

A photograph of three business professionals in a meeting. A man in a white shirt is on the left, looking at a laptop. A man in a blue shirt and glasses is in the center, pointing at the laptop screen with a pen. A woman in a light-colored top is on the right, looking at the laptop. The laptop screen shows a bar chart with the title 'Special Management 2024' and the subtitle 'The performance of the Special Management of the Fund'. The chart shows a series of bars of increasing height. There is a coffee cup on the table in front of the man in the white shirt. The background is a modern office with a window and some plants.

Fondul Proprietatea – Adunarea Generală Anuală a Acționarilor

30 aprilie 2024



Raportul de performanță

FONDUL
PROPRIETATEA



FRANKLIN
TEMPLETON



Raport asupra îndeplinirii obiectivului privind Discountul

FONDUL
PROPRIETATEA



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Obiectivul privind Discountul

Obiectiv

- Discountul dintre prețul de închidere pentru fiecare zi de tranzacționare la BVB a acțiunilor emise de Fond și cea mai recentă VAN pe acțiune de la data calculului ar trebui să fie egal sau mai mic de 15% pentru cel puțin două treimi din zilele de tranzacționare în perioada de raportare 1 ianuarie 2023 – 31 decembrie 2023.

Monitorizare 2023

- În perioada 1 ianuarie 2023 – 31 decembrie 2023, discountul față de VAN a fost mai mare de 15% în toate zilele de tranzacționare.

Evoluția Discountului

	Discount la 3 ianuarie 2023	Discount la 31 decembrie 2023	Discount mediu 3 ianuarie 2023 – 31 decembrie 2023	Interval discount 3 ianuarie 2023 – 31 decembrie 2023
Prețul acțiunii ¹	-18,8%	-17,5%	-23,9%	min. -15,6%/ max. -84,0%
GDR ¹	-20,1%	-18,6%	-24,5%	min. -15,6%/ max. -84,5%

	Discount mediu 3 ianuarie 2023 – 31 decembrie 2023	Interval discount 3 ianuarie 2023 – 31 decembrie 2023
Prețul acțiunii ²	-22,8%	min. -15,6% / max. -39,7%
GDR ²	-23,4%	min. -15,6%/ max. -40,8%

Tabelul alăturat prezintă informații privind discountul mediu și intervalul de discount, cu discountul pentru perioada 7-14 septembrie 2023 calculat în baza VAN la 31 August 2023 (pentru a elimina neconcordanța dintre VAN și Prețul ajustat al acțiunii FP de pe BVB).

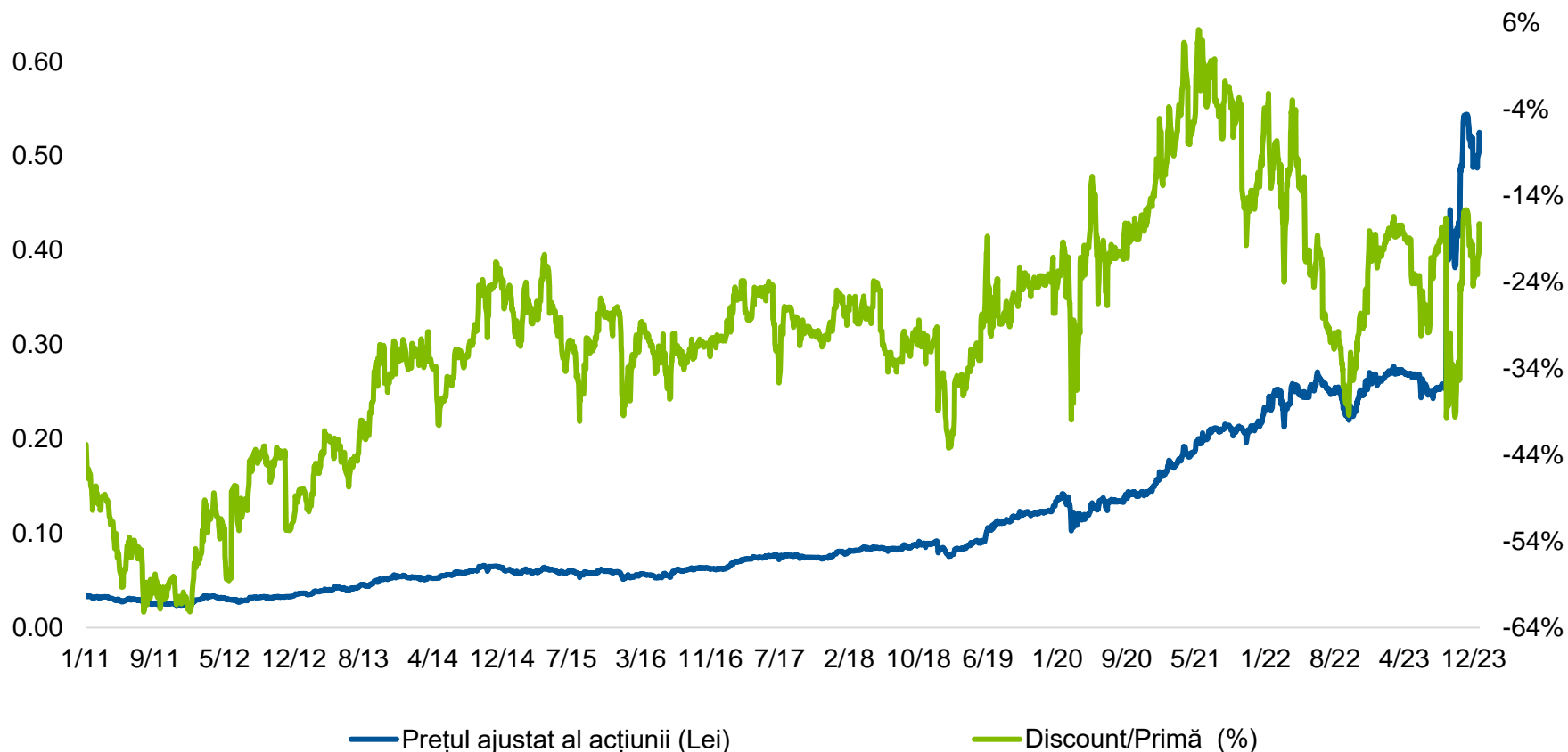
Sursa: calculele Administratorului Fondului.

Note:

1. Discountul este calculat conform DPI.

2. Discountul este calculat conform DPI, pe baza ultimei valori publicate a VAN pe acțiune disponibile la data calculului, cu excepția perioadei 7-14 septembrie 2023, pentru care discountul este calculat pe baza VAN la 31 August 2023, publicat în data de 15 septembrie 2023.

Evoluția Prețului acțiunii și a Discountului / Primei



Sursa: BVB, Bloomberg, calculele Administratorului Fondului.

Notă: Discountul este calculat conform DPI, pe baza ultimei valori publicate a VAN pe acțiune disponibile la data calculului, cu excepția perioadei 7-14 septembrie 2023, pentru care discountul este calculat pe baza VAN la 31 August 2023, publicat în data de 15 septembrie 2023.

Măsurile adoptate

Relații cu investitorii

Program activ de relații cu investitorii în vederea creșterii vizibilității Fondului către o bază mai largă de investitori



Am distribuit 11,27 miliarde Lei acționarilor Fondului în perioada 1 ianuarie 2023 – 31 decembrie 2023 prin:

Distribuții de dividende

Distribuția dividendului special brut către acționari în valoare de **9.180,3 milioane Lei** sau 1,7225 Lei pe acțiune – plata a început în data de 29 septembrie 2023.

Distribuția dividendului brut către acționari în valoare de **269,8 milioane Lei** sau 0,05 Lei pe acțiune – plata a început în data de 6 iunie 2023.

Răscumpărări

Am executat cel de-al 14-lea program de răscumpărare prin intermediul răscumpărărilor zilnice de până la 25% din volumul mediu zilnic tranzacționat în ultimele 20 de sesiuni de tranzacționare și a două Oferte publice de răscumpărare a 1.895 mil acțiuni. Costul total de achiziție la prețul de tranzacționare (excluzând costurile de tranzacționare) al programului de răscumpărare a fost de **1.186,7 milioane Lei**.

Valoarea totală distribuită

(incluzând răscumpărări și distribuții de dividende) este de **11.266,8 milioane Lei**, respectiv 479,4% din VAN a Fondului de la 31 decembrie 2023.

Crearea de lichiditate la nivelul portofoliului în timpul perioadei de raportare



Sursa: Rapoartele de rezultate ale Fondului.

Distribuții către acționari

Lei	Distribuții către acționari în perioada 1 ianuarie 2023 – 31 decembrie 2023 (excluzând costurile aferente)	Costuri înregistrate cu distribuțiile înregistrate în perioada 1 ianuarie 2023 – 31 decembrie 2023 ¹	Total	% din VAN la data de 31 decembrie 2022	% din capitalizarea medie de piață la 31 decembrie 2023
Program răscumpărare nr. 14	1.816.723.906	56.469.374	1.873.193.280	12,86%	100,71%
Distribuție Dividend 2023 ²	269.837.832	4.722.162	274.559.994	1,88%	14,76%
Distribuție Dividend Special ³	9.180.252.728	160.654.423	9.340.907.151	64,11%	502,20%
Total	11.266.814.466	221.845.959	11.488.660.425	78,85%	617,67%

Sursa: Rapoartele curente ale Fondului.

1. Include comisionul Depozitarului Central și comisionul de distribuție facturat de FTIS pentru distribuția de dividend și pentru răscumpărările zilnice și ofertele publice efectuate în cursul anului.
2. Distribuția dividendului de 0,05 Lei pe acțiune aprobată de acționarii Fondului în cadrul AGA Anuală din 21 aprilie 2023, cu Ex-Date pe 11 mai 2023, Data de Înregistrare pe 12 mai 2023 și Data Plății pe 6 iunie 2023.
3. Distribuția dividendului speical de 1,7225 Lei pe acțiune aprobată de acționarii Fondului în cadrul AGOA din 18 august 2023, cu Ex-Date pe 7 septembrie 2023, Data de Înregistrare pe 8 septembrie 2023 și Data Plății 29 septembrie 2023.

Răscumpărări de acțiuni

Programul de răscumpărare

Nr.	Perioada	Status	Nr. de acțiuni răscumpărate	Preț mediu (Lei/ acțiune)	Costul de achiziție al acțiunilor răscumpărate, excluzând costurile de tranzacționare (Lei)	Broker	Anularea acțiunilor ¹
AI 14-lea	ian – dec 2023	Finalizat	2.112.378.889	0,8600 ²	1.816.723.906,22	Auerbach Grayson, Swiss Capital	Anularea acțiunilor este supusă aprobării acționarilor în cadrul AGA anuală din 30 aprilie 2024

Oferte publice

Nr.	Perioada de subscriere	Dimensiune	Prețul de cumpărare	Metoda și indicele de alocare	Consortiu
A 11-a	10 februarie – 13 martie 2023	225.000.000 acțiuni sub formă de acțiuni și / sau GDR-uri <ul style="list-style-type: none"> • 132.875.150 sub formă de acțiuni și • 92.124.850 acțiuni sub formă de GDR-uri, respectiv 1.842.497 GDR-uri) 	2,19 Lei pe acțiune, respectiv valoarea în USD echivalentă cu 109,50 Lei pe GDR	Pro-rata, 0,1818529681	<ul style="list-style-type: none"> • Swiss Capital S.A. – Intermediar • Swiss Capital S.A. și Auerbach Grayson – Deal Manageri • The Bank of New York Mellon – Agent de Ofertă pentru GDR-uri
A 12-a	31 octombrie – 5 decembrie 2023	1.670.000.000 acțiuni sub formă de acțiuni și / sau GDR-uri <ul style="list-style-type: none"> • 1.560.550.300 sub formă de acțiuni și • 109.449.700 acțiuni sub formă de GDR-uri, respectiv 2.188.994 GDR-uri) 	0,6319 Lei pe acțiune, respectiv valoarea în USD echivalentă cu 31,5950 Lei pe GDR	Pro-rata, 0,4753652433	<ul style="list-style-type: none"> • Swiss Capital S.A. – Intermediar • Swiss Capital S.A. și Auerbach Grayson – Deal Manageri • The Bank of New York Mellon – Agent de Ofertă pentru GDR-uri

1. Pentru a fi efectivă este obligatorie aprobarea ASF, iar rezoluția acționarilor privind reducerea capitalului social trebuie să fie înregistrată la Registrul Comerțului.

2. Calcul realizat pe baza celor 2.112.378.889 acțiuni răscumpărate (1.892.873.339 acțiuni ordinare și 219.505.550 echivalentul în acțiuni al GDR-urilor răscumpărate).

Activitatea de Relații cu Investitorii



Comunicarea dintre Administratorul de Fond și investitori rămâne o prioritate pentru noi, astfel că vom continua să informăm investitorii despre cele mai recente evoluții și să obținem feedback, în vederea maximizării valorii pentru acționari

Pe parcursul Perioadei de Raportare, Administratorul Fondului și-a continuat eforturile de a crește vizibilitatea și profilul Fondului, precum și a pieței locale de capital și a României, către o bază mai largă de investitori instituționali internaționali și pentru a ține la curent investitorii și acționarii cu privire la Fond, acțiunile sale corporative și principalele participații din portofoliu.



Am organizat 10 road-show-uri în Statele Unite și Marea Britanie și ne-am întâlnit cu 76 de profesioniști în domeniul investițiilor



Am organizat 4 teleconferințe cu analiștii și investitorii privind cele mai recente evenimente și rezultate financiare ale Fondului



Am participat la 7 conferințe regionale și globale adresate piețelor de frontieră și emergente, precum și conferințe adresate fondurilor închise de investiții, în cadrul cărora am discutat cu reprezentanți de la 44 de administratori internaționali de active



Am avut 73 teleconferințe suplimentare și 36 de întâlniri în persoană cu analiști, brokeri, investitori actuali și potențiali interesați de cele mai recente evenimente privind acțiunile corporative ale Fondului și portofoliul acestuia



Raport asupra îndeplinirii obiectivului privind VAN-ul

FONDUL
PROPRIETATEA

 **FRANKLIN
TEMPLETON**

Obiectivul privind VAN-ul

Obiectiv

- VAN pe acțiuni ajustată la 31 decembrie 2023, trebuie să fie mai mare ca VAN pe acțiuni la 31 decembrie 2022 (2,5701 Lei pe acțiune).

Monitorizare 2023

- VAN pe acțiuni ajustată la 31 decembrie 2023 este cu 31,5% mai mare decât VAN pe acțiuni la 31 decembrie 2022.

Obiectivul VAN	Valoare Lei	Detalii
Total VAN la 31 decembrie 2023	2.350.138.488	
Distribuții de dividende după 31 decembrie 2022	9.450.090.560	Distribuțiile brute de dividende de (1) 0,05 Lei/acțiune cu Data Plății 6 iunie 2023 și (2) 1,7225 Lei/acțiune cu Data Plății 29 septembrie 2023
Comisioane de distribuție aferente distribuțiilor de dividende după 31 decembrie 2022	165.046.268	Comisioane de distribuție aferente celor 2 distribuții de dividende menționate anterior
Comisioane de distribuție aferente programelor de răscumpărare efectuate după 31 decembrie 2022	36.015.541	Comisiunile de distribuție pentru programele de răscumpărare
Costuri aferente programelor de răscumpărare după 31 decembrie 2022	20.774.299	Costurile aferente programelor de răscumpărare, excluzând comisioanele de distribuție aferente răscumpărărilor
Costuri aferente distribuțiilor de dividende după 31 decembrie 2022	140.922	Comisiunile percepute de Depozitarul Central și Agentul de Plată
Total VAN ajustată la 31 decembrie 2023	12.022.206.078	
Numărul de acțiuni plătite ale Fondului, minus acțiuni proprii și GDR-uri deținute la 31 decembrie 2023	3.556.427.239	
VAN ajustată pe acțiune la 31 decembrie 2023	3,3805	
VAN pe acțiune la 31 decembrie 2022	2,5701	
Diferență	0,8104	
%	31,5%	

Sursa: calculele Administratorului Fondului.

Notă: VAN ajustată pentru o anumită dată este calculată ca suma dintre: (1) VAN raportată la sfârșitul perioadei de raportare, (2) orice distribuții către acționari, dividende sau non-dividende (adică, în acest caz, ca urmare a reducerii valorii nominale a acțiunilor și distribuirea valorii aferente acestei reduceri către acționari) implementate după finalizarea perioadei de raportare anterioare și (3) orice comisioane de distribuție (așa cum este definit în Contractul de management) și orice costuri cu tranzacțiile și / sau costurile de distribuție aferente distribuțiilor de dividende sau de non-dividende, incluzând răscumpărările de acțiuni și/sau GDR-uri, și /sau depository interests efectuate zilnic sau prin oferte publice, după finalizarea Perioadei de raportare anterioare. VAN pe acțiuni ajustată este egală cu VAN ajustată împărțită la: numărul total de acțiuni plătite ale Fondului, minus acțiunile de trezorerie (acțiunile ordinare FP răscumpărate) și minus echivalentul în acțiuni ordinare FP al GDR-urilor FP răscumpărate și încă neconvertite în acțiuni ordinare FP în ultima zi a perioadei de raportare.

Informații despre Fond



Elemente Cheie

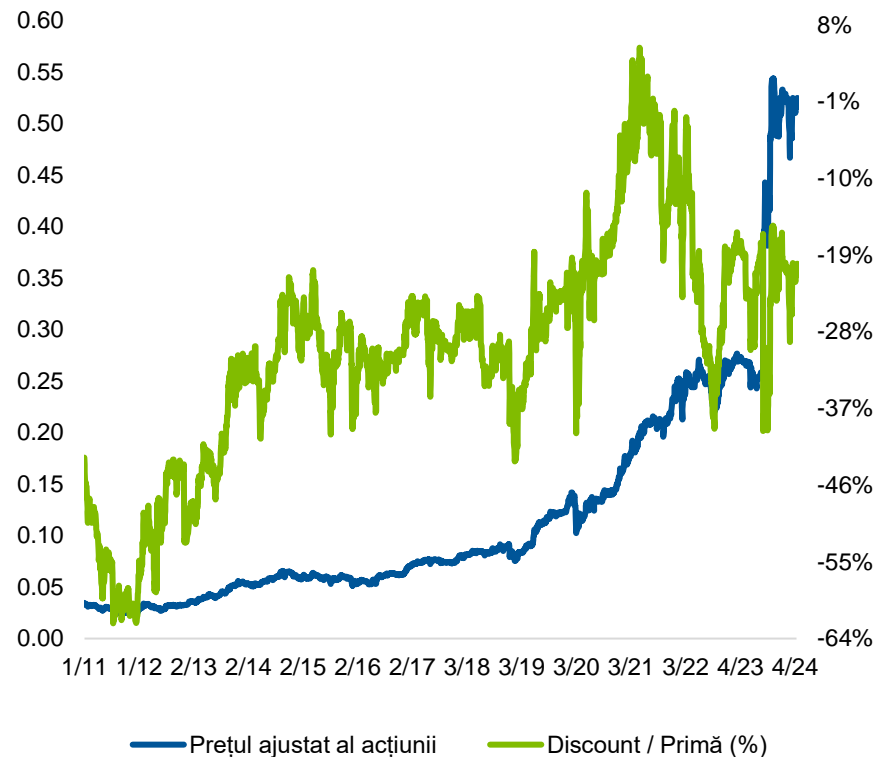


Detaliile Fondului

VAN 31 martie 2024	Lei	USD
VAN Total	2,34 mld	0,51 mld
VAN/Acțiune	0,6569	0,1426
Cifre cheie privind tranzacționarea la data de 29 aprilie 2024		
Preț/Acțiune	0,5170	0,1113
Preț/GDR	25,31	5,45
Capitalizare bursieră ¹	1,83 mld	0,40 mld
Discount/Primă Preț pe acțiune	-21,30%	
Discount/Primă GDR	-23,56%	
Randament dividende²		
Dividend / acțiune	0,06	
Randamentul dividendului ³	11,61%	



Prețul ajustat al acțiunii (Lei) vs. Discount / Primă (%)



Sursa: Raport lunar FP martie 2024, BVB și Bloomberg, BNR pentru ratele de schimb USD/Leu, calculele Administratorului Fondului.

Note: Discountul/prima este calculat/ă pe baza celei mai recente VAN publicată la data realizării calculului, conform DPI.

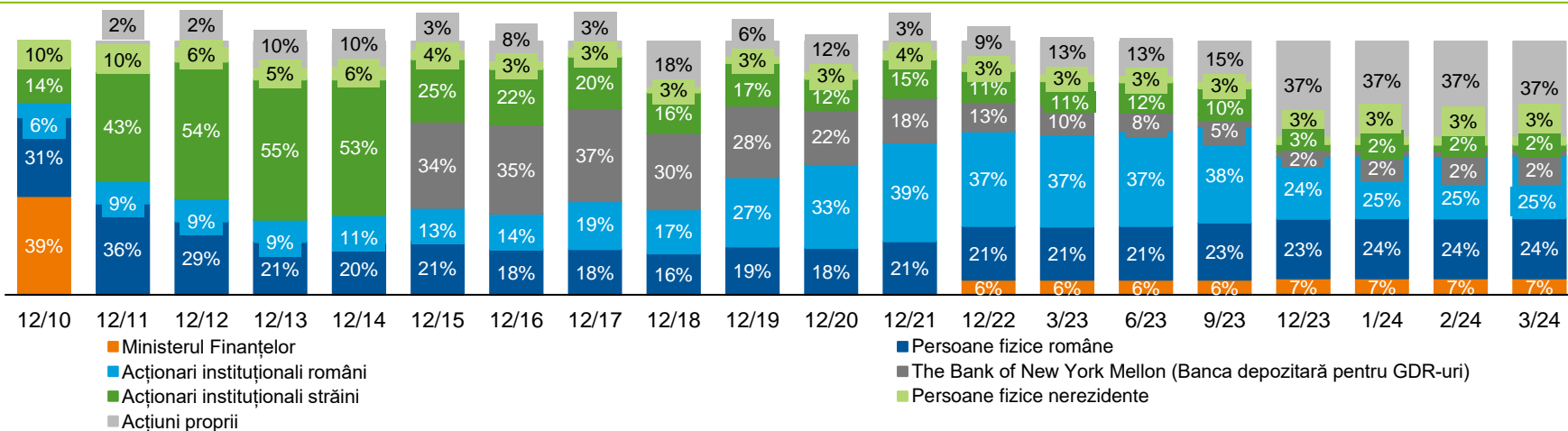
Valorile în USD sunt calculate folosind cursul de schimb BNR USD/Leu de la data efectuării calculului.

1. Excluzând acțiunile proprii și numărul echivalent de acțiuni corespunzătoare GDR-urilor răscumpărate până la data de 26 aprilie 2024.
2. Distribuția brută de dividende transmisă spre aprobare acționarilor în AGA anuală din 30 aprilie 2024.
3. Pe baza prețului acțiunilor FP la 29 aprilie 2024.

Structura acționariatului



Evoluția (% deținut)¹



Cei mai mari acționari²

Fondurile Private de Pensii NN	11,24%
Ministerul Finanțelor	5,97%
Fondurile Silver Point Capital	4,89%
Metropolitan Life Fond de Pensii și Metropolitan Insurance	4,74%
Fondurile Private de Pensii Allianz-Țiriac și Allianz Țiriac Asigurări	4,13%
Numărul total de acționari³	22.795

Toate acțiunile de trezorerie răscumpărate de Fond sunt anulate în mod regulat.

1. Notă: Pe baza capitalului social plătit începând cu decembrie 2011. Sursa: rapoartele privind structura acționariatului FP.
2. Pe baza drepturilor totale de vot așa cum au fost declarate de acționari în notificările privind deținerile transmise pe: 22 decembrie 2023 de către Metropolitan Life Fond de Pensii și Metropolitan Insurance, 12 decembrie 2023 de către Fondurile de Pensii Private Allianz- Țiriac și Allianz Țiriac Asigurări, 5 aprilie 2023 de către Fondurile Silver Point Capital, 11 aprilie 2022 de către Fondurile de Pensii Private NN și 1 aprilie 2022 de către Ministerul Finanțelor.
3. Sursa: Structura acționariatului FP la data de 31 martie 2024.

Performanța VAN-ului, a Prețului pe acțiune și a GDR-ului



Performanța cumulată¹

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	De la începutul Anului ²	De la începutul calculului performanței ²
VAN (Lei)	-0,5%	8,9%	13,3%	1,4%	-0,6%	7,3%	13,1%	19,9%	31,2%	2,2%	47,8%	19,1%	-2,4%	-0,6%	312,9%
Prețul pe acțiune (Lei)	-30,3%	38,3%	61,3%	14,5%	-4,1%	4,9%	21,5%	9,9%	49,1%	37,8%	48,5%	12,2%	45,0%	-0,6%	983,2%
GDR (USD)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,2%	35,9%	-1,9%	41,4%	48,5%	42,0%	3,9%	34,9%	-5,3%	331,3%



Medie Discount față de VAN

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	De la începutul Anului ³	Curent ³
Prețul pe acțiune	-55,7%	-50,1%	-40,7%	-30,9%	-29,1%	-32,1%	-28,1%	-29,5%	-29,4%	-21,1%	-5,7%	-21,6%	-23,9%	-21,5%	-21,3%
GDR	N/A	N/A	N/A	N/A	-29,6%	-30,0%	-27,0%	-29,8%	-30,7%	-21,7%	-7,6%	-22,4%	-24,5%	-24,2%	-23,6%

Sursa: BVB, Bloomberg, Rapoarte lunare FP.

Notă: Discountul este calculat pe baza celei mai recent publicate VAN disponibilă la data efectuării calculului.

Data de Începere a calculului Performanței pentru VAN este 31 decembrie 2010, pentru Prețul de piață al acțiunii este 25 ianuarie 2011, iar pentru GDR-uri este 29 aprilie 2015.

1. Ajustată cu dividendele.

2. La data de 31 martie 2024.

3. La data de 29 aprilie 2024, calculat în conformitate cu DPI.



Portofoliu

FONDUL
PROPRIETATEA

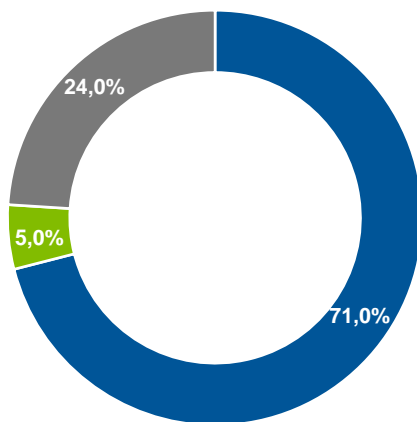


Structura portofoliului



Listate vs Nelistate

(% din VAN la 31 martie 2024)¹

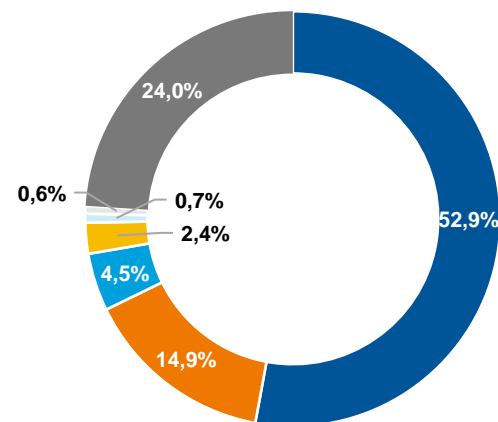


■ Nelistate ■ Listate ■ Lichidități nete și Creanțe



Pe Sector

(% din VAN la 31 martie 2024)¹



■ Infrastructură ■ Utilități electrice: Producție
 ■ Industrie grea ■ Servicii poștale
 ■ AluminIU ■ Altele
 ■ Lichidități nete și Creanțe

- La 31 martie 2024, portofoliul includea dețineri în 24 de companii (5 listate și 19 nelistate).
- Poziția Lichidități nete & Creanțe la 31 martie 2024 era de 121,6 milioane USD².

1. Sursa: Raport lunar FP martie 2024.

2. Sursa: Raport VAN 31 martie 2024, pe baza cursului de schimb BNR Leu/USD de la data de 31 martie 2024.

Cele mai mari dețineri după VAN

Compania din portofoliu	Status	Aționar majoritar	% deținere FP ¹	VAN la 31 martie 2024 (mil USD)	% în VAN la 31 martie 2024
Aeroporturi București	Nelistată	Statul român	20,0%	190,5	37,6%
Portul Constanța	Nelistată	Statul român	20,0%	71,2	14,1%
Salrom	Nelistată	Statul român	49,0%	69,1	13,6%
Alro SA	Listată	Vimetco PLC	10,2%	22,5	4,5%
Complexul Energetic Oltenia SA	Nelistată	Statul român	11,8%	12,3	2,4%
Top dețineri din portofoliu				365,7	72,1%
Lichidități nete & Creanțe				121,6	24,0%
Total VAN				507,0	
VAN pe acțiune (USD)				0,1426	

Sursa: Raport lunar FP martie 2024.

Notă: Valori în USD calculate folosind cursul de schimb BNR Leu/USD de la 31 martie 2024.

1. Pe baza Situației detaliate a investițiilor FP de la 31 decembrie 2023.

Top dețineri din portofoliu – Evoluția rezultatului net

Top dețineri ¹	Rezultat net (mil Lei)				
	2019	2020	2021	2022	2023
Aeroporturi București	359,6	-146,4	34,0	304,0	453,3 ²
Portul Constanța	108,2	130,3	130,5	114,5	195,4 ²
Salrom	77,0	11,5	60,2	120,7	130,6 ²
Alro SA	-67,2	334,8	26,3	409,5	-561,7 ³
Complexul Energetic Oltenia SA	-798,1	-939,4	-1.523,3	3.499,9	1.018,1 ⁴
Total	-320,5	-609,2	-1.272,3	4.448,6	1.235,7

Sursă: Situațiile financiare anuale individuale ale companiilor, cu excepția Alro unde sunt afișate consolidate, calculele Administratorului Fondului.

1. La data de 31 martie 2024. Sursa: Raport lunar FP martie 2024.

2. Sub rezerva aprobării de către acționari.

3. Rezultate bazate pe raportul anual publicat de companie aprobat de acționari.

4. Valorile preliminare pentru anul 2023 sunt extrase din documentul de buget al companiei pentru anul 2024 aprobat de către acționari.

Ofertă Publică Inițială (“IPO”) Hidroelectrică – o tranzacție de referință în Europa

Detaliile tranzacției

Numele companiei:	Hidroelectrică S.A.
Țara:	România
Sector:	Utilități - Energii regenerabile
Tipul ofertei:	Ofertă publică inițială
Aționari existenți înainte de tranzacție:	<ul style="list-style-type: none">Fondul Proprietatea (“Fondul”): 19,94%Statul român: 80,06%
Aționar vânzător:	Fondul Proprietatea
Structura ofertei:	<ul style="list-style-type: none">Ofertă retail în RomâniaOfertă investitori instituționali conform Reg S în Europa și Regula 144A în SUA
Acțiuni oferite:	Până la 89,7 milioane de acțiuni emise, 19,94% din capitalul social
Greenshoe:	15% din totalul ofertei
Free float:	19,94% după tranzacție
Interval de preț orientativ:	94 - 112 lei
Interval de preț revizuit:	103 - 104 lei
Prețul ofertei:	104 lei
Dimensiunea tranzacției:	1,9 miliarde EUR (9,4 miliarde lei)
Lock-up:	<ul style="list-style-type: none">Fondul: 180 zileCompania: 180 zileMinisterul Energiei: 365 zile
Cornerstones:	3 investitori instituționali români s-au angajat să cumpere în total 2,24 miliarde lei (aproximativ 450 milioane EUR) la prețul final al ofertei
Listarea acțiunilor:	Bursa de Valori București

Detalii cheie


- Susținut de cererea puternică locală și internațională din partea a unui număr de 167 de investitori de tip long-only, registrul de ordine a fost suprasubscris pe tot intervalul de preț, permițând stabilirea prețului tranzacției la **jumătatea superioară** a intervalului
- Tranzacția reprezintă cel mai mare IPO din Europa în 2023, cel mai mare IPO din România, precum și al treilea IPO ca mărime din CEE până în prezent
- Cererea puternică din partea investitorilor de retail, de 1,17 miliarde EUR, a dus la alocarea a 20% din tranzacția totală

Cronologie

6 iunie 2023	Intenție de listare
6 iunie – 22 iunie 2023	Educație pentru investitori înainte de tranzacție (PDIE)
22 iunie 2023	Anunț interval de preț / Publicare prospect
23 iunie – 3 iulie 2023	Roadshow management (clienți instituționali)
23 iunie – 4 iulie (prânz) 2023	Bookbuilding Instituțional și Retail
10 iulie 2023	Decontarea
12 iulie 2023	Începutul tranzacționării

Sursa: Grupul Erste – Equity Capital markets

IPO Hidroelectrica – o tranzacție de referință în Europa

Cel mai mare IPO din istoria României				Al treilea IPO ca mărime din istorie realizat pe o Bursă din CEE					Cel mai mare IPO din Europa de la începutul anului 2023				
Companie	Industrie	Data stabilirii prețului	Dimensiunea ofertei (mil EUR)	Companie	Industrie	Data stabilirii prețului	Țară	Dimensiunea ofertei (mil EUR)	Companie	Industrie	Data stabilirii prețului	Țară	Dimensiunea ofertei (mil EUR)
 Hidroelectrica	Utilități & Energie	5 iulie 2023	1.885	 allegro	Comerț electronic	29 sept 2020	Polonia	2.318	 Hidroelectrica	Utilități & Energie	5 iulie	Romania	1.885
 ELECTRICA	Distribuția energiei electrice	27 iunie 2014	444	 PZU	Bancar	29 aprilie 2010	Polonia	2.053	 LOTTOmatica	Gaming	28 aprilie	Italia	600
 ROMGAZ	E&P gaz	1 noiembrie 2013	391	 Hidroelectrica	Utilități & Energie	5 iulie 2023	Romania	1.885	 thyssenkrupp nucera	Utilități & Energie	5 iulie	Germania	526
 DIGI	Telecomun.	11 mai 2017	191	 Banco	Bancar	04 noiembrie 2004	Polonia	1.776	 EUROGROUP LAMINATIONS	Calculatoare și electronice	8 februarie	Italia	409
 Dr.Max România A&D Pharma Holdings	Farma	19 octombrie 2006	136	 New World Resources	Minerit	06 mai 2008	Cehia	1.608	 IONOS	Calculatoare și electronice	7 februarie	Germania	389
 AQUILA	Transport	16 noiembrie 2021	74	 PGE	Producerea și transm. energiei electrice	27 octombrie 2009	Polonia	1.427	 CAB PAYMENTS	Servicii financiare	6 iulie	UK	341

Sursa: Dealogic.

Notă: CEE – Europa Centrală și de Est.

Aeroporturi București – Actualizare

Rezultate financiare	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 ¹	% de la un an la altul
Venituri operaționale (mil lei)	754,7	890,9	992,6	1.066,6	405,6	578,0	999,6	1.206,8	20,7%
Profit / (pierdere) operațional(ă) (mil lei)	263,6	337,6	445,9	399,0	-175,3	40,8	345,8 ²	499,7	44,5%
Profit / (pierdere) net(ă) (mil lei)	224,7	290,7	371,8	359,6	-146,4	34,0	304,0	453,3	49,1%
Număr de pasageri (mn)	10,99	12,84	13,84	14,73	4,47	6,92	12,61	14,70	16,6%

- Venitul net a atins **niveluri record pentru anul fiscal 2023** de **453,3 milioane lei**, o **creștere de 49% față de anul trecut**. Principalul factor pentru creșterea profitabilității a fost creșterea traficului de pasageri, care **a revenit la nivelurile pre-Covid**, ajungând la **14,7 milioane de pasageri, în creștere cu 17% comparativ cu 2022**.
- **Litigiu:** La 7 martie 2024, Curtea de Apel București a decis în favoarea Fondului, anulând hotărârea AGA nr. 15/26.10.2021 privind majorarea capitalului social cu anumite terenuri. Decizia Curții de Apel București este definitivă.
- **Guvernanța corporativă:** Toți membrii Consiliului au mandate interimare. Procesul de selecție a început și este de așteptat să fie finalizat în următoarele luni.

Sursa: Situațiile financiare individuale IFRS.

1. Sub rezerva aprobării de către acționari.
2. Cifre retratate.

Portul Constanța – Actualizare

Performanță financiară	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 ¹	% de la un an la altul
Venituri operaționale (mil lei)	314,0	330,5	345,2	369,0	398,8	418,9	510,4 ²	571,2	11,9%
Profit operațional (mil lei)	54,8	93,8	95,8	117,0	145,9	140,6	131,5	195,9	49,0%
Profit net (mil lei)	36,8	79,7	75,7	108,2	130,3	130,5	114,5	195,4	70,7%
Trafic total (mii de tone)	59,4	58,4	61,3	66,6	60,4	67,5	75,6	92,5	22,4%

- Traficul a atins nivelul de **92,5 milioane de tone în 2023**, o **creștere de 22,4% față de anul trecut**, datorită traficului de mărfuri ucrainene, care **s-a dublat de la an la an**, până la aproximativ **25 de milioane de tone**. Traficul mai mare a condus la o îmbunătățire a profitabilității, care a ajuns la **195,4 milioane de lei**.
- **Guvernanța corporativă:** Membrii Consiliului de Administrație au mandate interimare. Procesul de selecție pentru mandatele integrale nu a început încă.

Sursa: Situațiile financiare în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile.

1. Sub rezerva aprobării de către acționari.
2. Cifre retratate.

Salrom – Actualizare

Performanță financiară	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 ¹	% de la un an la altul
Venituri operaționale (mil lei)	312,4	394,1	436,9	469,2	300,2	374,5	495,3	517,1	4,4%
Profit operațional (mil lei)	36,3	107,3	93,5	84,6	15,8	70,1	134,4	140,8	4,8%
Profit net (mil lei)	30,1	81,1	76,4	77,0	11,5	60,2	120,7	130,6	8,2%

- **Guvernanța corporativă:** În urma finalizării procedurii de selecție a membrilor CA în baza OUG nr. 109/2011 de Ministerul Economiei, acționarii au numit în cadrul AGA care a avut loc la data de 23 februarie 2024 membrii Consiliului de Administrație pentru o perioadă de 4 ani. Fondul Proprietatea a numit 2 din 5 membri.
- **IPO:** Fondul continuă să colaboreze cu acționarul majoritar și cu compania în legătură cu pregătirile pentru un potențial IPO.

Sursa: situațiile financiare IFRS.

1. Sub rezerva aprobării de către acționari.



Acțiuni corporative

FONDUL
PROPRIETATEA



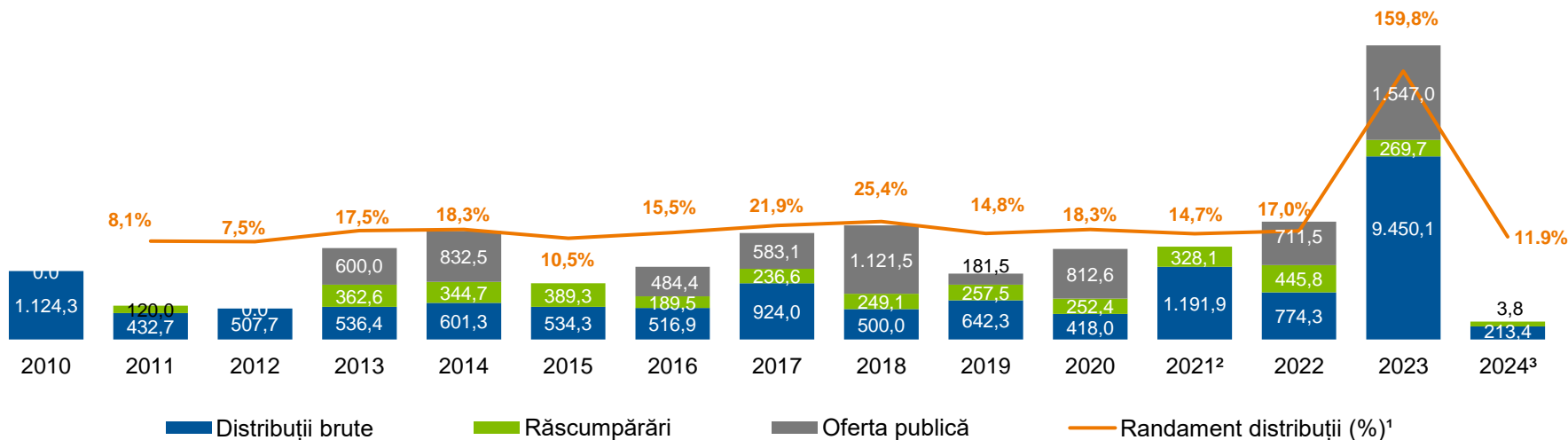
FRANKLIN
TEMPLETON

Distribuții către acționari



Distribuții anuale către acționari (mil Lei)

1.124,3	552,7	507,7	1.499,0	1.778,5	923,6	1.190,8	1.743,7	1.870,6	1.081,3	1.483,0	1.519,9	1.931,5	11.266,8	217,2
---------	-------	-------	---------	---------	-------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	----------	-------



Distribuțiile totale prin răscumpărări și numerar se ridică la 28,7 mld Lei/ 7,0 mld USD⁴

Sursa: Calcule realizate de Administratorul Fondului, Rapoartele anuale ale Administratorului Fondului, rapoartele curente ale Administratorului Fondului.

Notă: Valorile exclud comisioanele de tranzacționare aferente. Valorile în USD sunt calculate pe baza cursului mediu BNR Leu/USD pentru fiecare an. Pentru 2024, curs mediu BNR Leu/USD la data de 29 aprilie.

1. Pe baza distribuțiilor totale anuale prin răscumpărări și numerar, a prețului mediu de închidere de pe BVB pentru anul respectiv și a numărului mediu de acțiuni plătite, excluzând Acțiunile de trezorerie de la sfârșitul anului. Pentru 2024: preț mediu de închidere la data de 29 aprilie și numărul mediu de acțiuni plătite, excluzând Acțiunile de trezorerie de la 26 aprilie.
2. Distribuțiile brute aferente anului 2021 se referă la cele 3 distribuții brute speciale aprobate în timpul anului.
3. Pe baza răscumpărărilor de până la 26 aprilie 2024, a estimării privind distribuția dividendului brut de 0,06 Lei/acțiune supusă aprobării acționarilor în cadrul AGA anuală din 30 aprilie 2024 și a numărului mediu de acțiuni plătite excluzând Acțiunile de trezorerie de la 26 aprilie 2024.
4. La data de 29 aprilie 2024, curs mediu BNR Leu/USD de la 29 aprilie 2024.

Recomandarea privind distribuția de numerar pentru anul financiar 2023 – 0,06 lei/ acțiune



Principalele date privind distribuția dividendului brut propusă

16 mai 2024 Ex – Date

17 mai 2024 Data de înregistrare

7 iunie 2024 Data plății

- Cu toate că pe baza situațiilor financiare anuale statutare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 nu există profit disponibil pentru efectuarea de distribuții, Administratorul Unic își menține angajamentul de a distribui numerar acționarilor Fondului. Astfel, după aprobarea de către acționarii Fondului a acoperirii pierderii contabile (care din punct de vedere legal face imposibilă efectuarea de distribuții), Administratorul Unic propune o distribuție de numerar brută de **0,06 Lei pe acțiune** din rezultatul reportat, sub rezerva aprobării acesteia de către acționari în cadrul AGA Anuală din data de 30 aprilie 2024.
- Administratorul Unic intenționează să utilizeze orice intrări de numerar legate de evenimentele din portofoliu care au loc în anul 2024 pentru a implementa în continuare tehnicile MCD prevăzute în Declarația de politică de investiții a Fondului, cum ar fi prin finanțarea programului de răscumpărare, aprobat de acționarii Fondului, în plus față de propunerea de dividend descrisă mai sus.

Sursa: Documentație AGA anuală din 30 aprilie 2024, Politica anuală de distribuire a numerarului Fondul Proprietatea, Declarația de politică de investiții a Fondului Proprietatea.

Distribuții de numerar către acționari

Distribuție	An financiar	Data plății	Distribuția brută de numerar (Lei/acțiune)	Distribuția netă de numerar (Lei/acțiune)
Dividend	2008-2009 (cumulat)	2010	0,08160	0,06854
Dividend	2010	2011	0,03141	0,02638
Dividend	2011	2012	0,03854	0,03237
Dividend	2012	2013	0,04089	0,03435
Returnare de capital	-	2014	0,05000	0,05000
Returnare de capital	-	2015	0,05000	0,05000
Returnare de capital	-	2016	0,05000	0,05000
Distribuție specială	-	2017	0,05000	0,05000
Returnare de capital	-	2017	0,05000	0,05000
Dividend	2017	2018	0,06780	0,06441
Dividend	2018	2019	0,09030	0,08579
Dividend	2019	2020	0,06420	0,06099
Dividend special	-	Începând cu 22 iunie 2021	0,07200	0,06840
Dividend special	-	Începând cu 27 august 2021	0,07000	0,06650
Dividend special	-	Începând cu 18 februarie 2022	0,06000	0,05700
Dividend	2021	Începând cu 27 iunie 2022	0,12500	0,11875
Dividend	2022	Începând cu 6 iunie 2023	0,05000	0,04600
Dividend special	-	Începând cu 29 septembrie 2023	1,72250	1,58470
Dividend special ¹	-	Începând cu 7 iunie 2024	0,06000	0,05520
Total			2,82424	2,61938

Sursa: Decizii AGA FP, calculele Administratorului Fondului.

Notă: Valori rezultate după aplicarea impozitului standard pe dividende din România (în valoare de 16% pentru distribuțiile de dividende din perioada 2010 – 2013, de 5% pentru distribuțiile de dividende din perioada 2018 – 2022 și de 8% pentru distribuțiile de dividende din perioada 2023 - 2024) asupra valorii distribuției brute pe acțiune. Acționarii pot beneficia de un impozit pe dividende redus sau de scutirea plății impozitului dacă intră sub incidența vreuneia dintre prevederile Tratatului privind dubla impunere sau o altă prevedere conform legislației fiscale din România.

1. Propunere de dividend supusă aprobării acționarilor în cadrul AGA anuală din 30 aprilie 2024.

Programe de răscumpărare

Program	Perioadă	Status	Nr. de acțiuni (de) răscumpărat(e) / % din capitalul social emis al Fondului	Preț mediu acțiune (Lei/acțiune)	Broker	Anularea acțiunilor ¹
al 14-lea	ian – dec 2023	Finalizat	2,11 mld / 37,26%	0,8600 ²	Auerbach Grayson, Swiss Capital	Anularea acțiunilor este supusă aprobării acționarilor în cadrul AGA anuală din 30 aprilie 2024
al 15-lea	8 aprilie – 31 decembrie 2024	În derulare	1,00 mld / 17,64%	0,5167 ³	Auerbach Grayson, Swiss Capital	Anularea acțiunilor va fi supusă aprobării acționarilor în 2025

Sursa: Rapoarte curente ale Administratorului Fondului, calculele Administratorului Fondului.

1. Pentru a intra în vigoare este necesară, conform legii, avizarea din partea ASF, iar decizia acționarilor privind reducerea capitalului social trebuie înregistrată la Registrul Comerțului.
2. La 31 decembrie 2023. Valoare estimată pe baza celor 2.112.378.889 de acțiuni răscumpărate (1.892.873.339 de acțiuni ordinare și 219.505.550 echivalentul în acțiuni al GDR-urilor răscumpărate).
3. La 26 aprilie 2024. Valoare estimată pe baza celor 7.294.968 de acțiuni răscumpărate (5.884.268 de acțiuni ordinare și 1.410.700 echivalentul în acțiuni al GDR-urilor răscumpărate).

Total venituri din dividende de la companiile din portofoliu

	Dividende nete FP (mil Lei)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 ¹³
Total dividende de la companiile listate (mil Lei)	538,6	251,5	36,0	148,1	199,6	223,0	200,2	117,0	127,7	0,9	-
Total dividende de la companiile nelistate (mil Lei)	143,5	315,9	315,2	404,5	366,9	710,0	1.007,9	532,0	800,5	954,9	-
Total venituri din dividende anuale (mil Lei)	682,1	567,4	351,2	552,6	566,5	673,7	525,0	398,1	656,2	875,4	-
Total venituri din dividende speciale (mil Lei)	-	-	-	185,2	199,5	259,3	683,1	250,9	272,0	80,4	-
Total Dividende (mil Lei)	682,1	567,4	351,2	737,8	766,0	933,0	1.208,1	649,0	928,2	955,8	-
Dividend/Distribuție pe acțiune (Lei)	0,0500	0,0500	0,0500	0,0678	0,0903	0,0642	0,2020⁷	0,1250	0,0500¹⁰	1,7225¹²	0,0600¹⁴
Prețul acțiunii (Lei)	0,8130 ¹	0,7200 ²	0,9180 ³	0,8990 ⁴	1,0150 ⁵	1,1850 ⁶	1,8520 ⁸	1,9880 ⁹	2,0350 ¹¹	1,9840 ¹²	0,5170 ¹⁵
Randament	5,84%	6,94%	8,76%	7,54%	8,90%	5,42%	11,02% ⁸	6,29% ⁹	2,46% ¹¹	86,82% ¹²	11,61% ¹⁵

Sursa: calculele Administratorului Fondului.

Notă: Propunerile de dividende ale Administratorului Fondului sunt calculate pe baza Politicii anuale de distribuție de numerar a Fondului.

1. La data de 29 mai 2015.
2. La data de 9 iunie 2016.
3. La data de 6 iunie 2017.
4. La data de 11 iunie 2018.
5. La data de 10 iunie 2019.
6. La data de 10 iunie 2020.
7. Include cele trei distribuții de dividende speciale aprobate în 2021 de acționari.
8. Preț pe acțiune mediu calculat pe baza prețului pe acțiune de la Data de înregistrare aferentă fiecărei distribuții de dividende speciale aprobate în 2021. Randament al dividendului calculat ca randament total al celor 3 distribuții de dividende speciale aprobate în 2021.
9. La data de 3 iunie 2022.
10. Distribuție dividende aprobată de către acționari în cadrul AGA anuală din 21 aprilie 2023.
11. Pe baza prețului acțiunii FP la 12 mai 2023, data de înregistrare pentru distribuția dividendului de 0,05 lei pe acțiune aprobată de acționari în cadrul AGA anuală din 21 aprilie 2023.
12. Distribuție aprobată de acționari în cadrul AGOA din 18 august 2023. Randament calculat folosind prețul acțiunii FP din data de 6 septembrie 2023.
13. La data de 29 aprilie 2024.
14. Propunere distribuție dividende supusă aprobării acționarilor în cadrul AGA anuală din 30 aprilie 2024.
15. Pe baza prețului acțiunilor FP la 29 aprilie 2024.

Implementarea solicitării ASF de informare a acționarilor cu privire la modificările aduse Actului Constitutiv al Fondului

Implementarea solicitării ASF de informare a acționarilor cu privire la modificările aduse Actului Constitutiv al Fondului

Informăm acționarii că modificările aduse Actului Constitutiv al Fondului, astfel cum au fost aprobate prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 4/25.09.2023, au fost implementate în cuprinsul Actului Constitutiv actualizat la data de 19 ianuarie 2024, în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară nr. 6 din 19 ianuarie 2024.

Actul Constitutiv actualizat la data de 19 ianuarie 2024 a fost publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 581 din 5 februarie 2024 și este disponibil pe pagina de internet a Fondului la adresa: <https://www.fondulproprietatea.ro/files/live/sites/fondul/files/ro/corporategovernance/Act%20Constitutiv%2030%20ian%202024.pdf>.



Rezultate financiare

Raportul auditorului independent (extras)



Raport asupra auditului situațiilor financiare

Ernst & Young Assurance Services SRL

Opinia

Am auditat situațiile financiare ale Fondul Proprietatea S.A. („Fondul”) cu sediul social în strada Buzești nr. 76-80, Sector 1, București, România, identificat prin codul unic de înregistrare fiscală 18253260, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și note la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile materiale.

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă și justă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2023, cât și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/2015, privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și clarificările ulterioare.

Nota: raportul integral al auditorului independent pentru situațiile financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023 sunt disponibile pe pagina de internet a Fondului la urmatorul link:
<https://www.fondulproprietatea.ro/ro/relatii-cu-investitorii/rezultate-financiare/rapoarte-anuale>

Situația poziției financiare

Mil Lei	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	31 dec 2023 vs. 31 dec 2022 (%)
	Auditat	Auditat	
Numerar și conturi curente	0,1	0,1	-
Conturi bancare de distribuție	547,5	73,8	>100%
Depozite la bănci	191,4	912,6	-79,0%
Obligațiuni guvernamentale	-	-	-
Participații	1.784,4	13.696,6	-87,0%
Active imobilizate deținute pentru vânzare	432,6	-	100,0%
Alte active	-	0,5	-100,0%
Total active	2.956,0	14.683,6	-79,9%
Datorii față de acționari	546,5	74,2	>100%
Alte datorii și provizioane	67,3	39,9	68,7%
Total datorii	613,8	114,1	>100%
Total capitaluri proprii	2.342,2	14.569,5	-83,9%
Total datorii și capitaluri proprii	2.956,0	14.683,6	-79,9%

Sursa: situațiile financiare IFRS auditate ale Fondului

Situația rezultatului global

Mil Lei	2023 Auditat	2022 Auditat
(Pierderi)/ Câștiguri nete aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere	(1.612,3)	1.843,8
Venituri brute din dividende	962,8	934,9
Venituri din dobânzi	157,5	25,1
Câștiguri/ (pierderi) nete din active imobilizate deținute pentru vânzare	61,2	(157,0)
Câștiguri/ (pierderi) nete din alte active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	1,2	250,2
Alte (cheltuieli)/ venituri, nete ¹	(0,1)	4,4
(Pierderi)/ Venituri nete din activitatea operațională	(429,7)	2.901,4
Cheltuieli cu comisioanele de administrare recunoscute în contul de profit și pierdere	(202,2)	(79,4)
Alte cheltuieli operaționale	(265,1)	(45,8)
Cheltuieli operaționale	(467,3)	(125,2)
Cheltuieli de finanțare	(0,1)	(0,1)
(Pierdere)/ Profitul înainte de impozitare	(897,1)	2.776,1
Cheltuiala cu impozitul pe dividende reținut la sursă	(7,0)	(6,7)
(Pierdere)/ Profitul perioadei	(904,1)	2.769,4
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	(904,1)	2.769,4

Sursa: situațiile financiare IFRS auditate ale Fondului

1. Această poziție include în principal câștigurile/ (pierderile) nete din diferențe de curs valutar, venitul anual de la banca depozitară a GDR-urilor Fondului și alte venituri/ (cheltuieli) operaționale.

Limitarea de răspundere (I)

Aceasta reprezintă o informare generală și reflectă opiniile personale ale prezentatorului. Nimic din aceasta prezentare nu constituie consultanță de investiții, legală sau fiscală, sau orice forma de recomandare personală, nu ar trebui să fie interpretată ca, constituind sau făcând parte din, orice ofertă reală de vânzare sau emiteră, sau orice solicitare a oricărei oferte de cumpărare sau de participare, sau invitație de a cumpăra sau vinde acțiuni emise de Fondul Proprietatea SA ("Fondul") sau de orice alt emitent de titluri de valoare menționat în prezentare sau pentru a iniția orice tip de tranzacție. Fondul, Administratorul Fondului (asa cum este definit mai jos) sau delegații acestuia nu pot fi considerați responsabili pentru nicio răspundere pentru orice pierdere care ar putea apărea din folosirea acestor informații. În plus, această prezentare nu este destinată și nu ar trebui interpretată ca fiind o comercializare a Fondului în sensul Directivei 2011/61/UE privind administratorii de fonduri de investiții alternative („DAFIA”) în niciun stat membru al Spațiului Economic European.

Această prezentare nu intenționează să conțină toate informațiile care ar putea fi necesare cu privire la Fond sau acțiunile sale și, în orice caz, fiecare persoană care primește acest raport trebuie să facă o evaluare independentă. Orice persoană interesată să investească în Fond sau în orice alt titlu de valoare menționat în acest document trebuie să consulte documentele relevante ale emitentului și să se adreseze propriilor consilieri pe domeniul juridic, contabil și fiscal pentru a putea lua o hotărâre independentă asupra oportunității și consecințelor unei investiții în aceste titluri de valoare. Documentele Fondului conțin informații importante cu privire la riscurile potențiale implicate de o astfel de investiție care nu sunt incluse în prezenta prezentare. Citiți documentele Fondului înainte de a investi în Fond. Prospectul, Regulile Fondului sunt disponibile pe pagina de internet a Fondului, www.fondulproprietatea.ro. Distribuția acestei prezentări în anumite jurisdicții poate fi restricționată prin lege, iar persoanele care intră în posesia acestei prezentări trebuie să se informeze asupra acestui lucru și să se supună acestor restricții și limitări. Fondul, managementul Fondului sau delegații acestuia nu pot fi considerați responsabili față de orice altă persoană în legătură cu distribuția sau deținerea acestei prezentări în sau din orice jurisdicție. Acțiunile emise de Fond nu au fost și nu vor fi înregistrate conform legii US Securities Act din 1933, cu modificările ulterioare sau la nicio autoritate pentru valorile mobiliare din orice stat sau teritoriu aflate sub jurisdicția Statelor Unite ale Americii. Acțiunile Fondului nu pot fi oferite, vândute sau transmise în Statele Unite ale Americii sau către cetățeni americani sau cu domiciliul în Statele Unite ale Americii.

Informațiile conținute în această prezentare sunt la data curentă, cu excepția cazurilor unde este specificat altfel și nu reprezintă o analiză completă a fiecărui aspect material privind piața, sectorul industrial, titlul de valoare sau portofoliul. Declarațiile sau faptele citate de Administratorul Fondului au fost obținute din surse considerate de încredere, dar nu există nicio garanție, reprezentare sau asigurare privind gradul de completitudine sau acuratețea acestor informații și Fondul, Administratorul Fondului sau delegații acestuia nu pot fi considerați responsabili în legătură cu acestea. Mai mult, nu ne asumăm responsabilitatea actualizării oricărui fapt sau presupunere conținute în acest document. Deoarece piața și condițiile economice pot suferi schimbări rapide, opiniile expuse sunt valabile numai la data acestei prezentări. Orice declarații prospective se bazează pe anumite presupuneri; evenimentele reale sunt dificil de prezis și sunt în afara controlului Fondului, prin urmare, evenimentele reale pot diferi de cele ipotetice. Referirile la anumite titluri de valoare sunt doar în scopul limitat de a ilustra condițiile generale de piață sau economice, deoarece există astfel de date la prezentarea și nu sunt recomandări pentru a cumpăra sau vinde o garanție sau o indicație a deținerii Fondului. Opiniile Administratorului Fondului și ale delegaților acestuia au singura intenție de a oferi o viziune asupra modului în care Administratorul Fondului analizează titlurile de valoare și nu reprezintă o recomandare sau o îndrumare individuală pentru niciun titlu de valoare în mod special sau strategie ori produs de investiții. Opiniile exprimate pot fi modificate fără notificare prealabilă și nu iau în considerare nevoile investitorilor.

aprilie 2024

Limitarea de răspundere (II)

Nicio informație, în orice caz, nu trebuie considerată ca o informație furnizată în conformitate cu articolul 23 din DAFIA, ca atare, a fost transpusă de articolul 22 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative.

În plus, lista drepturilor investitorilor poate fi găsită în Actul Constitutiv, disponibil pe pagina de internet a Fondului, în secțiunea de Guvernanță Corporativă, aici: <https://www.fondulproprietatea.ro/ro/despre-fond/despre-fondul-proprietatea/guvernanta-corporativa>.

Prețul acțiunilor și veniturile provenite din acestea pot crește sau scădea, iar dumneavoastră puteți pierde o parte sau tot capitalul investit. Performanțele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Fluctuațiile de curs valutar pot afecta valoarea investițiilor în străinătate. Toate investițiile sunt supuse anumitor riscuri. În general, investițiile care oferă un randament potențial mai mare sunt însoțite de un grad mai mare al riscului. Acțiunile și titlurile de valoare care reprezintă o deținere într-o companie au înregistrat o performanță superioară altor clase de active pe termen lung, dar acestea au tendința de a fluctua mai mult pe perioade scurte de timp. Companiile mici sau relativ noi pot fi mai sensibile la schimbările condițiilor economice din cauza unor factori precum veniturile relativ scăzute, liniile de producție limitate și o cotă de piață mică. Acțiunile companiilor mici au prezentat istoric o volatilitate a prețului mai mare decât cea a companiilor mari, în special pe termen scurt. Potențialul de creștere semnificativ oferit de piețele emergente rămâne însoțit de un risc mai mare comparativ cu cel aferent piețelor dezvoltate, incluzând riscul legat de volatilitatea pieței și a cursului valutar, de evoluțiile adverse sociale și politice, de mărimea relativ mică și lichiditatea redusă înregistrate pe aceste piețe.

Sediul social al Fondului este în București, str. Buzești nr. 76-80, etajul 7, Sector 1, cod poștal 011017. Codul de Identificare Fiscală al Fondului este 18253260 iar numărul de înregistrare la Registrul Comerțului este J40/21901/2005. Capitalul social subscris și vărsat este 2.947.779.186,56 Lei.

Începând cu 1 aprilie 2016, în vederea respectării DAFIA, implementată în legislația română prin Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și Regulamentul nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, Fondul Proprietatea SA, care se califică ca fond alternativ de investiții, este gestionat de Franklin Templeton Investment Services S.Ă RL, o societate cu răspundere limitată, ce se califică drept administrator de fonduri de investiții alternative în conformitate cu articolul 5 din Legea din Luxemburg din data de 12 iulie 2013 referitoare la administratorii de fonduri de investiții alternative, autorizată de Commission de Surveillance du Secteur Financier sub nr. A00000154/21.11.2013, cu sediul social în L-1246 Luxemburg, 8A rue Albert Borschette, înregistrată în Registrul Comerțului și Societăților din Luxemburg sub numărul B36.979 și în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară din România sub numărul PJM07.1AFIASMDLUX0037/10.03.2016 („FTIS” sau „Administratorul Fondului”).

Această prezentare este realizată de FTIS prin sucursala sa din România care are sediul în București, str. Buzești nr. 76-80, etajul 8, sector 1, cod poștal 011017.

Fondul Proprietatea
Premium Point
strada Buzești, nr. 76 – 80, sector 1
București, cod poștal 011017
www.fondulproprietatea.ro



Mulțumim



FONDUL
PROPRIETATEA



FRANKLIN
TEMPLETON

