



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului !

**FONDUL DESCHIS DE
INVESTIȚII PROSPER INVEST
RAPORT ANUAL 2020**

Anul 2020

Raport privind activitatea FDI Prosper Invest

Administrator SAI Broker SA



SAI BROKER SA
Dăm valoare viitorului!

Cuprins

1. Informații generale	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Evoluția piețelor de capital	4
Piețele globale în anul 2020.....	4
Piața de capital din România în anul 2020.....	6
4. Obiectivele de investiții.....	7
5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	8
Administrarea activelor fondului în anul 2020	8
Evoluția indicelui de cost	10
Structura lunară a activelor Fondului în anul 2020.....	10
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare	11
Performanțele obținute	12
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație	13
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori	13
Date financiare aferente perioadei de raportare	14
Situația sumelor împrumutate de Fond.....	15
6. Modificări ale prospectului de emisiune	15
7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2020.....	15
8. Situații potențial generatoare de conflict de interese	16
9. Anexe	17

1. Informații generale

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

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

FDI Prosper Invest a fost lansat la data de 11.05.2015 și are o durată de viață nedeterminată.

În prezent, Fondul funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. 44/20.03.2015 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120093.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un apetit relativ crescut față de risc, ce urmăresc sporirea averii personale pe termen lung și diversificarea portofoliului de investiții.

Durata minimă recomandată este de minim 24 luni. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Societatea de administrare

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

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

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

Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

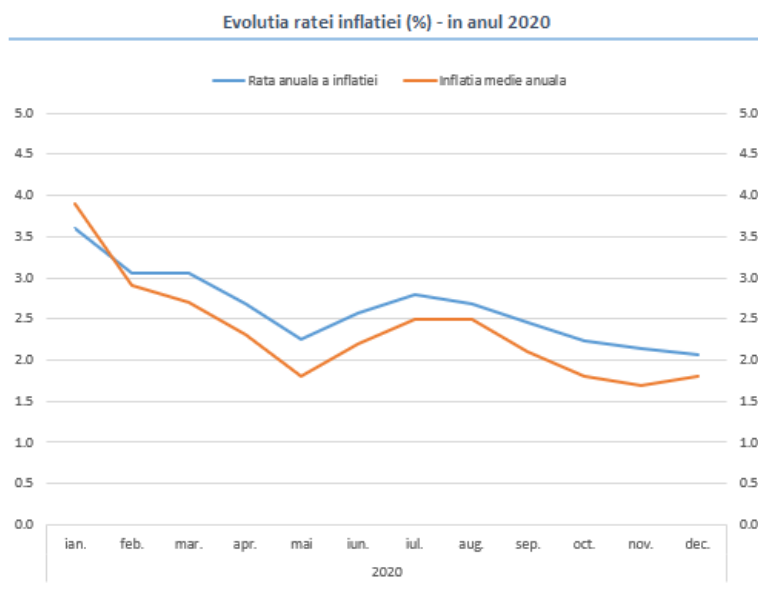
2. Tendințe în plan macroeconomic

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

Totodată, este de remarcat performanța economică din ultima parte a anului 2020, economia României avansând cu 4,8% în trimestru al IV-lea, fiind cel mai înalt ritm de creștere dintre statele membre ale UE conform datelor agregate de *Eurostat*. Alături de industria IT&C și construcțiile care s-au menținut pe creștere în ultimele 3 luni ale anului, o contribuție semnificativă a avut-o și agricultura (+11,4% față de T4 2019) în timp ce industria a suferit o contracție de 5% față de trimestrul 4 din anul precedent însă oferă semne bune de redresare înregistrând o creștere cu 4,8% față de trimestrul al III-lea din 2020.

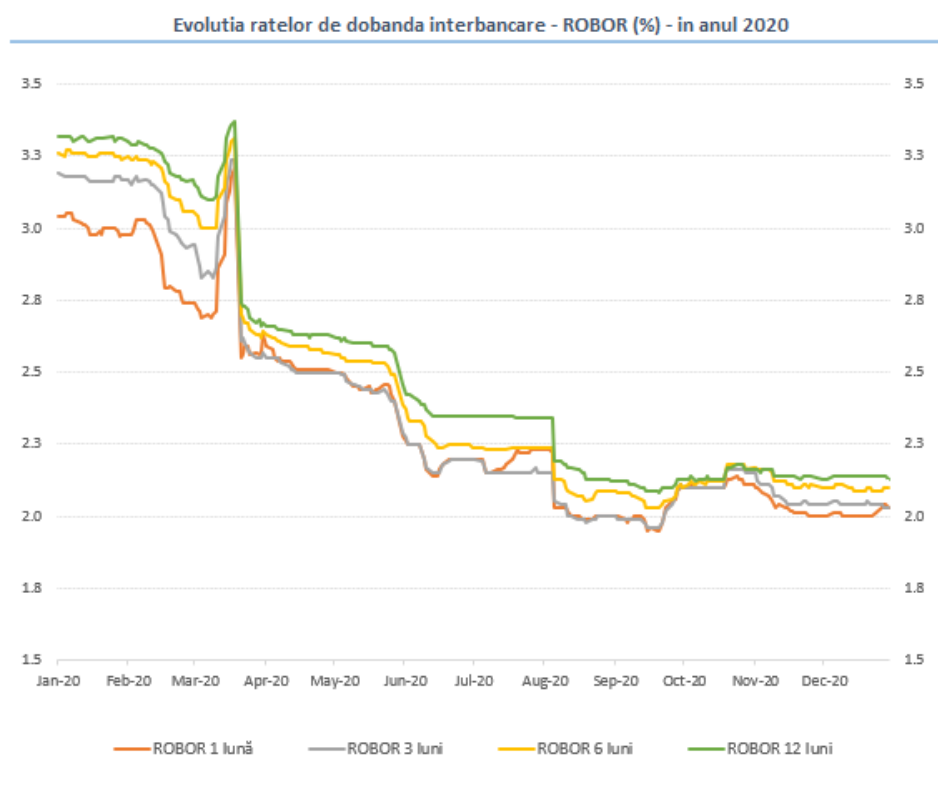
Rata șomajului a crescut la 4,9% în 2020 de la 3,9% la finalul anului 2019, însă este îmbucurător faptul că tendința din ultimele luni este una de scădere în strânsă legătură cu revenirea economiei naționale din a II-a jumătate a anului 2020. În schimb, câștigul salarial mediu nominal net s-a menținut 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.



Pentru sprijinirea economiei în contextul efectelor negative generate de pandemia de COVID-19 asupra activității economice, Banca Națională a României (BNR) a efectuat 3 tăieri ale ratei de politică monetară până la nivelul de 1,50%, după o reducere a dobânzii cu 0,50% în luna martie și alte două reduceri cu 25 pp în sedințele din luna iunie și luna august 2020. Totodată, BNR a redus nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5% față de 8% în decembrie 2019 în timp ce RMO la depozitele în lei a fost păstrat la 8% pe tot parcursul anului 2020.

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



Sursa: <http://www.bnr.ro/Raport-statistic-606.aspx>

3. Evoluția piețelor de capital

Piețele globale în anul 2020

Puseele de volatilitate au revenit în prim plan pe piețele de capital din întreaga lume la începutul anului 2020, entuziasmul generat de semnarea *Fazei 1* din acordul comercial între SUA și China fiind înăbușit în a II-a parte a lunii ianuarie de temerile legate de impactul negativ al epidemiei *Coronavirus* apărută în China asupra economiei globale, determinând o prăbușire cu 15% a cotației țiteiului pe plan internațional și pierderi de peste 2% pentru cei mai reprezentativi indici bursieri globali, cu excepția indicelui de tehnologie din SUA, Nasdaq Comp., care a încheiat luna ianuarie cu o creștere cu 2% pe fondul rezultatelor peste așteptări ale gigantilor din IT în T4 2019. Luna februarie a reprezentat un adevărat roller-coaster pentru bursele internaționale de acțiuni, prima parte a lunii fiind marcată de atingerea unor noi vârfuri



istorice pe bursele din Occident, în timp ce pe finalul lunii entuziasmul a fost rapid înlocuit cu frica generată de răspândirea noului tip de virus *COVID-19* în mai multe țări din Europa și Asia, generând cea mai amplă corecție din istorie într-o singură săptămână. Astfel, balanța la finalul lunii februarie indica scăderi în medie cu 8% pentru indicii americani și pentru bursele din Vestul Europei, cele mai afectate fiind companiile din sectorul de turism și transport aerian. În martie, perspectiva unei recesiuni globale majore, determinată de înghețarea majorității activităților economice pe fondul măsurilor de distanțare socială luate de autorități pentru limitarea extinderii pandemiei de COVID-19 la nivel global, a generat un val de vânzări masive, conducând la scăderi accentuate pe piețele internaționale, în medie de peste 12%. Astfel, principalii indici bursieri au încheiat primul trimestru cu scăderi de peste 20%, fiind cea mai slabă performanță la nivel trimestrial de la Marea Depresiune din anii 1930.

În ciuda restricțiilor dure de lockdown impuse în majoritatea statelor, sentimentul investitorilor s-a ameliorat la începutul trimestrului al II-lea iar piețele financiare au urmat un raliu ascendent puternic în luna aprilie și au recuperat o bună parte din scăderile înregistrate în lunile precedente, pe fondul așteptărilor optimiste ale investitorilor pentru o repornire rapidă a activităților economice, susținute în același timp de stimulii fiscali și monetari veniți din partea guvernelor și a băncilor centrale. Astfel, în pofida unei contracții a indicatorilor macroeconomici și a unei crize fără precedent pe piața petrolului, indicii americani au fost printre liderii creșterilor în luna aprilie, cu avansuri în medie de 13%, cu cele mai bune performanțe în randul acțiunilor din sectorul *energetic* și *high-tech*. Având suportul marilor bănci centrale prin injecțiile masive de lichiditate (de ordinul a miilor de miliarde de dolari) și sprijinul autorităților guvernamentale prin pachete de stimuli fiscali fără precedent, bursele de acțiuni din întreaga lume și-au continuat raliul de recuperare a pierderilor din perioada februarie-martie în contrast cu trendul negativ al economiei mondiale care s-a afundat în recesiune pe fondul blocajelor provocate de epidemia COVID-19. Astfel, bursele europene au câștigat în medie cca 2,5% în luna mai în timp indicii burselor din SUA au avansat într-un ritm mai accelerat (+4,5%). Angajamentul guvernatorului FED de a menține rata dobânzii aproape de zero pentru o perioadă îndelungată și așteptările legate de lansarea unor noi pachete de stimuli fiscali pentru susținerea economiei SUA și cea a zonei euro au menținut interesul la cumpărare și au imprimat creșteri în luna iunie pe majoritatea burselor externe de acțiuni, indicele american de tehnologie *Nasdaq* avansând la noi maxime istorice după un salt de peste 6%, în timp ce principalii indici de pe continentul european au închis luna iunie cu creșteri în medie de 3,7%.

Piețele globale de acțiuni au înregistrat evoluții mixte la începutul trimestrului al III-lea, pe continentul european indicii burselor din Vest au încheiat luna iulie pe scădere fiind trase în jos de rezultatele modeste ale companiilor din sectorul bancar și transporturi, în timp ce peste ocean bursele din SUA au avansat într-un ritm susținut pentru a IV-a lună la rând ajungând în proximitatea maximelor istorice după o nouă rundă de rezultate financiare trimestriale peste așteptări din partea giganților din sectorul IT. Trendul pozitiv a continuat și în luna august, îmbunătățirea indicatorilor macroeconomici de tip anticipativ și publicarea unor rezultate promițătoare în testele preclinice a mai multor remedii în tratarea SARS-COV2 au contribuit la menținerea unui climat favorabil investițiilor bursiere pe parcursul lunii august și au propulsat piețele americane la noi maxime istorice după creșteri în medie de 7% în timp ce bursele din Occident au înregistrat creșteri de mai mica amplitudine (cca 3-4%). Temerile legate de încetinirea redresării economice, creșterea numărului de infectări cu COVID-19 și incertitudinea politică privind alegerile prezidențiale din SUA au șubrezit apetitul la risc al investitorilor pe piețele financiare în luna septembrie și au condus la scăderi cvasigeneralizate ale principalilor indici bursieri din Europa, Asia și SUA.

Aversiunea la risc s-a menținut pe piețele financiare și în prima lună a trimestrului al IV-lea, majoritatea burselor de acțiuni înregistrând scăderi semnificative de peste 3% în octombrie într-un context nefavorabil de incertitudine la nivel global, determinat de apropierea datei alegerilor prezidențiale din SUA, de incapacitatea Congresului american de a aviza un nou pachet de stimuli fiscali și de creșterea alarmantă a cazurilor COVID19 în Europa. Optimismul a revenit în forță în luna noiembrie, piețele de acțiuni din întreaga lume înregistrând aprecieri cvasi-generalizate de peste 10-15% fiind impulsionate de

rezultatele pozitive ale testelor vaccinurilor anti-COVID19 și de anticiparea unor noi pachete de stimuli fiscali și monetari din partea autorităților guvernamentale și marilor bănci centrale (BCE, FED, etc). Astfel, indicii americani au avansat la noi maxime istorice după cel mai mare avans lunar din 1987 (+11%) în timp ce indicele pan-european *STOXX 600* a înregistrat cea mai bună evoluție lunară din istoria sa cu un avans de 13,7% în noiembrie. Cu suportul marilor bănci centrale prin injecțiile masive de lichiditate și promisiunea unor noi pachete de stimuli fiscali din partea guvernelor, bursele de acțiuni din întreaga lume și-au continuat raliul și au încheiat anul 2020 pe creștere. Astfel, bursele europene au câștigat în medie cca 3% în luna decembrie în timp indicii burselor din SUA au avansat în medie cu 3,7% atingând noi vârfuri istorice.

Țara	Indice	T1 '20	T2 '20	T3 '20	T4 '20	(%) '20/'19
Germania	DAX-30	-25,0%	23,9%	3,7%	7,5%	3,5%
Marea Britanie	FTSE-100	-24,8%	8,8%	-4,9%	10,1%	-14,3%
Franta	CAC-40	-27,2%	13,5%	-2,7%	15,6%	-7,1%
Austria	ATX	-37,2%	12,2%	-6,1%	31,9%	-12,8%
Italia	FTSE-MIB	-27,5%	13,6%	-1,9%	16,9%	-5,4%
Spania	IBEX-35	-28,9%	6,6%	-7,1%	20,2%	-15,5%
Polonia	WIG-30	-29,7%	16,5%	-3,2%	18,0%	-6,5%
Cehia	PX	-29,2%	16,2%	-5,4%	18,3%	-7,9%
Ungaria	BUX	-28,1%	8,1%	-8,1%	27,9%	-8,6%
Bulgaria	SOFIX	-26,2%	8,1%	-5,7%	4,7%	-21,2%
Rusia	RTS	-34,5%	19,5%	-2,8%	17,7%	-10,4%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	-23,2%	17,8%	7,6%	10,2%	7,2%
	S&P 500	-20,0%	19,9%	8,5%	11,7%	16,3%
	Nasdaq Comp.	-14,2%	30,6%	11,0%	15,4%	43,6%
Japonia	Nikkei-225	-20,0%	17,8%	4,0%	18,4%	16,0%
China	Shanghai Comp.	-9,8%	8,5%	7,8%	7,9%	13,9%
Hong Kong	Hang Seng	-16,3%	3,5%	-4,0%	16,1%	-3,4%

Din tabelul de mai sus se poate observa că indicii burselor globale de acțiuni au înregistrat evoluții mixte în anul 2020, cele mai bune performanțe fiind înregistrate de către indicii burselor din SUA (+16,3% pt indicele S&P 500), de bursa din Japonia (+16%) și bursa de acțiuni din China (+13,9%) în timp ce bursele din Europa au încheiat anul 2020 cu scăderi cvasi-generalizate, cu excepția indicelui german DAX-30 care a înregistrat un avans cu 3,5%. Totodată, piețele din regiunea CEE au avut o evoluție relativ similară cu a burselor Vest-Europene, înregistrând scăderi semnificative de peste 6%.

Piața de capital din România în anul 2020

În contextul pandemiei COVID-19 care a creat mari blocaje în economie și a generat o aversiune crescută la risc pe piețele internaționale, bursa de la București a înregistrat o evoluție preponderent negativă în anul 2020, cu scăderi în medie de 4,7%, pierderile din primele 3 luni ale anului fiind doar parțial recuperate în următoarele 3 trimestre.

Indice	T1 '20	T1 '20	T3 '20	T4 '20	(%) '20/'19
BET	-23,6%	13,6%	4,0%	8,9%	-1,7%
BET-FI	-17,0%	8,6%	-1,8%	2,4%	-9,4%
BET-XT	-23,2%	12,4%	2,7%	7,6%	-4,7%
BET-NG	-26,2%	14,3%	-0,8%	5,3%	-11,8%
BET-TR	-23,6%	17,7%	4,5%	10,0%	3,4%
ROTX	-23,8%	12,7%	1,0%	13,5%	-1,5%

Primul trimestru al anului 2020 a debutat într-o manieră pozitivă pentru bursa locală, poziționarea înaintea sezonului raportărilor financiare preliminare pe 2019 și randamentul înalt al dividendelor așteptate pentru acest an au potențat interesul la cumpărare astfel că indicii bursieri de la BVB au încheiat luna ianuarie cu aprecieri de peste 0,5%. Pe fondul răspândirii virusului COVID-19 din a II-a parte a lunii februarie, bursa de la București a fost dominată de aversiunea la risc a investitorilor, indicii de la BVB înregistrând scăderi ample, în medie de peste 9%, anulând practic avansul din precedentele 5 luni. Valul de scădere a continuat și în luna martie, bursa locală înregistrând din nou scăderi importante de peste 16%, fiind cea mai slabă evoluție lunară de la criza din 2008.

În aprilie bursa de la București a replicat în mare măsură tendința de revenire de pe piețele externe, randamentele atractive din dividende au reactivat interesul pe partea de cumpărare și au constituit catalizatorul de creștere la nivelul tuturor indicilor de la BVB, avansul mediu fiind de peste 4%. De asemenea, debutul sezonului de raportări financiare aferente primului trimestru din 2020 a oferit surprize plăcute investitorilor cu rezultate peste așteptări și a dat un nou imbold la cumpărare, în special, în sfera acțiunilor purtătoare de dividend, astfel ca indicii bursieri de la BVB au încheiat luna mai cu avansuri de peste 9%. La finalul **trimestrului al II-lea** rulajele de tranzacționare și volatilitatea s-au diminuat simțitor în timp ce corecțiile ex-dividend au imprimat o traiectorie negativă pentru indicii bursieri de la BVB cu scăderi în medie de cca 1,5%.

Secvența descendentă a continuat și în debutul **trimestrului al III-lea**, toți indicii de la BVB încheind luna iulie în teritoriu negativ, cu scăderi în medie de 3%, pe fondul creșterii îngrijorătoare a numărului de infecții cu COVID-19 și a unui interes scăzut al investitorilor pe partea de cumpărare. Totuși, sentimentul investitorilor avea să se amelioreze semnificativ în luna august odată cu publicarea rezultatelor financiare aferente primului semestru care au depășit în majoritatea cazurilor așteptările analiștilor, iar indicele principal al bursei, indicele BET, a avansat în proximitatea pragului de 9.000 pct după un salt cu 7,4%. În contrast cu evoluția spectaculoasă din august, luna septembrie a fost mai degrabă o perioadă de consolidare, creșterile din prima jumătate a lunii induse de optimismul promovării efective a bursei de la București în categoria *piețelor emergente secundare* de către agenția *FTSE Russell*, începând cu data de 21.09.2020, fiind șterse de marcările de profit din a II-a parte a lunii în contextul tensiunilor de pe scena politică și a creșterii numărului cazurilor de infectare cu noul coronavirus.

Trimestrul al IV-lea din 2020 a debutat într-o notă mai reținută, în ton cu dinamica piețelor europene, bursa de la București a evoluat pe o pantă descendentă în luna octombrie cu o scădere de 6% pentru indicele extins BET-XT, acțiunile cu profil defensiv din sectorul de utilități fiind singurele acțiuni care au încheiat luna ușor pe plus. În schimb, luna noiembrie a fost caracterizată de creșteri accentuate de peste 8%. Conjunctura externă favorabilă și perspectiva majorării ponderii acțiunilor din România în indicele *MSCI Frontier Markets 100* începând cu luna decembrie au propulsat bursa de la București la noi maxime locale. De asemenea, bursa locală și-a continuat turul de forță și a consemnat a II-a lună de creșteri susținute, indicele BET avansând la cel mai înalt nivel de la debutul pandemiei COVID19 după un salt cu 5,6% în luna decembrie.

4. Obiectivele de investiții

Obiectivul fondului urmărește aprecierea capitalului pe termen lung prin investiții preponderent în acțiuni cotate la bursă, expunerea maximă fiind de 90% din totalul activelor Fondului, și o componentă cu risc scăzut de minim 10% din activele Fondului, asigurată prin investiții în instrumente financiare cu venit fix, instrumente ale pieței monetare, precum și investiții în O.P.C.V.M., A.O.P.C., ș.a.

Obiectivul de performanță al Fondului constă în obținerea unor randamente superioare unui *benchmark* care combină performanța celor mai mari 10 companii tranzacționate la BVB (pondere 80%) și nivelul ROBID 1M (pondere 20%). ROBID 1M este rata de referință pe piața interbancară pentru depozitele atrase la termen de o lună.

Referitor la obiectivele Fondului menționăm că FDI Prosper Invest este un O.P.C.V.M. care își propune să investească într-un mix de instrumente financiare format din: acțiuni, obligațiuni emise de instituții de credit și corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, depozite bancare, alte instrumente financiare cu venit fix, ETF-uri, organisme de plasament colectiv, alte organisme de plasament colectiv publice sau private.

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

La 31.12.2020, activele fondului Prosper Invest sunt evaluate la 5.608.272 lei comparativ cu la 5.611.223 lei la finele anului 2019, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 16,3453 lei, marcând o creștere cu 3,11% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2019. Totodată, performanța fondului de la lansare¹ este de 63,45%, fiind echivalentul un randament anualizat de 9,09%/an.

5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor

Scopul constituirii Fondului este de a atrage, în principal, economiile realizate de către persoanele fizice și persoanele juridice și plasarea acestora pe piețele de capital, în condițiile unui grad ridicat de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune. Fondul își propune atragerea sumelor în cadrul unui plan investițional, și poate fi utilizat de către investitori și în alte scopuri decât cel de suplimentare a veniturilor ulterior pensionării.

Prin politica sa de investiții, FDI Prosper Invest se adresează cu precădere investitorilor care doresc să beneficieze de performanțele piețelor de acțiuni și care sunt dispuși să-și asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații semnificative.

De la momentul lansării fondului, strategia investițională s-a axat pe realizarea unui management activ al portofoliului orientat, în principal, pe identificarea unor oportunități de investiții pe piața acțiunilor cotate la Bursa de Valori București și efectuarea unor plasamente în depozite bancare și în instrumente cu venit fix pentru reducerea riscului total la nivelul portofoliului de active financiare. Investițiile în acțiuni au ca obiectiv obținerea de câștiguri de capital din aprecierea prețurilor precum și obținerea de venituri fixe din dividende. În selecția acțiunilor se urmăresc o serie de criterii cu privire la: lichiditate, alocare sectorială, dimensiune, performanță financiară și perspective de dezvoltare a afacerilor în viitor.

Administrarea activelor fondului în anul 2020

Strategia de investiții adoptată la începutul anului a fost orientată spre diversificarea plasamentelor în acțiuni prin achiziția de acțiuni străine tranzacționate pe piața locală pe segmentul *International* și

¹ Data de 11 mai 2015

cumpărarea de acțiuni din sectorul serviciilor de alimentație și consum astfel încât expunerea pe acțiuni a urcat la un procent de 64,15% în total active față de 58,34% la finalul anului 2019.

Odată cu apariția turbulențelor pe piețele financiare datorită COVID-19 spre finalul lunii februarie, strategia de investiții a vizat reducerea expunerii pe componenta de acțiuni prin vânzări parțiale pe acțiunile din sectorul financiar-bancar care sunt cel mai sensibile la mediul economic în timp ce operațiunile de cumpărare au vizat acțiuni cu profil defensiv din sectorul farmaceutic care beneficiază de o cerere crescută în acest context astfel încât expunerea pe acțiuni s-a diminuat până la 61,68% în total active.

Începutul lunii martie ne-a găsit într-o postură mai defensivă, am continuat să ne diminuăm expunerea pe acțiuni, în special, cele din sectorul bancar și din energie, pentru ca pe final de lună să inițiem operațiuni de cumpărare la prețuri foarte avantajoase pe acțiuni din sectorul de utilități considerate a fi mult mai reziliente la șocul economic produs de coronavirus. Cu toate acestea, datorită scăderilor importante ponderea acțiunilor în total portofoliu a coborât la sub 57% la finalul lunii martie. Totodată, corecțiile ample înregistrate și pe segmentul obligațiunilor corporative cotate la BVB ne-au dat posibilitatea să ne creștem expunerea pe această clasă de active până la 21,53% din portofoliu față de 16,42% în luna februarie.

Obiectivul strategiei de investiții per ansamblul lunii aprilie a fost axat pe balansarea portofoliului de acțiuni prin diminuarea deținerilor pe titlurile din sectorul energetic și achiziția de acțiuni cu profil defensiv din sectorul farmaceutic astfel încât expunerea pe acțiuni a urcat până la 59,17% în total active față de 56,92% la finalul lunii martie.

Operațiunile derulate în luna mai au vizat achiziția de acțiuni din sectorul bancar și acțiuni la transportatorul național de energie electrică astfel că ponderea componentei de acțiuni în totalul activelor fondului a avansat cu 360 pp până la 62,86%.

În luna iunie, strategia de investiții a fost orientată pe balansarea portofoliului prin diminuarea expunerii pe acțiunile ciclice care au înregistrat creșteri accentuate în ultima lună și inițierea de operațiuni de acumulare de pachete mici de acțiuni la companii din domeniul farmaceutic. În urma acestor operațiuni, expunerea pe acțiuni a coborât la 60,90% în total active față de 62,86% în luna mai.

Strategia de investiții adoptată în luna iulie a urmărit marcarea parțială a profitului pe unele poziții câștigătoare din ultima lună astfel încât expunerea pe acțiuni s-a diminuat la 59,7% în total active față de 60,9% în luna iunie.

În lunile august și septembrie, publicarea rezultatelor semestriale pentru primele 6 luni, care au fost în mare măsură peste așteptări, ne-a dat un imbold să ne majorăm expunerea pe piață astfel că au fost efectuate operațiuni de cumpărare pe acțiunile din sectorul financiar și cel energetic listate pe piața de la București astfel încât expunerea pe acțiuni a urcat la 64,1% în total active la finalul lunii septembrie.

În debutul trimestrului al IV-lea am adoptat o strategie mai precaută orientată pe balansarea portofoliului de acțiuni prin diminuarea expunerii pe titlurile din sectorul de turism și derularea unor operațiuni de acumulare de acțiuni din sectorul financiar-bancar și bunuri de larg consum. Astfel, expunerea pe acțiuni s-a diminuat în luna octombrie la 63,7% în total active.

Având în vedere sezonabilitatea favorabilă asociată lunilor noiembrie și decembrie, spre finalul anului 2020 strategia de investiții a fost orientată pe creșterea expunerii pe componenta de acțiuni prin achiziții noi de titluri din sectorul financiar și din sectorul bunurilor de larg consum astfel încât ponderea investițiilor în acțiuni a urcat la cca 66,1% din total active la finalul lunii decembrie față de 64,2% în luna noiembrie. Totodată, pentru diversificarea portofoliului au fost realizate operațiuni de cumpărare de titluri de stat Fidelis cu maturitatea de 3 ani care oferă randamente superioare dobânzilor din piața monetară.

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.20	feb.20	mar.20	apr.20	mai.20	iun.20
	0,281%	0,05%	0,184%	0,170%	0,263%	0,164%
	iul.20	aug.20	sep.20	oct.20	nov.20	dec.20
	0,163%	0,158%	0,182%	0,163%	0,278%	0,463%

Indicele de cost este un indicator care reflectă costurile lunare curente ale fondului determinate ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În anul 2020, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,210% comparativ cu o medie lunară de 0,322% pe parcursul anului 2019.

Structura lunară a activelor Fondului în anul 2020

Luna	Acțiuni	Obligațiuni	Depozite bancare	Titluri de plasament la OPC	Creante	Disponibilități bănești și sume în decontare ²	Total
Ianuarie	64,15%	15,71%	11,69%	8,01%	0,00%	0,45%	100%
Februarie	61,68%	16,42%	12,64%	8,30%	0,00%	0,96%	100%
Martie	56,92%	21,53%	13,52%	8,42%	0,00%	-0,39%	100%
Aprilie	59,17%	20,60%	12,23%	8,24%	0,03%	-0,27%	100%
Mai	62,86%	19,54%	9,32%	8,01%	0,16%	0,11%	100%
Iunie	60,90%	18,98%	11,00%	8,00%	0,39%	0,73%	100%
Iulie	59,69%	17,85%	13,19%	7,93%	0,00%	1,36%	100%
August	61,70%	17,51%	11,36%	7,92%	0,35%	1,18%	100%
Septembrie	64,11%	17,80%	8,89%	7,98%	0,00%	1,22%	100%
Octombrie	63,67%	18,17%	8,72%	8,08%	0,00%	1,36%	100%
Noiembrie	64,17%	17,30%	10,64%	7,86%	0,00%	0,04%	100%
Decembrie	66,08%	17,46%	9,02%	7,61%	0,00%	-0,17%	100%

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

- Portofoliul de acțiuni a deținut o pondere majoritară în totalul activelor fondului, expunerea pe acțiuni variind între 57% și 66% din total active în strânsă corelație cu dinamica piețelor bursiere pe termen scurt.
- Ponderea portofoliului de obligațiuni (titluri de stat, obligațiuni municipale, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni coporative) în total active a crescut de la 15,62% la

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



17,46% în condițiile diversificării portofoliului prin achiziția de pe piața secundară de titluri de stat din programul Fidelis care oferă randamente superioare dobânzilor bancare.

- ✚ Ponderea depozitelor bancare în total active s-a diminuat la 9,02% în decembrie 2020 față de cca 18,3% la finalul anului 2019, pe creșterii plasamentelor în acțiuni tranzacționate pe bursa de Valori București.
- ✚ Ponderea titlurilor de plasament la OPC (unități de fond deținute la alte fonduri deschise de investiții) în total active a variat între 7,6% și 8%, prezența acestora în portofoliul fondului fiind justificată de nevoia de diversificare a investițiilor și menținerea unui grad ridicat de lichiditate al activelor.

Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

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

1. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau altă piață reglementată din UE a Fondului se cifrează la **3.705.915,77 lei**, ceea ce reprezintă o pondere de **66,08%** în activele totale ale fondului.

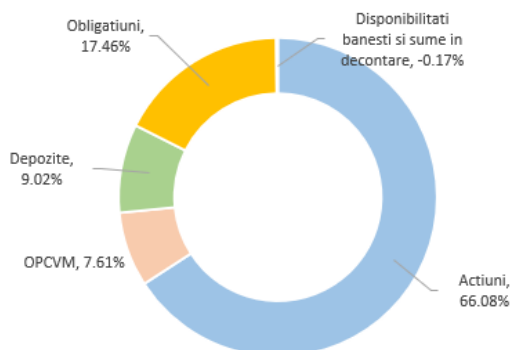
2. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România existente în portofoliul Fondului se cifrează la **979.402,91 lei** și reprezintă o pondere de **17,46%** în activul total al fondului la 31.12.2020.

3. Titlurile de participare la OPC – constând în unități de fond deținute la FDI FIX Invest și FDI Transilvania sunt evaluate la **426.593,44 lei** și reprezintă **7,61%** în activul total al fondului la 31.12.2020.

4. Depozitele bancare în sumă de **505.755,35 lei** dețin o pondere de **9,02%** 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.

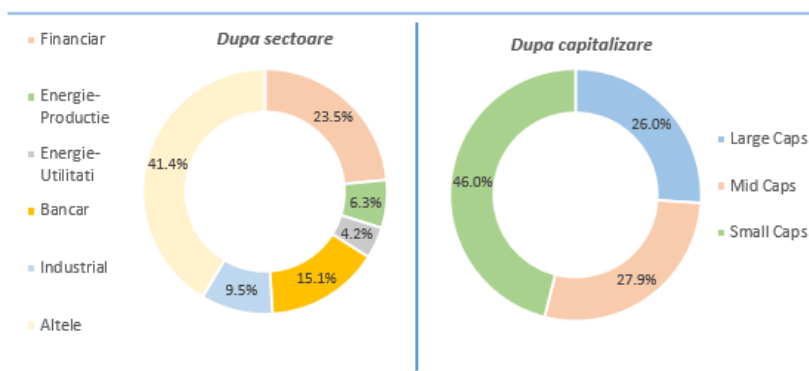
5. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **-0,17%** în total active la data de 31.12.2020. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului.

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2020



În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau altă piață reglementată din UE al fondului FDI Prosper Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 32 emitenți la data de 31 decembrie 2020.

Structura portofoliului de acțiuni



Referitor la structura portofoliului de acțiuni la 31.12.2020, Fondul păstrează o expunere ridicată de peste 23,5% pe sectorul financiar, cca 15,1% pe titluri din sectorul bancar, și respectiv cca 9,5% pe acțiuni din sectorul industrial. Principalele dețineri din portofoliul de acțiuni al Fondului la data de 31.12.2020 sunt reprezentate în tabelul de mai jos:

Top 5 dețineri acțiuni	(%) din activ
BIO	6,67%
BRD	4,28%
SIF5	3,82%
TLV	3,45%
SIF4	3,44%

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

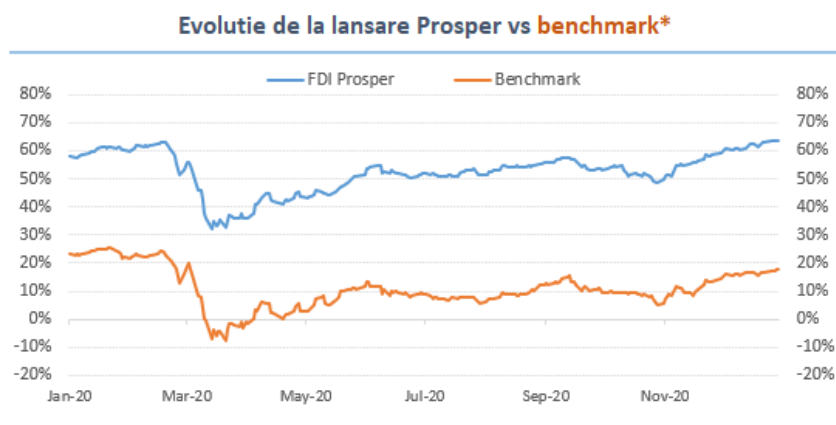
Performanțele obținute

În anul 2020, valoarea unitară a activului net al Fondului a înregistrat o creștere cu 3,11% până la 16,3453 lei, performanța fondului fiind susținută de evoluția favorabilă a portofoliului de acțiuni și obligațiuni listate la bursă pe parcursul anului 2020. De la lansarea fondului în data de 11.05.2015 și până la sfârșitul anului 2020, valoarea unității de fond a FDI Prosper Invest a înregistrat o creștere de 63,45%, fiind echivalentul un randament anualizat de 9,09%/an.

Evoluție zilnică VUAN în anul 2020



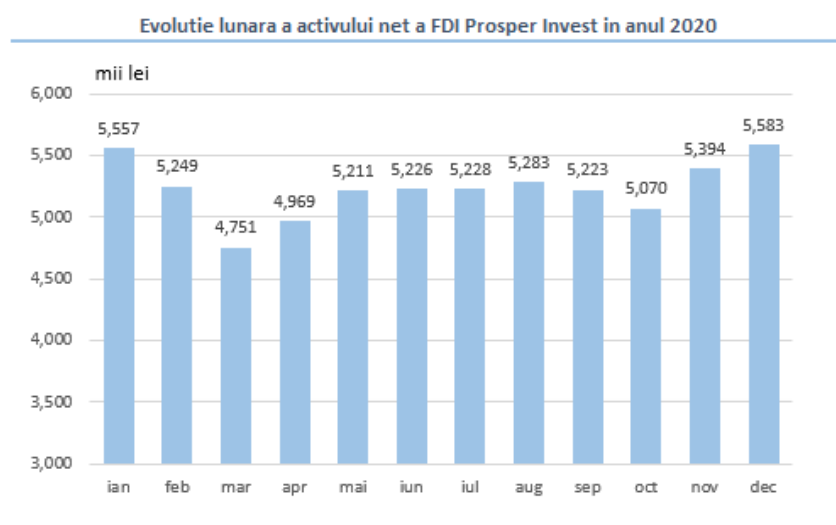
O evoluție comparativă între performanța fondului Prosper Invest și *benchmark*³ este prezentată în figura de mai jos:



Performanța fondului Prosper Invest pe întreg anul 2020 a fost de +3,11% comparativ cu o rentabilitate negativă de -5% pentru benchmark-ul fondului.

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

În anul 2020, valoarea activului net al fondului a crescut până la 5.583.048 lei comparativ cu 5.508.728 lei la sfârșitul anului 2019, această performanță fiind determinată, în principal, de evoluția pozitivă a valorii portofoliului de active financiare deținute de către fond.



La 31.12.2020, numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 341.567,2492 față de 347.493,7450 la sfârșitul anului 2019.

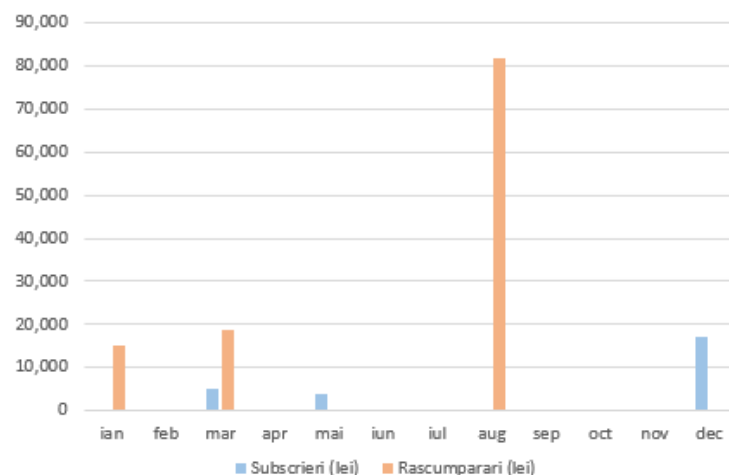
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul anului 2020 s-au înregistrat ieșiri nete din fond în valoare de 89.410 lei, în condițiile în care investitorii fondului au efectuat operațiuni de subscriere în sumă totală de 25.835 lei și, respectiv

³ Acest reper combină performanța primelor 10 companii tranzacționate la BVB după capitalizare (pondere 80%), și nivelul ROBID la o lună (pondere 20%).

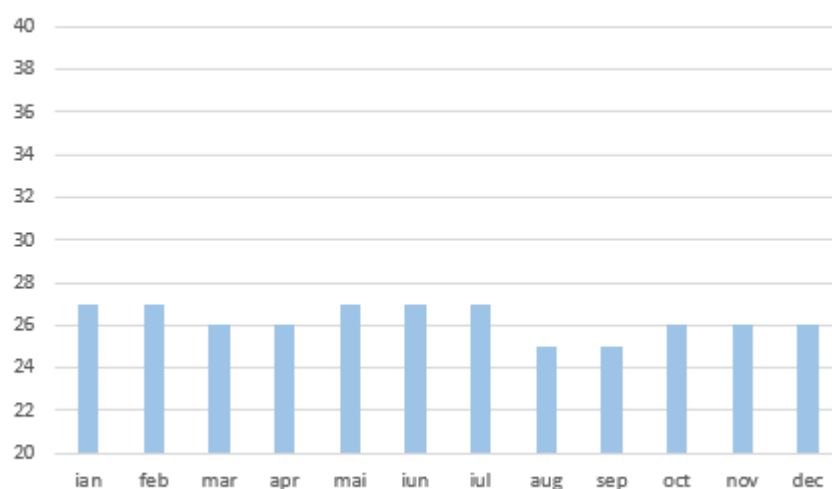
operațiuni de răscumpărare în valoare totală de 115.245 lei. Evoluția lunară a subscrierilor și răscumpărărilor este redată în graficul următor:

Evoluție lunară a subscrierilor și răscumpărilor FDI Prosper Invest în anul 2020



La 31.12.2020, Fondul este deținut de un număr de 26 investitori față de un număr de 28 investitori la sfârșitul anului 2019. Analizat pe structură, fondul înregistrează 23 investitori persoane fizice și 3 investitori persoane juridice.

Evoluție lunară a numărului de investitori în fondul Prosper Invest în anul 2020



Date financiare aferente perioadei de raportare

În anul 2020 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la valoarea de 297.175 lei față de 1.136.553 lei la finalul anului 2019. Evoluția pozitivă a portofoliului de active financiare la finalul anului 2020 a generat câștiguri financiare nete în valoare de 124.544 lei comparativ cu o valoare de 892.632 lei în anul 2019. Veniturile din dividendele încasate de la societățile unde Fondul deține acțiuni s-au cifrat în anul 2020 la suma de 111.837 lei față de 190.007 lei în anul precedent. Totodată, veniturile din dobânzi au înregistrat o creștere cu 13,9% în anul 2020 până la valoarea de 60.529 lei.

Cheltuielile operaționale ale Fondului s-au cifrat în anul 2020 la valoarea de 133.445 lei față de o valoare de 193.340 lei înregistrată în anul precedent. Totodată, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la suma de 95.122 lei comparativ o valoare de 168.679 lei în anul 2019.

FDI Prosper Invest a încheiat anul 2020 cu un rezultat pozitiv de 163.730 lei comparativ cu un profit de 943.213 lei în anul anterior. 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 3.415.672 lei și corespunde unui număr de 341.567,2492 unități de fond aflate în circulație, la o valoare nominală de 10 lei, în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în sumă de 2.167.376 lei.

Situația sumelor împrumutate de Fond

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

6. 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 FDI Prosper Invest.

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

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

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

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

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

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
 - Remunerație fixă: 444.316 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 122.242 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
 - Remunerație fixă: 333.970 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 81.821 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

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

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

Remunerația variabilă 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.

8. 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 8.792 lei, reprezentând 0,157% 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.

A mai fost reținută drept potențială situație de conflict de interes o tranzacție realizată în cursul anului 2020 în contul acestui Fond, tranzacție ce a avut drept contraparte contul propriu al SSIF BRK Financial Group SA.

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

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

Președinte CA,

Adrian Danciu



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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	%	%
ALRO S.A.	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-20	25,000.00	0.5000	2.2400	56,000.00	0.0035%	0.999%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-20	86,024.00	1.0000	2.2500	193,554.00	0.0015%	3.451%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-20	874,649.00	0.1000	0.4280	374,349.77	0.0888%	6.675%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-20	16,164.00	1.0000	14.8600	240,197.04	0.0023%	4.283%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	ROBVBACNOR0	30-Dec-20	6,680.00	10.0000	23.1000	154,308.00	0.0830%	2.751%
Compa Siliu	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Dec-20	320,239.00	0.1000	0.5700	182,536.23	0.1463%	3.255%
Compet Ploiesti	COTE	ROCOTEAACNOR7	30-Dec-20	272.00	3.3000	76.2000	20,726.40	0.0031%	0.370%
DIGI COMMUNICATIONS NV	DIGI	NL0012294474	30-Dec-20	5,140.00	0.0487	34.7000	178,358.00	0.0008%	3.180%
Electrica	EL	ROELEACNOR5	30-Dec-20	5,000.00	10.0000	12.5500	62,750.00	0.0014%	1.119%
FARMACEUTICA REMEDIA SA DEVA	RMH	RORMHACNOR2	30-Dec-20	250,000.00	0.1000	0.6400	160,000.00	0.2356%	2.853%
Nuclearelectrica	NN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-20	1,500.00	10.0000	17.8600	26,790.00	0.0005%	0.478%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-20	50,000.00	0.1000	0.3635	18,175.00	0.0001%	0.324%
Purcarl Wineri plc	WINE	CY0107600716	30-Dec-20	7,522.00	0.0487	22.0000	165,484.00	0.0376%	2.951%
Romcarbon SA Buzau	ROCE	ROROCEACNOR1	30-Dec-20	750,000.00	0.1000	0.1525	114,375.00	0.2840%	2.039%
Romgaz	SNQ	ROSNQACNOR3	30-Dec-20	6,500.00	1.0000	28.1000	182,650.00	0.0017%	3.257%
Rompetrol Rafinare	RRC	RORPTRACNOR5	30-Dec-20	150,000.00	0.1000	0.0440	6,600.00	0.0003%	0.118%
Rompetrol Well Services	PTR	ROPESAACNOR0	30-Dec-20	246,852.00	0.1000	0.4460	110,095.99	0.0887%	1.963%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Dec-20	66,325.00	0.1000	2.2000	145,915.00	0.1287%	2.602%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-20	235,000.00	0.1000	0.8200	192,700.00	0.0300%	3.436%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-20	119,133.00	0.1000	1.8000	214,439.40	0.0228%	3.824%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFOPACNOR4	30-Dec-20	12,697.00	15.0000	14.7000	186,645.90	0.0327%	3.329%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-20	100,000.00	0.1000	0.4380	43,800.00	0.0057%	0.781%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-20	4,000.00	10.0000	25.6000	102,400.00	0.0055%	1.826%
TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-20	250.00	10.0000	283.0000	70,750.00	0.0021%	1.262%
Turism Felix SA	TUFE	ROTUFEACNOR7	28-Dec-20	386,870.00	0.1000	0.3160	122,250.92	0.0780%	2.180%
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA	EFO	ROEFRIACNOR6	30-Dec-20	418,162.00	0.1000	0.1240	51,852.09	0.0722%	0.925%
Vancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Dec-20	250,000.00	0.1000	0.1580	39,500.00	0.0242%	0.704%
Total							3,417,202.74		60.931%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Dataultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere inTotal obligatiuni Emise	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	500.00	17-Nov-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2.43%	26.24	0.00	0.1041	0.0000	90.0000	14,812.03	0.33%	0.264%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	50.00	17-Nov-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2.43%	28.21	0.00	0.1041	0.0000	90.0000	1,481.20	0.03%	0.026%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	50.00	17-Nov-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2.43%	28.21	0.00	0.1041	0.0000	90.0000	1,481.20	0.03%	0.026%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	2,000.00	20-Nov-17	15-Nov-20	15-Feb-21	2.43%	26.24	0.00	0.1041	0.0000	90.0000	59,248.12	1.33%	1.056%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	5.00	25-Apr-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2.43%	29.52	0.00	0.1041	0.0000	90.0000	148.12	0.00%	0.003%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	496.00	22-Oct-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2.43%	27.88	0.00	0.1041	0.0000	90.0000	14,693.53	0.33%	0.262%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	4.00	22-Oct-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2.43%	27.88	0.00	0.1041	0.0000	90.0000	118.50	0.00%	0.002%
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%	0.264%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	29-Dec-20	250.00	13-Mar-19	15-Nov-20	15-Feb-21	2.43%	29.52	0.00	0.1041	0.0000	90.0000	7,406.01	0.17%	0.132%
Imocredit IFN SA	IMO22	ROIMOCDBC017	1.998.00	12-Aug-15	15-Jul-20	15-Jan-21	5.23%	8.04	0.00	0.1976	-0.0320		16,394.67	0.11%	0.292%	
Imocredit IFN SA	IMO22	ROIMOCDBC017	3.000.00	3-Sep-15	15-Jul-20	15-Jan-21	5.23%	8.06	0.00	0.1976	-0.0479		24,628.93	0.16%	0.439%	
Imocredit IFN SA	IMO22	ROIMOCDBC017	1.000.00	1-Feb-16	15-Jul-20	15-Jan-21	5.23%	8.08	0.00	0.1976	-0.0597		8,213.86	0.05%	0.146%	
IMPACT DEVELOPER&CONTACTOR SA	IMP22E	ROIMPDCBC030	28-Dec-20	7.00	15-Dec-17	21-Dec-20	22-Jun-21	5.75%	24347.00	3.84	42.1904	0.0000	99.8000	170,383.47	0.28%	3.038%
IMPACT DEVELOPER&CONTACTOR SA	IMP22E	ROIMPDCBC030	28-Dec-20	1.00	16-Mar-20	21-Dec-20	22-Jun-21	5.75%	23373.12	3.84	42.1904	0.0000	99.8000	24,340.50	0.04%	0.434%
IMPACT DEVELOPER&CONTACTOR SA	IMP22E	ROIMPDCBC030	28-Dec-20	2.00	24-Mar-20	21-Dec-20	22-Jun-21	5.75%	21230.58	3.84	42.1904	0.0000	99.8000	48,680.99	0.08%	0.868%
IMPACT DEVELOPER&CONTACTOR SA	IMP22E	ROIMPDCBC030	28-Dec-20	1.00	31-Mar-20	21-Dec-20	22-Jun-21	5.75%	22905.66	3.84	42.1904	0.0000	99.8000	24,340.50	0.04%	0.434%
Municipiul Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038	1.00	2-Jun-15	4-May-20	4-May-21	4.43%	10230.00	1.12	293.7151	-185.5673		31,014.45	0.01%	0.553%	
Municipiul Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038	1.00	2-Nov-15	4-May-20	4-May-21	4.43%	10434.00	1.03	293.7151	-344.7490		10,382.97	0.00%	0.185%	
Municipiul Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038	1.00	1-Mar-16	4-May-20	4-May-21	4.43%	10452.00	1.01	293.7151	-354.0997		10,391.62	0.00%	0.185%	
Municipiul Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038	1.00	4-Nov-16	4-May-20	4-May-21	4.43%	10579.00	0.92	293.7151	-437.9391		10,434.78	0.00%	0.186%	
Municipiul Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038	1.00	16-Dec-16	4-May-20	4-May-21	4.43%	10521.00	0.95	293.7151	-391.3473		10,423.37	0.00%	0.186%	
Municipiul Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038	1.00	30-Jan-17	4-May-20	4-May-21	4.43%	10440.00	0.98	293.7151	-328.0503		10,405.67	0.00%	0.186%	
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	3.00	10-Jun-15	4-May-20	4-May-21	5.10%	10500.00	1.26	338.1370	-280.8517		31,671.85	0.01%	0.565%	
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	2.00	16-Jun-15	4-May-20	4-May-21	5.10%	10550.00	1.24	338.1370	-308.5366		21,159.20	0.00%	0.377%	
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	2.00	15-Jul-15	4-May-20	4-May-21	5.10%	10518.00	1.25	338.1370	-288.7428		21,134.79	0.00%	0.377%	
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	1.00	14-Oct-15	4-May-20	4-May-21	5.10%	10600.00	1.23	338.1370	-327.5240		10,610.61	0.00%	0.189%	
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	1.00	8-Apr-16	4-May-20	4-May-21	5.10%	10650.00	1.20	338.1370	-338.8464		10,649.29	0.00%	0.190%	
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	1.00	6-Jun-16	4-May-20	4-May-21	5.10%	10668.00	1.19	338.1370	-342.6252		10,663.51	0.00%	0.190%	
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	1.00	29-Jun-16	4-May-20	4-May-21	5.10%	10717.00	1.18	338.1370	-365.2720		10,689.86	0.00%	0.191%	
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	1.00	10-Oct-16	4-May-20	4-May-21	5.10%	11026.00	1.07	338.1370	-506.1080		10,858.03	0.00%	0.194%	
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	1.00	17-Nov-16	4-May-20	4-May-21	5.10%	10941.00	1.09	338.1370	-457.9984		10,821.14	0.00%	0.193%	
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	1.00	7-Dec-16	4-May-20	4-May-21	5.10%	10937.00	1.09	338.1370	-453.2295		10,821.91	0.00%	0.193%	
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	4.00	12-Oct-17	4-May-20	4-May-21	5.10%	10218.00	1.32	338.1370	-92.7506		41,853.54	0.01%	0.746%	
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	2.00	10-Jun-19	4-May-20	4-May-21	5.10%	9920.00	1.43	338.1370	21.1424		20,558.56	0.00%	0.367%	
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	27.00	21-Aug-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	27.22	0.00	0.0878	0.0000	93.9000	833.95	0.01%	0.015%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	173.00	21-Aug-18	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	27.22	0.00	0.0878	0.0000	93.9000	5,343.45	0.06%	0.095%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	275.00	9-Mar-20	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	29.52	0.00	0.0878	0.0000	93.9000	8,493.92	0.09%	0.151%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	2.00	9-Mar-20	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	30.83	0.00	0.0878	0.0000	93.9000	61.77	0.00%	0.001%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	5.00	22-Apr-20	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	30.50	0.00	0.0878	0.0000	93.9000	154.43	0.00%	0.003%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	17-Dec-20	3.00	11-Sep-20	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	31.16	0.00	0.0878	0.0000	93.9000	92.66	0.00%	0.002%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	790.00	11-Dec-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	21.35	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	23,908.39	0.26%	0.426%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	210.00	11-Dec-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	21.35	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	6,355.40	0.07%	0.113%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	494.00	11-Dec-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	21.35	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	14,950.31	0.16%	0.267%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	6.00	11-Dec-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	21.35	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	181.58	0.00%	0.003%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	786.00	11-Dec-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	21.35	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	24,089.97	0.27%	0.430%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	204.00	11-Dec-15	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	21.35	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	6,173.81	0.07%	0.110%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	10.00	24-Mar-20	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	30.50	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	302.64	0.00%	0.005%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26D	ROTIMYDBL078	22-Dec-20	5.00	11-Sep-20	15-Nov-20	15-Feb-21	2.05%	31.16	0.00	0.0878	0.0000	92.0000	151.32	0.00%	0.003%
Patrisa Bank	PBK27E	ROZNOPQOARR5	30-Dec-20	15.00	9-Mar-20	19-Sep-20	20-Mar-21	6.50%								
Patrisa Bank	PBK27E	ROZNOPQOARR5	30-Dec-20	1.00	16-Mar-20	19-Sep-20	20-Mar-21	6.50%	2399.74	0.43	45.0921	0.0000	101.5000	2,516.31	0.01%	0.045%
Patrisa Bank	PBK27E	ROZNOPQOARR5	30-Dec-20	1.00	16-Mar-20	19-Sep-20	20-Mar-21	6.50%	2399.74	0.43	45.0921	0.0000	101.5000	2,516.31	0.01%	0.045%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25	ROALBUDBL032	195.00	6-Jun-16	15-Oct-20	15-Apr-21	2.50%	20.01	0.00	0.1322	0.2085		3,967.99	0.24%	0.071%	

Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	220.00	21-Feb-18	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	40.67	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	10.120.48	0.37%	0.180%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	500.00	21-Feb-18	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	41.65	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	23,001.09	0.83%	0.410%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	10.00	21-Feb-18	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	42.63	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	460.02	0.02%	0.006%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	80.00	16-Apr-18	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	40.67	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	3,680.17	0.13%	0.066%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	5.00	16-Apr-18	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	44.10	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	230.01	0.01%	0.004%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	5.00	26-Apr-18	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	44.10	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	230.01	0.01%	0.004%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	5.00	27-Apr-18	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	44.10	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	230.01	0.01%	0.004%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	25.00	29-Nov-18	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	43.12	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	1,150.05	0.04%	0.021%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	5.00	29-Nov-18	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	43.61	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	230.01	0.01%	0.004%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	187.00	12-Mar-20	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	44.10	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	8,602.41	0.31%	0.153%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	1.00	12-Mar-20	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	46.55	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	46.00	0.00%	0.001%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	99.00	13-Mar-20	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	44.10	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	4,554.22	0.17%	0.081%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	1.00	13-Mar-20	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	46.55	0.00	0.3440	0.0000	93.1800	46.00	0.00%	0.001%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	29-Dec-20	10.00	29-Dec-20	15-Oct-20	15-Apr-21	3.24%	45.66	0.00	0.3572	0.0000	93.1800	460.15	0.02%	0.008%
Total														916,608.36		16.344%

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

Serie	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Doband a cumula ta	Discount/ prima cumulata	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitenit	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2408A	RO01NZFW1VW3	30-Dec-20	100.00	9-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	10,181.81	1.23	175.07	0.00	102.8200	10,457.07	0.00%	0.186%
R2208A	RO6ERS91KH22	30-Dec-20	10.00	2-Sep-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.00%	1,003.98	0.11	15.56	0.00	101.8500	1,034.06	0.00%	0.018%
R2312A	RONWZGUDF7S5	30-Dec-20	480.00	7-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	48,237.70	5.26	147.29	0.00	102.3000	49,251.29	0.01%	0.878%
R2312A	RONWZGUDF7S5	30-Dec-20	20.00	7-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	2,009.90	0.22	6.14	0.00	102.3000	2,052.14	0.00%	0.037%
Total													62,794.55		1.120%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate - denuminate in

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenitului	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	%	%
BAYER AG	DE000BAY0017	30-Dec-20	150.00	0.0000	234.4860	1.0000	35,172.90	0.0000%	0.627%
COMMERZBANK AG	DE000CBK1001	30-Dec-20	4,000.00	0.0000	25.6423	1.0000	102,569.20	0.0003%	1.829%
Deutsche Bank AG	DE0005140008	30-Dec-20	500.00	0.0000	43.5763	1.0000	21,788.15	0.0000%	0.389%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Dec-20	500.00	0.0000	121.4428	1.0000	60,721.40	0.0001%	1.083%
Lufthansa AG	DE0008232125	30-Dec-20	1,300.00	0.0000	52.6626	1.0000	68,461.38	0.0002%	1.221%
Total							288,713.03		5.148%

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

Emitent	Tipul de valoare mobilara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenitului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	Actiune	TEL	ROTSELACNOR9	25.6000	1.000	-25.600.00	0.00%	-0.456%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	Actiune	PTR	ROPESAACNOR0	0.4560	15,170	6,917.52	0.03%	0.123%
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	Obligatiune	ORV27	ROORVTDBL014	93.1800	10	-460.15	0.02%	-0.008%
TOTAL						-19,142.63		-4.341%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
First Bank	654.63	0.012%
IDEA BANK	818.63	0.015%
LIBRA BANK	226.88	0.004%
Techventures Bank SA	288.57	0.005%
Total	1,988.71	0.035%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in euro

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei/eur	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	1,598.53	4.8694	7,763.88	0.139%
Total			7,763.88	0.139%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	31-Dec-20	4-Jan-21	0.73%	182,812.90	3.71	3.71	182,816.61	3.260%
IDEA BANK	17-Aug-20	17-Feb-21	3.50%	80,000.00	7.67	1,050.96	81,050.96	1.445%
LIBRA BANK	24-Aug-20	24-Feb-21	2.25%	103,000.00	6.35	825.41	103,825.41	1.851%
Techventures Bank SA	27-Aug-20	1-Mar-21	2.00%	52,000.00	2.89	366.89	52,366.89	0.934%
Techventures Bank SA	6-Oct-20	6-Jan-21	1.95%	30,000.00	1.63	141.38	30,141.38	0.537%
Techventures Bank SA	14-Dec-20	15-Mar-21	1.95%	55,500.00	3.01	54.11	55,554.11	0.991%
Total							505,755.35	9.018%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
					lei	%	%
FDI FIX INVEST -SAI BRK		12.489,91	13.3069		166.201,92	5,96%	2,964%
FDI Transilvania		4.984,81	52.2370		260.391,52	0,84%	4,643%
Total					426.593,44		7,607%

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

ANEXA NR. 10

FDI PROSPER Invest

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

CUI: 30706475

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Capital social: 2206180

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

Decizie autorizare: 44/20.03.2015

Cod inscriere: CSC06FDIR/120093

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2020 - 31.12.2020

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active				5,611,380.3321	5,611,380.3321			5,608,272.5057	5,608,272.5057	-3,107.8264
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	74.746930%	73.376580%	4,117,439.4209	4,117,439.4209	83.920440%	83.542990%	4,685,318.6829	4,685,318.6829	567,879.2620
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	72.599090%	71.268120%	3,999,125.5009	3,999,125.5009	78.749200%	78.395000%	4,396,605.6529	4,396,605.6529	397,480.1520
111	actiuni	56.688350%	55.649070%	3,122,681.3700	3,122,681.3700	61.206750%	60.931460%	3,417,202.7420	3,417,202.7420	294,521.3720
113	obligatiuni, din care:	15.085580%	14.809010%	830,990.3834	830,990.3834	16.592410%	16.517780%	926,362.2691	926,362.2691	95,371.8857
1131	obligatiuni corporative cotate	5.384160%	5.285450%	296,586.8328	296,586.8328	6.443790%	6.414810%	359,760.2277	359,760.2277	63,173.3949
1132	obligatiuni municipale cotate	9.701420%	9.523560%	534,403.5506	534,403.5506	9.023870%	8.983290%	503,807.4866	503,807.4866	-30,596.0640
1133	obligatiuni de stat cotate	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	1.124730%	1.119670%	62,794.5548	62,794.5548	62,794.5548
114	Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.825150%	0.810020%	45,453.7475	45,453.7475	0.950030%	0.945750%	53,040.6418	53,040.6418	7,586.8943
12	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din UE, din care:	2.147840%	2.108460%	118,313.9200	118,313.9200	5.171240%	5.147980%	288,713.0300	288,713.0300	170,399.1100
121	actiuni	2.147840%	2.108460%	118,313.9200	118,313.9200	5.171240%	5.147980%	288,713.0300	288,713.0300	170,399.1100
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.455040%	0.446690%	25,065.9100	25,065.9100	0.175040%	0.174250%	9,772.5900	9,772.5900	-15,293.3200
21	BRD-Groupe Societe generale	0.369070%	0.362300%	20,330.5700	20,330.5700	0.139410%	0.138790%	7,783.8800	7,783.8800	-12,546.6900
211	Idea Bank	0.015400%	0.015120%	848.7000	848.7000	0.014660%	0.014590%	818.6300	818.6300	-30.0700
25	Techventures Bank SA	0.037450%	0.036770%	2,063.4600	2,063.4600	0.005160%	0.005140%	288.5700	288.5700	-1,774.8900
26	FirstBank	0.016240%	0.015940%	894.6300	894.6300	0.011720%	0.011670%	654.6300	654.6300	-240.0000
27	Librabank	0.016850%	0.016540%	928.5500	928.5500	0.004060%	0.004040%	226.8800	226.8800	-701.6700
3	Depozite bancare, din care:	18.639000%	18.297290%	1,026,730.6967	1,026,730.6967	9.058760%	9.018020%	505,755.3533	505,755.3533	-520,975.3434
31	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	18.639000%	18.297290%	1,026,730.6967	1,026,730.6967	9.058760%	9.018020%	505,755.3533	505,755.3533	-520,975.3434
311	Depozit Techventures Bank SA	2.430480%	2.385930%	133,883.6667	133,883.6667	2.472880%	2.461760%	138,062.3764	138,062.3764	4,178.7097
314	Depozite BRD	12.945510%	12.708180%	713,104.3560	713,104.3560	3.274490%	3.259760%	182,816.6070	182,816.6070	-530,287.7490
317	depozite librabank	1.831910%	1.798320%	100,910.9589	100,910.9589	1.859650%	1.851290%	103,825.4110	103,825.4110	2,914.4521
320	Depozite bancare Idea Bank	1.431090%	1.404850%	78,831.7151	78,831.7151	1.451730%	1.445200%	81,050.9589	81,050.9589	2,219.2438
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	8.026570%	7.879420%	442,144.3045	442,144.3045	7.640870%	7.606500%	426,593.4395	426,593.4395	-15,550.8650
9	Alte active, din care:	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-0.343310%	-0.341770%	-19,167.5600	-19,167.5600	-19,167.5600
94	Sume in curs de rezolvare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-0.000440%	-0.000440%	-24.9300	-24.9300	-24.9300
942	Sume in curs de rezolvare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-0.000440%	-0.000440%	-24.9300	-24.9300	-24.9300
96	Sume in curs de decontare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-0.342870%	-0.341320%	-19,142.6300	-19,142.6300	-19,142.6300
II Total obligatii				102,874.6207	102,874.6207			25,224.5763	25,224.5763	-77,650.0444

10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	1.867550%	1.833320%	102,874.6207	102,874.6207	0.451800%	0.449770%	25,224.5763	25,224.5763	-77,650.0444
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0.127860%	0.125520%	7,043.4771	7,043.4771	0.123210%	0.122660%	6,879.3273	6,879.3273	-164.1498
102	Comisioane datorate depozitarului	0.013680%	0.013430%	753.8180	753.8180	0.011720%	0.011670%	654.6333	654.6333	-99.1847
1021	Comision depozitare	0.011100%	0.010890%	611.5586	611.5586	0.009030%	0.008990%	504.4843	504.4843	-107.0743
1022	Comision custode	0.002260%	0.002220%	124.9294	124.9294	0.002030%	0.002020%	113.5190	113.5190	-11.4104
1023	Comision decontare procesare	0.000200%	0.000200%	11.3800	11.3800	0.000470%	0.000470%	26.6300	26.6300	15.2500
1024	Comision corporate actions	0.000100%	0.000100%	5.9500	5.9500	0.000170%	0.000170%	10.0000	10.0000	4.0500
103	Taxa ASF	0.008050%	0.007900%	443.8601	443.8601	0.007680%	0.007650%	429.2702	429.2702	-14.5899
104	Comisioane datorate intermediarilor	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.001470%	0.001460%	82.4400	82.4400	82.4400
108	cheltuieli audit	0.012680%	0.012450%	698.7855	698.7855	0.013910%	0.013840%	776.6255	776.6255	77.8400
110	Comision de succes	1.705260%	1.674000%	93,934.6800	93,934.6800	0.293780%	0.292460%	16,402.2800	16,402.2800	-77,532.4000
III Valoarea activului net (I - II)				5,508,505.7114	5,508,505.7114			5,583,047.9294	5,583,047.9294	74,542.2180

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Botez Mihaela



S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

FDI PROSPER Invest

Decizie autorizare: 44/20.03.2015

Cod inscriere: CSC06FDIR/120093

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2020	La data de 31.12.2019	Diferente
Valoare activ net	5,583,047.9294	5,508,728.0288	74,319.9006
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	341,567.2492	347,493.7450	-5,926.4958
Valoarea unitara a activului net	16.3453	15.8527	0.4926

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	4,627,380.3746	5,508,728.0288	5,583,047.9294
Valoare Unitara a Activului Net	13.1246	15.8527	16.3453

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

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

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

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

RAPORTUL
AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2020

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

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

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

Către,

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

Opinie fără rezerve

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

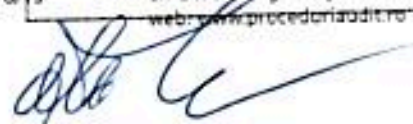
Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

▪ Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	5.583.048 lei
▪ Rezultatul exercițiului - Profit	163.730 lei

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale Fondului Deschis de Investiții Prosper Invest prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a *Fondului* la data de 31 decembrie 2020, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare.

Baza pentru opinia fără rezerve

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



Aspecte cheie de audit

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

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FDI Prosper Invest, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2020, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

- *Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare*
- *Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronavirusă*

Acestea nu reprezintă toate riscurile identificate de noi.

În cele ce urmează am stabilit, de asemenea, modul în care ne-am adaptat auditul nostru pentru a aborda acest domenii specifice, în scopul de a furniza o opinie cu privire la situațiile financiare în ansamblul lor.

Aspecte cheie	Modul în care auditul nostru a adresat aspectele cheie
---------------	--

Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea instrumentelor financiare

Valoarea activului net al Fondului depinde de valoarea activelor sale, care la 31.12.2020 erau formate în proporție de 17,38% din obligațiuni admise la tranzacționare, 9,15% din depozite bancare și disponibil, 65,77% din acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată, 7,57% din titluri de participare la OPC și 0,13% din creanțe.

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

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

contabile semnificative", paragraful 2.2 "Instrumente financiare" și la punctul 6 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere" din notele la situațiile financiare individuale anexate.

Aceste câștiguri și pierderi sunt semnificative în contextul rezultatului exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante pentru auditul nostru și recunoașterea lor este considerată un aspect cheie.

Continuitatea activității - impactul pandemiei de 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 Prosper Invest nu se află într-o situație de incertitudine privind continuitatea 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.

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 pandemic și a impactului asupra continuității activității.

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 Prosper Invest și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorului care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015 și a cerințelor cuprinse în Legea nr. 82/1991 a contabilității, republicată, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern asupra întocmirii și prezentării fidele a unor situații financiare individuale care să nu prezinte denaturări semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

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

Responsabilitatea auditorului

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

dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe 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 legea sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Consiliul de Administrație al S.A.I. Broker la data de 03.12.2015 să audităm situațiile financiare ale FDI Prosper Invest. La data de 16.03.2020 Consiliul de Administrație al S.A.I. Broker a aprobat prelungirea contractului și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2020. Prolungirea contractului a fost aprobată și de către ASF la data de 14.05.2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2015 până la 31 Decembrie 2020.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Fond și Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

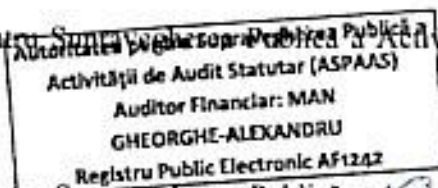
Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor *Societății*, în ansamblu și deținătorilor de unități de fond ai *Fondului*. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, ne asumăm responsabilitatea doar față de *Societate* și acționarii acesteia, în ansamblu, față de *Fond* și deținătorii de unități de fond ai acestuia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și asupra conformității sau pentru opinia formată.

Data: 27.04.2021

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

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

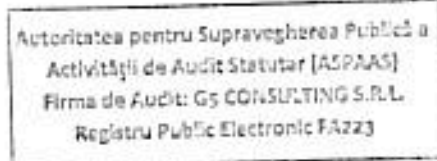
Sediu secundar: Cluj-Napoca

Str. Horea nr. 6/14-15

Tel/fax: 0264 433611

Mobil +(40) 744 583031

Mail:office.g500@yahoo.com



intermediem succesul

***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	5,111,912	4,559,472
Plasamente pe termen scurt(depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M)	7	0	0
Creante si sume in decontare		6,918	0
Numerar si echivalente de numerar	8	515,528	1,051,751
Total active curente		5,634,358	5,611,223
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	9	3,415,672	3,474,937
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	10	2,167,376	2,033,791
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		5,583,048	5,508,728
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	11	25,225	102,495
Alte datorii	11	26,085	0
Total datorii		51,310	102,495
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		5,634,358	5,611,223

Notele cuprinse în paginile 8 -25 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			
Venituri din comisioane subscrieri		265	576
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		124,544	892,632
Venituri din dobanzi	4	60,529	53,117
Venituri din dividende		111,837	190,007
Castiguri nete din diferente de curs valutar			221
Total venituri nete		297,175	1,136,553
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-95,122	-168,679
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-13,844	-13,066
Alte cheltuieli operationale		-12,501	-11,595
Pierderi financiare nete		0	0
Pierderi nete din diferente de curs valutar		-2,215	0
Alte pierderi		-9,763	
Total cheltuieli operationale		-133,445	-193,340
Profitul perioadei	5	163,730	943,213
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	163,730	943,213
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		0.4759	2.7195

Notele cuprinse în paginile 8 - 25 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	3,474,937	2,033,791		0		5,508,728	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-			163,730		163,730	
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		163,730		-163,730		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	163,730	0	0	0	163,730	
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	16,753	9,083				25,836	
Rascumparari de unitati de fond	-76,018	-39,228				-115,246	
Sold la 31 decembrie 2020	3,415,672	2,167,376		0		5,583,048	

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	3.525.707	1.101.674		0		4.627.381	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-			943.213		943.213	
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		943.213		-943.213		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	943.213	0	0	0	943.213	
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	21.400	10.003				31.403	
Rascumparari de unitati de fond	-72.170	-21.099				-93.269	
Sold la 31 decembrie 2019	3.474.937	2.033.791		0		5.508.728	

Notele cuprinse în paginile 8- 25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	2020	2019
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	0
Cumparare de actiuni & obligatiuni	-2,045,371	-1,404,045
Vanzare de actiuni & obligatiuni	1,623,954	1,962,048
Variatia depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadenta <3M	0	76,604
Dividende primite	111,837	190,007
Dobanzi primite	63,094	53,375
Cheltuieli operationale platite	-198,498	-110,211
Flux de numerar net din activitati de exploatare	-444,984	767,778
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	26,100	31,980
Rascumparari unitati de fond	-115,245	-93,269
Flux de numerar net din activitati de finantare	-89,145	-61,289
<i>Influenta diferentelor de schimb valutar</i>	-2,094	221
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-536,223	706,710
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	1,051,751	345,041
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	515,528	1,051,751

Notele cuprinse în paginile 8 – 25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	9
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	9
2.2. Instrumente financiare	12
2.3. Numerar și echivalente de numerar	13
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	13
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	14
2.6. Cheltuieli financiare.....	14
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	14
3. Riscuri financiare	15
3.1. Factori de risc financiar	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor	18
3.3. Estimarea valorii juste.....	18
4. Venituri din dobânzi	19
5. Profitul pe unitate de fond de baza	19
6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	20
7. Plasamente pe termen scurt.....	21
8. Numerar și echivalente de numerar	21
9. Unități de fond răscumpărabile	22
10. Prime de emisiune	23
11. Datorii	23
12. Tranzacții cu părți legate.....	23
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 Prosper Invest, prescurtat FDI Prosper Invest, este un organism de plasament în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului 15/2004 și Regulamentului nr. 9/2014.

Fondul funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. A/44/20.03.2015 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120093.

Obiectivul fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de titluri de participare, în scopul efectuării de plasamente pe piețele de capital, în condițiile unui grad ridicat de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune.

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice, române și străine, având o înțelegere corespunzătoare a oportunităților, riscurilor și duratei recomandate a investițiilor prevăzute în prospect. Prin politica sa privind investițiile, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc ridicat.

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. Sediul social al S.A.I. Broker S.A. este în Cluj Napoca, Strada Moșilor, Nr. 119, etaj IV, România telefon 0364-260.755; fax 0364-780.124, adresa de web: www.saibroker.ro, email: office@saibroker.ro.

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

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

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

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

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

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

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

e) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ceea ce privește clasificarea și măsurarea 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 ”Evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere”.

(f) În cele ce urmează sunt detaliate:**Noi standarde și amendamente**

a) *Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2020.*

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

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

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

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

Modificarea clarifică:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„stingerea” unei datorii.

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

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

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

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

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

Credite și creanțe

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

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

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

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

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

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

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

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

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar sunt raportate pe bază netă.

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 **ridicat**. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

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

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

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

Astfel, instrumentele în care va investi Fondul, sunt:

- a) maxim 10% în certificate de depozit emise de instituții de credit, obligațiuni - indiferent de moneda în care sunt denominate - emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau state terțe, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment și care sunt tranzacționate pe piața monetară; Efectuarea investițiilor în certificate de depozit, obligațiuni emise într-un stat terț (nemembru) se realizează cu aprobarea prealabilă a A.S.F.;
- b) maxim 50% din activele sale în obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni - *indiferent de moneda în care sunt denominate* - emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau state terțe, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România;
- c) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din Uniunea Europeană, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit;

- d) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit;
- e) maxim 90% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate, sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene;
- f) maxim 30% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din afara României sau din afara unui stat membru al Uniunii Europene. Efectuarea acestor investiții în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț (nemembru) se realizează cu aprobarea prealabilă a A.S.F.;
- g) maxim 10% din activele sale în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată;

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

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

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

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

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

Fondul va investi maxim 50% din activele sale în depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu 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. Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 20% din activele sale 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.

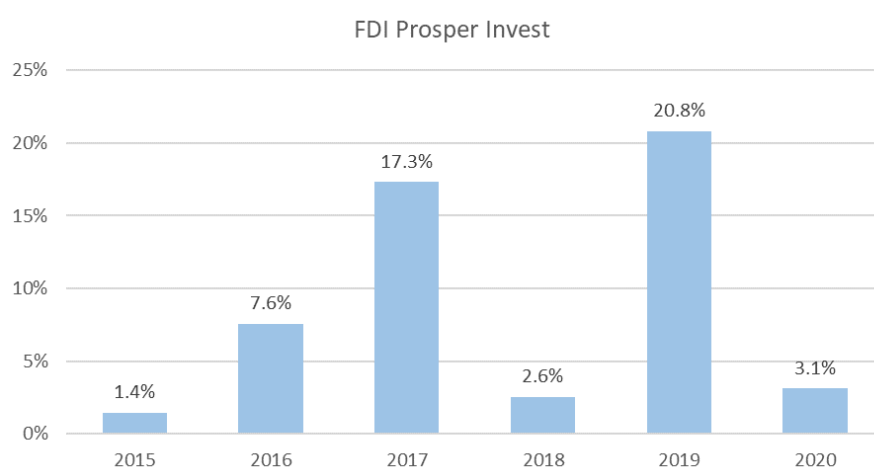
3.1.11. Riscul reputațional - riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct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



Analiză de scenarii

Scenariul Pesimist

Scenariul de bază

Scenariul Optimist

-12,5%

9,3%

31,1%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (9,30%) și volatilitatea anuală (11,11%) 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 (-12,5%, 31,1%).

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

- ✓ scenariul cel mai probabil: 9,3%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: -12,5%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: 31,1%.

Având în vedere că fondul efectuează plasamente în acțiuni listate la Bursa de Valori București a fost determinat coeficientul Beta în raport cu indicele BET la valoarea de 0,40. Altfel spus, la o variație de $\pm 10\%$ a indicelui BET, valoarea unitară a activului net a Fondului va înregistra o variație de $\pm 4,0\%$.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2020				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	3,705,916			3,705,916
Obligatiuni admise la tranzactionare	979,403			979,403
Titluri de participare la OPCVM		426,593		426,593
	4,685,319	426,593		5,111,912
<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2019				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	3.240.995			3.240.995
Obligatiuni admise la tranzactionare	876.333			876.333
Titluri de participare la OPCVM		442.144		442.144
	4.117.328	442.144		4.559.472

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

La 31 decembrie 2020, 7,57% (2019: 7,88%) din activele totale ale Fondului cuprind investiții în alte fonduri (FDI Transilvania și la Fdi Fix Invest). Investițiile fondului în alte fonduri nu sunt tranzacționate pe o piață activă, valoarea este bazată pe valoarea unitară a activului net raportată de către administratorul fondului.

4. Venituri din dobânzi

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

Venituri din dobânzi		
<i>In lei</i>	2020	2019
<i>Depozite constituite la bănci</i>	503,313	1,024,054
Venituri din dobanzi bancare	11,158	10,888
Venituri din dobanzi aferente obligațiunilor	49,371	42,229
Total venituri din dobanzi	60,529	53,117

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	163,730	943,213

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

<i>Nr unitati de fond</i>	2020	2019
Unitati de fond la 1 ianuarie	347,494	352,571
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-3,465	-5,737
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	344,029.0782	346,833.2830

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 cotationata	3,705,916	3,240,995
Obligatiuni admise la tranzactionare	979,403	876,333
Titluri de participare la OPC	426,593	442,144
Total	5,111,912	4,559,472

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FDI Prosper Invest se cifrează la 3.705.916 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 65,77% (2019: 57,759%) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Prosper Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 32 emitenți la data de 31 decembrie 2020. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din următoarele sectoare:

<i>In lei</i>	2020		2019	
Energie si utilitati	580,211	15.66%	340,999	10.52%
Industria prelucratoare	456,938	12.33%	656,946	20.27%
Financiar bancar	1,171,884	31.62%	1,140,133	35.18%
Servicii	575,230	15.52%	326,619	10.08%
Altele	921,653	24.87%	776,298	23.95%
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotationata	3,705,916	100.00%	3,240,995	100.00%

Valoarea obligațiunilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Prosper Invest la data de 31.12.2020 este de 979.403 lei, reprezentând 17,38% (2019:15,618%) din valoarea activelor. Principalele plasamente au fost realizate în obligațiuni emise de administrația publică locală.

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la FDI Fix Invest și la Fdi Transilvania sunt evaluate la 426.593 lei și reprezintă 7,57% (2019:7,88%) din activul total al fondului la 31.12.2020.

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

Date la 31.12.2020

În lei

	Fdi Fix Invest	Fdi Transilvania
Activul net al fondului	2,798,897	31,037,417
Numar de unitati de fond in circulatie	209,441	594,894
Valoarea unitara a activului net	13.3636	52.1730

Date la 31.12.2019

În lei

	Fdi Fix Invest	Fdi Transilvania
Activul net al fondului	2.775.182	32.397.735
Numar de unitati de fond in circulatie	213.563	577.057
Valoarea unitara a activului net	12,9947	56,1430

7. Plasamente pe termen scurt

In lei

2020

2019

Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M

0

0

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:

In lei

2020

2019

Depozite la banca pe termen scurt

503,313

1,024,054

Disponibilitati in banca

9,772

25,066

Dobanzi aferente depozitelor

2,443

2,631

Numerar si echivalente de numerar

515,528

1,051,751

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

Fondul poate deține maxim 5% din activele sale în conturi curente și numerar în lei și în valută. Această limită poate fi depășită până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a unor condiții conform prospectului.

Valoarea la zi a plasamentelor Fondului în depozitele bancare este de 505.756 lei, reprezentând 8,98% (2019:18,297%) 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. Depozitele bancare pe termen scurt cu scadența până la 3M reprezintă 8,98 % (2019: 18,297%) din activul total al fondului.

Disponibilul în conturi curente și numerarul au o pondere de 0,17% din total active la data de 31.12.2020 (2019: 0,446%).

9. Unități de fond răscumpărabile

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

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

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

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

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 341.567,2492 unități cu o valoare nominală de 10 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii. În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2020, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2020	2019
La 1 ianuarie	347,494	352,571
Unități de fond emise	1,675	2,140
Unități de fond răscumpărate	-7,602	-7,217
La 31 decembrie	341,567	347,494

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	2,033,791	1,101,674
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	133,585	932,117
Prime din subscrieri UF	9,083	10,003
Prime din rascumparari UF	-39,228	-21,099
Rezultatul perioadei	163,730	943,213
Prime de emisiune la 31 decembrie	2,167,376	2,033,791

11. Datorii

<i>In lei</i>	2020	2019
Datorii fata de societatea de administrare	23,282	100,755
Datorii fata de depozitarul fondului	655	619
Datorii privind auditul financiar	777	695
Alte datorii (taxe ASF, comisioane intermediere)	511	426
Datorii din decontare	26,085	
Datorii	51,310	102,495
din care curente:	51,310	102,495

12. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de 1,5% pe an (0,125% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

(b) Comisionul de succes

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de succes în cuantum de 10% din randamentul anual realizat de către fond.

Comisionul de succes este calculat zilnic și se plătește anual. Valoarea comisionului de succes se stabilește și se consideră definitiv pentru data de 31 decembrie a fiecărui an după aplicarea formulei de calcul și se va plăti în primele 15 zile lucrătoare ale anului următor anului pentru care s-a făcut administrarea.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2020 a fost de 95.384 lei. (2019: 168.679 lei)

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

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

14. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



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