SIF MUNTENIA
SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE
ADMINISTRATĂ DE S.A.I. MUNTENIA INVEST SA

București, str. S.V. Rahmaninov
nr. 46-48, sector 2, cod 020199
TELEFON: +40 213 873 210
FAX: +40 213 873 209
E-MAIL: sai@munteniainvest.ro
www.sifmuntenia.ro

RAPORT CURENT

Raport curent conform:	Lege nr. 24/2017, Regulament ASF nr. 5/2018
Data raportului:	02.11.2021
Denumirea societăţii emitente:	Societatea de Investiţii Financiare MUNTENIA SA
Sediul social:	Bucureşti, Str. S.V. Rahmaninov, nr.46-48, sector 2
Nr. tel./fax:	021.387.3210 / 021.387.3209
Cod Unic de Înregistrare:	3168735
Nr. Înregistrare la ORCMB:	J40/27499/1992
Capital Social subscris şi vărsat:	78.464.520,10 lei
Piaţa reglementată pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori Bucureşti

Eveniment importante de raportat

Raport suplimentar întocmit de auditorul financiar

În conformitate cu prevederile art. 144, lit. C, pct. 8 din Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă, SIF Muntenia SA, prin administratorul său SAI Muntenia Invest SA, înaintează, spre publicare, raportul suplimentar întocmit de auditorul financiar KPMG Audit SRL în baza art. 111, alin. (1), lit. b) din Legea nr. 24/2017 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă.

SIF MUNTENIA SA
prin administratorul său
SAI MUNTENIA INVEST SA

Nicușor Marian BUICĂ
Director General

Ofițer de Conformitate
Claudia Jianu

KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (372) 377 800
Fax: +40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

S.I.F. MUNTENIA S.A.
PRIN ADMINISTRATORUL SAU
S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.
Intrare 5533/112313
Iesire
Ziua 02 Luna 11 Anul 2021

Raport de constatari efective

Catre Conducerea SAI Muntenia Invest SA („Societatea") in calitate de Societate de Administrare a Societatii de Investitii Financiare MUNTENIA S.A.

Am efectuat procedurile convenite cu dumneavoastra in Contractul de proceduri convenite din data de 15 octombrie 2021 si detaliate mai jos. Procedurile pe care le-am efectuat sunt destinate exclusiv scopului de a va asista la indeplinirea cerintelor de conformitate ale Societatii cu legislatia relevanta in materie de raportare continua.

Preambul

In data de 23 august 2021, un grup de actionari ai SIF Muntenia care detineau la acea data, colectiv, mai mult de 5% din capitalul social al Societatii de Investitii Financiare MUNTENIA S.A. („Grupul de actionari"), a formulat o solicitare, primita la sediul KPMG in data de 25 august 2021, respectiv "Solicitare efectuare analiza a anumitor contracte incheiate de SIF Muntenia S.A. si a raporturilor de afiliere cu anumite entitati" („Solicitarea"); KPMG a comunicat Societatii Solicitarea Grupului de actionari in data de 31 august 2021.

In data de 29 septembrie 2021, in urma intalnirilor de clarificare a Solicitarii, Grupul de actionari prin reprezentanti a transmis KPMG o lista de 10 proceduri convenite iar KPMG a comunicat aceasta lista de proceduri catre Societate, la aceeasi data. Conform Adresei nr. 5043/112616 din data de 8 octombrie 2021 primita de catre KPMG din partea Societatii, procedurile pentru care solicitati angajarea noastra sunt cele enumerate mai jos, la capitolul „Servicii". Ne-ati informat ca aceste proceduri, solicitate noua prin Adresa nr. 5043/112616, difera de cele transmise de catre reprezentantii Grupului de Actionari in data de 29 septembrie 2021 deoarece Societatea a exclus acele proceduri sau acele componente ale procedurilor care, in urma analizei Societatii, nu fac obiectul unei raportari publice si/sau:

— fie incalcau regulile de confidentialitate (de exemplu Societatea a considerat informatii confidentiale urmatoarele: cuantumul comisioanelor de administrare percepute de administratorii fondurilor care atrag resurse in mod privat si care nu publica prospectele de emisiune ale fondurilor pe propriul website si informatiile privind actionarii SIF Muntenia. Intelegem ca punctul de vedere al Societatii referitor la confidentialitatea informatiilor din cuprinsul documentelor constitutive ale fondurilor care atrag resurse in mod privat a fost exprimat si pe baza corespondetei cu administratorii respectivelor fonduri;
— fie au fost considerate nerelevante si in exces fata de solicitarea initiala a Grupului de Actionari din data de 23 august 2021 (de exemplu: compararea randamentului mediu anualizat pentru investitiile in unitati de fond si OPUS Chartered Issuance cu indicele BET-TR si S&P500).

* * *

© 2021 KPMG Audit SRL, a Romanian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Fiscal registration code
RO12997279
Trade Registry
no J40/4439/2000
Share Capital 2,000 RON

Angajamentul nostru s-a desfasurat in conformitate cu Standardul International privind Serviciile Conexe (ISRS) 4400 aplicabil angajamentelor pe baza de proceduri convenite.

Suficienta si gradul de adecvare al procedurilor este exclusiv responsabilitatea Conducerii SAI Muntenia Invest SA in calitate de Societate de Administrare a Societatii de Investitii Financiare MUNTENIA S.A. („Conducerea Societatii"). In plus, responsabilitatea dumneavoastra include asigurarea faptului ca procedurile sunt in conformitate cu cerintele de raportare conform art. 108 din Legea 24/2017 si art. 144 din Regulamentul nr. 5/2018 privind solicitarile efectuate de grupuri de actionari care detin mai mult de 5% din capitalul social al unei societati.

Dumneavoastra, Conducerea Societatii, ne-ati confirmat ca, in opinia Dvs., avand in vedere constrangerile legale si contractuale, procedurile convenite sunt rezonabile, suficiente si adecvate pentru scopul detaliat in primul paragraf si in conformitate cu cerintele de raportare conform art. 108 din Legea 24/2017 și art. 144 din Regulamentul nr. 5/2018 privind solicitarile efectuate de grupuri de actionari care detin mai mult de 5% din capitalul social al unei societati.

Prin urmare, nu facem nicio reprezentare cu privire la suficienta si gradul de adecvare a procedurilor fie pentru scopul pentru care raportul nostru a fost solicitat sau pentru orice alt scop.

Procedurile efectuate sunt sumarizate in cele ce urmeaza:

1) Obtinerea de la Societate a detaliului privind investitiile in unitati de fond de la data de 31 decembrie 2020 care sa cuprinda cel putin urmatoarele informatii: nume fond de investitii, societate de administrare a fondului de investitii, numar de unitati de fond in sold la 31 decembrie 2020, valoare contabila la data de 31 decembrie 2020 (in lei si valuta originala);

2) Raportarea sub forma tabelara a comisioanelor de administrare percepute de administratorii fondurilor care publica informatiile respective pe propriul site, in care Societatea de Investitii Financiare MUNTENIA S.A. („SIF Muntenia SA") are investitii la data de 31 decembrie 2020, compararea acestora cu informatiile privind comisioanele de administrare incluse in prospectele de emisiune ale fondurilor valabile la aceeasi data si raportarea diferentelor;

3) Obtinerea de la Societate a detaliului privind investitiile in obligatiuni de la data de 31 decembrie 2020 care sa cuprinda cel putin urmatoarele informatii: nume emitent obligatiuni, serie de identificare obligatiuni, valoare contabila la data de 31 decembrie 2020 (in lei si valuta originala);

4) Pentru toate investitiile in unitati de fond si obligatiuni in sold la 31 decembrie 2020 conform detaliilor primite la punctele 1 si 3, obtinerea de la SIF Muntenia S.A. a notelor de fundamentare a investitiei si raportarea motivelor care au stat la baza fundamentarii si mentinerii investitiilor asa cum sunt exprimate in documentele obtinute;

5) Obtinerea de la Societate a calculului randamentului mediu anualizat pentru fiecare investitie in unitati de fond in sold la data de 31 decembrie 2020, pentru perioada 1 ianuarie 2014 – 31 decembrie 2020, determinat folosind formula Time-weighted rate of return (TWRR) utilizand fluxuri de numerar in moneda originala si efectuarea urmatoarelor proceduri:

   a) Verificarea acuratetei matematice a calculului si raportarea oricaror diferente;

   b) Efectuarea unei selectii de fluxuri de numerar mai mari de 100.000 lei, incluse in calculul obtinut, astfel: in cazul in care populatia de fluxuri de numerar ce depasesc 100.000 lei este mai mare de 20 de incasari/plati, selectarea aleatorie a 10 fluxuri de numerar; in cazul in care populatia de fluxuri de numerar ce depasesc 100.000 lei este mai mica de 20 de incasari/plati, selectarea intregii populatii;

   c) Pentru selectia de fluxuri de numerar efectuata conform punctului 5b), compararea sumelor fluxurilor de numerar selectate cu extrasele bancare si raportarea diferentelor mai mari de 100 lei sau echivalent in EUR 20;

d) Raportarea sub forma tabelara a randamentului mediu anualizat pentru fiecare investitie in unitati de fond in sold la data de 31 decembrie 2020, pentru perioada 1 ianuarie 2014 – 31 decembrie 2020, determinat folosind formula Time-weighted rate of return si obtinut la punctul 5.

6) Obtinerea de la Societate a tabelului de miscare a investitiei in OPUS Chartered Issuances („OPUS") de la data de 3 octombrie 2014 pana la data de 31 decembrie 2020, care sa cuprinda urmatoarele informatii:
   - fluxuri de numerar incasate, dupa natura lor, pentru fiecare data a incasarii;
   - fluxuri de numerar platite, dupa natura lor, pentru fiecare data a platii;
   - diferentele ce provin din evaluarea la valoare justa si diferente de curs;
   - calculul soldului final al investitiei la data de 31 decembrie 2020, in baza elementelor mentionate.

   Verificarea acuratetei matematice a tabelului de miscare obtinut, reconcilierea soldului final al investitiei cu situatiile financiare de la data de 31 decembrie 2020 si raportarea diferentelor si a situatiei fluxurilor de numerar incasate, dupa natura lor, pentru fiecare data a incasarii.

7) Obtinerea de la Societate a calculului randamentului mediu anualizat pentru investitia in OPUS, pentru perioada 3 octombrie 2014 – 31 decembrie 2020, determinat folosind formula Time-weighted rate of return (TWRR) si efectuarea urmatoarelor proceduri:

   a) Verificarea acuratetei matematice a calculului si raportarea oricaror diferente;

   b) Compararea sumelor fluxurilor de numerar incluse in calculul obtinut la punctul 7 cu extrasele bancare si raportarea diferentelor mai mari de 100 lei (sau echivalent EUR 20);

   c) Raportarea sub forma tabelara a randamentului mediu anualizat pentru investitia in OPUS, pentru perioada 3 octombrie 2014 – 31 decembrie 2020, determinat folosind formula Time-weighted rate of return (TWRR) si obtinut la punctul 7.

8) Obtinerea de la Societate a documentatiei cu privire la evitarea conflictului de interese in legatura cu administratorii fiecarui fond de investitii in care SIF Muntenia S.A. are detineri la data de 31 decembrie 2020, in conformitate cu prevederile Regulamentului UE 231/2013 si raportarea concluziilor analizei efectuate de Societate.

Detaliem mai jos constatarile noastre:

1. Cu privire la procedura 1, am obtinut de la Societate detaliul privind investitiile in unitati de fond de la data de 31 decembrie 2020 care cuprinde urmatoarele informatii: nume fond de investitii, societate de administrare a fondului de investitii, numar de unitati de fond in sold la 31 decembrie 2020, valoare contabila la data de 31 decembrie 2020 (in lei si valuta originala).

2. Cu privire la procedura 2, am obtinut de la Societate comisioanele de administrare percepute de administratorii fondurilor care publica informatiile respective pe propriul site, cu referire la fondurile in care SIF Muntenia SA are investitii la data de 31 decembrie 2020 (prezentate in Anexa 1). Am comparat comisioanele de administrare obtinute de la Societate cu informatiile privind comisioanele de administrare incluse in prospectele de emisiune ale fondurilor valabile la aceeasi data conform Anexei 1 la acest raport si nu am identificat diferențe.

3. Cu privire la procedura 3, am obtinut de la Societate detaliul privind investitiile in obligatiuni de la data de 31 decembrie 2020 care cuprinde urmatoarele informatii: nume emitent obligatiuni, serie de identificare obligatiuni, valoare contabila la data de 31 decembrie 2020 (in lei si valuta originala).

4. Cu privire la procedura 4 raportam urmatoarele:

— nu am obtinut de la Societate notele de fundamentare a investitiilor in obligatiunile emise de Banca Transilvania SA, Capital Leasing IFN S.A. și Impact Developer & Contractor S.A. si aflate in sold la 31 decembrie 2020 conform detaliilor primite la punctele 1 si 3;

— am obtinut de la Societate notele de fundamentare a investitiilor in unitatile de fond in sold la 31 decembrie 2020 conform detaliilor primite la punctele 1 si 3 si raportam motivele care au stat la baza fundamentarii investitiilor in unitatile de fond, asa cum sunt exprimate in documentele obtinute, in Anexa 5.

Cu privire la motivele care au stat la baza mentinerii investitiilor in unitatile de fond, am obtinut de la Societate Informarile periodice asupra evolutiei unitatilor de fond din portofoliul SIF Muntenia SA, intocmite semestrial de Compartimentul Analiza Oportunitati Investitionale si Plasarea Activelor aferente perioadei 2019 – 2020, care, fara a exprima in mod formal propuneri sau concluzii cu privire la mentinerea investitiilor in unitatile de fond, includ urmatoarele sectiuni de analiza spre infomarea Conducerii Societatii:

- Prezentare fonduri
- Active nete fonduri - evolutie
- Portofoliul SIF Muntenia SA
- Dinamica VUAN si randamente
- Mentiuni speciale
- Operatiuni cu unitati de fond desfasurate in cursul perioadei
- Concluzii
- Fisele individuale ale fondurilor

De asemenea, reprezentantii Societatii ne-au informat asupra faptului ca:

— motivele care stau la baza fundamentarii investitiilor in unitati de fond se regasesc sumarizate si in raportul anual al administratorului Societatii de Investitii Financiare MUNTENIA S.A. (intocmit de Societate) pentru anul 2014 disponibil la adresa https://www.sifmuntenia.ro/wp-content/uploads/2016/08/1523.pdf, mai specific detaliate in paragraful urmator din raportul anual;

"Titlurile de participare la OPCVM contribuie la reducerea riscului general al portofoliului prin diversificare și asigură accesul la segmente ale pieței financiare și de investiții care nu puteau fi accesate în mod direct din motive de reglementare sau de costuri. În administrarea acestui subportofoliu a început să devină mai importantă componenta de participații la fonduri de investiții cu un profil de risc mai ridicat, care, pentru obținerea rentabilităților mai ridicate pe care le presupun, necesită o perioadă mai lungă de deținere pentru a-și atinge potențialul, astfel că în 2014 a crescut proporția titlurilor de participare deținute ca active circulante față de cele recunoscute ca imobilizări financiare."

— motivele care stau la baza fundamentarii investitiilor in instrumentele emise de OPUS Chartered Issuances („OPUS") au fost prezentate de catre Societate in scrisoarea de raspuns transmisa Autoritatii de Supraveghere Financiara in data de 21.06.2021 ca urmare a Adresei ASF nr. SI-DG 10381/17.06.2021, care ne-a fost pusa la dispozitiei. Conform analizei Societatii:

"Din perspectiva oportunitatii detinerii acestor instrumente, achizitionarea si detinerea au vizat implementarea de catre conducerea SAI Muntenia Invest SA a unei politici de investitii diversificate, in scopul exploatarii avantajelor oferite de diversificarea tipurilor de instrumente financiare detinute. Prin cumpararea/restructurarea acestor instrumente financiare a fost realizata / a continuat expunerea pe instrumente financiare cu venit fix, tocmai pentru a asigura diversificarea portofoliului administrat si reducerea riscului general al portofoliului administrat de SAI Muntenia Invest SA. Ca urmare, la baza deciziei de investire a stat politica de investitii a SIF Muntenia SA care este una diversificata, precum si

posibilitatea de a beneficia de avantajul financiar al investirii in titluri cu active suport cotate pe o piata reglementata din Uniunea Europeana cu potential de apreciere."

Societatea a analizat oportunitatea cumpararii de actiuni ce sunt folosite in definirea indicilor legati de aceste obligatiuni si a concluzionat ca aceasta nu ar fi adus beneficii suplimentare pentru SIF Muntenia, comparand valoarea instrumentului OPUS cu cumulul valorilor instrumentelor suport. Societatea motiveaza in continuare concluzia la care a ajuns in baza analizei cantitative astfel: *"Mai mult, implementarea unei asemenea strategii ar fi fost dificil de realizat si ar fi generat costuri suplimentare pentru SIF Muntenia, avand in vedere caracteristicile pietei de tranzactionare si lichiditatea instrumentelor respective. Totodata, ar fi fost afectat principiul diversificarii portofoliului administrat de SAI Muntenia Invest si, implicit, alterate beneficiile asteptate din aceasta metoda."*

5. Cu privire la procedura 5, am obtinut de la Societate calculul randamentului mediu anualizat pentru fiecare investitie in unitati de fond in sold la data de 31 decembrie 2020, pentru perioada 1 ianuarie 2014 – 31 decembrie 2020, determinat folosind formula Time-weighted rate of return (TWRR) utilizand fluxuri de numerar in moneda originala si am efectuat urmatoarele proceduri:

   a) Am verificat acuratetea matematica a calculului si nu am identificat diferente;

   b) Am selectat aleatoriu 10 fluxuri de numerar incluse in calculul randamentului mediu anualizat deoarece populatia de fluxuri de numerar ce depasesc 100.000 lei este mai mare de 20 de incasari / plati;

   c) Pentru selectia de fluxuri de numerar efectuata conform punctului 5b), am comparat suma fluxurilor de numerar selectate cu extrasele bancare. In rezultatul acestei reconcilieri nu am identificat diferente intre extrasele de cont si fluxurile de numerar aferente.

   d) Raportam sub forma tabelara randamentul mediu anualizat pentru fiecare investitie in unitati de fond in sold la data de 31 decembrie 2020, pentru perioada 1 ianuarie 2014 – 31 decembrie 2020, determinat folosind formula Time-weighted rate of return si obtinut la punctul 5, in Anexa 2.

6. Cu privire la procedura 6, am obtinut de la Societate tabelul de miscare a investitiei in OPUS Chartered Issuances („OPUS") de la data de 3 octombrie 2014 pana la data de 31 decembrie 2020, care cuprinde urmatoarele informatii:

   — fluxuri de numerar incasate, dupa natura lor, pentru fiecare data a incasarii;

   — fluxuri de numerar platite, dupa natura lor, pentru fiecare data a platii;

   — diferentele ce provin din evaluarea la valoarea justa si diferente de curs;

   — calculul soldului final al investitiei la data de 31 decembrie 2020, in baza elementelor mentionate.

   Am efectuat urmatoarele proceduri:
   — Am verificat acuratetea matematica a tabelului de miscare obtinut si nu am identificat diferente;
   — Am reconciliat soldul final al investitiei cu situatiile financiare de la data de 31 decembrie 2020 si nu am identificat diferente;
   — Raportam situatia fluxurilor de numerar incasate, dupa natura lor, pentru fiecare data a incasarii in Anexa 3.

7. Cu privire la procedura 7, am obtinut de la Societate calculul randamentului mediu anualizat pentru investitia in OPUS, pentru perioada 3 octombrie 2014 – 31 decembrie 2020, determinat folosind formula Time-weighted rate of return (TWRR) si am efectuat urmatoarele proceduri:

   a) Am verificat acuratetea matematica a calculului si nu am identificat diferente;

   b) Am comparat sumele fluxurilor de numerar incluse in calculul obtinut la punctul 7 cu extrasele bancare si nu am identificat diferente ;

   c) Raportam sub forma tabelara randamentul mediu anualizat pentru investitia in OPUS, pentru perioada 3 octombrie 2014 – 31 decembrie 2020, determinat folosind formula Time-weighted rate of return (TWRR) si obtinut la punctul 7, in Anexa 4.

8. Cu privire la procedura 8, nu am obtinut de la Societate documentatia cu privire la evitarea conflictului de interese in legatura cu administratorii fiecarui fond de investitii in care SIF Muntenia S.A. avea detineri la data de 31 decembrie 2020, in conformitate cu prevederile Regulamentului UE 231/2013. Societatea ne-a pus la dispozitie procedura cu privire la evitarea conflictului de interese in cuprinsul careia am identificat faptul ca Societatea tine un registru al conflictelor de interese. Politicile si procedurile privind conflictele de interese au facut parte din documentatia depusa la Autoritatea de Supraveghere Financiara in vederea inregistrarii SAI Muntenia Invest SA in calitate de Adminstrator de Fonduri de Investitii Alternative. In legatura cu administratorii fiecarui fond de investitii in care SIF Muntenia S.A. avea detineri la data de 31 decembrie 2020, Societatea ne-a pus la dispozitie Registrul conflictelor de interese, in format excel, din inspectia caruia nu am identificat raportarea de catre Societate a unui conflict de interese in legatura cu investitiile in fondurile de investitii in care SIF Muntenia S.A. avea detineri la data de 31 decembrie 2020.

***

Deoarece procedurile efectuate de noi nu reprezinta un audit, o revizuire sau un angajament de asigurare realizat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit, cu Standardele Internationale privind Angajamentele de Revizuire, sau cu Standardele Internationale privind angajamentele de Asigurare, noi nu ne exprimam nicio asigurare asupra informatiilor, aspectelor, elementelor financiare si nefinanciare si documentelor la care Raportul face referire.

Cu privire la faptul ca procedurile solicitate de catre Societate prin Adresa nr. 5043/11216 din data de 8 octombrie 2021 si efectuate in baza acestui contract difera fata de cele transmise de catre reprezentantii Grupului de actionari in data de 29 septembrie 2021, deoarece Societatea a exclus acele proceduri sau acele componente ale procedurilor care, in judecata Societatii, fie incalcau regulile de confidentialitate, fie nu au fost considerate acceptabile din alte puncte de vedere legale, nu este in responsabilitatea noastra si nu am efectuat o analiza pentru validarea sau invalidarea argumentelor Societatii sau in orice alta maniera pentru confirmarea justetii diferentelor.

Daca am fi efectuat proceduri aditionale sau daca am fi realizat un audit, o revizuire sau un angajament de asigurare asupra declaratiilor financiare si nefinanciare ale Societatii in conformitate cu Standardele Internationale de Audit, cu Standardele Internationale privind Angajamentele de Revizuire, sau cu Standardele Internationale privind angajamentele de Asigurare, alte aspecte ar fi putut fi supuse atentiei noastre, care v-ar fi fost raportate.

Raportul nostru este numai pentru scopul mentionat in primul paragraf si este, prin urmare, destinat doar partilor care au convenit procedurile si si-au asumat caracterul rezonabil si suficient al acestora. Raportul poate fi publicat in conformitate cu cerintele art. 108 din Legea 24/2017 si art. 144 din Regulamentul nr. 5/2018, fara a ne asuma nicio responsabilitate fata de utilizatorii care nu au convenit procedurile. Orice alta parte in afara de Societate si de Societatea de Investitii Financiare MUNTENIA S.A. care obtine acces la raportul nostru sau la o copie a acestuia si alege sa se bazeze pe raportul nostru (sau pe orice parte a acestuia), va face acest

lucru pe propriul risc si va fi responsabil pentru determinarea suficientei si a gradului de adecvare al procedurilor efectuate pentru scopurile sale.

Acest raport se refera numai la elementele mentionate mai sus si nu se refera in niciun fel la situatiile financiare ale ale Societatii si/sau ale Societatii de Investitii Financiare MUNTENIA S.A. in ansamblu, sau la alte declaratii financiare sau nefinanciare ale Societatii si/sau ale Societatii de Investitii Financiare MUNTENIA S.A..

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

Grecu Tudor Alexandru

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF2368

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: GRECU TUDOR ALEXANDRU
Registrul Public Electronic: AF2368

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9

Bucuresti, 2 noiembrie 2021

Anexam:

Anexa 1 – Comisioane de administrare percepute de administratorii fondurilor care publica informatiile respective pe propriul site

Anexa 2 – Randamentul mediu anualizat pentru fiecare investitie in unitati de fond in sold la data de 31 decembrie 2020, pentru perioada 1 ianuarie 2014 – 31 decembrie 2020

Anexa 3 – Situatia fluxurilor de numerar incasate privind investitia in OPUS Chartered Issuances („OPUS"), dupa natura lor, pentru fiecare data a incasarii

Anexa 4 - Randamentul mediu anualizat pentru investitia in OPUS, pentru perioada 3 octombrie 2014 – 31 decembrie 2020

Anexa 5 - Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiilor asa cum sunt exprimate in documentele Societatii

Anexa 1 – Comisioane de administrare percepute de administratorii fondurilor care publica informatiile respect ve pe propriul site

Fond de investitii	Societate de administrare	**Comision de administrare perceput la data de 31.12.2020 conform evidentelor Societatii, reconciliat cu prospectul de emisiune al fiecarui fond in vigoare la data de 31.12.2020.**
FDI ACTIVE DINAMIC	SAI SWISS Capital Asset Management SA	Societatea de administrare poate incasa de la fond un comision lunar de maximum 1,5% aplicat la ANCC. Comisionul de administrare perceput de la fond este de 1% aplicat la valoarea medie lunara a ANCC, determinata pentru perioada scursa de la inceputul lunii si pana la ziua de calcul. ANCC= Activul Net pentru Calcul Comisioane = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plată – Cheltuieli de audit financiar – Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate(Emisiune etc.) – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, comision A.S.F., impozit pe venit, după caz).
FDI PROSPER INVEST	SAI Broker SA	Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision fix de maxim 1,8% pe an (0,15% pe lună), aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului, și un comision de succes în cuantum de 10% din randamentul anual realizat de către fond. La data ultimei actualizări a documentelor Fondului, in vigoare la data de 31.12.2020, comisionul de administrare fix este de 1,5% pe an (0,125% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.
FII BET-FI INDEX INVEST	SAI Broker SA	Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de maxim 1,2% pe an (0,1% pe lună) aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului. La data avizării Fondului comisionul de administrare este de 1,2% anual (0,1% pe lună) calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.
FDI STAR FOCUS	SAI STAR Asset Management SA	Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. primeste un comision de administrare de maximum 0,5% pe luna, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC). Valoarea comisionului de administrare incasat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. la data de 31 12.2020 este de 0,2% pe luna, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC). ANCC = Total active – Valoarea rascumpararilor de achitat – Impozit pe venit – Alte cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de ASF – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit).
FDI STAR NEXT	SAI STAR Asset Management SA	Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. primeste un comision de administrare de maximum 0,5% pe luna, calculat la

Anexa 1 – Comisioane de administrare percepute de administratorii fondurilor care publica informatiile respective pe propriul site

		valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC). Valoarea comisionului de administrare incasat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT la data de 31.12.2020 este de 0,2% pe luna, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC). ANCC = Total active – Valoarea rascumpararilor de achitat – Impozit pe venit – Alte cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de ASF – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit).
ROMANIA STRATEGY FUND CLASS B	Accuro Fund Solutions AG	Valoarea comisionului de administrare este calculat la valoarea medie a activelor ale FIA, acumulat la fiecare data de evaluare si perceput pro rata temporis la sfarsitul fiecarui trimestru si este in valoare de 0.65%, p.a. minim 45.000 EUR.

Anexa 2 – Randamentul mediu anualizat pentru fiecare investitie in unitati de fond in sold la data de 31 decembrie 2020, pentru perioada 1 ianuarie 2014 – 31 decembrie 2020 (vezi *)

Fond de investitii	Randament mediu anualizat	Perioada calcul randament
FII ACTIVE PLUS *	4.17%	11.03.2014 – 31.12.2020
FDI ACTIVE DINAMIC *	-3.70%	27.03.2014 – 31.12.2020
FII MULTICAPITAL INVEST	2.23%	01.01.2014 – 31.12.2020
FDI STAR NEXT	5.37%	01.01.2014 – 31.12.2020
FDI STAR FOCUS	2.13%	01.01.2014 – 31.12.2020
FII STAR VALUE *	7.59%	08.08.2014 – 31.12.2020
FDI PROSPER INVEST *	9.23%	03.06.2015 – 31.12.2020
FII BET-FI INDEX INVEST	7.83%	01.01.2014 – 31.12.2020
FII OPTIM INVEST *	6.22%	18.05.2017 – 31.12.2020
ROMANIA STRATEGY FUND *	2.44%	17.12.2018 – 31.12.2020
FIA CERTINVEST ACTIUNI *	0.69%	13.03.2018 – 31.12.2020

* Fondurile nu erau in portofoliu la data de 1 ianuarie 2014, astfel incat Randamentul lor mediu se calculeaza incepand cu data primei investitii in fondul respectiv.

Anexa 3 – Situatia fluxurilor de numerar incasate privind investitia in OPUS Chartered Issuances („OPUS"), dupa natura lor, pentru fiecare data a incasarii

Tip operatiune	Denumire	ISIN	Data tranzactiei	Moneda	Suma incasata
Incasare cupon	OPUS CHARTERED ISSUANCES	DE00A185GT6	05.09.2017	EUR	228.000
Incasare cupon	OPUS CHARTERED ISSUANCES	DE000A17LGN6	25.09.2017	EUR	100.200
Incasare cupon	OPUS CHARTERED ISSUANCES	DE00A185GT6	03.09.2018	EUR	228.000
Incasare cupon	OPUS CHARTERED ISSUANCES	DE000A17LGN6	24.09.2018	EUR	100.200
Incasare cupon	OPUS CHARTERED ISSUANCES	DE00A185GT6	03.09.2019	EUR	228.000
Incasare cupon	OPUS CHARTERED ISSUANCES	DE000A17LGN6	24.09.2019	EUR	100.200
Incasare cupon	OPUS CHARTERED ISSUANCES	DE00A185GT6	03.09.2020	EUR	228.000
Incasare cupon	OPUS CHARTERED ISSUANCES	DE000A17LGN6	24.09.2020	EUR	100.200

Anexa 4 - Randamentul mediu anualizat pentru investitia in OPUS, pentru perioada 3 octombrie 2014 – 31 decembrie 2020 (vezi ** si ***)

Instrument financiar	Randament mediu anualizat	Perioada calcul randament
Opus Chartered DE000A13T893**	-6.01%	03.10.2014 – 06.09.2016
Opus CharteredDE000A17LGN6***	-0.48%	25.08.2017 – 31.12.2020
Opus Chartered DE00A185GT6***	6.52%	06.09.2016 – 31.12.2020

** Instrumentul nu era in portofoliu la data de 31 decembrie 2020 intrucat a avut scadenta in 2016.

*** Instrumentele nu erau in portofoliu la data de 1 ianuarie 2014, intrucat au fost achizitionate in anul 2016 si 2017.

KPMG

Anexa 5 - Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiilor asa cum sunt exprimate in documentele Societatii

Nr	Fond de investitii	Document obtinut de la Societate ("Nota de fundamentare")	Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiilor asa cum sunt exprimate in documentele Societatii:
1	STAR VALUE	"Nota privind oportunitatea achizitionarii de catre SIF Muntenia SA de unitati de fond emise de FII Star Value" din data de 2014/08/01	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Administrator - Descrierea generala - Obiectivul - Politica de investitii - Structura portofoliului - Evolutia VUAN in perioada 1.01.2009 - 30.07.2014 - Depozitar - Informatii privind subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond - Comisioane suportate de catre investitori - Distributia unitatilor de fond Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in sectiunea "Concluzii si propuneri" din Nota de fundamentare sunt: "SAI STAR Asset Management SA administreaza active de peste 36 milioane lei bucurandu-ne de increderea unui numar tot mai ridicat de clienti privati si institutionali. In prezent valoarea unitatii de fond STAR VALUE marcheaza o crestere valorica cu 43,78% mai mare fata de valoarea similara inregistrata la inceputul anului 2009 iar randamentul inregistrat de fond de la inceputul anului in curs este de 4,1%. Fondul a performat bine in ultimii 5 ani reusind sa contracareze, prin politicile de investitii adoptate, efectele crizei economice oferind, in acelasi timp, investitorilor randamente superioare altor forme de plasament. In vederea diversificarii portofoliului de unitati de fond al SIF Muntenia SA propunem alocarea sumei de 10.000.000 lei in vederea subscrierii de unitati de fond emise de FII STAR VALUE ceea ce ar presupune achizitionarea unui numar de cca. 15.270 unitati de fond la valoarea activului net unitar al fondului calculata si certificata in ultima zi lucratoare a lunii anterioare. De asemenea, propunem ca unitatile de fond astfel achizitionate sa fie inregistrate in categoria <Investitii financiare pe termen scurt incluse in active circulante>."
2	FDI PROSPER Invest	"Nota privind oportunitatea investitionala oferita de Fondul Deschis de Investitii Prosper Invest" din data de 2015/09/22	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Administrator - Descrierea generala - Obiectiv investitional - Obiectiv de performanta - Politica de investitii - Structura si performantele anterioare - Proceduri de subscriere si rascumparare conform prospectului fondului - Depozitar - Comisioane - Alte fonduri de investitii administrate de SAI Broker SA Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in sectiunea "Concluzii si propuneri" din Nota de fundamentare sunt: "Fondul Deschis de Investitii Prosper Invest prezinta grad de interes ca potentiala oportunitate investitionala pentru SIF Muntenia SA, oferind un vehicul investitional indirect in piata primilor 10 emitenti listati pe piata BVB, incearcand sa surprinda tendintele actuale si sa obtina performanta in conditii de fluctuatii, volatilitate si o mai mica predictibilitate a pietelor. Mentionam faptul ca printre acesti emitenti se gasesc si unii pentru care SIF Muntenia are limitat dreptul de investire de prevederile legale si ale regulamentelor ASF cu privire la actiunea concertata. In plus, istoricul investitional al SIF Muntenia SA in fonduri administrate de catre SAI Broker SA, administratorul fondului prezentat mai sus, este unul pozitiv prin prisma randamentului obtinut de la momentul achizitiei unitatilor de fond pana in prezent. Totodata, daca pentru FII BET-FI INDEX INVEST randamentul obtinut pana in prezent este de peste 7 ori rata dobanzii BNR iar limitarile investitionale ale fondului sunt exclusiv numai pe Bursa de Valori Bucuresti, in cazul FDI Prosper Invest, asa cum este specificat in prospectul de emisiune al fondului, piata pe care poate derula operatiuni este atat cea autohtona cat si piete externe. Astfel, potentialul de a realiza randamente bune in viitor este mult mai mare. Propunem investirea sumei de 1.000.000 lei prin achizitionarea unui numar de 100.093 unitati de fond emise de Fondul Deschis de Investitii Prosper Invest. Mentionam faptul ca numarul unitatilor de fond propose a fi achizitionate a fost estimat pe baza valorii unitare a activului net al fondului certificata la data de 20.05.2015, din suma propusa a fi investita fiind scazut si comisionul de 500 lei aferent subscrierii."

Nr	Fond de investitii	Document obtinut de la Societate ("Nota de fundamentare")	Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiilor asa cum sunt exprimate in documentele Societatii, sumarizate mai jos:
3	FII BET-FI INDEX INVEST	"Nota privind oportunitatea investitionala oferita de fondul inchis de investitii BET-FI Index Invest" din mai 2013	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Administrator - Misiunea - Descrierea generala - Structura de replicare - Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond - Comisioane Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in Nota de fundamentare sunt: "Prin prisma mecanismului, inovativ de functionare al fondului pe piata romaneasca (creator de piata) si anume prin incercarea de a replica performanta indicelui BET-FI, a potentialului de crestere a capitalizarii bursiere a BVB in viitor prin admiterea la tranzactionare a unor societati noi, SAI BROKER SA propune o solutie investitionala de pionierat in piata romaneasca de capital, un produs financiar compozit care incearca sa se autosustina folosind intregul arsenal oferit de piata spot si piata derivatelor din Romania. Tinand cont de notorietatea atat a indicelui bursier BET-FI, ca cel mai important benchmark al lichiditatii pietei bursiere autohtone si a emitentilor din componenta acestuia, cat si societatii de administrare a fondului-SAI BROKER SA - prin prisma actionarului majoritar SSIF BROKER SA, ca principal broker al pietei de capital din Romania, apreciem ca oportuna realizarea unei investitii in unitatile de fond emise de catre FII BET-FI INDEX INVEST. In sensul celor afirmate mai sus, propunem achizitionarea de unitati de fond apartinand FII BET-FI INDEX INVEST prin investirea unui cuantum echivalent a 500.000 euro situatie cand s-ar putea achizitiona aproximativ 5435 de unitati de fond in cadrul ofertei initiate. Calculul a fost realizat la cursul BNR din data de 21.05.2013 de 4.3485 lei/euro."
4	FII BET-FI INDEX INVEST	"Nota privind oportunitatea investitionala oferita de fondul inchis de investitii BET-FI Index Invest" din data de 2013/10/15	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Descrierea generala - Evolutia lunara a unitatilor de fond fata de evolutia lunara a indicelui BET-FI - Evolutia unitatilor de fond fata de evolutia indicelui BET-FI de la lansarea fondului - Structura activelor BET-FI Index Invest la 30.09.2013 - Dinamica unitatilor de fond de la lansare pana in prezent - Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond - Comisioane Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in Nota de fundamentare sunt: Consiliul de Administratie al SAI Muntenia Invest SA a aprobat prin Hotararea nr. 27/1 din data de 28.05.2013 achizitionarea de unitati de fond apartinand FII BET-FI INDEX INVEST in valoare de 2.174.000 lei, reprezentiind contravaloarea a 5.435 unitiili de fond. Se constata o evolutie pozitiva a unitatilor de fond fata de momentul achizitiei lor fapt realizat de o diferenta pozitiva la 30.09.2013 in suma de 160.273,8. Astfel, la 30.09.2013 randamentul unitatilor de fond BET-FI Index Invest detinute de SIF Muntenia SA fata de valoarea totala de achizitie a fost de 7,37%. In data de 01.11.2013 va avea loc o noua oferta de unitati de fond apartinand FII BET-FI INDEX INVEST. Pretul la care vor putea fi subscrise aceste unitati de fond, in conformitate cu prevederile prospectului de emisiune, este valoarea unitara a activului net din ultima zi lucratoare a lunii anterioare (in acest caz, este valoarea unitara a activului net din 31.10.2013), valoare certificata de catre Depozitarul Fondului. Prin mecanismul inovativ de functionare al fondului, substituindu-se intr-un creator de piata prin incercarea de a replica performanta indicelui BET-FI, a potentialului de crestere a capitalizarii BVB in viitor datorita admiterii la tranzactionare a unor societari noi, SAI BROKER SA propune, in continuare, o solutie investitionala bazata pe un produs financiar compozit care isi propune sa se autosustina folosind intregul arsenal oferit de piata spot si piata derivatelor din Romania. Tinand cont de notorietatea atat a indicelui bursier BET-FI, ca cel mai important indice de referinta al lichiditatii bursiere autohtone si a emitentilor din componenta acestuia cat si a societatii de administrare a fondului - SAI BROKER SA - prin prisma actionarului majoritar SSIF BROKER SA, ca unul din principalii brokeri ai pietei de capital din Romania, apreciem ca oportuna consolidarea participatiei SIF Muntenia SA in cadrul fondului BET-FI Index Invest prin realizarea unei noi investitii. Propunere: achizitionarea de unitati de fond emie FII BET-FI INDEX INVEST prin investirea echivalentului a 500.000 euro. Suma totala investiti de SIF Muntenia SA ar urma sa creasca de la 2.174.000 lei, cat reprezinta cuantumul investit pana acum, la cca. 4.408.000 lei, valoare calculata la cursul euro/leu din 14.10.2013 de 4,4676 lei/euro.
5	ACTIVE DINAMIC	"Nota privind oportunitatea rascumpararii unitatilor de fond detiute de SIF Muntenia SA la FII CERTINVEST LEADER si FII CERTINVEST PROPERTIES si achizitionarea de unitati de fond apartinand FDI Active Dinamic si FDI Napoca" din data de 2014/03/21	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Administrator - Date generale - Structura si performanta FDI Active Dinamic - Bursa de Valori Bucuresti - context international - Situatia actuala a FDI Active Dinamic - Considerente privind modalitatea si pretul de achizitie/rascumparare de unitati de fond emise de FDI Active Dinamic si comisioanele practicate - Distribuirea unitatilor de fond Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in sectiunea "Concluzii si propuneri" din Nota de fundamentare sunt: "Oportunitatile investitionale oferite de unitatile de fond raman o sursa importanta de venituri in continuare in principal datorita potentialului de crestere oferit de fondurile specializate in plasamentele in titluri cotate pe pietele reglementate. Fata de cele prezentate in prezenta nota propunem: - Achizitionarea de unitati de fond apartinand FDI Active Dinarnic in valoare de 11.000.000 lei;"

Nr	Fond de investitii	Document obtinut de la Societate ("Nota de fundamentare")	Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiilor asa cum sunt exprimate in documentele Societatii, sumarizate mai jos:
6	ACTIVE DINAMIC	"Nota privind oportunitatea achizitionarii de unitati de fond apartinand FDI Active Dinamic, FII Active Plus, FII Omnitrend, FII STK Emergent, FDI Star Next, FDI Star Focus si FII Multicapital Invest" din data de 2014/06/13	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Administrator, Date generale, Distribuirea unitatilor de fond - Structura si performanta FDI Active Dinamic - Situatia actuala a FDI Active Dinamic - Considerente privind modalitatea si pretul de achizitie/rascumparare de unitati de fond emise de FDI Active Dinamic si comisioanele practicate - Considerente privind riscurile investitionale in cadrul FDI Active Dinamic Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in Nota de fundamentare, inclusiv in sectiunea "Considerente investitionale generale" sunt: "Consiliul de Administratie al SAI Muntenia Invest SA a aprobat prin Hotararea nr.14/1 din data de 24.03.2014 investirea sumei de 11.000.000 lei pentru achizitionarea de unitati de fond emise de FDI Active Dinamic. Astfel, in data de 25.03.2014 au fost achizitionate 1.542.257,8655 unitati de fond la un pret de 7,1324 lei fiecare. Fata de valoarea totala de detinere aferenta unitatilor de fond din portofoliul SIF Muntenia SA la data de 03.06.2014 randamentul de la achizitie al unitatilor de fond FDI Active Dinamic este de 0,17%. Volatilitatea valorilor inregistrate, intr-un interval de numai 3 zile, de activul net unitar al fondului marcheaza un randament fata de cuantumul investit initial de 0,17% in data de 03.06.2014 si o pierdere ce reprezeinta 0,23% din cuantumul investit initial in data de 06.06.2014. SIF Muntenia SA a achizitionat unitati de fond emise de FDI Active Dinamic in urma cu circa 3 luni, perioada de timp insuficienta pentru un fond canalizat pe plasamente in actiuni sa reuseasca sa obtina randamente peste valoarea de detinere a unitatilor de fond achizitionate. Pentru un fond de actiuni de talia FDI Active Dinamic expunerea in plasamentele in actiuni poate reprezenta peste 95% din activul fondului dar in situatii de volatilitate extrema resimtita in piata primara, din ratiuni prudentiale, administratorul fondului poate corija natura expunerilor prin realocarea ponderii activelor din sectorul vulnerabil (participatii in actiuni cotate) in sectoare mai sigure (depozite bancare). Este cazul situatiei inregistrate la 03.06.2014 cand 54,23% din activul fondului era reprezentat de depozite bancare. FDI Active Dinamic, fiind fond eminamente de actiuni, se concentreaza pe emitentii listati pe tabloul principal al BVB, actiuni considerate ca fiind cele mai lichide si cu posibilitati de crestere realiste stiut fiind faptul ca in prezent actiunile emise de Societatile de Investitii Financiare, Fondul Proprietatea dar si altele se tranzactioneaza cu un discount de pana la 60% fata de valoarea activului net unitar al acestora.Rezultatele inregistrate pana in acest moment de fond se inscrie in trendul evolutiv al pietei de capital autohtone in contextul in care activele financiare listate sau nu raman in continuare subevaluate. Potentialul de crestere al pietei de capital din Romania ramane unul notabil cu axul central concentrat pe Bursa de Valori Bucuresti. Investitiile realizate de SIF Muntenia SA in unitati de fond emise de FDI Active Dinamic sunt de data recenta (cca. 3 luni), perioada de timp scursa de la data achizitiei acestora neoferind administratorilor fondului orizontul de timp necesar obtinerii randamentelor asteptate. Coroborand aceasta stare de fapt cu politica prudentiala aplicata de administratorul fondului care a fost practic obligat sa penalizeze randamentele potentiale ale unitatilor de fond cu dobanda bancara mai sigura, conchidem prin a reitera oportunitatile investitionale oferite de fondul analizat in prezenta nota. In considerarea celor prezentate in acest material propunem consolidarea portofoliului de unitati de fond detinut de SIF Muntenia SA prin: - Achizitionarea de unitati de fond emise de FDI Active Dinamic in valoare de 10.000.000 lei;
7	STAR FOCUS	"Nota privind oportunitatea achizitionarii de unitati de fond apartinand FDI Active Dinamic, FII Active Plus, FII Omnitrend, FII STK Emergent, FDI Star Next, FDI Star Focus si FII Multicapital Invest" din data de 2014/06/13	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Date generale - Obiectiv - Politica de investitii - Structura portofoliului - Comisioane Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in Nota de fundamentare, inclusiv in sectiunea "Considerente investitionale generale" sunt: "La 31.12.2013 in structura fondului FDI STAR FOCUS depozitele bancare reprezentau 64,91%, urmate de actiuni cotate in proportie de 25,14% si obligatiuni emise de administratia publica locala in proportie de 6,63%. SIF Muntenia detine, incepand cu anul 2006, in portofoliul de unitati de fond 122.271 unitati de fond emise de FDI STAR FOCUS a caror evolutie in cursul anului in curs marcheaza un randament la finalul lunii mai fata de luna precedenta de 1,33% iar randamentul obtinut de unitatile de fond din portofoliul SIF Muntenia SA de la achizitie pana in prezent este de 8,94%. Investitiile in unitati de fond emise de catre FDI Star Focus reprezinta o oportunitate cu potential de crestere, in ciuda evolutiilor fluctuante specifice acestei categorii de investitii. In considerarea celor prezentate in acest material propunem consolidarea portofoliului de unitati de fond detinut de SIF Muntenia SA prin: - Achizitionarea de unitati de fond emise de FDI Star Focus in valoare de 170.000 lei."

Nr	Fond de investitii	Document obtinut de la Societate ("Nota de fundamentare")	Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiilor asa cum sunt exprimate in documentele Societatii, sumarizate mai jos:
8	STAR NEXT	"Nota privind oportunitatea achizitionarii de unitati de fond apartinand FDI Active Dinamic, FII Active Plus, FII Omnitrend, FII STK Emergent, FDI Star Next, FDI Star Focus si FII Multicapital Invest" din data de 2014/06/13	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Date generale - Obiectiv - Politica de investitii - Structura portofoliului - Comisioane Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in Nota de fundamentare, inclusiv in sectiunea "Considerente investitionale generale" sunt: "La 31.12.2013 96,42% din structura portofoliului FDI Star Next era compusa din obligatiuni si actiuni listate: 54,85% din activul fondului era reprezentat de obligatiuni emise de administratia publica locala si 41,57% din activul fondului era reprezentat de actiuni listate. Valoarea unitara a activului net a urmat si in perioada analizata un trend influentat in mare masura de evolutia pietei de capital, nivelul sau minim, 4,2645 lei, fiind atins la data de 07.05.2013, iar cel maxim, 4,7869 lei, inregistrandu-se la 02.12.2013. In perioada 31.12.2012-31.12.2013, valoarea unitara a activului net a inregistrat o crestere de 11,29%, atingand valoarea de 4,7764 lei la 31.12.2013. SIF Muntenia SA are in portofoliul, incepand cu anul 2006, de unitati de fond un numar de 119.606 unitati de fond emise de FDI Star Next a caror evolutie de la inceputul anului in curs marcheaza un randament la finalul lunii mai fata de luna precedenta de 3,22%. Fondul este supus variatiilor din piata actiunilor, expunerea fiind de cca.42% din totalul activelor fondului. Investitiile in unitati de fond emise de FDI Star Next reprezinta o oportunitate cu potential de crestere, in ciuda evolutiilor fluctuante specifice acestei categorii de investitii. In considerarea celor prezentate in acest material propunem consolidarea portofoliului de unitati de fond detinut de SIF Muntenia SA prin: - Achizitionarea de unitati de fond emise de FDI Star Next in valoare de 350.000 lei;"
9	FII MULTICAPITAL INVEST	"Nota privind oportunitatea achizitionarii de unitati de fond apartinand FDI Active Dinamic, FII Active Plus, FII Omnitrend, FII STK Emergent, FDI Star Next, FDI Star Focus si FII Multicapital Invest" din data de 2014/06/13	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Informatii cheie - Evolutia Activului net si a VUAN-ului - Structura portofoliului - Comisioane Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in Nota de fundamentare, inclusiv in sectiunea "Considerente investitionale generale" sunt: Fata de randamentul obtinut de unitatile de fond din portofoliul SIF Muntenia SA la 31.12.2013, la data de 30.05.2014 valoarea unitara a activului net unitar calculata stabileste un randament de la achizitie de 7, 78% corespunzator unui randament lunar de 7,45%. Comparativ cu alte forme sau vehicule investitionale si in conditii de risc similare, FII Multicapital Invest are capacitatea de a aduce randamente superioare oricaror forme de investitii pe termen mediu si lung. In considerarea celor prezentate in acest material propunem consolidarea portofoliului de unitati de fond detinut de SIF Muntenia SA prin: - Achizitionarea de unitati de fond emise de FII Multicapital Invest in valoare de 4.500.000 lei."
10	ACTIVE PLUS	"Nota privind oportunitatea achizitionarii de unitati de fond apartinand FII Active Plus si FII Omnitrend" din data de 2014/03/03	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Administrator - Date generale - Obiectiv - Strategia investitionala - Structura portofoliului - Evolutia fondului FII ACTIVE Plus - Considerente privind limitari investitionale - Bursa de Valori Bucuresti - context national si international - Considerente privind modalitatea si pretul de achizitie/rascumparare de unitati de fond emise de FII ACTIVE Plus si comisioanele practicate - Depozitar - Distribuirea unitatilor de fond Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in sectiunea "Concluzii si propuneri" din Nota de fundamentare sunt: "FII ACTIVE Plus este un fond specializat in fructificarea potentialului valorilor mobiliare angajand resursele financiare atrase cu preponderenta in plasamente in actiuni listate pe piete reglementate. Premisele pozitive ale Bursei de Valori Bucuresti pentru anul 2014 coroborate cu posibilele oferte publice initiale programate pentru anul in curs, respectiv Hidroelectrica SA (10%), CE Oltenia (12-15,3%) si Electrica SA (51 %) plus ofertele secundare programate si anume Romgaz SA (15%), Nuclearelectrica (10%) vin sa consolideze cresterea de 26,1% a capitalizarii bursiere din 2013 si implicit sa creasca interesul investitorilor pentru piata bursiera de la Bucuresti. Avand in vedere premisele BVB amintite mai sus, trendul pozitiv inregistrat de bursa de la Bucuresti in ultimii 2 ani si politica investitionala a fondului, FII ACTIVE Plus va putea fructifica cresterea capitalizarii bursiere din 2013 si perpectivele bune al anului 2014 prin plasamente in actiuni menite sa transpuna in activul net al fondului avantajele oferite, in principal, de piata BVB."

Nr	Fond de investitii	Document obtinut de la Societate ("Nota de fundamentare")	Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiilor asa cum sunt exprimate in documentele Societatii, sumarizate mai jos:
11	ACTIVE PLUS	"Nota privind oportunitatea achizitionarii de unitati de fond apartinand FDI Active Dinamic, FII Active Plus, FII Omnitrend, FII STK Emergent, FDI Star Next, FDI Star Focus si FII Multicapital Invest" din data de 2014/06/13	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Date generale - Obiectiv - Strategia investitionala a fondului - Evolutia fondului - Structura fondului - Considerente privind limitari investitionale - Considerente privind riscurile investitionale in cadrul FII Active Plus - Depozitar Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in Nota de fundamentare sunt: "Consiliul de Administratie al SAI Muntenia Invest SA a aprobat, prin Hotararea nr.10/1 din data de 04.03.2014, achizitionarea de unitati de fond emise de FII Active Plus prin alocarea sumei de 12.000.000 lei. Astfel au fost achzitionate un numar de 1,461,9499 unitati de fond la un pret de 8,208,22 lei fiecare. La data de 02.06.2014 valoarea unitara a activului net al FII Active Plus a fost de 7,958,18 lei. Fiind un fond canalizat pe plasarea resurselor financiare in valori mobiliare si instrumente ele pietei de capital, volatilitatea inregistrata pe piata actiunilor, in principal, este "importata" si in activul net al fondului, valoarea unitara a acestuia inregistrand variatii in consecinta. Desi rezultatele inregistrate de unitatile de fond emise de FII Active Plus, existente in portofoliul SIF Muntenia SA la data realizarii prezentei note, nu au performat peste valoarea de detinere/achizitie a acestora apreciem faptul ca potentialul de crestere ramane unul notabil. SIF Muntenia SA a achizitionat recent unitatile de fond emise de FII Active Plus, acestea neavand practic timpul necesar sa obtina randamente peste valoarea de detinere stiut fiind si faptul ca administratorul fondului recomanda plasarea resurselor financiare pentru o perioada de minim 2 ani avand in vedere si posibilele influente negative ale pietei de capital ce pot fi, astfel, mai usor contracarate. Avantajele notabile oferite de fondurile canalizate pe active suport de natura actiunilor sunt legate de conectarea directa la piata primara si posibilitatea de a reactiona rapid in cazul unor tendinte pozitive resimtite in piata primara a actiunilor. FII Active Plus este un fond inchis iar valoarea unitara a activului net este certificata lunar de catre depozitarul fondului. La finele lunii mai a.c. randamentul lunar al activului net unitar al FII Active Plus a fost de 2,53% fata de perioada similara a lunii aprilie.
12	CERTINVEST ACTIUNI	"Propunere investire unitati de fond emise de FIA CERTINVEST Actiuni" din luna martie 2018	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Preambul, Date generale despre fond - Scopul fondului - Obiectivele de investitii ale fondului si Obiectivul de performanta al fondului - Aspecte legate de noua incadrare a fondului: Portofoliul cadru al fondului, limitele investitionale. Politica de dividend - Subscrieri si rascumparari si Comisioane - Portofoliul fondului la 28.02.2018 Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in sectiunile "Concluzii" si "Propunere" din Nota de fundamentare sunt: "Puncte tari/oportunitati - CERTINVEST Actiuni: 1. Optica investitonala complet noua prin concentrare si flexibilitate in plasamente exclusiv in instrumente financiare lichide, listate si cu istoric al dividendului acordat investitorilor; 2. Comisioane de 0% pentru cumparare si rascumparare; 3. Posibilitate de exit periodica; Puncte slabe/amenintari - CERTINVEST Actiuni: 1. Riscul plasamentelor directe pe BVB devine in proportie de min 90% risc al fondului; 2. Administratorul Certinvest s-a regasit intr-un plan de masuri impuse de ASF, pe o perioada de 18 luni care s-a incheiat anul trecut in luna octombrie, Redimensionarea politicii investitionale, prin concentrarea surselor financiare atrase in emitenti listati, precum si posibilitatea de exit periodica coroborata cu perceperea de comisioane de 0% la subscrieri si rascumparari reprezinta avantaje importante ce pot fi luate in considerare de investitori. Achizitionarea de unitati de fond emise de CERTINVEST Actiuni intr-un cuantum de maximum 3 mil lei. Aceasta operatiune se incadreaza in obiectivul general al administrarii SIF Muntenia pentru anul 2018, de continuare a procesului de diversificare a portofoliului si administrarea eficienta a acestuia astfel incat sa fie asigurata cresterea sustenabila pe termen lung si respecta directiile de actiune. • Analiza periodica si rebalansarea participatiilor in functie de asteptarile macroeconomice si de profilele si portofoliile fiecarui fond/OPCVM la care s-au achizitionat unitati de fond. • Identificarea de noi titluri de participare cu potential de crestere."

Nr	Fond de investitii	Document obtinut de la Societate ("Nota de fundamentare")	Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiilor asa cum sunt exprimate in documentele Societatii, sumarizate mai jos:
13	CERTINVEST ACTIUNI	"Propunere investire in unitati de fond emise de FIA CERTINVEST Actiuni" din 14 iunie 2018	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Date generale despre fond - informatii cheie - Scopul fondului - Obiectivele de investitii ale fondului - Obiectivul de performanta al fondului - Aspecte legate de noua incadrare a fondului: Portofoliul cadru al fondului, Limitele investitionale, Politica de dividend - Subscrieri si rascumparari - Comisioane - Portofoliul fondului (Principalele clase de active la 12.06.2018) - Situatia portofoliului SIF Muntenia - Nota privind riscurile potentiale ale unei investitii de 21 mil. lei a SIF Muntenia in fondul FIA Certinvest Actiuni Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in sectiunile "Concluzii" si "Propunere" din Nota de fundamentare sunt: "Puncte tari/oportunitati - CERTINVEST Actiuni: 1. Optica investitionala complet noua prin concentrare si flexibilitate in plasamente exclusiv in instrumente financiare lichide, listate si cu istoric al dividendului acordat investitorilor; 2. Comisioane de 0% pentru cumparare si rascumparare; 3. Posibilitate de exit periodica; Puncte slabe/amenintari - CERTINVEST Actiuni: 1. Riscul plasamentelor directe pe BVB devine in proportie de min 90% risc al fondului; 2. La data prezentei note in portofoliul fondului se regasesc, inca, active nelichide (termenul limita pentru vanzarea acestora este de 30.06.2018) Achizitionarea de unitati de fond emise de FIA Certinvest ACTIUNI de catre SIF Muntenia SA, intr-un cuantum de maximum 21 mil. lei. Aceasta operatiune se incadreaza in obiectivul general al administrarii SIF Muntenia de continuare a procesului de diversificare a portofoliului si administrarea eficienta a acestuia astfel incat sa fie asigurata crestere sustenabila pe termen lung si respecta directiile de actiune: • Analiza periodica si rebalansarea participatiilor in functie de asteptarile macroeconomice si de profilele si portofoliile fiecarui fond/OPCVM la care s-au achizitionat unitati de fond. • Identificarea de noi titluri de participare cu potential de crestere."

Nr	Fond de investitii	Document obtinut de la Societate ("Nota de fundamentare")	Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiilor asa cum sunt exprimate in documentele Societatii, sumarizate mai jos:
14	CERTINVEST ACTIUNI	"Propunere investire in unitati de fond emise de FIA CERTINVEST Actiuni" din 31 iulie 2018	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Date generale despre fond - informatii cheie - Scopul fondului - Obiectivele de investitii ale Fondului si Obiectivul de performanta al fondului - Aspecte legate de noua politica investitionala a fondului: Portofoliul cadru al fondului, Limitele investitionale, Politica de dividend - Situatia portofoliului SIF Muntenia - Subscrieri si rascumparari si Comisioane - Portofoliul fondului (Principalele clase de active la 30.07.2018) - Nota privind riscurile potentiale ale unei investitii de 3,5 mil. lei a SIF Muntenia in fondul FIA Certinvest Actiuni Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in sectiunile "Concluzii" si "Propunere" din Nota de fundamentare sunt: "Puncte tari/oportunitati - CERTINVEST Actiuni: 1. Optica investitionala bazata pe concentrare si flexibilitate in plasamente in principal in instrumente financiare lichide, listate si cu istoric al dividendului acordat investitorilor; 2. Comisioane de 0% pentru cumparare si rascumparare; 3. Posibilitate de exit periodica; 4. Pana la 65% din activul fondului poate fi canalizat intr-un singur emitent. Puncte slabe/amenintari - CERTINVEST Actiuni: 1. Riscul plasamentelor directe pe BVB devine in proportie echivalenta risc al fondului 2. La data prezentei note in portofoliul fondului se regasesc, inca, active nelichide (termenul limita pentru vanzarea acestora este de 30.09.2018). Achizitionarea de unitati de fond emise de FIA Certinvest ACTIUNI de catre SIF Muntenia SA, intr-un cuantum de maximum 3,5 mil. lei. Aceasta operatiune se incadreaza in obiectivul general al administratii SIF Muntenia de continuare a procesului de diversificare a portofoliului si administrarea eficienta a acestuia astfel incat sa fie asigurata crestere sustenabila pe termen lung si respecta directiile de actiune: - Analiza periodica si rebalansarea participatiilor in functie de asteptarile macroeconomice si de profilele si portofoliile fiecarui fond/OPCVM la care s-au achizitionat unitati de fond. - Identificarea de noi titluri de participare cu potential de crestere."

Nr	Fond de investitii	Document obtinut de la Societate ("Nota de fundamentare")	Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiilor asa cum sunt exprimate in documentele Societatii, sumarizate mai jos:
15	CERTINVEST ACTIUNI	"Investire unitati de fond emise de FIA CERTINVEST ACTIUNI" din 10.12.2019	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Date generale FIA CERTINVEST ACTIUNI - Scopul fondului - Obiectivele de investitii ale Fondului si Obiectivul de performanta al fondului - Portofoliul cadru al fondului - Limitele investitionale - Politica de dividend - Istoric VUAN Certinvest Actiuni - Portofoliul SIF Muntenia SA - Dividende incasate de SIF Muntenia SA ca urmare a detinerii de unitati de fond CERTINVEST ACTIUNI - Randamente obtinute - Performanta inregistrata de portofoliul de actiuni al FIA CERTINVEST ACTIUNI - Subscrieri si rascumparari si Comisioane - Conditii de subscriere / rascumparare Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in sectiunile "Argumente investitionale" si "Propunere" din Nota de fundamentare sunt: "1. Optica investitionala bazata pe concentrare si flexibilitate in plasamente in principal in instrumente financiare lichide, listate si cu istoric al dividendului acordat investitorilor; 2. Comisioane de 0% pentru cumparare si rascumparare; 3. Posibilitate de exit periodica; 4. Performanta foarte buna inregistrata de unitatile de fond ca urmare a evolutiei de piata pozitive a actiunilor din portofoliul fondului 5. Fondul distribuie dividende, pe masura ce incaseaza dividende de la societatile din portofoliu. Activele nelichide din portofoliul fondului reprezinta 1,362% din activul total al fondului. Avand in vedere faptul ca 98,53% din activele totale ale fondului sunt plasamente in actiuni listate, riscul plasamentelor directe pe BVB devine, in fapt, risc al fondului. Subscrierea de unitati de fond emise de FIA CERTINVEST ACTIUNI de catre SIF Muntenia SA intr-un cuantum de maximum 1.500.000 lei. Aceasta operatiune se incadreaza in obiectivul general al administrarii SIF Muntenia de continuare a procesului de restructurare a portofoliului si administrarea eficienta a acestuia astfel incat sa fie asigurata crestere sustenabila pe termen lung, precum si continuarea procesului investitional, cu accent pe investitiile in Romania si in actiuni cotate si respecta directia de actiune in administrarea subportofoliului de titluri de participare la OPCVM/FIA/AOPC referitoare la analiza periodica si rebalansarea participatiilor in functie de asteptarile macroeconomice si de profilele si portofoliile fiecarui fond la care s-au achizitionat unitati de fond."
16	FII OPTIM INVEST	"FII OPTIM INVEST - Propunere investitionala in unitati de fond" din 09.05.2017	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Preambul, Date generale despre fond - Obiectivul de performanta al fondului - Rezultate obtinute, Randamente 2015-2016 - Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate - Portofoliul fondului la 31.12.2016, Situatia activelor si obligatiilor in perioda 01.01.2016 - 31.12.2016 - Politica investitionala 2017 - Puncte tari / Oportunitati & Puncte slabe / Amenintari - Contextul pietei de capital din Romania - Conditii de retragere, Comisioane si alte cheltuieli - Portofoliul SIF Muntenia / Investitii in fonduri administrate de SAI BROKER SA - Nota privind riscurile potentiale ale unei investitii in Fondul Inchis de Investitii Optim Invest administrat de SAI Broker Cluj SA Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in sectiunile "Concluzii" si "Propuneri" din Nota de fundamentare sunt: "• OPTIM Invest se incadreaza in categoria fondurilor tinere cu perspectiva rezonabila de crestere ce poate transforma volatilitatea BVB in castiguri fie prin marcare la piata fie prin inscrierea plasamentelor intr-un anumit trend. • Fondul nu percepe comisioane de subscriere si rascumparare iar rascumpararile se pot face in primele 3 saptamani ale fiecarei luni. • Prin politica de investitii asumata de administrator, investitia in unitati de fond emise de OPTIM Invest va conduce la accesarea unor emitenti listati care prin prisma istoricului de dividend acordat si prin randamentele oferite pe piata spot vor genera crestere potentiala, evitandu-se totodata si riscul detinerilor indirecte. Propunem achizitionarea de unitati de fond emise de OPTIM Invest intr-un buget maxim de 12.000.000 lei. Aceasta operatiune se incadreaza in obiectivul general al administrarii SIF Muntenia pentru anul 2017, de continuare a procesului de diversificare a portofoliului si administrarea eficienta a acestuia astfel incat sa fie asigurata crestere sustenabila pe termen lung si respecta directiile de actiune: - Analiza periodica si rebalansarea participatiilor in functie de asteptarile macroeconomice si de profilele si portofoliile fiecarui fond/OPCVM la care s-au achizitionat unitati de fond. - Identificarea de noi titluri de participare cu potential de crestere."

Nr	Fond de investitii	Document obtinut de la Societate ("Nota de fundamentare")	Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiilor asa cum sunt exprimate in documentele Societatii, sumarizate mai jos:
17	FII OPTIM INVEST	"FII OPTIM INVEST - Propunere investitionala in unitati de fond" din 12.06.2017	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Preambul, Date generale despre fond - Obiectivul de performanta al fondului - Politica de investitii asumata de administrator prin Reglementarile Interne ale fondului; - Limitele investitionale - Puncte tari / Oportunitati & Puncte slabe / Amenintari - Contextul pietei de capital din Romania - Portofoliul OPTIM INVEST si expunerea SIF Muntenia 31.05.2017 - Randamente 2015-2016 - Aspecte contabile in portofoliul SIF Muntenia - Conditii de retragere - Comisioane si alte cheltuieli - Nota privind riscurile potentiale ale unei investitii in Fondul Inchis de Investitii Optim Invest administrat de SAI Broker Cluj SA Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in sectiunile "Concluzii" si "Propuneri" din Nota de fundamentare sunt: "- OPTIM Invest se incadreaza in categoria fondurilor tinere cu perspectiva rezonabila de crestere ce poate transforma volatilitatea BVB in castiguri fie prin marcare la piata fie prin inscrierea plasamentelor intr-un anumit trend. - Fondul nu percepe comisioane de subscriere si rascumparare iar rascumpararile se pot face in primele 3 saptamani ale fiecarei luni. - Prin politica de investitii asumata de administrator, investitia in unitati de fond emise de OPTIM Invest va conduce la accesarea unor emitenti listati care prin prisma istoricului de dividend acordat, al discount-ului pretului si prin randamentele oferite pe piata spot vor genera crestere potentiala, evitandu-se totdata si riscul detinerilor indirecte. Propunem achizitionarea de unitati de fond emise de OPTIM Invest prin asigurarea unui buget de maximum 15.000.000 lei. Aceasta operatiune se incadreaza in obiectivul general al administrarii SIF Muntenia pentru anul 2017, de continuare a procesului de diversificare a portofoliului si administrarea eficienta a acestuia astfel incat sa fie asigurata crestere sustenabilii pe termen lung si respecta directiile de actiune. • Analiza periodicitatii si rebalansarea participatiilor in functie de asteptarile macroeconomice si de profilele si portofoliile fiecarui fond/OPCVM la care s-au achizitionat unitati de fond. • Identificarea de noi titluri de participare cu potential de crestere."

Nr	Fond de investitii	Document obtinut de la Societate ("Nota de fundamentare")	Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiilor asa cum sunt exprimate in documentele Societatii, sumarizate mai jos:
18	FII OPTIM INVEST	"FII OPTIM INVEST - Propunere investitionala in unitati de fond" din 27.06.2017	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Preambul, Date generale despre fond - Obiectivul de performanta al fondului - Politica de investitii asumata de administrator prin Reglementarile Interne ale fondului; - Limitele investitionale asa cum sunt prevazute in Documentele fondului - Puncte tari / Oportunitati & Puncte slabe / Amenintari - Portofoliul OPTIM INVEST si expunerea SIF Muntenia 31.05.2017 - Randamente 2015-2016 - Aspecte contabile asupra expunerii FII OPTIM INVEST din portofoliul SIF Muntenia - Conditii de retragere - Profilul de risc al investitiei - Comisioane si alte cheltuieli - Nota privind riscurile potentiale ale unei investitii in Fondul Inchis de Investitii (FII) Optim Invest administrat de SAI Broker Cluj SA Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in sectiunile "Concluzii" si "Propuneri" din Nota de fundamentare sunt: "• OPTIM Invest se incadreaza in categoria fondurilor tinere cu perspectiva rezonabila de crestere ce poate transforma volatilitatea BVB in castiguri fie prin marcare la piata fie prin inscrierea plasamentelor intr-un anumit trend. • Fondul nu percepe comisioane de subscriere si rascumparare iar rascumpararile se pot face in primele 3 saptamani ale fiecarei luni. • Prin politica de investitii asumata de administrator, investitia in unitati de fond emise de OPTIM Invest va conduce la accesarea unor emitenti listati care prin prisma istoricului de dividend acordat, al discount-ului pretului si prin randamentele oferite pe piata spot vor genera crestere potentiala, evitandu-se totodata si riscul detinerilor indirecte. Propunem achizitionarea de unitati de fond emise de OPTIM Invest prin asigurarea unui buget de maximum 10.000.000 lei. Aceasta operatiune se incadreaza in obiectivul general al administrarii SIF Muntenia pentru anul 2017, de continuare a procesului de diversificare a portofoliului si administrarea eficienta a acestuia astfel incat sa fie asigurata crestere sustenabila pe termen lung si respecta directiile de actiune: • Analiza periodica si rebalansarea participatiilor in functie de asteptarile macroeconomice si de profilele si portofoliile fiecarui fond/OPCVM la care s-au achizitionat unitati de fond. • Identificarea de noi titluri de participare cu potential de crestere.
19	ROMANIA STRATEGY FUND CLASS B	"NOTA subscriere titluri clasa B emise de Romania Strategy Fund" din 03.12.2018	Nota de fundamentare cuprinde urmatoarele informatii cu privire la fond: - Informatii generale - Detalii principale din documentele constitutive - Politica de investitii a Fondului - Taxe si comisioane - Performanta Fondului - Portofoliul Fondului - Perspective in urma schimbarii obiectivului fondului - Nota privind riscurile potentiale ale unei investitii de maxim 30.000.000 de lei in Fondul Romania Strategy Fund Clasa B administrat de Accuro Fund Solutions AG Motivele care au stat la baza fundamentarii investitiei incluse in sectiunea "Concluzii si propuneri" din Nota de fundamentare sunt: "Investitia in titluri de clasa B emise de Romania Strategy Fund ofera acces la capturarea potentialului de crestere a emitentilor constituenti ai indicelui BET FI, indice care, spre deosebire de ceilalti indici ai BVB, nu a inregistrat cresteri in anul 2018, desi emitentii constituenti au avut rezultate pozitive. Mai mult, discounturile intre preturile actiunilor si VUAN au crescut pentru majoritatea societatilor incluse in indice. Desi Fondul este inregistrat in Lichtenstein, titlurile sunt emise in RON, iar expunerea majoritara a acestuia este pe piata din Romania, diminuandu-se astfel riscul valutar. Comisioanele practicate de Fond sunt reduse, comisionul de administrare fiind de 0.65%/an. Fondul nu plateste nici un comision de performanta. De asemenea, nu exista comisioane de rascumparare si nu va fi perceput un comision de subscriere. Subscrierea titlurilor se incadreaza in obiectivele strategice prioritare pentru anul 2018 ale SIF Muntenia, si anume continuarea procesului de restructurare a portofoliului si administrarea eficienta a acestuia astfel incat sa fie asigurata crestere sustenabila pe termen lung, precum si continuarea procesului investitional, cu accent pe investitiile in Romania. De asemenea, investitia respecta obiectivele administrarii subportofoliului titluri de participare la OPCVM/FIA, respectiv identificarea de noi titluri de participare cu potential de crestere, care, in acest caz este dat mai ales de posibilitatea reducerii ecartului dintre pretul actiunilor din portofoliul Fondului si valoarea unitara a activului net al acestora. Propunem subscrierea unei sume de maxim 30.000.000 lei in titluri Clasa B ale FIA Romania Strategy Fund."