



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



**FDI FORTUNA
GOLD**

**RAPORT
ANUAL 2020**



SAI BROKER S.A.

Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investiții FORTUNA Gold în anul 2020

Fondul Deschis FORTUNA Gold, prescurtat FDI FORTUNA Gold, este un organism de plasament în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) având ca stat de origine România, constituit ca societate fără personalitate juridică prin Contractul de societate la data de 23.10.1999, modificat prin acte adiționale ulterioare și adaptat la cerințele legale. Contractul de societate rescris la data de 10 noiembrie 2003 și actualizat ultima dată în data de 21.06.2017 reprezintă adaptarea Contractului de societate la dispozițiile Noului Cod Civil, ale O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat de către A.S.F. (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”)) prin Decizia cu nr. D2769/23.12.1999 și funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 în baza Deciziei nr.327/30.01.2006. Fondul este înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/120009 din data de 18.12.2003.

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. 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.

Anterior datei de 26.01.2017 fondurile deschise de investiții FORTUNA Classic și FORTUNA Gold s-au aflat în administrarea SAI *Target Asset Management*.

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoana 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.



1. Gradul de realizare a obiectivelor în anul 2020

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată.

Pentru atingerea obiectivelor sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., Fondul va urmări în mod prioritar efectuarea de plasamente cu grad ridicat de lichiditate, care includ depozite bancare constituite la instituții de credit din România, obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, tranzacționate pe o piață reglementată, în obligațiuni corporative, în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 40%).

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, valoarea activului net al fondului FDI FORTUNA Gold se ridică la 441.203 lei comparativ cu 442.138 lei la finalul anului 2019, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 22,55 lei cu 0,09% mai puțin decât valoarea de la sfârșitul anului 2019.

2. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor asumate

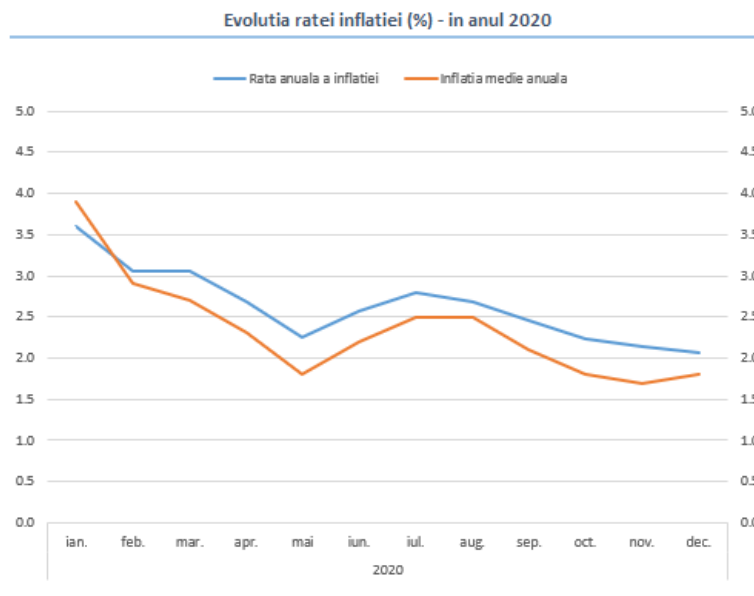
Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în instrumente financiare în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului.

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 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.

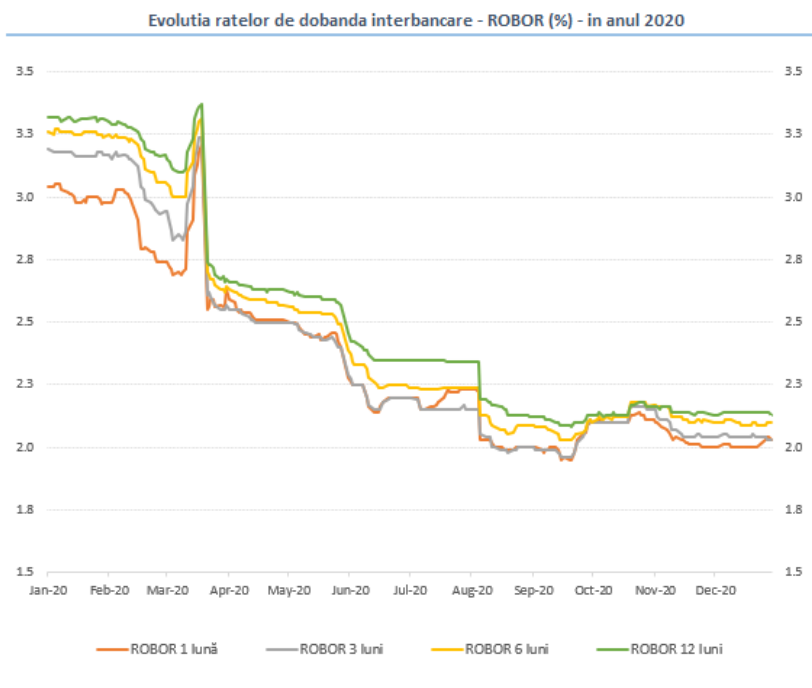


Sursa: www.bnr.ro; Prelucrări proprii

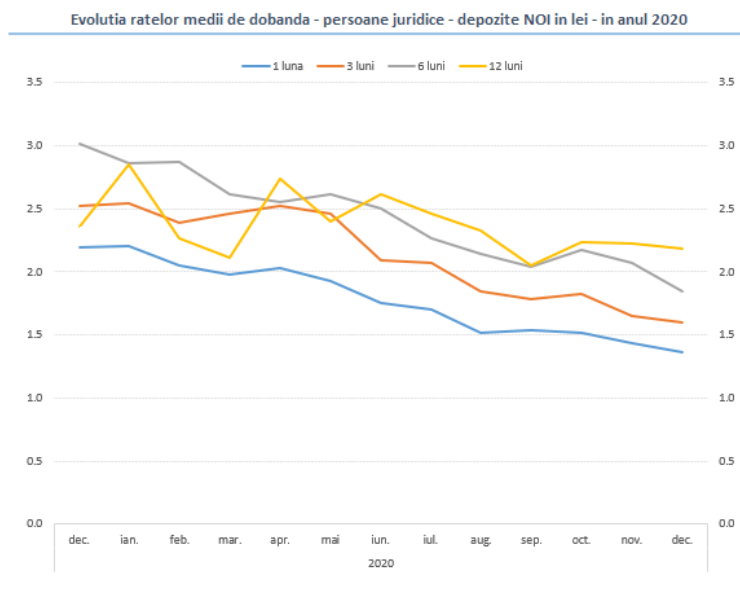
Pentru sprijinirea economiei în contextul efectelor negative generate de pandemia de COVID-19 asupra activității economice, Banca Națională a României (BNR) a efectuat 3 tăieri ale ratei de politică monetară până la nivelul de 1,50%, după o reducere a dobânzii cu 0,50% în luna martie și alte două reduceri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

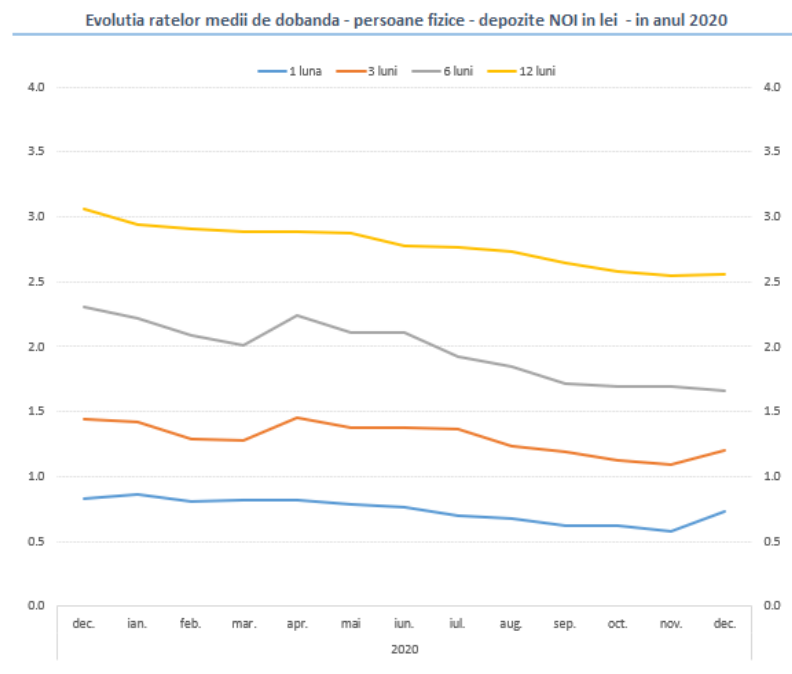


Sursa: www.bnr.ro, Prelucrări proprii



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: raportari lunare BNR; Prelucrări proprii



În cazul clientelei 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.

Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrări proprii

În privința administrării activelor fondului, pe tot parcursul anului 2020 s-a urmărit optimizarea structurii de portofoliu și îmbunătățirea performanțelor Fondului prin creșterea expunerii pe instrumente financiare de tipul obligațiunilor, fiind preferate, în principal, obligațiunile cu rate variabile ale cuponului, care oferă randamente superioare dobânzilor bonificate la depozitele bancare și care comportă un risc de dobândă foarte scăzut, și fructificarea unor oportunități de investiții pe piața de acțiuni cotate la Bursa de Valori București. 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 care oferă un randament înalt din dividende, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile BIO (4,57% din total active la 31.12.2020).

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.20	feb.20	mar.20	apr.20	mai.20	iun.20
	0,150%	0,137%	0,166%	0,152%	0,171%	0,166%
Luna	iul.20	aug.20	sep.20	oct.20	nov.20	dec.20
	0,151%	0,174%	0,163%	0,139%	0,207%	0,169%

Indicele de cost reflectă costurile lunare curente ale fondului ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În anul 2020, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,162% pe lună.



Structura lunară a activelor Fondului în anul 2020

Luna	Depozite bancare	Acțiuni	Obligațiuni	Creanțe	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹	Total
Ianuarie	61,85%	11,80%	26,07%	0,00%	0,28%	100%
Februarie	62,49%	10,85%	26,42%	0,00%	0,25%	100%
Martie	63,36%	9,68%	26,68%	0,00%	0,28%	100%
Aprilie	63,22%	10,38%	25,70%	0,00%	0,69%	100%
Mai	61,21%	13,51%	24,98%	0,00%	0,30%	100%
Iunie	59,95%	12,15%	25,11%	0,23%	2,56%	100%
Iulie	62,15%	12,36%	25,12%	0,00%	0,37%	100%
August	62,87%	11,57%	24,90%	0,22%	0,45%	100%
Septembrie	63,44%	11,34%	24,98%	0,00%	0,24%	100%
Octombrie	63,80%	11,39%	24,15%	0,00%	0,66%	100%
Noiembrie	63,53%	11,97%	24,27%	0,00%	0,23%	100%
Decembrie	64,79%	11,02%	23,97%	0,00%	0,23%	100%

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

- ✚ Orientarea principală spre siguranță și stabilitate determinate de activele financiare lichide a făcut ca, în medie, cca 2/3 din activele fondului să fie plasate în depozite bancare în fiecare lună din anul 2020.
- ✚ Portofoliul de obligațiuni, ce include: obligațiuni emise de municipalități, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni coporative, a deținut o pondere semnificativă în portofoliul fondului între 24% și 27%, motivate de randamentele superioare oferite de aceste instrumente financiare în raport cu dobânzile bonificate la depozite.
- ✚ În scopul îmbunătățirii performanței fondului ponderea investițiilor în acțiuni a variat între 9% și 14% din total active, principalele investiții realizate de Fond fiind efectuate în acțiuni cu grad ridicat de lichiditate și care au o politică predictibilă privind distribuția de dividend.

¹ În această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele în decontare, sumele aflate în tranzit și sume la brokeri



3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

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

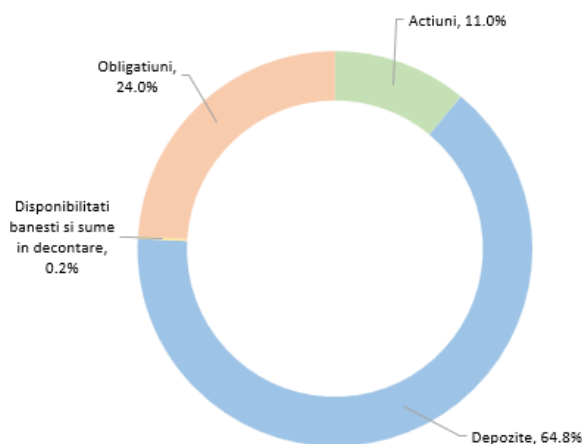
1. Depozitele bancare în sumă de **286.788,84 lei** dețin o pondere de **64,79%** în total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2020.

2. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată existente în portofoliul fondului se cifrează la **106.095,30 lei** și reprezintă o pondere de **23,97%** în activul total al fondului la 31.12.2020.

3. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a fondului FORTUNA Gold se cifrează la **48.784,44 lei**, ceea ce reprezintă o pondere de **11,02%** în activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FORTUNA Gold, acesta deținea acțiuni la un număr de 4 emitenți la data de 31 decembrie 2020, cea mai importantă deținere fiind acțiunile BIO (4,57% din total active).

4. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare în suma de 1.002,46 lei au o pondere de **0,23%** din total active la data de 31.12.2020. În perioada de raportare s-a urmărit realizarea unui management eficient al lichidităților 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.

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2020

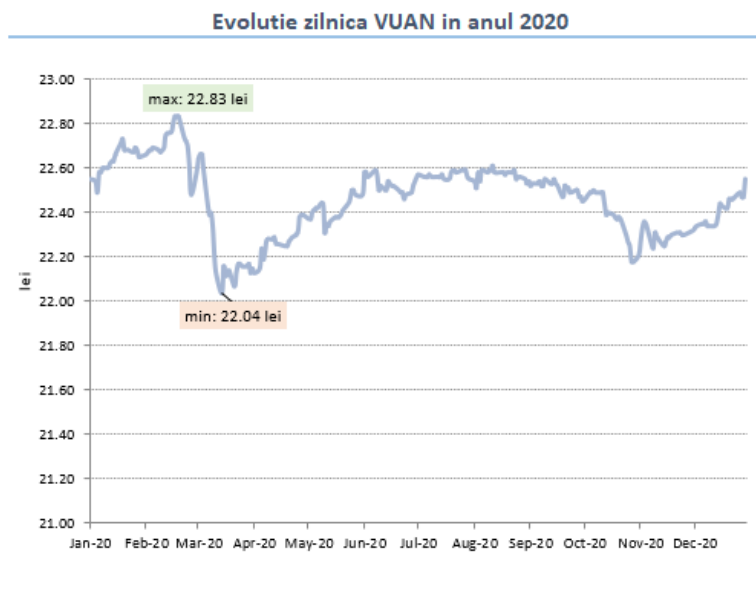


Situația detaliată a activelor Fondului la 31.12.2020 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.



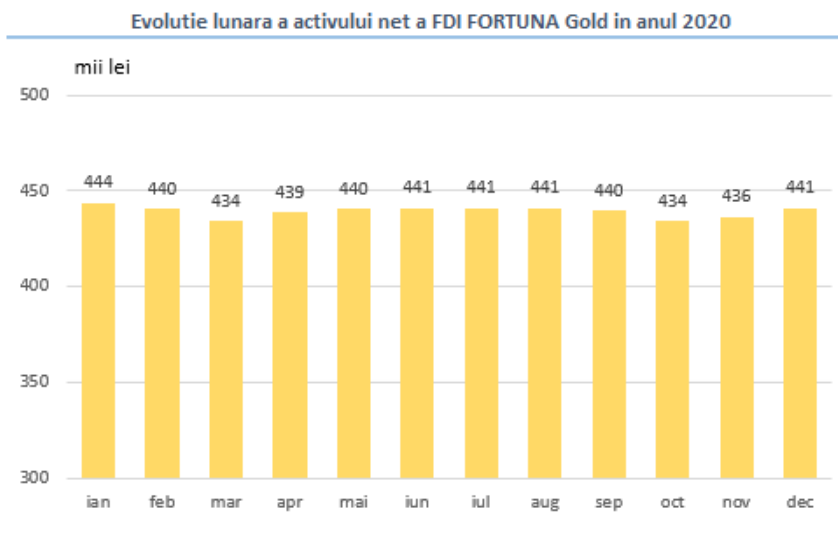
4. Performanțele obținute

Pe parcursul anului 2020, valoarea unitară a activului net al fondului FORTUNA Gold a înregistrat o valoare minimă de 22,04 lei și o valoare maximă de 22,83 lei, iar valoarea de referință de la finalul anului este de 22,55 lei și înregistrează o relativă stagnare (-0,09%) față de nivelul de la sfârșitul anului 2019.



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

În perioada de raportare, valoarea activului net al fondului s-a diminuat la 441.203 lei comparativ cu 442.138 lei la finele anului 2019, în principal datorită operațiunilor de răscumpărare efectuate de investitorii Fondului pe parcursul anului 2020.

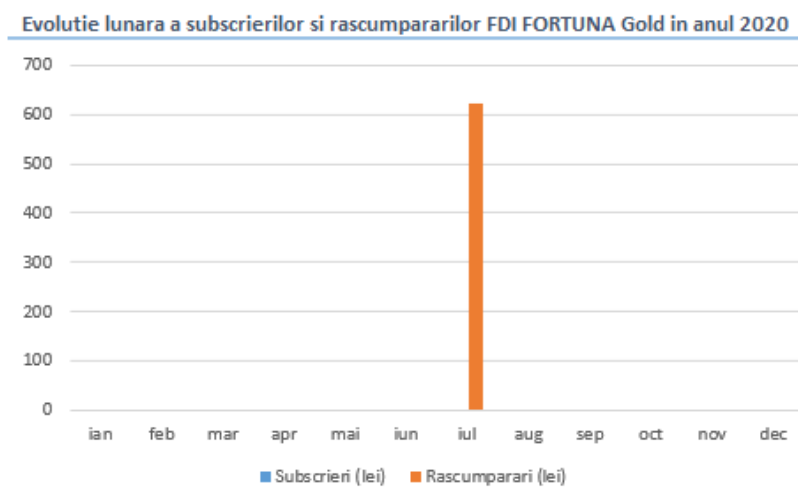




La 31.12.2020 numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 19.563,2106139 față de un număr de unități de fond de 19.590,670779177 la sfârșitul anului 2019. Totodată, la 31 decembrie 2020, valoarea unitară a activului net al fondului FORTUNA Gold este de 22,55 lei.

6. Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul anului 2020 investitorii fondului nu au efectuat subscrieri în Fond iar răscumpărările au fost în sumă totală de 622 lei. Evoluția lunară a subscrierilor și răscumpărărilor este redată în graficul următor:



În ceea ce privește investitorii Fondului, numărul acestora a scăzut la 1.646 față de 1.647 la sfârșitul anului 2019. Analizat pe structură, fondul înregistrează 1.639 investitori persoane fizice și 7 investitori persoane juridice.

7. Date financiare aferente perioadei de raportare

În anul 2020 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la 12.888 lei comparativ cu 35.371 lei la finele anului 2019. Veniturile din dobânzile bonificate la depozitele constituite la bănci au fost în sumă de 10.422 lei, în ușoară scădere față de anul precedent (10.621 lei în 2019). Totodată, Fondul a încasat în ultimul an dividende în valoare de 2.465 lei comparativ cu suma de 3.703 lei obținută în anul 2019.

Cheltuielile operaționale totale înregistrate de Fond pe parcursul anului 2020 s-au cifrat la 13.202 lei față de 9.540 lei în anul 2019. Din acestea, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la suma de 5.277 lei față de o valoare de 6.304 lei în anul precedent.



La finele anului 2020, FDI FORTUNA *Gold* înregistrează un rezultat negativ de 314 lei față de un profit de 25.831 lei înregistrat la finele anului 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 195.827 lei și corespunde unui număr de 19.563,2106139 unități de fond aflate în circulație în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în valoare de 245.376 lei.

8. Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada de raportare nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI FORTUNA *Gold*.

9. 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 FORTUNA *Gold*.

10. 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.

Remunerația variabilă platită 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.

11. 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 intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare de 77,74 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.

12. 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 tranzactio- nat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
							lei	%	%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-20	47.273.00	0.1000	0.4280	20.232.84	0.0048%	4.571%
Purcari Wineri plc	WINE	CY0107600716	30-Dec-20	200.00	0.0487	22.0000	4.400.00	0.0010%	0.994%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-20	10.000.00	0.1000	0.8200	8.200.00	0.0013%	1.852%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-20	8.862.00	0.1000	1.8000	15.951.60	0.0017%	3.603%
Total							48,784.44		11.020%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data/ultime i sedinte in care s-a tranzactio- nat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentD obanda	Valoare initiala	Creste re zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Ponder einTota lObligat iuniEmi se	Po in t O
									lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	500.00	22-Oct-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2.43%	27.88	0.00	0.1041	0.0000	90.0000	14.812.03	0.33%	3
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		2.00	30-Mar-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10893.00	1.09	338.1350	-413.9916		21.634.29	0.00%	4
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		3.00	6-Apr-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10893.00	1.09	338.1367	-412.8538		32.454.85	0.01%	7
Primaria Alba	ALB25	ROALBUDBL032		285.00	5-Oct-05	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	24.40	0.00	0.1322	0.0000		6.991.67	0.36%	1
Primaria Alba	ALB25A	ROALBUDBL040	28-Dec-20	420.00	11-May-18	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	21.35	0.00	0.1322	0.0000	100.0000	10.303.51	0.53%	2
Primaria Alba 25B	ALB25B	ROALBUDBL057		50.00	17-Dec-07	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	29.80	0.00	0.1614	0.0000		1.498.07	0.06%	0
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDDBL014	29-Dec-20	200.00	31-Oct-17	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	42.63	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	9.200.44	0.33%	2
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDDBL014	29-Dec-20	200.00	17-May-18	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	42.63	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	9.200.44	0.33%	2
Total														106,095.30		23

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin. (1) lit.a) din OUG 32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mobiliare mentionate la art. 83 alin. (1) lit.a) din OUG 32/2012

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				lei	%	%
FORESTA SA	102.00	0.0000	-	0.00	0.0000%	0.0000%
FORTOP SA	232.00	0.0000	-	0.00	0.0000%	0.0000%
Total				0.00		0.0000%

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsa situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				lei	%	%
SANEVIT SA	10,771.00	0.0000	-	0.00	0.0000%	0.0000%
Total				0.00		0.0000%

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	%
Banca Transilvania Cluj	151.02	0.034%
First Bank	354.43	0.080%
LIBRA BANK	452.10	0.102%
Total	957.55	0.216%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDo banda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania Cluj	20-Jul-20	20-Jan-21	1.00%	20,000.00	0.56	91.67	20,091.67	4.539%
Banca Transilvania Cluj	8-Oct-20	8-Jan-21	0.50%	10,000.00	0.14	11.81	10,011.81	2.262%

Banca Transilvania Cluj	29-Oct-20	29-Jan-21	0.50%	25,000.00	0.35	22.22	25,022.22	5.653%
Banca Transilvania Cluj	9-Dec-20	9-Jun-21	1.00%	26,000.00	0.72	16.61	26,016.61	5.877%
BRD-Groupe Societe Generale	31-Dec-20	4-Jan-21	0.73%	81,338.09	1.65	1.65	81,339.74	18.375%
First Bank	31-Jul-20	29-Jan-21	1.20%	22,000.00	0.72	111.39	22,111.39	4.995%
First Bank	12-Aug-20	12-Feb-21	1.20%	30,000.00	0.99	140.05	30,140.05	6.809%
LIBRA BANK	28-Aug-20	26-Feb-21	2.25%	71,500.00	4.41	555.35	72,055.35	16.277%
Total							286,788.04	64.786%

SAI BROKER SA

Certificare Depozitar
BRD-Groupe Societe Generale

ANEXA NR. 10

Fortuna Gold

SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

CUI: 30706475

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Capital social: 2206180

Adresa: Calea Motil;or, nr. 119, etaj IV, Cluj-Napoca, jud. Cluj

Decizie autorizare: 4526/18.12.20

Cod inscriere: CSC06FDIR/1200

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				443,631.72	443,631.72			442,671.04	442,671.04	-960.68
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	37.709660%	37.582780%	166,729.15	166,729.15	35.103960%	34.987540%	154,879.74	154,879.74	-11,849.41
1.1	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	37.709660%	37.582780%	166,729.15	166,729.15	35.103960%	34.987540%	154,879.74	154,879.74	-11,849.41
1.1.1	actiuni tranzactionate	11.580080%	11.541120%	51,200.10	51,200.10	11.057140%	11.020470%	48,784.44	48,784.44	-2,415.66
1.1.4.	obligatiuni, din care:	26.129570%	26.041650%	115,529.05	115,529.05	24.046820%	23.967070%	106,095.30	106,095.30	-9,433.75
1.1.4.2.	obligatiuni municipale cotate	26.129570%	26.041650%	115,529.05	115,529.05	24.046820%	23.967070%	106,095.30	106,095.30	-9,433.75
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.430680%	0.429230%	1,904.23	1,904.23	0.217030%	0.216310%	957.55	957.55	-946.68
2.17	Libra Bank	0.061820%	0.061610%	273.35	273.35	0.102460%	0.102130%	452.10	452.10	178.75
2.5	BT	0.123800%	0.123380%	547.39	547.39	0.034220%	0.034110%	151.02	151.02	-396.37
2.9	Firstbank	0.245050%	0.244230%	1,083.49	1,083.49	0.080330%	0.080060%	354.43	354.43	-729.06
3	Depozite bancare, din care:	62.187080%	61.977850%	274,953.43	274,953.43	65.001550%	64.785990%	286,788.84	286,788.84	11,835.41
3.1	depozite bancare la institutii bancare din Romania	62.187080%	61.977850%	274,953.43	274,953.43	65.001550%	64.785990%	286,788.84	286,788.84	11,835.41
3.1.2	depBT	18.175660%	18.114500%	80,361.71	80,361.71	18.391140%	18.330160%	81,142.31	81,142.31	780.60
3.1.3	depBRD	16.484400%	16.428930%	72,883.98	72,883.98	18.435890%	18.374750%	81,339.74	81,339.74	8,455.76
3.1.5	depFirstbank	11.557180%	11.518300%	51,098.84	51,098.84	11.842940%	11.803670%	52,251.44	52,251.44	1,152.60
3.2.0	depLibra	15.969830%	15.916100%	70,608.90	70,608.90	16.331560%	16.277400%	72,055.35	72,055.35	1,446.45
9	Alte active, din care:	0.010150%	0.010120%	44.91	44.91	0.010170%	0.010140%	44.91	44.91	0.00
9.1.1	Sume in tranzit bancar	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.001530%	0.001520%	6.76	6.76	6.76
9.6	Sume in curs de rezolvare	0.010150%	0.010120%	44.91	44.91	0.008640%	0.008610%	38.15	38.15	-6.76
II Total obligatii				1,492.63	1,492.63			1,468.01	1,468.01	-24.62
11	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.337590%	0.336450%	1,492.63	1,492.63	0.332720%	0.331620%	1,468.01	1,468.01	-24.62
11.1	Comisioane datorate soc. de admin.	0.104230%	0.103880%	460.85	460.85	0.099310%	0.098980%	438.20	438.20	-22.65
11.10.	cheltuieli audit	0.018620%	0.018560%	82.35	82.35	0.020540%	0.020470%	90.65	90.65	8.30
11.2	Comisioane datorate depozitarului	0.011310%	0.011270%	50.03	50.03	0.009100%	0.009070%	40.17	40.17	-9.86
11.3	Taxa CNVM	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.4	Comisioane datorate intermediarilor	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.5	IVG	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00

11.6	Comision rascumparari	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.7	Alte cheltuieli	0.202280%	0.201600%	894.37	894.37	0.202710%	0.202030%	894.37	894.37	0.00
11.8	Comisioane custodie procesare	0.001130%	0.001130%	5.03	5.03	0.001040%	0.001040%	4.62	4.62	-0.41
III Valoarea activului net (I - II)				442,139.09	442,139.09			441,203.03	441,203.03	-936.06

Director general,
Danciu Adrian



Control intern,
Ilieș Bogdan

Contabil șef,
Botez Mihaela

ANEXA NR. 10

SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Adresa: Calea Motil;or, nr. 119, etaj IV, Cluj-Napoca, jud. Cluj

Fortuna Gold

Decizie autorizare: 4526/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120009

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2020	La data de 31.12.2019	Diferente
Valoare activ net	441,203.03	442,138.39	-935.36
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	19,563.12106139	19,590.67079177	-27.54973038
Valoarea unitara a activului net	22.55	22.57	-0.02

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	574,593.1900	442,138.3900	441,203.0300
Valoare Unitara a Activului Net	21.4300	22.5700	22.5500

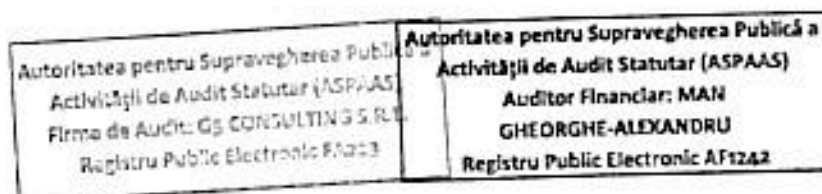
Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieş BogdanContabil şef,
Botez Mihaela

FDI FORTUNA GOLD

Administrat de S.A.I. BROKER S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2020



G5 CONSULTING SRL
Înscrişă 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 Fortuna Gold**, 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	441.203 lei
▪ Rezultatul exercițiului – Pierdere	314 lei

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale Fondului Deschis de Investiții Fortuna Gold 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 cerintelor 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 Fortuna Gold, 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 23,97% din obligațiuni admise la tranzacționare, 65,01% din depozite bancare și disponibil și 11,02% din acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată.

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 "Instrumente financiare" și la punctul 6

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

"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 coronaviruză

Pandemia de coronaviruză, 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 coronaviruză a afectat activitatea Fondului sunt prezentate în notele la situațiile financiare.

La data prezentului raport, FDI Fortuna Gold 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 Fortuna Gold 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 cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.



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

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

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanța, 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 guvernanța 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 guvernanța, 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


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

Am fost numiți de Consiliul de Administrație al S.A.I. Broker la data de 30.06.2017 să audităm situațiile financiare ale FII Optim Invest. La data de 12.03.2020 Consiliul de Administrație al S.A.I. Broker a aprobat prelungirea contractului și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2017 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

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

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

pentru și în numele G5 CONSULTING SRL

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

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	154,880	166,715
Plasamente pe termen scurt(depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M)	7	26,017	30,060
Creante fata de brokeri si sume in decontare		45	45
Numerar si echivalente de numerar	8	261,729	246,786
Total active curente		442,671	443,606
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	9	195,827	196,102
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	10	245,376	246,036
Rezultat reportat			
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		441,203	442,138
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	11	574	574
Alte datorii	11	894	894
Total datorii		1,468	1,468
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		442,671	443,606

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		0	20,995
Venituri din dobanzi	4	10,422	10,621
Venituri din dividende		2,465	3,703
Venituri din rascumparari de unitati de fond		1	52
Total venituri nete		12,888	35,371
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-5,277	-6,304
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-1,338	-1,303
Alte cheltuieli operationale		-1,702	-1,933
Pierderi financiare nete		-1,202	0
Alte cheltuieli		-3,683	
Total cheltuieli operationale		-13,202	-9,540
Profitul perioadei	5	-314	25,831
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	-314	25,831
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		-0.0160	1.0769

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	196,102	246,036		0		442,138	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-			-314		-314	
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	-	314		314		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-314	0	0	0	-314	
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						0	
Rascumparari de unitati de fond	-275	-346				-621	
Sold la 31 decembrie 2020	195,827	245,376		0		441,203	

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

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2019	268.359	306.234		0		574.593	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-			25.831		25.831	
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		25.831		-25.831		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	25.831	0	0	0	25.831	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuiți catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-72.257	-86.029				-158.286	
Sold la 31 decembrie 2019	196.102	246.036		0		442.138	

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 de acțiuni & obligațiuni	-15,155	-42,860
Vanzare de acțiuni & obligațiuni	26,548	121,596
Variația depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadență <3M	4,043	-30,060
Dividende primite	2,465	3,703
Dobânzi primite	5,981	5,135
Cheltuieli operaționale plătite	-8,317	-9,758
Flux de numerar net din activități de exploatare	15,565	47,756
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Intrări din emiteri unități de fond	0	0
Răscumpărări unități de fond	-622	-158,286
Flux de numerar net din activități de finanțare	-622	-158,286
Variația netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	14,943	-110,530
Numerar și echivalent de numerar la 1 ianuarie:	246,786	357,316
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	261,729	246,786

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	10
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	10
2.2. Instrumente financiare	12
2.3. Numerar și echivalente de numerar	14
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	14
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	14
2.6. Cheltuieli financiare	14
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	15
3. Riscuri financiare.....	15
3.1. Factori de risc financiar	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor	19
3.3. Estimarea valorii juste.....	19
4. Venituri din dobânzi	20
5. Profitul pe unitate de fond de baza	20
6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	21
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 Fortuna Gold a fost constituit la inițiativa societății de administrare a investițiilor SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A., conform prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, în baza unui Contract de societate. Ulterior, ca urmare a avizului ASF nr. 328/14.12.2016, administrarea acestui Fond a fost preluată de către societatea **SAI Broker SA**.

Fondul a fost autorizat prin decizia de autorizare nr. 2769/23.12.1999. Fondul Deschis de Investiții Fortuna Gold a fost înscris în Registrul ASF sub nr. **CSC06FDIR/120009**. Nr. atestat înscriere în Registrul ASF: 41/30.01.2006.

Scopul constituirii acestui **Fond** 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 în instrumente financiare în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor A.S.F. și a politicii de investiții a **Fondului Deschis de Investiții Fortuna Gold**.

Obiectivele **Fondului** sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată. Fondul Deschis de Investiții Fortuna Gold va urmări în mod prioritar efectuarea de plasamente cu grad ridicat de lichiditate, care includ depozite bancare constituite la instituții de credit din România, obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denumite, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, tranzacționate pe o piață reglementată, în obligațiuni corporative, în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 40%), în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată (atât ca investiție cât și pentru acoperirea riscului). Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine ce au o înțelegere corespunzătoare a oportunităților, riscurilor și duratei recomandate a investițiilor prevăzute în prospectul 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 Fortuna Gold 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.

Redam 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 clarifica:

-Faptul că pragul de semnificație se evaluează în contextul situațiilor financiare ca întreg
 -Întelesul 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 dobânzii 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 scutiri cu privire la reforma dobânzii 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.

- **Modificări ale IAS 16 – Imobilizări corporale**

Modificarea interzice entitatea să deducă din costul unei imobilizări corporale venituri realizate ca urmare a utilizării imobilizării pe perioada în care imobilizarea respectivă este în curs de a fi adusă la nivelul necesar funcționării.

- **Îmbunătățiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2019)

- IFRS 9 – Instrumente Financiare – clarifică ce fel de onorarii trebuie incluse în testul 10% la derecunoașterea datoriilor financiare.
- IFRS 16 – Chirii – modificarea exemplului 13 prin care se înlătură ilustrarea plăților de la locator cu privire la modernizări, pentru a înlătură confuzii cu privire la tratamentul avantajelor cu privire la chirii.
- IFRS 1 – Adoptarea pentru prima dată a IFRS – permite entităților să evalueze activele și datoriile la valori contabile înregistrate în cadrul situațiilor financiare ale societății mamă, împreună cu orice diferențele de curs valutar aferente.
- IAS 41 - Agricultură – înlăturarea cerinței ca entitățile să excludă fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justă conform IAS 41.

Fondul consideră că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretării, 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 justă prin profit și pierdere (FVPL);
- Active financiare la valoarea justă 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 depreciere recunoscute aferente activelor financiare.

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar –nu este cazul, neexistând active financiare sau datorii financiare exprimate în altă monedă decât cea națională.

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) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată;

- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
- c) valori mobiliare nou emise, cu respectarea următoarelor condiții:
 1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. stabilite sau nu în state membre cu îndeplinirea următoarelor:
 1. Caracteristici:
 - 1.1 au ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale;
 - 1.2 titlurile de participare sunt, la cererea deținătorilor, răscumpărabile continuu, direct sau indirect, din activele respectivelor Fonduri. Activitatea O.P.C.V.M. de a se asigura că valoarea titlurilor sale de participare pe o piață nu variază semnificativ în raport cu valoarea activului net unitar poate fi considerată echivalentă a operațiunii de răscumpărare.
 - e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;
 - f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată.
 - g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora.

Diversificare prudentă:

Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent.

Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Această limită poate fi depășită până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu
 - b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile
- În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de Societatea de administrare în cazul investițiilor pentru Fond în instrumente financiare derivate.
- Prin excepție, limita de 20% de mai sus poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
- a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
 - b) sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;

c) depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare ale aceluiași O.P.C.V.M., respectiv 10% în titluri de participare ale aceluiași A.O.P.C. Deținerea în titluri de participare emise de A.O.P.C. nu poate depăși, în total, 30% din activele respectivului fond.

Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;
- b) 10% din obligațiunile unui emitent;
- c) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C.
- d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent.

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 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.

Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate

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.

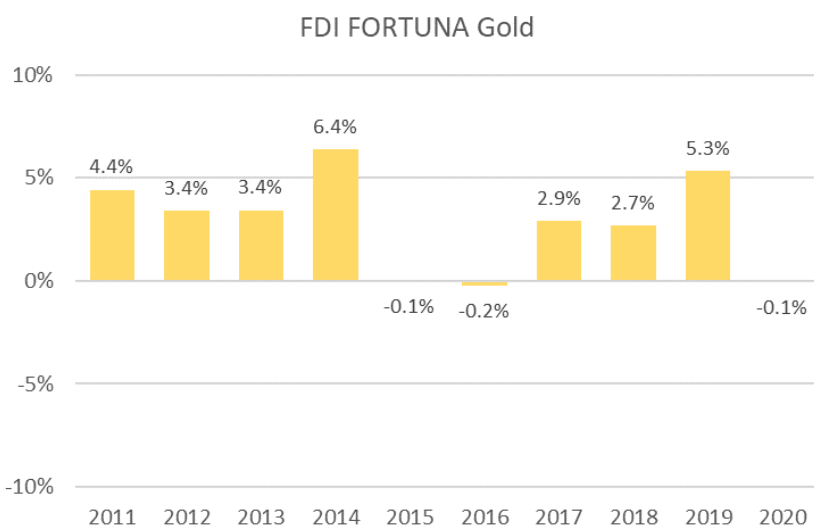
3.1.11. Riscul reputațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau 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 a fondului în ultimii 10 ani



Analiză de scenarii

Scenariul Pesimist

-2,1%

Scenariul de bază

2,6%

Scenariul Optimist

7,3%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (2,61%) și volatilitatea anuală (2,41%) 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 (-2,1%, 7,3%).

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

- ✓ scenariul cel mai probabil: 2,6%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: -2,1%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: 7,3%.

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 0,08. Altfel spus, la o variație de $\pm 10\%$ a indicelui BET, valoarea unitară a activul net a Fondului va înregistra o variație de $\pm 0,8\%$.

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).

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 tranzacționare pe o piață cotată	48,785			48,785
Obligațiuni admise la tranzacționare	106,095			106,095
	154,880	0		154,880

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2019				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	51.200			51.200
Obligatiuni admise la tranzactionare	115.515			115.515
	166.715	0		166.715

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.

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>	285,838	273,879
Venituri din dobanzi bancare	3,865	6,508
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	6,557	4,113
Total venituri din dobanzi	10,422	10,621

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 fiecarei 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	-314	25,831

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

Nr unitati de fond	2020	2019
Unitati de fond la 1 ianuarie	19,591	26,809
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-13	-2,822
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	19,577.8745	23,986.9535

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	48,785	51,200
Obligatiuni admise la tranzactionare	106,095	115,515
Total	154,880	166,715

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a Fdi Fortuna Gold se cifrează la 48.785 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 11,021% din activele totale ale fondului (2019:11,542%). În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Fortuna Gold, acesta deținea acțiuni la un număr de 4 emitenți la data de 31 decembrie 2020. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul financiar-bancar si din alte sectoare.

<i>In lei</i>	2020		2019	
Financiar bancar	24,152	49.51%	34,040	66.48%
Altele	24,633	50.49%	17,160	33.52%
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	48,785	100.00%	51,200	100.00%

Valoarea obligațiunilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Fortuna Gold la data de 31.12.2020 este de 106.095 lei, reprezentând 23,967% (2019: 26,04%) din valoarea activelor. Principalele plasamente au fost realizate în obligațiuni municipale cotate.

7. Plasamente pe termen scurt

<i>In lei</i>	2020	2019
Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta < 3 M	26,017	30,060

Plasamentele pe termen scurt cuprind depozitele pe termen scurt, cu scadente cuprinse între 3M și 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	259,837	243,879
Disponibilitati in banca	958	1,904
Dobanzi aferente depozitelor	934	1,003
Numerar si echivalente de numerar	261,729	246,786

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 286.789 lei, reprezentând 64,786% (2019: 61,979%) 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 0,216% (2019: 0,429%) din total active la data de 31.12.2020.

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 100 lei.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 19,563.12106139 unități cu o valoare nominală de 10,0115 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	19,591	26,809
Unități de fond emise	0	0
Unități de fond răscumpărate	-28	-7,218
La 31 decembrie	19,563	19,591

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	246,036	306,234
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	-660	-60,198
Prime din subscrieri UF	0	0
Prime din rascumparari UF	-346	-86,029
Rezultatul perioadei	-314	25,831
Prime de emisiune la 31 decembrie	245,376	246,036

11. Datorii

<i>In lei</i>	2020	2019
Datorii fata de societatea de administrare	438	447
Datorii fata de depozitarul fondului	45	45
Datorii privind auditul financiar	91	82
Alte datorii	894	894
Datorii	1,468	1,468
din care curente:	1,468	1,468

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 0.1% pe luna aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2020 a fost de 5.277 lei (2019: 6.304 lei).

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

Piețele 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. Piețele 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'.