



FDI GLOBUS BLUECHIPS

raport anual 2024

Anul 2024 a fost un an deosebit de agitat pe piețele financiare caracterizat de cutremure politice, recorduri bursiere, criptomonede și aurul la maxime istorice, a fost anul în care prăpastia între performanțele acțiunilor americane și acțiunile europene s-a adâncit, cu un decalaj de performanță fără precedent de 25%. 2024 a fost și anul unor decizii importante în domeniul politicii monetare.

SAI GLOBINVEST SA

31-Dec-24

Evoluția pieței

Anul 2024 a fost un an deosebit de agitat pe piețele financiare caracterizat de cutremure politice, recorduri bursiere, criptomonedele și aurul la maxime istorice. 2024 a fost și anul unor decizii importante în domeniul politicii monetare. Marile bănci centrale au demarat în acest an ciclurile de reducere a dobânzilor de referință, după ce anterior au dus costul creditului la niveluri istorice pentru a contracara inflația.

În anul 2024 indicii Bursei de Valori București au înregistrat evoluții modeste: 8,78% BET, 7,04% BET-NG, 8,75% BET-BK și 4,57% BET-FI, tendința manifestată pe piețele europene fiind asemănătoare, astfel indicele EUR Stoxx 50 înregistrând o creștere de 8,28%, DAX 18,85%, FTSE100 5,69%, iar CAC40 -2,15% în schimb piața americană a înregistrat o evoluție de excepție, similară cu cea din anul 2023, indicele S&P 500 înregistrând o creștere de 23,31%.

Cu toate că rata inflației a continuat să scadă, de la 6,61% în anul 2023 la 5,13% în anul 2024, iar leul s-a apreciat în raport cu USD (6,25%) și s-a menținut în raport cu EUR (-0,01%), dobânzile medii practicate pe piața monetară au continuat să se mențină la valori nesemnificativ mai mici față de anul precedent (5,51% RO BID 1M, 4,83% media dobânzilor bancare).

Astfel, la nivel global, stabilitatea financiară se confruntă cu evoluții contrastante. Pe de o parte, procesul de reducere a inflației s-a menținut în majoritatea economiilor, adesea fără a antrena scăderi semnificative ale activității economice, ceea ce a contribuit la un apetit crescut pentru risc pe piețele financiare internaționale. Pe de altă parte, mediul extern rămâne marcat de perspective economice modeste, mai ales în Europa, și de un grad ridicat de incertitudine. Provocările sunt agravate de criza energetică și de impactul prelungit al războiului din Ucraina, care continuă să exercite presiuni asupra economiilor naționale și asupra convergenței economice. Victoria lui Donald Trump, dar și alegerile din Europa, vor avea un impact semnificativ asupra piețelor financiare.

În acest context, pentru piața locală în 2025 previzionăm o creștere moderată și o piață cu turbulențe în care companiile mari listate la BVB să rămână mai rezistente decât IMM-urile. Acestea beneficiază de lichiditate, diversificare și poziții dominante în sectoarele lor, ceea ce le conferă un avantaj competitiv în fața turbulențelor economice și politice.

Totodată, ne așteptăm ca dividendele acordate de companiile listate la BVB să fie mai mici în 2025, pe fondul măsurilor de austeritate fiscală, al creșterii costurilor

operaționale și al nevoii companiilor de a-și păstra lichiditățile pentru investiții. Această tendință ar putea afecta apetitul investitorilor.

Din acest motiv, continuăm să susținem că cea mai recomandabilă abordare a economiilor prin intermediul fondurilor de investiții o reprezintă investițiile recurente, orientate pe termen mediu și lung.

În anul 2024, activele medii ale fondurilor administrate de Globinvest au crescut cu 14,88%, iar performanțele individuale ale acestora sub aspectul randamentelor oferite au fost cuprinse între 0,01% și 17,08%.

Obiectivele fondului

Obiectivele asumate de către SAI Globinvest SA în ceea ce privește administrarea Fdi GlobUS BlueChips în anul 2024 au fost legate de **creșterea activelor** la un nivel mediu de **3,5 mil. lei** și ca politica de investiții să asigure **depășirea indicatorului de performanță** al fondului (compus din 80% S&P500 + 20% media dobânzilor bancare*, corectate cu rata cheltuielilor fondului).

* S&P500 Index, este un indice compus din acțiuni emise de cel mai mari și renumite 500 companii publice din Statele Unite ale Americii. Indicatorul “media dobânzilor bancare” reflectă evoluția ratei dobânzilor disponibile pe piața pentru constituirea de depozite noi de către persoanele fizice și are ca sursă Statistica Băncii Naționale a României.

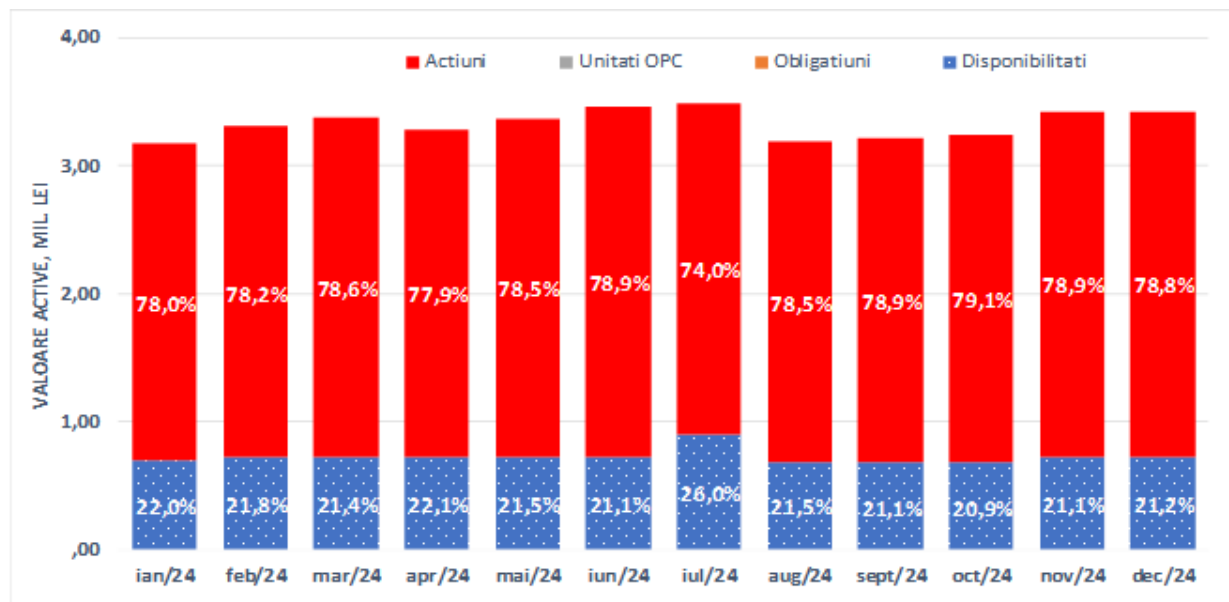
Strategia investițională

Consiliul de Administrație al SAI Globinvest SA a decis ca în condițiile în care ne vom confrunta cu o inflație ridicată pe tot parcursul anului, **menținerea unei expuneri ridicate pe acțiuni cotate** este singura cale de a obține rezultate mulțumitoare pentru investitori, cu condiția ca aceștia să adopte un orizont investițional pe termen mediu sau lung.

În ceea ce privește titlurile de credit, vom continua să **gestionăm cât mai bine lichiditățile**, să menținem cât mai redusă ponderea disponibilităților și depozitelor.

Modificări în structura portofoliului

Structura portofoliului nu a cunoscut modificări importante în cursul anului:



Activele medii ale fondului au crescut în raport cu anul precedent cu **21,4%**, de la 2,74 milioane lei la **3,32 milioane lei**, iar **numărul de investitori** a crescut de la 37 la 45.

De la începutul anului, ca măsuri de ajustare periodică a portofoliului au fost vândute acțiuni străine în valoare de **622,9 mii lei** și achiziționate acțiuni străine în valoare de **221,7 mii lei**, iar ponderea acestora a variat între 74,0% și 79,1%, cu o medie de **78,2%**. Disponibilitățile fondului (care includ conturile curente și depozitele bancare) au variat între 10% și 17%, cu o medie de **13%**.

Lichiditatea fondului, calculată ca valoare a activelor lichidabile în 8 zile se menține ridicată, la **100%** din activele fondului.

Randamentul fondului a fost de 17,08%, iar valoarea indicatorului de referință 19,69%.

Bilantul activității investiționale

Efectele activității investiționale sunt reflectate în fluxurile financiare ale fondului:

<i>lei</i>	<i>Sem. I 2024</i>	<i>Sem. II 2024</i>	<i>Total 2024</i>
Active la începutul perioadei	3.084.352,87	3.459.559,34	3.084.352,87
Cumpărări de unități	114.245,55	248.066,72	362.312,27
Răscumpărări de unități	69.154,53	450.243,58	519.398,11
Intrări nete de capital	45.091,02	-202.176,86	-157.085,84
Venituri totale, din care:	380.125,36	226.664,21	606.789,57
Câștiguri de capital	352.469,46	201.611,03	554.080,49
Venituri din dividende	13.585,24	13.456,16	27.041,40
Venituri din dobânzi	14.070,66	11.597,02	25.667,68
Cheltuieli totale, din care:	57.197,89	57.468,34	114.666,23
Comision de administrare	49.856,78	49.808,85	99.665,63
Comision de depozitare	1.779,91	1.778,13	3.558,04
Comisioane ASF	1.555,18	1.557,02	3.112,20
Impozit pe câștig reținut	46,00	352,00	398,00
Cheltuieli comisioane intermediere	3.960,02	3.972,34	7.932,36
Câștig din investiții (Profit)	322.927,47	169.195,87	492.123,34
Variație obligații cumulate	7.187,98	-6.080,94	1.107,04
Active la sfârșitul perioadei	3.459.559,34		3.420.497,41

Politici privind exercitarea dreptului de vot și implicarea

Conform politicilor proprii, Globinvest își va exercita în mod obligatoriu dreptul de vot în adunările generale ale acționarilor emitenților la care fondurile administrate dețin cumulat mai mult de 1% din capitalul social, iar pentru restul deținerilor doar atunci când conducerea executivă consideră oportun acest lucru.

În funcție de nivelul asumat de risc al fiecărui fond, în cazul repartizării profitului, Globinvest va vota pentru repartizarea acestuia sub formă de dividende, în cazul în care acțiunile sunt deținute de fonduri cu un profil de risc mai scăzut, respectiv capitalizarea profitului, în cazul în care acțiunile sunt deținute de fonduri cu un profil de risc mai ridicat; în cazul alegerii administratorilor, Globinvest va vota pentru continuitate numai atunci când foștii administratori ce candidează pentru un nou mandat au asigurat rezultate bune în activitatea emitentului, respectiv creșterea sau menținerea cifrei de afaceri, a profitului, a dividendelor, precum și un echilibrul bilanțier optim; în cazul majorarilor de capital, Globinvest va subscrie acțiuni numai atunci când prețul de subscriere este inferior prețului curent din piață, și când emitentul obține rezultate bune în activitatea sa, sau prezintă perspective deosebite de dezvoltare; în orice alte situații, Globinvest va vota astfel încât, bazat pe informațiile și analizele disponibile până la data exercitării, să maximizeze avantajele obținute de fondurile administrate; atât timp cât nu va deține o participație semnificativă, Globinvest va evita implicarea în activitatea emitenților în care s-a investit altfel decât prin exercitarea dreptului de vot în adunarea generală a acestora; în exprimarea votului în AGA emitenților în care s-a investit, Globinvest nu va utiliza serviciile consilierilor de vot.

În cursul anului 2024, nu a fost exercitat dreptul de vot în nici o adunare generală a emitenților din portofoliul fondului.

Evenimente deosebite

În anul 2024 a avut loc urmatorul eveniment deosebit în activitatea fondului:

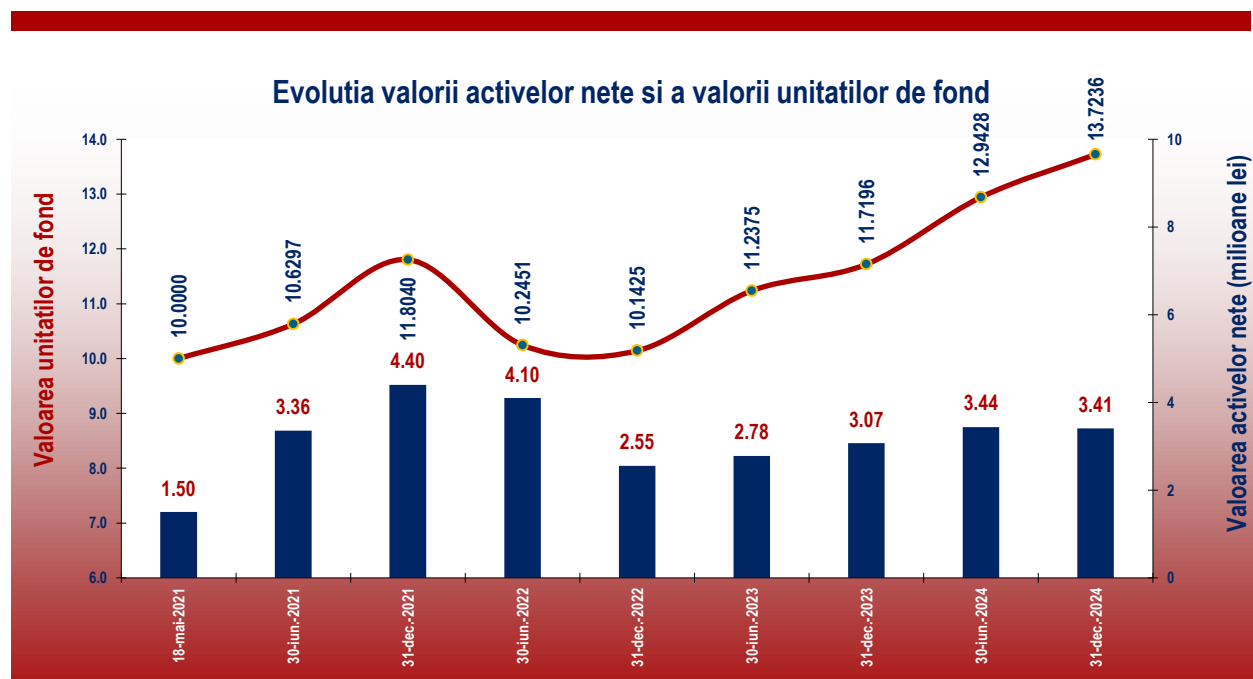
- noiembrie 2024 – actualizarea documentelor de funcționare ale fondului ca urmare a unor modificări în structura de conducere a SAI Globinvest SA, a încheierii unui nou contract cu auditorul financiar SC G2 Expert SRL și a introducerii SSIF Tradeville SA ca distribuitor de unități de fond.

Evoluția activelor și a VUAN

Valoarea unității de fond a evoluat de la 11,7196 lei la 31.12.2023 la **13,7236** lei la 31.12.2024, respectiv o creștere efectivă de **17,08%**.

De la începutul anului au fost realizate un număr de **152** operațiuni cu unități de fond, dintre care 131 cumpărări și 21 răscumpărări de unități, iar bilanțul acestei activități a avut un sold pozitiv în valoare **157,5 mii lei**. Numărul de unități aflate în circulație a crescut de la 262.480,39 la **248.564,38** iar numărul de investitori a crescut de la 32 la **45**.

Evoluția valorii activelor nete și a unităților de fond în ultimii 10 ani este:



Situația activelor și obligațiilor

		lei				
Nr.	Element	31.12.2023		31.12.2024		
		Valoare	%	Valoare	%	Diferente
1.	Valori mobiliare, din care	2.542.990,85	82,45%	2.695.732,89	78,81%	152.742,04
1.3	Valori mobiliare cotate (US), din care:	2.542.990,85	82,45%	2.695.732,89	78,81%	152.742,04
	- acțiuni cotate și drepturi aferente	2.542.990,85	82,45%	2.695.732,89	78,81%	152.742,04
2	Disponibil în cont curent	79.676,66	2,58%	349.106,71	10,21%	269.430,05
	Depozite bancare	461.540,83	14,96%	375.657,81	10,98%	-85.883,02
8	Alte active (sume în tranzit, dividende de încasat, acțiuni gratuite)	144,53	0,00%	0,00	0,00%	-144,53
9	ACTIV TOTAL	3.084.352,87	100,00%	3.420.497,41	100,00%	336.144,54
10	Cheltuielile fondului	8.172,68		9.279,72		1.107,04
11	ACTIV NET	3.076.180,19		3.411.217,69		335.037,50
12	Număr unități de fond în circulație	262.480,39		248.564,38		-13.916,01
13	Valoarea unitară a activului net (VUAN)	11,7196		13,7236		2,0040

Structura detaliată a portofoliului la 31.12.2024

Acțiuni cotate pe o piață reglementată din SUA:

%	Emitent	ISIN	Ultima tranz.	Acțiuni deținute	Preț curent USD	Valoare la zi	% cap. emitent
9,617%	Apple Inc.	US0378331005	31-Dec-24	275	250,4200	328.956,72	0,0000%
8,830%	Microsoft Corporation	US5949181045	31-Dec-24	150	421,5000	302.013,18	0,0000%
7,375%	Procter & Gamble Co	US7427181091	31-Dec-24	315	167,6500	252.261,61	0,0000%
6,133%	Meta Platforms Inc.	US30303M1027	31-Dec-24	75	585,5100	209.764,81	0,0000%
4,596%	Amazon.com Inc.	US0231351067	31-Dec-24	150	219,3900	157.197,32	0,0000%
4,412%	Mastercard Incorporated	US57636Q1040	31-Dec-24	60	526,5700	150.919,17	0,0000%
4,357%	Netflix Inc.	US64110L1061	31-Dec-24	35	891,3200	149.018,01	0,0000%
4,291%	Qualcomm Inc	US7475251036	31-Dec-24	200	153,6200	146.762,40	0,0000%
4,053%	Caterpillar Inc.	US1491231015	31-Dec-24	80	362,7600	138.626,56	0,0000%
3,529%	Lockheed Martin Corp	US5398301094	31-Dec-24	52	485,9400	120.704,39	0,0000%
3,458%	Amgen Inc	US0311621009	31-Dec-24	95	260,6400	118.277,39	0,0000%
3,348%	JPMorgan Chase & Co.	US46625H1005	31-Dec-24	100	239,7100	114.504,67	0,0000%
2,863%	New BlackRock Inc.	US09290D1019	31-Dec-24	20	1.025,1100	97.934,91	0,0000%
2,832%	Target Corporation	US87612E1064	31-Dec-24	150	135,1800	96.859,17	0,0000%
2,642%	United Parcel Service Inc.	US9113121068	31-Dec-24	150	126,1000	90.353,17	0,0000%
2,511%	Alphabet Inc.	US02079K3059	31-Dec-24	95	189,3000	85.903,58	0,0000%
2,207%	Visa Inc.	US92826C8394	31-Dec-24	50	316,0400	75.482,99	0,0000%
1,760%	Chevron Corporation	US1667641005	31-Dec-24	87	144,8400	60.192,84	0,0000%
78,81%	Total					2.695.732,89	

Depozite bancare:

%	Emitent	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	% dob	Dob. zilnică	Dob. cumulată	Valoare la zi
5,857%	Banca Romana pentru Dezvoltare	19-Dec-24	20-Jan-25	200.000,00	5,00%	27,78	333,33	200.333,33
5,126%	SC Banca Transilvania SA	16-Dec-24	16-Jan-25	175.000,00	4,45%	21,63	324,48	175.324,48
10,98%	Total							375.657,81

Disponibilități în conturi curente:

%	Emitent	Valoare la zi
7,855%	Banca Romana pentru Dezvoltare	268.672,31
2,047%	Banca Romana pentru Dezvoltare (USD)	70.004,67
0,305%	SC Banca Transilvania SA	10.429,73
10,21%	Total	349.106,71

Situația sumelor împrumutate de fond

Fdi GlobUS BlueChips nu a împrumutat sume în vederea desfășurării activității în anul 2024.

Detalii cu privire la remunerațiile plătite

În cadrul SAI Globinvest SA, toate remunerațiile plătite au un caracter fix (contractual), fără a avea și o componentă variabilă, sunt acordate cu respectarea politicilor și procedurilor proprii privind remunerarea și cu prevederile legale în vigoare. În anul 2024 nu au fost constatate deficiențe sau nereguli, de asemenea nu au fost modificări substanțiale ale politicii de remunerare, iar situația remunerațiilor plătite este următoarea:

Remunerații (venit brut) [lei]	Fixe	Variabile	Beneficiari
Membri Consiliu de Administrație	320.369	-	3
Directori și înlocuitori	868.890	-	3
Funcții de control	280.232	-	2
Rest personal	591.561	-	6
Externalizări	35.165		1
Total	2.096.217	-	15

Defalcarea pe categorii a acestor sume este prezentată în anexe.

Fondul nu a efectuat plăți către terți reprezentând comisioane de performanță.

Nicolae Adrian PASTOR
Director General
SAI Globinvest SA

Avizat DC
Dumitru POP

ANEXA DETALII REMUNERARE

Indicatori/sume brute		Sume aferente activități desfășurate în anul 2024 (lei)	Sume plătite efectiv în anul 2024 (lei)	Sume de plătit în anul 2024 sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal (inclusiv funcțiile externalizate)		2,096,217	2,096,217	-	15
Remunerații fixe		2,096,217			-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-			-
- numerar		-			-
- alte forme		-			-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-			-
2. Remunerații acordate personalului identificat (inclusiv funcțiile externalizate)		1,469,491	1,469,491	-	11
A. Membri CA, din care:		320,369	320,369	-	3
Remunerații fixe		320,369			-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-			-
- numerar		-			-
- alte forme		-			-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-			-
B. Directori și înlocuitori, din care:		868,890	868,890	-	3
Remunerații fixe		868,890			-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-			-
- numerar		-			-
- alte forme		-			-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-			-
C. Funcții cu atribuții de control		280,232	280,232	-	2
Remunerații fixe		280,232			-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-			-
- numerar		-			-
- alte forme		-			-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-			-
D. Alte funcții decât cele indicate la litera A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat		-	-	-	-
Remunerații fixe		-			-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:		-			-
- numerar		-			-
- alte forme		-			-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță		-			-

Fondul deschis de investitii GlobUS BlueChips

SITUATII FINANCIARE conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara la 31 decembrie 2024

Fond administrat de:



Globinvest
Societate de administrare a investitiilor

Decizie autorizare:

Cod unic: 7627369

Capital social: S&V 5.200.000 lei

Cod inregistrare:

Inregistrare ONRC: J12/1564/1995

Adresa: str. Universitatii nr. 3, ap. 23, Cluj-Napoca,
400091; tel./fax 0264595925

Cuprins

	Pagina
Situatii financiare	
Situatia individuala a pozitiei financiare	3
Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia individuala a modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	5
Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie	6

Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2024	2023
Active			
Active curente			
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	2.695.733	2.542.991
Alte creante		0	245
Numerar si echivalente de numerar	7	724.765	541.217
Total active curente		3.420.497	3.084.453
Total active		3.420.497	3.084.453
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si rezerve			
Capital	8	2.485.644	2.624.804
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatul reportat	9	925.574	451.376
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond		3.411.218	3.076.180
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate		9.010	7.935
Sume datorate privind decontari cu investitori		0	100
Alte datorii		269	237
Total datorii	3.1.3	9.279	8.273
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si datorii		3.420.497	3.084.453

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric Loredana

Notele cuprinse in paginile 7-22 sunt parte integranta a acestor situatii financiare



Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	Nota	2024	2023
Venituri			
Venituri din dobanzi	5, 2.6	25.668	11.307
Venituri din dividende nete	2.6	27.041	28.867
Modificari nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	391.910	526.356
Venituri din rascumparari de unitati de fond		0	195
Pierdere neta/Castig net din diferente de curs valutar		162.153	-77.307
Alte venituri		18	4
Total venituri nete		606.791	489.423
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului	10	-99.666	-82.104
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-6.670	-5.490
Cheltuieli legate de tranzactii		-7.038	-5.395
Alte cheltuieli operationale		-894	-892
Total cheltuieli operationale		-114.268	-93.880
Profit/pierdere a perioadei		492.521	395.541
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global		492.521	395.541
Profit/pierdere pe actiune - de baza si diluat (lei/unitate de fond)		1,91	1,58

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



Notele cuprinse in paginile 7-22 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond

<i>In lei</i>	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezultatul retinut	Rezultat retinut din trecerea la IFRS	Total active nete
Sold la 1 ianuarie 2024	2.624.804	451.376	0	0	3.076.180
Contul de profit sau pierdere			492.521		492.521
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		492.521	-492.521		0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	492.521	0	0	492.521
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond					
Subscrieri de unitati de fond	285.141	77.171			362.312
Rascumparari de unitati de fond	-424.301	-95.495			-519.796
Total contributi de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	-139.160	-18.324	0	0	-157.484
Sold la 31 decembrie 2024	2.485.644	925.574	0	0	3.411.218

Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond

<i>In lei</i>	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezultatul retinut	Rezultat retinut din trecerea la IFRS	Total active nete
Sold la 1 ianuarie 2023	2.511.506	35.567	0	0	2.547.073
Contul de profit sau pierdere			395.541		395.541
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		395.541	-395.541		0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	395.541	0	0	395.541
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond					
Subscrieri de unitati de fond	185.995	27.911			213.906
Diferenta de emisiune a unitatilor de fond subscrise	0	0			0
Rascumparari de unitati de fond	-72.697	-7.643			-80.340
Diferenta de emisiune a rascumpararilor unitatilor de fond	0	0			0
Total contributi de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	113.298	20.268	0	0	133.566
Sold la 31 decembrie 2023	2.624.804	451.376	0	0	3.076.180

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie

Director Economic
Handaric Loredana

Notele cuprinse in paginile 7-22 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Situatia fluxurilor de trezorerie

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

In lei

	2024	2023
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparari de actiuni	-132.991	-107.040
Vanzare de actiuni	533.538	226.163
Dividende primite	27.305	28.708
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	25.668	11.307
Comisioane din rascumparari unitati de fond	0	195
Cheltuieli operationale platite	-113.124	-94.321
Flux de numerar net din activitati de exploatare	340.396	65.012
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	362.312	213.906
Rascumparari unitati de fond	-519.896	-80.340
Flux de numerar net din activitati de finantare	-157.584	133.566
Variatia conturilor de disponibilitati	182.812	198.578
Disponibilitati la inceputul perioadei	541.217	346.306
Variatia de curs aferenta disponibilitatilor	736	-3667
Disponibilitati la sfarsitul perioadei	724.765	541.217

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



Notele cuprinse in paginile 7-22 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Continutul notelor la situatiile financiare

1. Informatii generale.....	8
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	8
2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	9
2.2 Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	11
2.4. Cheltuielile acumulate	11
2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond	11
2.6. Venituri din dobanzi si venituri din dividende	12
2.7. Cheltuielile legate de tranzactii.....	12
2.8. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	12
3. Riscuri financiare	12
3.1. Factori de risc financiar	12
3.1.1. Riscul pietei	13
3.1.2. Riscul de credit	15
3.1.3. Riscul de lichiditate.....	16
3.2. Managementul riscului capitalurilor	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Estimari contabile semnificative.....	18
5. Veniturile din dobanzi.....	18
6. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	19
7. Numerar si echivalente de numerar	19
8. Unitatile de fond rascumparabile	19
9. Primele de emisiune	20
10. Tranzactii cu parti afiliate	21
11. Evenimente ulterioare	21

Note la situatiile financiare

1. Informatii generale

Fondul deschis de investitii GlobUS Blue Chips, infiintat in 2021, este fond deschis de investitii, care plaseaza o pondere majoritara din resursele atrase in actiuni cotate, pe piete reglementate din Statele Unite ale Americii.

Adresa fondului este strada Universitatii nr. 3, ap. 23, Cluj-Napoca, 400091.

Obiectivul fundamental al fondului este cresterea valorii capitalului investit. SAI Globinvest SA considera ca obiectivul fondului poate fi atins printr-o politica de investitii orientata pe termen mediu si lung in actiuni cotate, pe piete reglementate din Statele Unite ale Americii, cu precadere in actiuni emise de cele mai renumite companii americane, urmarind obtinerea de profituri ca urmare a cresterii valorii investitiilor realizate.

Vor fi achizitionate actiuni emise de companii incluse in **principalii indici americani**, caracterizate de o capitalizare bursiera ridicata, de o capacitate ridicata a managementului de a produce profit si o rentabilitate ridicata a capitalurilor investite, de o politica de remunerare buna prin dividende a actionarilor, astfel sa asigure un **randament specific pietei de capital**.

Fondul este administrat de S.A.I. Globinvest S.A. cu adresa in Cluj-Napoca, strada Universitatii nr. 3, judetul Cluj.

Fondul ofera unitatile sale de fond tuturor investitorilor care doresc sa investeasca. Calculul unitatilor de fond este zilnic, rascumpararea lor este libera, fara comisioane de rascumparare. In cazul tranzactionarii excesive (definita in prospectul fondului), comisionul de rascumparare este 2%.

Aceste situatii financiare au fost prezentate Consiliul de Administratie al S.A.I. Globinvest SA in aprilie 2025.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

In cele ce urmeaza sunt prezentate principalele politici contabile aplicate pentru intocmirea acestor situatii financiare. Aceste politici au fost aplicate in mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, daca nu este precizat in mod expres altfel.

In ceea ce priveste modul de clasificare si evaluare a activelor si datoriilor financiare, FDI GlobUS Blue Chips aplica prevederile IFRS 9.

O entitate trebuie să clasifice activele financiare drept evaluate ulterior la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justă prin profit sau pierdere pe baza celor de mai jos:

- (a) modelul de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și
- (b) caracteristicile fluxului de trezorerie contractual al activului financiar.

Fondul deține activele financiare atât în vederea tranzacționării, cât și pentru a genera fluxuri de trezorerie din încasarea de dividende. Astfel conform IFRS 9 acestea au fost clasificate ca fiind evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere.

Un activ financiar este detinut in vederea tranzactionarii daca la recunoasterea initiala este parte a unui portofoliu de investitii financiare care sunt gestionate impreuna si pentru care exista dovezi ale unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declarație de conformitate

Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale fondului au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare (Norma ASF 39/2015).

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON), aceasta fiind și moneda funcțională a societății. Toate informațiile din prezentele situații financiare sunt prezentate în lei (RON), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu reevaluarea zilnică a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea, necesită în unele cazuri exercitarea raționamentului profesional în procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situații financiare nu prezintă cazuri pentru care să fie necesar un raționament profesional semnificativ și care să necesite o prezentare distinctă.

Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

Standarde Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) noi și revizuite care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2024 sau care vor intra în vigoare în perioadele viitoare și impactul lor asupra Fondului Deschis de Investiții GlobUS BlueChips

Standarde noi și revizuite care au intrat în vigoare pentru perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2024

- Standardul Internațional de Contabilitate 1 – Prezentarea situațiilor financiare („IAS 1”) (amendamente)

La 23 ianuarie 2020, Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) a emis amendamente la Standardul Internațional de Contabilitate 1 – Prezentarea situațiilor financiare („IAS 1”). Amendamentele specifică modul în care o societate trebuie să determine, în situația poziției financiare, datoriile și alte pasive cu o dată de decontare incertă. În conformitate cu aceste amendamente, respectivele datorii sau alte pasive trebuie clasificate fie drept curente (scadente sau potențial scadente în termen de un an), fie pe termen lung.

Fiecare societate aplică amendamentele menționate la articolul 1 cel târziu de la data începerii primului său exercițiu financiar care începe la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date.

- Standardul Internațional de Raportare Financiară 16 Contracte de leasing („IFRS 16”) (amendamente)

La 22 septembrie 2022, Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate a emis amendamente la Standardul Internațional de Raportare Financiară 16 Contracte de leasing („IFRS 16”), care stabilește modul în care o societate ar trebui să recunoască, să evalueze, să prezinte și să publice contractele de leasing. Amendamentele la IFRS 16 precizează modul în care vânzătorul/locatarul evaluează ulterior tranzacțiile de vânzare și leaseback.

Fiecare societate aplică amendamentele menționate la articolul 1 cel târziu de la data începerii primului său exercițiu financiar care demarează la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date.

- IAS 7 Situația fluxurilor de trezorerie și IFRS 7 Prezentarea instrumentelor financiare - Acorduri de finanțare a furnizorilor (amendamente)

Amendamentele emise la IAS 7 Situația fluxurilor de trezorerie și IFRS 7 Prezentarea instrumentelor financiare completează cerințele deja existente în IFRS și impun ca o entitate să prezinte termenii și condițiile acordurilor de finanțare a furnizorilor. IASB a stabilit data intrării în vigoare la 1 ianuarie 2024.

Societatea consideră că adoptarea acestor amendamente, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

Standarde noi și revizuite care intra în vigoare pentru perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2025 sau ulterior acestei date

- IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar” – Lipsa convertibilității (amendamente)

Amendamentele, emise de IASB în data de 15 august 2023, conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă. Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2025, cu aplicarea anticipată permisă.

- IFRS 9 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat (amendamente).

În mai 2024, IASB a emis amendamente la Clasificarea și Evaluarea Instrumentelor Financiare care au modificat IFRS 9 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat și care intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu aplicarea anticipată permisă.

- IFRS 9 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat - Contracte care fac referire la energie electrică dependentă de natură (amendamente).

În decembrie 2024, IASB a emis amendamente vizate pentru o mai bună reflectare a Contractelor de electricitate dependente de natură (eng. Contracts Referencing Nature-dependent Electricity), care au modificat IFRS 9 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat și care intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu aplicarea anticipată permisă.

- IFRS 18 Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare. În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 - Prezentare și informații de furnizat în situații financiare care înlocuiește IAS 1 - Prezentarea situațiilor financiare și care intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu aplicarea anticipată permisă.

- IFRS 19 Filiale fără responsabilitate publică: Informații de prezentat.

În mai 2024, IASB a emis IFRS 19 - Filiale fără responsabilitate publică: informații de prezentat care intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu aplicarea anticipată permisă.

- Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11.

În iulie 2024, IASB a emis Îmbunătățiri Anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11.

O entitate trebuie să aplice acele modificări pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026. Aplicarea anticipată este permisă

IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație (amendamente)

Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asociere în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere. Data intrării în vigoare a fost amânata pe termen nedefinit

Nu se aștepta ca noile standarde și interpretări să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale fondului.

2.2 Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

(a) Clasificare

Fondul clasifica investitiile sale in valori mobiliare reprezentate de actiuni cotate ca active financiare evaluate ulterior la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

(b) Recunoastere, derecunoastere si evaluare

Achizitiile si vanzarile obisnuite sunt recunoscute la data tranzactiei. Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute initial la cost si reevaluate zilnic la valoarea justa. Costurile de tranzactionare sunt recunoscute la cheltuieli.

Activele financiare sunt derecunoscute cand fondul a transferat riscurile si beneficiile proprietatii.

Dupa recunoasterea initiala, toate activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa. Beneficiile si pierderile care rezulta din modificarea valorii juste sunt prezentate *in Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global* in cadrul pozitiei *Modificari nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere*, in perioada in care apar.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt recunoscute in *Situatia individuala a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global* la pozitia *Venituri din dividende* cand este stabilit dreptul fondului de a incasa respectivele dividende.

2.3. Numerar si echivalente de numerar

Pozitia *Numerar si echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt sub 3 luni si disponibilitatile la banci.

2.4. Cheltuielile acumulate

Cheltuielile acumulate (datoriile catre diversi furnizori) sunt recunoscute la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Nu au fost cazuri de diferente intre valoarea nominala si valoarea la scadenta pentru cheltuielile acumulate ale fondului la datele de raportare.

2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Fondul emite o singura clasa de unitati de fond care pot fi rascumparate conform prevederilor prospectului de emisiune, si au drepturi egale. Aceste unitati de fond sunt clasificate la capitaluri proprii conform exceptiilor prevazute de IAS 32 "Instrumente financiare: Prezentare" la clasificarea unitatilor de fond. Unitatile de fond pot fi rascumparate de catre fond in schimbul unei sume de bani egala cu proportia detinuta din valoarea neta a activelor fondului.

Unitatile de fond sunt inregistrate la valoarea rascumparabila prin inchiderea contului de rezultate, contului de rezultat reportat si contului de repartizarea profitului in conturile de prime de emisiune, asa cum se observa si in *Situatia individuala a modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond*.

Unitatile de fond rascumparabile sunt emise si rascumparate, conform optiunii detinatorului, la preturi bazate pe valoarea neta a activelor pe unitate de fond la data emiterii sau rascumpararii. Valoarea neta a activelor pe unitate de fond este calculata prin divizarea activelor nete atribuibile detinatorilor la numarul total de unitati de fond in circulatie.

Nu exista diferente semnificative intre evaluarea pozitiilor de investitii conform prevederilor IFRS 9 si metodologia indicata de prospectul fondului si ca urmare nu exista modificari in valoarea neta a activelor datorate unor astfel de diferente.

2.6. Venituri din dobanzi si venituri din dividende

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe principiul bazei de timp proportional utilizand metoda dobanzii efective. Pozitia include veniturile din dobanzi incasate pentru depozitele constituite si disponibilitatile banesti la banci.

Veniturile din dividende sunt recunoscute cand dreptul de a le primi este stabilit.

2.7. Cheltuielile legate de tranzactii

Cheltuielile legate de tranzactii sunt legate de achizitia instrumentelor financiare. Ele includ speze si comisioane platite intermediarilor, brokerilor si dealerilor. Aceste cheltuieli, atunci cand apar, sunt imediat recunoscute in contul de profit sau pierdere ca si cheltuieli.

2.8. Taxe privind impozitul pe profit/venit

Incepand cu data de 1 ianuarie 2023, veniturile sub forma câștigurilor din transferul titlurilor de valoare se impun prin reținere la sursă astfel:

- prin aplicarea unei cote de 1% asupra fiecărui câștig din transferul titlurilor de valoare care au fost dobândite și înstrăinate într-o perioadă mai mare de 365 de zile, inclusiv, de la data dobândirii;
- prin aplicarea unei cote de 3% asupra fiecărui câștig din transferul titlurilor de valoare care au fost dobândite și înstrăinate într-o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii;

Societatea de administrare a investițiilor are următoarele obligatii:

- calcularea câștigului/pierderii pentru fiecare operațiune efectuată pentru contribuabil;
- calcularea, reținerea la sursă, declararea și plata impozitului pe venit.

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

Activitatile fondului il expun la urmatoarele riscuri financiare semnificative: riscul de piata (incluzand riscul de pret si riscul ratei de schimb), riscul de credit si riscul de lichiditate.

Fondul este de asemenea expus riscului operational. Cu toate acestea, dubla verificare, atat din partea Autoritatii de Supraveghere Financiara cat si din partea Depozitarului (BRD – Societe Generale), face ca riscul operational sa fie mult diminuat in acest domeniu de activitate, asigurand o marja de siguranta care poate fi considerata generoasa.

Programul de management general al riscului cauta sa maximizeze rentabilitatea investitiilor efectuate la nivelul de risc la care este expus si sa minimizeze efectele potentiale adverse asupra performantelor financiare ale fondului.

Toate investitiile in valori mobiliare prezinta un risc de pierdere de capital. Pierderea maxima a investitiilor in actiuni este limitata la valoarea justa a acelor pozitii.

Departamentul de administrare a riscului elaboreaza periodic rapoarte dupa cum urmeaza:

- raporte curente, inaintate conducerii executive si spre stiinta directorului general adjunct;
- rapoarte periodice, inaintate lunar catre Consiliul de Administratie;

Rapoartele pot fi de tip “nici o problema identificata” semnificand ca valorile-tinta ale tuturor indicatorilor se afla in limitele stabilite prin politicile de administrare ale riscurilor.

Atunci cand se sesizeaza abateri de la valorile-tinta ale unor indicatorilor, se intocmesc rapoarte curente catre conducerea executiva si spre stiinta directorului general adjunct, in care se cuantifica valorile abaterilor, motivele pentru care acestea au aparut, precum si propuneri privind masurile necesare incadrarii in valorile-tinta stabilite.

3.1.1. Riscul pietei

(a) Riscul de pret

Fondul este expus la riscul de pret al valorilor mobiliare. Acest risc deriva din investitiile detinute de fond al caror pret in viitor este incert.

Politica fondului este de a gestiona riscul de pret prin diversificare si selectia valorilor mobiliare si a altor instrumente in anumite limite stabilite de catre Consiliul de Administratie si in limitele definite in prospectul de emisiune.

Prospectul de emisiune prevede urmatoarele limite privind investitiile referitoare la totalul activului propriu:

Nu va detine mai mult de 5% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent (aceasta limita nu se aplica depozitelor bancare); Nu va detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate;

Nu va detine mai mult de 50% din activele sale in instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania.

Limita de 5%, prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pana la maximum 10% sub conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond in fiecare din emitentii in care detine peste 5% din activele sale, sa nu depaseasca, in nici un caz, 40% din valoarea activelor sale.

In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la alin. (1), Fondul nu poate combina intr-o proportie mai mare de 20% din activele sale:

- investitiile in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de o aceeaasi entitate
- depozitele constituite la aceeaasi entitate.

Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau FIA in limita a maximum 10% din activele sale.

Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in valori mobiliare care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

- Fondul nu poate detine mai mult de:

- (a) 10% din actiunile fara drept de vot ale unui emitent;
- (b) 10% din obligatiunile unui emitent;
- (c) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM si / sau FIA mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;
- (d) 10% din instrumentele pietei monetare emise de un emitent;

Majoritatea investitiilor sunt in valori mobiliare listate pe piata reglementata NYSE din Statele Unite ale Americii. Toate actiunile detinute sunt incluse in indicele S&P 500. Politica fondului cere ca pozitia generala pe piata sa fie monitorizata zilnic si este revizuita lunar de catre Consiliul de Administratie pe baza rapoartelor primite.

La 31 decembrie, valoarea justa a investitiilor in actiuni expuse la riscul de pret a fost urmatoarea:

<i>In lei</i>	2024	2023
Actiuni la valoare justa prin contul de profit si pierdere	2.695.733	2.542.991
Total	<u>2.695.733</u>	<u>2.542.991</u>

Tabelul de mai jos prezinta senzitivitatea activelor nete ale fondului atribuite detinatorilor de unitati de fond, la modificarile de pret ale actiunilor cotate la data de 31.12.2024.

Analiza este bazata pe prezumtia ca indicii pietelor de actiuni pe care sunt cotate actiunile detinute in portofoliul fondului scad cu 30% si valoarea portofoliului fluctueaza conform indicelui de corelatie Beta, specific fiecarei actiuni din portofoliul fondului.

Impactul asupra activului net prezentat mai jos deriva din modificarile rezonabile asteptate ale valorii juste ale valorilor mobiliare detinute.

Activ Net	3.411.217,69
Numar unitati fond	248.564,38
VUAN	13,7236
Numar investitori	45
Detinere medie	75.804,84
Corectii actiuni	-764.568,03
in procent	-22,41%
Activ Net Corectat	2.646.649,66
VUAN corectat	10,6477
Risc pierdere VUAN	-3,0759
Risc pierdere mediu	-16.990,40

La o scadere de 30% a indicilor pietelor de actiuni pe care sunt cotate actiunile detinute, portofoliul fondului sufera o corectie de -764.568,03 lei, respectiv -22,41 %, valoare unitara a activului net sufera o corectie de -3,0759 lei, iar detinerea medie a unui investitor in fond se corecteaza cu -16.994,40 lei.

Faptul ca valoarea corectiei exprimata in procente se situeaza sub valoarea ipotezei luata in calcul evidentiaza faptul ca la nivelul portofoliului fondului riscul este bine controlat ca urmare a diversificarii, a expunerii partiale pe actiuni si a procesului de selectie al actiunilor ce compun portofoliul fondului.

În interpretarea sumelor prezentate mai sus trebuie ținut cont de faptul că fondul nu este administrat prin directă raportare la vreun indice bursier iar analiza de sensibilitate este prezentată considerând structura portofoliului la 31.12.2024 și valorile indicatorilor specifici Beta la 3 ani pentru fiecare acțiune deținută de fond, oferite în sistemul LSEG.

Structura portofoliului și coeficientul de corelație se așteaptă să se modifice în timp, și ca urmare această analiză nu este în mod necesar indicativă asupra modificării efective a activului net atribuit detinatorilor de unități de fond.

(b) Riscul ratei de schimb

Fondul deține active financiare evaluate în moneda pieței de referință (USD) și exprimată în RON (care este moneda funcțională), utilizând rata oficială de schimb. Riscul ratei de schimb apare atunci când valoarea viitoare a portofoliului evaluat în alte monede fluctuează datorită modificării ratelor de schimb. Analiza riscului ratei de schimb este inclusă de către conducerea societății de administrare în riscul de preț, nefiind tratată separat.

Tabelul de mai jos prezintă valoarea activelor financiare denominate sau evaluate în alta monedă decât lei.

<i>In echivalent lei</i>	2024	2023
Acțiuni cotate	2.695.733	2.542.991
Disponibilități în bancă	70.005	5.448

La o modificare de 1% a ratei de schimb euro / lei (în sensul creșterii), valoarea activelor nete atribuibile detinatorilor de unități de fond variază (cresc) cu 27.657 lei, toate celelalte variabile considerate ca rămân constante. Se estimează variații ale cursului de schimb în sensul creșterii acestei rate de cca 1,5%. Cu toate că fondul are expuneri directe pe alte valute, variația cursului de schimb poate să aibă influențe indirecte în rentabilitatea plasamentelor fondului.

3.1.2. Riscul de credit

Fondul este expus riscului de credit. Reprezintă riscul că, contrapartea instrumentului financiar să cauzeze pierdere prin neonorarea obligațiilor sale.

În ceea ce privește riscul de credit, fondul este supus acestui risc doar în ceea ce privește depozitele și disponibilitățile bănești deținute la bănci precum și creanțele.

Fondul gestionează riscul de credit prin limitarea cumulată de depozite constituite la aceeași instituție bancară și de valori mobiliare emise de instituția bancară respectivă la maximum 20% din activele sale.

Expunerea maximă la riscul de credit la 31 decembrie este valoarea contabilă a activelor financiare prezentate mai jos:

<i>In lei</i>	2024	2023
Depozite și disponibilități în bancă	724.765	541.217
Creanțe	0	245
Total	724.765	541.462

Operatiunile de clearing si depozitare pentru tranzactiile cu valori mobiliare ale fondului sunt efectuate cu BRD – GSG SA. La 31.12.2024 depozitele si disponibilitatile sunt detinute la Banca Transilvania si BRD – GSG SA.

3.1.3. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca fondul sa nu fie in masura sa genereze suficiente resurse pentru a-si onora obligatiile scadente sau sa le onoreze in conditii nefavorabile.

Fondul este expus la rascumpararile zilnice de unitati de fond care sunt solicitate de catre detinatorii de unitati de fond. Politica este ca cea mai mare parte a investitiilor sa fie concentrate pe piete active si lichide. Valorile mobiliare din portofoliul fondului listate la bursa sunt considerate ca fiind imediat realizabile.

Administratorul fondului ia in calcul incidentele/influenta asupra lichiditatii la fiecare noua investitie si monitorizeaza si revizuieste lichiditatea fondului cel putin lunar.

Tabelul de mai jos analizeaza obligatiile de plata ale fondului dupa grupe de scadenta relevante in functie de perioada de decontare. Sumelor din tabel nu li s-au aplicat indici de actualizare ci sunt reprezentate la valoarea lor nominala.

Cu toate ca unitatile de fond au fost clasificate in situatiile financiare la capitaluri, acestea au fost clasificate ca atare doar datorita exceptiilor prevazute de Standarul International de Contabilitate 32 “Instrumente Financiare: Prezentare”, insa in scop de analiza a lichiditatii, acestea sunt cuprinse in tabelul de mai jos, data fiind obligatia contractuala a fondului de a deconta cererile de rascumparare intr-un interval maxim de timp de 10 zile lucratoare.

<i>In lei</i>	< 10 zile	>10 zile	Total
La 31 decembrie 2024			
Cheltuieli acumulate	376	8.634	9.010
Alte datorii	0	269	269
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	3.411.218	0	3.411.218
Total	3.411.594	8.903	3.420.497

<i>In lei</i>	< 10 zile	>10 zile	Total
La 31 decembrie 2023			
Cheltuieli acumulate	335	7.601	7.936
Alte datorii	100	237	337
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	3.076.180	0	3.076.180
Total	3.076.615	7.838	3.084.453

Obligatiile aflate in sold la data de 31.12.2024 au fost achitate pana la data intocmirii acestor situatii financiare. Unitatile de fond se rascumpara la optiunea detinatorilor, respectand prevederile prospectului de emisiune. Cu toate acestea, conducerea nu estimeaza ca maturitatea prezentata in tabelul de mai sus sa reprezinte iesiri de numerar reale deoarece detinatorii pastreaza plasamentele lor pe termen mediu sau lung. In cursul anului 2024 au fost efectuate subscrieri in valoare de 362.312 lei si rascumparari in valoare de 519.796 lei.

Fondul isi gestioneaza riscul de lichiditate investind cu preponderenta in valori mobiliare pe care are capacitatea sa le lichideze in mai putin de 10 zile. Tabelul de mai jos ilustreaza lichiditatea asteptata a activelor detinute:

	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	Total
La 31 decembrie 2024				
Actiuni cotate		2.695.733		2.695.733
Depozite bancare si disponibilitati	724.765			724.765
Creante	0		0	0
La 31 decembrie 2024	724.765	2.695.733	0	3.420.497

	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	Total
La 31 decembrie 2023				
Actiuni cotate		2.542.991		2.542.991
Depozite bancare si disponibilitati	541.217			541.217
Creante	245		0	245
La 31 decembrie 2023	541.462	2.542.991	0	3.084.453

La analiza de mai sus au fost incadrate la lichiditate sub 10 zile depozitele bancare, disponibilitatile la banci si creantele iar la lichiditate pana la 1 luna titlurile cotate.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

Capitalurile fondului sunt reprezentate de activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond rascumparabile. Suma activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond se poate modifica in mod semnificativ de la o perioada la alta deoarece fondul este subiect al rascumpararilor si subscrierilor la optiunea detinatorilor de unitati de fond. Obiectivul fondului in gestiunea capitalurilor este de a asigura continuarea activitatii in scopul producerii de venituri pentru detinatorii de unitati de fond si mentinerii unei baze stabile de capitaluri pentru dezvoltarea activitatilor de investitii ale fondului.

Pentru a-si mentine structura de capitaluri, politica fondului este:

- monitorizarea saptamanala a subscrierilor si a rascumpararilor respectiv a activelor care se asteapta sa fie lichidate intr-o perioada de 7-10 zile.
- rascumpararea si emiterea de unitati de fond noi in concordanta cu documentul constitutiv al fondului.

3.3. Estimarea valorii juste

Valoarea justa a activelor financiare este determinata prin considerarea valorii de piata a acestora. Toate investitiile sunt reprezentate de actiuni tranzactionate pe piata reglementata din Statele Unite ale Americii.

Ierarhia valorilor juste contine urmatoarele nivele:

- Nivelul 1 este reprezentat de preturile cotate pe piete active, pe care entitatea le poate accesa la data evaluarii;
- Nivelul 2 este reprezentat de de preturi pentru active care nu sunt cotate si care sunt observabile pentru activele evaluate fie direct fie indirect;
- Nivelul 3 sunt reprezentate de date neobservabile, obtinute prin tehnici de evaluare.

Nivelul din ierarhia valorii juste in care este clasificata evaluarea valorii juste este determinata in baza nivelului inferior in care se clasifica cea mai mare parte a datelor de intrare utilizate in scop de evaluare. Evaluarea gradului de semnificatie al datelor de intrare in scop de evaluare si clasificare adecvata necesita exercitarea rationamentului.

Fondul considera date observabile acele date de piata care sunt imediat disponibile, credibile si verificabile si furnizate de surse independente care sunt activ implicate pe piata relevanta.

Tabelul de mai jos analizeaza activele financiare in functie de nivelul ierarhiei:

lei	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
La 31 decembrie 2024				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	2.695.733			2.695.733
Total	2.695.733	0	0	2.695.733

lei	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
La 31 decembrie 2023				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	2.542.991			2.542.991
Total	2.542.991	0	0	2.542.991

4. Estimari contabile semnificative

Conducerea face de regula in procesul de prezentare a situatiilor financiare estimari si prezumtii referitoare la rezultatele viitoare, care pot sa nu fie egale cu rezultatele reale.

In cazul prezentelor situatii financiare, nu au fost implicate asemenea estimari sau prezumtii, dat fiind ca, valoarea considerata a activelor este data de pretul de piata.

5. Veniturile din dobanzi

Veniturile din dobanzi prezentate in *Situatia individuala a contul de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global* sunt aferente urmatoarelor active financiare:

Venituri din dobanzi In lei	2024	2023
Depozite constituite la banci	375.000	460.000
Venituri din dobanzi	25.668	11.307

6. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

<i>In lei</i>	2024	2023
- Actiuni cotate	2.695.733	2.542.991
Total	2.695.733	2.542.991
Total active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.695.733	2.542.991
	2024	2023
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	391.910	526.356
Total castiguri/pierderi	391.910	526.356

7. Numerar si echivalente de numerar

Pentru scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si echivalentele de numerar contin urmatoarele solduri cu scadenta sub 90 zile:

<i>In lei</i>	2024	2023
Depozite in banca	375.000	460.000
Disponibilitati in banca	349.107	79.676
Dobanzi aferente depozitelor	658	1.541
Total	724.765	541.217

8. Unitatile de fond rascumparabile

Unitatile de fond rascumparabile autorizate de fond sunt reprezentate de 248.564,38 unitati de fond cu o valoare nominala de 10 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale si sunt indreptatite la o cota proportionala din activele nete ale fondului atribuite detinatorilor de unitati de fond. Toate unitatile de fond sunt integral platite. Miscarile relevante ale valorii unitatilor de fond in cursul anului sunt prezentate in *Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond*.

In cursul anului incheiat la 31 decembrie 2023, numarul unitatilor de fond emise, rascumparate si ramase in sold au fost urmatoarele:

Numar unitati de fond	2024	2023
La 1 ianuarie	262.480,39	251.150,57
Unitati de fond emise	28.514,12	18.599,47
Unitati de fond rascumparate	-42.430,13	-7.269,65
La 31 decembrie	248.564,38	262.480,39

Pentru unitatile de fond detinute nu se platesc detinatorilor dividende. Intreaga valoare a veniturilor si modificarilor de valoare ale activelor se regasesc in modificarea de pret a unitatilor de fond.

8.1 Profitul pe unitate de fond de baza

Calculul profitului pe unitate de fond de baza s-a bazat pe datele legate de profitul atribuibil detinatorilor de unitati de fond si pe numarul mediu ponderat al unitatilor de fond existente in sold la finalul fiecarei zile din cursul exercitiului financiar, prezentate mai jos:

(i) Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond (de baza)

In lei	2024	2023
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	492.521	395.541

(ii) Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond (de baza)

Nr unitati de fond	2024	2023
Numar de unitati de fond la 01 ianuarie	262.480	251.151
Efectul emisiunilor / rascumpararilor de UF	-4.237	-667
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond	258.244	250.484

9. Primele de emisiune

Primele de emisiune contin sumele achitate de detinatori cu ocazia achizitiei unitatilor de fond peste sau sub valoarea nominala a acestora, pentru a compensa pentru rezultatele acumulate de fond pana la acea data.

Caracteristica fondurilor este ca valoarea de rascumparare se calculeaza zilnic, iar rezultatele inregistrate se inchid in conturile de prime de emisiune. Din acest motiv, pozitia prime de emisiune este afectata de rezultatele perioadelor precedente si curente.

Datorita numarului mare de subscrieri si rascumparari, nu este practica o separare a acestei pozitii in prime de emisiune si rezultat reportat, intrucat ar necesita evidentierea descarcarii din gestiune a primelor de emisiune pentru fiecare detinator de unitati de fond si rascumparare in parte. Pe de alta parte, calculul unei valori medii a soldului acestora ar implica la fiecare sfarsit de exercitiu ca primele de emisiune sa fie calculate ca sold initial, la care se adauga subscrierile, din care se scad rascumpararile, precum si o pozitie de regularizare a valorii medii a primelor de emisiune care sa regularizeze valoarea medie de la inceputul perioadei.

Cu toate acestea, dat fiind ca valoarea rezultatului reportat poate fi utila cititorilor situatiilor financiare, prezentam mai jos valoarea medie a primelor de emisiune in sold la 31 decembrie, calculata astfel:

- s-a calculat valoarea totala a primelor de emisune de la inceputul existentei fondului pana la 31 decembrie;
- s-a calculat valoarea medie a primelor de emisiune pe unitate de fond;
- s-a calculat soldul mediu al primelor de emisiune prin inmultirea primelor de emisiune pe unitate de fond cu numarul unitatilor de fond in sold;
- diferenta reprezinta rezultat reportat inclus in primele de emisiune prezentate in situatiile financiare:

In lei	2024	2023
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	925.574	451.376
Prime de emisiune (valoarea medie)	148.752	128.336
Rezultat reportat (valoarea medie)	776.822	323.040

10. Tranzactii cu parti afiliate

O parte se considera a fi in relatie cu o alta parte daca are abilitatea de a controla cealalta parte sau sa exercite o influenta semnificativa asupra deciziilor financiare sau operationale.

(a) Comisionul de administrare

In baza prevederilor contractului de administrare, fondul a angajat S.A.I. Globinvest S.A. sa-i furnizeze servicii de administrare a activelor. S.A.I. Globinvest S.A. primeste in schimb un onorariu care se calculeaza in baza valorii medii a activelor totale, utilizand o rata lunara situata pana la maximul de 0,5%, in anul 2024 fiind 0,25%. Valoarea totala a comisionului de administrare a fost de 99.666 lei.

(b) Investitii detinute de parti afiliate in FDI GlobUS BlueChips

In tabelul de mai jos sunt prezentate detinerile de unitati de fond ale persoanelor din conducerea S.A.I. Globinvest SA respectiv membri ai Consiliului de Administratie. Toate tranzactiile cu parti afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

An	Parte afiliata	Numar de unitati de fond detinute la 1 ianuarie	% interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de unitati de fond subscribe in cursul anului	Numar de unitati de fond rascumparate in cursul anului	Numar de unitati de fond detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
2023	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	1.127,54	0,45%	0	0	145,52	0,06%
	membri ai Consiliului de Administratie	68.937,21	27,45%	0	0	68.076,74	25,94%
2024	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	145,52	0,06%	1.042,85	0,00	1.474,76	0,59%
	membri ai Consiliului de Administratie	68.076,74	25,94%	0,00	0,00	68.076,74	27,39%

11. Evenimente ulterioare

Anul 2024 a fost un an deosebit de agitat pe pietele financiare caracterizat de cutremure politice, recorduri bursiere, criptomonede și aurul la maxime istorice. 2024 a fost și anul unor decizii importante în domeniul politicii monetare. Marile bănci centrale au demarat în acest an ciclurile de reducere a dobânzilor de referință, după ce anterior au dus costul creditului la niveluri istorice pentru a contracara inflația.

In anul 2024 indicii Bursei de Valori Bucuresti au inregistrat evolutii modeste: 8,78% BET, 7,04% BET-NG, 8,75% BET-BK si 4,57% BET-FI, tendinta manifestata pe pietele europene fiind asemanatoare astfel indicele EUR Stoxx 50 inregistrand o cedere de 8,28%, DAX 18.85%, FTSE100 5.69% iar CAC40 -2.15% in schimb piata americana a inregistrat o evolutie de exceptie similara cu cea din anul 2023 indicele S&P 500 inregistrand o crestere de 23,31%.

Cu toate ca rata inflatiei a continuat sa scada, de la 6.61% in anul 2023 la 5,13% in anul 2024, iar leul s-a apreciat in raport cu USD (6.25%) si s-a mentinut in raport cu EUR (-0,01%), dobanzile medii practicate pe piata monetara au continuat sa se mentina la valori nesemnificativ mai mici fata de anul precedent (5,51% ROBID 1M, 4,83% media dobanzilor bancare).

Astfel la nivel global, stabilitatea financiară se confruntă cu evoluții contrastante. Pe de o parte, procesul de reducere a inflației s-a menținut în majoritatea economiilor, adesea fără a antrena scăderi semnificative ale activității economice, ceea ce a contribuit la un apetit crescut pentru risc pe piețele

financiare internaționale. Pe de altă parte, mediul extern rămâne marcat de perspective economice modeste, mai ales în Europa, și de un grad ridicat de incertitudine. Provocările sunt agravate de criza energetică și de impactul prelungit al războiului din Ucraina, care continuă să exercite presiuni asupra economiilor naționale și asupra convergenței economice. Victoria lui Donald Trump dar și alegerile din Europa vor avea un impact semnificativ asupra pietelor financiare.

Proiecțiile privind evoluția economiei mondiale rămân relativ stabile anticipându-se rate de creștere de 3,3% pentru 2025, urmată de o ușoară moderare la 3,2% în 2026, situându-se marginal sub media ritmului de creștere înregistrat în ultimul deceniu.

Conform previziunilor economice, publicate de către Comisia Europeană, perspectivele macroeconomice pentru Uniunea Europeană indică o revigorare graduală a dinamicii de creștere. Astfel, pentru anul 2025 se anticipează o expansiune economică de 1,5% la nivelul Uniunii Europene, susținută preponderent de componenta consumeristă și, într-o măsură mai redusă, de activitatea investițională. Traectoria ascendentă se preconizează să continue și în 2026, când se estimează o accelerare a ritmului de creștere la 1,8%, fundamentată pe consolidarea în continuare a cererii interne.

În acest context pentru piața locală în 2025 previzionăm o creștere moderată și o piață cu turbulente în care companiile mari listate la BVB să rămână mai rezistente decât IMM-urile. Acestea beneficiază de lichiditate, diversificare și poziții dominante în sectoarele lor, ceea ce le conferă un avantaj competitiv în fața turbulențelor economice și politice.

Totodată ne așteptăm ca dividendele acordate de companiile listate la BVB să fie mai mici în 2025, pe fondul măsurilor de austeritate fiscală, al creșterii costurilor operaționale și al nevoii companiilor de a-și păstra lichiditățile pentru investiții. Această tendință ar putea afecta apetitul investitorilor.

În raport cu anul precedent, activele medii ale fondului au crescut cu **21,37%**, de la 2,737 la 3,322 milioane lei. Valoarea unității de fond a evoluat de la 11,7196 lei la 31.12.2023 la **13,7236** lei la 31.12.2024, respectiv o creștere efectivă de **17,08%**.

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie

Director Economic
Handaric Loredana




G2 Expert
Societate cu răspundere limitată
405200 Dej, str. Mihail Kogalniceanu, nr.18
J12/4477/2008 ; 24725081
Capital social: 2.000 lei
+40 264 214 434
+40 744 583 031
office@proceduriamit.ro

FDI GLOBUS BLUECHIPS

Administrat de S.A.I. GLOBINVEST S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2024

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activităţii de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G2 EXPERT S.R.L.
Registru Public Electronic FA1152

G2 EXPERT SRL
Înscrisă în Registrul Public Electronic al
Autorităţii pentru Supravegherea Publică a Activităţii de Audit Statutar cu numărul FA1152

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

Către,

Deținătorii de unități de Fond și Acționarii S.A.I. GLOBINVEST S.A.

Opinie fără rezerve

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții GlobUS BlueChips**, denumit în continuare „Fondul”, administrat de S.A.I. Globinvest S.A., denumită în continuare „Societatea” cu sediul în Cluj-Napoca, strada Universității, nr. 3 etaj 2, ap. 23, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/1564/1995, cod unic de înregistrare 7627369, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2024, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond, Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative..

Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

- | | |
|---|---------------|
| ▪ Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond: | 3.411.218 lei |
| ▪ Rezultatul exercițiului - Profit: | 492.521 lei |

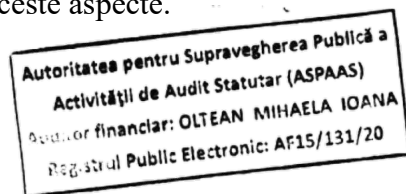
În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții GlobUS BlueChips** prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2024, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015.

Baza pentru opinia fără rezerve

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European din 16 aprilie 2014 (în cele ce urmează „Regulamentul UE nr. 537/2014”) și Legea nr.162/2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond și față de S.A.I. Globinvest S.A., conform Codului Etic internațioanal al Profesioniștilor Contabili (inclusiv standardele internațioanle de independență) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul UE nr. 537/2014 și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.



În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FDI GlobUS BlueChips, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2024, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

→ ***Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare.***

Acesta nu reprezintă toate riscurile identificate de noi.

În cele ce urmează am stabilit, de asemenea, modul în care ne-am adaptat auditul nostru pentru a aborda aceste domenii specifice, în scopul de a furniza o opinie cu privire la situațiile financiare în ansamblul lor.

Aspecte cheie	Modul în care auditul nostru a adresat aspectele cheie
---------------	--

Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare

Fondul recunoaște câștigurile și pierderile în contul de profit sau pierdere.

Informații cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate ca urmare a evaluării instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 2 "Sumarul politicilor contabile semnificative", paragraful 2.2 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere" și la punctul 6 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere" din notele la situațiile financiare individuale anexate.

Aceste câștiguri și pierderi sunt semnificative în contextul rezultatului exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante pentru auditul nostru și recunoașterea lor este considerată un aspect cheie.

Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :

- Am analizat politicile contabile cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea acestora pentru a determina dacă acestea sunt în conformitate cu cerințele IFRS.
- Am solicitat situații, documente justificative și explicații cu privire la modul de calcul al câștigurilor și pierderilor pentru instrumentele financiare deținute de fond.
- Prin eșantionare am refăcut calculele utilizând metoda Fifo, am revizuit corectitudinea prețului de închidere pe piață al acțiunilor folosit în evaluarea lor, am stabilit câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a evaluării titlurilor.
- Am verificat reflectarea acestora în conturi.
- Am reconciliat sumele rezultate din calculul nostru cu cele evidențiate în registrul jurnal, în ce privește achiziția, vânzarea și realizarea câștigurilor sau pierderilor rezultate din evaluare.
- Am verificat de asemenea corectitudinea soldurilor din balanțele de verificare luând

în calcul numărul de acțiuni și cotația din ultima zi a lunii.

- Am verificat reflectarea lor în situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global și prezentarea lor în notele la situațiile financiare anexate.

Am tratat aceste aspecte cheie de audit printr-o testare corespunzătoare și prin extinderea investigațiilor asupra temelor prezentate, prin discuții cu managementul și cu departamentul financiar-contabil.

Alte informații

Administratorul Fondului este responsabil pentru întocmirea și prezentarea *Raportului anual al Fondului* în conformitate cu cerințele art. 12 din Secțiunea 2 a Normei A.S.F. nr. 39/2015 coroborate cu art. 194 din Regulamentul nr. 9/2014, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea *Raportului anual* care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii. *Raportul anual al Fondului* nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă *Raportul anual*.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit *Raportul anual* anexat situațiilor financiare individuale și raportăm că:

a) în *raportul anual* nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;

b) *raportul anual* identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legislația specifică;

c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024 cu privire la **Fondul Deschis de Investiții GlobUS BlueChips**, și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în *raportul anual* care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015 și a cerințelor cuprinse în Legea nr. 82/1991 a contabilității, republicată, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern asupra întocmirii și prezentării fidele a unor situații financiare individuale care să nu prezinte denaturări semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la

continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății și al Fondului.

Responsabilitatea auditorului

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care

s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 05.10.2022 să audităm situațiile financiare ale FDI GlobUS BlueChips pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2023 până la 31 Decembrie 2024.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Fond și Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Alte aspecte

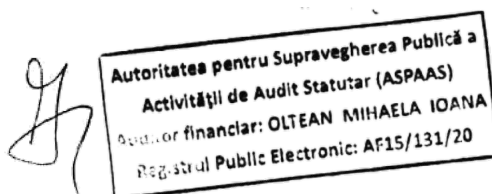
Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu și deținătorilor de unități de fond ai Fondului. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, ne asumăm responsabilitatea doar față de Societate și acționarii acesteia, față de Fond și deținătorii de unități de fond ai acestuia, pentru auditul desfășurat, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și asupra conformității sau pentru opinia formată.

Data: 14.04.2025

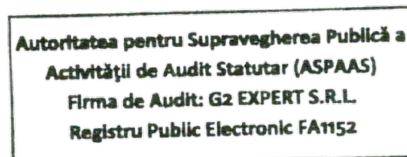
Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este, OLTEAN Mihaela Ioana, auditor financiar

Înscrișă în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul AF15/131/20

pentru și în numele G2 EXPERT SRL



Înscrișă în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA1152



Adresa auditorului:

G2 Expert S.R.L.

405200 Dej, str Mihail Kogalniceanu, nr.18, jud. Cluj, Romania

Nr. ord. Reg. Com.: J12/4477/2008, CUI: 24725081

Telefon: +40 264 214 434

Mobil: +40 744 583 031

Email: office.g500@yahoo.com

