



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



**FDI FORTUNA
GOLD**

**RAPORT
ANUAL 2019**



SAI BROKER S.A.

Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investiții FORTUNA Gold în anul 2019

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

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

Administrarea fondului este realizată de SAI Broker SA autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durata de funcționare nedeterminată. SAI Broker SA a fost autorizată de A.S.F. în calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind înscrisă în registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR07¹ AFIAI/120003 din 05.07.2017.

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

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



1. Gradul de realizare a obiectivelor în anul 2019

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

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

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

La 31.12.2019, valoarea activului net al fondului FDI FORTUNA Gold se ridică la 442.138 lei comparativ cu 574.593 lei la finalul anului 2018, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 22,57 lei și înregistrează o creștere cu 5,32% față de sfârșitul anului 2018.

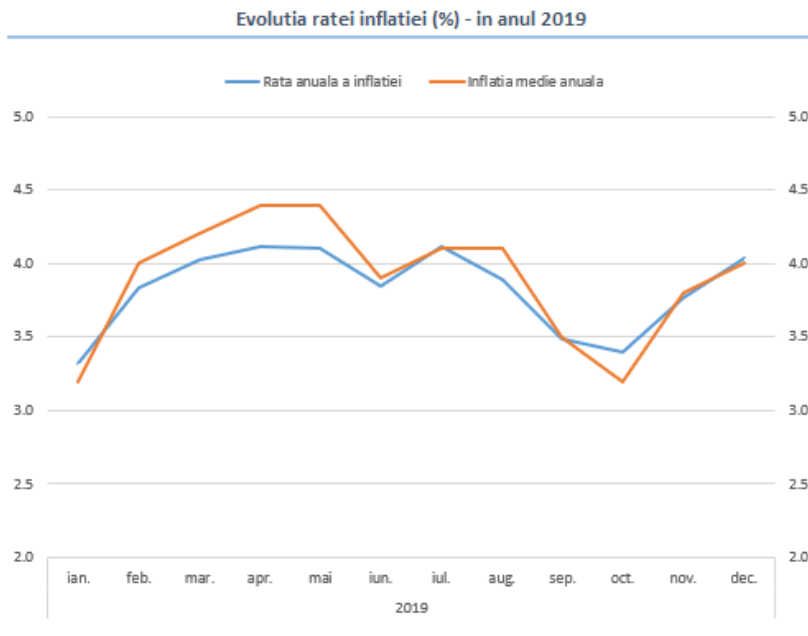
2. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor asumate

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

Deși în ușoară decelerare, economia României a înregistrat o performanță solidă în anul 2019 cu un ritm de creștere al PIB de 4,1% comparativ cu un avans de 4,4% în anul precedent, conform estimărilor preliminare ale Institutului Național de Statistică (INS). La fel ca în 2018, consumul privat a rămas și în 2019 motorul principal al creșterii economice, susținut de majorarea venitului real disponibil și de climatul pozitiv din piața creditului. Rata șomajului a coborât de la 4,2% în 2018 la 3,9% la finalul anului 2019, cel mai redus nivel din ultimii 28 ani, în timp ce câștigul salarial mediu nominal net a crescut cu 13% față de luna decembrie 2018.



Apetitul ridicat pentru consum al gospodăriilor și deprecierea monedei naționale care a pus presiune pe scumpirea bunurilor din import atât în prima parte a anului 2019 cât și în ultimele 2 luni ale anului astfel încât rata anuală a inflației a depășit nivelul de 4% la finalul anului 2019, peste limita superioară a intervalului țintit de Banca Națională a României ($2,5\% \pm 1\%$). Totodată, inflația medie anuală a urcat la 4% la finalul anului 2019 după ce coborâse la cca 3,2% la sfârșitul lunii octombrie 2019.



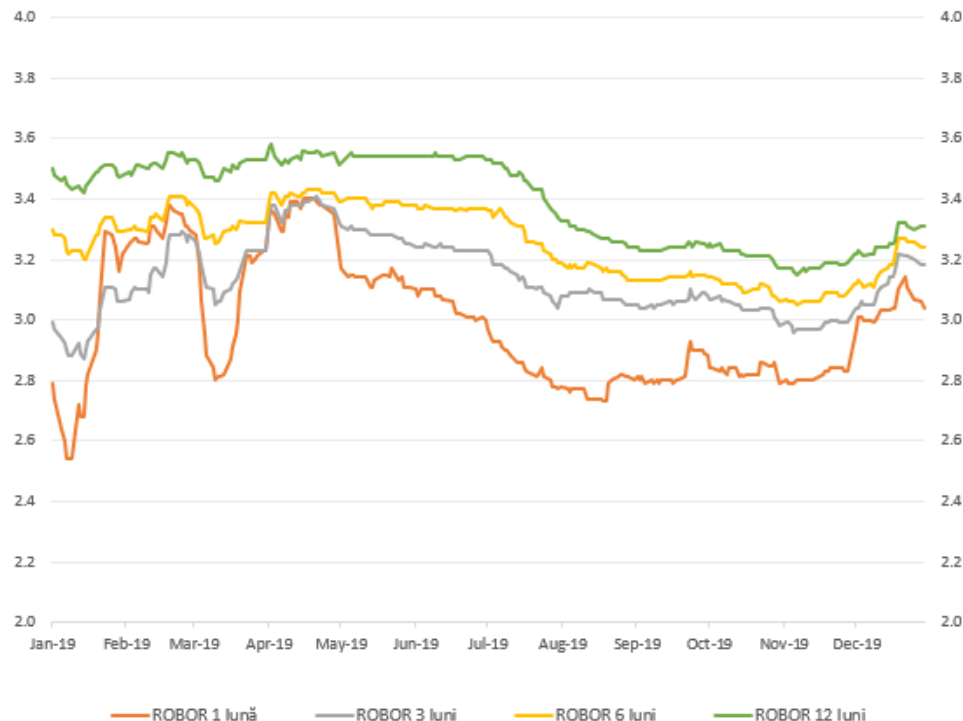
Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

În ciuda presiunilor inflaționiste din prima jumătate a anului și cele manifestate spre finalul anului, Banca Națională a României (BNR) a decis să păstreze nivelul ratei dobânzii de politică monetară la 2,50% pe tot parcursul anului 2019, în timp ce nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) a fost de asemenea menținut la 8%, atât la depozitele în lei cât și la depozitele în valută.

Pe piața monetară am asistat la o consolidare a ratelor de dobândă pe tot parcursul anului 2019, o volatilitate mai ridicată fiind observată la dobânzile cu scadențe scurte (1-3 luni) în timp ce ratele de dobândă cu scadența la 12 luni au înregistrat o ușoară tendință de scădere coborând sub nivelul de 3,4%.

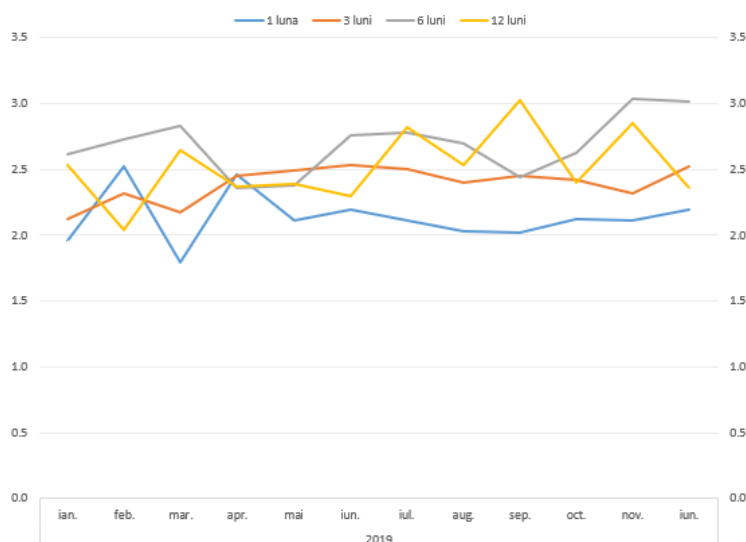


Evoluția ratelor de dobândă interbancare - ROBOR (%) - în an 2019



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

Evoluția ratelor medii de dobândă - persoane juridice - depozite NOI în lei - în anul 2019

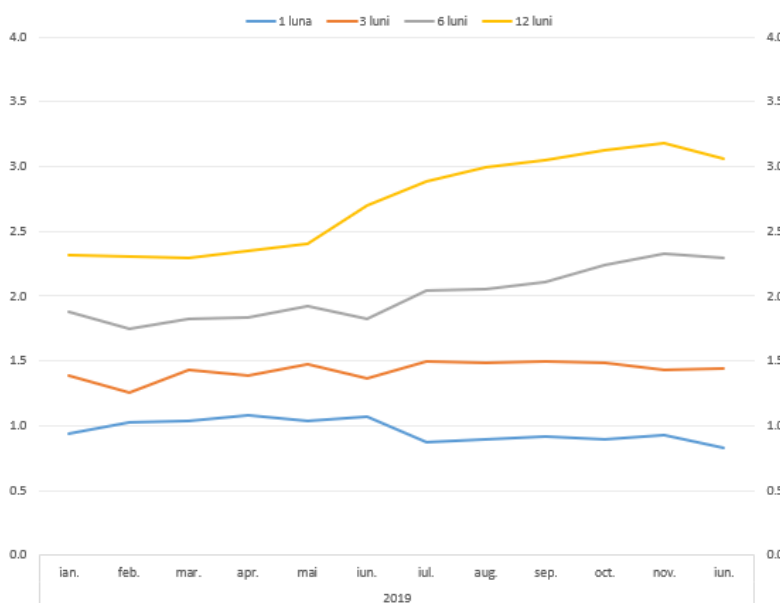


Ratele de dobândă bonificate la depozitele noi constituite de persoanele juridice cu maturitate de sub 1 an au înregistrat o evoluție liniară pe parcursul anului 2019 fluctuând într-o bandă de variație de cca 100 puncte procentuale în intervalul 2% - 3%.

Sursa: rapoartări lunare BNR; Prelucrări proprii



Evoluția ratelor medii de dobândă - persoane fizice - depozite NOI în lei - în anul 2019



În cazul clientelei de tip *retail* (persoane fizice), pe parcursul anului 2019 s-a observat o ușoară tendință de creștere a dobânzilor bonificate de bănci la depozitele noi constituite pe o perioadă de 12 luni până la 3%/an. Totodată, la maturitățile scurte de până la 3 luni nivelul dobânzilor s-a menținut relativ constant sub 1,5%/an pe tot parcursul anului 2019.

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

Sursa: rapoartări lunare BNR; Prelucrări proprii

În privința administrării activelor fondului, pe tot parcursul anului 2019 s-a urmărit optimizarea structurii de portofoliu și îmbunătățirea performanțelor Fondului prin creșterea expunerii pe instrumente financiare de tipul obligațiunilor, fiind preferate, în principal, obligațiunile cu rate variabile ale cuponului, care oferă randamente superioare dobânzilor bonificate la depozitele bancare și care comportă un risc de dobândă foarte scăzut, și fructificarea unor oportunități de investiții pe piața de acțiuni cotate la Bursa de Valori București. În privința portofoliului de acțiuni al Fondului, acesta cuprinde exclusiv acțiuni ale companiilor cotate la Bursa de Valori București care au un coeficient ridicat de lichiditate și care oferă un randament înalt din dividende, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile SIF5 (5,77% din total active la 31.12.2019).

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.19	feb.19	mar.19	apr.19	mai.19	iun.19
	0,165%	0,169%	0,161%	0,140%	0,139%	0,139%
Luna	iul.19	aug.19	sep.19	oct.19	nov.19	dec.19
	0,140%	0,149%	0,160%	0,146%	0,146%	0,165%

Indicele de cost reflectă costurile lunare curente ale fondului ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În anul 2019, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,152% pe lună.



Structura lunară a activelor Fondului în anul 2019

Luna	Depozite bancare	Acțiuni	Obligațiuni	Creanțe	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹	Total
Ianuarie	58,29%	19,04%	21,50%	0,00%	1,16%	100%
Februarie	63,44%	14,28%	21,29%	0,00%	0,99%	100%
Martie	64,93%	12,76%	21,33%	0,00%	0,97%	100%
Aprilie	64,92%	12,80%	20,71%	0,00%	1,59%	100%
Mai	65,80%	12,59%	19,84%	0,55%	1,22%	100%
Iunie	66,55%	12,72%	19,91%	0,00%	0,82%	100%
Iulie	66,79%	12,79%	19,97%	0,00%	0,46%	100%
August	59,66%	12,88%	26,78%	0,11%	0,57%	100%
Septembrie	59,48%	13,16%	26,78%	0,00%	0,58%	100%
Octombrie	60,13%	13,18%	25,80%	0,00%	0,89%	100%
Noiembrie	63,17%	10,93%	25,44%	0,00%	0,46%	100%
Decembrie	61,98%	11,54%	26,04%	0,00%	0,44%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul anului 2019, se pot trage următoarele concluzii:

- ✚ Orientarea principală spre siguranță și stabilitate determinate de activele financiare lichide a făcut ca, în medie, cca 2/3 din activele fondului să fie plasate în depozite bancare în fiecare lună din anul 2019.
- ✚ Portofoliul de obligațiuni, ce include: obligațiuni emise de municipalități, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni coporative, a deținut o pondere semnificativă în portofoliul fondului între 19% și 26%, motivate de randamentele superioare oferite de aceste instrumente financiare în raport cu dobânzile bonificate la depozite.
- ✚ În scopul îmbunătățirii performanței fondului ponderea investițiilor în acțiuni a variat între 10% și 19% din total active, principalele investiții realizate de Fond fiind efectuate în acțiuni cu grad ridicat de lichiditate și care au o politică predictibilă privind distribuția de dividend.

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



3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

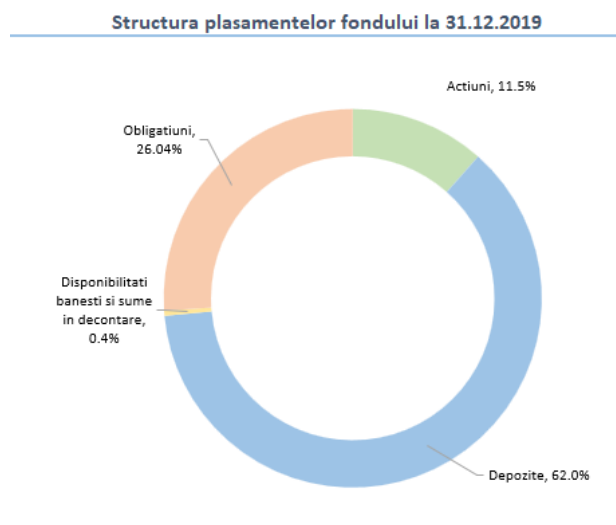
La 31.12.2019, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

1. Depozitele bancare în sumă de **274.941,68 lei** dețin o pondere de **61,98%** 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 31.12.2019.

2. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată existente în portofoliul fondului se cifrează la **115.515,39 lei** și reprezintă o pondere de **26,04%** în activul total al fondului la 31.12.2019.

3. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a fondului FORTUNA Gold se cifrează la **51.200,10 lei**, ceea ce reprezintă o pondere de **11,54%** în activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FORTUNA Gold, acesta deținea acțiuni la un număr de 3 emitenți la data de 31 decembrie 2019, cea mai importantă deținere fiind acțiunile SIF5 (5,77% din total active).

4. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare în suma de 1.949,14 lei au o pondere de **0,44%** din total active la data de 31.12.2019. În perioada de raportare s-a urmărit realizarea unui management eficient al lichidităților prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului.



Situația detaliată a activelor Fondului la 31.12.2019 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.



4. Performanțele obținute

În anul 2019, valoarea unitară a activului net al fondului FORTUNA Gold a înregistrat o creștere cu 5,32% până la 22,57 lei.

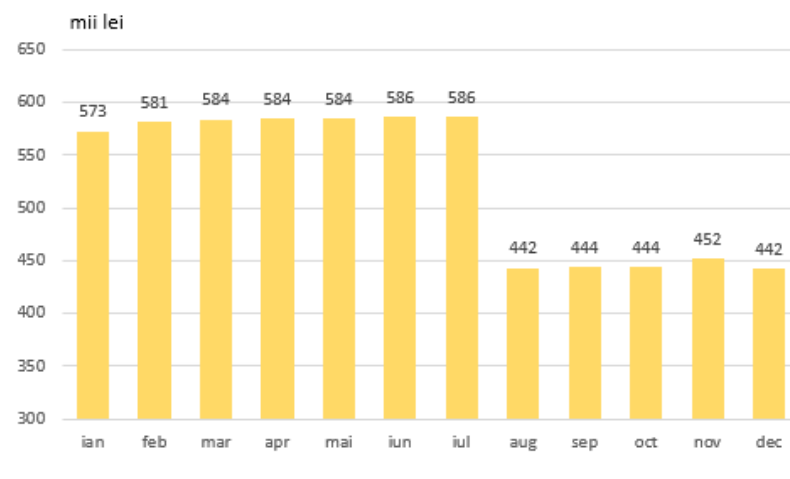
Evoluție zilnică VUAN in anul 2019



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

În perioada de raportare, valoarea activului net al fondului a scăzut la 442.138 lei comparativ cu 574.593 lei la finele anului 2018, în condițiile răscumpărărilor nete efectuate de investitorii Fondului pe parcursul anului 2019.

Evoluție lunară a activului net a FDI FORTUNA Gold in anul 2019

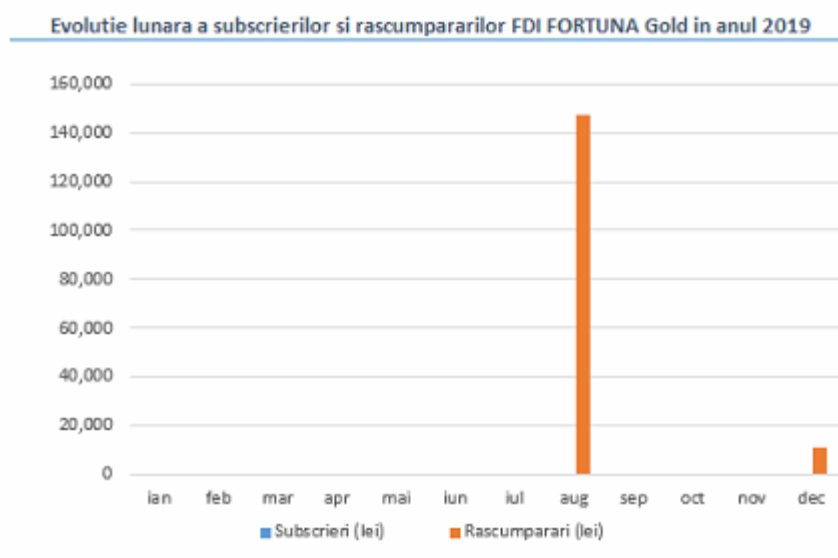




La 31.12.2019 numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 19.590,670779177 față de un număr de unități de fond de 26.809,04573639 la sfârșitul anului 2018. Totodată, la 31 decembrie 2019, valoarea unitară a activului net al fondului FORTUNA Gold înregistrează o creștere cu 5,32% față de anul precedent.

6. Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul anului 2019 investitorii fondului nu au efectuat subscrieri în Fond iar răscumpărările au fost în sumă totală de 158.286 lei. Evoluția lunară a subscrierilor și răscumpărărilor este redată în graficul următor:



În ceea ce privește investitorii Fondului, numărul acestora a scăzut la 1.647 față de 1.652 la sfârșitul anului 2018. Analizat pe structură, fondul înregistrează 1.640 investitori persoane fizice și 7 investitori persoane juridice.

7. Date financiare aferente perioadei de raportare

În anul 2019 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la 35.371 lei, fiind în creștere cu 22,5% față de anul 2018. Veniturile nete din tranzacționarea activelor financiare din portofoliul fondului s-au cifrat în anul 2019 la suma totală de 20.995 lei față de 12.180 lei în anul anterior, în timp ce veniturile din dobânzile bonificate la depozitele constituite la bănci au fost în sumă de 10.621 lei în ușoară creștere față de anul precedent (10.404 lei în 2018). Totodată, Fondul a încasat în 2019 dividende în valoare de 3.703 lei comparativ cu suma de 6.251 lei obținută în anul 2018.



Cheltuielile operaționale ale Fondului s-au diminuat cu 20,5% în anul 2019 fiind în sumă de 9.540 lei. Cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la suma de 6.304 lei față de o valoare de 7.499 lei în anul precedent.

La finele anului 2019, FDI FORTUNA *Gold* înregistrează un profit de 25.831 lei, în creștere cu 53% față de nivelul înregistrat la finele anului 2018. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvestește în totalitate.

La 31.12.2019, valoarea nominală a contului de capital este de 196.102 lei și corespunde unui număr de 19.590,670779177 unități de fond aflate în circulație în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în valoare de 246.036 lei.

8. Situația sumelor împrumutate de fond

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

9. Modificări ale prospectului de emisiune

În perioada avută în vedere de prezentul raport anual au fost realizate următoarele modificări ale documentelor de constituire și funcționare a Fondului Deschis de Investiții FORTUNA *Gold*:

- Prin autorizația nr. 30/18.04.2019 au fost autorizare de către ASF o serie de modificări la documentele de constituire și funcționare ale acestui Fond. Nota de informare a investitorilor aferentă acestor modificări a fost publicată pe site-ul societății, www.saibroker.ro

Modificările aduse cu această ocazie au fost următoarele:

1. Au fost introduse/modificate paragrafe și capitole aferente politicii de investiții a fondului, după cum urmează:

- A fost precizat faptul că SAI Broker SA, în cadrul activității sale de administrare, nu utilizează tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează/investește în instrumente de tip total return swap, în sensul Regulamentului (UE) nr. 2365/2015;

- A fost actualizată politica de investiții cu privire la realizarea de operațiuni cu contracte report, în sensul că Fondul nu investește în acest tip de instrument financiar. De asemenea, au fost eliminate instrumentele financiare derivate din lista de instrumente financiare în care poate investi aceste Fond;



- A fost precizat faptul că Fondul nu investește în instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau terț.
- A fost eliminat un paragraf referitor la derogarea acordată Fondului la momentul autorizării acestuia conform prevederilor OUG nr. 32/2012, acest paragraf nemaifiind de actualitate;
- A fost actualizat cadrul legislativ la care se face referire în documentele fondului;

2. În vederea alinierii la prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2018 de modificare a Regulamentului ASF nr. 9/2014:

- A fost introdusă o secțiune distinctă în cadrul prospectului cu privire la principiile și politica remunerării aplicabile în cadrul SAI Broker SA.
- Au fost inserate paragrafe cu privire la conflictele de interese ce pot să apară în relația cu Depozitarul Fondului respectiv dreptul investitorilor de a solicita informații cu privire la situațiile în care Depozitarul a transferat una sau mai multe dintre responsabilitățile sale unor subdepozitari sau cu privire la conflictele semnalate în cadrul activității de depozitare.
- Au fost actualizate regulile de evaluare a activelor Fondului. Au fost eliminate regulile de evaluare a activelor Fondului din cadrul Prospectului, acestea regăsindu-se doar în Reguli.
- În cadrul procedurii pentru subscrierea unităților de fond – referitor la identificarea sumelor de bani achitate de investitori;
- Au fost modificați unii termeni din cadrul capitolului "Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale";
- Au fost inserate prevederi suplimentare legate de Fuziunea și lichidarea fondului – referitor la responsabilitățile administratorului lichidării;

3. A fost inserat în cadrul Prospectului un paragraf cu privire la prelucrarea de către SAI Broker SA a datelor cu caracter personal aparținând investitorilor, în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 679/2016.

4. A fost actualizată terminologia utilizată în cadrul documentelor acestui Fond prin eliminarea unor cuvinte/sintagme în conformitate cu legislația aplicabilă. Spre exemplu, a fost eliminat "civilă" din sintagma "contract de societate civilă", "comercială/comerciale" din sintagma "societate comercială/societăți comerciale", respectiv cuvântul "subdepozitar" cu cuvântul "subcustode".

**10. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2019**

1. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2019 (valoare brută): 979.281 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 764.118 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 215.163 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 2019, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
 - Remunerație fixă: 357.605 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 109.782 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
 - Remunerație fixă: 290.238 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 73.806 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

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

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

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



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

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

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

11. Situații potențial generatoare de conflict de interese

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm că Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul anului 2019, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare de 376,03 lei, reprezentând 0,09% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2019. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial Group SA deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial Group SA deține investiții în 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

12. Anexa

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Situații financiare la 31 decembrie 2019 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

Președinte CA,

Adrian Danciu



Fortuna Gold – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2019

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	lei	lei	%	%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-19	47.273.00	0.1000	0.3630	17.160.10	0.0048%	3.868%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-19	10.000.00	0.1000	0.8440	8.440.00	0.0012%	1.903%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-19	10.000.00	0.1000	2.5600	25.600.00	0.0017%	5.771%
Total							51,200.10		11.542%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in Total Obligatiuni Emise	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	5-Dec-19	500.00	22-Oct-18	15-Nov-19	15-Feb-20	3.43%	32.64	0.00	0.1720	0.0000	93.5000	18,037.98	0.33%	4.066%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-Dec-19	2.00	30-Mar-17	4-May-19	4-May-20	5.10%	10893.00	1.40	337.2150	0.0000	103.6000	21,394.43	0.00%	4.823%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	27-Dec-19	3.00	6-Apr-17	4-May-19	4-May-20	5.10%	10893.00	1.39	337.2133	0.0000	103.6000	32,091.64	0.01%	7.234%
Primaria Alba	ALB25	ROALBUDBL032	25-Nov-19	285.00	5-Oct-05	15-Oct-19	15-Apr-20	3.50%	29.80	0.00	0.2260	0.0000	99.0000	8,472.48	0.36%	1.910%
Primaria Alba	ALB25A	ROALBUDBL040	17-Dec-19	420.00	11-May-18	15-Oct-19	15-Apr-20	3.50%	26.08	0.00	0.2260	0.0000	98.9800	12,483.25	0.53%	2.814%
Primaria Alba 25B	ALB25B	ROALBUDBL057		50.00	17-Dec-07	15-Oct-19	15-Apr-20	3.50%	35.20	0.00	0.2670	0.0000		1,773.35	0.06%	0.400%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	21-Nov-19	200.00	31-Oct-17	15-Oct-19	15-Apr-20	4.25%	48.72	0.01	0.5157	0.0000	94.0000	10,631.13	0.33%	2.397%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	21-Nov-19	200.00	17-May-18	15-Oct-19	15-Apr-20	4.25%	48.72	0.01	0.5157	0.0000	94.0000	10,631.13	0.33%	2.397%
Total														115,515.39		26.040%

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

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

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in Capitalul Social al Emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
		lei	lei	lei	%	%
FORESTA SA	102.00	0.0000	-	0.00	0.0000%	0.000%
FORTOP SA	232.00	0.0000	-	0.00	0.0000%	0.000%
Total				0.00		0.000%

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

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentulu i	Pondere in activul total al OPCVM
		lei	lei	lei	%	%
SANEVIT SA	10,771.00	0.0000	-	0.00	0.000%	0.000%
Total				0.00		0.000%

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 OPCVM
	lei	%
Banca Transilvania Cluj	547.39	0.123%
First Bank	1,083.49	0.244%
LIBRA BANK	273.35	0.062%
Total	1,904.23	0.429%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDo banda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania Cluj	5-Sep-19	5-Mar-20	1.25%	25,000.00	0.87	102.43	25,102.43	5.659%
Banca Transilvania Cluj	17-Jul-19	17-Jan-20	1.25%	20,000.00	0.69	116.67	20,116.67	4.535%
Banca Transilvania Cluj	24-Jul-19	24-Jan-20	1.25%	25,000.00	0.87	139.76	25,139.76	5.667%
Banca Transilvania Cluj	30-Dec-19	30-Mar-20	0.50%	10,000.00	0.14	0.28	10,000.28	2.254%
BRD-Groupe Societe Ge	31-Dec-19	3-Jan-20	1.28%	72,878.80	2.59	2.59	72,881.39	16.429%
First Bank	31-Oct-19	31-Jan-20	1.05%	21,000.00	0.60	37.45	21,037.45	4.742%
First Bank	12-Nov-19	12-May-20	1.45%	30,000.00	1.19	59.59	30,059.59	6.776%
LIBRA BANK	28-Aug-19	28-Feb-20	2.50%	70,000.00	4.79	604.11	70,604.11	15.916%
Total							274,941.68	61.979%

SAI BROKER SA

Certificare Depozitar
BRD-Groupe Societe Generale

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan



ANEXA NR. 10

SAI: SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Fortuna Gold

Decizie autorizare: 4526/18.12.200

Cod inscriere: CSC06FDIR/120005

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2019 - 31.12.2019

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	Diferenta (lei)
I Total active				576,310.13	576,310.13			443,606.31	443,606.31	-132,703.82
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	38.102360%	37.988710%	218,932.79	218,932.79	37.706630%	37.581850%	166,715.49	166,715.49	-52,217.30
1.1	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	38.102360%	37.988710%	218,932.79	218,932.79	37.706630%	37.581850%	166,715.49	166,715.49	-52,217.30
1.1.1	actiuni tranzactionate	16.737550%	16.687620%	96,172.49	96,172.49	11.580100%	11.541780%	51,200.10	51,200.10	-44,972.39
1.1.4.	obligatiuni, din care:	21.364800%	21.301080%	122,760.30	122,760.30	26.126520%	26.040060%	115,515.39	115,515.39	-7,244.91
1.1.4.2.	obligatiuni municipale cotate	21.364800%	21.301080%	122,760.30	122,760.30	26.126520%	26.040060%	115,515.39	115,515.39	-7,244.91
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	1.325730%	1.321780%	7,617.58	7,617.58	0.430680%	0.429260%	1,904.23	1,904.23	-5,713.35
2.1.	ProCredit Bank	0.015970%	0.015930%	91.81	91.81	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-91.81
2.13	Intesa San Paolo	0.069290%	0.069080%	398.14	398.14	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-398.14
2.17	Libra Bank	0.052260%	0.052100%	300.31	300.31	0.061820%	0.061610%	273.35	273.35	-26.96
2.5	BT	0.054920%	0.054750%	315.57	315.57	0.123800%	0.123390%	547.39	547.39	231.82
2.6	BRD	1.082840%	1.079610%	6,221.91	6,221.91	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-6,221.91
2.9	Firstbank	0.050440%	0.050290%	289.84	289.84	0.245050%	0.244240%	1,083.49	1,083.49	793.65
3	Depozite bancare, din care:	60.863250%	60.681710%	349,714.85	349,714.85	62.184530%	61.978750%	274,941.68	274,941.68	-74,773.17
3.1	depozite bancare la institutii bancare din Romania	60.863250%	60.681710%	349,714.85	349,714.85	62.184530%	61.978750%	274,941.68	274,941.68	-74,773.17
3.1.2	depBT	10.455450%	10.424260%	60,076.11	60,076.11	18.175110%	18.114960%	80,359.14	80,359.14	20,283.03
3.1.3	depBRD	10.443220%	10.412070%	60,005.83	60,005.83	16.483840%	16.429290%	72,881.39	72,881.39	12,875.56
3.1.5	depFirstbank	17.364960%	17.313170%	99,777.56	99,777.56	11.556790%	11.518550%	51,097.04	51,097.04	-48,680.52
3.1.9	depIntesa San Paolo	5.235760%	5.220140%	30,084.25	30,084.25	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-30,084.25
3.2.0	depLibra	17.363840%	17.312050%	99,771.10	99,771.10	15.968780%	15.915930%	70,604.11	70,604.11	-29,166.99
9	Alte active, din care:	0.007810%	0.007790%	44.91	44.91	0.010150%	0.010120%	44.91	44.91	0.00
9.6	Sume in curs de rezolvare	0.007810%	0.007790%	44.91	44.91	0.010150%	0.010120%	44.91	44.91	0.00

II Total obligatii				1,719.00	1,719.00			1,467.92	1,467.92	-251.08
11	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.299170%	0.298270%	1,719.01	1,719.01	0.332000%	0.330900%	1,467.92	1,467.92	-251.09
11.1	Comisioane datorate soc. de admin.	0.113900%	0.113560%	654.48	654.48	0.101000%	0.100670%	446.59	446.59	-207.89
11.10.	cheltuieli audit	0.015610%	0.015560%	89.70	89.70	0.018520%	0.018460%	81.90	81.90	-7.80
11.2	Comisioane datorate depozitarului	0.012360%	0.012330%	71.07	71.07	0.009250%	0.009220%	40.94	40.94	-30.13
11.3	Taxa ASF	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.4	Comisioane datorate intermediarilor	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.5	IVG	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.6	Comision rascumparari	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
11.7	Alte cheltuieli	0.155650%	0.155180%	894.37	894.37	0.202280%	0.201610%	894.37	894.37	0.00
11.8	Comisioane custodie procesare	0.001630%	0.001620%	9.39	9.39	0.000930%	0.000920%	4.12	4.12	-5.27
III Valoarea activului net (I - II)				574,591.13	574,591.13			442,138.39	442,138.39	-132,452.74

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Botez Mihaela



ANEXA NR. 10**SAI BROKER SA**

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Fortuna Gold

Decizie autorizare: 4526/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120009

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2019	La data de 31.12.2018	Diferente
Valoare activ net	442,138.39	574,593.19	-132,454.80
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	19,590.67079177	26,809.04573639	-7,218.37494462
Valoarea unitara a activului net	22.57	21.43	1.14

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Valoare Activ Net	537,849.9900	574,593.1900	442,138.3900
Valoare Unitara a Activului Net	20.8700	21.4300	22.5700

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 FORTUNA GOLD
Administrat de S.A.I. BROKER S.A.

RAPORTUL
AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2019

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

G5 CONSULTING SRL
Înscrișă în Registrul Public Electronic al
Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA223

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

Către,

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

Opinie fără rezerve

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale **Fondului Deschis de Investiții Fortuna Gold**, denumit în continuare „*Fondul*”, administrat de S.A.I. BROKER S.A., denumită în continuare „*Societatea*”, cu adresa în Cluj-Napoca, strada Moșilor, Nr. 119, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2019, 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	442.138 lei
▪ Rezultatul exercițiului - Profit	25.831 lei

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ale Fondului Deschis de Investiții Fortuna Gold prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a *Fondului* la data de 31 decembrie 2019, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor 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). 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 Fondul Deschis de Investiții Fortuna Gold, administrat de S.A.I. BROKER S.A., conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.



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

Aspectele cheie de audit

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

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la FDI Fortuna Gold, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2019, 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**

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 31.12.2019 erau formate în proporție de 26,04% din obligațiuni admise la tranzacționare, 61,98% din depozite bancare și 11,54% din acțiuni admise la tranzacționare pe o piață cotate.

Corecta evaluare și înregistrare în contabilitate a acestor titluri influențează valoarea activului net al Fondului. Fondul recunoaște câștigurile și pierderile în contul de profit sau pierdere.

Informații cu privire la recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate ca urmare a evaluării instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 2 "Sumarul politicilor contabile semnificative", paragraful 2.2 "Instrumente financiare" și la punctul 6 "Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere" din notele la situațiile financiare individuale anexate.

Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :

- solicitarea extraselor de la depozitar cu valoarea unitară a activului net la 31.12.2019 ;
- solicitarea unei situații detaliate a administratorului fondului cu privire la deținerile fondului la 31.12.2019;
- 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 vânzării și evaluării activelor, utilizarea cotației corecte, am verificat

corecta înlocuirea cotației corecte în bilanțurile contabile și în bilanțurile financiare

[Signature]

Autoritatea pentru activitățile de audit publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registru Public Electronic FA223
email: office.g500@yahoo.com
web: www.proceduraaudit.ro

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.

am verificat reflectarea lor în situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global al exercițiului financiar.

Am tratat aceste aspecte cheie de audit printr-o testare corespunzătoare și prin extinderea investigațiilor asupra temelor prezentate, prin discuții cu managementul și cu departamentul financiar-contabil.

Alte informații

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

Raportul administratorului Fondului nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.

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

- în raportul administratorului nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- raportul administratorului identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legislația specifică;
- în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 cu privire la Fondul Deschis de Investiții Fortuna Gold și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorului care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

a unor situații financiare individuale care să nu prezinte denaturări semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

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

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

Responsabilitatea auditorului

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

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

pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, 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 guvernanta 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 guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

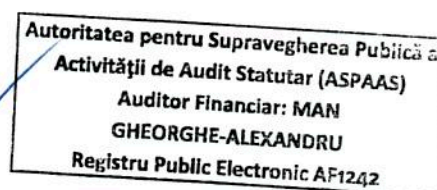
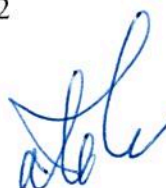
Alte aspecte

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: 27.04.2020

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

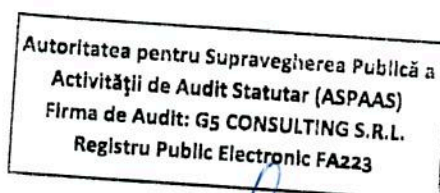
Sediu secundar: Cluj-Napoca

Str. Horea nr. 6/14-15

Tel/fax: 0264 433611

Mobil +(40) 744 583031

Mail:office.g500@yahoo.com



*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2019*

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>	2019	2018
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	166.715	218.918
Plasamente pe termen scurt(depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M)	7	30.060	0
Creante fata de brokeri si sume in decontare		45	45
Numerar si echivalente de numerar	8	246.786	357.316
Total active curente		443.606	576.279
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	9	196.102	268.359
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	10	246.036	306.234
Rezultat reportat			
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		442.138	574.593
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	11	574	792
Alte datorii	11	894	894
Total datorii		1.468	1.686
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		443.606	576.279

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>	2019	2018
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		20.995	12.180
Venituri din dobanzi	4	10.621	10.404
Venituri din dividende		3.703	6.251
Venituri din rascumparari de unitati de fond		52	50
Total venituri nete		35.371	28.885
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-6.304	-7.499
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-1.303	-1.657
Alte cheltuieli operationale		-1.933	-2.844
Total cheltuieli operationale		-9.540	-12.000
Profitul perioadei	5	25.831	16.885
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	25.831	16.885
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		1,0769	0,5762

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 2018

<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 2018	257,939	279,820	0	0	0	537,759	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-			16,885		16,885	
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		16,885		-16,885		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	16,885	0	0	0	16,885	
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	61,353	68,647				130,000	
Rascumparari de unitati de fond	-50,933	-59,118				-110,051	
Sold la 31 decembrie 2018	268,359	306,234		0		574,593	

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

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

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

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	2019	2018
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Cumparare de acțiuni & obligațiuni	-42.860	-187.322
Vanzare de acțiuni & obligațiuni	121.596	160.747
Variația depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadență <3M	-30.060	68.377
Dividende primite	3.703	6.251
Dobânzi primite	5.135	8.555
Cheltuieli operaționale plătite	-9.758	-12.084
Flux de numerar net din activități de exploatare	47.756	44.524
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Intrări din emiteri unități de fond	0	130.000
Răscumpărări unități de fond	-158.286	-110.000
Flux de numerar net din activități de finanțare	-158.286	20.000
Variația netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	-110.530	64.524
Numerar și echivalent de numerar la 1 ianuarie:	357.316	292.792
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	246.786	357.316

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	10
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	130
2.2. Instrumente financiare	13
2.3. Numerar și echivalente de numerar	14
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	14
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	15
2.6. Cheltuieli financiare.....	15
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	15
3. Riscuri financiare	15
3.1. Factori de risc financiar	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor	20
3.3. Estimarea valorii juste.....	20
4. Venituri din dobânzi	21
5. Profitul pe unitate de fond de baza	21
6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	21
7. Plasamente pe termen scurt.....	22
8. Numerar și echivalente de numerar	22
9. Unitățile de fond răscumpărabile	23
10. Primele de emisiune	24
11. Datorii	24
12. Tranzacțiile cu părțile legate	24
13. Evenimente ulterioare datei de raportare	25

1. Informații generale

Fondul Deschis de Investiții Fortuna Gold a fost constituit la inițiativa societății de administrare a investițiilor SAI TARGET ASSET MANAGEMENT S.A., conform prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, în baza unui Contract de societate. Ulterior, ca urmare a avizului ASF nr. 328/14.12.2016, administrarea acestui Fond a fost preluată de către societatea **SAI Broker SA**.

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

Scopul constituirii acestui **Fond** este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în instrumente financiare în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor A.S.F. și a politicii de investiții a **Fondului Deschis de Investiții Fortuna Gold**.

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

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

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 27 aprilie 2020 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

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

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

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

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

(e) Adoptarea IFRS 9

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

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

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

(f) În cele ce urmează sunt detaliate:

Noi standarde și amendamente

Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2019.

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2019 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare.

Redam mai jos standardele/interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu perioada sau după perioada 1 ianuarie 2019.

- **IFRS 16 “Leasing” privind achiziția unui interes într-o operațiune comună** (în vigoare începând cu 1 ianuarie 2019; adoptarea mai devreme este permisă doar cu adoptarea simultană a IFRS 15)

IFRS 16 va afecta în primul rând contabilitatea chiriei și va rezulta în recunoașterea a aproape tuturor activelor luate în leasing în cadrul bilanțului. Standardul desființează distincția între leasingul financiar și cel operațional și prevede înregistrarea unui activ și concomitent a unei datorii financiare pentru aproape toate tipurile de leasing.

- **Interpretarea 23 „Incertitudini cu privire la tratamentele fiscale”** (în vigoare la data de 1 ianuarie 2019)

Această interpretare clarifică modul în care se aplică recunoașterea și evaluarea cerințelor IAS 12 atunci când există incertitudini cu privire la tratamentele fiscale. În astfel de situații, o entitate trebuie să recunoască și să evalueze activele și pasivele sale fiscale prin aplicarea IAS 12 la profitul fiscal, baza de calcul, creditul fiscal neutilizat și rata de impozit prin aplicarea acestei interpretări.

Atunci când există incertitudine cu privire la tratamentele fiscale, această interpretare clarifică:

- a. dacă entitatea trebuie să trateze aceste incertitudini în mod individual
 - b. ipotezele pe baza cărora entitatea consideră interpretarea impozitului de către autoritățile fiscale
 - c. cum determină entitatea profitul fiscal (pierderea fiscală, baza de calcul, creditul fiscal neutilizat și ratele de impozitare; și
 - d. modul cum abordează entitatea modificările de circumstanțe
- **Amendament la IFRS 9 – Aspecte ale plăților anticipate cu contrapartida negativă** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2019)

Amendamentul la IFRS 9 emisă în decembrie 2017 permite entităților să evalueze anumite active financiare plătite anticipat cu contrapartida negativă la cost amortizat. Aceste active, care includ anumite credite și instrumente de datorie ar trebui în mod normal să fie măsurate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

- **Amendamente la IAS 28 - Interese în întreprinderi asociate** (1 ianuarie 2019)

Amendamentele clarifică interesele pe termen lung în întreprinderi asociate, care în esență, sunt parte a investiției nete în întreprinderea asociată, dar pentru care nu se aplică metoda capitalurilor proprii. Entitățile trebuie să aplice mai întâi tratamentul din IFRS 9 „Instrumente financiare” înainte de aplicarea alocării pierderii și a cerințelor de depreciere ale IAS 28.

- **Imbunătățiri anuale pentru ciclul 2015 - 2017** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2019)
 - IFRS 3 – s-a clarificat faptul că obținerea controlului asupra unei afaceri care este o asociere în participatiune este o combinație de întreprinderi realizată în etape.
 - IFRS 11 – s-a clarificat faptul că obținerea controlului asupra unei afaceri care este o asociere în participatiune nu conduce la reevaluarea participării anterior detinute.
 - IAS 12 – clarifică faptul că consecințele fiscale determinate de dividende plătite pentru instrumente financiare clasificate ca și capitaluri proprii trebuie să fie recunoscute în perioada în care tranzacțiile sau evenimentele care au generat profitul distribuibil au fost înregistrate.

IAS 23 – clarifică faptul că dacă un anumit împrumut rămâne în sold după data la care activul la care se referă este pregătit pentru utilizare sau pentru vânzare, el devine parte a datoriei generale.

- **Aplicarea IFRS 9 „Instrumente Financiare” cu IFRS 4 „Contracte de asigurare” – Amendamente la IFRS 4** (1 ianuarie 2019 la prima aplicare a IFRS 9)

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.

- a) *La data de 30 septembrie 2019, următoarele standarde și interpretări au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2019.*

- **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.

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

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

Modificarea clarifică:

- Faptul că pragul de semnificație se evaluează în contextul situațiilor financiare ca întreg
- Intelesul de utilizatori principali ai situațiilor financiare către care se adresează situațiile financiare se modifică adăugând „investitori existenți și potențiali, creditori și alți creditori” care trebuie să se bazeze pe situațiile financiare pentru aflarea celor mai multe date financiare.

- **Definiția unei afaceri – Amendamente la IFRS 3**

Definiția modificată a unei afaceri presupune că 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.

- **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:
 - O 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 și
 - 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 cand acest lucru imbunatateste relevanta si imaginea fidela a situatiilor financiare.

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

Amendamentele modifica anumite cerinte ale contabilitatii de acoperire pentru a furniza cateva scutiri cu privire la reforma dobanzii de referinta.

Fondul considera că adoptarea acestor standarde, revizuiți 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.

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

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

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

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

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

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

Astfel, instrumentele în care va investi Fondul, sunt:

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

țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

- f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată.
- g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora.

Diversificare prudentă:

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

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

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

- a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu
- b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de Societatea de administrare în cazul investițiilor pentru Fond în instrumente financiare derivate.

Prin excepție, limita de 20% de mai sus poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- b) sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
- c) depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

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

Fondul nu poate deține mai mult de:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

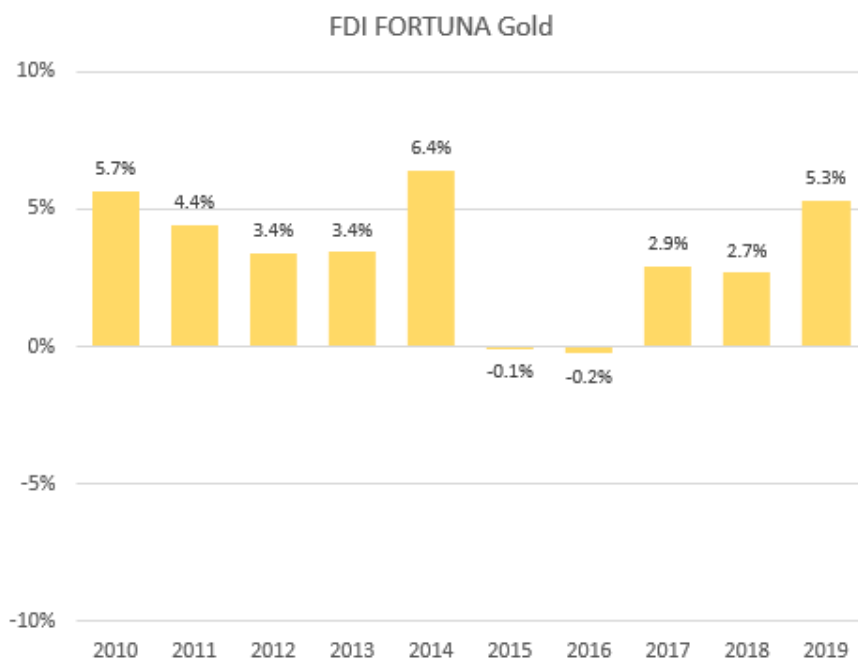
3.1.11. Riscul reputațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau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

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

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

Analiza de senzitivitate

Performanța anuală a fondului în ultimii 10 ani



Analiză de scenarii

Scenariul Pesimist

-0,4%

Scenariul de baza

3,6%

Scenariul Optimist

7,7%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (3,63%) și volatilitatea anuală (2,07%) care au fost determinate în baza rentabilităților lunare din ultimii 3 ani și cu un grad de siguranță de 95%, rentabilitatea fondului estimată pentru următorul an se va plasa în intervalul (-0,4%, 7,7%).

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

- ✓ scenariul cel mai probabil: 3,6%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: -0,4%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: 7,7%.

Având în vedere că fondul efectuează plasamente în acțiuni listate la Bursa de Valori București a fost determinat coeficientului Beta în raport cu indicele BET la valoarea de 0,09. Altfel spus, la o variație de $\pm 10\%$ a indicelui BET, valoarea unitară a activul net a Fondului va înregistra o variație de $\pm 0,9\%$.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

Nivelul 2: Date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce conțin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri).

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

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

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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2018				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	96,172			96,172
Obligatiuni admise la tranzacționare	122,746			122,746
	218,918	0		218,918

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

4. Venituri din dobânzi

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

Venituri din dobânzi		
<i>In lei</i>	2019	2018
<i>Depozite constituite la bănci</i>	273.879	349.699
Venituri din dobanzi bancare	6.508	6.630
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	4.113	3.774
Total venituri din dobanzi	10.621	10.404

5. Profitul pe unitate de fond de baza

Calculul profitului pe unitate de fond de baza s-a bazat pe datele legate de profitul atribuibil detinatorilor de unitati de fond si pe numarul mediu ponderat al unitatilor de fond existente in sold la finalul fiecărei zile din cursul exercitiului financiar, prezentate mai jos:

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

<i>In lei</i>	2019	2018
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	25.831	16.885

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

Nr unitati de fond	2019	2018
Unitati de fond la 1 ianuarie	26.809	25.768
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-2.822	3.535
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	23.986,9535	29.302,6997

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

<i>In lei</i>	2019	2018
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	51.200	96.172
Obligatiuni admise la tranzactionare	115.515	122.746
Total	166.715	218.918

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a Fdi Fortuna Gold se cifrează la 51.200 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 11,542 % din

activele totale ale fondului (2018:16,689%). În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Fortuna Gold, acesta deținea acțiuni la un număr de 3 emitenți la data de 31 decembrie 2019. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul financiar-bancar și din alte sectoare.

<i>In lei</i>	2019		2018	
Energie si utilitati	0	0,00%	9.700	10,09%
Financiar bancar	34.040	66,48%	57.209	59,49%
Altele	17.160	33,52%	29.263	30,43%
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	51.200	100,00%	96.172	100,00%

Valoarea obligațiunilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Fortuna Gold la data de 31.12.2019 este de 115.515 lei, reprezentând 26,040% (2018: 21,3%) din valoarea activelor. Principalele plasamente au fost realizate în obligațiuni municipale cotate.

7. Plasamente pe termen scurt

<i>In lei</i>	2019	2018
Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M	30.060	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:

<i>In lei</i>	2019	2018
Depozite la banca pe termen scurt	243.879	348.612
Disponibilitati in banca	1.904	7.618
Dobanzi aferente depozitelor	1.003	1.086
Numerar si echivalente de numerar	246.786	357.316

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

Valoarea la zi a plasamentelor Fondului în depozitele bancare este de 274.942 lei, reprezentând 61,979% (2018: 60,682 %) 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 31.12.2019.

Disponibilul în conturi curente au o pondere de 0,429% (2018: 1,322%) din total active la data de 31.12.2019.

9. Unități de fond răscumpărabile

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

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

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea deținătorilor;
- Valoarea inițială a unității de fond este de 100 lei.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 19.590,67079177 unități cu o valoare nominală de 10,0115 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii. În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2019, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2019	2018
La 1 ianuarie	26.809	25.768
Unități de fond emise	0	6.129
Unități de fond răscumpărate	-7.218	-5.088
La 31 decembrie	19.591	26.809

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>	2019	2018
Prime de emisiune la 01 ianuarie	306.234	279.820
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	-60.198	26.414
Prime din subscrieri UF	0	68.647
Prime din rascumparari UF	-86.029	-59.118
Rezultatul perioadei	25.831	16.885
Prime de emisiune la 31 decembrie	246.036	306.234

11. Datorii

<i>In lei</i>	2019	2018
Datorii fata de societatea de administrare	447	636
Datorii fata de depozitarul fondului	45	67
Datorii privind auditul financiar	82	89
Alte datorii	894	894
Datorii	1.468	1.686
din care curente:	1.468	1.686

12. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de 0.1% pe luna aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2019 a fost de 6.304 lei (2018:7.499 lei)

13. Evenimente ulterioare datei de raportare

Sunt prezentate în continuare evenimente ulterioare datei bilanțului:

- Piete de capital au înregistrat un declin important începând cu luna martie a acestui an ca urmare a apariției pandemiei COVID 19 la nivel mondial, aceasta aducând incertitudini în toate sectoarele economice. Piete 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.

Nu au apărut alte evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela

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