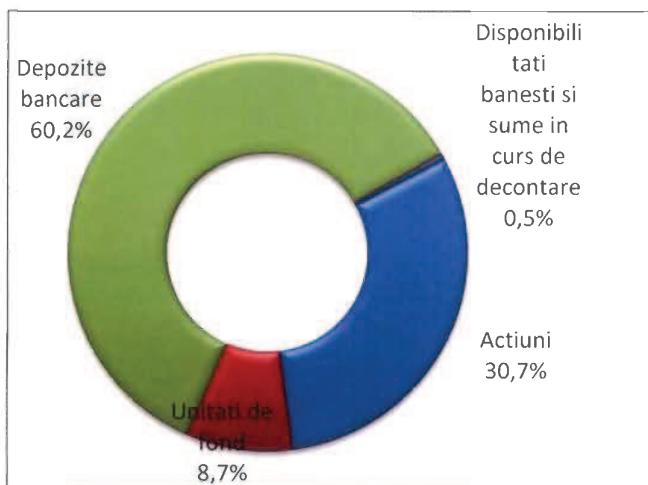
În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în unități de fond, prin prisma structurii portofoliului de active vizat, se recomandă deținătorilor de unități de fond plasarea resurselor finanțare pe un termen de minim 36 luni.

**ACTIVITATILE DE INVESTITII DESFASURATE 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 30,7% din activul total la 30.06.2015. Au fost majorate participațiile la CNTEE Transelectrica și SN Romgaz prin cumpărare de acțiuni din piață, și a fost lichidată integral prin vânzare participația la Romcarbon SA.

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 60% la 30.06.2015.

**SITUATIA ACTIVELOR FDI PLUS INVEST LA 30.06.2015**

Situatia detaliata a activelor la 30.06.2015 se prezinta in Anexa, raportare certificata de Depozitarul Fondului

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI A CHELTUIELILOR**

În S1 2015, veniturile totale au fost în sumă de 46.084 lei, iar cheltuielile în sumă de 47.359 lei. Rezultatul exercițiului a fost în sumă de -1.275 lei.

A) Veniturile **nete** din investiții au fost în sumă de 1.229 lei

B) Alte venituri

- Dobanzi cont curent 379 lei.
- Venituri din comisioane subscrisie 1.802 lei.

C) Venitul net a fost în sumă de -1.275 lei.

D) 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.

E) modificări ale contului de capital. Valoarea contului de capital privind unitatile de fond la valoare nominala la sfarsitul perioadei de raportare este de 1.045.794 lei, corespunzator unui numar de 104.579,4474 unități de fond emise și aflate în circulație.

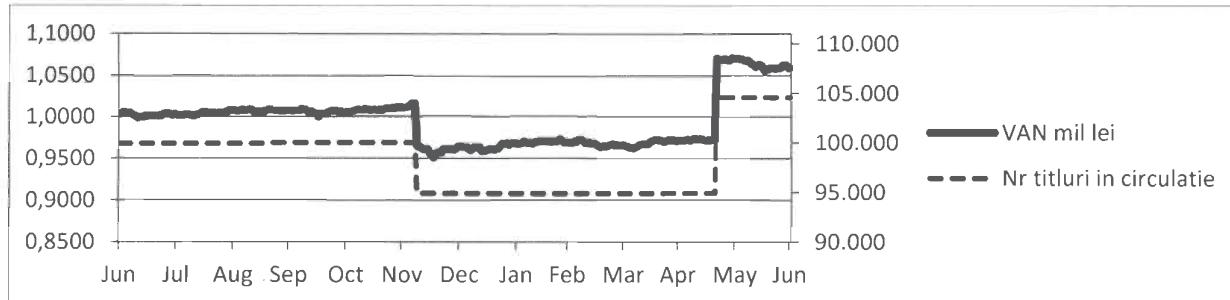
	31.12.2014	30.06.2015	Mofidicare in S1 2015
Capital privind unitatile de fond la valoare nominala	948.989	1.045.794	96.805
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	13.381	673	-12.708

F) Aprecierea și deprecierarea investiției. In S1 2015, aprecierea investitiei a fost in suma de 36.383 lei

#### Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FDI PLUS Invest

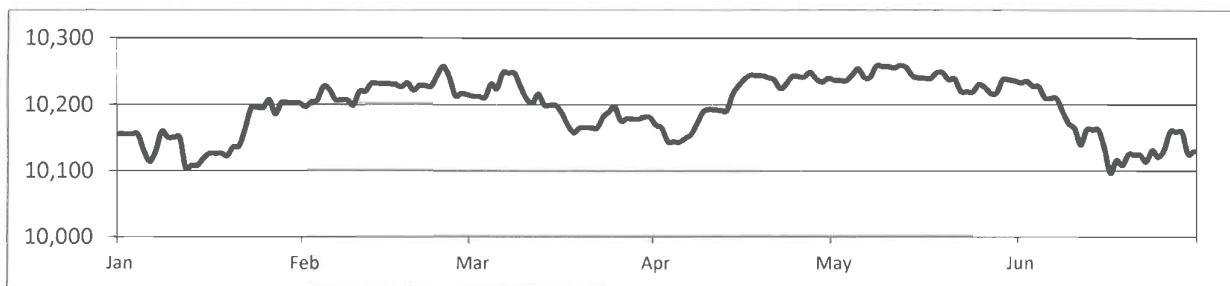
#### EVOLOAȚIA ACTIVULUI NET, A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET ȘI A NUMĂRULUI DE TITLURI AFLATE ÎN CIRCULAȚIE ÎN PERIOADA 30/06/2014- 30/06/2015.



VUAN a scăzut în S1 2015 cu 0,26%. Rata inflației pe S1 2015 a fost negativă, de -1,22%.

VUAN a crescut în ultimul an cu 0,88%. Rata inflației în perioada 30/06/2014- 30/06/2015 a fost negativă, de -1,5%

#### EVOLOAȚIA VUAN IN SEMESTRUL I 2015



La sfârșitul perioadei de raportare, erau 4 investitori, din care două persoane fizice și două persoane juridice.

La sfârșitul perioadei de raportare, numărul de unități de fond aflate în circulație a fost de 104.579,4474.

În S1 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 19 aprilie 2015.

În S1 2015 a fost subscris un număr de 9.680,5236 unități de fond de către doi investitori, o persoană fizică și o persoană juridică.

În perioada de raportare nu au existat răscumpărări de unități de fond.

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1 : Situația activelor, datorilor și capitalurilor proprii la 30.06.2015;
- Anexa 2 : Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2015;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.

SAI MUNTEANIA INVEST S.A.  
Președintele Consiliului de administrație  
Gheorghe Dănuț Porumb

