



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



**FDI FORTUNA
GOLD**

**RAPORT
ANUAL 2018**



SAI BROKER S.A.

Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investitii FORTUNA Gold in anul 2018

Fondul Deschis FORTUNA Gold, prescurtat FDI FORTUNA Gold, este un organism de plasament in valori mobiliare (O.P.C.V.M.) avand ca stat de origine Romania, constituit ca societate fara personalitate juridica prin Contractul de societate la data de 23.10.1999, modificat prin acte aditionale ulterioare si adaptat la cerintele legale. Contractul de societate rescris la data de 10 noiembrie 2003 si actualizat ultima data in data de 21.06.2017 reprezinta adaptarea Contractului de societatea la dispozitiile Noului Cod Civil, ale O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

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

Administrarea fondului este realizata de SAI Broker SA autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr. 71/29.01.2013 in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind inscrisa in Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 si avand durata de functionare nedeterminata. SAI Broker SA a fost autorizata de A.S.F. in calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind inscrisa in 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 investitii FORTUNA Classic si FORTUNA Gold s-au aflat in administrarea SAI *Target Asset Management*.

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. (denumit in continuare Depozitarul), persoana juridica româna, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare R361579, inregistrata in registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.



1. Gradul de realizare a obiectivelor în anul 2018

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 institutii de credit din România, obligațiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, tranzactionate 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 31.12.2018, valoarea activului net al fondului FDI FORTUNA Gold se ridică la 574.593 lei comparativ cu 537.758 lei la finalul anului 2017, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 21,43 lei și înregistrează o creștere cu 2,68% față de sfârșitul anului 2017.

2. Strategia investitională urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

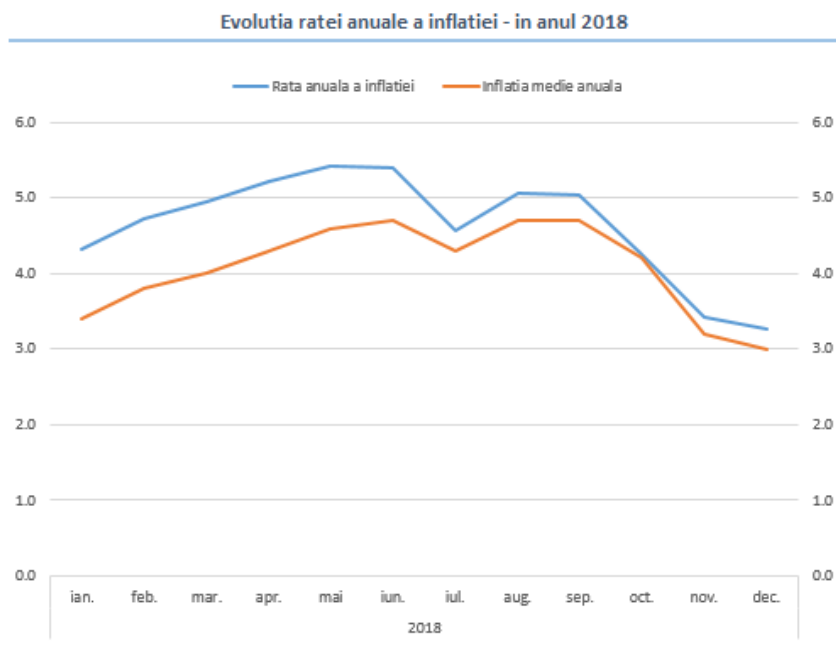
Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în instrumente financiare în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării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

Economia României a înregistrat o performanță solidă în anul 2018, avansul PIB-ului fiind de 4,1%, o dinamică mult mai temperată comparativ cu creșterea de 7% din anul precedent. Conform așteptărilor, consumul privat a rămas catalizatorul principal al creșterii economice, fiind susținut de majorările veniturilor salariale și a pensiilor, în special, în sectorul bugetar, coroborat cu o rată scăzută a somajului, astfel ca apetitul pentru consum al gospodăriilor a rămas la un nivel ridicat.

După un puseu inflationist mai pronunțat în prima jumătate a anului, rata inflației și-a temperat ritmul anual de creștere și a coborât la finalul lunii decembrie 2018 la 3,27%, reintrând astfel în intervalul țintit de



Banca Nationala a Romaniei ($2,5\% \pm 1\%$). Totodata, inflatia medie anuala a coborat la final de an la cca 3% dupa un varf de peste 4,7% la sfarsitul lunii iunie.



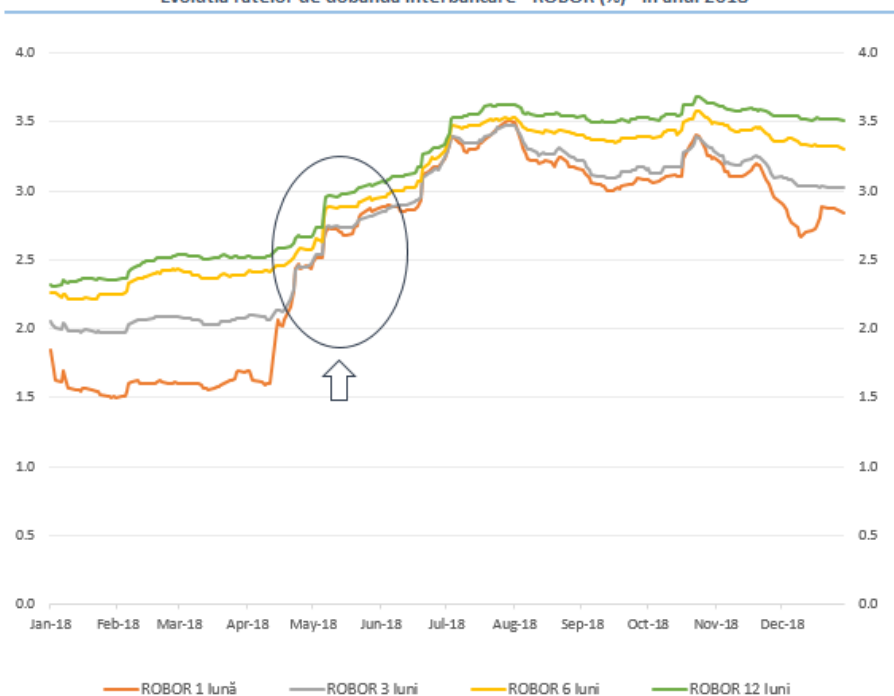
Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrari proprii

In linie cu semnalele transmise la sfarsitul anului 2017 privind intarirea politicii monetare in contextul cresterii presiunilor inflationiste, Banca Nationala a Romaniei (BNR) a majorat rata dobanzii de politica monetara de 3 ori pe parcursul anului 2018, de la 1,75% la 2,50%, mentinand in acelasi timp nivelulul rezervelor minime obligatorii (RMO) la 8%, atat la depozitele in lei cat si la depozitele in valuta.

In stransa corelatie cu tendintele inflationiste, ratele de dobanda de pe piata interbancara si-au continuat tendinta de crestere inceputa in trimestrul al IV-lea din 2017 si au avansat spre maxime locale pentru ultimii 4 ani, depasind bariera a 3%/an pe majoritatea scadentelor de peste 3 luni, si situandu-se la un nivel superior dobanzii de politica monetara.

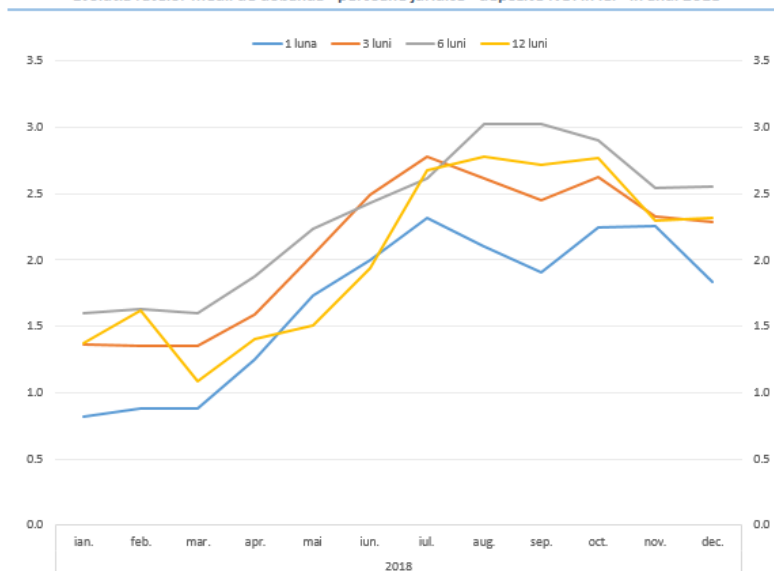


Evoluția ratelor de dobândă interbancară - ROBOR (%) - în anul 2018



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

Evoluția ratelor medii de dobândă - persoane juridice - depozite NOI în lei - în anul 2018

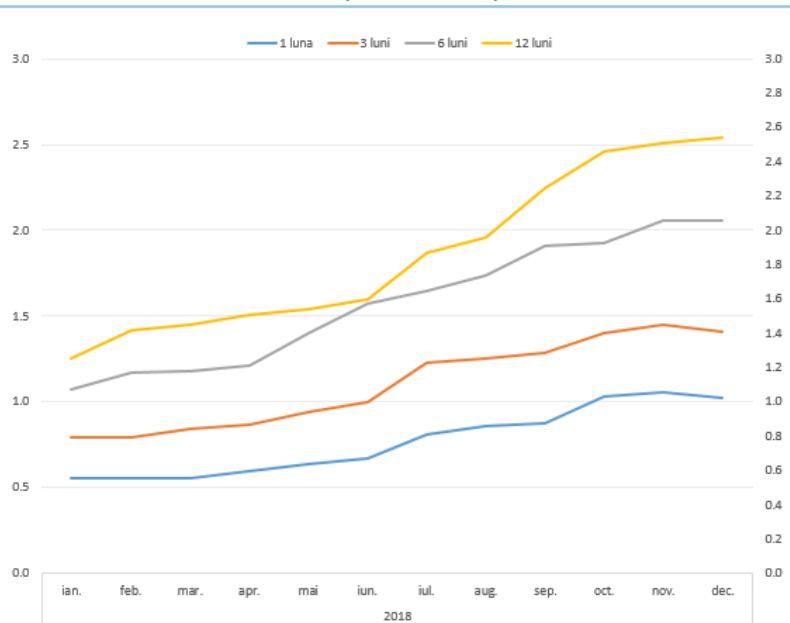


Cresterea ratelor de dobândă pe piața interbancară a determinat o deplasare cu cca 1,5%-2% a curbei ratelor de dobândă bonificate la depozitele noi constituite de persoanele juridice față de perioada similară din anul 2017

Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrări proprii



Evoluția ratelor medii de dobândă - persoane fizice - depozite NOI în lei - în anul 2018



În cazul clientelei de tip *retail* (persoane fizice), efectul creșterii ratelor de dobândă pe piața interbancară asupra dobânzilor bonificate de bănci la depozitele noi a fost unul mult mai lent și s-a manifestat cu întârziere, economisirea fiind descurajată în prezent datorită unor rate de dobândă real-negative: 2,6% dobândă la 12 luni comparativ un nivel al inflației anuale de 3,27% în decembrie 2018.

Sursa: raportări lunare BNR Sursa: raportări lunare BNR; Prelucrări proprii

În privința administrării activelor fondului, pe tot parcursul anului 2018 s-a urmărit optimizarea structurii de portofoliu și îmbunătățirea performanțelor Fondului prin menținerea creșterea expunerii pe instrumente financiare de tipul obligațiunilor, fiind preferate, în principal, obligațiunile cu rate variabile ale cuponului, care ofera randamente superioare dobânzilor bonificate la depozitele bancare și care comporta 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 ofera un randament înalt din dividende, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile SIF5 (5,43% din total active la 31.12.2018).

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.18	feb.18	mar.18	apr.18	mai.18	iun.18
	0,196%	0,153%	0,154%	0,156%	0,201%	0,163%
Luna	iul.18	aug.18	sep.18	oct.18	nov.18	dec.18
	0,149%	0,149%	0,147%	0,152%	0,148%	0,158%

Indicele de cost reflectă costurile lunare curente ale fondului ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În anul 2018, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,16% pe luna.



Structura lunara a activelor Fondului in anul 2018

Luna	Depozite bancare	Actiuni	Obligatiuni	Creante	Disponibilitati banesti si sume in	Total
					decontare ¹	
Ianuarie	76,21%	8,49%	14,89%	0,00%	0,42%	100%
Februarie	76,26%	7,15%	14,82%	0,00%	1,78%	100%
Martie	77,65%	5,37%	15,03%	0,00%	1,96%	100%
Aprilie	82,20%	1,97%	14,81%	0,00%	1,03%	100%
Mai	70,61%	13,17%	15,66%	0,00%	0,56%	100%
Iunie	67,80%	16,17%	15,35%	0,00%	0,69%	100%
Iulie	66,40%	17,70%	15,39%	0,00%	0,52%	100%
August	66,67%	16,76%	15,35%	0,13%	1,09%	100%
Septembrie	66,62%	16,47%	15,76%	0,00%	1,15%	100%
Octombrie	65,24%	16,19%	18,10%	0,00%	0,47%	100%
Noiembrie	58,22%	18,70%	17,89%	0,00%	5,19%	100%
Decembrie	60,68%	16,69%	21,30%	0,00%	1,33%	100%

Analizand structura plasamentelor fondului pe parcursul anului 2018, se pot trage urmatoarele concluzii:

- ✚ Nevoia de siguranta si stabilitate determinate de activele financiare lichide a facut ca, in medie, peste 60% din activele fondului sa fie plasate in depozite bancare in fiecare luna din anul 2018.
- ✚ Portofoliul de obligatiuni, ce include: obligatiuni emise de municipalitati, obligatiuni emise de administratii publice locale si obligatiuni coporative, a detinut o semnificativa in portofoliul fondului intre 14% si 21%, avand in vedere randamentele superioare oferite de aceste instrumente financiare in raport cu dobanzile bonificate la depozite.
- ✚ In scopul imbunatatirii performantei fondului ponderea investitiilor in actiuni a variat intre 2% si 19% din total active, principalele investitii realizate de Fond fiind efectuate in actiuni cu grad ridicat de lichiditate si care au o politica predictibila privind distributia de dividend.

¹ In aceasta categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele in decontare, sumele aflate in tranzit si sume la SSIF



3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 31.12.2018, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

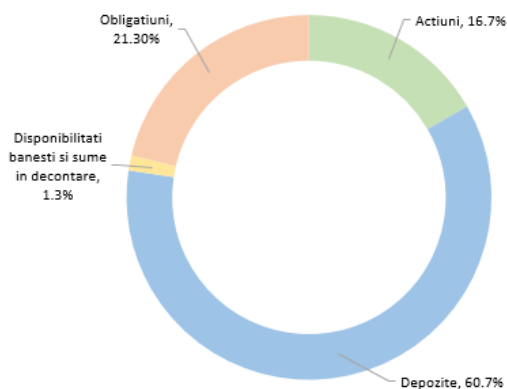
1. Depozitele bancare în suma de **349.698,65 lei** detin o pondere de **60,68%** în total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2018.

2. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată existentă în portofoliul fondului se cifrează la **122.745,63 lei** și reprezintă o pondere de **21,30%** în activul total al fondului la 31.12.2018.

3. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a fondului FORTUNA Gold se cifrează la **96.172,49 lei**, ceea ce reprezintă o pondere de **16,69%** 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 detinea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data de 31 decembrie 2018, cea mai importantă deținere fiind acțiunile SIF5 (5,43% din total active).

4. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare în suma de 7.662,46 lei au o pondere de **1,33%** din total active la data de 31.12.2018. În perioada de raportare s-a urmărit realizarea unui management eficient al lichidităților prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului.

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2018



Situația detaliată a activelor Fondului la sfârșitul anului 2018 se prezintă în Anexa 10, raportare certificată de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.



4. Performantele obtinute

În anul 2018, valoarea unitară a activului net al fondului FORTUNA Gold a înregistrat o creștere cu 2,68% până la 21,43 lei.

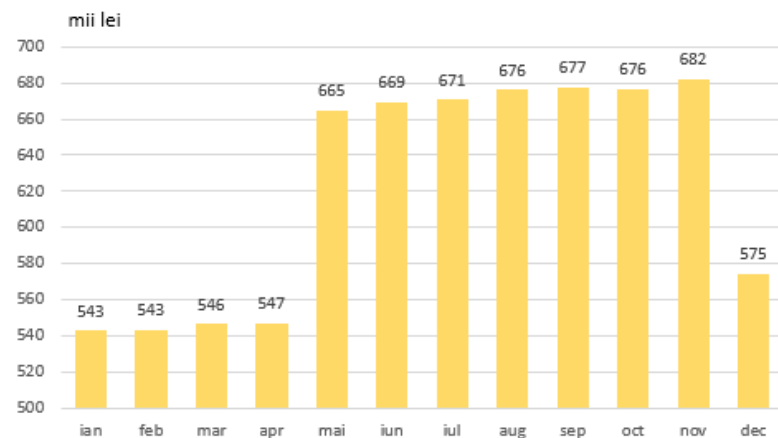
Evoluție zilnică VUAN în anul 2018



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 crescut la 574.593 lei comparativ cu 537.758 lei la finele anului 2017, dinamica fiind susținută de evoluția favorabilă a valorii activelor financiare din portofoliul fondului.

Evoluție lunară a activului net a FDI FORTUNA Gold în anul 2018

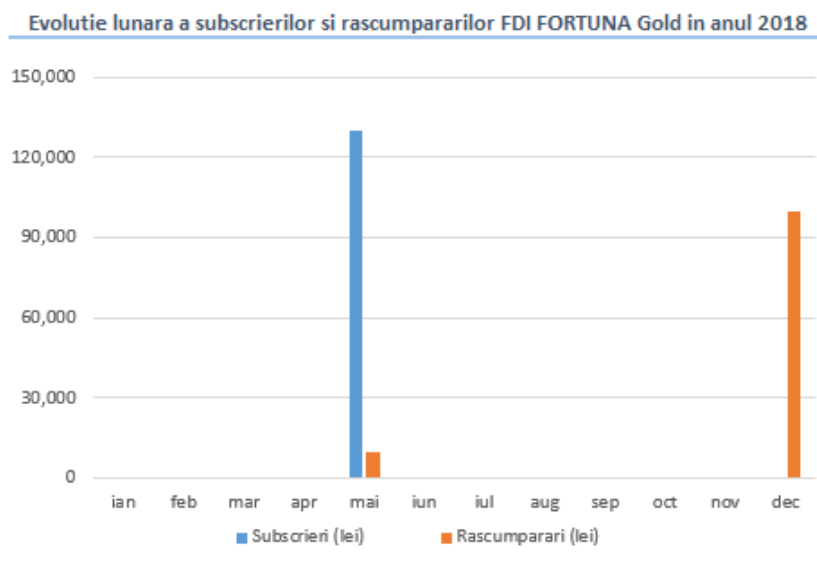




La 31.12.2018 numărul de unitati de investitie aflate in circulatie este de 26.809,04573639 fata de un numar de unitati de fond de 25.768,11838371 la sfarsitul anului 2017. Totodata, la 31 decembrie 2018, valoarea unitara a activului net al fondului FORTUNA Gold inregistreaza o crestere cu 2,68% fata de anul precedent.

6. Evolutia fluxurilor de capital si a numarului de investitori

Pe parcursul anului 2018 investitorii fondului au efectuat subscrieri in suma totala de 130.000 lei si rascumparari in suma totala de 110.050 lei, rezultand astfel intrari nete in fond in valoare de 19.950 lei. Evolutia lunara a subscrierilor si rascumpararilor este redată in graficul următor:



In ceea ce priveste investitorii Fondului, numărul acestora a crescut la 1652 fata de 1651 la sfarsitul anului 2017. Analizat pe structura, fondul inregistreaza 1644 investitori persoane fizice si 8 investitori persoane juridice.

7. Date financiare aferente perioadei de raportare

In anul 2018 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la 28.885 lei, fiind in crestere cu 5,6% fata de anul 2017. Veniturile nete din tranzactionarea activelor financiare din portofoliul fondului si din dividende s-au cifrat in anul 2018 la suma totala de 18.431 lei fata de 16.401 lei in anul anterior, in timp ce veniturile din dobanzile bonificate la depozitele constituite la banci au fost in suma de 10.404 lei.



Cheltuielile operationale ale Fondului s-au diminuat cu 1,2% in anul 2018 ajunga la valoarea de 12.000 lei. Cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la suma de 7.499 lei si detin o pondere de cca 62,5% in totalul cheltuielilor fondului.

La finele anului 2018, FDI FORTUNA *Gold* inregistreaza un profit de 16.885 lei, in crestere cu 11% fata de nivelul inregistrat in anul precedent. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvesteste in totalitate.

La 31.12.2018, valoarea nominala a contului de capital de 268.359 lei si corespunde unui numar de 26.809,04573639 unitati de fond aflate in circulatie in timp ce primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 306.234 lei.

8. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada de raportare nu au fost facute imprumuturi in numele FDI FORTUNA *Gold*.

9. Modificari ale prospectului de emisiune

In perioada avuta in vedere de prezentul raport anual au fost realizate urmatoarele modificari ale documentelor de constituire si functionare a Fondului Deschis de Investitii FORTUNA *Gold*:

- Prin nota de informare publicata in ziarul *Bursa* nr. 19/01.02.2018, investitorii acestui Fond au fost informati cu privire la renegocierea cu Depozitarul Fondului a unor comisioane practicate in relatia cu acesta. Implicit, noile comisioane au fost mentionate si in documentele de constituire si functionare ale Fondului, documente care au fost actualizate in consecinta.

10. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remuneratiei aferente exercitiului financiar 2018

1 . Valoarea remuneratiei aferente exercitiului financiar 2018 (valoare brută): 731.850 RON;

- Remuneratii fixe (valoare brută): 684.408 RON;
- Remuneratii variabile (valoare brută): 47.442 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remuneratii, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remuneratiile variabile reprezintă prime acordate directorilor și salariaților SAI Broker SA cu ocazia anumitor sărbători legale sau a altor evenimente, care nu au legatură cu performanțele fondurilor administrate.



2. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2018, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):

- Remunerație fixă: 339.491 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 20.218 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 5;

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

- Remunerație fixă: 257.246 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 19.809 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

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

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

Remunerația variabilă plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății, nu poate depăși 20% din remunerația fixă anuală primită de către angajat respectiv director. Prevederea 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. Actualele reguli si proceduri de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost redactate in vederea inregistrarii SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat in vigoare odata cu inregistrarea societatii de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. 24/05.07.2017). De la intrarea in vigoare a acestei proceduri si pana la data intocmirii prezentului raport nu au fost realizate alte evaluari interne.

5. De la data adoptarii procedurilor si regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA si pana in prezent, nu a fost cazul realizarii unor modificari semnificative la politica de remunerare adoptata la nivelul societatii.

11. Situatii potential generatoare de conflict de interese.

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost retinut drept situatie potential generatoare de conflict de interes relatia dintre SAI Broker SA si SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizam ca Fondul are incheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzactiilor realizate pe piata administrata de Bursa de Valori Bucuresti. Facem precizarea ca selectia intermediarului pentru aceste operatiuni respecta regulile si procedurile interne ale SAI Broker SA. In decursul anului 2018, Fondul a platit catre intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzactionare in valoare de 852,58 lei, reprezentand 0,15% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2018. De asemenea, precizam ca SSIF BRK Financial Group SA detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodata, SSIF BRK Financial Group SA detine investitii in 5 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

12. Anexa

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Situatii financiare la 31 decembrie 2018 intocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

Presedinte CA,

Adrian Danciu



Fortuna Gold – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2018

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	%	%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	31-Dec-18	9,952.00	1.0000	2.0050	19,953.76	0.0002%	3.463%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	31-Dec-18	47,273.00	0.1000	0.3250	15,363.73	0.0048%	2.666%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	31-Dec-18	1,000.00	10.0000	9.7000	9,700.00	0.0003%	1.683%
ELECTROMAGNETICA S.A.	ELMA	ROELMAACNOR2	31-Dec-18	100,000.00	0.1000	0.1390	13,900.00	0.0148%	2.412%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	31-Dec-18	10,000.00	0.1000	0.5980	5,980.00	0.0012%	1.038%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	31-Dec-18	15,000.00	0.1000	2.0850	31,275.00	0.0026%	5.427%
Total							96,172.49		16.689%

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	Cresterea zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(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	27-Dec-18	500.00	22-Oct-18	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43%	37.40	0.01	0.2545	0.0000	88.9000	19,685.24	0.33%	3.416%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		2.00	30-Mar-17	4-May-18	4-May-19	5.10%	10893.00	1.09	338.1350	-192.9340		22,076.41	0.00%	3.831%
Municipiu Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046		3.00	6-Apr-17	4-May-18	4-May-19	5.10%	10893.00	1.09	338.1367	-191.2707		33,119.60	0.01%	5.747%
Primaria Alba	ALB25	ROALBUDBL032	27-Dec-18	285.00	5-Oct-05	15-Oct-18	15-Apr-19	4.50%	35.20	0.00	0.3432	0.0000	93.0000	9,427.57	0.36%	1.636%
Primaria Alba	ALB25A	ROALBUDBL040	10-Dec-18	420.00	11-May-18	15-Oct-18	15-Apr-19	4.50%	30.80	0.00	0.3432	0.0000	93.0000	13,893.26	0.53%	2.411%
Primaria Alba 25B	ALB25B	ROALBUDBL057		50.00	17-Dec-07	15-Oct-18	15-Apr-19	4.50%	40.60	0.01	0.3958	0.0000		2,049.79	0.06%	0.356%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	12-Dec-18	200.00	31-Oct-17	15-Oct-18	15-Apr-19	4.50%	54.38	0.01	0.6094	0.0000	89.0000	11,246.88	0.33%	1.952%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	ROORVTDBL014	12-Dec-18	200.00	17-May-18	15-Oct-18	15-Apr-19	4.50%	54.38	0.01	0.6094	0.0000	89.0000	11,246.88	0.33%	1.952%
Total														122,745.63		21.300%

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	%	%
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 emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				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	315.57	0.055%
BRD-Groupe Societe Generale	6,221.91	1.080%
First Bank	289.84	0.050%
INTESA SAN PAOLO	398.11	0.069%
LIBRA BANK	300.31	0.052%
ProCredit Bank	91.81	0.016%
Total	7,617.55	1.322%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania Cluj	18-Oct-18	18-Jan-19	1.00%	25,000.00	0.69	52.08	25,052.08	4.347%
Banca Transilvania Cluj	3-Dec-18	3-Mar-19	1.00%	25,000.00	0.69	20.14	25,020.14	4.342%
Banca Transilvania Cluj	24-Dec-18	24-Mar-19	1.00%	10,000.00	0.28	2.22	10,002.22	1.736%
BRD-Groupe Societe Generale	31-Dec-18	4-Jan-19	1.75%	60,000.00	2.92	2.92	60,002.92	10.412%
First Bank	31-Oct-18	31-Jan-19	1.75%	20,000.00	0.96	59.45	20,059.45	3.481%
First Bank	31-Jul-18	31-Jan-19	1.80%	79,112.43	3.90	600.82	79,713.25	13.832%
INTESA SAN PAOLO	12-Oct-18	14-Jan-19	1.25%	30,000.00	1.03	83.22	30,083.22	5.220%
LIBRA BANK	30-Oct-18	30-Jan-19	2.10%	30,500.00	1.75	110.55	30,610.55	5.312%
LIBRA BANK	23-Nov-18	25-Feb-19	2.10%	69,000.00	3.97	154.82	69,154.82	12.000%
Total				348,612.43		1,086.22	349,698.65	60.682%

S.A.I Broker S.A.
Director general,
Adrian Danciu

Control intern,
Bogdan Ilies

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE



Bogdan Ilies

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 Matilgor, nr. 119, etaj IV, Cluj-Napoca, jud. Cluj

Fortuna Gold

Decizie autorizare: 4526/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120009

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2018 - 31.12.2018

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			539,545.07	539,545.07			576,279.23	576,279.23	36,734.16
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	33.170790%	33.058820%	178,367.28	178,367.28	38.099670%	37.988200%	218,918.12	218,918.12	40,550.84
1.1 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o p	33.170790%	33.058820%	178,367.28	178,367.28	38.099670%	37.988200%	218,918.12	218,918.12	40,550.84
1.1.1 actiuni tranzactionate	18.038490%	17.977610%	96,997.31	96,997.31	16.737490%	16.688520%	96,172.49	96,172.49	-824.82
1.1.4. obligatiuni, din care:	15.132290%	15.081210%	81,369.97	81,369.97	21.362170%	21.299670%	122,745.63	122,745.63	41,375.66
1.1.4.2. obligatiuni municipale cotate	15.132290%	15.081210%	81,369.97	81,369.97	21.362170%	21.299670%	122,745.63	122,745.63	41,375.66
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.228120%	0.227350%	1,226.67	1,226.67	1.325720%	1.321850%	7,617.55	7,617.55	6,390.88
2.1. ProCredit Bank	0.017070%	0.017010%	91.81	91.81	0.015970%	0.015930%	91.81	91.81	0.00
2.13 Intesa San Paolo	0.016210%	0.016160%	87.21	87.21	0.069280%	0.069080%	398.11	398.11	310.90
2.17 Libra Bank	0.031670%	0.031560%	170.30	170.30	0.052260%	0.052110%	300.31	300.31	130.01
2.5 BT	0.055120%	0.054940%	296.44	296.44	0.054920%	0.054750%	315.57	315.57	19.13
2.6 BRD	0.092220%	0.091910%	495.92	495.92	1.082830%	1.079660%	6,221.91	6,221.91	5,725.99
2.9 Piraeus Bank	0.015800%	0.015750%	84.99	84.99	0.050440%	0.050290%	289.84	289.84	204.85
3 Depozite bancare, din care:	66.939760%	66.713810%	359,951.12	359,951.12	60.860210%	60.682150%	349,698.65	349,698.65	-10,252.47
3.1 depozite bancare la institutii bancare din Romania	66.939760%	66.713810%	359,951.12	359,951.12	60.860210%	60.682150%	349,698.65	349,698.65	-10,252.47
3.1.2 depBT	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	10.455120%	10.424530%	60,074.44	60,074.44	60,074.44
3.1.3 depBRD	18.597730%	18.534950%	100,004.44	100,004.44	10.442670%	10.412120%	60,002.92	60,002.92	-40,001.52
3.1.5 depPiraeus	18.310800%	18.249000%	98,461.59	98,461.59	17.364050%	17.313250%	99,772.70	99,772.70	1,311.11
3.1.9 depIntesa San Paolo	17.314920%	17.256480%	93,106.50	93,106.50	5.235560%	5.220250%	30,083.22	30,083.22	-63,023.28
3.2.0 depLibra	12.716300%	12.673370%	68,378.59	68,378.59	17.362780%	17.311980%	99,765.37	99,765.37	31,386.78
9 Alte active, din care:	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.007810%	0.007790%	44.91	44.91	44.91
9.6 Sume in curs de rezolvare	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.007810%	0.007790%	44.91	44.91	44.91
II Total obligatii			1,821.18	1,821.18			1,686.04	1,686.04	-135.14
11 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.338680%	0.337540%	1,821.19	1,821.19	0.293430%	0.292570%	1,686.04	1,686.04	-135.15
11.1 Comisioane datorate soc. de admin.	0.103210%	0.102860%	555.00	555.00	0.110670%	0.110350%	635.94	635.94	80.94
11.10. cheltuieli audit	0.035900%	0.035780%	193.07	193.07	0.015540%	0.015490%	89.31	89.31	-103.76
11.2 Comisioane datorate depozitarului	0.030550%	0.030440%	164.29	164.29	0.010140%	0.010110%	58.29	58.29	-106.00
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	0.166320%	0.165760%	894.37	894.37	0.155650%	0.155190%	894.37	894.37	0.00
11.8 Comisioane custodie procesare	0.002680%	0.002680%	14.46	14.46	0.001410%	0.001410%	8.13	8.13	-6.33
III Valoarea activului net (I - II)			537,723.89	537,723.89			574,593.19	574,593.19	36,869.30



Control intern,
Ilieș Bogdan

Contabil șef,
Botez Mihaela

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 31.12.2018	La data de 29.12.2017	Diferente
Valoare activ net	574,593.19	537,849.99	36,743.20
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	26,809.04573639	25,768.11838371	1,040.92735268
Valoarea unitara a activului net	21.43	20.87	0.56

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
	30.12.2016	29.12.2017	31.12.2018
Valoare Activ Net	522,543.1700	537,849.9900	574,593.1900
Valoare Unitara a Activului Net	20.2800	20.8700	21.4300

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Botez Mihaela



FDI FORTUNA GOLD

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

**RAPORTUL
AUDITORULUI INDEPENDENT**

31 DECEMBRIE 2018



S.C. G5 CONSULTING S.R.L.
Autorizația nr.223/02.07.2002 înregistrată la
Camera Auditorilor Financiari din Romania.

Sediu: Dej, str. A. Russo, nr. 24/2
T./F. +40 264 214434

Punct de lucru: Cluj-Napoca, str. Horea 6/15
T./F. +40 264 433611

email: office.g500@yahoo.com
web: www.proceduriaudit.ro

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, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, care cuprind Situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2018, Situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația individuală a modificării capitalurilor proprii, Situația individuală a fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și notele explicative.

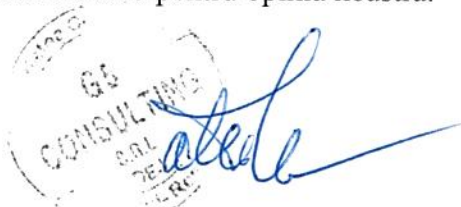
Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

▪ Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	574.593 lei
▪ Rezultatul perioadei - Profit	16.885 lei

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a *Fondului* la data de 31 decembrie 2018, 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 cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.



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 31.12.2018, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

→ **Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor din investiții financiare.**

În cele ce urmează am stabilit, de asemenea, modul în care ne-am adaptat auditul nostru pentru a aborda acest domeniu specific, 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
<i>Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor din investiții financiare</i>	
Fondul încadrează instrumentele sale financiare ca evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9. Detalii cu privire la deținerile fondului sunt prezentate în notele la situațiile financiare, nota 6-8.	Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :
Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor din investiții financiare provenite din evaluarea și vânzarea acestora influențează valoarea activului net al fondului, precum și rezultatul său.	- solicitarea extraselor de la depozitar cu valoarea activului unitar net la 31.12.2018 ;
Datorită celor precizate anterior am considerat acest aspect ca fiind un aspect cheie de audit și l-am testat corespunzător.	- solicitarea unei situații detaliate a administratorului fondului cu privire la deținerile fondului la 31.12.2018;
	- 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 titlurilor, utilizarea cotației corecte, am verificat corecta întocmire a notelor contabile și am verificat reflectarea lor în situația rezultatului global al exercițiului financiar.

Alte informații

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

Raportul administratorului Fondului nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.

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

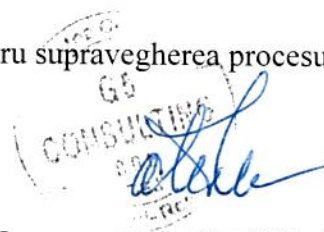
- a) în Raportul anual nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) raportul anual identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legislația specifică;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 cu privire la *Fond* și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor 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.



Responsabilitatea auditorului

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

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

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

Comunicăm persoanelor responsabile cu 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.

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: 25.04.2018

Pentru și în numele G5 CONSULTING S.R.L.

Auditor financiar:

ec. Man Gheorghe Alexandru
-carnet nr.1242-



G5 CONSULTING S.R.L.

405200, Dej, jud. Cluj

Str. Alecu Russo nr. 24/2

No. ORC Cluj: J12/943/2002

CUI: RO 14650690

CS s/v = 500 lei

Tel/fax: 0264 214434

Mail: office.g500@yahoo.com

Sediu secundar: Cluj-Napoca

Str. Horea nr. 6/14-15

Tel/fax: 0264 433611

Autorizația CAFR nr. 223/02.07.2002



*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2018*

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>	2018	2017
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	218,918	178,360
Plasamente pe termen scurt(depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M)	7	0	68,377
Creante fata de brokeri si sume in decontare		45	0
Numerar si echivalente de numerar	8	357,316	292,792
Total active curente		576,279	539,529
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	9	268,359	257,939
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	10	306,234	279,820
Rezultat reportat			
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		574,593	537,759
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	11	792	876
Alte datorii	11	894	894
Total datorii		1,686	1,770
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		576,279	539,529

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>	2018	2017
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		12,180	12,960
Venituri din dobanzi	4	10,404	10,959
Venituri din dividende		6,251	3,441
Venituri din rascumparari de unitati de fond		50	0
Total venituri nete		28,885	27,360
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-7,499	-6,353
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-1,657	-2,623
Alte cheltuieli operationale		-2,844	-3,168
Total cheltuieli operationale		-12,000	-12,144
Profitul perioadei	5	16,885	15,216
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclassificate 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	16,885	15,216
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		0.5762	0.5905

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 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 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 deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre deținătorii 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 2017

<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 2017	257,939	264,604	0	0	0	522,543	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-			15,216		15,216	
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		15,216		-15,216		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	15,216	0	0	0	15,216	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond						0	
Sold la 31 decembrie 2017	257,939	279,820		0		537,759	

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

	2018	2017
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Cumparare de acțiuni & obligațiuni	-187,322	-335,516
Vanzare de acțiuni & obligațiuni	160,747	237,502
Variatia depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadența <3M	68,377	-68,300
Dividende primite	6,251	3,441
Dobanzi primite	8,555	9,865
Cheltuieli operationale platite	-12,084	-11,926
Flux de numerar net din activități de exploatare	44,524	-164,934
Fluxuri de trezorerie din activități de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	130,000	0
Rascumparari unitati de fond	-110,000	0
Flux de numerar net din activități de finantare	20,000	0
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	64,524	-164,934
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	292,792	457,726
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	357,316	292,792

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	9
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	120
2.2. Instrumente financiare	12
2.3. Numerar și echivalente de numerar	13
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	13
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	14
2.6. Cheltuieli financiare.....	14
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	14
3. Riscuri financiare	14
3.1. Factori de risc financiar	14
3.2. Managementul riscului capitalurilor	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Venituri din dobânzi	19
5. Profitul pe unitate de fond de baza	19
6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	19
7. Plasamente pe termen scurt.....	21
8. Numerar și echivalente de numerar	21
9. Unitățile de fond răscumpărabile	21
10. Primele de emisiune	23
11. Datorii	23
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 denumite, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, tranzacționate pe o piață reglementată, în obligațiuni corporative, în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 40%), în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată (atât ca investiție cât și pentru acoperirea riscului). Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine ce au o înțelegere corespunzătoare a oportunităților, riscurilor și duratei recomandate a investițiilor prevăzute în prospectul fondului.

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

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 25 aprilie 2019 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:

Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent

Următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări emise de Comitetul privind Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - ”IASB”) și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) ce au intrat în vigoare în anul curent, sunt aplicabile societății:

- IFRS 9 „Instrumente Financiare” - adoptat de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2014-2016)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 7 februarie 2018 (amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 fiind aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRIC 22 „Tranzacții în valută și contraprestații în avans” - adoptat de UE pe 28 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

Fondul consideră că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

Fondul a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale 1 ianuarie 2018. Nu au existat reclasificări și modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare ca urmare a tranziției la IFRS 9.

Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar neintrate în vigoare

La data de raportare a acestor situații financiare, următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări, aplicabile Fondului, erau emise de IASB și adoptate de UE, dar nu erau încă în vigoare:

- IFRS 16 „Leasing” – adoptat de UE pe 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente Financiare” - Caracteristicile de plată în avans cu compensare negativă - adoptat de UE pe 22 martie 2018 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- IFRIC 23 „Incertitudini privind tratamentul impozitului pe venit” - adoptat de UE pe 23 octombrie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

Fondul a analizat impactul adoptării IFRS 16 și a celorlalte standarde menționate mai sus și anticipează că acestea nu vor avea nici un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE

La data de raportare a acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente și interpretări, care sunt aplicabile Societății și a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data acestor situații financiare:

- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzare sau aporturi de active între un investitor și asociatul său sau asocierea în participație, și alte amendamente (data efectivă de aplicare a fost amânată pe o perioadă nedeterminată până la încheierea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IAS 8 „Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor” – definiția materialității (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),
- Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație” – Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2015-2017)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și

IAS 23) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),

- Amendamente ale Referințelor la Cadrul conceptual din standardele IFRS (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

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

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

Credite și creanțe

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

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

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

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

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

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

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

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage în orice moment doresc. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute. Răscumpărarea unui număr de unități de

fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond.

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

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

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

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

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

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

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

Astfel, instrumentele în care va investi Fondul, sunt:

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

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

Diversificare prudentă:

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

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

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

- a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu

- b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile

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

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

- a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;

- b) sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;

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

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

Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;

- b) 10% din obligațiunile unui emitent;

- c) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C.

- d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent.

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

3.1.3. Riscul de rată a dobânzii - reprezintă riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensitive 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.

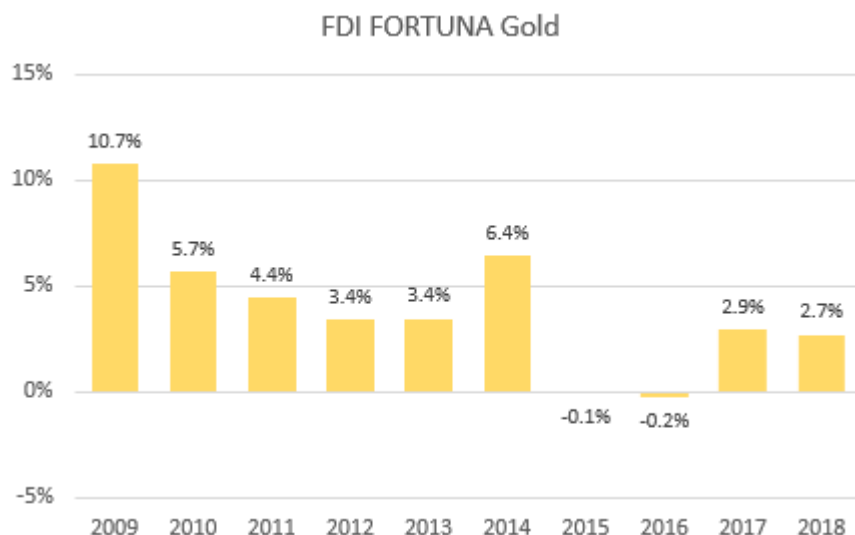
3.1.11. Riscul reputațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau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

Performanța anuală a fondului în ultimii 10 ani



Analiză de scenarii

Scenariul Pesimist

-2.1%

Scenariul de baza

1.7%

Scenariul Optimist

5.6%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (1.77%) și volatilitatea anuală (1.96%) care au fost determinate în baza rentabilităților lunare din ultimii 3 ani și cu un grad de siguranță de 95%, rentabilitatea fondului estimată pentru următorul an se va plasa în intervalul (-2.1%, 5.6%).

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

- ✓ scenariul cel mai probabil: 1.7%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: -2.1%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: 5.6%.

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 0.11. Altfel spus, la o variație de 10% (+/-) a indicelui BET, valoarea unitară a activul net a Fondului va înregistra o variație de 1.1% (+/-) .

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 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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2017				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piață cotată	96,997			96,997
Obligatiuni admise la tranzacționare	81,363			81,363
Titluri de participare la OPCVM				0
	178,360	0		178,360

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>	2018	2017
<i>Depozite constituite la bănci</i>	349,699	359,395
Venituri din dobanzi bancare	6,630	3,500
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	3,774	7,459
Total venituri din dobanzi	10,404	10,959

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>	2018	2017
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	16,885	15,216

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

<i>Nr unitati de fond</i>	2018	2017
Unitati de fond la 1 ianuarie	25,768	25,768
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	3,535	0
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	29,302.6997	25,768.1184

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

<i>In lei</i>	2018	2017
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	96,172	96,997
Obligatiuni admise la tranzactionare	122,746	81,363
Total	218,918	178,360

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a Fdi Fortuna Gold se cifrează la 96.172 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 16,689 % din activele totale ale fondului (2017:17,978%). 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 6 emitenți la data de 31 decembrie 2018. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul, energetic și din sectorul financiar-bancar.

<i>In lei</i>	2018		2017	
Energie si utilitati	9,700	10.09%	7,200	7.42%
Financiar bancar	57,209	59.49%	83,957	86.56%
Altele	29,263	30.43%	5,840	6.02%
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata codata	96,172	100.00%	96,997	100.00%

Valoarea obligațiunilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Fortuna Gold la data de 31.12.2018 este de 122.746 lei, reprezentând 21,3% (2017: 15,080 %) din valoarea activelor. Principalele plasamente au fost realizate în obligațiuni municipale cotate.

7. Plasamente pe termen scurt

<i>In lei</i>	2018	2017
Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta < 3 M	0	68,377

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>	2018	2017
Depozite la banca pe termen scurt	348,612	291,095
Disponibilități în banca	7,618	1,227
Dobânzi aferente depozitelor	1,086	470
Numerar și echivalente de numerar	357,316	292,792

Poziția de numerar și echivalente de numerar include și depozitele pe termen scurt, cu scadența până la 3 luni.

Valoarea la zi a plasamentelor Fondului în depozitele bancare este de 349.699 lei, reprezentând 60,682% (2017: 66,714 %) 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 31.12.2018.

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 1,322% (2017: 0,227%) din total active la data de 31.12.2018.

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 26.809,04573639 unități cu o valoare nominală de 100 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 2018, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2018	2017
La 1 ianuarie	25,768	25,768
Unități de fond emise	6,129	0
Unități de fond răscumpărate	-5,088	0
La 31 decembrie	26,809	25,768

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>	2018	2017
Prime de emisiune la 01 ianuarie	279,820	264,604
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	26,414	15,216
Prime din subscrieri UF	68,647	0
Prime din rascumparari UF	-59,118	0
Rezultatul perioadei	16,885	15,216
Prime de emisiune la 31 decembrie	306,234	279,820

11. Datorii

<i>In lei</i>	2018	2017
Datorii fata de societatea de administrare	636	538
Datorii fata de depozitarul fondului	67	146
Datorii privind auditul financiar	89	192
Alte datorii	894	894
Datorii	1,686	1,770
din care curente:	1,686	1,770

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 2018 a fost de 7.499 lei.

13. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



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