



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FIX Invest
Raport anual 2020



Anul 2020

Raport privind activitatea FDI FIX Invest

Administrator SAI Broker SA



SAI BROKER SA
Dăm valoare viitorului!

Cuprins

1. Informații generale	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Obiectivele de investiții.....	5
4. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	6
Evoluția indicelui de cost	6
Structura lunară a activelor Fondului în anul 2020.....	6
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare	7
Performanțele obținute	8
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație	9
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori	10
Date financiare aferente perioadei de raportare	11
Situația sumelor împrumutate de Fond.....	11
5. Modificări ale prospectului de emisiune	11
6. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2020.....	11
7. Situații potențial generatoare de conflict de interese	12
8. Anexe	13

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții FIX Invest (denumit în cele ce urmează „FDI FIX Invest”) pe parcursul anului 2020.

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

FDI FIX Invest a fost lansat la data de 11.04.2014 și are o durată de viață nedeterminată.

În prezent, Fondul funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. A/20/14.02.2014 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120086.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un profil conservator și cu o toleranță redusă la risc, ce urmăresc obținerea de venit prin performanțe financiare stabile pe termen mediu.

Durata minimă recomandată este de minim 12 luni. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr 119, etaj IV, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 2.206.180 lei.

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

În prezent, SAI Broker SA administrează 9 fonduri de investiții, din care 5 fonduri publice (4 fonduri deschise și 1 fond închis de investiții) și 4 fonduri private adresate investitorilor calificați, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 150 milioane lei.

Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

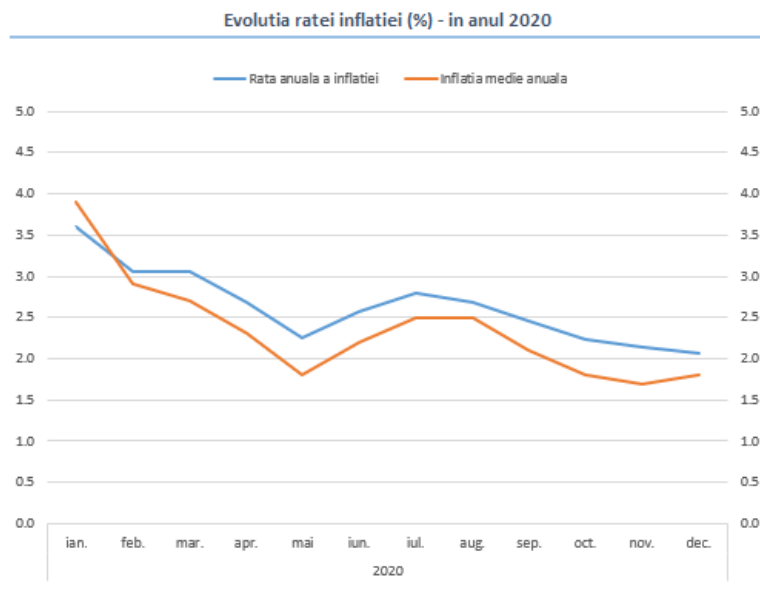
- Prin intermediul subunităților SSIF BRK Financial Group SA;
- Prin intermediul SAI Broker SA.

2. Tendințe în plan macroeconomic

În contextul blocajelor economice generate de pandemia COVID-19 la nivel global, economia României a avut o evoluție surprinzător de solidă în anul 2020 înregistrând o contracție de doar 3,9% față de anul precedent, conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS). Odată cu restricțiile dure de lockdown din trimestrul al II-lea economiștii prognozează la mijlocul anului o scădere a PIB-ului de peste 5% însă evoluția foarte bună a sectorului de construcții și a industriei IT&C pe tot parcursul anului 2020 a atenuat declinul afacerilor din sectorul industrial și din comerț, domenii care au fost grav afectate de măsurile de izolare și distanțare socială.

Rata șomajului a crescut la 4,9% în 2020 de la 3,9% la finalul anului 2019, însă este îmbucurător faptul că tendința din ultimele luni este una de scădere în strânsă legătură cu revenirea economiei naționale din a II-a jumătate a anului 2020. În schimb, câștigul salarial mediu nominal net s-a menținut pe o tendință ascendentă la nivel anual și a crescut cu 6,2% față de luna decembrie 2019.

În mod evident, expansiunea pandemiei COVID-19 la nivel global începând cu luna februarie 2020 a avut un impact puternic negativ și asupra prețurilor, astfel că rata anuală a inflației a evoluat pe o pantă descendentă în anul 2020 coborând aproape de nivelul de 2% la finalul lunii decembrie 2020 comparativ cu o inflație de 4% la sfârșitul anului 2019. Prăbușirea de proporții isorice a cotațiilor țițeiului pe plan internațional, alături de eliminarea accizelor speciale la carburanți, au avut un pronunțat efect dezinflaționist contrabalansând presiunile de creștere a prețurilor din sfera produselor alimentare pe fondul blocajelor pe lanțurile de aprovizionare generate de criza medicală. Totodată, inflația medie anuală a scăzut la 1,8% la finalul anului 2020 după un vârf de 3,9% în luna ianuarie 2020.

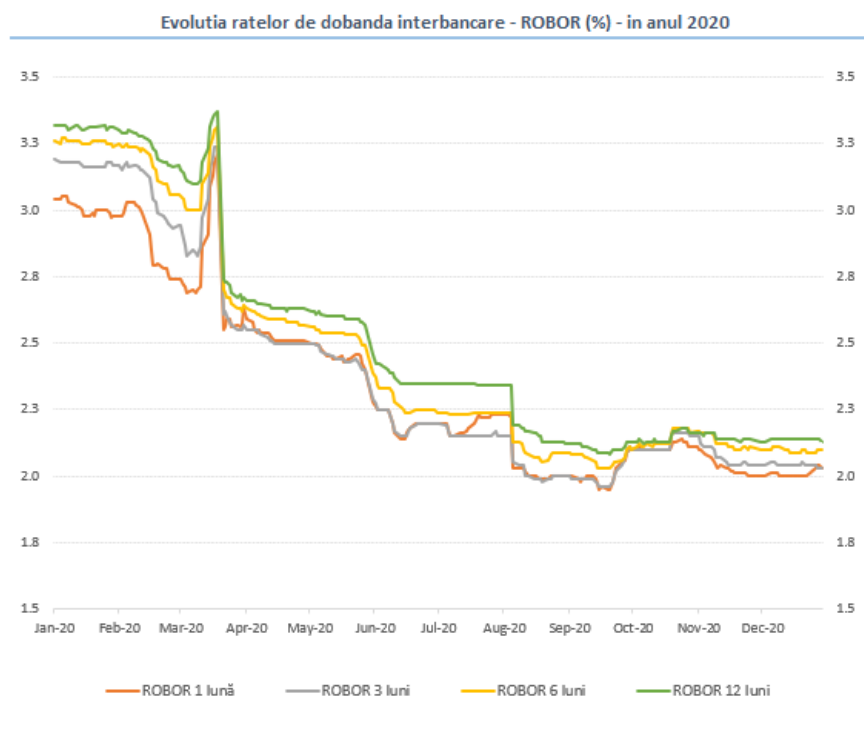


Sursa: www.bnr.ro; Prelucrări proprii

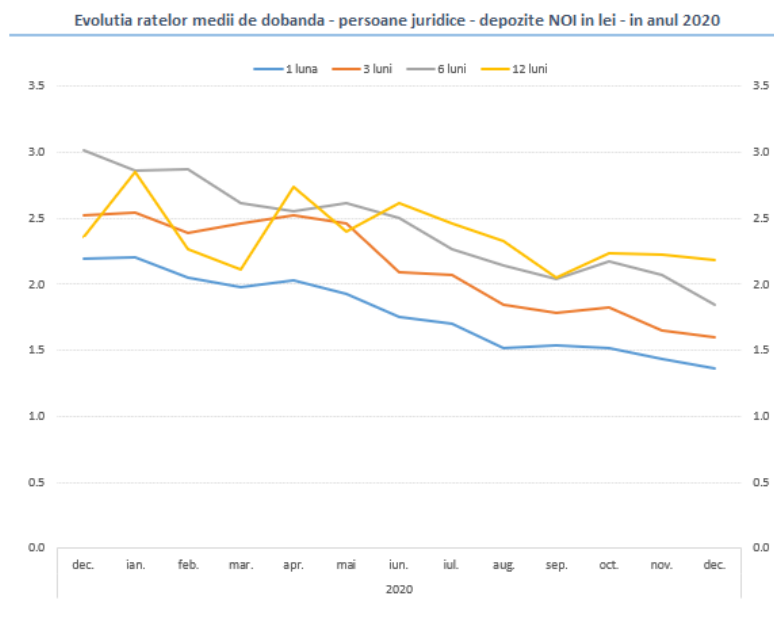
Pentru sprijinirea economiei în contextul efectelor negative generate de pandemia de COVID-19 asupra activității economice, Banca Națională a României (BNR) a efectuat 3 tăieri ale ratei de politică monetară până la nivelul de 1,50%, după o reducere a dobânzii cu 0,50% în luna martie și alte două reduceri cu 25 pp în sedințele din luna iunie și luna august 2020. Totodată, BNR a redus nivelul rezervelor minime

obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5% față de 8% în decembrie 2019 în timp ce RMO la depozitele în lei a fost păstrat la 8% pe tot parcursul anului 2020.

Pe piața monetară am asistat la o scădere accentuată a ratelor de dobândă începând cu luna martie 2020, o volatilitate mai ridicată fiind observată la dobânzile cu scadențe lungi (6-12 luni) acestea coborând în proximitatea pragului de 2% în decembrie comparativ cu cca 3,3% la finele anului 2019.

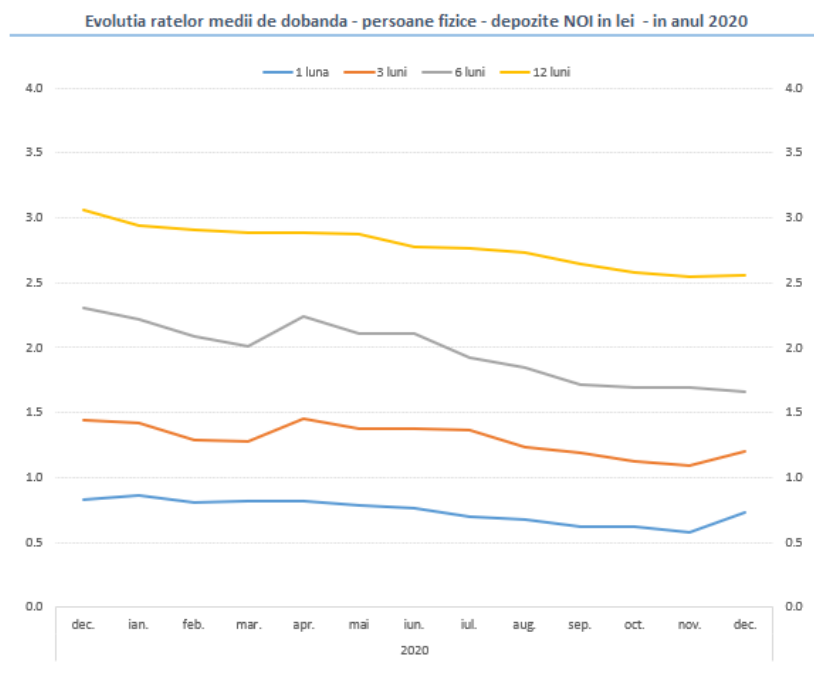


Sursa: www.bnr.ro, Prelucrări proprii



Ratele de dobândă bonificate la depozitele noi constituite de persoanele juridice cu maturitate de sub 1 an au înregistrat o evoluție puternic descendentă pe parcursul anului 2020 coborând în proximitatea nivelului de 2% pe scadența de 12 luni și chiar mai jos de 1,5% pentru scadențele mai apropiate de până la 3 luni.

Sursa: rapoartări lunare BNR; Prelucrări proprii



Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrări proprii

În cazul clientele de tip *retail* (persoane fizice), pe parcursul anului 2020 s-a observat o ușoară tendință de scădere a dobânzilor bonificate de bănci la depozitele noi constituite pe o perioadă de 12 luni până la 2,5%/an față de peste 3% în 2019. Totodată, la maturitățile scurte de până la 3 luni nivelul dobânzilor s-a menținut în intervalul 1-1,5% pe tot parcursul anului 2020.

Reiterăm faptul că economisirea clasică rămâne inefficientă în prezent datorită unor rate de dobândă real-negative, sub nivelul ratei inflației.

3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente financiare cu venit fix și cu grad redus de risc, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei performante brute superioare dobânzii încasate la depozitele bancare, în principal, prin investiții în active financiare purtătoare de dobânzi.

Pentru atingerea acestor obiective, Fondului își propune să investească într-un mix de instrumente financiare format din: instrumente cu venit fix, depozite bancare și instrumente de piață monetară denominate în lei și în valută, obligațiuni emise de autorități publice centrale și locale și obligațiuni corporative denominate în lei sau în valuta. Fondul investește în acțiuni listate la bursă în limita a maxim 20% din valoarea activelor Fondului.

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

La 31.12.2020, activele nete ale FDI FIX Invest sunt evaluate la 2.798.897 lei față de 2.775.182 lei la sfârșitul anului 2019, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 13,3636 lei și înregistrează o creștere cu 2,84% față de 31 decembrie 2019. Totodată, performanța fondului de la lansare¹ este de 33,64%, fiind echivalentul un randament anualizat de 4,41%/an.

¹ Data de 11 aprilie 2014

4. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor

Strategia de investiții a FDI FIX Invest este de a plasa sumele atrase de la investitori, preponderent, în instrumente ale pieței monetare, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozitele bancare.

În privința administrării activelor fondului, pe tot parcursul anului 2020 s-a urmărit optimizarea structurii de portofoliu și îmbunătățirea performanțelor Fondului prin menținerea unei ponderi majoritare a portofoliului obligațiuni, în general, fiind preferate obligațiunile cu rate variabile ale cuponului, care oferă randamente superioare dobânzilor bonificate la depozitele bancare, și fructificarea unor oportunități de investiții pe piața de acțiuni cotate la Bursa de Valori București. Pentru a putea onora solicitările de răscumpărare ale investitorilor s-a acordat o atenție continuă și menținerii unui grad ridicat de lichiditate. În privința portofoliului de acțiuni al Fondului, acesta cuprinde exclusiv acțiuni ale companiilor cotate la Bursa de Valori București care au un coeficient ridicat de lichiditate și oferă randamente foarte atractive din dividende. De asemenea, în cursul anului 2020 au fost efectuate și plasamente în acțiuni ale unor companii de talie mică și mijlocie care au făcut obiectul unor oferte publice de preluare/cumpărare obligatorii (ex: ART).

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.20	feb.20	mar.20	apr.20	mai.20	iun.20
	0,118%	0,110%	0,117%	0,111%	0,116%	0,117%
Luna	iul.20	aug.20	sep.20	oct.20	nov.20	dec.20
	0,114%	0,118%	0,119%	0,114%	0,286%	0,120%

Indicele de cost este un indicator care reflectă costurile lunare curente ale fondului determinate ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În anul 2020, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,130% pe lună față de o medie lunară de 0,121% în anul 2019.

Structura lunară a activelor Fondului în anul 2020

Luna	Obligațiuni și titluri de stat	Depozite bancare	Acțiuni	Titluri de plasament la OPC	Disponibilități banesti și alte active ²	Total
Ianuarie	61,12%	24,41%	4,75%	8,89%	0,84%	100%
Februarie	59,99%	26,01%	4,44%	8,72%	0,84%	100%
Martie	64,62%	22,58%	4,10%	8,63%	0,06%	100%
Aprilie	65,04%	21,00%	4,52%	8,87%	0,58%	100%

² În această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele în decontare, sumele aflate în tranzit și sume la intermediari



Mai	63,56%	21,87%	5,61%	8,91%	0,06%	100%
Iunie	63,28%	22,21%	5,09%	8,89%	0,47%	100%
Iulie	59,97%	25,09%	5,38%	9,22%	0,34%	100%
August	56,65%	29,48%	4,81%	8,61%	0,32%	100%
Septembrie	56,78%	29,64%	4,63%	8,58%	0,36%	100%
Octombrie	56,40%	28,92%	5,57%	8,56%	0,56%	100%
Noiembrie	64,26%	19,20%	6,35%	9,77%	0,42%	100%
Decembrie	57,04%	28,22%	6,34%	8,71%	-0,30%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul anului 2020, se pot trage următoarele concluzii:

-  Ponderea portofoliului de obligațiuni și titluri de stat, care include: obligațiuni emise de municipalități, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni coporative, a fluctuat pe parcursul anului 2020 între 56% și 65% în total active, influențată de fluxurile de bani de la investitori precum și fructificarea unor oportunități pe termen scurt pe piața titlurilor de stat.
-  Nevoia de siguranță și stabilitate determinate de activele financiare lichide a făcut ca, în medie, cca un ¼ din activele fondului să fie plasate în depozite bancare în fiecare lună a anului, fiind preferate depozitele cu scadențe la 3, 6 și 12 luni.
-  În scopul îmbunătățirii performanței fondului au fost efectuate plasamente în acțiuni cotate la Bursa de Valori București cu un grad ridicat de lichiditate și care au o politică predictibilă privind distribuția de dividende, ponderea investițiilor în acțiuni la final de lună variind între 4,1% și 6,5% din total active, în timp ce expunerea fondului pe piața de acțiuni la sfârșitul anului 2020 a fost de 6,34% din active.
-  Ponderea titlurilor de plasament la OPC (unități de fond deținute la alte fonduri deschise de investiții) în total active s-a menținut relativ constantă în jur la 8,9%, având ca scop diversificarea investițiilor și menținerea unui grad ridicat de lichiditate al activelor.

Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 31.12.2020, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

- 1. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni și titluri de stat** tranzacționate pe o piață reglementată existentă în portofoliul fondului se cifrează la **1.598.221,45 lei** și reprezintă o pondere de **57,04%** din activul total.
- 2. Depozitele bancare** în sumă de **790.647,70 lei** dețin o pondere de **28,22%** din total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2020.
- 3. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni** admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România se cifrează la **177.667,20 lei**, ceea ce reprezintă o pondere de **6,34%** din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni, admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, al fondului FDI FIX Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 7 emitenți la data de 31 decembrie 2020.
- 4. Titlurile de participare la OPC** – constând în unități de fond deținute la FDI BT Obligațiuni, FDI Certinvest Obligațiuni și FDI Transilvania sunt evaluate la **244.016,74 lei** și reprezintă **8,71%** din activul total.

**SAI BROKER SA**

Dăm valoare viitorului!

SAI BROKER SA Cluj-Napoca, capital social: 2.206.180 lei, CUI 30706475

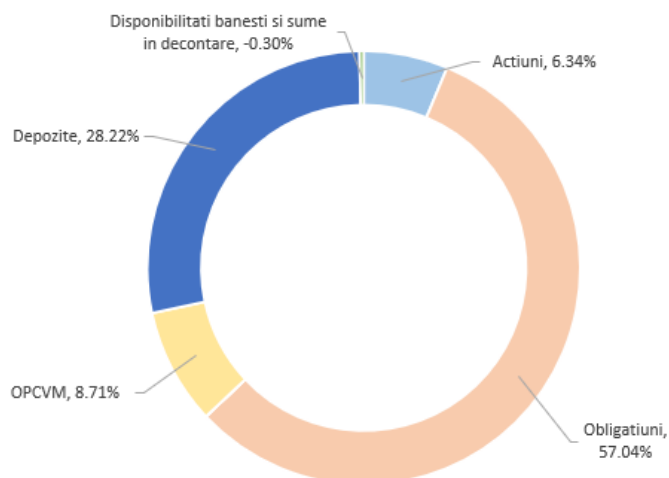
Nr. înreg. la ORC J12/2603/2012, RO55BRDE130SV68736011300 BRD Suc. Cluj-Napoca

Decizie autorizare CNVM (SAI) nr. 71/29.01.2013, Nr. înreg. registru ASF (SAI) PJR05SAIR/120031/29.01.2013

Atestat ASF înregistrare ca AFIA nr. 24/05.07.2017, Nr. înreg. registru ASF (AFIA) PJR07¹ AFIAI/120003/05.07.2017

5. Disponibilul în conturi curente și alte active ce includ și sumele în decontare au o pondere de -0,30% din total active la data de 31.12.2020.

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2020



Situația detaliată a activelor Fondului la 31.12.2020 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

Performanțele obținute

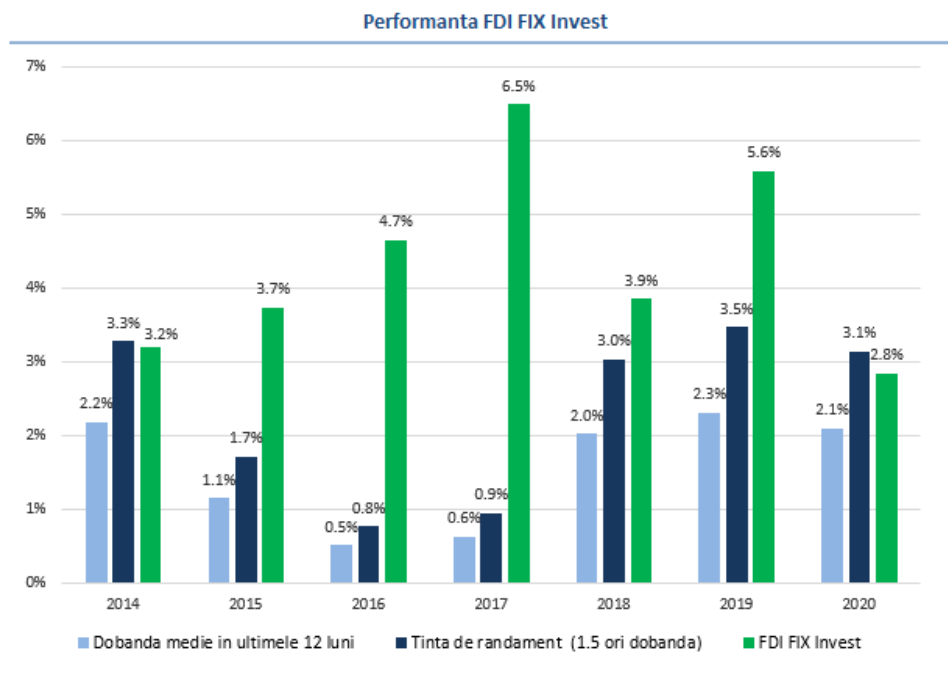
În anul 2020, valoarea unitară a activului net al Fondului a înregistrat o creștere cu 2,84% până la nivelul de 13,3636 lei. Creșterea valorii portofoliului de obligațiuni și evoluția favorabilă a portofoliului de acțiuni cotate au contribuit la performanța fondului în anul 2020. Pe parcursul anului 2020, valoarea unității de fond a fluctuat între un minim de 12,8670 lei și un maxim de 13,3636 lei.

Evoluție zilnică VUAN în anul 2020





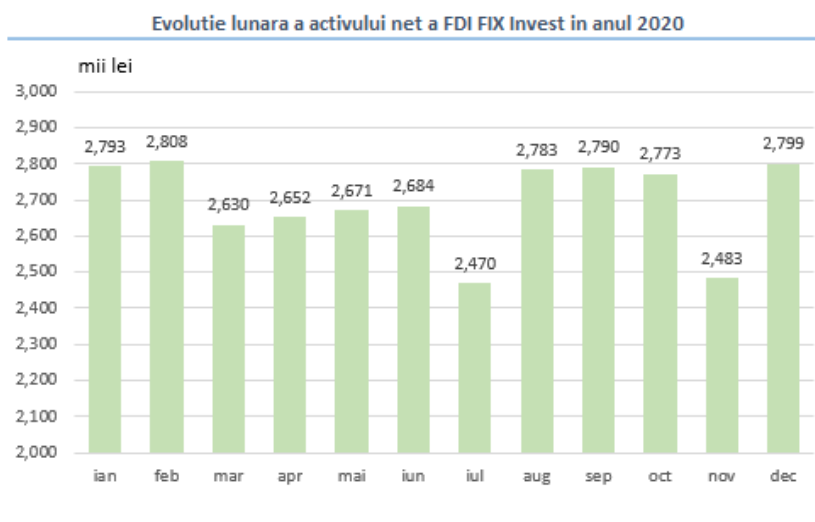
Conform datelor statistice publicate de către BNR³, per ansamblul anului 2020 valoarea medie lunară a ratelor de dobândă⁴ bonificate la depozitele în sold a fost de 2,1%/an, în ușoară scădere față de anul 2019 când dobânda medie a fost de 2,3%/an. Din graficul următor se poate remarca faptul că în ultimii 3 ani cât și pe întreaga perioadă de la momentul lansării Fondului în anul 2014, FDI FIX Invest a generat randamente net superioare dobânzilor bonificate la depozitele bancare.



Sursa: raportări lunare BNR; Prelucrări proprii

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

Evoluția favorabilă a portofoliului de active financiare deținut de Fond a determinat o creștere a valorii activului net al fondului în anul 2020 până la 2.798.897 lei față de 2.775.182 lei la finele anului 2019.



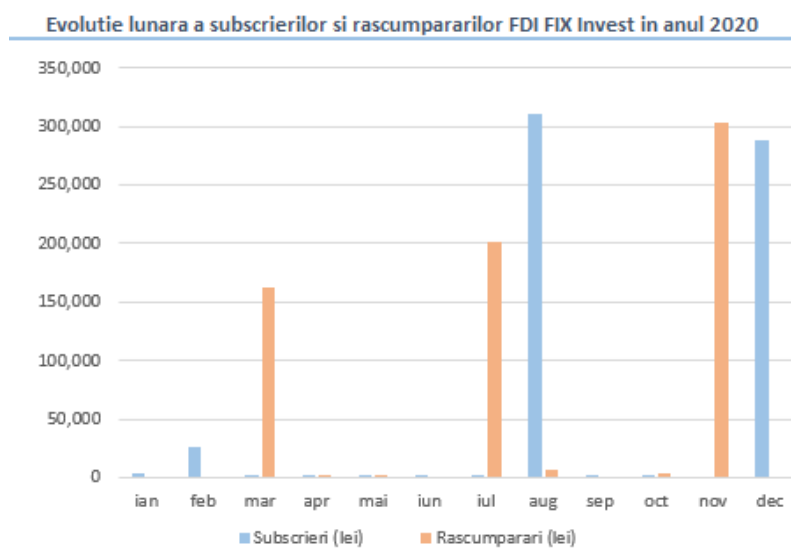
³ <https://www.bnr.ro/Publicatii-periodice-204.aspx>

⁴ Aplicate la depozitele existente în sold cu scadența de peste 1 lună și până la 3 luni inclusiv, pentru societățile nefinanciare

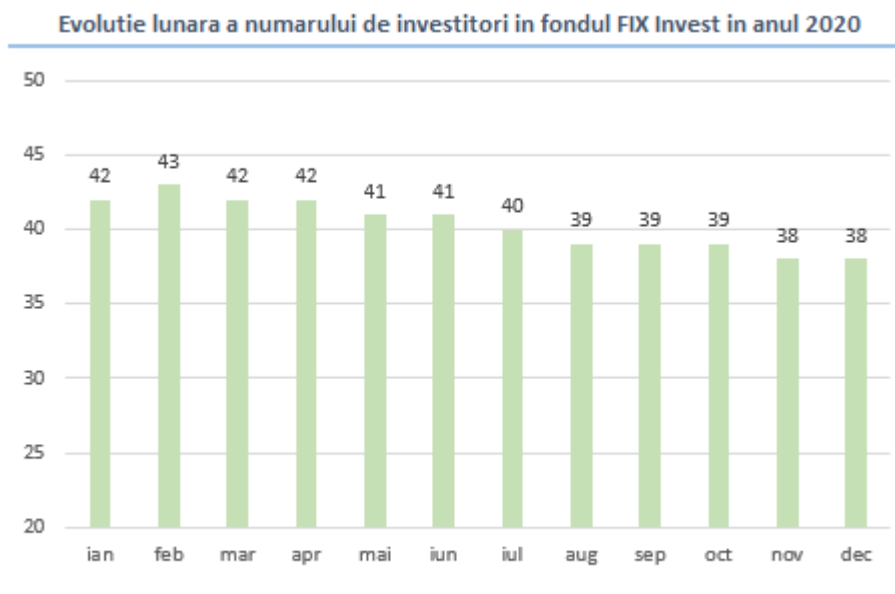
La 31.12.2020, numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 209.440,84 față de 213.562,5046 la sfârșitul anului trecut. Totodată, valoarea unitară a activului net al Fondului este de 13,3636 lei, și înregistrează o creștere cu 33,64% față de valoarea inițială de 10 lei înregistrată la lansarea fondului în luna aprilie 2014.

Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul anului 2020 s-au înregistrat ieșiri nete din fond în valoare de 48.871 lei, în condițiile în care investitorii fondului au efectuat operațiuni de subscriere în sumă totală de 633.300 lei și, respectiv operațiuni de răscumpărare în valoare totală de 682.171 lei. Evoluția lunară a subscrierilor și răscumpărărilor este redată în graficul următor:



Numărul investitorilor în Fond a scăzut în anul 2020 la 38 față de 42 la sfârșitul anului 2019. Analizat pe structura, fondul înregistrează 32 investitori persoane fizice și 6 investitori persoane juridice.



Date financiare aferente perioadei de raportare

În anul 2020 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la valoarea de 137.802 lei față de 193.309 lei în anul 2019. Veniturile din dobânzile bonificate la depozitele constituite la bănci și din cupoane aferente obligațiunilor deținute de către fond au crescut în anul 2020 cu 13,2% până la valoarea de 101.940 lei, în timp ce veniturile din dividende s-au cifrat la suma de 6.924 lei față de 11.085 lei în anul 2019.

Cheltuielile operaționale ale Fondului s-au cifrat în anul 2020 la valoarea de 65.216 lei comparativ cu valoarea de 40.297 lei în anul precedent. Totodată, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la 26.931 lei față de 27.734 în anul 2019.

FDI FIX Invest a încheiat anul 2020 cu un rezultat pozitiv de 72.586 lei comparativ cu un profit de 153.012 lei în anul 2019. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvestește în totalitate.

La 31.12.2020 valoarea nominală a contului de capital este de 2.094.409 lei și corespunde unui număr de 209.440,84 unități de fond aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 lei, în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 704.489 lei.

Situația sumelor împrumutate de Fond

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

5. Modificări ale prospectului de emisiune

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

6. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2020

1 . Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2020 (valoare brută): 1.157.064 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 922.388 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 234.676 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remunerații, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

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

2. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2020, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
 - Remunerație fixă: 444.316 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 122.242 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 5;

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

- Remunerație fixă: 333.970 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 81.821 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

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

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

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

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

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

4. Regulile și procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate în vederea înregistrării SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat în vigoare odată cu înregistrarea societății de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. 24/05.07.2017), ultima lor formă fiind adoptată în data de 31.08.2018.

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

7. Situații potențial generatoare de conflict de interese

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm că Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul anului 2020, Fondul a plătit către intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzacționare în valoare de 616 lei, reprezentând 0,02% din activul net al fondului calculat pentru data

de 31.12.2020. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial Group SA deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial Group SA deține investiții în 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

8. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Situații financiare la 31 decembrie 2020 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

Președinte CA,

Adrian Danciu



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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	%	%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-20	158.250,00	0.1000	0.4280	67.731,00	0.0161%	2.417%
Purcan Wineri plc	WINE	CY0107000716	30-Dec-20	1.300,00	0.0487	22.0000	28.600,00	0.0065%	1.021%
Romcarbon SA Buzau	ROCE	ROROCEACNOR1	30-Dec-20	50.000,00	0.1000	0.1525	7.625,00	0.0189%	0.272%
SIF 4 Munteniia	SIF4	ROSIFDACNOR5	30-Dec-20	11.570,00	0.1000	0.8200	9.487,40	0.0015%	0.339%
SIF 5 Ottenia	SIF5	ROSIFACNOR4	30-Dec-20	13.291,00	0.1000	1.8000	23.923,80	0.0025%	0.854%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFGPCNOR4	30-Dec-20	1.000,00	15.0000	14.7000	14.700,00	0.0026%	0.525%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-20	1.000,00	10.0000	25.6000	25.600,00	0.0014%	0.914%
Total							177.667,20		6.341%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in Totalul bilgatiu niEmise	Ponder in activ total a OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	129,00	5-Sep-14	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	15,74	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	3.821,50	0.09%	0.138%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	100,00	31-Oct-14	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	18,37	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	2.962,41	0.07%	0.106%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	260,00	28-Nov-14	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	19,68	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	7.702,26	0.17%	0.275%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	20,00	12-Jan-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	19,68	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	592,48	0.01%	0.021%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	3,00	30-Jan-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	21,32	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	88,87	0.00%	0.003%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	2,00	30-Jan-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	19,32	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	59,25	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	300,00	10-Mar-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	21,48	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	8.887,22	0.20%	0.317%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	450,00	10-Mar-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	20,50	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	13.330,83	0.30%	0.476%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	50,00	10-Mar-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	21,48	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	1.481,20	0.03%	0.053%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	10,00	23-Mar-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	21,98	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	296,24	0.01%	0.011%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	100,00	16-Jun-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	25,58	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	2.962,41	0.07%	0.106%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	200,00	16-Jun-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	26,24	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	5.924,81	0.13%	0.211%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	50,00	22-Jul-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	25,58	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	1.481,20	0.03%	0.053%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	236,00	22-Jul-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	25,58	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	6.991,28	0.16%	0.250%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	2,00	31-Aug-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	26,24	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	59,25	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	1,00	30-Sep-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	26,73	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	29,62	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	1,00	10-Nov-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	26,73	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	29,62	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	15,00	15-Dec-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	26,24	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	444,36	0.01%	0.016%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	15,00	29-Jan-16	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	26,24	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	444,36	0.01%	0.016%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	10,00	7-Mar-16	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	26,24	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	296,24	0.01%	0.011%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	1,00	18-Apr-16	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	26,24	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	29,62	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	5,00	19-Apr-16	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	26,40	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	148,12	0.00%	0.005%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	5,00	2-Jun-16	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	26,40	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	148,12	0.00%	0.005%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	5,00	15-Jul-16	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	26,40	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	148,12	0.00%	0.005%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	20,00	23-Aug-16	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	26,40	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	592,48	0.01%	0.021%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	40,00	30-Aug-16	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	26,40	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	1.184,96	0.03%	0.042%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	5,00	23-Nov-16	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	26,40	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	148,12	0.00%	0.005%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	2,00	9-Jan-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	26,41	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	59,25	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	5,00	28-Apr-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	27,22	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	148,12	0.00%	0.005%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	30,00	15-Jun-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	27,55	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	888,72	0.02%	0.032%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	2,00	19-Oct-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	27,88	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	59,25	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	100,00	16-Nov-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	28,21	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	2.962,41	0.07%	0.106%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	500,00	20-Nov-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	28,24	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	14.812,03	0.33%	0.529%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	125,00	4-Oct-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,49	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	3.703,01	0.08%	0.132%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	3,00	21-Dec-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,16	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	88,87	0.00%	0.003%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	45,00	4-Jan-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,16	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	1.333,08	0.03%	0.048%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	97,00	4-Jan-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,16	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	2.873,53	0.06%	0.103%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	10,00	16-Jan-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,49	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	296,24	0.01%	0.011%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	5,00	13-Mar-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,52	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	148,12	0.00%	0.005%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	245,00	13-Mar-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,52	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	7.257,89	0.16%	0.259%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	2,00	26-Mar-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,85	0,00	0.1041	0,0000	90,0000	59,25	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	21-Dec-20	500,00	10-Dec-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	21,16	0,00	0.1041	0,0000	99,0000	16.288,03	0.37%	0.581%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	21-Dec-20	444,00	10-Dec-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	21,16	0,00	0.1041	0,0000	99,0000	14.463,77	0.33%	0.516%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	21-Dec-20	13,00	27-Jan-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	25,58	0,00	0.1041	0,0000	99,0000	423,49	0.01%	0.015%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	21-Dec-20	5,00	15-Nov-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	28,21	0,00	0.1041	0,0000	99,0000	162,88	0.00%	0.006%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	21-Dec-20	2,00	18-Jun-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,36	0,00	0.1041	0,0000	99,0000	65,15	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	21-Dec-20	1,00	24-Oct-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,49	0,00	0.1041	0,0000	99,0000	32,58	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	21-Dec-20	3,00	7-Dec-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,52	0,00	0.1041	0,0000	99,0000	97,73	0.00%	0.003%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	21-Dec-20	2,00	7-Dec-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,52	0,00	0.1041	0,0000	99,0000	65,15	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	21-Dec-20	10,00	28-Jan-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,85	0,00	0.1041	0,0000	99,0000	325,76	0.01%	0.012%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	21-Dec-20	1,00	12-Mar-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	31,82	0,00	0.1041	0,0000	99,0000	32,58	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	21-Dec-20	5,00	14-Mar-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	30,50	0,00	0.1041	0,0000	99,0000	162,88	0.00%	0.006%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	21-Dec-20	1,00	27-Apr-20	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	32,47	0,00	0.1041	0,0000	99,0000	32,58	0.00%	0.001%
CJ Hunedoara	HUE26A	ROHUNEDBL029	21-Dec-20	2,00	22-Sep-20	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	32,47	0,00	0.1041	0,0000	99,0000	65,15	0.00%	0.002%
CJ Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	10-Dec-20	279,00	7-Aug-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,52	0,00	0.1041	0,0000	98,4800	9.041,13	0.09%	0.323%
CJ Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	10-Dec-20	21,00	7-Aug-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,52	0,00	0.1041	0,0000	98,4800	680,52	0.01%	0.024%
CJ Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	10-Dec-20	55,00	20-Aug-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,52	0,00	0.1041	0,0000	98,4800	1.782,30	0.02%	0.064%
CJ Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	10-Dec-20	145,00	21-Aug-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,52	0,00	0.1041	0,0000	98,4800	4.698,80	0.05%	0.168%
CJ Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	10-Dec-20	50,00	10-May-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,84	0,00	0.1041	0,0000	98,4800	1.620,27	0.02%	0.058%
CJ Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	10-Dec-20	150,00	10-May-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,84	0,00	0.1041	0,0000	98,4800	4.880,82	0.05%	0.173%
CJ Hunedoara	HUE26B	ROHUNEDBL037	10-Dec-20	279,00	16-May-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2,43%	29,52	0,00	0.1041	0,0000	98,4800	9.041,13	0.09%	0.323%
Imocredit IFN SA	IMO22	ROIMOCDBC017	5.000,00	5-May-15	15-Jul-20	15-Jan-21	5.23%	8.00	0,00	0.1978	0,0000	-0.0161	90.987,89	0.27%	1.463%	
Imocredit IFN																

Municipiul Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038		3.00	3-Jun-15	4-May-20	4-May-21	4.43%	10248.00	1.12	293.7151	-200.0706			31,024.94	0.01%	1.107%
Municipiul Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038		3.00	5-Jun-15	4-May-20	4-May-21	4.43%	10248.00	1.12	293.7151	-199.9933			31,025.18	0.01%	1.107%
Municipiul Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038		3.00	9-Jun-15	4-May-20	4-May-21	4.43%	10248.00	1.12	293.7151	-199.9546			31,025.28	0.01%	1.107%
Municipiul Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038		2.00	3-Jul-15	4-May-20	4-May-21	4.43%	10248.00	1.13	293.7151	-185.6763			20,668.08	0.00%	0.738%
Municipiul Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038		3.00	23-Sep-15	4-May-20	4-May-21	4.43%	10349.00	1.07	293.7151	-278.4202			31,092.89	0.01%	1.110%
Municipiul Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038		1.00	24-Aug-16	4-May-20	4-May-21	4.43%	10511.00	0.97	293.7151	-390.9371			10,413.78	0.00%	0.372%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		5.00	26-May-15	4-May-20	4-May-21	5.10%	10393.00	1.29	338.1370	-221.4615			52,548.37	0.01%	1.875%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		3.00	3-Jun-15	4-May-20	4-May-21	5.10%	10495.00	1.26	338.1370	-278.4630			31,664.02	0.01%	1.130%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		3.00	5-Jun-15	4-May-20	4-May-21	5.10%	10495.00	1.26	338.1370	-278.2233			31,664.74	0.01%	1.130%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	9-Jun-15	4-May-20	4-May-21	5.10%	10495.00	1.26	338.1370	-278.1033			10,555.03	0.00%	0.377%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		3.00	9-Jun-15	4-May-20	4-May-21	5.10%	10500.00	1.26	338.1370	-280.9124			31,671.67	0.01%	1.130%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		3.00	10-Jun-15	4-May-20	4-May-21	5.10%	10500.00	1.26	338.1370	-280.8517			31,671.85	0.01%	1.130%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		2.00	25-Jun-15	4-May-20	4-May-21	5.10%	10550.00	1.24	338.1370	-307.7994			21,160.68	0.00%	0.755%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		3.00	15-Jul-15	4-May-20	4-May-21	5.10%	10518.00	1.25	338.1370	-288.7419			31,702.18	0.01%	1.131%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	31-Aug-15	4-May-20	4-May-21	5.10%	10600.00	1.23	338.1370	-330.9192			10,607.22	0.00%	0.379%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	11-Dec-15	4-May-20	4-May-21	5.10%	10625.00	1.21	338.1370	-336.1994			10,626.93	0.00%	0.379%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	27-Sep-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	11014.00	1.03	338.1370	-434.9872			10,917.15	0.00%	0.380%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		1.00	29-Sep-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10900.00	1.07	338.1370	-385.3414			10,852.79	0.00%	0.387%
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		2.00	29-Sep-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10800.00	1.11	338.1370	-342.5277			21,591.22	0.00%	0.771%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	ROTIMYDBL037	29-Dec-20	45.00	23-Nov-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	20.66	0.00	0.0878	0.0000	94.0000	1,391.39	0.02%	0.050%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	ROTIMYDBL037	29-Dec-20	100.00	23-Nov-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	20.66	0.00	0.0878	0.0000	94.0000	3,091.98	0.03%	0.110%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	ROTIMYDBL037	29-Dec-20	200.00	23-Nov-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	20.66	0.00	0.0878	0.0000	94.0000	3,091.98	0.03%	0.110%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	ROTIMYDBL037	29-Dec-20	200.00	23-Nov-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	20.66	0.00	0.0878	0.0000	94.0000	6,183.96	0.04%	0.221%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	ROTIMYDBL037	29-Dec-20	39.00	23-Nov-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	20.66	0.00	0.0878	0.0000	94.0000	1,205.87	0.01%	0.043%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	ROTIMYDBL037	29-Dec-20	110.00	3-Aug-16	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	27.22	0.00	0.0878	0.0000	94.0000	3,401.18	0.04%	0.121%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	ROTIMYDBL037	29-Dec-20	100.00	3-Jan-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	26.24	0.00	0.0878	0.0000	94.0000	3,091.98	0.03%	0.110%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	ROTIMYDBL037	29-Dec-20	2.00	3-May-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	26.57	0.00	0.0878	0.0000	94.0000	61.84	0.00%	0.002%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	ROTIMYDBL037	29-Dec-20	10.00	7-Jul-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	27.55	0.00	0.0878	0.0000	94.0000	309.20	0.00%	0.011%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26A	ROTIMYDBL045	18-Dec-20	2.00	19-Feb-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	29.19	0.00	0.0878	0.0000	94.0000	61.84	0.00%	0.002%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26A	ROTIMYDBL045	18-Dec-20	5.00	23-Nov-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	25.94	0.00	0.0878	0.0000	90.0000	148.04	0.00%	0.005%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26A	ROTIMYDBL045	18-Dec-20	50.00	24-Nov-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	22.14	0.00	0.0878	0.0000	90.0000	1,480.39	0.02%	0.053%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26A	ROTIMYDBL045	18-Dec-20	30.00	25-Nov-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	21.32	0.00	0.0878	0.0000	90.0000	888.23	0.01%	0.032%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26A	ROTIMYDBL045	18-Dec-20	70.00	25-Nov-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	20.99	0.00	0.0878	0.0000	90.0000	2,072.55	0.02%	0.074%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26A	ROTIMYDBL045	18-Dec-20	70.00	31-Jan-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	22.96	0.00	0.0878	0.0000	90.0000	2,072.55	0.02%	0.074%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26B	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	457.00	26-Jul-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	28.24	0.00	0.0878	0.0000	90.0000	13,530.78	0.15%	0.483%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	470.00	27-Nov-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	20.66	0.00	0.0878	0.0000	93.9000	14,518.88	0.16%	0.518%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	500.00	27-Nov-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	20.66	0.00	0.0878	0.0000	93.9000	15,443.49	0.17%	0.551%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	5.00	19-Dec-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	29.16	0.00	0.0878	0.0000	93.9000	154.43	0.00%	0.006%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	5.00	6-Feb-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	29.06	0.00	0.0878	0.0000	93.9000	154.43	0.00%	0.006%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	180.00	9-Apr-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	29.12	0.00	0.0878	0.0000	93.9000	5,559.66	0.06%	0.198%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	60.00	9-Apr-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	29.12	0.00	0.0878	0.0000	93.9000	1,853.22	0.02%	0.066%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	10.00	10-Apr-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	29.12	0.00	0.0878	0.0000	93.9000	308.87	0.00%	0.011%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	237.00	15-Apr-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	29.12	0.00	0.0878	0.0000	93.9000	7,320.22	0.08%	0.261%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	2.00	16-Jul-20	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	31.98	0.00	0.0878	0.0000	93.9000	61.77	0.00%	0.002%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	557.00	10-Dec-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	21.35	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	16,856.93	0.19%	0.602%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	204.00	10-Dec-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	21.35	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	6,173.81	0.07%	0.220%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	1,000.00	11-Dec-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	21.35	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	30,263.79	0.33%	1.080%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	500.00	11-Dec-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	21.35	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	15,131.89	0.17%	0.540%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	398.00	14-Dec-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	21.35	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	12,044.99	0.13%	0.403%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	102.00	14-Dec-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	21.35	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	3,086.91	0.03%	0.110%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	1.00	24-Oct-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	28.21	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	30.26	0.00%	0.001%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	2.00	21-Feb-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	29.19	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	60.53	0.00%	0.002%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	2.00	5-Apr-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	29.19	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	60.53	0.00%	0.002%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	1.00	22-May-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	29.19	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	30.26	0.00%	0.001%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	11.00	26-Oct-20	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	31.15	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	332.90	0.00%	0.012%	
Patria Bank	PBK27E	ROZN0PQQAARRS	30-Sep-20	15.00	9-Mar-20	19-Sep-20	20-Mar-21	6.50%	2430.80	0.43	45.0920	0.0000	101.5000	37,744.69	0.15%	1.347%	
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	28-Dec-20	456.00	25-Nov-15	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	14.64	0.00	0.1322	0.0000	100.0000	11,186.67	0.57%	0.399%	
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	28-Dec-20	500.00	25-Nov-15	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	14.64	0.00	0.1322	0.0000	100.0000	12,266.08	0.63%	0.438%	
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	28-Dec-20	1.00	26-Sep-16	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	17.08	0.00	0.1322	0.0000	100.0000	24.53	0.00%	0.001%	
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	28-Dec-20	30.00	10-Aug-17	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	21.84	0.00	0.1322	0.0000	100.0000	735.97	0.04%	0.026%	
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	28-Dec-20	2.00	25-Sep-17	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	21.84	0.00	0.1322	0.0000	100.0000	49.06	0.00%	0.002%	
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	28-Dec-20	5.00	28-Jan-19	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	22.79	0.00	0.1322	0.0000	100.0000	122.66	0.01%	0.004%	
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	28-Dec-20	2.00	20-May-19	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	24.16	0.00	0.1322	0.0000	100.0000	49.06	0.00%	0.002%	
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	28-Dec-20	343.00	4-Nov-19	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	22.20	0.00	0.1322	0.0000	100.0000	8,414.53	0.43%	0.300%	
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	28-Dec-20	157.00	4-Nov-19	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	22.20	0.00	0.1322	0.0000	100.0000	3,851.55	0.20%	0.137%	
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	28-Dec-20	2.00	17-Dec-19	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	24.15	0.00	0.1322	0.0000	100.0000	49.06	0.00%	0.002%	
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	28-Dec-20	2.00	4-Mar-20	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	23.89	0.00	0.1322	0.0000	100.0000	49.06	0.00%	0.002%	
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	28-Dec-20	3.00	11-Dec-20	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%									

Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	1.00	31-Jan-18	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	45.57	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	46.00	0.00%	0.002%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	10.00	11-Jul-18	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	43.61	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	460.02	0.02%	0.016%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	2.00	23-Oct-18	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	43.86	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	92.00	0.00%	0.003%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	50.00	26-Feb-19	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	42.66	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	2,300.11	0.08%	0.062%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	5.00	25-Feb-19	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	43.61	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	230.01	0.01%	0.008%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	4.00	18-Apr-19	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	44.05	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	184.01	0.01%	0.007%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	200.00	16-May-19	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	44.10	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	9,200.44	0.33%	0.328%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	5.00	16-May-19	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	46.55	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	230.01	0.01%	0.008%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	70.00	21-May-19	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	44.59	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	3,220.15	0.12%	0.115%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	130.00	21-May-19	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	44.59	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	5,980.28	0.22%	0.213%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	3.00	21-May-19	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	46.55	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	138.01	0.01%	0.005%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	1.00	27-Apr-20	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	46.55	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	46.00	0.00%	0.002%
Total														1,370,463.24		48.909%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2408A	RO01NZFW1VW3	30-Dec-20	188.00	14-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	19,079.38	2.32	329.13	0.00	102.8200	19,659.29	0.00%	0.702%
R2408A	RO01NZFW1VW3	30-Dec-20	7.00	9-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	711.33	0.09	12.25	0.00	102.8200	731.99	0.00%	0.026%
R2408A	RO01NZFW1VW3	30-Dec-20	50.00	9-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	5,099.90	0.62	87.53	0.00	102.8200	5,228.53	0.00%	0.187%
R2408A	RO01NZFW1VW3	30-Dec-20	100.00	9-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	10,199.81	1.23	175.07	0.00	102.8200	10,457.07	0.00%	0.373%
R2408A	RO01NZFW1VW3	30-Dec-20	120.00	9-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	12,218.17	1.48	210.08	0.00	102.8200	12,548.48	0.00%	0.448%
R2408A	RO01NZFW1VW3	30-Dec-20	80.00	9-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	8,145.45	0.99	140.05	0.00	102.8200	8,365.65	0.00%	0.299%
B2106A	RO1121DBN032		2.00	13-Sep-18	11-Jun-20	11-Jun-21	5.95%	21,000.00	2.26	665.10	-838.67		20,826.42	0.00%	0.743%
B2106A	RO1121DBN032		2.00	27-Sep-18	11-Jun-20	11-Jun-21	5.95%	20,970.01	2.27	665.10	-811.30		20,823.81	0.00%	0.743%
R2312A	RONWZGLUDF7S5	30-Dec-20	32.00	8-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-21	4.00%	3,225.74	0.35	9.82	0.00	102.3000	3,283.42	0.00%	0.117%
R2312A	RONWZGLUDF7S5	30-Dec-20	177.00	8-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	17,842.36	1.94	54.31	0.00	102.3000	18,161.41	0.00%	0.648%
R2312A	RONWZGLUDF7S5	30-Dec-20	11.00	8-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	1,108.84	0.12	3.38	0.00	102.3000	1,128.68	0.00%	0.040%
B2902A	ROVRZSEM43E4		10.00	11-Jul-19	12-Feb-20	12-Feb-21	5.00%	51,500.05	6.40	2,213.11	-229.72		53,483.45	0.00%	1.909%
B2902A	ROVRZSEM43E4		10.00	11-Jul-19	12-Feb-20	12-Feb-21	5.00%	51,000.05	6.54	2,213.11	-153.15		53,060.02	0.00%	1.894%
Total													227,758.22		8.128%

8.Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara lei	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala lei	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	Actiune	TEL	ROTSELACNC	25.6000	1,000	-25.600.00	0.00%	-0.914%
TOTAL						-25.600.00		-9.914%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
First Bank	461.51	0.016%
IDEA BANK	928.11	0.033%
LIBRA BANK	1,017.69	0.036%
Techventures Bank SA	314.90	0.011%
Total	2,722.21	0.097%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in euro

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei/eur	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	2.958.73	4.8694	14,407.24	0.514%
Total			14,407.24	0.514%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	31-Dec-20	4-Jan-21	0.73%	333,291.34	6.76	6.76	333,298.10	11.695%
IDEA BANK	16-Jul-20	18-Jan-21	2.90%	53,000.00	4.21	711.65	53,711.65	1.917%
IDEA BANK	10-Aug-20	10-Feb-21	3.50%	73,000.00	7.00	1,008.00	74,008.00	2.641%
IDEA BANK	19-Aug-20	19-Feb-21	3.50%	52,000.00	4.99	673.15	52,673.15	1.880%
LIBRA BANK	21-Aug-20	22-Feb-21	2.25%	102,000.00	6.29	836.26	102,836.26	3.670%
LIBRA BANK	29-Dec-20	29-Jun-21	1.70%	54,000.00	2.52	7.55	54,007.55	1.827%
Techventures Bank SA	11-Dec-20	11-Mar-21	1.95%	58,000.00	3.14	65.96	58,065.96	2.072%
Techventures Bank SA	18-Dec-20	18-Mar-21	1.95%	62,000.00	3.36	47.02	62,047.02	2.14%
Total							790,647.70	28.217%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
					lei	%	%
BT Obligatiuni		532.94	19.2660		10,267.69	0.00%	0.366%
Certinvest Obligatiuni		3,880.13	33.0300		128,160.83	0.99%	4.574%
FDI Transilvania-		2,021.33	52.2370		105,588.22	0.34%	3.768%
Total					244,016.74		8.708%

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

ANEXA NR. 10

FDI FIX Invest

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

CUI: 30706475

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Capital social: 2206180

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

Decizie autorizare: A/20/14.02.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/120086

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2020 - 31.12.2020

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	Diferenta (lei)
I Total active				2,778,666.3780	2,778,666.3780			2,802,065.2528	2,802,065.2528	23,398.8748
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	66.433430%	66.352740%	1,843,721.3178	1,843,721.3178	63.449570%	63.377840%	1,775,888.6570	1,775,888.6570	-67,832.6608
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	66.433430%	66.352740%	1,843,721.3178	1,843,721.3178	63.449570%	63.377840%	1,775,888.6570	1,775,888.6570	-67,832.6608
111	actiuni	5.051430%	5.045290%	140,192.0300	140,192.0300	6.347750%	6.340580%	177,667.2000	177,667.2000	37,475.1700
113	obligatiuni, din care:	55.639150%	55.571570%	1,544,148.7789	1,544,148.7789	52.172710%	52.113730%	1,460,260.9192	1,460,260.9192	-83,887.8597
1131	obligatiuni corporative cotate	16.723170%	16.702860%	464,116.9339	464,116.9339	13.279710%	13.264690%	371,685.4862	371,685.4862	-92,431.4477
1132	obligatiuni municipale cotate	33.540150%	33.499410%	930,836.8955	930,836.8955	30.755580%	30.720810%	860,817.2135	860,817.2135	-70,019.6820
1133	obligatiuni de stat cotate	5.375830%	5.369300%	149,194.9495	149,194.9495	8.137420%	8.128220%	227,758.2195	227,758.2195	78,563.2700
114	Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	5.742830%	5.735860%	159,380.5089	159,380.5089	4.929100%	4.923530%	137,960.5378	137,960.5378	-21,419.9711
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.840770%	0.839750%	23,334.0200	23,334.0200	0.612000%	0.611310%	17,129.4500	17,129.4500	-6,204.5700
21	BRD-Groupe Societe generale	0.671110%	0.670300%	18,625.4100	18,625.4100	0.514740%	0.514160%	14,407.2400	14,407.2400	-4,218.1700
211	Idea Bank	0.030150%	0.030110%	836.9000	836.9000	0.033150%	0.033120%	928.1100	928.1100	91.2100
25	Techventures Bank SA	0.124830%	0.124680%	3,464.6400	3,464.6400	0.011250%	0.011230%	314.9000	314.9000	-3,149.7400
26	FirstBank	0.007260%	0.007250%	201.5100	201.5100	0.016480%	0.016470%	461.5100	461.5100	260.0000
27	Librabank	0.007400%	0.007390%	205.5600	205.5600	0.036360%	0.036310%	1,017.6900	1,017.6900	812.1300
3	Depozite bancare, din care:	23.956700%	23.927600%	664,868.3148	664,868.3148	28.248540%	28.216600%	790,647.6984	790,647.6984	125,779.3836
31	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	23.956700%	23.927600%	664,868.3148	664,868.3148	28.248540%	28.216600%	790,647.6984	790,647.6984	125,779.3836
311	Depozit Techventures Bank SA	6.745030%	6.736840%	187,194.4444	187,194.4444	4.291430%	4.286580%	120,112.9917	120,112.9917	-67,081.4527
314	Depozite BRD	5.331070%	5.324590%	147,952.8403	147,952.8403	11.908190%	11.894730%	333,298.0984	333,298.0984	185,345.2581
317	depozite librabank	5.558820%	5.552070%	154,273.5616	154,273.5616	5.603770%	5.597430%	156,843.8055	156,843.8055	2,570.2439
320	Depozite bancare Idea Bank	6.321760%	6.314080%	175,447.4685	175,447.4685	6.445130%	6.437850%	180,392.8028	180,392.8028	4,945.3343
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	8.890690%	8.879890%	246,742.7254	246,742.7254	8.718310%	8.708460%	244,016.7374	244,016.7374	-2,725.9880
9	Alte active, din care:	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-0.915260%	-0.914220%	-25,617.2900	-25,617.2900	-25,617.2900
94	Sume in curs de rezolvare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-0.000610%	-0.000610%	-17.2900	-17.2900	-17.2900
942	Sume in curs de rezolvare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-0.000610%	-0.000610%	-17.2900	-17.2900	-17.2900
96	Sume in curs de decontare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-0.914640%	-0.913610%	-25,600.0000	-25,600.0000	-25,600.0000
II Total obligatii				3,375.0236	3,375.0236			3,167.7864	3,167.7864	-207.2372
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.121600%	0.121460%	3,375.0236	3,375.0236	0.113170%	0.113050%	3,167.7864	3,167.7864	-207.2372

101	Comisioane datorate soc. de admin.	0.085740%	0.085630%	2,379.6243	2,379.6243	0.077330%	0.077240%	2,164.4603	2,164.4603	-215.1640
102	Comisioane datorate depozitarului	0.013440%	0.013420%	373.1418	373.1418	0.010460%	0.010450%	292.9767	292.9767	-80.1651
1021	Comision depozitare	0.011160%	0.011150%	309.9265	309.9265	0.008500%	0.008490%	238.0915	238.0915	-71.8350
1022	Comision custode	0.002020%	0.002020%	56.2753	56.2753	0.001560%	0.001560%	43.8952	43.8952	-12.3801
1023	Comision decontare procesare	0.000030%	0.000030%	0.9900	0.9900	0.000210%	0.000210%	5.9900	5.9900	5.0000
1024	Comision corporate actions	0.000210%	0.000210%	5.9500	5.9500	0.000170%	0.000170%	5.0000	5.0000	-0.9500
103	Taxa ASF	0.008030%	0.008020%	222.9830	222.9830	0.007230%	0.007230%	202.5944	202.5944	-20.3886
104	Comisioane datorate intermediarilor	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.002280%	0.002280%	64.0000	64.0000	64.0000
107	Obligatie de rascumparare	0.000000%	0.000000%	0.0600	0.0600	0.000000%	0.000000%	0.0600	0.0600	0.0000
108	cheltuieli audit	0.014380%	0.014360%	399.2145	399.2145	0.015850%	0.015830%	443.6950	443.6950	44.4805
III Valoarea activului net (I - II)				2,775,291.3544	2,775,291.3544			2,798,897.4664	2,798,897.4664	23,606.1120

Director general,
Danciu Adrian



Control intern,
Ilieș Bogdan

Contabil șef,
Botez Mihaela

SAI: S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FDI FIX Invest

Decizie autorizare: A/20/14.02.2014

Cod inscriere: CSC06FDIR/120086

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2020	La data de 31.12.2019	Diferente
Valoare activ net	2,798,897.4664	2,775,181.8418	23,715.6246
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	209,440.8400	213,562.5046	-4,121.6646
Valoarea unitara a activului net	13.3636	12.9947	0.3689

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2019
Valoare Activ Net	2,750,890.9682	2,775,181.8418	2,798,897.4664
Valoare Unitara a Activului Net	12.2921	12.9947	13.3636

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieş BogdanContabil şef,
Botez Mihaela

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Bogdan Ilies".

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Mihaela Botez".

FDI FIX INVEST
Administrat de S.A.I. BROKER S.A.

RAPORTUL
AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2020

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activităţii de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registru Public Electronic FA223

G5 CONSULTING SRL
Înscrisă în Registrul Public Electronic al
Autorităţii pentru Supravegherea Publică a Activităţii de Audit Statutar cu numărul FA223

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

Către,

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

Opinie fără rezerve

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții Fix Invest**, denumit în continuare „*Fondul*”, administrat de S.A.I. BROKER S.A., denumită în continuare „*Societatea*”, cu adresa în Cluj-Napoca, strada Moșilor, Nr. 119, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2020, Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor proprii, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

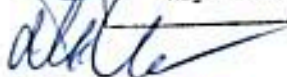
Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

▪ Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	2.798.898 lei
▪ Rezultatul exercițiului - Profit	72.586 lei

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale Fondului Deschis de Investiții Fix Invest prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a *Fondului* la data de 31 decembrie 2020, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma 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.

Baza pentru opinia fără rezerve

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



Aspecte cheie de audit

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

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FDI FIX INVEST, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2020, 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*
- *Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronavirusă*

Acestea 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 acest 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

Valoarea activului net al Fondului depinde de valoarea activelor sale, care la 31.12.2020 erau formate în proporție de 56,52% din obligațiuni admise la tranzacționare, 28,57% din depozite bancare și disponibil, 6,28% din acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotate și 8,63% din titluri de participare la OPC.

Corecta evaluare și înregistrare în contabilitate a acestor titluri influențează valoarea activului net al Fondului. 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

Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :

- solicitarea extraselor de la depozitar cu valoarea unitară a activului net la 31.12.2020;
- solicitarea unei situații detaliate a administratorului fondului cu privire la deținerile fondului la 31.12.2020;
- analiza comparativă a celor două situații și a balanței de verificare;
- analiza politicilor contabile în ceea ce privește recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din reevaluarea și tranzacționarea activelor fondurilor;
- recalcul pe un eșantion semnificativ de active ale fondului; am stabilit câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a

"Instrumente financiare" și la punctul 6 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și 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.

Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronavirusă

Pandemia de coronavirusă, care a avut debutul în România în luna februarie 2020, a declanșat o serie de evenimente la nivel național și internațional care au restrâns activitatea populației și a entităților din majoritatea domeniilor de activitate.

În acest context, se impune o analiză a impactului pe care pandemia l-a avut asupra activității Fondului.

Informații privind modul în care pandemia de coronavirusă a afectat activitatea Fondului sunt prezentate în notele la situațiile financiare.

La data prezentului raport, FDI Fix Invest nu se află într-o situație de incertitudine privind continuitatea activității.

vânzării și evaluării activelor, utilizarea cotației corecte, am verificat corecta întocmire a notelor contabile și am verificat reflectarea lor în situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global al exercițiului financiar.

Testele și procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- analiza sectorului economic în care Fondul a investit;
 - analiza fluxurilor de numerar;
 - analiza câștigurilor și pierderilor înregistrate în cursul anului;
 - analiza evoluției activelor financiare și a cotațiilor bursiere;
 - analiza evoluției disponibilităților bănești;
 - analiza evoluției valorii unitare a activului net;
 - analiza capacității de onorare a obligațiilor;
- purtarea de discuții și administrarea de chestionare cu privire la modul de desfășurare a activității în contextul pandemiei și a impactului asupra continuității activității.

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 administratorului Fondului în conformitate cu cerințele art. 12 din Secțiunea 2 a Normei 39 / 2015 coroborate cu art. 194 din Regulamentul 9/2014, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorului care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorului Fondului nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.



În legătură cu auditul desfășurat privind situațiile financiare individuale, noi am citit *raportul administratorului* anexat situațiilor financiare individuale și raportăm că:

- a) în raportul administratorului nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) raportul administratorului 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 31 decembrie 2020 cu privire la Fondul Deschis de Investiții Fix Invest și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorului care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) 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, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

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

Responsabilitatea auditorului

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative

dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, 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 guvernarea, 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 guvernarea 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 Consiliul de Administrație al S.A.I. Broker la data de 03.12.2015 să audităm situațiile financiare ale FDI Fix Invest. La data de 16.03.2020 Consiliul de Administrație al S.A.I. Broker a aprobat prelungirea contractului și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2020. Prolungirea contractului a fost aprobată și de către ASF la data de 14.05.2020.

Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2015 până la 31 Decembrie 2020.

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, în ansamblu, față de *Fond* și deținătorii de unități de fond ai acestuia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și asupra conformității sau pentru opinia formată.

Data: 27.04.2021

Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este, MAN Gheorghe Alexandru, auditor financiar

Inscris în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul AF1242

pentru și în numele G5 CONSULTING SRL

Inscrisă în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA223

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor Financiar: MAN
GHEORGHE-ALEXANDRU
Registrul Public Electronic AF1242

Adresa auditorului:

G5 CONSULTING SRL

Reg. Com. J12/943/2002, RO 14650690

405200 Dej, str Alecu Russo nr. 24/2, jud. Cluj, Romania

Tel/Fax: +(40) 264 214434

Sediu secundar: Cluj-Napoca

Str. Horea nr. 6/14-15

Tel/fax: 0264 433611

Mobil +(40) 744 583031

Mail:office.g500@yahoo.com

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registrul Public Electronic FA223

*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2020*

Cuprins

	Pagina
Situații financiare	
Situația poziției financiare	3
Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global	4
Situația modificărilor capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond	5
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare	8
Raportul auditorului independent	

Situația poziției financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	2,019,905	2,090,244
Plasamente pe termen scurt(depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M)	7	54,008	123,905
Sume in decontare		0	0
Numerar si echivalente de numerar	8	753,770	564,257
Total active curente		2,827,683	2,778,406
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	9	2,094,409	2,135,625
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	10	704,489	639,557
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		2,798,898	2,775,182
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	11	3,168	3,224
Alte datorii	11	25,617	0
Total datorii		28,785	3,224
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		2,827,683	2,778,406

Notele cuprinse în paginile 8 -24 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef
Botez Mihaela



Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		28,938	91,919
Venituri din dobanzi	4	101,940	90,078
Alte venituri din exploatare			
Venituri din dividende		6,924	11,085
Venituri nete din diferente de curs valutar		0	227
Total venituri nete		137,802	193,309
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-26,931	-27,734
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-7,004	-7,067
Alte cheltuieli operationale		-3,466	-5,496
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar		-39	0
Alte chetuieli		-27,776	
Total cheltuieli operationale		-65,216	-40,297
Profitul perioadei	5	72,586	153,012
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei			
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	5	72,586	153,012
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		0.3539	0.6972

Notele cuprinse în paginile 8 - 24 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef
Botez Mihaela



Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2020

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2020	2,135,625	639,557		0		2,775,182	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-			72,586		72,586	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-					0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		72,586		-72,586		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	72,586	0	0	0	72,586	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond	478,638	154,662				633,300	
Rascumparari de unitati de fond	-519,854	-162,316				-682,170	
Sold la 31 decembrie 2020	2,094,409	704,489		0		2,798,898	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2019

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2019	2.237.921	512.970		0		2.750.891	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-			153.012		153.012	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-					0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		153.012		-153.012		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	153.012	0	0	0	153.012	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond	180.771	47.238				228.009	
Rascumparari de unitati de fond	-283.067	-73.663				-356.730	
Sold la 31 decembrie 2019	2.135.625	639.557		0		2.775.182	

Notele cuprinse în paginile 8- 24 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	2020	2019
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	0
Cumparare de actiuni & obligatiuni	-215,678	-495,556
Vanzare de actiuni & obligatiuni	335,704	609,666
Variatia depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadenta <3M	69,897	-70,819
Dividende primite	6,924	11,085
Dobanzi primite	78,863	87,711
Cheltuieli operationale platite	-37,326	-40,370
Flux de numerar net din activitati de exploatare	238,384	101,717
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	633,300	228,010
Rascumparari unitati de fond	-682,171	-356,731
Flux de numerar net din activitati de finantare	-48,871	-128,721
<i>Influenta diferentelor de schimb valutar</i>		
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	189,513	-27,004
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	564,257	591,261
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	753,770	564,257

Notele cuprinse în paginile 8 – 24 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	9
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	9
2.2. Instrumente financiare	12
2.3. Numerar și echivalente de numerar	13
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	13
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	14
2.6. Cheltuieli financiare	14
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	14
3. Riscuri financiare	15
3.1. Factori de risc financiar	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor	18
3.3. Estimarea valorii juste.....	18
4. Venituri din dobânzi	19
5. Profitul pe unitate de fond de baza	19
6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	20
7. Plasamente pe termen scurt.....	21
8. Numerar și echivalente de numerar	22
9. Unități de fond răscumpărabile	22
10. Prime de emisiune	23
11. Datorii	23
12. Tranzacții cu părți legate.....	24
13. Impactul epidemiei de COVID-19 asupra activității și continuității activității fondului.....	24
14. Evenimente ulterioare datei de raportare	24

1. Informații generale

Fondul Deschis de investiții FIX Invest, prescurtat FDI FIX Invest, este un organism de plasament în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Fondul funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. A/20/14.02.2014 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120086

Obiectivul fondului îl constituie plasarea resurselor financiare astfel încât să ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obține dacă ar plasa în mod individual sumele în depozite bancare, în condițiile asumării unui nivel de risc redus și a menținerii unui grad crescut de lichiditate.

Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital emise de către autorități publice centrale sau locale din România sau dintr-un alt stat membru al Uniunii Europene, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Administrarea fondului este realizată de SAI Broker SA autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durata de funcționare nedeterminată. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Moșilor nr 119, etaj IV.

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

Situațiile financiare ale FDI Fix Invest administrat de către SAI Broker SA au fost întocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 27 aprilie 2021 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

În cele ce urmează sunt prezentate principalele politici aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, dacă nu este precizat în mod expres altfel.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția situațiilor în care s-a procedat la reevaluarea zilnică a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

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

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

e) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ceea ce privește clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

Fondul a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Fondul deține următoarele tipuri de instrumente financiare care intră sub incidența IFRS 9: participații, numerar și conturi curente, depozite la bănci, alte active și datorii financiare.

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39. Datorită modelului de afaceri al fondului de a colecta fluxuri de numerar atât din vânzarea de instrumente financiare cât și din dividende, instrumentele financiare au rămas încadrate în categoria ”Evalueate la valoare justă prin contul de profit și pierdere”.

(f) În cele ce urmează sunt detaliate:**Noi standarde și amendamente****a) Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2020.**

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2020 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare.

Redăm mai jos standardele/interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu perioada sau după perioada 1 ianuarie 2020.

▪ Definirea conceptului de semnificație – Amendament la IAS 1 și IAS 8

IASB a modificat IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politici contabile care utilizează o definiție a semnificației pe tot parcursul IFRS și în Cadrul Conceptual.

Modificarea clarifică:

-Faptul că pragul de semnificație se evaluează în contextul situațiilor financiare ca întreg

-Intelesul de utilizatori principali ai situațiilor financiare către care se adresează situațiile financiare se modifică adăugând „investitori existenți și potențiali, creditori și alți creditori” care trebuie să se bazeze pe situațiile financiare pentru aflarea celor mai multe date financiare.

▪ Definiția unei afaceri – Amendamente la IFRS 3

Definiția modificată a unei afaceri presupune ca o achiziție să includă date de intrare și un proces de fond care, împreună, contribuie în mod semnificativ la abilitatea societății de a crea rezultate. Definiția de „rezultate” se modifică pentru a se concentra pe bunuri și servicii livrate către clienți, care generează venituri din investiție și alte venituri și exclude rentabilități sub formă de diminuare de costuri sau alte beneficii economice.

Aceste modificări pot conduce la o înmulțire a achizițiilor care sunt considerate achiziții de active.

- **Reforma dobanzii de referință – amendamente la IFRS 7, IFRS 9 și IAS 39 (1 ianuarie 2020)**

Amendamentele modifică anumite cerințe ale contabilității de acoperire pentru a furniza câteva scuturi cu privire la reforma dobanzii de referință.

- **Amendamente la Cadrul Conceptual al IFRS** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2020) – IASB a emis un Cadru Conceptual revizuit pentru raportarea financiară. Acesta stabilește conceptele fundamentale ale raportării financiare care ghidează consiliul în dezvoltarea de standarde IFRS. Modificările principale sunt:
 - creștere a importanței modului de gestionare pentru obiectivul raportării financiare;
 - Reinstaurarea prudenței ca și componentă a neutralității;
 - Definirea unei entități raportoare, care poate fi o entitate legală sau o parte dintr-o entitate;
 - Revizuirea definițiilor de activ și pasiv;
 - Înlăturarea pragului de probabilitate pentru recunoaștere și adăugarea unui îndrumar pentru derecunoaștere;
 - Adăugarea de baze de evaluare diverse;
 - Mențiunea faptului că contul de rezultate este principalul indicator de performanță și că, în principiu, veniturile și cheltuielile din cadrul altor elemente ale contului de rezultate global trebuie reciclate numai atunci când acest lucru îmbunătățește relevanța și imaginea fidelă a situațiilor financiare.

- b) *La data de 30 septembrie 2020, următoarele standarde și interpretări au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2020.*

- **IFRS 17 Contracte de asigurare** (1 ianuarie 2021, probabil extindere până la 1 ianuarie 2022)

IFRS 4 va fi în curând înlocuit de un standard cu privire la contractele de asigurare nou. În consecință, scutirile temporare și sau abordarea generală a IFRS 9 pentru societățile de asigurări, nu se vor mai aplica atunci când noul standard va fi emis.

IFRS 17 a fost emis în mai 2017 ca înlocuitor al IFRS 4. Presupune un model de evaluare în care estimările sunt reevaluate în fiecare an. Contractele sunt evaluate luând în considerare următoarele elemente:

- Fluxuri de trezorerie actualizate ponderat în funcție de probabilitatea de realizare;
- O ajustare de risc explicită și
- O marja contractuală de serviciu care reprezintă profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.

- **Reduceri de chirie ca urmare a COVID-109 – Amendamente la IFRS 16**

În urma COVID-19 numeroase reduceri de chirie au fost acordate chiriasilor. Aceste reduceri pot lua diverse forme, inclusiv amânarea la plată. În mai 2020, IASB a emis un amendament la IFRS 16 care permite chiriasului să trateze avantajele la plată chiriei ca și o modificare a contractului de chirie. Entitățile care aplică acest amendament trebuie să prezinte în cadrul situațiilor financiare acest lucru.

- **Clasificarea datoriilor în curente și pe termen lung - Amendamente la IAS 1**

Amendamentul la IAS 1 stabilește faptul că datoriile trebuie prezentate în funcție de exigibilitate, în funcție de drepturile care există la data bilanțului. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau a evenimentelor după data raportării. Modificarea clarifică de asemenea ce se înțelege prin

„stingerea” unei datorii.

▪ **Modificari ale IAS 16 – Imobilizari corporale**

Modificarea interzice entitatea sa deduca din costul unei imobilizari corporale venituri realizate ca urmare a utilizarii imobilizarii pe perioada in care imobilizarea respectiva este in curs de a fi adusa la nivelul necesar functionarii.

- **Imbunatatiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2019)
 - IFRS 9 – Instrumente Financiare – clarifica ce fel de onorarii trebuie incluse in testul 10% la derecunoasterea datoriilor financiare.
 - IFRS 16 – Chirii – modificarea exemplului 13 prin care se inlatura ilustrarea platilor de la locator cu privire la modernizari, pentru a inlatura confuzii cu privire la tratamentul avantajelor cu privire la chirii.
 - IFRS 1 – Adoptarea pentru prima data a IFRS – permite entitatilor sa evalueze activele si datoriile la valori contabile inregistrate in cadrul situatiilor financiare ale societatii mama, impreuna cu orice diferentele de curs valutar aferente.
 - IAS 41 - Agricultura – inlaturarea cerintei ca entitatile sa excluda fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justa conform IAS 41.

Fondul consideră că adoptarea acestor standarde, revizuri și interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale. De asemenea, Fondul estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu IFRS 9.

IFRS 9 include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare:

- Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere (FVPL);
- Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI);
- Active financiare la cost amortizat.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la costul amortizat dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evaluează la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este îndeplinit atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile.

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacționării, data la care Fondul se angajează pentru achiziția sau vânzarea activului respectiv. Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile tranzacției pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă iar costurile de tranzacționare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau atunci când Fondul a transferat în substanță toate drepturile și beneficiile aferente dreptului de proprietate.

Creditele și creanțele sunt recunoscute inițial la data la care au fost inițiate.

Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data când fondul devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Evaluarea ulterioară

Activele financiare sunt înregistrate ulterior la valoarea justă. Câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste sunt prezentate în contul de rezultat global în cadrul poziției *Modificări nete ale valorii juste ale activelor financiare la valoarea justă*, în perioada în care apar.

Se derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute în contul de rezultate global la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul fondului de a încasa respectivele dividende.

2.3. Numerar și echivalente de numerar

Poziția *Numerar și echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt cu scadența până la 3 luni și disponibilitățile la bănci.

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de cumpărare calculat pe baza activelor din ziua creditării contului Fondului.

Prețul de cumpărare este prețul de emisiune plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale Fondului la care se adaugă comisionul de cumpărare, dacă este cazul.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage în orice moment doresc. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond.

Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Prin prețul de răscumpărare se înțelege prețul convenit investitorului la data cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculate de SAI Broker SA și certificat de depozitarul fondului.

Prețul de răscumpărare al unui titlu de participare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare. Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare conform prospectului de emisiune.

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente.

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul Fondului de a încasa dividendele, care în cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

2.6. Cheltuieli financiare

Cuprind cheltuiala cu dobânda aferentă împrumuturilor, modificările valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, pierderile din deprecieri recunoscute aferente activelor financiare, cheltuieli cu diferențe de schimb valutar.

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

Fondul nu plătește impozit pe câștigurile din investiții. Fondul, fiind societate fără personalitate juridică, nu intră sub incidența dispozițiilor legale privind impozitul pe profit.

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp, ceea ce înseamnă că valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare sau a conjuncturii economice generale. Modificarea ratelor de dobândă bancară și a cursurilor de schimb valutar pot influența de asemenea valoarea activului net. În categoria altor factori care pot determina schimbări în evoluția piețelor intră și evenimentele din plan internațional sau conjunctura economică internă și internațională.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România, cu un grad de lichiditate relativ redus și instrumente financiare cotate pe piața locală de capital cu o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, pot genera variații mai mari de preț ale unității de fond.

Nu există nicio asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc scăzut spre mediu. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt:

3.1.1. Riscul de piață (sistematic) - reprezintă riscul de a înregistra pierderi (incertitudinea veniturilor viitoare) ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.

Politica fondului este de a gestiona riscul de preț prin diversificare și selecția valorilor mobiliare și a altor instrumente în anumite limite definite în Prospectul de emisiune.

Astfel, instrumentele în care va investi Fondul, sunt:

- a) maxim 50% din activele sale în certificate de depozit emise de instituții de credit, obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment și care sunt tranzacționate pe piața monetară;
- b) maxim 50% din activele sale în obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România;
- c) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, și

care sunt emise de societăți comerciale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene care nu sunt instituții de credit;

d) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din Uniunea Europeană, și care sunt emise de societăți comerciale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene care nu sunt instituții de credit;

e) maxim 20% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România și acțiuni nou emise care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România;

f) maxim 10% din activele sale în contracte report având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată din România;

g) maxim 10% din activele sale în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene;

Fondul nu va investi în acțiuni ale societăților comerciale netranzacționate pe o piață reglementată sau care nu urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Fondul nu va investi în instrumente financiare derivate care nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată.

Fondul nu va investi în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

3.1.2. Riscul specific (nesistematic) - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.

3.1.3. Riscul de rată a dobânzii - reprezintă riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor dobânzii.

3.1.4. Riscul de credit - reprezintă riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanță, și constă în riscul ca debitorii, să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza lipsei de solvabilitate, a falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.

Fondul va investi maxim 80% din activele sale în depozite constituite la instituții de credit cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu scadență care nu depășește 12 luni;

3.1.5. Riscul de contrapartidă - se referă la consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, inclusiv depozite bancare, instrumente financiare derivate, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide, inclusiv băncile. Riscul de contrapartidă include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere unor expuneri.

3.1.6. Riscul valutar - reprezintă riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denominate într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denominate în lei respectiva valută nu sunt acoperite.

3.1.7. Riscul de lichiditate - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar/poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).

3.1.8. Riscul de concentrare - reprezintă riscul de a suferi pierderi din (i) distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune între debitori sau (iii) din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

3.1.9. Riscul de decontare: reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, după ce contrapartea sa și-a îndeplinit obligația de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform înțelegerii.

3.1.10. Riscul operațional: riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care este determinat de derularea neadecvată a proceselor interne, existența unui personal sau a unor sisteme informatice necorespunzătoare sau de factori externi (condiții economice, schimbări în mediul investițional, progrese tehnologice etc.). Riscul juridic este o componentă a riscului operațional, apărut ca urmare a neaplicării sau aplicării defectuoase a dispozițiilor legale sau contractuale și care produc un impact negativ asupra operațiunilor.

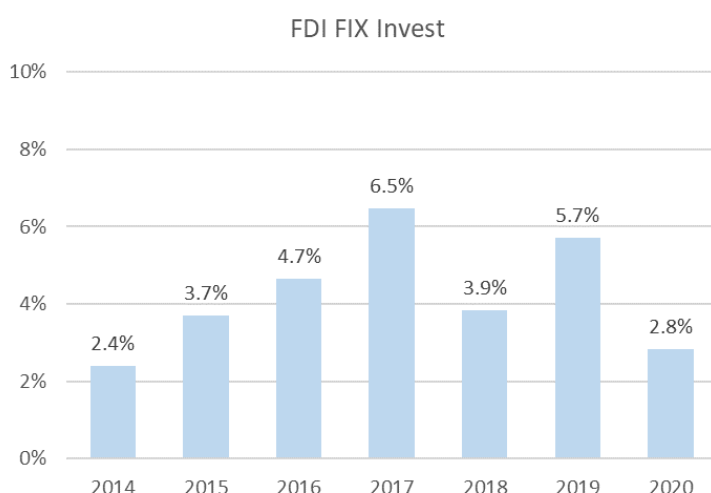
3.1.11. Riscul reputațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pildă, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii și relații de afaceri, ar putea duce la scăderea bazei de clienți, la acțiuni legale sau alte pierderi financiare.

3.1.12. Riscul legislativ - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

Societatea de administrare își propune implementarea unei politici de investiție disciplinată, în conformitate cu obiectivele Fondului și în strânsă corelație cu gradul de risc al Fondului.

Analiza de senzitivitate

Performanța anuală de la lansarea fondului



Analiză de scenarii

Scenariul Pesimist

0,8%

Scenariul de bază

4,1%

Scenariul Optimist

7,5%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (4,13%) și volatilitatea anuală (1,71%) care au fost determinate în baza rentabilităților lunare din ultimii 3 ani și cu un grad de siguranță de 95%, rentabilitatea fondului estimată pentru următorul an se va plasa în intervalul (0,8%, 7,5%).

Scenariile determinate în baza unui interval de 95% încredere sunt:

- ✓ scenariul cel mai probabil: 4,1%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: 0,8%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: 7,5%.

Având în vedere că fondul efectuează plasamente în acțiuni listate la Bursa de Valori București a fost determinat coeficientului Beta în raport cu indicele BET la valoarea de 0,05. Altfel spus, la o variație de $\pm 10\%$ a indicelui BET, valoarea unitară a activul net a Fondului va înregistra o variație de $\pm 0.5\%$.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

Capitalurile fondului sunt reprezentate de activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond răscumpărabile. Suma activului net atribuibil deținătorilor de unități de fond se poate modifica în mod semnificativ de la o perioadă la alta deoarece fondul este subiect al răscumpărărilor și subscrierilor la opțiunea deținătorilor de unități de fond. Obiectivul fondului în scop de gestiune al capitalurilor este de a asigura abilitatea fondului de a-și continua activitatea în scopul producerii de venituri pentru deținătorii de unități de fond și pentru a-și menține o bază stabilă de capitaluri pentru a susține dezvoltarea activităților de investiții ale fondului.

3.3. Estimarea valorii juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Diferitele nivele au fost definite după cum urmează:

Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active.

Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, din ultima zi de tranzacționare.

Nivelul 2: Date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce conțin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri). Acestea includ investiții la alte fonduri. Unitatile de fond necotate detinute sunt evaluate la valoarea activului net unitar raportată de către administratorul fondului.

Nivelul 3: Date neobservabile, obținute prin tehnici de evaluare.

Fondul consideră date observabile acele date de piață care sunt imediat disponibile, credibile și verificabile de surse independente care sunt activ implicate pe piața relevantă.

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2020				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	177,667			177,667
Obligatiuni admise la tranzactionare	1,598,221			1,598,221
Titluri de participare la OPCVM		244,017		244,017
	1,775,888	244,017		2,019,905

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2019				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	140.192			140.192
Obligatiuni admise la tranzactionare	1.703.309			1.703.309
Titluri de participare la OPCVM		246.743		246.743
	1.843.501	246.743		2.090.244

Valoarea justă a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este determinată prin referire la cotația de închidere la data de raportare.

La 31 decembrie 2020, 8,629% (2019: 8,881%) din activele totale ale fondului cuprind investiții în alte fonduri (BT Obligațiuni și la CertInvest Obligațiuni, FDI Transilvania). Investițiile fondului în alte fonduri nu sunt tranzacționate pe o piață activă, valoarea este bazată pe valoarea unitară a activului net raportată de către administratorul fondului.

4. Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi prezentate în contul de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global sunt aferente atât depozitelor constituite la bănci cât și obligațiunilor.

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	2020	2019
<i>Depozite constituite la bănci</i>	787,292	659,942
Venituri din dobanzi bancare	27,881	14,197
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	74,059	75,881
Total venituri din dobanzi	101,940	90,078

5. 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 fiecărei zile din cursul exercitiului financiar, prezentate mai jos:

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

<i>In lei</i>	2020	2019
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	72,586	153,012

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

Nr unitati de fond	2020	2019
Unitati de fond la 1 ianuarie	213,563	223,792
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-8,486	-4,334
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	205,076.8810	219,457.6467

6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

<i>In lei</i>	2020	2019
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	177,667	140,192
Obligatiuni admise la tranzactionare	1,598,221	1,703,309
Titluri de participare la OPC	244,017	246,743
Total	2,019,905	2,090,244

Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta < 3 M	54,008	123,905
Total active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2,073,913	2,214,149

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FDI FIX Invest se cifrează la 177.667 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 6,283% (2019: 5,046%) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI FIX Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 7 emitenți la data de 31 decembrie 2020. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul industrial, din sectorul financiar-bancar precum și din sectoare datorită potențialului de apreciere pe termen scurt;

<i>In lei</i>	2020		2019	
Energie si utilitati	25,600	14.41%	0	0.00%
Industria prelucratoare	7,625	4.29%	15,782	11.26%
Financiar bancar	33,411	18.81%	48,165	34.36%
Altele	111,031	62.49%	76,245	54.39%
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	177,667	100.00%	140,192	100.00%

Valoarea obligațiunilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Fix Invest la data de 31.12.2020 este de 1.598.221 lei, reprezentând 56,521% (2019: 61,305) din valoarea activelor. Principalele plasamente au fost realizate în obligațiuni municipale si corporative cotate.

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la BT Obligațiuni, Fdi Transilvania și la CertInvest Obligațiuni sunt evaluate la 244.017 lei și reprezintă 8,629% (2019: 8,881%) din activul total al fondului FDI FIX Invest la 31.12.2020.

În cele ce urmează sunt prezentate unele date sintetice privind fondurile la care se dețin participații:

Date la 31.12.2020

<i>În lei</i>	BT Obligațiuni	Certinvest Obligațiuni	Fdi Transilvania
Activul net al fondului	1,477,311,369	13,089,304	31,037,417
Numar de unitati de fond in circulatie	76,675,734	395,926	594,894
Valoarea unitara a activului net	19.2670	33.0600	52.1730

Date la 31.12.2019

<i>În lei</i>	BT Obligațiuni	Certinvest Obligațiuni	Fdi Transilvania
Activul net al fondului	1.645.972.952	12.638.581	32.397.735
Numar de unitati de fond in circulatie	88.118.901	397.565	577.057
Valoarea unitara a activului net	18,6790	31,7900	56,1430

7. Plasamente pe termen scurt

<i>In lei</i>	2020	2019
Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M	54,008	123,905

Plasamentele pe termen scurt cuprind depozitele pe termen scurt, cu scadente cuprinse între 3M si 12M.

8. Numerar și echivalente de numerar

Pentru scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalente de numerar conțin următoarelor solduri cu scadența sub 3 luni:

<i>In lei</i>	2020	2019
Depozite la banca pe termen scurt	733,292	537,942
Disponibilitati in banca	17,129	23,334
Dobanzi aferente depozitelor	3,349	2,981
Numerar si echivalente de numerar	753,770	564,257

Pozitia de numerar si echivalente de numerar include si depozitele pe termen scurt, cu scadenta pana la 3 luni.

Valoarea la zi a plasamentelor Fondului în depozitele bancare este de 790.648 lei, reprezentând 27,961% (2019: 23,928% din total active la sfârșitul perioadei de raportare, și se referă la sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2020.

Disponibilul în conturi curente au o pondere de 0,606% (2019: 0,84%) din total active la data de 31.12.2020. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului.

9. Unități de fond răscumpărabile

Titlurile care atestă participarea Investitorului la activele Fondului sunt Unitățile de Fond. Achiziționarea de Unități de Fond reprezintă unica modalitate de investire în Fond. Fondul emite un singur tip de instrumente financiare, respectiv Unitățile de Fond.

Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Numărul de unități de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate atât din oferta publică continuă și din plasamentele realizate de Fond, cât și din exercitarea dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se află în circulație.

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea deținătorilor;
- Valoarea inițială a unității de fond este de 10 lei.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 209.440,84 unități cu o valoare nominală de 10 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor

proprii. În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2020, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2020	2019
La 1 ianuarie	213,563	223,792
Unități de fond emise	47,864	18,077
Unități de fond răscumpărate	-51,985	-28,307
La 31 decembrie	209,441	213,562

10. Prime de emisiune

Primele de emisiune conțin sumele achitate de deținători cu ocazia achiziției unităților de fond peste valoarea nominală a acestora, pentru a compensa rezultatele acumulate de fond până la acea dată.

Caracteristica fondurilor este că, valoarea de răscumpărare se calculează zilnic, iar rezultatele înregistrate se închid în conturile de prime de emisiune. Din acest motiv, poziția „*Prime de emisiune*” este afectată de rezultatele perioadelor precedente și curente.

<i>In lei</i>	2020	2019
Prime de emisiune la 01 ianuarie	639,557	512,970
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	64,932	126,587
Prime din subscrieri UF	154,662	47,238
Prime din rascumparari UF	-162,316	-73,663
Rezultatul perioadei	72,586	153,012
Prime de emisiune la 31 decembrie	704,489	639,557

11. Datorii

<i>In lei</i>	2020	2019
Datorii fata de societatea de administrare	2,164	2,305
Datorii fata de depozitarul fondului	293	306
Datorii privind auditul financiar	444	397
Alte datorii (taxe ASF, taxe datorate intermediarului)	267	216
Sume in decontare	25,617	
Obligatii de rascumparare	0	
Datorii	28,785	3,224
din care curente:	28,785	3,224

12. Tranzacții cu părți legate

O parte se consideră a fi în relație cu o altă parte dacă are abilitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra deciziilor financiare sau operaționale.

(a) Comisionul de administrare

Fondul este gestionat de către SAI Broker SA, care este o societate de administrare a investițiilor înregistrată în Cluj-Napoca, județul Cluj. În baza prevederilor contractului de administrare, fondul a angajat SAI Broker SA să-i furnizeze servicii de administrare a activelor, în schimbul unui comision care se calculează în baza volumului activelor gestionate.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de 1% pe an (0,083% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2020 a fost de 26.931 lei (2019: 27.734 lei).

13. Impactul epidemiei de COVID-19 asupra activității și continuității activității fondului

Pietele de capital au înregistrat un declin important începând cu luna martie 2020 ca urmare a apariției pandemiei COVID 19 la nivel mondial, aceasta aducând incertitudini în toate sectoarele economice. Pietele de capital vor înregistra în continuare cel mai probabil o volatilitate ridicată. Directorii societății se asigură de menținerea unei politici investitoriale prudentiale și un management eficient al lichidităților care să nu afecteze capacitatea de funcționare a fondului.

14. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Botez".