



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului !

**FONDUL DESCHIS DE
INVESTIȚII PROSPER INVEST
RAPORT SEMESTRIAL 2025**

Cuprins

1. Informații generale	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Evoluția piețelor de capital	6
Piețele globale în semestrul I 2025	6
Piața de capital din România în semestrul I 2025	9
4. Obiectivele de investiții.....	12
5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	12
Administrarea activelor fondului în semestrul I 2025	13
Evoluția indicelui de cost	13
Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2025.....	14
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare	14
Performanțele obținute	16
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație	16
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori	17
Date financiare aferente perioadei de raportare	18
Situația sumelor împrumutate de Fond.....	18
6. Modificări ale prospectului de emisiune	18
7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2025.....	18
8. Situații potențial generatoare de conflict de interese	20

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții Prosper Invest (denumit în cele ce urmează „FDI Prosper Invest”) pe parcursul semestrului I 2025.

FDI Prosper Invest este un organism de plasament în valori mobiliare (*O.P.C.V.M.*) având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului 15/2004.

FDI Prosper Invest a fost lansat la data de 11.05.2015 și are o durată de viață nedeterminată.

În prezent, Fondul funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. 44/20.03.2015 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120093.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un apetit relativ crescut față de risc, ce urmăresc sporirea averii personale pe termen lung și diversificarea portofoliului de investiții.

Durata minimă recomandată este de minim 24 luni. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr 119, etaj IV, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J2012002603123, data eliberării certificatului de înregistrare: 30.05.2025, cod unic de înregistrare 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 2.206.180 lei.

SAI Broker SA a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/12003. De asemenea, SAI Broker SA a fost autorizată de A.S.F. în calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind înscrisă în registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR07¹ AFIAI/120003 din 05.07.2017.

În prezent, SAI Broker SA administrează 11 fonduri de investiții, din care 7 fonduri publice (5 fonduri deschise și 2 fonduri alternative de investiții destinate investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative cu capital privat, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 50 milioane lei.

Depozitarul Fondului

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

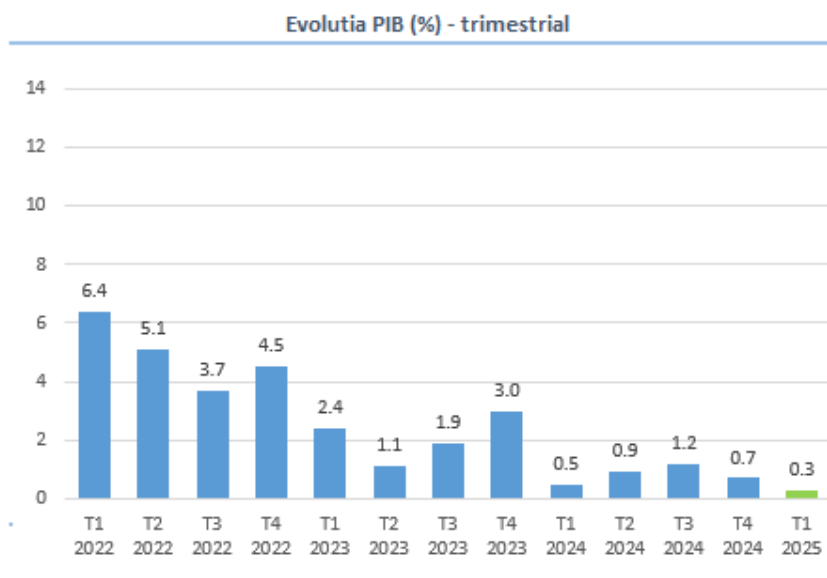
Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate astfel:

- Prin intermediul subunităților SSIF BRK Financial Group SA;
- Prin intermediul SAI Broker SA.

2. Tendințe în plan macroeconomic

Ritmul de creștere al economiei României a încetinit considerabil în primul trimestru al anului 2025, ajungând la 0,3% față de T1 2024. Această cifră, deși revizuită ușor în sus față de estimarea inițială de 0,2%, marchează o decelerare semnificativă față de creșterea de 0,7% înregistrată în ultimul trimestru din 2024, conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS). Contribuția pozitivă la creșterea PIB a venit, în principal, din sectorul construcțiilor, care a adăugat 0,4 puncte procentuale (pp), susținut și de investițiile de capital fix. De asemenea, sectorul IT&C și tranzacțiile imobiliare au avut un aport pozitiv, fiecare contribuind cu 0,1 puncte procentuale. Pe de altă parte, industria a continuat să aibă o contribuție negativă (-0,5 pp), trăgând în jos creșterea economică, cu un volum de activitate în scădere. Pe partea cererii, principalele contribuții pozitive au venit din consumul gospodăriilor (+1,3 pp; volum +1,9%), consumul public (+0,5 pp individual și +0,7 pp colectiv) și formarea brută de capital fix (+0,9 pp; volum +4,3%), semn că investițiile (inclusiv pe fonduri UE) au rămas un pilon-cheie. Totuși, contribuția comerțului extern a fost negativă: importurile au urcat cu 7,6% în termeni anuali, în timp ce exporturile au avansat doar cu 2,2%, ceea ce a adâncit deficitul comercial. Prin urmare, aceste tendințe subliniază vulnerabilitățile economiei locale, inclusiv deficitul bugetar ridicat și necesitatea de consolidare fiscală.

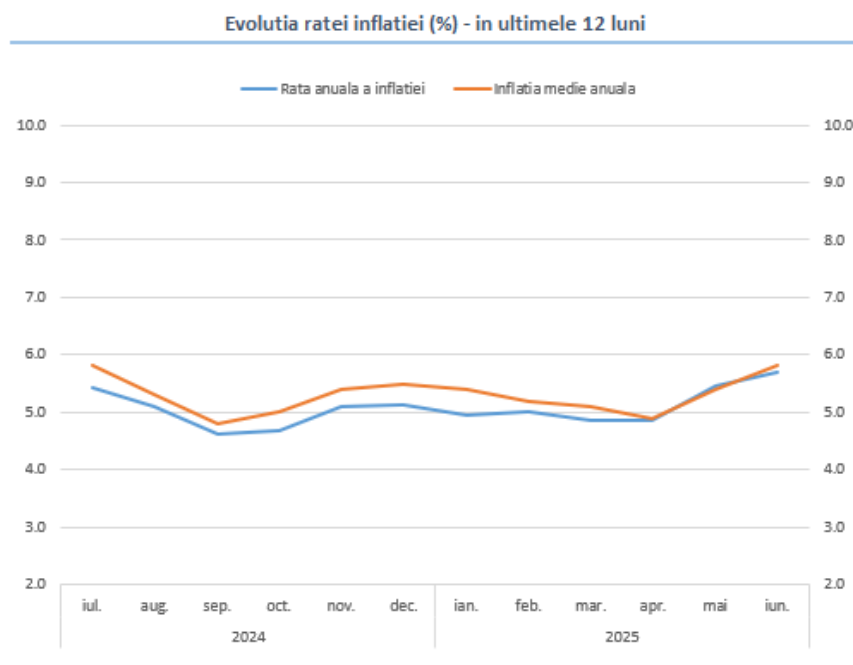


Sursa: <http://www.insse.ro>; Prelucrări proprii

Conform celor mai recente previziuni economice, atât Comisia Europeană (CE) cât și Banca Mondială (BM) estimează o creștere economică modestă pentru România în acest an și în 2026, în condițiile unei incertitudini ridicate și a nevoii de consolidare fiscală. De altfel, Comisia Europeană a revizuit în jos estimarea de creștere economică pentru 2025, la 1,4%, față de 2,5% anterior, anticipând o accelerare la 2,2% în 2026, pe fondul investițiilor finanțate din fonduri UE, al construcțiilor și al unei dezinflații treptate; totuși, incertitudinea fiscală internă și creșterea barierelor comerciale temperează consumul și exporturile. În paralel, Banca Mondială este mai prudentă, prognozând +1,3% în 2025 și +1,9% în 2026, invocând contextul extern slab, consolidarea fiscală și persistența inflației peste țintă în regiunea Europei Centrală și de Est. În ansamblu, scenariile indică o creștere modestă, dar în zona pozitivă, revenirea ar putea prinde tracțiune abia din 2026, dacă încrederea investițională se îmbunătățește și condițiile financiare se relaxează.

Rata anuală a inflației a continuat să crească gradual pe parcursul primului semestru din 2025 pe fondul scumpirilor la produsele alimentare și la cele nealimentare, în timp ce tarifele serviciilor au fost de asemenea în creștere, în special cele legate de energia termică. De altfel, datele publicate de INS pentru primele 6 luni din 2025 arată că rata anuală a inflației în România a urcat cu 0,45% în luna iunie 2025 până la 5,66% prin comparație cu un nivel de 4,95% la finalul anului 2024. Această creștere a plasat din nou România pe primul loc în Uniunea Europeană la acest capitol. Totodată, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a evoluat pe o pantă ascendentă și a urcat până la 5,8% la finalul primului semestru față de 5,5% în decembrie 2024.

Banca Națională a României (BNR) a avertizat că rata anuală a inflației va crește considerabil în următoarele luni ca efect al expirării schemei de plafonare a prețurilor la energia electrică, dar și al majorării cotelor de TVA și a accizelor începând cu 1 august 2025. La cea mai recentă conferință de presă, guvernatorul BNR a menționat că estimează un vârf al inflației de 9,6% în luna septembrie, după măsurile fiscale de majorare a TVA și a accizelor, și după eliminarea plafonării la prețurile energie. De asemenea, prognoza de inflație pentru finalul anului 2025 a fost majorată la 8,8%, cu 4,2 puncte procentuale peste prognoza anterioară, iar estimările pentru anul 2026 au fost revizuite în jos de la 3,4% la 3%, pe fondul măsurilor fiscale de consolidare propuse de guvernul Bolojan.

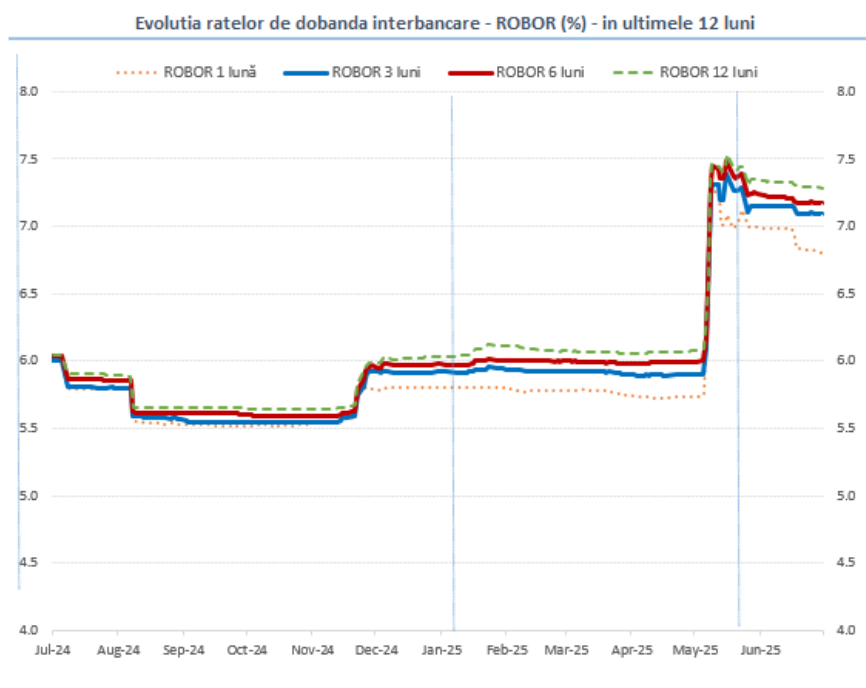


Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

În contextul volatilității inflației și a incertitudinilor macroeconomice crescute, **BNR a menținut dobânda de politică monetară la 6,50%** la toate cele patru ședințe desfășurate pe parcursul primului semestru al anului 2025. Aceste decizii reflectă o abordare prudentă, având în vedere creșterea inflației, amplificată de majorarea prețurilor la energie și la alimente, și riscurile asociate dezechilibrelor fiscale. BNR a semnalat că contextul electoral și incertitudinile privind implementarea măsurilor de consolidare bugetară au contribuit la o decizie de a amâna relaxarea politicii monetare, pentru a preveni riscurile de accelerare a inflației. Astfel, prin menținerea ratei dobânzii la un nivel ridicat, BNR a urmărit să ancoreze anticipațiile inflaționiste și să asigure stabilitatea macrofinanciară, chiar dacă unele bănci centrale din regiune au început să reducă dobânzile. Totodată, BNR a păstrat neschimbat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv 8% la depozitele în lei.

După o evoluție plată în primele 4 luni din primul semestru al anului 2025 **ratele de dobândă pe piața monetară** au intrat pe un trend clar ascendent în luna mai, odată cu apariția unui deficit sever de

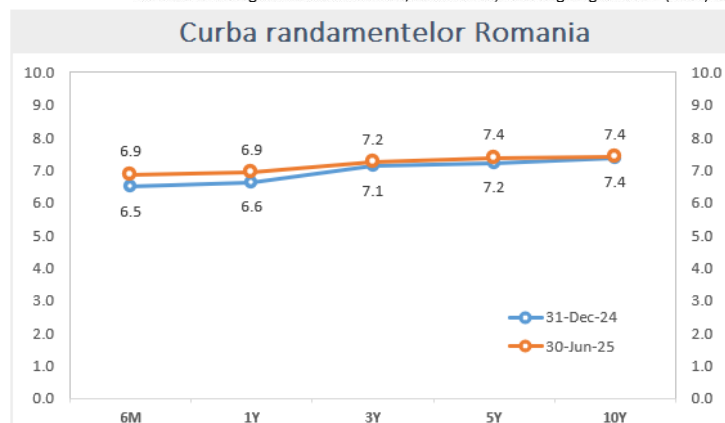
lichiditate în sistemul bancar. Incertitudinea politică din preajma alegerilor prezidențiale și ieșirile de capital au comprimat lichiditatea și au determinat intervenții ale BNR pe piața valutară pentru a stabiliza cursul. În paralel, deteriorarea deficitului bugetar a împins în sus primele de risc, iar randamentele titlurilor de stat au crescut în perioada mai–iunie, menținând cotațiile ROBOR la niveluri ridicate. Din datele furnizate de BNR se poate observa faptul că rata de dobândă de referință (ROBOR) la 3 luni a încheiat prima jumătate a anului curent în creștere până la un nivel de 7,09% comparativ cu 5,92% la începutul anului 2025 în timp ce ROBOR la 6 luni a avansat până la nivelul de 7,17% față de 5,98% în decembrie 2024. De asemenea, comparativ cu nivelul dobânzilor din perioada similară din 2024, putem vorbi de o creștere cu 108 p.p. pentru dobânda ROBOR la 3 luni în timp ce dobânda ROBOR la 6 luni a urcat cu 119 p.p. față de iunie 2024. În plus, ROBOR la 12 luni a crescut în primele 6 luni ale anului curent cu 125 p.p. până la 7,28% comparativ cu un nivel de 6,05% în perioada similară din 2024.



Sursa: <http://www.bnr.ro/Raport-statistic-606.aspx> ; Prelucrări proprii

Randamentele titlurilor de stat românești au înregistrat în S1 2025 o creștere moderată pe aproape toate maturitățile, pe fondul unui context intern și internațional caracterizat de volatilitate moderată a costurilor de finanțare și persistența incertitudinilor macroeconomice și din plan politic. La final de iunie 2025, randamentul obligațiunilor cu scadența la 10 ani s-a situat la 7,39%, ușor peste nivelul de 7,37% de la sfârșitul anului 2024, dar cu 7,6% peste nivelul din iunie 2024. Evoluția indică o stabilizare pe segmentul lung al curbei, după avansurile mai consistente din 2023–2024. În schimb, maturitățile scurte și medii au înregistrat creșteri mai accentuate în S1 2025, semn al ajustării rapide a costurilor de finanțare pe termen scurt: titlurile la 6 luni au urcat la 6,87% (+16% an/an), cele la 1 an au ajuns la 6,93% (+16,9% an/an) iar la titlurile pe 3 ani, randamentele au crescut la 7,24% (+16,2% an/an).

Titluri de stat	30-Jun-25	31-Dec-24	30-Jun-24 YTD '25 (%)	an/an (%)
6 luni	6.87	6.50	5.92	16.0%
1 an	6.93	6.63	5.93	16.9%
3 ani	7.24	7.12	6.23	16.2%
5 ani	7.37	7.23	6.49	13.6%
10 ani	7.39	7.37	6.87	7.6%



Sursa: Raportari BNR; Prelucrari proprii

Curba randamentelor s-a menținut relativ plată pe partea lungă (scadențe mai mari), diferența între maturitățile de 10 ani și cele de 6 luni fiind de doar 52 p.b., semn că primele de risc pe termen lung au rămas temperate. Totuși, comparativ cu iunie 2024, toate segmentele curbei indică o majorare a costurilor de finanțare, cu amplitudine mai mare pe scadențele scurte și medii, ceea ce poate reflecta presiuni pe lichiditate și percepția de risc fiscal pe termen scurt.

3. Evoluția piețelor de capital

Piețele globale în semestrul I 2025

Bursele internaționale de acțiuni au înregistrat creșteri cvasi-generalizate în prima lună a anului 2025, cu aprecieri mai însemnate pentru indicii majori din Europa comparativ cu indicii bursieri din SUA. Optimismul investitorilor a fost susținut de revenirea la Casa Albă a președintelui Donald Trump și de promisiunile privind dereglementarea și reducerile de taxe, însă avansul indicilor bursieri din SUA s-a temperat semnificativ pe final de lună, odată cu apariția companiei chineze de inteligență artificială (AI) DeepSeek, care a produs un *sell-off* agresiv pe sectorul tech și care pune sub semnul întrebării nivelul ridicat al evaluărilor marilor companii din acest sector. În acest context, indicele *Nasdaq Comp.* a subperformat în ianuarie cu o creștere de doar 1,6%, comparativ cu un avans de 2,7% pentru S&P 500 și +4,7% pentru indicele *DJIA*, și subliniază o preferință pentru acțiunile de tip *value* în dauna celor de tip *growth*. Decizia BCE de a reduce dobânda cheie cu 0,25% până la 2,75%, fiind a 5-a tăiere de dobândă de la începutul ciclului de relaxare a politicii monetare, pentru a stimula economia zonei euro, a fost primită cu entuziasm de către investitori și a condus la creșteri accentuate pentru indicii din Vest: *DAX-40* (+9,2%), *CAC-40* (+7,7%), *ATX-30* (+5,5%). Cu excepția indicelui bulgar *Sofix* (+0,0%), bursele din vecinătatea României au replicat în mare măsură impulsul ascendent și au înregistrat aprecieri semnificative de peste 6% în ianuarie. Pe de altă parte, incertitudinile cu privire la un nou război comercial cu China din partea administrației Trump 2.0 au avut un efect negativ asupra bursei din China (-3% pentru *Shanghai Comp.*), în timp ce indicele nipon *Nikkei-225* s-a corectat cu 0,8% după creșterile impresionante din 2024.

Luna februarie a fost caracterizată de evoluții mixte pe bursele globale de acțiuni, în contextul în care incertitudinea tot mai mare cu privire la impactul agendei politice a administrației *Trump 2.0* afectează mediul de afaceri și erodează încrederea consumatorilor, iar îngrijorările legate de o potențială recesiune au început să reapară. În mod surprinzător, bursele europene au depășit performanța indicilor din SUA pentru a II-a lună la rând, în condițiile în care acțiunile marilor bănci europene au rămas în grațiile cumpărătorilor iar acțiunile din domeniul apărării europene au beneficiat de o atenție sporită oferind randamente de peste 9%. În acest context, indicele spaniol *IBEX-35* a fost performerul lunii februarie cu

avans de 7,9%, fiind urmat de indicele austriac *ATX-20* (+7,3%) și de cel italian *FTSE-MIB* (+6%). Totodată, bursele din regiunea CEE, și-au continuat parcursul ascendent și au înregistrat creșteri semnificative de peste 5% în februarie. În SUA, acțiunile din sectorul de tehnologie au înregistrat evoluții modeste datorită îngrijorărilor privind supraevaluarea acestora în ciuda unor rezultate foarte bune raportate pe ultimul trimestru, fiind observată și o rotație spre acțiunile de tip value din sectoare precum bunurile de larg consum, energia și imobiliarele care au obținut randamente pozitive consistente pe parcursul lunii. Astfel, indicele *S&P 500* a încheiat luna februarie cu o scădere de 1,4% în timp ce indicele *Nasdaq Comp.* a pierdut 4%. Pe continental asiatic, entuziasmul generat de lansarea *DeepSeek* și alte modele AI și de inițierea unor discuții la nivel înalt dintre președintele Chinei și reprezentanții mediului de afaceri a propulsat indicele *Hang-Seng* cu 13,4% în timp ce indicele nipon *Nikkei-225* a scăzut cu 6,1%, fiind sensibil la întărirea yenului japonez față de dolarul american.

Bursele de acțiuni au încheiat **trimestrul I din 2025** într-o notă destul de pesimistă și au înregistrat scăderi cvasi-generalizate în luna martie, pe fondul creșterii aversiunii la risc a investitorilor. Această evoluție a fost alimentată de accentuarea temerilor cu privire la o nouă criză economică la nivel global, datorită amenințărilor președintelui Trump de a impune tarife reciproce asupra „tuturor țărilor”, amplificarea pozițiilor geopolitice între SUA, Europa și China, și pericolul creșterii presiunilor inflaționiste în cazul unui război comercial global. În acest context, indicii americani de pe *Wall-Street* au evoluat pe un trend descendent în martie, indicele *Nasdaq Comp.* fiind cel mai afectat, cu o scădere de 8.2% în martie, în timp ce indicele compozit *S&P 500* a pierdut 5,5% din valoare în ultima lună. Pe continentul european, cu excepția indicelui polonez *WIG-30* (+4,6%), majoritatea indicilor bursieri au încheiat luna martie în teritoriu negativ, cu scăderi în medie de cca 2%, în timp ce indicele nipon *Nikkei-225* a scăzut cu 4,1%, fiind sensibil la întărirea yenului japonez față de dolarul american. În mod surprinzător, bursele din regiunea CEE au supraproformat în raport cu bursele din Vest și au înregistrat variații ușor pozitive în luna martie. Per ansamblul primului trimestru, în mod contraintuitiv, ținând cont de politica „America First” a administrației Trump 2.0, indicii burselor din SUA au performat cel mai slab, cu scăderi de 5,8% pentru indicele *S&P 500*, respectiv -8.2% pentru *Nasdaq Comp.*, în timp ce în Europa, indicele compozit *STOXX600* a avansat cu 5,2% față de începutul anului, iar indicele german *DAX-40* a crescut cu 11,3%, pe fondul planurilor Consiliului European de a lansa un program de investiții de 800 miliarde euro pentru dezvoltarea capacităților de apărare militară a blocului comunitar.

Luna aprilie a reprezentat un adevărat *roller-coaster* pentru bursele de acțiuni din întreaga lume, prima parte a lunii fiind marcată de anunțul președintelui Trump privind un set de tarife comerciale mai extinse decât era estimat și care au condus la scăderi ample pe toate piețele, iar indicele *VIX*, care măsoară volatilitatea pieței din SUA, a urcat la peste 60 puncte, cel mai ridicat nivel de la începutul pandemiei COVID-19. Mai apoi bursele de acțiuni au recuperat o mare parte din pierderi după ce președintele Trump a adoptat o abordare mai temperată, anunțând o pauză de 90 de zile în implementarea tarifelor reciproce pentru țările care încă nu au adoptat măsuri de retaliere și eliminarea tarifelor pentru o serie de produse electronice, în timp ce tensiunile comerciale dintre SUA și China s-au diminuat într-o oarecare măsură, pe fondul unui ton mai conciliant din partea administrației americane. Astfel, indicii americani au avut o evoluție mai slabă prin comparație cu alte burse și au încheiat luna aprilie cu variații mixte: *S&P 500* (-0,8%), *DJIA* (-3,2%), *Nasdaq Comp.* (+0,8%). Pe continentul european, revirimentul din a II-a jumătate a lunii a fost mult mai puternic și a fost potențat de decizia BCE de a tăia dobânda cheie cu încă 0,25% astfel că balanța la final de lună arată astfel: *DAX* (+1,5%), *ATX* (+0,6%), *WIG-30* (+2,7%), *CAC-40* (-2,5%). Evoluții mixte s-au înregistrat și pe bursele din Asia: +1,2% pentru indicele nipon *Nikkei-225* și -1,7% pentru indicele chinez *Shanghai Comp.* în timp ce la nivelul burselor din vecinătate surprinde saltul spectaculos al indicelui ungar *BUX* (+4%).

Piețele financiare globale și-au continuat redresarea în luna mai, consolidând impulsul ascendent început la mijlocul lunii aprilie, pe măsură ce sentimentul consumatorilor s-a îmbunătățit, iar tensiunile

comerciale s-au atenuat. Totodată, progresul în negocierile comerciale ale SUA cu UE și amânarea temporară a majorării tarifelor planificate au redus temerile privind o recesiune globală și au alimentat creșteri generalizate ale burselor de acțiuni în luna mai. În acest context, indicii din SUA au revenit în prim-plan și au înregistrat creșteri de peste 6,2% pentru *S&P 500* și respectiv +9,6% pentru *Nasdaq Comp.*, propulsat de rezultatele financiare ale gigantilor tech (*MAG7*) pe ultimul trimestru care au depășit așteptările, în timp ce indicii vest-europeni au urmat, de asemenea, o tendință ascendentă pronunțată, culminând cu atingerea unor noi vârfuri istorice pentru indicii *DAX-40* (+6,7%) și *ATX* (+8%). Bursele din vecinătatea României au urmat același traseu ascendent, performerul lunii mai fiind indicele bulgar *SOFIX* cu o creștere de peste 12,8%. Pe continentul asiatic, verdele a fost culoarea dominantă fiind înregistrare aprecieri de 5,3% atât pentru indicele nipon *Nikkei-225* cât și pentru *Hang-Seng*, în timp ce indicele chinez *Shanghai Comp.* a avut o creștere mai modestă de doar 2,1%.

Conflictul militar izbucnit între Iran și Israel, alături de tensiunile comerciale persistente dintre SUA și China, au amplificat riscurile globale în ultima lună din **trimestrul al II-lea**, însă piețele de acțiuni au reușit să răspundă pozitiv, susținute de interesul investitorilor față de activele de risc. Pe piața americană, principalii indici — *S&P 500* (+5,0%), *Nasdaq Composite* (+6,6%) și *DJIA* (+4,3%) — au încheiat luna cu aprecieri semnificative, reflectând optimismul generat de acordul comercial și rezistența la turbulențele internaționale. Indicii asiatici au urmat de asemenea un traseu ascendent în luna iunie fiind înregistrare aprecieri de 6,6% pentru indicele nipon *Nikkei-225* și creșteri de peste 2,9% pentru indicii din China *Shanghai Comp.*, respectiv +3,4% pentru *Hang-Seng*. Europa, în schimb, a consemnat corecții ușoare: *Stoxx 600* (−1,2%), *DAX* (−0,4%), *CAC 40* (−1,1%), însă a beneficiat de un interes sporit din partea investitorilor, atrași de stabilitatea relativă a regiunii. Banca Centrală Europeană a redus dobânda de referință la 2,0%, marcând a opta scădere din iunie 2024, în timp ce președinta Christine Lagarde a sugerat o posibilă pauză în ciclul de relaxare monetară, în contextul apropierei inflației de ținta propusă. Bursele din regiunea CEE a înregistrat creșteri ușoare de cca 2% în luna iunie în timp ce per ansamblul primului semestru 2025, indicele polonez *WIG-30* conduce topul creșterilor cu un avans de 31,8%, fiind urmat de indicele ungar *BUX* (+23,1%) și de indicele bursei de la Praga (+22,6%).

Tara	Indice	T1 '25	T2 '25	(%) S1 '25
Germania	DAX-30	11,3%	7,9%	20,1%
Marea Britanie	FTSE-100	5,0%	2,1%	7,2%
Franta	CAC-40	5,6%	-1,6%	3,9%
Austria	ATX	11,3%	8,7%	20,9%
Italia	FTSE-MIB	11,3%	4,6%	16,4%
Spania	IBEX-35	13,3%	6,5%	20,7%
Polonia	WIG-30	22,3%	7,7%	31,8%
Cehia	PX	19,7%	2,4%	22,6%
Ungaria	BUX	11,8%	10,1%	23,1%
Bulgaria	SOFIX	1,2%	13,5%	14,8%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	-1,3%	5,0%	3,6%
	S&P 500	-4,6%	10,6%	5,5%
	Nasdaq Comp.	-10,4%	17,7%	5,5%
Japonia	Nikkei-225	-10,7%	13,7%	1,5%
China	Shanghai Comp.	-0,5%	3,3%	2,8%
Hong Kong	Hang Seng	15,3%	4,1%	20,0%

Sursa: Prelucrări proprii

Așadar, pe parcursul primului semestru din 2025 piețele bursiere globale au fost influențate de tensiunile comerciale SUA–China, conflictele din Ucraina și Orientul Mijlociu și ciclul electoral din mai multe economii europene. Aprecierea euro și multiplii de evaluare mai atractivi față de SUA au direcționat fluxuri de capital către Europa, în special spre piețele din Europa Centrală și de Est. Cele mai bune performanțe au fost înregistrate în Polonia (+31,8%), Ungaria (+23,1%) și Cehia (+22,6%), urmate de

Bulgaria (+14,8%). În Europa Occidentală, randamentele au fost solide, dar mai moderate: Austria (+20,9%), Spania (+20,7%), Germania (+20,1%), Italia (+16,4%), Marea Britanie (+7,2%) și Franța (+3,9%). În SUA, piețele au avansat modest, afectate de incertitudini politice și comerciale, dar și de scăderea atractivității dolarului: Dow Jones (+3,6%), S&P 500 (+5,5%) și Nasdaq Composite (+5,5%). În Asia, rezultatele au fost mixte – Japonia (+1,5%) și China (Shanghai) (+2,8%) au crescut moderat, în timp ce bursa Hong Kong-ul a surprins pozitiv cu un avans de +20%. În concluzie, per ansamblul primelor 6 luni ale anului, investitorii au favorizat piețele europene, în special din CEE, pe fondul perspectivelor economice îmbunătățite, al cheltuielilor crescute pentru apărare și al unei diferențe atractive de evaluare față de SUA. În schimb, apetitul pentru activele denominate în dolari a fost temperat de deprecierea USD și de volatilitatea politică americană.

Piața de capital din România în semestrul I 2025

În prima jumătate a anului 2025, piața de capital din România a traversat o perioadă de volatilitate ridicată, pe fondul unui climat politic intern tensionat și plin de incertitudini. Lipsa de claritate la nivelul instituțiilor publice și amânarea deciziilor de investiții au frânat evoluția inițială a pieței, mai ales în primele luni ale anului. Ulterior, pe măsură ce incertitudinea politică s-a estompat odată cu finalizarea alegerilor prezidențiale, bursa românească a intrat pe un trend ascendent, reușind să recupereze din decalajul față de bursele europene. Revirimentul a fost susținut de revenirea încrederii investitorilor, reflectată în avansul de +10,4% al indicelui BET-XT, în pofida dezechilibrelor macroeconomice persistente (deficit bugetar și comercial). Totodată, indicele BET a avansat cu 12% în primele 6 luni în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite în S1) a înregistrat o creștere de 17,4% în primul semestru al anului curent, stabilind noi maxime istorice.

Indice	T1 '25	T2 '25	(%) S1 '25
BET	4,7%	7,0%	12,0%
BET-FI	-2,2%	0,3%	-1,9%
BET-XT	3,7%	6,5%	10,4%
BET-NG	5,6%	6,4%	12,4%
BET-TR	4,7%	12,1%	17,4%
ROTX	5,0%	6,5%	11,8%

Sursa: www.bvb.ro, Prelucrări proprii

La începutul anului 2025, climatul general pozitiv de pe piețele externe și poziționarea la început de an pentru obținerea unor randamente semnificative din dividende au revigorat ușor interesul la cumpărare și au condus la evoluții pozitive pe bursa de la București. Prin urmare, tabloul de la final de lună indică avansuri în medie de +1,5% pentru toți indicii locali, în frunte cu indicele BET-NG (+2,5%), în timp ce indicele BET a avansat cu 1,7%. La nivel sectorial, printre acțiunile care au supraproformat s-au numărat titlurile sectorului de utilități, unde performerul lunii ianuarie au fost acțiunile TEL (+10,3%) după ce investitorii au integrat în cotații decizia ANRE de majorare a tarifelor de transport al energiei electrice. Acestea au fost urmate de acțiunile EL (+6,2%), în timp ce titlurile TGN au înregistrat o creștere ceva mai modestă (+2,3%). Totodată, acțiunile din sectorul energetic au continuat să se bucure de o atenție deosebită, fapt care s-a reflectat prin avansuri pozitive pentru titlurile SNG (+5,3%), SNP (+2,8%) și H2O (+0,4%), în timp ce acțiunile SNN au înregistrat o corecție de 1,8%. În același timp, la nivelul sectorului bancar am avut parte de evoluții mixte, unde presiunea la vânzare pe acțiunile BRD a dus cotația ușor sub nivelul lunii trecute (-2,8%), în timp ce titlurile TLV au continuat să atragă cumpărători în așteptarea rezultatelor preliminare pe anul 2024 și s-au apreciat cu 1,7% în luna ianuarie. Iar în ceea ce privește acțiunile sectorului financiar, acțiunile FP au fost performerele lunii, cu un avans de 7,6%. Această evoluție

poate fi explicată prin reducerea presiunii la vânzare din partea fondurilor de pensii, care au coborât sub pragul de 5% la finalul lunii decembrie 2024, precum și prin anunțul inițierii unui nou program de răscumpărare în acest an. Alte evoluții notabile au fost înregistrate de acțiunile TRANSI (+6,1%) și INFINITY (+2,9%).

În februarie, bursa de la București a urmat îndeaproape tendința ascendentă de pe piețele europene și a bifat a II-a lună consecutivă de creștere, finalul lunii februarie fiind marcat de raportările anuale preliminare care au oferit destul de puține surprize pozitive. Astfel, indicele compozit BET-XT a înregistrat o creștere cu 2,4%, în timp ce indicele BET a avansat cu 3,1%, susținut, în principal, de aprecierea cotațiilor acțiunilor din domeniul energiei și utilității. Cu un salt de 18,8% în februarie, acțiunile TGN au fost performerele lunii februarie fiind urmate în topul creșterilor de acțiunile TEL (+10,7%), ambele companii de stat raportând rezultate excepționale pentru anul 2024, majorare cu 180% a profitului în cazul Transelectrica și profit dublu în cazul Transgaz, susținute de majorarea tarifelor de transport. Evoluții notabile s-au înregistrat și la nivelul sectorului energetic unde în prim plan s-au situat acțiunile SNG (+9,1%) care au beneficiat de asemenea de îmbunătățirea profitabilității în 2024 în timp ce acțiunile SNP (+2,9%) au evoluat mai modest datorită presiunii de scădere a prețului țițeiului pe plan internațional. Titlurile SNN (+2,7%) au revenit timid pe creștere în ultima lună în timp ce acțiunile H2O s-au corectat cu 3,1% ca reacție la rezultatele dezamăgitoare anunțate pentru anul trecut. Băncile românești au avut evoluții divergente în februarie: -1,7% pentru BRD, respectiv +4,2% pentru TLV, în condițiile în care BRD a raportat o diminuare cu 7% a profitului în 2024 iar Banca Transilvania a obținut rezultate record (+60% la profitul net). În sectorul fondurilor alternative de investiții, cu excepția acțiunilor FP care au revenit în grațiile cumpărătorilor și au urcat cu 8,3% în februarie, toate celelalte acțiuni au avut evoluții negative la nivelul cotațiilor: TRANSI (-4,3%), LION (-3,5%), INFINITY (-3,2%), LONG (-2,9%) și EVER (-2,4%) deși valoarea activelor nete afișează creșteri conform ultimelor raportări din luna februarie.

Indicii locali au înregistrat o evoluție neutră în luna martie, creșterile din prima jumătate a lunii induse de rezultatele preliminare anunțate și de propunerile de dividend fiind șterse de marcările de profit din a II-a parte a lunii, în contextul deteriorării climatului extern datorită amenințărilor tarifare ale președintelui Trump. Astfel, indicele BET a stagnat la nivelul de 17.500 pct, în timp ce indicele compozit al bursei, indicele BET-XT, a înregistrat o ușoară scădere (-0,2%) în luna martie. Dintre toate cele 20 de componente ale indicelui BET, acțiunile Medlife (M) au fost performerele lunii martie, cu un avans de 7,9%, fiind urmate de acțiunile SFG, ambele companii raportând rezultate financiare bune în anul 2024 și fiind pe lista scurtă de achiziții lunare a fondurilor de pensii, în timp ce la polul opus s-au aflat acțiunile TTS, care au scăzut cu 19,3% după ce au raportat pierderi pe ultimul trimestru al anului 2024. La nivelul sectorului energetic, acțiunile H2O (+3,9%) au revenit în prim-plan după propunerea de dividend ce oferă randament brut de 7,5%, în timp ce acțiunile SNG (+1,7%) au rămas în atenția cumpărătorilor, pe fondul profitabilității ridicate din 2024, iar acțiunile SNP (-1,5%) au fost în ton cu tendința de scădere a prețului țițeiului pe plan internațional. În sectorul bancar, acțiunile BRD au revenit în grațiile cumpărătorilor și s-au apreciat cu 4,%, în martie, în timp ce titlurile TLV au intrat într-o fază de consolidare în jurul nivelului de 28,60 lei. În sectorul de utilități, am remarcat evoluții divergente în martie: TNG (+3,5%), TEL (-6,9%) și EL (-13,4%), în cazul Electrica fiind vorba de rezultate modeste pe ultimul trimestru și randament mic din dividende. În sectorul fondurilor alternative de investiții, propunerile de dividende au susținut o dinamică pozitivă pentru titlurile FP (+3,2%) și EVER (+2,1%), în timp ce acțiunile TRANSI (-9,7%) și LION (-5,8%) au înregistrat scăderi semnificative.

La începutul trimestrului al II-lea, în ton cu dinamica burselor externe, piața de la București a înregistrat corecții adânci în prima parte a lunii aprilie, pentru ca ulterior o parte din aceste scăderi să fie reversată, astfel încât indicii de la BVB au încheiat luna aprilie cu scăderi în medie de 1,8%, în așteptarea primului tur al alegerilor prezidențiale. Într-o lună în care majoritatea acțiunilor din coșul indicelui BET au fost pe roșu, acțiunile Transelectrica (TEL) au fost performerele lunii aprilie cu un avans de 2,2% pe fondul

așteptărilor pentru distribuirea unui dividend mai mare față de cel propus inițial în timp ce la polul opus s-au aflat acțiunile *ATB*, care au scăzut cu 7,5% în lipsa unor evenimente noi și datorită unui interes redus pe partea de cumpărare. La nivelul sectorului energetic, acțiunile *H2O* au fost aspru penalizate de investitori datorită rezultatelor operaționale modeste din primul trimestru și au scăzut cu 4,2% în timp ce titlurile *SNP* s-au depreciat cu 3,1% în ton cu dinamica descendentă a cotației țițeiului Brent iar acțiunile *SNG* (-0,8%) au afișat o reziliență mai bună la scăderi. În sectorul de utilități, alături de *TEL* (+2,2%) și acțiunile *EL* (+1,4%) au urmat un trend ascendent în timp ce acțiunile *TGN* au suferit o corecție de 4,2% după creșterea accelerată din lunile precedente. Roșu a fost culoarea dominantă și în sectorul bancar, titlurile *TLV* au scăzut cu 1,5% în timp ce acțiunile *BRD* s-au depreciat cu 0,9% în ciuda faptului că au raportat rezultate financiare în creștere la finalul primului trimestru din 2025. În sectorul fondurilor alternative de investiții, am asistat la un rebound tehnic după scăderile din lunile precedente astfel că acțiunile *LION* au fost performerele lunii aprilie cu un avans de 3,1%, fiind urmate de titlurile *INFINITY* (+2,1%) și *TRANSI* (+2,0%) în timp ce acțiunile *EVER* au stagnat la nivelul de 1,4550 lei.

În mai, prima jumătate a lunii a fost una ezitantă și marcată de incertitudinile privind rezultatul alegerilor prezidențiale, iar odată cu desemnarea câștigătorului în persoana d-lui Nicușor Dan, reacția bursei a fost una pozitivă (+4,1% în ședința de luni după afișarea rezultatelor). Ulterior, cumpărătorii au dominat ringul bursier în a II-a jumătate a lunii și au impulsionat mișcarea ascendentă a indicilor bursieri, care au încheiat luna mai cu aprecieri consistente: +6,7% pentru *BET*, respectiv +8,8% pentru *BET-TR*. Acțiunile *Purcari* (*WINE*) au fost performerele lunii mai, cu un avans de 31,5%, după anunțul privind intenția grupului *Maspex*, cel mai mare producător de băuturi din Polonia, de a prelua controlul companiei printr-o ofertă publică voluntară după aprobarea *ASF*, în timp ce la polul opus s-au aflat acțiunile *SFG*, care au scăzut cu 4% după ce au raportat rezultate mai slabe în T1 2025. La nivelul sectorului energetic, acțiunile *SNG* au avut cea mai spectaculoasă creștere (+14,8%) și au atins noi maxime istorice, în timp ce acțiunile *SNP* (+0,3%) au trecut de data ex-dividend și au avut o evoluție modestă, în ton cu rezultatele afișate la finele primelor 3 luni ale anului curent, iar titlurile *H2O* (+4%) au rămas în atenția cumpărătorilor, pe fondul apropierii datei de înregistrare pentru dividende. În sectorul bancar, atât acțiunile *BRD* au revenit în grațiile cumpărătorilor și s-au apreciat cu 4,8% în mai, în timp ce titlurile *TLV* (+6,5%) au urcat la noi vârfuri record de 30 lei, în ciuda unei ușoare erodări a profitabilității în T1 2025. Și la nivelul sectorului de utilități s-au înregistrat evoluții spectaculoase: acțiunile *TGN* au urcat cu 22,3%, susținute de dublarea profitului în T1, fiind urmate în topul creșterilor de acțiunile *EL* (+16,7%) și *TEL* (+7,9%), care au raportat, de asemenea, cifre financiare superioare în primele 3 luni ale anului. În contrast cu dinamica generală de creștere a pieței locale, acțiunile *FIAIR* din sectorul financiar au înregistrat o evoluție dezamăgitoare pe parcursul lunii mai, indicele sectorial *BET-FI* fiind singurul indice de la *BVB* care a înregistrat o scădere (-4,0%) în ultima lună, în special datorită corecției ex-dividend pentru acțiunile *FP* (-7,4%) și *EVER* (-3,8%).

În ciuda tensiunilor geopolitice provocate de conflictul dintre Iran și Israel în luna iunie, piața de capital din România a demonstrat reziliență, iar indicele *BET* a înregistrat o creștere notabilă de 2,4%, depășind impactul ajustărilor ex-dividend ale unor emitenți importanți și atingând noi maxime anuale, în pofida presiunilor externe generate de explozia prețului petrolului și de episoadele de volatilitate din piețele globale. Acțiunile *TEL* au ținut capul de afiș în iunie, cu o creștere de 20,6% pe fondul unui interes ridicat la cumpărare din partea investitorilor, fiind urmate în topul creșterilor de acțiunile *ATB*, care au urcat cu 16,8%, în timp ce *TTS* (+11,1%) și *ONE* (+10,1%) au avut parte de aprecieri consistente. În ciuda incertitudinilor fiscale, acțiunile bancare au rămas în atenția cumpărătorilor. Titlurile *BRD* au avansat cu 1,2% în iunie, în timp ce prețul acțiunilor *TLV* a crescut cu 3,2%, în pofida corecției ex-dividend de la începutul lunii. În sectorul energetic, acțiunile *SNP* au crescut cu 4,9% pe fondul aprecierii cotațiilor internaționale ale țițeiului datorită conflictului dintre Israel și Iran. În paralel, acțiunile *SNG* au avansat cu 2,6%, în timp ce titlurile *H2O* (-0,2%) și *SNN* (-5,9%) au scăzut după corecția ex-dividend. Scăderi ușoare post cum-date au înregistrat și acțiunile *EL* (-3,3%) și *TGN* (-0,7%), în timp ce titlurile din sectorul financiar

au marcat evoluții pozitive, cele mai notabile fiind acțiunile EVER (+7,9%), INFINITY (+6,8%) și FP (+4,2%), acestea din urmă beneficiind de încasarea dividendelor la finalul lunii iunie.

4. Obiectivele de investiții

Obiectivul fondului urmărește aprecierea capitalului pe termen lung prin investiții preponderent în acțiuni cotate la bursă, expunerea maximă fiind de 90% din totalul activelor Fondului, și o componentă cu risc scăzut de minim 10% din activele Fondului, asigurată prin investiții în instrumente financiare cu venit fix, instrumente ale pieței monetare, precum și investiții în O.P.C.V.M., A.O.P.C., ș.a.

Obiectivul de performanță al Fondului constă în obținerea unor randamente superioare unui *benchmark* care combină performanța celor mai mari 10 companii tranzacționate la BVB (pondere 80%) și nivelul ROBID 1M (pondere 20%). ROBID 1M este rata de referință pe piața interbancară pentru depozitele atrase la termen de o lună.

Referitor la obiectivele Fondului menționăm că FDI Prosper Invest este un O.P.C.V.M. care își propune să investească într-un mix de instrumente financiare format din: 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, ETF-uri, organisme de plasament colectiv, alte organisme de plasament colectiv publice sau private.

În conformitate cu prevederile art. 13 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015, SAI Broker SA nu utilizează SFT (tehnici de administrare eficientă a portofoliului) și instrumente de tip *total return swap* în sensul definițiilor prevăzute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015.

La 30.06.2025, activul net al fondului este evaluat la 2.844.356 lei comparativ cu 6.479.119 lei în perioada similară din anul precedent, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 24,8098 lei și înregistrează o creștere cu 1,75% față de valoarea de referință din perioada similară a anului 2024. Totodată, performanța fondului de la începutul anului 2025 este de +5,17%.

5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor

Scopul constituirii Fondului este de a atrage, în principal, economiile realizate de către persoanele fizice și persoanele juridice și plasarea acestora pe piețele de capital, în condițiile unui grad ridicat de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune. Fondul își propune atragerea sumelor în cadrul unui plan investițional, și poate fi utilizat de către investitori și în alte scopuri decât cel de suplimentare a veniturilor ulterior pensionării.

Prin politica sa de investiții, FDI Prosper Invest se adresează cu precădere investitorilor care doresc să beneficieze de performanțele piețelor de acțiuni și care sunt dispuși să-și asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații semnificative.

De la momentul lansării fondului, strategia investițională s-a axat pe realizarea unui management activ al portofoliului orientat, în principal, pe identificarea unor oportunități de investiții pe piața acțiunilor cotate la Bursa de Valori București și efectuarea unor plasamente în depozite bancare și în instrumente cu venit fix pentru reducerea riscului total la nivelul portofoliului de active financiare. Investițiile în acțiuni au ca obiectiv obținerea de câștiguri de capital din aprecierea prețurilor precum și obținerea de venituri fixe din

dividende. În selecția acțiunilor se urmăresc o serie de criterii cu privire la: lichiditate, alocare sectorială, dimensiune, performanță financiară și perspective de dezvoltare a afacerilor în viitor.

Administrarea activelor fondului în semestrul I 2025

La începutul anului 2025 am adoptat o poziționare mai pasivă și am păstrat în linii mari structura portofoliului de investiții pe parcursul lunii ianuarie. În luna următoare, strategia de investiții a fost orientată pe restructurarea întregului portofoliu de active în scopul asigurării lichidităților necesare pentru onorarea unor solicitări de răscumpărare de unități de fond din partea investitorilor fondului care au depășit 40% din totalul activelor fondului. În acest context, au fost executate tranzacții de vânzare de acțiuni în valoare de peste 1,1 milioane lei și diminuarea expunerii pe alte titluri de plasament cu suma de 160 mii lei. Drept urmare, expunerea pe acțiuni din total active a coborât sub 58% la finalul lunii februarie în timp ce ponderea plasamentelor în alte fonduri de investiții a ajuns la 9,25% din totalul activelor fondului. De asemenea, pe parcursul lunii februarie au fost efectuate vânzări de titluri de stat și obligațiuni municipale în sumă totală de cca 320 mii lei pentru a consolida lichiditățile din conturile bancare la cca 2% din active. Operațiunile desfășurate în luna martie au vizat balansarea portofoliului de acțiuni prin diminuarea expunerii și marcarea parțială a profitului pe anumite poziții din portofoliu, concomitent cu acumularea de acțiuni din sectorul industrial care prezintă indicatori de subevaluare din punct de vedere fundamental.

În luna aprilie am adoptat o poziționare mai pasivă, și cu excepția unei singure tranzacții de acumulare de obligațiuni corporative care oferă randamente până la maturitate (YTM) de peste 13%, am păstrat în linii mari structura portofoliului de investiții pe parcursul lunii aprilie. Obiectivele strategice din luna mai au vizat o ușoară creștere a expunerii pe acțiuni listate prin acumularea de acțiuni din sectorul financiar (EVER) care se tranzacționează la un discount de cca 60% față de valoarea activului net din ultima raportare lunară și care oferă un randament înalt din dividende (6,5%) precum și achiziția de acțiuni la companiile care fac obiectul unor oferte publice de cumpărare, în scopul de a le vinde ulterior cu ocazia finalizării acestor oferte în perioada următoare. Prin urmare, expunerea pe acțiuni în total active a urcat în mai la 63% față de 56% în luna precedentă. Totodată, în scopul diversificării plasamentelor în obligațiuni în luna mai au fost achiziționate titluri de stat (în lei) cu randamente până la maturitate (YTM) de peste 9%, semnificativ mai mari decât nivelul dobânzilor bancare, și au avantajul ca sunt neimpozabile. La începutul lunii iunie strategia de investiții a vizat o ușoară diminuare a expunerii pe acțiuni listate în contextul turbulențelor generate de conflictul militar izbucnit pe plan extern între Israel și Iran. Astfel, au fost realizate operațiuni de vânzare și mărcări parțiale de profit pe acțiunile TLV precum și vânzarea parțială de acțiuni TEL cu scopul de a respecta limitele maxime privind expunerea la nivel de Grup de emitenți ce depășesc pragul de 5% din activele fondului. În acest context, expunerea totală pe acțiuni listate la BVB s-a diminuat la 62,2% din total active față de 63,2% la finalul lunii mai. De asemenea, în scopul diversificării plasamentelor în obligațiuni denominate în euro în luna iunie au fost achiziționate obligațiuni corporative (în euro) care oferă randamente până la maturitate (YTM) de peste 9%, și au o situație financiară robustă.

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.25	feb.25	mar.25	apr.25	mai.25	iun.25
	0,282%	0,140%	0,076%	0,158%	0,274%	0,381%



Indicele de cost este un indicator care reflectă costurile lunare curente ale fondului determinate ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În primul semestru al anului 2025, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,25% comparativ cu 0,28% pe lună în perioada similară din anul 2024.

Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2025

Luna	Acțiuni	Obligațiuni	Depozite bancare	Titluri de plasament la OPC	Creanțe	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹	Total
Ianuarie	58,32%	26,03%	5,69%	8,84%	0,00%	1,11%	100%
Februarie	57,77%	31,02%	1,88%	9,25%	0,00%	0,08%	100%
Martie	56,78%	31,97%	1,44%	9,46%	0,00%	0,35%	100%
Aprilie	56,41%	33,14%	0,81%	9,50%	0,00%	0,14%	100%
Mai	63,19%	25,34%	2,35%	9,45%	0,53%	-0,85%	100%
Iunie	62,25%	24,77%	3,51%	9,28%	0,08%	0,12%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul primului semestru al anului 2025, se pot trage următoarele concluzii:

- Portofoliul de acțiuni a deținut o pondere majoritară în totalul activelor fondului, expunerea pe acțiuni variind între 56% și 63% din total active în funcție de așteptările cu privire la evoluțiile bursiere pe termen scurt și raportat la fluxurile de bani de la investitori.
- Ponderea portofoliului de titluri de stat și obligațiuni (obligațiuni municipale, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni coporative) în total active a fluctuat în intervalul (24% - 33%).
- Ponderea depozitelor bancare în total active a scăzut ușor la 3,51% în iunie 2025 de la 6,58% la finalul anului 2024 în contextul majorării plasamentelor în acțiuni listate la bursă.
- Ponderea titlurilor de plasament la OPC (unități de fond deținute la alte fonduri deschise de investiții) în total active a variat între 8,8% și 9,5%, iar deținerea acestor plasamente în portofoliul fondului se justifică prin prisma efectului de diversificare a investițiilor și menținerea unui grad ridicat de lichiditate al activelor.

Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 30.06.2025, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

1. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau altă piață reglementată din UE a Fondului se cifrează la **1.782.043,15 lei**, ceea ce reprezintă o pondere de **62,25%** în activele totale ale fondului.

¹ În această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele în decontare, sumele aflate în tranzit și sume la intermediari

2. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni și titluri de stat tranzacționate pe o piață reglementată din România existente în portofoliul Fondului se cifrează la **709.072,12 lei** și reprezintă o pondere de **24,77%** în activul total al fondului.

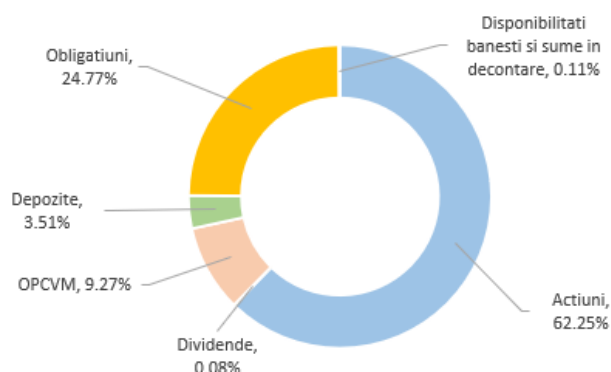
3. Titlurile de participare la OPC – constând în unități de fond deținute la FDI FIX Invest și FDI Transilvania sunt evaluate la **265.527,14 lei** și reprezintă **9,27%** în activul total al fondului la 30.06.2025.

4. Depozitele bancare dețin o pondere de **3,51%** în total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2025.

5. Creanțele reprezentând dividende de încasat din deținerile de acțiuni cumulează o pondere de **0,08%** din activele Fondului la data raportării.

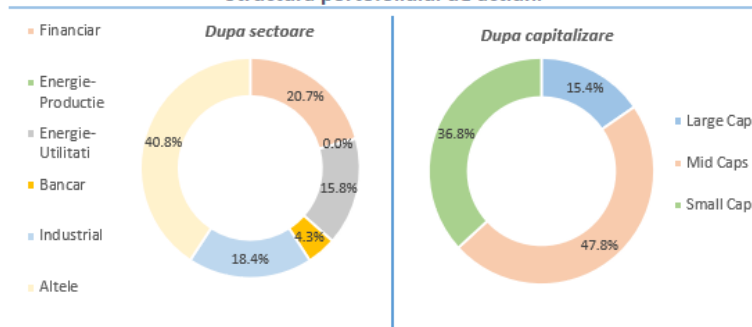
6. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **0,12%** în total active la finele semestrului I 2025. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului.

Structura plasamentelor fondului la 30.06.2025



În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România și din alte țări din UE al fondului FDI Prosper Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 16 emitenți la data de 30 iunie 2025.

Structura portofoliului de actiuni



Referitor la structura portofoliului de acțiuni, Fondul păstrează o expunere ridicată de peste 25,1% pe sectorul financiar-bancar, și respectiv 18,4% pe sectorul industrial. Principalele dețineri din portofoliul de acțiuni al Fondului la data de 30.06.2025 sunt reprezentate în tabelul de mai jos:

Top 5 detineri acțiuni	(%) din activ
CMP	8,81%
BIO	7,81%
ONE	7,63%
EVER	6,17%
TEL	4,98%

Performanțele obținute

În primele 6 luni ale anului 2025, valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat o creștere cu 5,17% în contextul evoluției favorabile a piețelor financiare spre finele semestrului I, după alegerea noului președinte, în timp ce valoarea activelor nete ale fondului a scăzut la 2.844.356 lei comparativ cu 6.479.064 lei în perioada similară din anul precedent, datorită unor retrageri de bani.

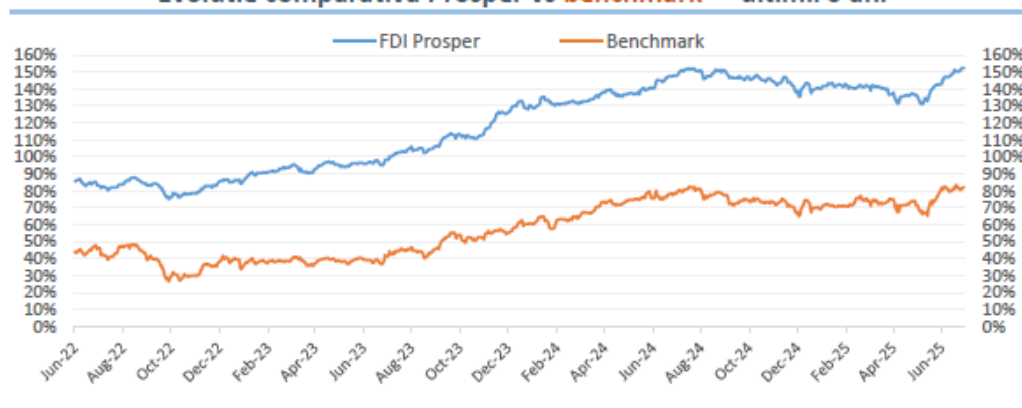
Evoluție zilnică VUAN in S1 2025



Perioada	Performanță
6 luni	4,80%
12 luni	1,75%
36 luni	37,76%
De la lansare	152,43%

O evoluție comparativă între performanța fondului Prosper Invest și *benchmark*², pe ultimii 3 ani, este prezentată în figura de mai jos:

Evoluție comparativă Prosper vs benchmark* - ultimii 3 ani

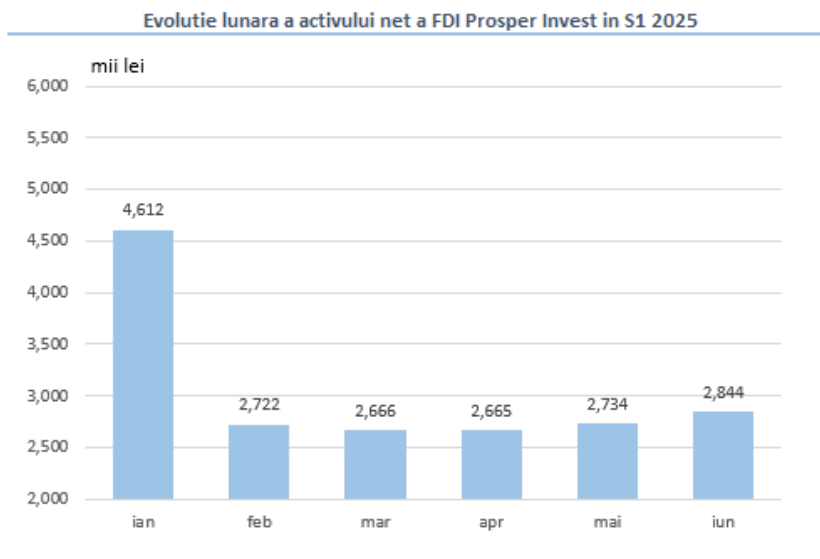


Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație

La 30.06.2025, activul net al fondului este evaluat la 2.844.356 lei comparativ cu 6.479.119 lei în perioada similară din anul precedent, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 25,2428 lei și înregistrează

² Acest reper combină performanța primelor 10 companii tranzacționate la BVB după capitalizare (pondere 80%), și nivelul ROVID la o lună (pondere 20%).

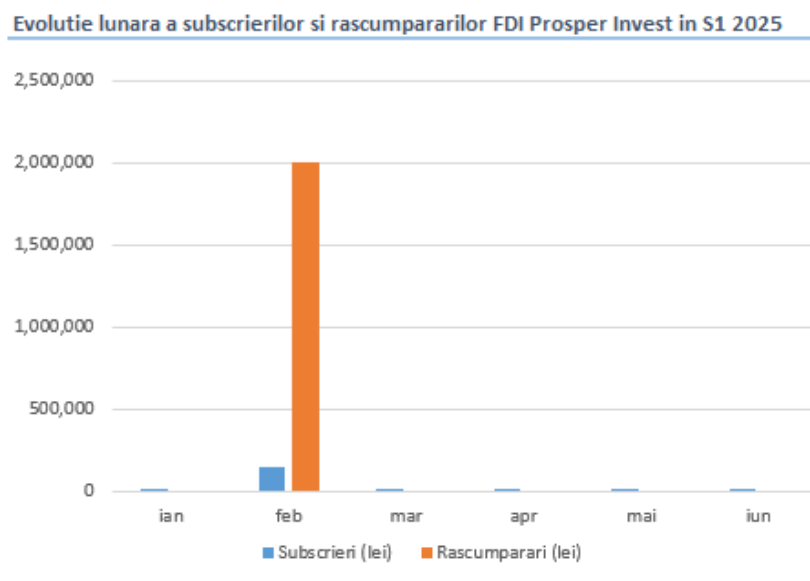
o creștere cu 1,75% față de valoarea de referință din perioada similară a anului 2024. Totodată, performanța fondului de la începutul anului 2025 este de +5,17%.



La 30.06.2025, numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 112.679,5392 comparativ cu un număr de 189.652,2052 unități la sfârșitul anului 2024.

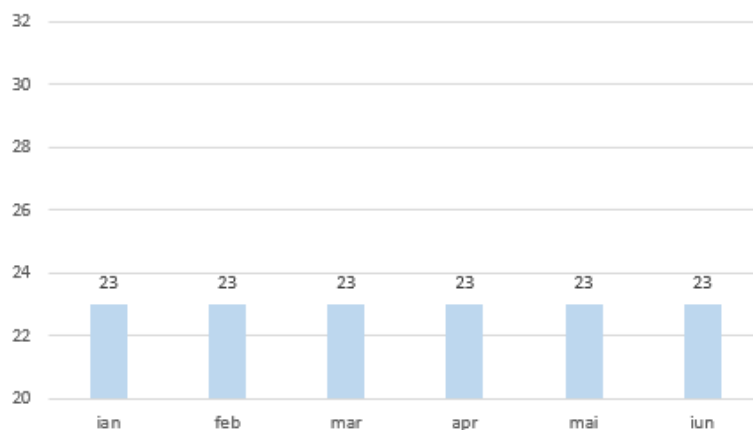
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul primelor 6 luni din anul curent s-au înregistrat ieșiri nete din fond în valoare de 1.850.360 lei, în condițiile în care investitorii fondului au efectuat operațiuni de subscriere în sumă totală de 151.320 lei și s-au înregistrat operațiuni de răscumpărare în valoare totală de 2.001.680 lei în această perioadă. Evoluția lunară a subscrierilor și răscumpărărilor este redată în graficul următor:



La 30.06.2025 Fondul este deținut de un număr de 23 investitori, similar cu numărul de investitori existenți la sfârșitul anului 2024. Analizat pe structură, fondul înregistrează 21 investitori persoane fizice și 2 investitori persoane juridice.

Evoluție lunară a numărului de investitori în fondul Prosper Invest în S1 2025



Date financiare aferente perioadei de raportare

Per ansamblul primului semestru al anului 2025, veniturile din activitatea curentă ale Fondului s-au ridicat la suma de 1.573.368 lei comparativ cu 3.072.042 lei obținute în perioada similară din anul 2024, în timp ce cheltuielile totale s-au cifrat la suma de 1.430.841 lei (-44,2% față de semestrul I 2024), rezultând astfel un profit de 142.527 lei comparativ cu un profit de 507.610 lei înregistrat în prima jumătate a anului 2024. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvestește în totalitate. În primele 6 luni ale anului curent, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la suma de 23.206 lei față de o valoare de 51.192 lei înregistrată în perioada similară din anul 2024.

Valoarea nominală a contului de capital la 30.06.2025 este de 1.126.796 lei și corespunde unui număr de 112.679,5392 unități de fond aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 lei, în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 1.575.033 lei.

Situația sumelor împrumutate de Fond

În perioada de raportare nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI Prosper Invest.

6. Modificări ale prospectului de emisiune

În perioada avută în vedere de prezentul raport semestrial nu au fost realizate următoarele modificări ale documentelor de constituire și funcționare a Fondului Deschis de Investiții PROSPER Invest.

7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2025

1. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2025 (valoare brută): 762.809 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 689.731 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 73.078 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remunerații, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remunerațiile variabile reprezintă prime acordate directorilor și salariaților SAI Broker SA cu ocazia anumitor sărbători legale sau a altor evenimente, participarea conducerii și salariaților la profit, care nu au legătură cu performanțele fondurilor administrate.

2. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2025, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):

- Remunerație fixă: 371.676 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 34.338 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 5;

- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:

- Remunerație fixă: 229.490 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 26.809 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost întocmite și implementate proceduri și reglementări interne de remunerare. În cadrul SAI Broker SA, salariul de bază reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, evidențiate prin sistemul de evaluare a personalului.

Structura remunerației variabile este următoarea: beneficii monetare (sume de bani). În prezent, personalul SAI Broker SA nu primește vreo parte a remunerației sale sub forma unor instrumente legate de acțiuni sau titluri de participare.

Remunerația variabilă platită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății, nu poate depăși 75% din remunerația fixă anuală primită de către angajat, respectiv director. Prezenta prevedere se aplică și în cazul angajaților cu funcții de control sau aflate în funcții de administrare a riscurilor și asigurare a conformității/personalului identificat.

Nu se acordă angajaților și directorilor SAI Broker SA o remunerație variabilă în funcție de performanțele vreunui Fond administrat sau în funcție de vânzările Fondurilor administrate. În cazul în care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizație, va opta și pentru acordarea unor remunerații variabile în funcție de performanțele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administrație are obligația actualizării procedurilor interne specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinării acestora și a modului de evaluare a performanței Fondului în cauză.

La momentul întocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale și a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizării interne și a complexității structurii organizatorice și a activităților prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la inițiativa Consiliului de Administrație a SAI Broker SA.

4. Regulile și procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate în vederea înregistrării SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat în vigoare odată cu înregistrarea societății de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. 24/05.07.2017), ultima lor formă fiind adoptată în data de 02.03.2021.

5. De la data adoptării primei forme a procedurilor și regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA și până în prezent nu au fost realizate modificări semnificative, cu toate acestea reținem modificarea procentului aferent remunerației variabile ce poate fi plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății.

8. Situații potențial generatoare de conflict de interese

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm că Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În primul semestru din 2025, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 3.930,32 lei, reprezentând 0,14% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2025.

De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial Group SA deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial Group SA deține investiții în 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

De asemenea, ca situație potențial generatoare de conflict de interes a fost reținută și tranzacția:

- Tranzacție din data 17.02.2025, FDI PROSPER Invest, vânzare ONE. Parțial, contrapartea acestei tranzacții a fost contul House al SSIF BRK Financial Group SA. SSIF BRK Financial Group SA are calitatea de marketmaker pentru simbolul ONE.

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1 : Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2025;
- Anexa 2 : Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2025;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.

Președinte CA,

Adrian Danciu



ROPCIB21-E48

Judetul Cluj
FDI PROSPER INVEST adm SAI BROKER SA

Adresa : Localitate Cluj-Napoca
Sector Str. Calea Motilor nr.119, etaj IV, Cluj-Napoca Nr.
Bl. Sc. Ap.
Telefon 0364-260755 Fax 0364-780124
Numar din registrul comertului
Persoana responsabila: Rusu Alexandra
Persoana autorizata: Danciu Adrian

Raport conform cu
Forma de proprietate
Activitate preponderenta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/120093

Functie: Contabil sef
Functie: Director general

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2025

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	0.00	0.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	4,595,143.00	2,877,042.00
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	2,389.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	4,241,109.00	2,756,643.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	354,034.00	118,010.00
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	42,953.00	32,686.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	4,552,190.00	2,844,356.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	4,552,190.00	2,844,356.00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA mai mare de un an (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	1,896,522.00	1,126,796.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	2,300,381.00	1,575,033.00
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	355,287.00	142,527.00
Sold D	24		
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	4,552,190.00	2,844,356.00

Administrator,
Nume si prenume
Adrian Danciu



Intocmit,
Nume si prenume
Alexandra Rusu

ROPCIB22-E40

Judetul Cluj
FDI PROSPER INVEST adm SAI BROKER SA

Adresa : Localitate Cluj-Napoca
Sector Str. Calea Motilor nr.119, etaj IV, Cluj-Napoca Nr.
Bl. Sc. Ap.
Telefon 0364-260755 Fax 0364-780124
Numar din registrul comertului
Persoana responsabila: Rusu Alexandra
Persoana autorizata: Danciu Adrian

Raport conform cu
Forma de proprietate
Activitate preponderenta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/120093

Functie: Contabil sef
Functie: Director general

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 30.06.2025

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	3,072,042.00	1,573,368.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	82,399.00	27,165.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3		
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	57,866.00	36,411.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	2,931,171.00	1,505,360.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	606.00	4,432.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	2,564,432.00	1,430,841.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	0.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	2,447,323.00	1,379,096.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	115,810.00	50,553.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,299.00	1,192.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig(rd. 01-08)	17	507,610.00	142,527.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
Nume si prenume
Danciu Adrian

Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea
Nr. de inregistrare in
organismul profesional

Rusu Alexandra
Contabil sef



FDI PROSPER Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2025

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	%	%
ALRO S.A.	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-25	50.000,00	0,5000	1.5000	75.000,00	0,0070%	2,620%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	30-Jun-25	20.392,00	0,1000	2.4300	49.552,56	0,0030%	1,731%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAAACNOR1	30-Jun-25	2.500,00	10,0000	30,9600	77.400,00	0,0003%	2,704%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Jun-25	280.840,00	0,1000	0,7960	223.548,64	0,0285%	7,808%
BITNET SYSTEMS SA	BNET	ROBNETACNOR1	30-Jun-25	112.200,00	0,1000	0,1475	16.549,50	0,0177%	0,578%
Compa Sibiu	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Jun-25	514.485,00	0,1000	0,4900	252.097,65	0,2351%	8,806%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-25	4.000,00	10,0000	14,7000	58.800,00	0,0012%	2,054%
Electromagnetica	ELMA	ROELMAACNOR2	30-Jun-25	481.000,00	0,1000	0,2300	110.630,00	0,0712%	3,864%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Jun-25	117.045,00	0,1000	1,5100	176.737,95	0,0131%	6,173%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFEACNOR4	30-Jun-25	45.000,00	0,1000	2,5200	113.400,00	0,0105%	3,961%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	30-Jun-25	30.000,00	0,1000	2,6400	79.200,00	0,0059%	2,766%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROY8YZPDHWW8	30-Jun-25	10.000,00	10,0000	21,8500	218.500,00	0,0090%	7,632%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30-Jun-25	4.000,00	0,0051	20,1000	80.400,00	0,0032%	2,808%
Purcarl Winert plc	WINE	CY0107600716	30-Jun-25	2.600,00	0,0508	20,4000	53.040,00	0,0064%	1,853%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-25	2.500,00	10,0000	57,0000	142.500,00	0,0034%	4,977%
Total							1.727.356,30		60,336%

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Dataultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentDobanda	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	PretCurentValuta	Valoare totala	Pondere In Total Obligatiuni Emisiune	Pondere in activul total al OPC	
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
BITTNET SYSTEMS SA	BNET28	ROQ8X2LBA629	30-Jun-25	177,00	13-Dec-23	15-Jun-25	15-Sep-25	9,60%	100,00	0,03	0,4267	-	94,0500	16,722,37	0,18%	0,584%	
	CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	30,00	17-Nov-17	15-May-25	15-Aug-25	7,43%	6,54	0,00	0,0737	-	98,0200	225,70	0,02%	0,008%	
	CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	25-Jun-25	2.000,00	20-Nov-17	15-May-25	7,43%	6,08	0,00	0,0737	-	98,0200	15,046,48	1,33%	0,526%	
	CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	25-Jun-25	5,00	25-Apr-18	15-May-25	7,43%	6,84	0,00	0,0737	-	98,0200	37,62	0,00%	0,001%	
	CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	25-Jun-25	496,00	22-Oct-18	15-May-25	7,43%	6,46	0,00	0,0737	-	98,0200	3.731,53	0,33%	0,130%	
	CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	25-Jun-25	4,00	22-Oct-18	15-May-25	7,43%	6,46	0,00	0,0737	-	98,0200	30,09	0,00%	0,001%	
	CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	25-Jun-25	500,00	22-Oct-18	15-May-25	7,43%	6,46	0,00	0,0737	-	98,0200	3.761,62	0,33%	0,131%	
	CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	25-Jun-25	250,00	13-Mar-19	15-May-25	7,43%	6,84	0,00	0,0737	-	98,0200	1.880,81	0,17%	0,066%	
	CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	25-Jun-25	5,00	27-Jan-21	15-May-25	7,43%	7,03	0,00	0,0737	-	98,0200	37,62	0,00%	0,001%	
	CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	25-Jun-25	94,00	28-Jan-21	15-May-25	15-Aug-25	7,43%	6,69	0,00	0,0737	-	98,0200	707,18	0,06%	0,025%
IMPACT DEVELOPER&CONTACTOR	CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	6,00	28-Jan-21	15-May-25	15-Aug-25	7,43%	7,14	0,00	0,0737	-	98,0200	45,14	0,00%	0,002%	
	CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	25-Jun-25	5,00	24-Feb-21	15-May-25	7,43%	7,14	0,00	0,0737	-	98,0200	37,62	0,00%	0,001%	
	CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	25-Jun-25	5,00	7-Apr-21	15-May-25	7,43%	7,03	0,00	0,0737	-	98,0200	37,62	0,00%	0,001%	
	IMP26E	ROJOPOPOPSW5	24-Jun-25	15,00	4-Aug-22	24-Jun-25	24-Dec-25	6,40%	2424,60	0,45	3,1162	-	96,9700	36,975,59	0,11%	1,292%	
	IMP26E	ROJOPOPOPSW5	24-Jun-25	21,00	13-Oct-22	24-Jun-25	24-Dec-25	6,40%	2335,74	0,45	3,1162	-	96,9700	51,765,82	0,16%	1,808%	
	IMP26E	ROJOPOPOPSW5	24-Jun-25	19,00	21-Oct-22	24-Jun-25	24-Dec-25	6,40%	2335,74	0,45	3,1162	-	96,9700	46,835,74	0,14%	1,636%	
	IMP27E	ROV5ZNMLOC69	30-Jun-25	27,00	27-Jun-25	28-Feb-25	28-Aug-25	9,00%	507,87	-	15,6139	-	100,2000	14,134,13	0,09%	0,494%	
	Municipiul Resita	RES33E	ROB9XRL0JL28	29-May-25	483,00	23-Nov-23	27-May-25	27-Nov-25	5,62%	507,77	0,08	2,7354	-	99,2100	244,636,62	0,55%	8,545%
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	3-Jun-25	27,00	21-Aug-18	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	6,31	0,00	0,0650	-	99,9900	206,93	0,01%	0,007%
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	3-Jun-25	173,00	21-Aug-18	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	6,31	0,00	0,0650	-	99,9900	1,325,91	0,06%	0,046%
MUNICIPIUL TIMISOARA	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	3-Jun-25	210,00	15-May-25	15-Aug-25	15-Aug-25	6,55%	6,84	0,00	0,0650	-	99,9900	2,107,66	0,09%	0,074%	
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	3-Jun-25	2,00	8-Mar-20	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	7,15	0,00	0,0650	-	99,9900	15,33	0,00%	0,001%	
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	3-Jun-25	5,00	22-Apr-20	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	7,07	0,00	0,0650	-	99,9900	38,32	0,00%	0,001%	
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	3-Jun-25	3,00	11-Sep-20	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	7,22	0,00	0,0650	-	99,9900	22,99	0,00%	0,001%	
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	3-Jun-25	5,00	11-Oct-21	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	7,06	0,00	0,0650	-	99,9900	38,32	0,00%	0,001%	
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	18-Jun-25	790,00	11-Dec-15	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	4,95	0,00	0,0650	-	99,9900	6,054,74	0,26%	0,211%
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	18-Jun-25	210,00	11-Dec-15	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	4,95	0,00	0,0650	-	99,9900	1,609,49	0,07%	0,056%
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	18-Jun-25	494,00	11-Dec-15	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	4,95	0,00	0,0650	-	99,9900	3,786,13	0,16%	0,132%
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	18-Jun-25	6,00	11-Dec-15	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	4,95	0,00	0,0650	-	99,9900	45,99	0,00%	0,002%
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	18-Jun-25	796,00	11-Dec-15	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	4,95	0,00	0,0650	-	99,9900	6,100,73	0,27%	0,213%
MUNICIPIUL TIMISOARA	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	18-Jun-25	204,00	11-Dec-15	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	4,95	0,00	0,0650	-	99,9900	1,563,50	0,07%	0,055%	
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	18-Jun-25	10,00	24-Mar-20	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	7,07	0,00	0,0650	-	99,9900	76,64	0,00%	0,003%	
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	18-Jun-25	5,00	11-Sep-20	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	7,22	0,00	0,0650	-	99,9900	38,32	0,00%	0,001%	
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	18-Jun-25	5,00	27-Jan-21	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	7,22	0,00	0,0650	-	99,9900	38,32	0,00%	0,001%	
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	18-Jun-25	5,00	18-Feb-21	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	7,30	0,00	0,0650	-	99,9900	38,32	0,00%	0,001%	
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	18-Jun-25	2,00	30-Jun-21	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	7,60	0,00	0,0650	-	99,9900	15,33	0,00%	0,001%	
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	18-Jun-25	2,00	12-Aug-21	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	7,60	0,00	0,0650	-	99,9900	15,33	0,00%	0,001%	
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	18-Jun-25	11,00	23-Sep-21	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	7,23	0,00	0,0650	-	99,9900	84,31	0,00%	0,003%
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	18-Jun-25	3,00	27-Oct-21	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	7,23	0,00	0,0650	-	99,9900	22,99	0,00%	0,001%	
	MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	18-Jun-25	2,00	13-Dec-21	15-May-25	15-Aug-25	6,55%	7,23	0,00	0,0650	-	99,9900	15,33	0,00%	0,001%	
Patria Bank	PBK27E	ROZNPOQARR5	27-Jun-25	15,00	9-Mar-20	19-Mar-25	18-Sep-25	6,50%	2534,78	0,45	47,0209	-	97,0000	37,645,58	0,15%	1,315%	
	PBK27E	ROZNPOQARR5	27-Jun-25	1,00	16-Mar-20	19-Mar-25	18-Sep-25	6,50%	2502,39	0,45	47,0210	-	97,0000	2,509,71	0,01%	0,088%	
	Patria Bank	PBK27E	ROZNPOQARR5	27-Jun-25	1,00	16-Mar-20	19-Mar-25	18-Sep-25	6,50%	2502,39	0,45	47,0210	-	97,0000	2,509,71	0,01%	0,088%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	220,00	21-Feb-18	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	14,53	0,00	0,2665	-	96,0500	3,756,56	0,37%	0,131%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	500,00	21-Feb-18	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	14,88	0,00	0,2665	-	96,0500	8,537,63	0,83%	0,298%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	10,00	21-Feb-18	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	15,23	0,00	0,2665	-	96,0500	170,75	0,02%	0,006%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	80,00	16-Apr-18	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	14,53	0,00	0,2665	-	96,0500	1,366,02	0,13%	0,048%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	5,00	16-Apr-18	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	15,75	0,00	0,2665	-	96,0500	85,38	0,01%	0,003%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	5,00	26-Apr-18	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	15,75	0,00	0,2665	-	96,0500	85,38	0,01%	0,003%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	5,00	27-Apr-18	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	15,75	0,00	0,2665	-	96,0500	85,38	0,01%	0,003%
Primaria Orasului Oravita	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	25,00	29-Nov-18	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	15,40	0,00	0,2665	-	96,0500	426,88	0,04%	0,015%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	5,00	29-Nov-18	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	15,58	0,00	0,2665	-	96,0500	85,38	0,01%	0,003%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	187,00	12-Mar-20	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	15,75	0,00	0,2665	-	96,0500	3,193,07	0,31%	0,112%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	1,00	12-Mar-20	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	16,63	0,00	0,2665	-	96,0500	17,08	0,00%	0,001%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	99,00	13-Mar-20	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	15,75	0,00	0,2665	-	96,0500	1,690,45	0,17%	0,059%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	1,00	13-Mar-20	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	16,63	0,00	0,2665	-	96,0500	17,08	0,00%	0,001%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	10,00	29-Dec-20	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	16,31	0,00	0,2665	-	96,0500	170,75	0,02%	0,006%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	5,00	24-Feb-21	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	16,14	0,00	0,2665	-	96,0500	85,38	0,01%	0,003%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	2,00	22-Oct-21	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	15,93	0,00	0,2665	-	96,0500	34,15	0,00%	0,001%
	Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	27-Jun-25	2,00	8-Dec-21	15-Apr-25	15-Oct-25	7,12%	16,07	0,00	0,2665	-	96,0500	34,15	0,00%	0,001%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	30-Jun-25	940,00	6-Aug-20	20-May-25	20-Aug-25	7,80%	97,00	0,02	0,8656	-	92,3000	87,575,62	0,38%	3,059%	
	SSIF BRK Financial Group SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	30-Jun-25	350,00	25-Apr-25	20-May-25	7,60%	93,00	0,02	0,8656	-	92,3000	32,607,94	0,14%	1,139%	
Total														642.600,24		22,446%	

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
	eur	lei/eur	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERAL	2.986,15	5,0777	15.162,77	0,530%
Total			15.162,77	0,530%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERAL	30-Jun-25	1-Jul-25	5,25%	100.557,23	14,66	14,66	100.571,89	3,513%
Total							100.571,89	3,513%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
FDI FIX INVEST -SAI BRK	-	1.590,80	17,1564	-	27.292,43	1,02%	0,953%
FDI Transilvania	-	3.439,81	69,2581	-	238.234,71	0,65%	8,321%
Total					265.527,14		9,275%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	%
Premier Energy PLC	PE	19-Jun-25	4.000,00	0,5973	2.389,10	0,083%
Total					2.389,10	0,083%

ANEXA NR. 10

FDI PROSPER Invest

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2003/2012

Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

Decizie autorizare: 44/20.03.2015

Cod inscriere: CSC06FDIR/120093

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2025 - 30.06.2025

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare			
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei
I Total active				4.595.389,9132	4.595.389,9132			2.862.893,1057	2.862.893,1057
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	84,311317%	83,517515%	3.837.955,4622	3.837.955,4622	87,580994%	87,013911%	2.491.115,2725	2.491.115,2725
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	79,924793%	79,172291%	3.638.275,4622	3.638.275,4622	85,658350%	85,103716%	2.436.428,4225	2.436.428,4225
111	actiuni	53,753819%	53,247720%	2.446.940,3540	2.446.940,3540	60,729258%	60,336039%	1.727.356,3000	1.727.356,3000
113	obligatiuni, din care:	25,629412%	25,388108%	1.166.682,5337	1.166.682,5337	24,231519%	24,074621%	689.230,6752	689.230,6752
1131	obligatiuni corporative cotate	6,162646%	6,104624%	280.531,2646	280.531,2646	11,576688%	11,501729%	329.282,2085	329.282,2085
1132	obligatiuni municipale cotate	12,836732%	12,715872%	584.343,9202	584.343,9202	10,317857%	10,251049%	293.476,5831	293.476,5831
1133	obligatiuni de stat cotate	6,650034%	6,567611%	301.807,3489	301.807,3489	2,336975%	2,321843%	66.471,8836	66.471,8836
114	Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0,541562%	0,536463%	24.652,5745	24.652,5745	0,697573%	0,693050%	19.841,4473	19.841,4473
12	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din UE, din care:	4,386524%	4,345224%	199.680,0000	199.680,0000	1,922644%	1,910195%	54.686,8500	54.686,8500
121	actiuni	4,386524%	4,345224%	199.680,0000	199.680,0000	1,922644%	1,910195%	54.686,8500	54.686,8500
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	1,130507%	1,119863%	51.462,0600	51.462,0600	0,613091%	0,609121%	17.438,4900	17.438,4900
21	BRD-Groupe Societe generale	1,078796%	1,068639%	49.108,1500	49.108,1500	0,535988%	0,530143%	15.177,4300	15.177,4300
25	Techventures Bank SA	0,007311%	0,007242%	332,7900	332,7900	0,022147%	0,022004%	629,9400	629,9400
26	FirstBank	0,015259%	0,015116%	694,6300	694,6300	0,020202%	0,020072%	574,6300	574,6300
27	Librabank	0,021712%	0,021508%	988,3700	988,3700	0,032639%	0,032428%	928,3700	928,3700
29	Banca Transilvania	0,007428%	0,007358%	338,1200	338,1200	0,004504%	0,004475%	128,1200	128,1200
3	Depozite bancare, din care:	6,647661%	6,585072%	302.609,7490	302.609,7490	3,535841%	3,512946%	100.571,8946	100.571,8946
31	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	6,647661%	6,585072%	302.609,7490	302.609,7490	3,535841%	3,512946%	100.571,8946	100.571,8946
311	Depozit Techventures Bank SA	0,833631%	0,825782%	37.947,9167	37.947,9167	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000
314	Depozite BRD	5,814030%	5,759290%	264.661,8323	264.661,8323	3,535841%	3,512946%	100.571,8946	100.571,8946
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	8,860977%	8,777550%	403.362,6420	403.362,6420	9,335229%	9,274784%	265.527,1387	265.527,1387
8	Dividende si alte drepturi de incasat	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,083994%	0,083451%	2.389,1000	2.389,1000
82	Dividende	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,083994%	0,083451%	2.389,1000	2.389,1000
9	Alte active, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-0,497434%	-0,494213%	-14.148,7900	-14.148,7900
91	sume in tranzit	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-0,000515%	-0,000512%	-14,6600	-14,6600
96	Sume in curs de decontare	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-0,496918%	-0,493701%	-14.134,1300	-14.134,1300
II Total obligatii				43.266,1776	43.266,1776			18.537,0991	18.537,0991
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,950461%	0,941513%	43.266,1776	43.266,1776	0,651715%	0,647495%	18.537,0991	18.537,0991
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0,129055%	0,127840%	5.874,7434	5.874,7434	0,123172%	0,122375%	3.503,4544	3.503,4544
102	Comisioane datorate depozitarului	0,015124%	0,014981%	688,4457	688,4457	0,012593%	0,012511%	358,1873	358,1873
1021	Comision depozitare	0,011206%	0,011100%	510,1106	510,1106	0,009033%	0,008974%	256,9198	256,9198
1022	Comision custode	0,002590%	0,002566%	117,8951	117,8951	0,002160%	0,002146%	61,4375	61,4375
1023	Comision decontare procesare	0,001066%	0,001056%	48,5400	48,5400	0,000346%	0,000343%	9,8300	9,8300
1024	Comision corporate actions	0,000261%	0,000259%	11,9000	11,9000	0,001055%	0,001048%	30,0000	30,0000
103	Taxa ASF	0,008050%	0,007974%	366,4537	366,4537	0,007686%	0,007636%	218,6156	218,6156
104	Comisioane datorate intermediarilor	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000746%	0,000741%	21,2200	21,2200
106	Comision Subscriere	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000299%	0,000297%	8,5000	8,5000
108	cheltuieli audit	0,008883%	0,008800%	404,3748	404,3748	0,003525%	0,003502%	100,2718	100,2718
110	Comision de succes	0,789349%	0,781918%	35.932,1600	35.932,1600	0,503694%	0,500433%	14.326,8500	14.326,8500
III Valoarea activului net (I - II)				4.552.123,7356	4.552.123,7356			2.844.356,0066	2.844.356,0066
									-1.707.767,2290

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieș BogdanContabil șef,
Rusu Alexandra

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET. 4

FDI PROSPER Invest

Decizie autorizare: 44/20.03.2015

Cod inscriere: CSC06FDIR/120093

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2025	La data de 30.06.2024	Diferente
Valoare activ net	2.844.356,0066	6.479.064,3898	-3.634.708,3832
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	112.679,5392	261.150,8986	-148.471,3594
Valoarea unitara a activului net	25,2428	24,8096	0,4332

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T-1	An T	An T
	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Valoare Activ Net	5.818.377,11	6.479.064,39	2.844.356,01
Valoare Unitara a Activului Net	19,8182	24,8096	25,2428

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieş BogdanContabil şef,
Rusu Alexandra