



# FDI GLOBINVEST BONDS

*raport anual 2023*

Anul 2022 a fost un an foarte dificil pentru piata de capital, dar in anul 2023, un cumul de factori a generat entuziasm in randul investitorilor, care a condus la rezultate foarte bune oferite de principalele pietee.

SAI GLOBINVEST SA

31-Dec-23

## Evolutia pietei

Anul 2023 a fost deosebit pentru piata de capital mondiala. Un cumul de factori printre care mentionam rezultatele pozitive inregistrate de bancile centrale in lupta pentru reducerea inflatiei, reluarea programelor de stimulente economice, evolutiile pozitive ale preturilor la energie, deblocarea crizei materiilor prime si asteptarile ridicate cu privire la cresterea productivitatii economiilor sub efectul implementarilor unor solutii de Inteligenta Artificiala, au generat entuziasm in randul investitorilor, care a condus la rezultate foarte bune oferite de principalele pietete.

Astfel, in anul 2023 indicii Bursei de Valori Bucuresti au inregistrat evolutii de exceptie: **31,8% BET**, **31,4% BET-NG**, **31,1% BET-BK** si **17,9% BET-FI**, tendinta manifestata la un nivel ceva mai redus si pe pietete internationale, indicele **EUR Stoxx 50** inregistrand **19,2%** iar indicele **S&P 500** **24,2%**.

Cu toate ca rata inflatiei a inceput sa scada, de la **16,37%** in anul 2022 la **6,61%** in anul 2023, iar leul s-a apreciat in raport cu USD (**3%**) si s-a mentinut in raport cu EUR (**0,55%**), dobanzile medii practicate pe piata monetara au continuat sa se mentina la valori specifice anului precedent (**5,85% ROBID 1M**, **6,39%** media dobanzilor bancare).

Totusi, exista inca la nivel global o doza ridicata de incertitudine pentru viitorul apropiat, printre care mentionam efectele continuarii razboiului din Ucraina, cresterea riscului de intrare in recesiune a economiilor SUA si UE, problemele inregistrate recent de economia chineza, crizele militare din Orientul Mijlociu si posibilitatea ascensiunii la conducerea unor tari importante sub aspect economic sau militar a unor regimuri populiste, ce ingreuneaza realizarea unor prognoze acurate.

Din acest motiv, continuam sa sustinem ca cea mai recomandabila abordare a economiilor prin intermediul fondurilor de investiti o reprezinta investitiile recurente, orientate pe termen mediu si lung.

***In anul 2023, activele medii ale fondurilor administrate de Globinvest au crescut cu 4,8%, iar performantele individuale ale acestora sub aspectul randamentelor oferite au fost cuprinse intre 7,6% si 24,2%.***

## Obiectivele fondului

Obiectivele asumate de catre SAI Globinvest SA in ceea ce priveste administrarea Fdi Globinvest Bonds in anul 2023 au fost legate de **cresterea activelor** la un nivel mediu de cel puțin **3,1 mil. lei** si ca politica de investitii sa asigure **depasirea indicatorului de performanta** al fondului (*compus din 100% media dobanzilor bancare\**, corectate cu rata cheltuielilor fondului).

\* Indicatorul "**media dobanzilor bancare**", reflecta evolutia ratei dobanzilor disponibile pe piata pentru constituirea de depozite noi de catre persoanele fizice, si are ca sursa Statistica Bancii Nationale a Romaniei, respectiv indicatorul N14RL\_DNTG1A - depozite la termen, durata inițială mai mică sau egală cu 1 an.

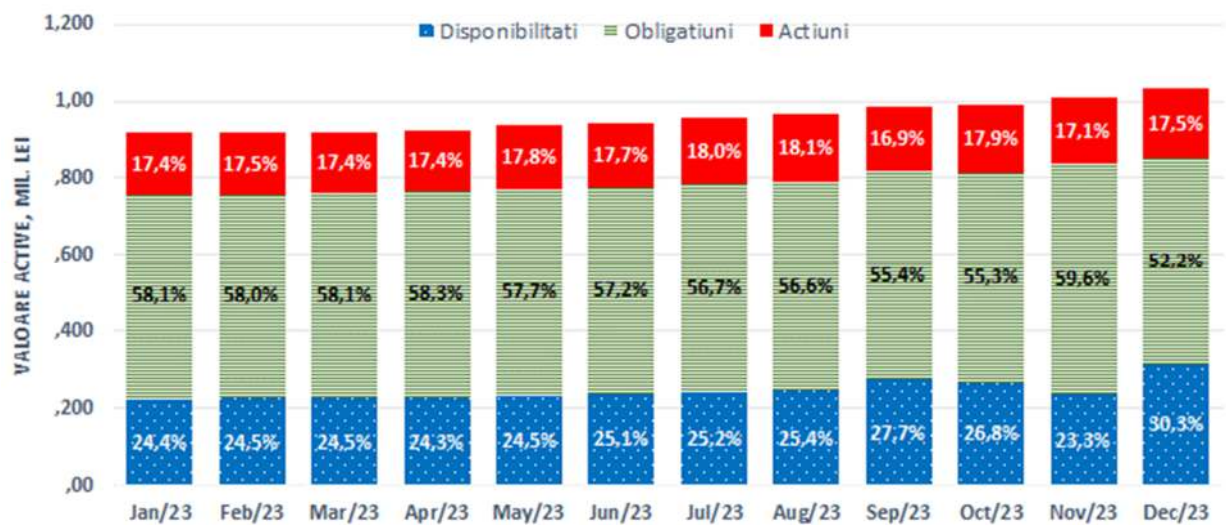
## Strategia investitionala

Consiliul de Administratie al SAI Globinvest SA a decis ca in conditiile in care in continuare nu vom avea miscari spectaculoase la nivelul intrarii unor noi instrumente sau emitenti si ne vom confrunta cu o inflatie ridicata pe tot parcursul anului, **mentinerea unei expuneri majoritare pe obligatiuni cotate** cuplata cu o expunere consistenta pe **actiuni coate romanesti cu o politica clara de distribuire de dividende** este singura cale de a obtine rezultate multumitoare pentru investitori, cu conditia ca acestia sa adopte un orizont investitional pe termen mediu sau lung.

In ceea ce priveste piata locala, cresterea vizibilitatii internationale, alaturi de rezultatele economice bune obtinute de emitentii importanti, creeaza premisele **aprecierii in continuare a valorii actiunilor si obligatiunilor romanesti.**

## Modificari in structura portofoliului

Structura portofoliului a evoluat in consecinta:



Actiunile medii ale fondului au crescut in raport cu anul precedent cu **31,6%**, de la 725,1 mii lei la **954,2 mii lei**, iar numarul investitorilor a crescut de la 9 la **14**.

In cursul anului, ca masuri de ajustare periodica a portofoliului au fost vandute actiuni in valoare de 90,1 mii lei si au fost cumparate actiuni in valoare de 86,9 mii lei, iar ponderea acestora a variat intre 16,9% si 18,1%, cu o medie de 17,5%. Au fost vandute sau incasate la scadenta obligatiuni in valoare de 209,4 mii lei si au fost cumparate obligatiuni in valoare de 112,8 mii lei, iar ponderea acestora a variat in timpul anului intre 52% si 59%, cu o medie de 57%. Disponibilitatile fondului au variat intre 24% si 30%, cu o medie de 25%.

Lichiditatea fondului, calculata ca valoare a activelor lichidabile in 8 zile se mentine ridicata, la **100%** din activele fondului.

**Randamentul fondului** a fost de **13,13%** iar valoarea indicatorului de referinta 4,73%.

## Bilantul activitatii investitionale

Efectele activitatii investitionale sunt reflectate in fluxurile financiare ale fondului:

<i>lei</i>	<b>Sem. I 2023</b>	<b>Sem. II 2023</b>	<b>Total 2023</b>
<b>Active la inceputul perioadei</b>	<b>898.145,91</b>	<b>944.546,84</b>	<b>898.145,91</b>
Cumparari de unitati	899,64	14.548,60	15.448,24
Rascumparari de unitati	0,00	0,00	0,00
<b>Intrari nete de capital</b>	<b>899,64</b>	<b>14.548,60</b>	<b>15.448,24</b>
<b>Venituri totale, din care:</b>	<b>52.422,26</b>	<b>80.691,35</b>	<b>133.113,61</b>
Castiguri de capital	24.589,81	33.105,54	57.695,35
Venituri din dividende	6.982,43	25.362,97	32.345,40
Venituri din dobanzi	20.850,02	22.222,84	43.072,86
<b>Cheltuieli totale, din care:</b>	<b>6.975,35</b>	<b>7.928,71</b>	<b>14.904,06</b>
Comision de administrare	5.542,75	5.905,34	11.448,09
Comision de depozitare	461,69	491,91	953,60
Comisioane ASF	432,95	463,63	896,58
Impozit pe castig retinut	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli comisioane intermediere	537,96	1.067,83	1.605,79
<b>Castig din investitii (Profit)</b>	<b>45.446,91</b>	<b>72.762,64</b>	<b>118.209,55</b>
<b>Variatie obligatii cumulate</b>	<b>54,38</b>	<b>113,59</b>	<b>167,97</b>
<b>Active la sfarsitul perioadei</b>	<b>944.546,84</b>		<b>1.031.971,67</b>

## Politici privind exercitarea dreptului de vot si implicarea

Conform politicilor proprii, Globinvest isi va exercita in mod obligatoriu dreptul de vot in adunarile generale ale actionarilor emitentilor la care fondurile administrate detin cumulat mai mult de 1% din capitalul social, iar pentru restul detinerilor doar atunci cand conducerea executiva considera oportun acest lucru.

In functie de nivelul asumat de risc a fiecarui fond, in cazul repartizarii profitului, Globinvest va vota pentru repartizarea acestuia sub forma de dividende, in cazul in care actiunile sunt detinute de fonduri cu un profil de risc mai scazut, respectiv capitalizarea profitului, in cazul in care actiunile sunt detinute de fonduri cu un profil de risc mai ridicat; in cazul alegerii administratorilor, Globinvest va vota pentru continuitate numai atunci cand fostii administratori ce candideaza pentru un nou mandat au asigurat rezultate bune in activitatea emitentului, respectiv cresterea sau mentinerea cifrei de afaceri, a profitului, a dividendelor, precum si un echilibrul bilantier optim; in cazul majorarilor de capital, Globinvest va subscrie actiuni numai atunci cand pretul de subscriere este inferior pretului curent din piata, si cand emitentul obtine rezultate bune in activitatea sa, sau prezinta perspective deosebite de dezvoltare; in orice alte situatii, Globinvest va vota astfel incat, bazat pe informatiile si analizele disponibile pana la data exercitarii, sa maximizeze avantajele obtinute de fondurile administrate; atat timp cat nu va detine o participatie semnificativa, Globinvest va evita implicarea in activitatea emitentilor in care s-a investit alfel decat prin exercitarea dreptului de vot in adunarea generala a acestora ; in exprimarea votului in AGA emitentilor in care s-a investit, Globinvest nu va utiliza serviciile consilierilor de vot.

---

In cursul anului 2023, nu a fost exercitat dreptul de vot in nici o adunare generala a emitentilor din portofoliul fondului.

## Evenimente deosebite

In anul 2023 au avut loc urmatoarele evenimente deosebite in activitatea fondului:

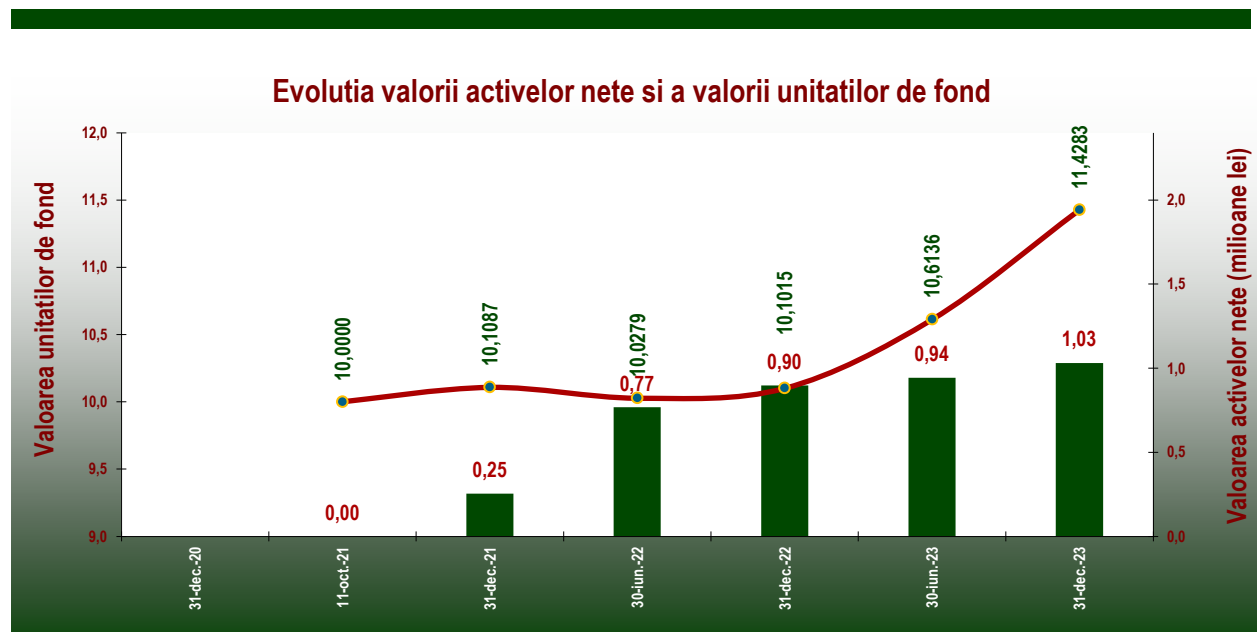
- septembrie 2023, actualizarea documentelor de functionare ale fondului ca urmare a modificarilor din structura de conducere a SAI Globinvest SA;
- decembrie 2023, actualizarea documentelor de functionare ale fondului ca urmare a modificarilor din structura de conducere a SAI Globinvest SA si actualizarea modelului formularelor de subscriere si de rascumparare a unitatilor de fond.

## Evolutia activelor si a VUAN

Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 10,1015 lei la 31.12.2022 la **11,4283** lei la 31.12.2023, respectiv o crestere de **13,13%**.

De la inceputul anului au fost realizate un numar de **33** operatiuni cu unitati de fond, toate cumparari, iar bilantul acestei activitati a avut un sold pozitiv in valoare de **15,4 mii lei**. Ca efect, numarul de unitati aflate in circulatie a crescut de la 88.800,81 la 90.189,76.

Evolutia valorii activelor nete si a unitatilor de fond la 31.12.2023 este urmatoarea:



## Situatia activelor si obligatiilor

Nr.	Element	lei		31.12.2023		Diferente
		31.12.2022	%	Valoare	%	
1.	Valori mobiliare tranzactionate, din care:	727.922,30	81,05%	719.558,08	69,73%	-8.364,22
1.1	Valori mobiliare cotate (RO), din care:	727.922,30	81,05%	719.558,08	69,73%	-8.364,22
	- actiuni	153.595,92	17,10%	180.500,79	17,49%	26.904,87
	- obligatiuni cotate	574.326,38	63,95%	539.057,29	52,24%	-35.269,09
2	Disponibil in cont curent	39.331,67	4,38%	46.176,87	4,47%	6.845,20
3	Depozite bancare	130.891,94	14,57%	271.336,72	26,29%	140.444,78
8	Alte active (sume in tranzit, dividende de incasat, actiuni gratuite)	0,00	0,00%	-5.100,00	-0,49%	-5.100,00
<b>9</b>	<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>898.145,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.031.971,67</b>	<b>100,00%</b>	<b>133.825,76</b>
10	Cheltuielile fondului	1.085,63		1.253,60		167,97
<b>11</b>	<b>ACTIV NET</b>	<b>897.060,28</b>		<b>1.030.718,07</b>		<b>133.657,79</b>
12	Numar unitati de fond in circulatie	88.800,81		90.189,76		1.388,95
<b>13</b>	<b>Valoarea unitara a activului net (VUAN)</b>	<b>10,1019</b>		<b>11,4283</b>		<b>1,3264</b>

## Structura detaliata a portofoliului la 31.12.2023

### Actiuni cotate:

%	Emitent	Simbol	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Val. nomin.	Pret nurent	Valoare la zi	% cap. emitent
4,988%	SC Banca Transilvania SA	TLV	29-Dec-23	2.122	10,0000	24,2600	51.479,72	0,0003%
4,618%	Petrom Bucuresti	SNP	29-Dec-23	82.954	0,1000	0,5745	47.657,07	0,0001%
4,078%	S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	29-Dec-23	840	1,0000	50,1000	42.084,00	0,0002%
3,806%	S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	29-Dec-23	800	10,0000	49,1000	39.280,00	0,0003%
<b>17,49%</b>	<b>Total</b>						<b>180.500,79</b>	

### Obligatiuni corporative cotate:

%	Emitent	Data cupon	Data scad.	Buc. detin.	Val. Init.	Pret curent	Dob. cum.	Disc./ prima	Valoare la zi	% emis.
6,701%	BRK26	20-Nov-23	20-Feb-24	700	69.095,25	97,9500	591,11	-	69.156,11	0,2800%
6,640%	TEI26	3-Dec-23	3-Jun-24	683	69.263,70	99,7000	432,25	-	68.527,35	0,4877%
5,832%	LIH25	18-Dec-23	18-Mar-24	598	60.015,70	100,3700	159,46	-	60.180,72	1,3259%
5,015%	HUNT25	29-Jul-23	29-Jan-24	500	49.858,25	99,7900	1.857,8	-	51.752,89	0,7143%
<b>24,19%</b>	<b>Total</b>								<b>249.617,07</b>	

### Obligatiuni cotate, emise de autoritati publice centrale:

%	Emitent	Data cupon	Data scad.	Buc. detin.	Val. init.	Pret curent	Dob. cum.	Disc./ prima	Valoare la zi	% emis.
10,866%	R2410A	6-Oct-23	6-Oct-24	1.130	106.181,20	98,3500	995,69	-	112.131,19	0,0675%
10,138%	R2608A	2-Aug-23	2-Aug-24	1.000	100.331,66	101,6500	2.970,48	-	104.620,48	0,0237%
5,088%	R2509A	21-Sep-23	21-Sep-24	500	49.697,72	102,8000	1.103,83	-	52.503,83	0,0118%
1,956%	R2408A	12-Aug-23	12-Aug-24	200	18.877,47	99,1900	346,72	-	20.184,72	0,0030%
<b>28,05%</b>	<b>Total</b>								<b>289.440,22</b>	

### Depozite bancare

%	Emitent	Data const.	Data scadentei	Valoare initiala	% dob	Dob. zilnica	Dob. cum.	Valoare la zi
11,719%	SC Banca Transilvania SA	15-Nov-23	15-Feb-24	120.000,00	6,10%	20,33	935,33	120.935,33
9,727%	Banca Romana pentru Dezvoltare	4-Dec-23	4-Jan-24	100.000,00	5,00%	13,89	375,00	100.375,00
4,848%	Banca Romana pentru Dezvoltare	27-Dec-23	30-Jan-24	50.000,00	4,75%	6,60	26,39	50.026,39
<b>26,29%</b>	<b>Total</b>							<b>271.336,72</b>



## Situatia sumelor imprumutate de fond

Fdi Globinvest Bonds nu a imprumutat sume in vederea desfasurarii activitatii in anul 2023.

## Detalii cu privire la remuneratiile platite

In cadrul SAI Globinvest SA, toate remuneratiile platite au un caracter fix (contractual), fara a avea si o componenta variabila, sunt acordate cu respectarea politicilor si procedurilor proprii privind remunerarea si cu prevederile legale in vigoare. In anul 2023 nu au fost constatate deficiente sau nereguli, de asemenea nu au fost modificari substantiale ale politicii de remunerare, iar situatia remuneratiilor platite este urmatoarea:

<i>Remuneratii (venit brut) [lei]</i>	<i>Fixe</i>	<i>Variabile</i>	<i>Beneficiari</i>
Membri Consiliu Administratie	335.364	-	5
Directori si inlocuitori	653.580	-	3
Functii de control	249.568	-	2
Rest personal	589.391	-	7
<i>Externalizari</i>	<i>34.666</i>		<i>1</i>
<b>Total</b>	<b>1.862.569</b>	<b>-</b>	<b>18</b>

Defalcarea pe categorii a acestor sume este prezentata in anexe.

Fondul nu a efectuat plati catre terti reprezentand comisioane de performanta.

**Nicolae Adrian PASTOR**

Director General  
SAI Globinvest SA



Avizat DC

**Virginia MIRON**



## ANEXA DETALII REMUNERARE

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în 2023 (lei)	Sume plătite efectiv în 2023 (lei)	Sume de plătit în 2024 sau amânate (lei)	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>1.862.569</b>	<b>1.862.569</b>	-	<b>18</b>
Remunerații fixe	1.862.569	1.862.569	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>1.273.178</b>	<b>1.273.178</b>	-	<b>11</b>
<b>A. Membri CA, din care:</b>	<b>335.364</b>	<b>335.364</b>	-	<b>5</b>
Remunerații fixe	335.364	335.364	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
<b>B. Directori si inlocuitori, din care:</b>	<b>653.580</b>	<b>653.580</b>	-	<b>3</b>
Remunerații fixe	653.580	653.580	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
<b>C. Funcții cu atribuții de control</b>	<b>284.234</b>	<b>284.234</b>	-	<b>3</b>
Remunerații fixe	284.234	284.234	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la literele A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat</b>	-	-	-	-
Remunerații fixe	-	-	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-

# Fondul deschis de investitii Globinvest Bonds

## SITUATII FINANCIARE conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara la 31 decembrie 2023

Fond administrat de:



Decizie autorizare:  
Cod unic: 7627369  
Capital social: S&V 5.200.000 lei

Cod inscriere:  
Inregistrare ONRC: J12/1564/1995  
Adresa: str. Universitatii nr. 3, ap. 23, Cluj-Napoca,  
400091; tel./fax 0264595925

## Cuprins

	Pagina
<b>Situatii financiare</b>	
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>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Active</b>			
<b>Active curente</b>			
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	719.558	727.922
Numerar si echivalente de numerar	7	317.514	170.224
<b>Total active curente</b>		<b>1.037.072</b>	<b>898.146</b>
<b>Total active</b>		<b>1.037.072</b>	<b>898.146</b>
<b>Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si rezerve</b>			
Capital	8	901.898	888.008
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatul reportat	9	128.820	9.052
<b>Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond</b>		<b>1.030.718</b>	<b>897.060</b>
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii curente</b>			
Cheltuieli acumulate		1.175	1.016
Sume datorate privind decontari cu investitorii		5.100	0
Alte datorii		80	70
<b>Total datorii</b>	3.1.3	<b>6.354</b>	<b>1.086</b>
<b>Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si datorii</b>		<b>1.037.072</b>	<b>898.146</b>

Presedinte CA  
Cenan Bită Ilie



Director Economic  
Handaș 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	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Venituri</b>			
Venituri din dobanzi	5, 2.6	43.073	33.590
Venituri din dividende nete	2.6	32.345	9.905
Modificari nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	57.694	-21.570
<b>Total venituri nete</b>		<b>133.114</b>	<b>21.925</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli de administrare a fondului	10	-11.448	-8.669
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-1.850	-1.412
Cheltuieli legate de tranzactii		-897	-1.245
Alte cheltuieli operationale		-709	-726
<b>Total cheltuieli operationale</b>		<b>-14.904</b>	<b>-12.052</b>
<b>Profit/pierdere a perioadei</b>		118.210	9.873
<b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>118.210</b>	<b>9.873</b>
<b>Profit/pierdere pe actiune - de baza si diluat</b> (lei/unitate de fond)		<b>1,33</b>	<b>0,14</b>

Presedinte CA  
Cenan Bita Ilie



Director Economic  
Handaric Loreana



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

<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	888.008	9.052	0	0	897.060
Contul de profit sau pierdere			118.210		118.210
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global</b>					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		118.210	-118.210		0
<b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>0</b>	<b>118.210</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>118.210</b>
<b>Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalurile proprii</b>					
<b>Contributii de la si distribuire catre detinatorii de unitati de fond</b>					
Subscrieri de unitati de fond	13.890	1.559			15.448
Diferenta de emisiune a unitatilor de fond subscribe	0	0			0
Rascumparari de unitati de fond	0	0			0
Diferenta de emisiune a rascumpararilor unitatilor de fond	0	0			0
<b>Total contributii de la si distribuire catre detinatorii de unitati de fond</b>	<b>13.890</b>	<b>1.559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.448</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>901.898</b>	<b>128.821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.030.718</b>


## 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 2022	251.500	2.735	0	0	254.235
Contul de profit sau pierdere			9.873		9.873
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global</b>					
Transferul rezultatului la prime de emisiune		9.873	-9.873		0
<b>Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>0</b>	<b>9.873</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.873</b>
<b>Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalurile proprii</b>					
<b>Contributii de la si distribuire catre detinatorii de unitati de fond</b>					
Subscrieri de unitati de fond	1.600.565	84			1.600.649
Diferenta de emisiune a unitatilor de fond subscribe	9.088	-9.088			0
Rascumparari de unitati de fond	-967.696	0			-967.696
Diferenta de emisiune a rascumpararilor unitatilor de fond	-5.448	5.448			0
<b>Total contributii de la si distribuire catre detinatorii de unitati de fond</b>	<b>636.508</b>	<b>-3.555</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>632.953</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>888.008</b>	<b>9.052</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>897.060</b>

Presedinte CA  
Cenan Bită Ilie



Director Economic  
Handaric Loreana



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*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Cumparari de actiuni	-86.804	-98.549
Vanzare de actiuni	90.079	23.247
Vanzare obligatiuni		47.215
Obligatiuni cotate scadente incasate	173.500	0
Plati pentru obligatiuni cotate achizitionate	-110.097	-588.893
Dividende primite	32.345	9.905
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	9.199	5.688
Bonificatii pentru obligatiuni	33.254	28.746
Cheltuieli operationale platite	-14.734	-11.261
<b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>126.742</b>	<b>-583.902</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare</b>		
Intrari din emiteri unitati de fond	20.548	1.600.649
Rascumparari unitati de fond	0	-967.696
<b>Flux de numerar net din activitati de finantare</b>	<b>20.548</b>	<b>632.953</b>
Variatia conturilor de disponibilitati	147.290	49.051
Disponibilitati la inceputul perioadei	170.224	121.172
Variatia de curs aferenta disponibilitatilor	0	0
Disponibilitati la sfarsitul perioadei	317.514	170.224

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 profit sau pierdere .....	11
2.3. Numerar si echivalente de numerar .....	12
2.4. Cheltuielile acumulate .....	12
2.5. Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond .....	12
2.6. Venituri din dobanzi si dividende .....	12
2.7. Cheltuielile legate de tranzactii.....	12
2.8. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	13
3. Riscuri financiare .....	13
3.1. Factori de risc financiar .....	13
3.1.1. Riscul pietei .....	13
3.1.2. Riscul de credit .....	16
3.1.3. Riscul de lichiditate.....	16
3.2. Managementul riscului capitalurilor .....	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	18
4. Estimari contabile semnificative.....	18
5. Veniturile din dobanzi.....	19
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 afectate de rezultatele perioadelor.....	20
10. Tranzactii cu parti afiliate .....	21
11. Evenimente ulterioare .....	22

## **Note la situatiile financiare**

### **1. Informatii generale**

*Fondul deschis de investitii Globinvest Bonds* este un fond deschis de investitii ce functioneaza potrivit OUG 32/2012, a Regulamentului 9/2014, a Regulamentului 2/2018, a Legii 297/2004, a Regulamentului 15/2004, si a Deciziei de autorizare nr. 214/11.10.2021, neavand personalitate juridica. Adresa fondului este strada Universitatii nr. 3, ap. 23, Cluj-Napoca, 400091.

Fondul deschis de investitii Globinvest Bonds are ca obiectiv fundamental obtinerea de venituri din plasamentele realizate. SAI Globinvest SA considera ca obiectivul fondului poate fi atins printr-o politica de plasamente orientata pe termen mediu, realizata in principal in titluri de credit cu discount si/sau purtatoare de dobanda de tipul titlurilor de stat, obligatiunilor municipale sau corporatiste, depozitelor bancare si in actiuni cotate cu o politica clara de distribuire de dividende.

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 valorii unitatilor de fond se face zilnic, rascumpararea lor este libera, comisioanele de rascumparare fiind de 0,5% din valoarea unitatilor rascumparate, daca rascumpararea este facuta dupa o perioada mai mica sau egala cu 30 zile calendaristice de la data cumpararii. In cazul tranzactionarii excesive (definita in prospectul fondului), comisionul de rascumparare este 2%.

Aceste situatii financiare au fost prezentate Consiliului de Administratie al S.A.I. Globinvest S.A. in luna aprilie 2024.

### **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 Globinvest Bonds 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 justa 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

### *Declaratie de conformitate*

#### *Declaratie 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 de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raționamentului 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 2023 sau care vor intra în vigoare în perioadele viitoare și impactul lor asupra Fondului Deschis de Investiții Globinvest Bonds**

#### **Standarde noi și revizuite care au intrat în vigoare pentru perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2023**

**Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare, Declarația practică IFRS nr. 2, Emiterea unor raționamente privind pragul de semnificație (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date.)**

Conform acestora o entitate trebuie să prezinte informații semnificative privind politica contabilă. O entitate trebuie să prezinte, împreună cu informațiile semnificative privind politica contabilă sau cu alte note, raționamentele profesionale, altele decât cele care implică estimări, pe care conducerea le-a făcut în procesul de aplicare a politicilor contabile ale entității și care au cel mai important efect asupra valorilor recunoscute în situațiile financiare.

**Amendamente la IAS 8 Politici contabile, Modificări ale estimărilor contabile și erori (În vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date.)**

A fost introdusă o definiție a „estimărilor contabile”. O entitate trebuie să aplice amendamentele aduse modificărilor estimărilor contabile și modificărilor politicilor contabile care au loc la începutul primei perioade anuale de raportare în care se aplică amendamentele sau ulterior acestei date.

**Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit, Impozitul amânat aferent activelor și datorilor care rezultă dintr-o singură tranzacție (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date.)**

Amendamentele respective clarifică modul în care societățile trebuie să contabilizeze impozitele amânate pe tranzacții precum contractele de leasing și obligațiile de dezafectare și vizează reducerea diversității în raportarea creanțelor și datorilor privind impozitul amânat aferent contractelor de leasing și obligațiilor de dezafectare.

**IFRS 17 “Contracte de asigurare”**, incluzând amendamente la IFRS 17 emise de IASB în 25 iunie 2020, adoptate de UE în 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);

**Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”: Informații comparative**, adoptate de UE în 8 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);

**Amendamente la Standardul Internațional de Contabilitate 12 Impozitul pe profit („IAS 12”)**

La 23 mai 2023, Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate („IASB”) a publicat anumite amendamente la Standardul Internațional de Contabilitate 12 Impozitul pe profit („IAS 12”). Amendamentele au introdus o excepție temporară de la contabilizarea impozitelor amânate care rezultă din punerea în aplicare a Regulilor-model ale pilonului doi ale OCDE, precum și prezentări specifice de informații pentru entitățile afectate. (3) Excepția temporară se aplică imediat după emiterea respectivelor amendamente de către IASB și retroactiv, în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori („IAS 8”). Cerințele de prezentare a informațiilor trebuie să se aplice perioadelor anuale de raportare care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date.

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

**Standarde noi si revizuite care intra in vigoare pentru perioade anuale care incep 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.

**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.

**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.

### **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 asocierie 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.

### **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.

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

## **2.2 Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere**

### *(a) Clasificare*

Fondul clasifică investițiile sale în valori mobiliare reprezentate de acțiuni cotate și obligațiuni cotate ca active financiare evaluate ulterior la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Politica fondului cere persoanei responsabile cu aceste investiții și Consiliului de Administrație să evalueze informațiile privind aceste active financiare pe baza valorii juste, considerând și alte informații financiare corelate.

### *(b) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare*

Achizițiile și vânzările obișnuite sunt recunoscute la data tranzacției. Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute inițial la cost și reevaluate zilnic la valoarea justă. Costurile de tranzacționare sunt recunoscute la cheltuieli.

Activele financiare sunt derecunoscute când fondul a transferat riscurile și beneficiile proprietății.

După recunoașterea inițială, toate activele financiare la valoarea justă prin contul de rezultate sunt evaluate la valoarea justă. Beneficiile și pierderile care rezultă din modificarea valorii juste sunt prezentate în *Situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global* în cadrul poziției *Modificări nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere*, în perioada în care apar.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în *Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global* la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul fondului de a încasa 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 între 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. Acestea pot fi rascumparate in mod liber, conform optiunii detinatorului si confera detinatorilor lor drepturi si obligatii egale. Unitatile 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 orice zi lucratoare 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 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 între 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 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 se refera la achizitia instrumentelor financiare. Ele includ speze si comisioane platite intermediarilor, brokerilor si dealerilor. Aceste cheltuieli, atunci cand apar, sunt recunoscute imediat 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 obligații:

-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

Activitățile fondului îl expun la următoarele riscuri financiare semnificative: riscul de piață (incluzând riscul de pret), riscul de credit și riscul de lichiditate.

Fondul este de asemenea expus riscului operational. Cu toate acestea, dubla verificare, atât din partea Autorității de Supraveghere Financiară cât și din partea Depozitarului (BRD – Societate Generale), face ca riscul operational să fie mult diminuat în acest domeniu de activitate, asigurând o marjă de siguranță care poate fi considerată generoasă.

Programul de management general al riscului caută să maximizeze rentabilitatea investițiilor efectuate la nivelul de risc la care este expus și să minimizeze efectele potențiale adverse asupra performanțelor financiare ale fondului.

Toate investițiile în valori mobiliare prezintă un risc de pierdere de capital. Pierderea maximă a investițiilor în acțiuni este limitată la valoarea justă a acelor poziții.

Departamentul de administrare a riscului elaborează periodic rapoarte după cum urmează:

- rapoarte curente, înaintate conducerii executive și spre știința directorului general adjunct;
- rapoarte periodice, înaintate lunar Consiliului de Administrație;

Rapoartele pot fi de tip “nici o problemă identificată” semnificând că valorile-tintă ale tuturor indicatorilor se află în limitele stabilite prin politicile de administrare ale riscurilor.

Atunci când se sesizează abateri de la valorile-tintă ale unor indicatorilor, se întocmesc rapoarte curente către conducerea executivă și spre știința directorului general adjunct, în care se cuantifică valorile abaterilor, motivele pentru care acestea au apărut, precum și propuneri privind măsurile necesare încadrării în valorile-tintă stabilite.

#### 3.1.1. Riscul pieței

##### a) Riscul de pret

Fondul este expus la riscul de pret al valorilor mobiliare. Acest risc derivă din investițiile deținute de fond al căror pret în 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 la Bursa de Valori Bucuresti si majoritatea actiunilor detinute sunt incluse in indicele BETPlus si BET-FI. 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 si obligatiuni expuse la riscul de pret a fost urmatoarea:

<i>In lei</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere, din care:		
Actiuni cotate	180.501	153.596
Obligatiuni cotate	539.057	574.326
<b>Total</b>	<b>719.558</b>	<b>727.922</b>

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 31.12.2023.



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.

<b>GlobBonds</b>	
Activ Net	1,030,718.07
Numar unitati fond	90,189.76
VUAN	11.4283
Numar investitori	14
Detinere medie	73,622.72
Corectii actiuni	-58,665.89
in procent	-5.69%
Activ Net Corectat	972,052.18
VUAN corectat	10.7779
Risc pierdere VUAN	-0.6504
Risc pierdere mediu	-4,190.42

La o scadere de 30% a indicilor pietelor de actiuni pe care sunt cotate actiunile detinute, portofoliul fondului sufera o corectie de -58,665.89 lei, respectiv -5.69%, valoare unitara a activului net sufera o corectie de -0.6504 lei, iar detinerea medie a unui investitor in fond se corecteaza cu- 4,190.42 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.

In interpretarea sumelor prezentate mai sus trebuie tinut cont de faptul ca fondul nu este administrat prin directa raportare la vreun indice bursier iar analiza de senzitivitate este prezentata considerand structura portofoliului la 31.12.2023 si valorile indicatorilor specifici Beta la 3 ani pentru fiecare actiune detinuta de fond, oferite in sistemul Thomson Reuters.

Structura portofoliului si coeficientul de corelatie se asteapta sa se modifice in timp, si ca urmare aceasta analiza nu este in mod necesar indicativa asupra modificarii efective a activului net atribuit detinatorilor de unitati de fond.

*(b) Riscul de rata a dobanzii asupra valorii juste*

Riscul de rata a dobanzii apare datorita efectelor fluctuatiilor de rata a dobanzii asupra valorii juste a activelor si datoriiilor financiare si a fluxurilor viitoare de numerar. Fondul detine active cu fluxuri de numerar fixe (obligatiuni) care expun fondul la riscul de rata a dobanzii asupra valorii juste.

Tendinta actuala pe piata este de scadere a dobanzilor comparativ cu sfarsitul anului 2022. La o scadere a dobanzilor pe piata de la 8% la 5%, care reprezinta cea mai buna estimare, valoarea justa a unei obligatiuni in valoare de 1.000.000 lei creste la 1.055.782 lei, deci o influenta asupra activelor nete de +55.782 lei.

Fondul are expunere directa la riscul de dobanda cu efect asupra modificarii valorii juste. Totodata fondul poate fi afectat si indirect de modificarea ratelor dobanzii prin efectul acestora asupra altor investitii, si ca urmare analiza de senzitivitate prezentata mai sus poate sa nu fie in totalitate indicativa asupra efectului total al modificarii ratelor dobanzii asupra pozitiei financiare a fondului.

### 3.1.2. Riscul de credit

Fondul este expus riscului de credit. Exista riscul ca, contrapartea instrumentului financiar sa cauzeze pierdere prin neonorarea obligatiilor sale.

In ceea ce priveste riscul de credit, fondul este supus la acest risc in ceea ce priveste disponibilitatile banesti detinute la banci si obligatiuni.

Nu exista un rating pentru obligatiunile emise de autoritatile administratiei publice, inasa acest risc poate fi legat in mod indirect de riscul de tara.

Fondul gestioneaza riscul de credit prin limitarea expunerilor sale la maximum 10% din obligatiunile unui emitent precum si prin limitarea cumulata de depozite constituite la aceeasi institutie bancara si de valori mobiliare emise de institutia bancara respectiva la maxim 20% din activele sale.

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

<i>In lei</i>	2023	2022
Depozite si disponibilitati in banca	316.177	169.332
Obligatiuni	539.057	574.326
<b>Total</b>	<b>855.234</b>	<b>743.658</b>

Operatiunile de clearing si depozitare pentru tranzactiile cu valori mobiliare ale fondului sunt concentrate la BRD – GSG SA. La 31.12.2023 disponibilitatile sunt detinute la Banca Transilvania si BRD.

### 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 pietele 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 prezentate la valoarea lor nominala.

Cu toate ca unitatile de fond au fost clasificate in situatiile financiare la capitaluri, acestea au fost clasificate la aceasta categorie doar datorita exceptiilor prevazute de Standarul International de Contabilitate 32 “Instrumente Financiare: Prezentare”, inasa 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
<b>La 31 decembrie 2023</b>		
Cheltuieli acumulate	152	1.022
Alte datorii	0	80
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	1.030.718	0
<b>Total</b>	<b>1.030.870</b>	<b>1.102</b>

<i>In lei</i>	< 10 zile	> 10 zile
<b>La 31 decembrie 2022</b>		
Cheltuieli acumulate	115	901
Alte datorii	0	70
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	897.060	0
<b>Total</b>	<b>897.175</b>	<b>971</b>

Obligatiile aflate in sold la data de 31.12.2023 au fost achitate pana la data intocmirii acestor situatii financiare. Unitatile de fond se rascumpara la optiunea detinatorilor. 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 2023 au fost subsrise unitati de fond in valoare de 15.448 lei. Nu au fost rascumparate unitati de fond. 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:

lei	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	Total
Actiuni cotate		180.501		<b>180.501</b>
Obligatiuni cotate		539.057		<b>539.057</b>
Depozite bancare si disponibilitati	317.514			<b>317.514</b>
La 31 decembrie 2023	<b>317.514</b>	<b>719.558</b>	<b>0</b>	<b>1.037.072</b>

lei	< 10 zile	10 zile la 1 luna	1-12 luni	Total
Actiuni cotate		153.596		<b>153.596</b>
Obligatiuni cotate		574.326		<b>574.326</b>
Depozite bancare si disponibilitati	170.224			<b>170.224</b>
La 31 decembrie 2022	<b>170.224</b>	<b>727.922</b>	<b>0</b>	<b>898.146</b>

In analiza de mai sus, au fost incadrate la lichiditate sub 10 zile depozitele bancare si disponibilitatile la banci, 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 detinarilor 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

Ierarhia valorilor juste contine urmatoarele nivele, cu sume semnificative inregistrate insa doar pentru nivelul 1:

- Nivelul 1 este reprezentat de preturile cotate pe piete active, pe care entitatea le poate accesa la data evaluarii;
- Nivelul 2 este reprezentat 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.

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
<b>La 31 decembrie 2023</b>				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	180.501			<b>180.501</b>
Obligatiuni cotate	539.057			<b>539.057</b>
Investitii la alte fonduri		0		<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>719.558</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>719.558</b>

lei	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>La 31 decembrie 2022</b>				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	153.596			<b>153.596</b>
Obligatiuni cotate	574.326			<b>574.326</b>
<b>Total</b>	<b>727.922</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>727.922</b>

### 4. Estimari contabile semnificative

Conducerea face in procesul de prezentare a situatiilor financiare estimari si prezumtii referitor 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 contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global* sunt aferente in totalitate disponibilitatilor si depozitelor constituite la banci.

Venituri din dobanzi

*In lei*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Numerar si echivalente de numerar	9.200	5.688
Obligatiuni	33.873	27.902
<b>Total</b>	<b>43.073</b>	<b>33.590</b>

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

*In lei*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
- Actiuni cotate	180.501	153.596
- Obligatiuni cotate	539.057	574.326
- Investitii detinute la alte fonduri		0
<b>Total active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>719.558</b>	<b>727.922</b>
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	57.694	-21.570
<b>Total castiguri/pierderi</b>	<b>57.694</b>	<b>-21.570</b>

## 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>	2023	2022
Depozite in banca	270.000	130.000
Disponibilitati in banca	46.177	39.332
Dobanzi aferente depozitelor	1.337	892
<b>Total (sold in situatia patrimoniala):</b>	<b>317.514</b>	<b>170.224</b>

## 8. Unitatile de fond rascumparabile

Unitatile de fond rascumparabile autorizate de fond, la data de 31.12.2023, sunt reprezentate de 90.189,76 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 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	2023	2022
La 1 ianuarie	88.800,81	25.150,00
Unitati de fond emise	1.388,95	160.965,25
Unitati de fond rascumparate	0,00	-97.314,44
La 31 decembrie	<u>90.189,76</u>	<u>88.800,81</u>

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.

### ***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	2023	2022
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	118.210	9.873

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

Nr unitati de fond	2023	2022
Numar de unitati de fond la 01 ianuarie	88.801	25.150
Efectul emisiunilor / rascumpararilor de UF	262	46.771
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond	<u>89.063</u>	<u>71.921</u>

## **9. Primele de emisiune afectate de rezultatele perioadelor**

Primele de emisiune contin sumele achitate de detinatori cu ocazia achizitiei unitatilor de fond peste valoarea nominala a acestora, pentru a compensa 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:

<i>In lei</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	128.820	9.052
Prime de emisiune (valoare medie)	-3.701	-4.415
Rezultat reportat (valoare medie)	132.521	13.467

## **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

Fondul este gestionat de catre S.A.I. Globinvest S.A., care este o societate de administrare a investitiilor inregistrata in Cluj-Napoca, judetul Cluj. In baza prevederilor contractului de societate, S.A.I. Globinvest SA furnizeaza servicii de administrare a activelor fondului, in schimbul carora incaseaza comisioane de administrare. Acestea se calculeaza in baza valorii medii a activelor totale, utilizand o rata lunara situata pana la maximul de 0,25%, in anul 2023 fiind 0,10%. Valoarea totala a comisionului de administrare in anul 2023 a fost de 11.448 lei.

### (b) Investitii detinute de alte parti afiliate in Fondul deschis de investitii Globinvest Bonds

In tabelul de mai jos sunt prezentate detinerile de unitati de fond ale persoanelor din conducerea S.A.I. Globinvest SA. 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
2022	membri ai Consiliului de Administratie	50,15	0,20%	10.012,11	-	10.062,26	11,33%
	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	51,05	0,20%	0,00	-	51,05	0,06%
	S.A.I Globinvest SA	-	-	35.370,32	-	35.370,32	39,83%
	<b>Total</b>	<b>101,20</b>	<b>0,40%</b>	<b>45.382,43</b>	<b>0,00</b>	<b>45.483,63</b>	<b>51,22%</b>
2023	membri ai Consiliului de Administratie	10.062,26	11,33%	0,00	-	10.012,11	11,10%
	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	51,05	0,06%	0,00	-	50,15	0,06%
	S.A.I Globinvest SA	35.370,32	39,83%	0,00	-	35.370,32	39,22%
	<b>Total</b>	<b>45.483,63</b>	<b>51,22%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>45.432,58</b>	<b>50,37%</b>

## 11. Evenimente ulterioare

Anul 2023 a fost deosebit pentru piata de capital mondiala. Un cumul de factori printre care mentionam rezultatele pozitive inregistrate de bancile centrale in lupta pentru reducerea inflatiei, reluarea programelor de stimulente economice, evolutiile pozitive ale preturilor la energie, deblocarea crizei materiilor prime si asteptarile ridicate cu privire la cresterea productivitatii economiilor sub efectul implementarilor unor solutii de Inteligenta Artificiala, au generat entuziasm in randul investitorilor, care a condus la rezultate foarte bune oferite de principalele pietee.

Totusi, exista inca la nivel global o doza ridicata de incertitudine pentru viitorul apropiat, printre care mentionam efectele continuarii razboiului din Ucraina, cresterea riscului de intrare in recesiune a economiilor SUA si UE, problemele inregistrate recent de economia chineza, crizele militare din Orientul Mijlociu si posibilitatea ascensiunii la conducerea unor tari importante sub aspect economic sau militar a unor regimuri populiste, ce ingreuneaza realizarea unor prognoze acurate.

Prin urmare, desi ne vom confrunta in continuare cu o inflatie relativ ridicata pe tot parcursul anului 2024 iar perspectiva economica ramane incerta, mentinerea unei expuneri ridicate pe actiuni cotate este singura cale de a obtine rezultate multumitoare pentru investitori, cu conditia ca acestia sa adopte un orizont investitional pe termen mediu sau lung.

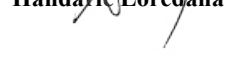
In ceea ce priveste piata locala, cresterea vizibilitatii internationale, alaturi de rezultatele economice bune obtinute de emitentii importanti, creeaza premisele aprecierii in continuare a valorii actiunilor romanesti. Previzionam o crestere moderata a pietei locale in 2024, de pana in 10%.

In raport cu anul precedent, activele medii ale fondului au crescut cu **32%** de la 0,725 la 0,954 milioane lei. Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 10,1019 lei la 31.12.2022 la **11,4283** lei la 31.12.2023, respectiv o crestere efectiva de **13,13%**.

Presedinte CA  
Cenan Bita 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@proceduriaudit.ro*

# **FDI GLOBINVEST BONDS**

## **Administrat de S.A.I. GLOBINVEST S.A.**

# **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

**31 DECEMBRIE 2023**

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității 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  
Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității 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 Globinvest Bonds**, 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 2023, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

- |  |                      |
|--|----------------------|
| ▪ <b>Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond:</b> | <b>1.030.718 lei</b> |
| ▪ <b>Rezultatul exercițiului - Profit:</b>                         | <b>118.210 lei</b>   |

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții Globinvest Bonds** prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2023, 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-uri), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea 162/2017 („Legea”). 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 al Profesioniștilor Contabili 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 și Legea, 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 Globinvest Bonds, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2023, 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 2023 cu privire la **Fondul Deschis de Investiții Globinvest Bonds**, și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în *raportul anual* care să fie eronate semnificativ.

### *Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta 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 financiara al societatii si al Fondului.

### **Responsabilitatea auditorului**

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfășurat in conformitate cu ISA-urile va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu Standardele Internationale de Audit, exercitam raționamentul profesional si menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

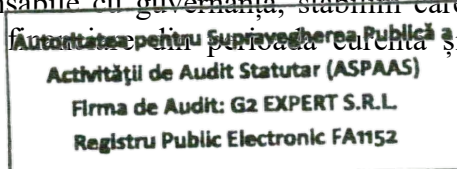
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul 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 și care

5  

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 Globinvest Bonds pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2023. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, 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**

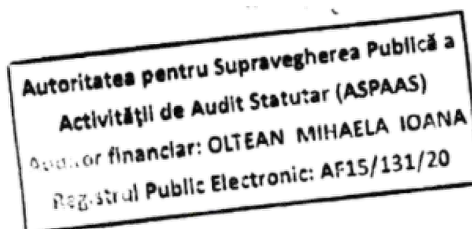
Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu și deținătorilor de unități de fond ai Fondului. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă 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: 16.04.2024**

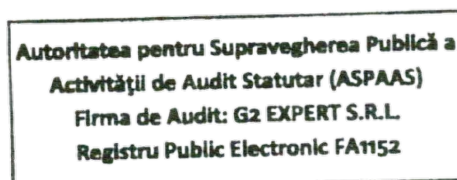
Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este, OLTEAN Mihaela Ioana, auditor financiar

Înscrisă 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



Înscrisă 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



**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de Audit: G2 EXPERT S.R.L.  
Registru Public Electronic FA152**