



Globinvest

FDI GLOBUS BLUECHIPS

raport anual 2025

Pe plan internațional anul 2025 a fost anul în care acțiunile americane au fost depășite de câștigurile piețelor din restul lumii iar în plan intern anul 2025 a fost clar pentru bursa românească unul dintre cei mai buni ani din istoria recentă. Privită strict prin prisma randamentului, bursa românească este una dintre surprizele anului la nivel european. Această evoluție pozitivă s-a manifestat în pofida unor episoade de incertitudine politică și a tensiunilor generate de dezechilibrele economice.

SAI GLOBINVEST SA

31.12.2025

Evoluția pieței

Pe plan internațional anul 2025 a fost anul în care acțiunile americane au fost depășite de câștigurile piețelor din restul lumii.

Pe Wall Street, indicii bursieri Dow Jones, S&P 500 și Nasdaq au închis anul 2025, atingând pragurile de 48.063, 6.846 și respectiv 23.242 de puncte. În anul 2025 S&P 500 a înregistrat o creștere de 16,39%.

Indicele german DAX a depășit performanța S&P 500 cu o creștere de 23%, în timp ce creșterea economică puternică din Spania a împins indicele spaniol Ibex 35 la un avans de 49%, iar indicele grec Athex cu 44%.

BET a crescut mai mult decât indicii principali ai celor mai importante piețe din regiune, precum Polonia și Austria, dar și decât cei ai marilor piețe europene - Marea Britanie, Germania și Franța. Avansul de 46,16% plasează indicele BET pe locul patru la nivel european. Cea mai bună performanță a fost înregistrată de indicele Bursei din Praga, care a crescut cu peste 52%. Aceasta a fost urmată de indicele principal al bursei din capitala Sloveniei, cu o apreciere de aproape 50%. Podiumul este completat de IBEX 35, indicele principal al Bursei din Madrid, care a crescut cu 49% anul trecut, pe fondul performanței bune a economiei spaniole. Urmează BET, iar imediat în urma sa sunt indicii piețelor din Viena și Varșovia, care au crescut cu 45%.

Spre comparație, marile piețe bursiere europene au înregistrat performanțe mult mai slabe. De exemplu, indicele FTSE 100 al Bursei din Londra a avansat cu 25%, indicele german DAX cu 23%, iar CAC 40 de la Paris cu nici 11%.

2025 a fost clar pentru bursa românească unul dintre cei mai buni ani din istoria recentă. Privită strict prin prisma randamentului, bursa românească este una dintre surprizele anului la nivel european. Această evoluție pozitivă s-a manifestat în pofida unor episoade de incertitudine politică și a tensiunilor generate de dezechilibrele economice.

Bursa de Valori București a ieșit din pluton, într-un an în care bursele europene au avut, în general, randamente bune. BET, indicele principal al Bursei de Valori București, a încheiat anul 2025 la 24.438,89 puncte, un nou maxim istoric. Nivelul este cu 46,16% mai mare decât ultima valoare de tranzacționare din 2024. Este cea mai mare creștere anuală din ultimii 15 ani și este cu atât mai impresionantă cu cât a avut loc într-un climat macroeconomic fragil. Ultima dată când piața de la București a urcat mai mult a fost în 2009, anul revenirii de după criza financiară globală, sau

în perioada de început a anilor 2000, când bursa era mică, imatură și extrem de volatilă.

Un alt indicator, care reflectă mult mai corect ce se întâmplă în piață este indicele BET-TR, indicele care cumulează atât creșterea prețurilor, cât și dividendele încasate de investitori. În 2025, acest indice a crescut cu 55,21%.

Indicii Bursei de Valori București au înregistrat evoluții remarcabile: 46,16% BET, 49,62% BET-NG, 53,89% BET-BK, 46,11% BET-FI și 46,58% BET-EF.

Anul acesta va fi profund marcat de:

- Îndoieli tot mai accentuate cu privire la faptul dacă inteligența artificială va desființa industriei întregi și va duce la creșterea șomajului.
- Îndoieli privind dacă investițiile masive actuale în inteligența artificială vor genera randamente suficiente în viitor.
- Incertitudine legată de tarifele de import din SUA și dacă poate fi evitat un adevărat război comercial sau valutar.
- Întrebarea dacă prețurile petrolului vor crește brusc și dacă aprovizionarea cu petrol va rămâne stabilă în urma evenimentelor din Iran.

Cu toate că rata inflației a continuat să crească, de la aproximativ 5,13% în anul 2024 la aproximativ 9,7% în anul 2025, iar leul s-a apreciat în raport cu USD (aproximativ 9%) și s-a depreciat în raport cu EUR (variație de aproximativ 2,5%), dobânzile medii practicate pe piața monetară au continuat să se mențină la valori asemănătoare cu anul precedent (5,77% RO BID 1M, 5,16% media dobânzilor bancare).

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 2025, activele medii ale fondurilor administrate de Globinvest au crescut cu 17,36%, iar randamentele individuale oferite de acestea au fost cuprinse între -1,28% și 54,58%.

Obiectivele fondului

Obiectivele asumate de către SAI Globinvest SA în anul 2025 pentru Fdi GlobUS BlueChips sunt **menținerea activelor** la un nivel mediu de **3,54 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

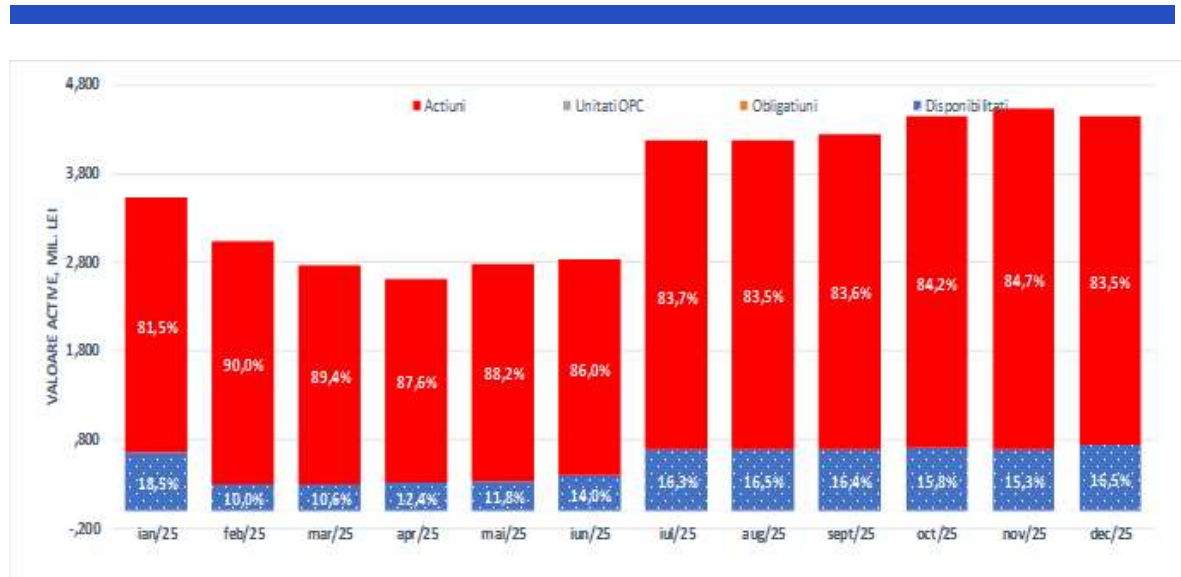
Anul 2025 a continuat să fie marcat de volatilitate ridicată a piețelor. Există incertitudini mari la nivel global determinate de derularea în continuare a unor conflicte militare, UE se confruntă cu presiuni privind politicile fiscale comune și aplicarea unor măsuri de consolidare bugetară, în special în statele cu deficite ridicate, în SUA discuțiile privind politicile fiscale și monetare au impact global, iar orice schimbare de direcție acolo se reflectă și asupra fluxurilor de capital către piețele emergente, inclusiv România, iar relațiile dintre China și Occident rămân tensionate pe fondul disputelor comerciale și al rivalității tehnologice.

Prin urmare, deși ne vom confrunta în continuare cu o inflație relativ ridicată pe tot parcursul anului iar perspectiva economica rămâne incertă, **menținerea unei expuneri ridicate pe acțiuni cotate, emise de cele mai reprezentative companii americane** 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 cu **8,1%** în anul 2025, de la 3,3 milioane lei la **3,6 milioane lei**, iar numărul de investitori a crescut de la 45 la **56**.

În cursul anului, ca măsuri de ajustare periodică a portofoliului au fost vândute acțiuni în valoare de **225,6 mii lei** și achiziționate acțiuni în valoare de **1.036,0 mii lei**, iar ponderea acestora a variat între 82% și 90%, cu o medie de **85%**. Disponibilitățile fondului au variat între 10% și 18%, cu o medie de 15%.

Lichiditatea fondului, calculată ca valoare a activelor lichidabile în 8 zile este **100%** din activele fondului, iar portofoliul respecta cerințele legale de diversificare.

Randamentul efectiv al fondului a fost 0,47%,
iar valoarea indicatorului de referință 14,14%.

Bilanțul activității investiționale

Efectele activității descrise anterior sunt reflectate fluxurile financiare ale fondului:

lei	Sem. I 2025	Sem. II 2025	Total 2025
Active la începutul perioadei	3.420.497,41	2.826.667,21	3.420.497,41
Cumpărări de unități	80.052,66	1.385.237,44	1.465.290,10
Răscumpărări de unități	474.792,81	83.813,69	558.606,50
Intrări nete de capital	-394.740,15	1.301.423,75	906.683,60
Venituri totale, din care:	-145.244,05	398.301,53	253.057,48
Câștiguri de capital	-165.719,93	368.857,94	203.138,01
Venituri din dividende	13.743,10	15.555,67	29.298,77
Venituri din dobânzi	6.732,78	13.887,92	20.620,70
Cheltuieli totale, din care:	53.958,69	74.196,39	128.155,08
Comision de administrare	44.134,94	63.526,71	107.661,65
Comision de depozitare	1.575,52	2.300,21	3.875,73
Comisioane ASF	1.349,04	2.027,07	3.376,11
Impozit pe câștig reținut	1.285,00	74,00	1.359,00
Cheltuieli comisioane intermediere	5.614,19	6.268,40	11.882,59
Câștig din investiții (Profit)	-199.202,74	324.105,14	124.902,40
Variație obligații cumulate	112,69	2.734,75	2.847,44
Active la sfârșitul perioadei	2.826.667,21	4.454.930,85	4.454.930,85

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 2025, nu a fost exercitat dreptul de vot în nici o adunare generală a emitenților din portofoliul fondului.

Evenimente deosebite

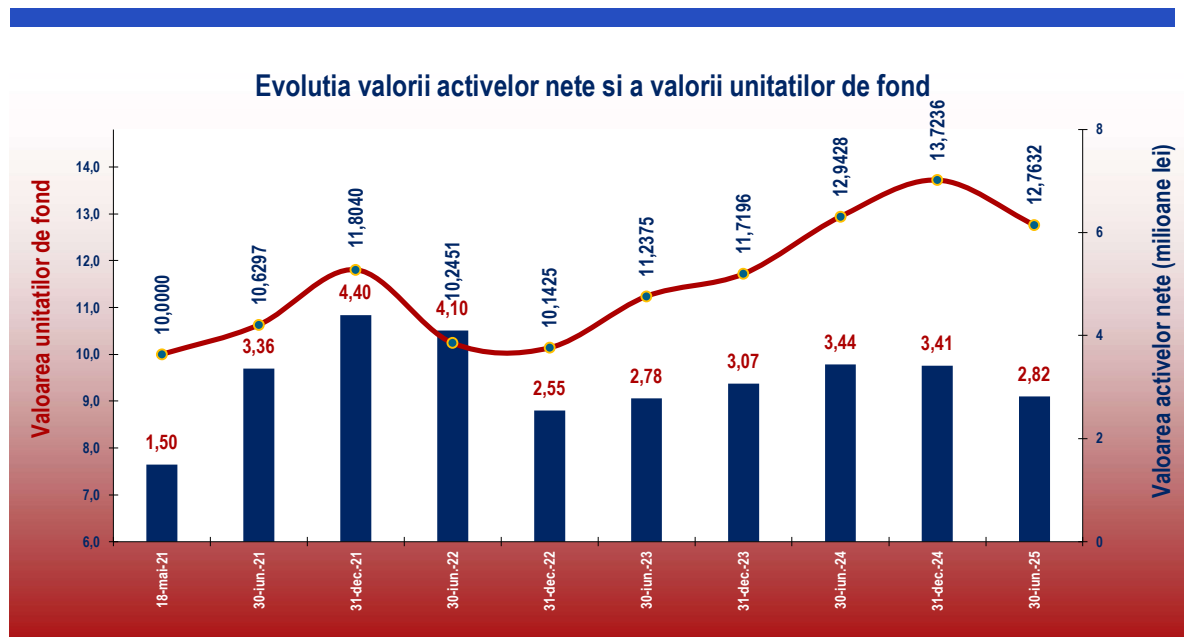
În perioada raportată nu au avut loc evenimente deosebite în activitatea fondului.

Evoluția activelor și a VUAN

Valoarea unității de fond a evoluat de la 13,7236 lei la 31.12.2024 la **13,7887** lei la 31.12.2025, respectiv o scădere efectivă de **0,47%**.

Bilanțul activității de operațiuni cu unități de fond în perioada analizată a avut un sold pozitiv în valoare **906,7 mii lei**. Ca efect, numărul de unități aflate în circulație a crescut de la 248.564,38 la **322.204,23**.

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



Situația activelor și obligațiilor

Nr.	Element	lei		31.12.2025		Diferențe
		31.12.2024	%	Valoare	%	
1.	Valori mobiliare, din care	2.695.732,89	78,81%	3.719.893,31	83,50%	1.024.160,42
1.3	Valori mobiliare cotate (US), din care:	2.695.732,89	78,81%	3.719.893,31	83,50%	1.024.160,42
	- acțiuni cotate și drepturi aferente	2.695.732,89	78,81%	3.719.893,31	83,50%	1.024.160,42
2	Disponibil în cont curent	349.106,71	10,21%	133.760,88	3,00%	-215.345,83
	Depozite bancare	375.657,81	10,98%	601.776,66	13,51%	226.118,85
8	Alte active (sume în tranzit, dividende de încasat, acțiuni gratuite)	0,00	0,00%	-500,00	-0,01%	-500,00
9	ACTIV TOTAL	3.420.497,41	100,00%	4.454.930,85	100,00%	1.034.433,44
10	Cheltuielile fondului	9.279,72		12.127,16		2.847,44
11	ACTIV NET	3.411.217,69		4.442.803,69		1.031.586,00
12	Număr unități de fond în circulație	248.564,38		322.204,23		73.639,85
13	Valoarea unitară a activului net (VUAN)	13,7236		13,7887		0,0651

Structura detaliată a portofoliului

la 31.12.2025

Acțiuni cotate pe o piață reglementată din SUA:

%	Emitent	ISIN	Ultima tranz.	Acțiuni deținute	Preț curent USD	Valoare la zi	% cap. emitent
9,426%	Eli Lilly & Co.	US5324571083	31-Dec-25	90	1.074,6800	419.934,43	0,0000%
8,541%	Alphabet Inc.	US02079K3059	31-Dec-25	280	313,0000	380.506,59	0,0000%
6,703%	Apple Inc. Old	US0378331005	31-Dec-25	253	271,8600	298.624,64	0,0000%
6,127%	Microsoft Corporation	US5949181045	31-Dec-25	130	483,6200	272.965,28	0,0000%
4,825%	Meta Platforms Inc.	US30303M1027	31-Dec-25	75	660,0900	214.943,46	0,0000%
4,668%	Qualcomm Inc	US7475251036	31-Dec-25	280	171,0500	207.941,38	0,0000%
4,466%	Caterpillar Inc.	US1491231015	31-Dec-25	80	572,8700	198.978,37	0,0000%
4,451%	Mastercard Incorporated	US57636Q1040	31-Dec-25	80	570,8800	198.287,18	0,0000%
4,400%	Procter & Gamble Co	US7427181091	31-Dec-25	315	143,3100	195.995,84	0,0000%
4,306%	Amgen Inc	US0311621009	31-Dec-25	135	327,3100	191.846,05	0,0000%
4,162%	Amazon.com Inc.	US0231351067	31-Dec-25	185	230,8200	185.397,97	0,0000%
4,093%	Adobe Inc.	US00724F1012	31-Dec-25	120	349,9900	182.346,19	0,0000%
3,760%	Visa Inc.	US92826C8394	31-Dec-25	110	350,7100	167.494,54	0,0000%

3,140%	JPMorgan Chase & Co.	US46625H1005	31-Dec-25	100	322,2200	139.898,26	0,0000%
3,015%	Netflix Inc.	US64110L1061	31-Dec-25	330	93,7600	134.335,67	0,0000%
2,451%	Lockheed Martin Corp	US5398301094	31-Dec-25	52	483,6700	109.197,40	0,0000%
2,086%	BlackRock Inc. New	US09290D1019	31-Dec-25	20	1.070,3400	92.941,90	0,0000%
1,450%	United Parcel Service Inc.	US9113121068	31-Dec-25	150	99,1900	64.597,98	0,0000%
1,429%	Target Corporation	US87612E1064	31-Dec-25	150	97,7500	63.660,18	0,0000%
83,50%	Total					3.719.893,31	

Depozite bancare:

%	Emitent	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	% dob	Dob. zilnică	Dob. cumulată	Valoare la zi
6,761%	Banca Romana pentru Dezvoltare	3-Dec-25	8-Jan-26	300.000,00	5,20%	43,33	1.213,33	301.213,33
6,747%	Banca Romana pentru Dezvoltare	18-Dec-25	20-Jan-26	300.000,00	5,20%	43,33	563,33	300.563,33
13,51%	Total							601.776,66

Disponibilități în conturi curente:

%	Emitent	Valoare la zi
2,225%	Banca Romana pentru Dezvoltare (USD)	99.128,13
0,510%	SC Banca Transilvania SA	22.738,34
0,267%	Banca Romana pentru Dezvoltare	11.894,41
3,00%	Total	133.760,88

Situația sumelor împrumutate de fond

Fondul nu a împrumutat sume pentru desfășurarea activității în cursul anului 2025.

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 perioada raportată 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 Administrație	324.815	-	3
Directori și înlocuitori	768.716	-	3
Funcții de control	296.827	-	2
Rest personal	683.100	-	6
Externalizări	35.848	-	1
Total	2.109.306	-	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 activității desfășurate în anul 2025 (lei)	Sume plătite efectiv în anul 2025 (lei)	Sume de plătit în anul 2025 sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal (inclusiv funcțiile externalizate)	2.109.306	2.109.306	-	15
<i>Remunerații fixe</i>	2.109.306	2.109.306	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat (inclusiv funcțiile externalizate)	1.390.358	1.390.358	-	11
A. Membri CA, din care:	324.815	324.815	-	3
<i>Remunerații fixe</i>	324.815	324.815	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
B. Directori si inlocuitori, din care:	768.716	768.716	-	3
<i>Remunerații fixe</i>	768.716	768.716	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control	296.827	296.827	-	2
<i>Remunerații fixe</i>	296.827	296.827	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la literele A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat	-	-	-	-
<i>Remunerații fixe</i>	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII GLOBUS BLUECHIPS

Decizie de autorizare: 70/20.04.2021
Cod inscriere: CSC06FDIR/120120

SITUATII FINANCIARE

intocmite in 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 din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor

la 31 decembrie 2025

Fond administrat de:



Globinvest

Decizie autorizare: 3612/21.10.2003
Cod Unic de Inregistrare: 7627369
Capital social: S&V 5.200.000 lei

Cod inscriere: PJR05SAIR/120001; PJR07¹AFIAI/120001
Inregistrare ONRC: J12/1564/1995
Adresa: str. Universitatii nr. 3, ap. 23
ClujNapoca, 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
Note la situatiile financiare individuale	7
Raportul auditorului independent	

Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2025	2024
Active			
Active curente			
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	3.719.893	2.695.733
Numerar si echivalente de numerar	7	735.538	724.765
Total active curente		4.455.431	3.420.497
Total active		4.455.431	3.420.497
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si rezerve			
Capital	8	3.222.042	2.485.644
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatul reportat	9	1.220.761	925.574
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond		4.442.804	3.411.218
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate		11.763	9.010
Sume datorate privind decontari cu investitorii		500	0
Alte datorii		364	269
Total datorii	3.1.3	12.627	9.279
Total active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond si datorii		4.455.430	3.420.497

Presedinte CA
Cenan Bita Ilie

Director Economic
Handaric Loredana

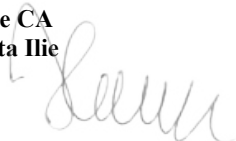
Notele cuprinse in paginile 7-21 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	Nota	2025	2024
Venituri			
Venituri din dobanzi	5, 2.6	20.621	25.668
Venituri din dividende nete	2.6	29.299	27.041
Modificari nete ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	452.231	391.910
Venituri din rascumparari de unitati de fond		0	0
Pierdere neta/Castig net din diferente de curs valutar		-249.103	162.153
Alte venituri		10	18
Total venituri nete		253.058	606.791
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului	10	-107.662	-99.666
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-7.252	-6.670
Cheltuieli legate de tranzactii		-10.853	-7.038
Alte cheltuieli operationale		-1.029	-894
Total cheltuieli operationale		-126.796	-114.268
Profit/pierdere a perioadei		126.261	492.521
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global		126.261	492.521
Profit/pierdere pe actiune - de baza si diluat (lei/unitate de fond)		0,46	1,91

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



Notele cuprinse in paginile 7-21 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond

<i>In lei</i>	Activ net atribuibii detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezultatul retinut	Rezultat retinut din trecerea la IFRS	Total active nete
Sold la 1 ianuarie 2025	2.485.644	925.574	0	0	3.411.218
Contul de profit sau pierdere			126.261		126.261
Transferul rezultatului la prime de emisiune		126.261	-126.261		0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	126.261	0	0	126.261
Subscrieri de unitati de fond	1.139.007	326.283			1.465.290
Rascumparari de unitati de fond	-402.609	-157.357			-559.966
Total contributi de la si distribui catre detinatorii de unitati de fond	736.399	168.926	0	0	905.325
Sold la 31 decembrie 2025	3.222.042	1.220.761	0	0	4.442.804

Situatia modificarii activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond

<i>In lei</i>	Activ net atribuibii 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 distribui 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 distribui 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

Presedinte CA
Cenan Bitu Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



Notele cuprinse in paginile 7-21 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Situatia fluxurilor de trezorerie

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

In lei

	2025	2024
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparari de actiuni	-1.041.258	-132.991
Vanzare de actiuni	231.728	533.538
Dividende primite	29.075	27.305
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	20.621	25.668
Cheltuieli operationale platite	-118.964	-113.124
Flux de numerar net din activitati de exploatare	-878.798	340.396
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	1.465.790	362.312
Rascumparari unitati de fond	-559.949	-519.896
Flux de numerar net din activitati de finantare	905.842	-157.584
Variatia conturilor de disponibilitati	27.044	182.812
Disponibilitati la inceputul perioadei	724.765	541.217
Variatia de curs aferenta disponibilitatilor	-16.270	736
Disponibilitati la sfarsitul perioadei	735.538	724.765

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric Loredana



Notele cuprinse in paginile 7-21 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	10
2.3. Numerar si echivalente de numerar	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	11
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.....	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor	16
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Estimari contabile semnificative	17
5. Veniturile din dobanzi.....	18
6. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	18
7. Numerar si echivalente de numerar	18
8. Unitatile de fond rascumparabile	18
9. Primele de emisiune	19
10. Tranzactii cu parti afiliate	20
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 pietele 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 pietele 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 2026.

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

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 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.

Pe baza evaluărilor proprii ale conducerii, se apreciază că Fondul va continua să își desfășoare activitatea în viitorul previzibil.

Standarde revizuite care au intrat în vigoare pentru perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2025

- 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.

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

Standarde noi și revizuite emise de IASB și adoptate de UE care intra în vigoare pentru perioade anuale care încep la 1 ianuarie 2026 sau ulterior acestei date

- 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 intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026.

- 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 intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026.

- *Îmbunatatiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11.*

În iulie 2024, IASB a emis Îmbunatatiri Anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11, și care intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026.

- 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 are ca scop îmbunătățirea raportării performanței financiare. Noul standard intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027.

Standarde noi și revizuite emise de IASB dar care nu au fost adoptate de UE până în prezent

- 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 oferă posibilitatea filialelor să prezinte informații restrânse în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS. Acesta intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027.

- Amendamente la IAS 21 *Efectele variației cursului de schimb valutar. Tranzitia la o monedă de prezentare hiperinflationistă* emise de IASB în 13 noiembrie 2025 prezintă modul în care societățile trebuie să treacă de la o monedă non-hiperinflationistă la o monedă hiperinflationistă în situațiile financiare.

- IFRS 10 *Situații financiare consolidate* și IAS 28 *Investiții în entități asociate și asocieri în participatie (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 participatie, 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 așteaptă ca noile standarde și interpretări să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale societății.

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

(a) Clasificare

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

(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 profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă. Beneficiile și pierderile care rezultă 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 pozitiiilor 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 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>	2025	2024
Actiuni la valoare justa prin contul de profit si pierdere	3.719.893	2.695.733
Total	<u>3.719.893</u>	<u>2.695.733</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 31.12.2025.

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.

In lei

Activ Net	4,442,803.69
Numar unitati fond	322,204.23
VUAN	13.7887
Numar investitori	56
Detinere medie	79,335.78
Corectii actiuni	-982,340.42
in procent	-22.11%
Activ Net Corectat	3,460,463.27
VUAN corectat	10.7400
Risc pierdere VUAN	-3.0487
Risc pierdere mediu	-17,541.79

La o scadere de 30% a indicilor pietelor de actiuni pe care sunt cotate actiunile detinute, portofoliul fondului sufera o corectie de -982,340.42 lei, respectiv -22.11 %, valoarea unitara a activului net sufera o corectie de -3.0487 lei, iar detinerea medie a unui investitor in fond se corecteaza cu -17,541.79 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 31.12.2025 si valorile indicatorilor specifici Beta la 3 ani pentru fiecare actiune detinuta de fond, oferite in sistemul LSEG.

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 ratei de schimb

Fondul detine active financiare evaluate in moneda pietei de referinta (USD) si exprimata in RON (care este moneda functionala), utilizand rata oficiala de schimb. Riscul ratei de schimb apare atunci cand valoarea viitoare a portofoliului evaluat in alte monede fluctueaza datorita modificarii ratelor de schimb. Analiza riscului ratei de schimb este inclusa de catre conducerea societatii de administrare in riscul de pret, nefiind tratata separat.

Tabelul de mai jos prezinta valoarea activelor financiare denominate sau evaluate in alta moneda decat lei.

<i>In echivalent lei</i>	2025	2024
Actiuni cotate	3.719.893	2.695.733
Disponibilitati in banca	99.128	70.005

La o modificare de 1% a ratei de schimb euro / leu (in sensul cresterii), valoarea activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond variaza (cresc) cu 38.190 lei, toate celelalte variabile considerate ca raman constante. Se estimeaza variatii ale cursului de schimb in sensul cresterii acestei rate de cca 1,5%. Cu toate ca fondul are expuneri directe pe alte valute, variatia cursului de schimb poate sa aiba influente indirecte in rentabilitatea plasamentelor fondului.

3.1.2. Riscul de credit

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

In ceea ce priveste riscul de credit, fondul este supus acestui risc doar in ceea ce priveste depozitele si disponibilitatile banesti detinute la banci precum si creantele.

Fondul gestioneaza riscul de credit 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>	2025	2024
Depozite si disponibilitati in banca	735.538	724.765
Total	<u>735.538</u>	<u>724.765</u>

Operatiunile de clearing si depozitare pentru tranzactiile cu valori mobiliare ale fondului sunt efectuate cu BRD – GSG SA. La 31.12.2025 depozitele si disponibilitatile sunt detinute la BRD – GSG SA si Banca Transilvania.

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 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”, inasa in scop de analiza a lichiditatii, acestea sunt cuprinse in tabelul de mai jos, data fiind obligatia contractuală 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 2025			
Cheltuieli acumulate	626	11.137	11.763
Alte datorii	500	364	864
Active nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	4.442.804	0	4.442.804
Total	4.443.930	11.501	4.455.431

<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

Obligatiile aflate in sold la data de 31.12.2025 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 2025 au fost efectuate subscrieri in valoare de 1.465.290 lei si rascumparari in valoare de 559.966 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 2025				
Actiuni cotate		3.719.893		3.719.893
Depozite bancare si disponibilitati	735.538			735.538
La 31 decembrie 2025	735.538	3.719.893	0	4.455.431

	< 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
La 31 decembrie 2024	724.765	2.695.733	0	3.420.497

La analiza de mai sus au fost incadrate la lichiditate sub 10 zile depozitele bancare, disponibilitatile la banci 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 pietele 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.

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 2025				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere				
Actiuni cotate	3.719.893			3.719.893
Total	3.719.893	0	0	3.719.893

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

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 <i>In lei</i>	2025	2024
Depozite constituite la banci	600.000	375.000
Venituri din dobanzi	20.621	25.668

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

<i>In lei</i>	2025	2024
- Actiuni cotate	3.719.893	2.695.733
Total	3.719.893	2.695.733
Total active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	3.719.893	2.695.733
	2025	2024
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	452.231	391.910
Total castiguri/pierderi	452.231	391.910

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>	2025	2024
Depozite in banca	600.000	375.000
Disponibilitati in banca	133.761	349.107
Dobanzi aferente depozitelor	1777	658
Total (sold in situatia patrimoniala):	735.538	724.765

8. Unitatile de fond rascumparabile

Unitatile de fond rascumparabile autorizate de fond sunt reprezentate de 322.204,23 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 2025, numarul unitatilor de fond emise, rascumparate si ramase in sold au fost urmatoarele:

Numar unitati de fond	2025	2024
La 1 ianuarie	248.564,38	262.480,39
Unitati de fond emise	113.900,71	28.514,12
Unitati de fond rascumparate	-40.260,86	-42.430,13
La 31 decembrie	<u>322.204,23</u>	<u>248.564,38</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.

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	2025	2024
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	126.261	492.521

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

Nr unitati de fond	2025	2024
Numar de unitati de fond la 01 ianuarie	248.564	262.480
Efectul emisiunilor / rascumpararilor de UF	23.825	-4.237
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond	272.389	258.244

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:

<i>In lei</i>	2025	2024
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	1.220.761	925.574
Prime de emisiune (valoare medie)	313.126	148.752
Rezultat reportat (valoare medie)	907.635	776.822

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 2025 fiind 0,25%. Valoarea totala a comisionului de administrare a fost de 107.662 lei (in anul 2024: 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
2024	membri ai Consiliul de Administratie	68.076,74	25,9359%	0,00	0,00	68.076,74	27,3880%
	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	145,52	0,0554%	1.042,85	0,00	1.474,76	0,5933%
	Total	68.222,26	25,9914%	1.042,85	0,00	69.551,50	27,9813%
2025	membri ai Consiliul de Administratie	68.076,74	27,3880%	0,00	8.220,00	59.856,74	18,5773%
	persoane din conducerea S.A.I. Globinvest SA	1.474,76	0,5933%	745,56	662,16	1.558,16	0,4836%
	Total	69.551,50	27,9813%	745,56	8.882,16	61.414,90	19,0609%

11. Evenimente ulterioare

Anul 2026 a început cu un sentiment optimist pe piețele financiare, indicii atât globali cât și locali atingând noi maxime istorice. Entuziasmul s-a transformat în incertitudine la izbucnirea războiului din Golf, când Statele Unite și Israelul au lansat atacuri aeriene asupra Iranului, în 28 februarie 2026. Drept urmare, a fost blocată strâmtoarea Ormuz, punct important pentru transport țiței și gaze naturale la nivel mondial. Pretul petrolului și a gazelor naturale a explodat, iar piețele au suferit corecții și volatilitate. Numărul rascumpărilor a înregistrat o creștere comparativ cu perioada anterioară conflictului, dar mult redusă față de momentul debutului războiului din Ucraina în 2022. Conducerea a monitorizat îndeaproape evoluția pietelor financiare și a asigurat lichiditatea necesară rascumpărilor, care s-au efectuat ca de obicei în câteva zile de la data înregistrării cererii de rascumpărare. La data emiterii prezentelor situații financiare individuale impactul negativ al conflictului s-a diminuat, atât BVB cât și piața europeană având o evoluție pozitivă de la începutul anului, iar indicele la nivel mondial este ușor negativ.

Presedinte CA
Cenan Bită Ilie



Director Economic
Handaric Loređana



G2 Expert
Societate cu răspundere limitată
405200 Dej, str. Mihail Kogalniceanu, nr.18
J2008004477129; 24725081
Capital social: 5.000 lei
+40 264 214 434
+40 744 583 031
office@proceduriaudit.ro

FDI GLOBUS BLUECHIPS
Administrat de S.A.I. GLOBINVEST S.A.

RAPORTUL
AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2025

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

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G2 EXPERT S.R.L.
Registrul Public Electronic 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 2025, 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: | 4.442.804 lei |
| ▪ Rezultatul exercițiului - Profit: | 126.261 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 2025, 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 31.12.2025, 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 2025 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 governanța 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 governanța, 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 governanța 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 guvernarea, 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 24.10.2024 să audităm situațiile financiare ale FDI GlobUS BlueChips pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2023 până la 31 Decembrie 2025.

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.

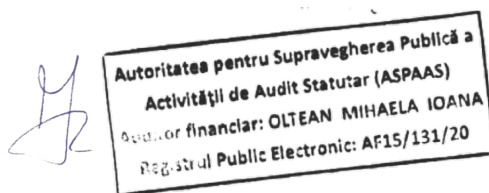
Alte aspecte

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: 22.04.2026

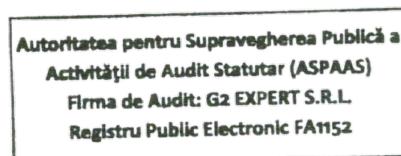
Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este, OLTEAN Mihaela Ioana, auditor financiar

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.: J2008004477129, CUI: 24725081
Telefon: +40 264 214 434
Mobil: +40 744 583 031
Email: office.g500@yahoo.com

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

