



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



**FDI FORTUNA
GOLD**

**RAPORT ANUAL
2017**



SAI BROKER S.A.

Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investitii FORTUNA Gold in anul 2017

Fondul Deschis FORTUNA Gold, prescurtat *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 inregistrat 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 inregistrata 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 inregistrata 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 in anul 2017

Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea de capital in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare ratei inflatiei in conditii de lichiditate ridicata.

Pentru atingerea obiectivelor sale, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile A.S.F., **Fondul** va urmări in mod prioritar efectuarea de plasamente cu grad ridicat de lichiditate, care includ depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, obligatiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile, indiferent de moneda in care sunt denominate, emise sau garantate de catre stat ori de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale, tranzactionate pe o piata reglementata, in obligatiuni corporative, in actiuni cotate pe o piata reglementata sau care urmeaza sa intre pe o piata reglementata (pana la maxim 40%), in instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata (atat ca investitie cat si pentru acoperirea riscului).

In conformitate cu prevederile art. 13 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015, SAI Broker SA nu utilizeaza SFT (tehnici de administrare eficienta a portofoliului) si instrumente de tip *total return swap* in sensul definitiilor prevazute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015.

La 31.12.2017, valoarea activului total al fondului FDI FORTUNA Gold se ridica la 539.529 lei fata de 524.094 lei la finalul anului 2016, in timp ce valoarea unitara a activului net este de 20,87 lei si marcheaza o crestere cu 2.91% fata de sfarsitul anului 2016.

2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

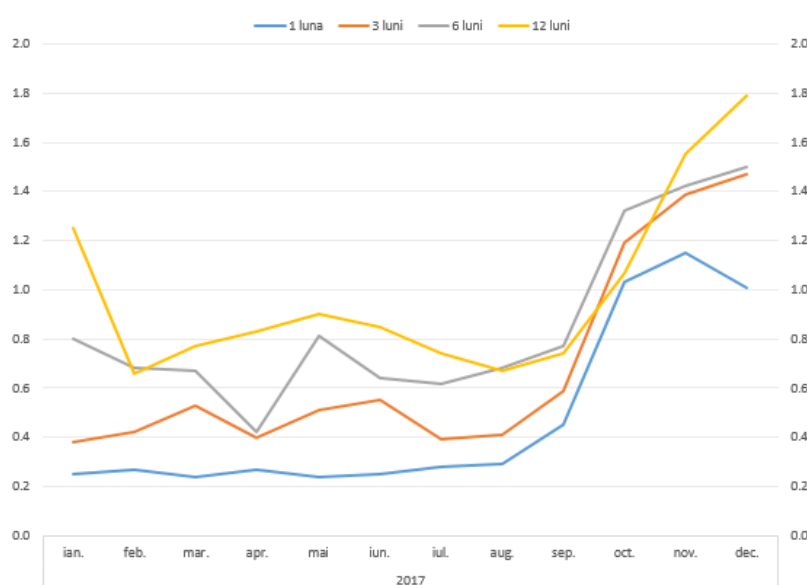
Scopul constituirii Fondului este exclusiv si consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si investirea acestor resurse in instrumente financiare in conditii de lichiditate ridicata si pe principiul administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuării riscului.

In lipsa presiunilor inflationiste din prima jumatate a anului, Banca Nationala a Romaniei (BNR) a mentinut neschimbata dobanda de politica monetara la 1,75% precum si nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele in lei la 8%, in timp ce nivelul RMO la depozitele in valuta a fost redus la 8% de la 10% incepand cu luna mai 2017. Pe acest fond, piata monetara interbancara s-a confruntat in prima jumatate a anului cu un surplus de lichiditate si a facut ca ratele de dobanda sa se plafoneze in proximitatea minimelor multianuale, intre 0,5%/an si 1,2%/an, in functie de scadenta. Cresterea semnificativa a salariilor in mediul bugetar, in prima faza, care ulterior s-au transmis si in mediul privat, a impulsionat consumul intern in



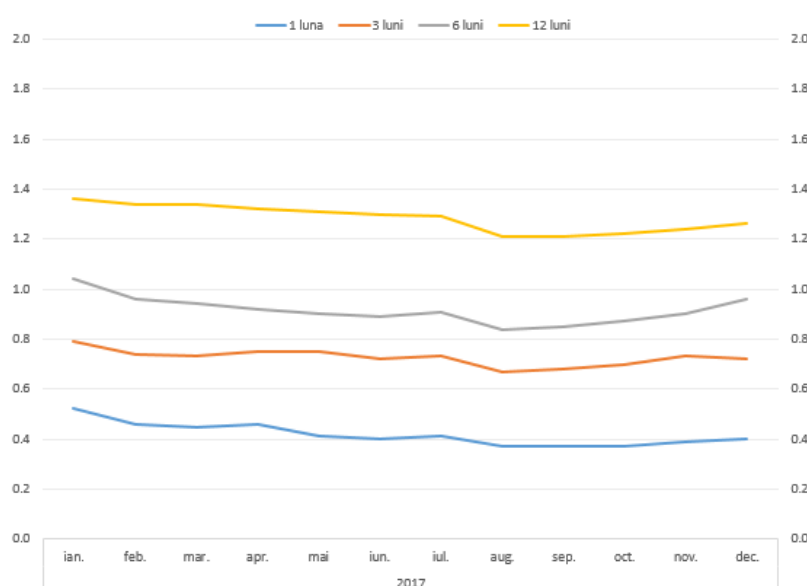
primele noua luni ale anului si a determinat o schimbare in privinta asteptarilor inflationiste. In acest context, ratele de dobanda de pe piata interbancara au cunoscut o crestere accentuata de la mijlocul lunii septembrie 2017 si au determinat o reasezare a dobanzilor intrun palier superior dobanzii cheie a BNR, aceasta ramanand constanta la 1,75%/an pe tot parcursul anului 2017.

Evolutia ratelor medii de dobanda - persoane juridice - depozite NOI in lei - in anul 2017



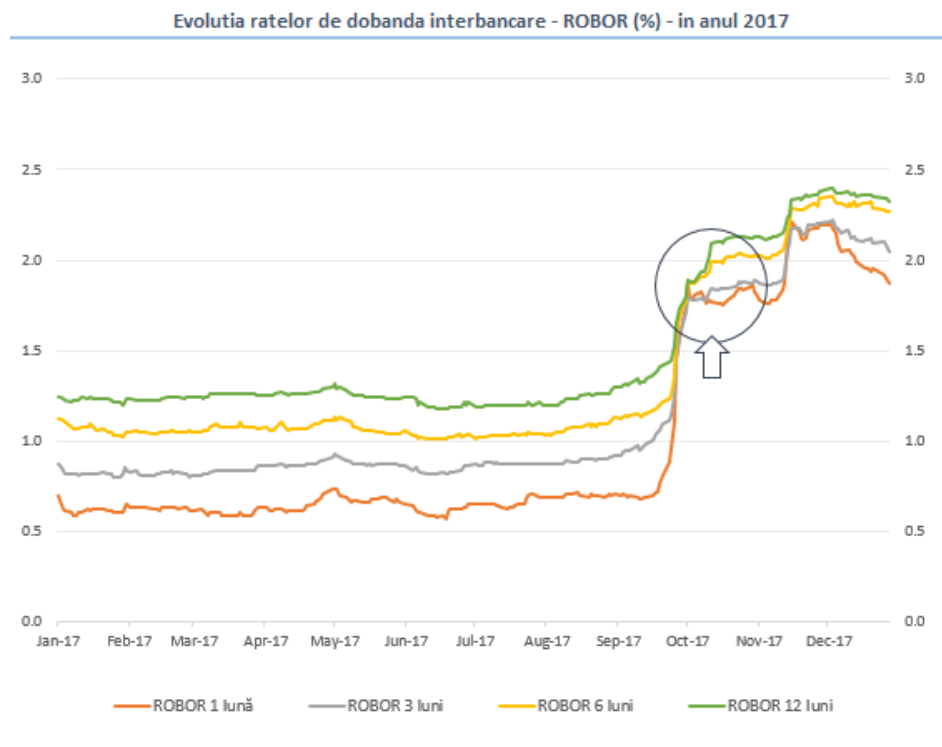
Cresterea ratelor de dobanda pe piata interbancara a determinat o deplasare cu cca 1% a curbei ratelor de dobanda bonificate la depozitele noi constituite de persoanele juridice incepand cu luna septembrie 2017.

Evolutia ratelor medii de dobanda - persoane fizice - depozite NOI in lei - in anul 2017



In schimb, cresterea ratelor de dobanda pe piata interbancara nu a avut niciun impact asupra dobanzilor bonificate de banci la depozitele noi constituite de persoanele noi, nivelul acestora ramanand neschimbat pe tot parcursul anului 2017.

Sursa: raportari lunare BNR; Prelucrari proprii



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

În privința administrării activelor fondului, pe tot parcursul anului 2017 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 oferă randamente superioare dobânzilor bonificate la depozitele bancare și care comportă un risc de dobândă foarte scăzut, și fructificarea unor oportunități de investiții pe piața de acțiuni cotate la Bursa de Valori București. În privința portofoliului de acțiuni al Fondului, acesta cuprinde exclusiv acțiuni ale companiilor cotate la Bursa de Valori București care au un coeficient ridicat de lichiditate și care oferă randamente foarte generoase din dividende, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile BRD (8,37% din total active la 31.12.2017).

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.17	feb.17	mar.17	apr.17	mai.17	iun.17
	0,156%	0,173%	0,181%	0,214%	0,182%	0,204%
Luna	iul.17	aug.17	sep.17	oct.17	nov.17	dec.17
	0,199%	0,236%	0,191%	0,211%	0,178%	0,168%



Indicele de cost reflecta costurile lunare curente ale fondului ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În anul 2017, media lunara a indicelui de cost a fost de 0,191% pe luna.

Structura lunara a activelor Fondului in anul 2017

Luna	Depozite bancare	Actiuni	Obligatiuni	Disponibilitati banesti si sume in decontare ¹	Total
Ianuarie	67.85%	0.00%	12.73%	19.42%	100%
Februarie	86.85%	0.00%	12.80%	0.36%	100%
Martie	86.75%	0.00%	17.21%	-3.96%	100%
Aprilie	65.46%	11.12%	23.21%	0.21%	100%
Mai	67.77%	9.52%	22.53%	0.18%	100%
Iunie	67.21%	11.96%	22.96%	-2.13%	100%
Iulie	66.42%	10.41%	23.01%	0.17%	100%
August	65.08%	14.05%	23.05%	-2.18%	100%
Septembrie	69.75%	8.50%	21.50%	0.24%	100%
Octombrie	73.35%	16.79%	14.82%	-4.96%	100%
Noiembrie	66.54%	18.13%	14.92%	0.42%	100%
Decembrie	66.71%	17.98%	15.08%	0.24%	100%

Analizand structura plasamentelor fondului pe parcursul anului 2017, se pot trage urmatoarele concluzii:

- ✚ Nevoia de siguranta si stabilitate determinate de activele financiare lichide a facut ca, in medie, cca 2/3 din activele fondului sa fie plasate in depozite bancare in fiecare luna din anul 2017.
- ✚ Portofoliul de obligatiuni (include: obligatiuni emise de municipalitati, obligatiuni emise de administratii publice locale si obligatiuni coporative) a detinut o semnificativa in portofoliul fondului intre 12% si 23%, 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 0% si 18% 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 31.12.2017, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

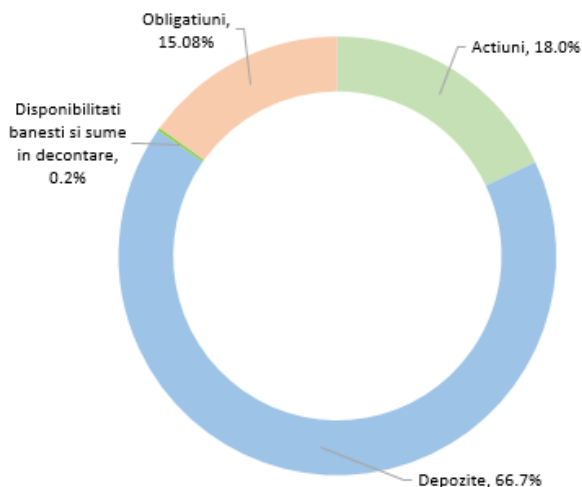
1. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată existentă în portofoliul fondului se cifrează la **81.362,44** lei și reprezintă o pondere de **15,08%** din activul total al fondului la 31.12.2017.

2. Depozitele bancare în sumă de **359.942,22** lei dețin o pondere de **66,71%** din total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2017.

3. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a fondului FORTUNA Gold se cifrează la **96.997,31** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **17,98%** din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FORTUNA Gold, acesta deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data de 31 decembrie 2017, cea mai importantă deținere fiind acțiunile BRD (8,37% din total active).

4. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare în sumă de 1.226,67 lei au o pondere de **0,24%** din total active la data de 31.12.2017. 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 31.12.2017



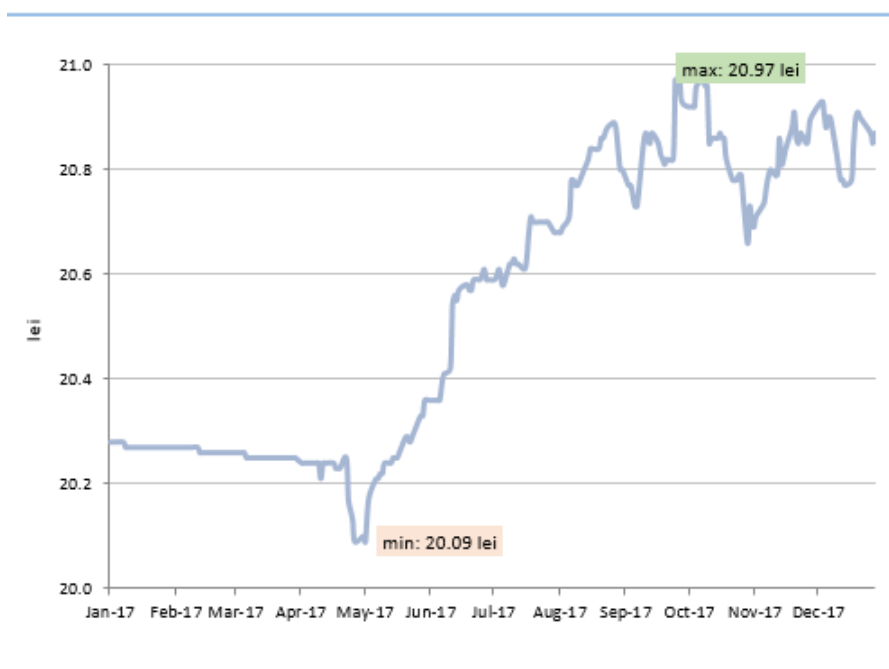


Situatia detaliata a activelor Fondului la sfarsitul anului 2017 se prezinta in Anexa 10, raportare certificata de Depozitarul Fondului, BRD – Groupe Societe Generale.

4. Performantele obtinute

In anul 2017, valoarea unitara a activului net al fondului FORTUNA Gold a inregistrat o crestere cu 2,91% pana la 20,87 lei.

Evolutie zilnica VUAN in anul 2017

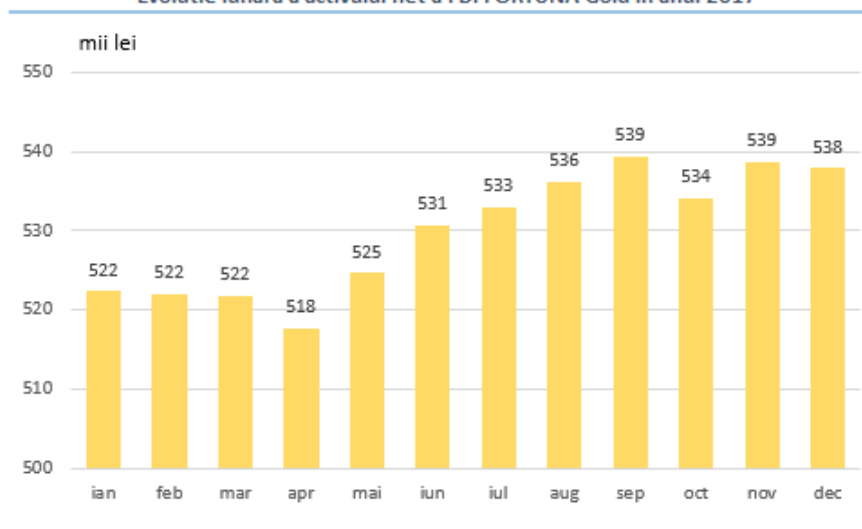


5. Evolutia activului net, a valorii unitare si a numarului de titluri aflate in circulatie

In perioada de raportare, valoarea activului net al fondului a crescut la 537.758 lei comparativ cu 522.542 lei la finele anului 2016, dinamica fiind sustinuta de evolutia favorabila a portofoliului de actiuni listate la bursa.



Evoluție lunară a activului net a FDI FORTUNA Gold în anul 2017



La 31.12.2017 numărul de unitati de investitie aflate in circulatie este de 25.768,11838371 la fel ca si la sfarsitul anului 2016. Totodata, la 31 decembrie 2017, valoarea unitara a activului net al fondului FORTUNA Gold a înregistrat o crestere cu 2,91% pana la 20,87 lei.

6. Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul anului 2017, investitorii fondului nu au efectuat operatiuni de subscrieri sau rascumparari de unitati de fond astfel ca numărul de investitori in Fond a ramas constant la 1.651. Analizat pe structura, fondul înregistreaza 1.644 investitori persoane fizice și 7 investitori persoane juridice.

7. Date financiare aferente perioadei de raportare

In anul 2017 veniturile nete ale fondului s-au cifrat la 27.360 lei fata de 9.137 lei la sfarsitul anului 2016. Veniturile nete din tranzactionarea activelor financiare din portofoliul fondului și din dividende s-au cifrat in anul 2017 la suma totala de 16.401 lei in timp ce veniturile din dobanzile bonificate la depozitele constituite la banci au crescut cu 22,1% pana la suma de 10.959 lei.

Cheltuielile operationale ale Fondului s-au cifrat in anul 2017 la suma totala de 12.144 lei și marcheaza o crestere cu 7,5% fata de anul precedent. Cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat la suma de 6.353 lei și detin o pondere de cca 53,3% in totalul cheltuielilor fondului.

La finele anului 2017, FDI FORTUNA Gold înregistreaza un profit de 15.216 lei fata de o pierdere de 2.159 lei in anul precedent. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvesteste in totalitate.



Valoarea nominala a contului de capital la 31.12.2017 este de 257.939 lei si corespunde unui numar de 25.768,11838371 unitati de fond aflate in circulatie in timp ce primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 279.820 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

Pe parcursul anului 2017, in urma preluarii in administrare a fondului FORTUNA Gold de catre **SAI BROKER SA Cluj-Napoca**, documentele de constituire si functionare ale fondului au fost modificate/actualizate astfel:

Prezentam in continuare modificarile/actualizarile, considerate importante, dupa cum urmeaza:

- a. *Datele de identificare a noului administrator:* **SAI BROKER SA Cluj-Napoca**, societate înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj sub numărul J12/2603/2012, Codul Unic de Înregistrare 30706475, nr. în Registrul A.S.F. PJR05SAIR/120031 din data de 29.01.2013, cu sediul social în Cluj-Napoca, Str. Moților nr. 119, et. 4, jud. Cluj, telefon 0364 260 755, fax 0364 780 124, e-mail office@saibroker.ro, adresă de web www.saibroker.ro, cu durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și integral vărsat de 2.206.180 Lei (RON), împărțit în 220.618 acțiuni nominative dematerializate în valoare de 10 Lei (RON) fiecare. La data întocmirii prezentei note de informare societatea SAI BROKER S.A. nu deține sedii secundare. Menționăm că, după preluarea în administrare a Fondurilor Deschise de Investiții FORTUNA Classic și FORTUNA Gold, societatea SAI BROKER SA Cluj-Napoca administrează: 7 fonduri de investiții: 4 fonduri deschise de investiții: FIX Invest, PROSPER Invest, FORTUNA Classic și FORTUNA Gold și 3 fonduri închise: BET-FI Index Invest, SMART MONEY și OPTIM Invest și în prezent nu desfășoară activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții. De asemenea, menționăm că SAI BROKER SA Cluj-Napoca face parte din grupul financiar SSIF BRK Financial Group SA, grup financiar integral român care desfășoară activități de intermediari financiare dedicate clienților de Corporate și Retail pe piața de capital autohtonă. SSIF BRK Financial Group SA deține 99,98% din capitalul social al SAI BROKER SA Cluj-Napoca.
- b. *Nu s-a modificat depozitarul* Fondurilor Deschise de Investiții FORTUNA Classic și FORTUNA Gold. Depozitarul Fondurilor este BRD-Groupe Société Générale, cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007



autorizată de către A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. D4338/09.12.2003 (decizia inițială nr. D473/27.02.1996), telefon 021-301 68 44, fax 021-301 68 43, adresa de website www.brd.ro. Depozitarul este o instituție de credit autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară și este înscris în Registrul Instituțiilor de credit sub nr. RB-PJR-40-007/18.02.1999.

- c. *Distribuția unităților de fond: Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond ale FDI FORTUNA Classic și FDI FORTUNA Gold se efectuează prin intermediul SAI Broker S.A.;*
- d. sintagma "depășirea limitei de 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile" a fost înlocuită cu sintagma "depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile", iar
- e. expresia "să primească prospectul de emisiune și rapoartele periodice privind activitatea Fondului (anuale și semestriale)" s-a înlocuit cu expresia "să obțină gratuit, la cerere, prospectul și raportările anuale și semestriale, publicate în conformitate cu prevederile legale în vigoare".
- f. *Contractele de depozitare și custodie au fost actualizate și depuse, în original, la ASF până la data înlocuirii SAI Target Asset Management SA din calitatea de administrator al fondurilor cu SAI Broker SA.*
- g. *În cadrul Regulilor **FDI FORTUNA Classic** și **FDI FORTUNA Gold** se modifică și se actualizează pct. 2.6 Responsabilitățile Depozitarului față de Societatea de administrare și față de investitorii Fondului ca urmare a înlocuirii contractelor de depozitare și custodie încheiate pentru aceste două fonduri, cu scopul alinierii lor la prevederile Regulamentului delegat (UE) nr. 438/2016.*
- h. *Modificările intervenite în documentele **FDI FORTUNA Classic** și **FDI FORTUNA Gold** avute în vedere la momentul înregistrării celor două fonduri sunt supuse autorizării ASF înainte de intrarea în vigoare a acestora și intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare în ziarul Bursa.*
- i. *Prin preluarea în administrare a **FDI FORTUNA Classic** și **FDI FORTUNA Gold**, SAI Broker SA:*
 - a. *nu va modifica comisioanele de administrare percepute,*
 - b. *nu va modifica comisioanele de emisiune și răscumpărare a titlurilor de participare*
 - c. *nu va modifica limita maximă a comisioanelor de depozitare,*
 - d. *va păstra obiectivele și politicile de investiții a fondurilor de investiții.*



- j. Au fost actualizate datele de identificare ale societății de administrare ca urmare a atestatului ASF cu nr. 24/05.07.2017 prin care SAI Broker SA a fost înregistrată în registrul ASF în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA).
- k. A fost modificat auditorul financiar al Fondului. Astfel, societatea ECULDA SRL a fost înlocuită cu societatea G5 Consulting SRL în calitate de auditor financiar al Fondului.
- l. A fost modificată data ultimei actualizări a acestor documente.

10. Informații cu privire la politica de remunerație din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente exercitiului financiar 2017

1. Valoarea remunerației aferente exercitiului financiar 2017(valoare bruta): 555.822 RON;

- Remuneratii fixe (valoare bruta): 518.234 RON;
- Remuneratii variabile (valoare bruta): 37.588 RON;
- Nr. de beneficiari: 12;
- Remuneratii, sume asimilate acestora, comisioane platite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remuneratiile variabile reprezinta prime acordate directorilor si salariatilor SAI Broker SA cu ocazia anumitor sarbatori legale sau a altor evenimente, care nu au legatura cu performantele fondurilor administrate.

2. Valoarea remunerației aferente exercitiului financiar 2017, defalcata pe categorii de personal:

- Conducerea superioara (Membrii CA, directori):
 - Remuneratie fixa: 233.139 RON (valoare bruta);
 - Remuneratie variabila: 13.780 RON (valoare bruta);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA si al Fondului:
 - Remuneratie fixa: 186.479 RON (valoare bruta);
 - Remuneratie variabila: 17.793 RON (valoare bruta);
 - Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remuneratiilor si beneficiilor in cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost intocmite si implementate proceduri si reglementari interne de remunerare. In cadrul SAI Broker SA, salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, evidentiata prin sistemul de evaluare a personalului.



Structura remuneratiei variabile este urmatoarea: beneficii monetare (sume de bani). In prezent, personalul SAI Broker SA nu primeste vreo parte a remuneratiei sale sub forma unor instrumente legate de actiuni sau titluri de participare.

Remuneratia variabila platita in decursul unui an calendaristic angajatilor si directorilor societatii, nu poate depasi 20% din remuneratia fixa anuala primita de catre angajat respectiv director. Prezenta prevedere se aplica si in cazul angajatilor cu functii de control sau aflate in functii de administrare a riscurilor si asigurare a conformitatii/personalului identificat.

Nu se acorda angajatilor si directorilor SAI Broker SA o remuneratie variabila in functie de performantele vreunui Fond administrat sau in functie de vanzarile Fondurilor administrate. In cazul in care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizatie, va opta si pentru acordarea unor remuneratii variabile in functie de performantele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administratie are obligatia actualizarii procedurilor interne specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinarii acesteia si a modului de evaluare a performantei Fondului in cauza.

La momentul intocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale si a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizarii interne si a complexitatii structurii organizatorice si a activitatilor prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la initiativa Consiliului de Administratie 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 2017, Fondul a platit catre intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzactionare in valoare de 1.387,33 lei, reprezentand 0,258% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2017. 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. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Situatii financiare la 31 decembrie 2017 intocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

Presedinte CA,

Adrian Danciu



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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	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 C	TLV	29-Dec-17	10,000.00	1.0000	2.1300	21,300.00	0.0002%	3.948%
Biofarm Bucuresti	BIO	29-Dec-17	20,000.00	0.1000	0.2920	5,840.00	0.0020%	1.082%
BRD-Groupe Societe	BRD	29-Dec-17	3,500.00	1.0000	12.9000	45,150.00	0.0005%	8.368%
NUCLEARELECTRICI	SNN	29-Dec-17	1,000.00	10.0000	7.2000	7,200.00	0.0003%	1.334%
SIF 2 Moldova	SIF2	29-Dec-17	1,991.00	0.1000	1.4100	2,807.31	0.0002%	0.520%
SIF 4 Muntenia	SIF4	29-Dec-17	15,000.00	0.1000	0.9800	14,700.00	0.0019%	2.724%
Total						96,997.31		17.977%

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipiu Bucuresti	PMB25		2.00	30-Mar-17	4-May-17	4-May-18	10893.00	1.09	335.3400	-81.9516		22,292.78	0.00%	4.132%
Municipiu Bucuresti	PMB25		3.00	6-Apr-17	4-May-17	4-May-18	10893.00	1.09	335.3433	-80.0245		33,444.96	0.01%	6.198%
Primaria Alba	ALB25	12-Dec-17	285.00	5-Oct-05	16-Oct-17	16-Apr-18	40.60	0.00	0.2115	0.0000	90.0000	10,474.17	0.36%	1.941%
Primaria Alba 25B	ALB25B		50.00	17-Dec-07	16-Oct-17	16-Apr-18	46.00	0.00	0.2396	0.0000		2,311.98	0.06%	0.428%
Primaria Orasului Oradea	ORV27	29-Nov-17	200.00	31-Oct-17	16-Oct-17	16-Apr-18	59.60	0.01	0.4125	0.0000	93.0000	12,823.49	0.33%	2.377%
Total												81,347.38		15.076%

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

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	lei	lei	%	%
FORESTA SA	102.00	0.0000	-	0.00	0.0000%	0.0000%
FORTOP SA	232.00	0.0000	-	0.00	0.0000%	0.0000%
SANEVIT SA	10,771.00	0.0000	-	0.00	0.0000%	0.0000%
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 C	316.44	0.059%
BRD-Groupe Societe	554.17	0.103%
LIBRA BANK	170.30	0.032%
Piraeus Bank	84.99	0.016%
ProCredit Bank	91.81	0.017%
Intesa Sanpaolo Ban	87.21	0.016%
Total	1,304.92	0.242%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
BRD-Groupe Societe	29-Dec-17	3-Jan-18	100,000.00	1.11	1.11	100,001.11	18.533%
LIBRA BANK	23-Nov-17	23-May-18	68,300.00	1.96	72.70	68,372.70	12.672%
Piraeus Bank	29-Dec-17	31-Jan-18	20,000.00	0.38	0.38	20,000.38	3.707%
Piraeus Bank	31-Jul-17	31-Jan-18	78,095.26	2.35	357.74	78,453.00	14.540%
Intesa Sanpaolo Ban	11-Oct-17	11-Jan-18	30,000.00	0.95	75.62	30,075.62	5.574%
Intesa Sanpaolo Ban	20-Dec-17	20-Mar-18	63,000.00	2.16	21.58	63,021.58	11.680%
Total						359,924.39	66.705%

S.A.I Broker S.A.
Director General
Adrian Buncu

Control intern,
Bogdan Iles

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE



[Handwritten signature]

SAI: SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Adresa: Calea 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 01.01.2017 - 31.12.2017

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			524,114.76	524,114.76			539,528.64	539,528.64	15,413.88
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	12.703910%	12.665120%	66,379.77	66,379.77	33.167260%	33.058430%	178,359.75	178,359.75	111,979.98
1.1 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o p	12.703910%	12.665120%	66,379.77	66,379.77	33.167260%	33.058430%	178,359.75	178,359.75	111,979.98
1.1.1 actiuni tranzactionate	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	18.037340%	17.978150%	96,997.31	96,997.31	96,997.31
1.1.4. obligatiuni, din care:	12.703910%	12.665120%	66,379.77	66,379.77	15.129920%	15.080280%	81,362.44	81,362.44	14,982.67
1.1.4.1. obligatiuni corporative cotate	9.693030%	9.663430%	50,647.50	50,647.50	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-50,647.50
1.1.4.2. obligatiuni municipale cotate	3.010870%	3.001680%	15,732.27	15,732.27	15.129920%	15.080280%	81,362.44	81,362.44	65,630.17
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.295750%	0.294850%	1,545.36	1,545.36	0.228100%	0.227350%	1,226.67	1,226.67	-318.69
2.1. ProCredit Bank	0.017570%	0.017510%	91.81	91.81	0.017070%	0.017010%	91.81	91.81	0.00
2.13 Intesa San Paolo	0.023150%	0.023080%	120.98	120.98	0.016210%	0.016160%	87.21	87.21	-33.77
2.15 OTPBank(fost Millennium)	0.007630%	0.007610%	39.91	39.91	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-39.91
2.17 Libra Bank	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.031660%	0.031560%	170.30	170.30	170.30
2.5 BT	0.237870%	0.237140%	1,242.91	1,242.91	0.055120%	0.054940%	296.44	296.44	-946.47
2.6 BRD	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.092210%	0.091910%	495.92	495.92	495.92
2.9 Piraeus Bank	0.009520%	0.009490%	49.75	49.75	0.015800%	0.015750%	84.99	84.99	35.24
3 Depozite bancare, din care:	87.306600%	87.040020%	456,189.63	456,189.63	66.933810%	66.714200%	359,942.22	359,942.22	-96,247.41
3.1 depozite bancare la institutii bancare din Romania	87.306600%	87.040020%	456,189.63	456,189.63	66.933810%	66.714200%	359,942.22	359,942.22	-96,247.41
3.1.1 depOTP (fostMILLENNIUM)	19.184520%	19.125940%	100,241.92	100,241.92	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-100,241.92
3.1.2 depBT	18.605250%	18.548440%	97,215.12	97,215.12	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-97,215.12
3.1.3 depBRD	3.458730%	3.448170%	18,072.39	18,072.39	18.596330%	18.535310%	100,003.33	100,003.33	81,930.94
3.1.5 depPiraeus	14.863000%	14.817620%	77,661.37	77,661.37	18.309120%	18.249050%	98,458.86	98,458.86	20,797.49
3.1.9 depIntesa San Paolo	11.890080%	11.853770%	62,127.39	62,127.39	17.313240%	17.256430%	93,103.40	93,103.40	30,976.01
3.2.0 depLibra	19.305000%	19.246050%	100,871.44	100,871.44	12.715120%	12.673400%	68,376.63	68,376.63	-32,494.81
II Total obligatii			1,600.31	1,600.31			1,770.27	1,770.27	169.96
11 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligati)	0.306270%	0.305330%	1,600.31	1,600.31	0.329190%	0.328110%	1,770.26	1,770.26	169.95
11.1 Comisioane datorate soc. de admin.	0.103240%	0.102920%	539.47	539.47	0.099970%	0.099650%	537.65	537.65	-1.82
11.10. cheltuieli audit	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.035700%	0.035580%	192.00	192.00	192.00
11.2 Comisioane datorate depozitarului	0.030810%	0.030710%	160.99	160.99	0.024990%	0.024910%	134.41	134.41	-26.58
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	0.171160%	0.170640%	894.37	894.37	0.166310%	0.165760%	894.37	894.37	0.00
11.8 Comisioane custodie procesare	0.001040%	0.001040%	5.48	5.48	0.002190%	0.002190%	11.83	11.83	6.35
III Valoarea activului net (I - II)			522,514.45	522,514.45			537,758.37	537,758.37	15,243.92



Control intern,
Ilieș Bogdan

Contabil șef,
Botez Mihaela

ANEXA NR. 10**SAI: SAI BROKER SA**

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

Fortuna Gold

Decizie autorizare: 4526/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120009

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2017	La data de 31.12.2016	Diferente
Valoare activ net	537,758.38	522,542.32	15,216.06
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	25,768.11838371	25,768.11838371	0.00000000
Valoarea unitara a activului net	20.87	20.28	0.59

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An 1-2	An 1-1	An 1
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Valoare Activ Net	674,680.14	522,542.32	537,758.38
Valoare Unitara a Activului Net	20.3300	20.2800	20.8700

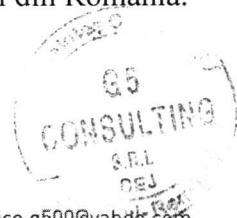
Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieș BogdanContabil șef,
Botez Mihaela

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

RAPORTUL
AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2017

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



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 2017, 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.

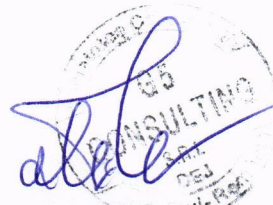
Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

▪ Active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond	537,759 lei
▪ Rezultatul perioadei - Profit	15,216 lei

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a *Fondului* la data de 31 decembrie 2017, 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 31.12.2017, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

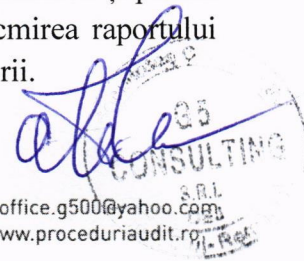
→ Calculul valorii activului unitar net.

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

Aspecte cheie	Modul în care auditul nostru a adresat aspectele cheie
Calculul valorii activului unitar net	
Activul unitar net este elementul cel mai important în cazul Fondurilor de investiții, aceasta fiind valoarea la care se tranzacționează unitățile de Fond la o anumită dată. Această valoare este utilizată la 31.12.2017 pentru realizarea Situației poziției financiare. Așadar, l-am considerat ca fiind aspect cheie în cadrul auditului nostru.	Pentru adresarea riscului cu privire la calculul VUAN procedurile noastre au inclus :
VUAN se determină zilnic și reprezintă valoarea justă a activelor Fondului deținute la o anumită dată, din care se scad datoriile fondului de la data respectivă.	- solicitarea extraselor de la depozitar cu valoarea activului unitar net la 31.12.2017 ;
Detalii cu privire la deținerile fondului sunt prezentate în notele la situațiile financiare, nota 6-8. Datoriile sunt prezentate în nota 11.	- solicitarea unei situații a administratorului fondului cu privire la deținerile fondului la 31.12.2017. Am primit o situație cu data de 29.12.2017, ultima dată tranzacționabilă.
	- analiza comparativă a celor două situații și a balanței de verificare. Nu am obținut diferențe.
	- verificarea cotațiilor la acțiunile cotate ;
	- verificarea VUAN a fondurilor în care există dețineri ;
	- verificarea extraselor de cont ;
	- analiza datoriilor fondului.

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 2017 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

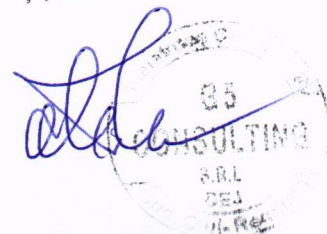
desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile 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 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.

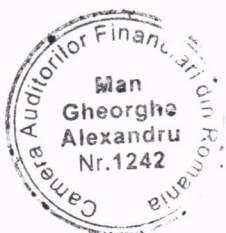
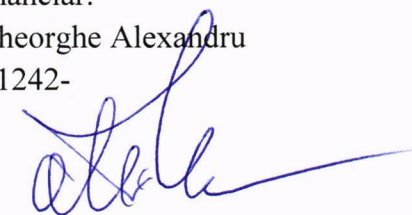
Data: 23.04.2018

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

intermediem succesul

***Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2017***

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>	2017	2016
Active			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	178,360	66,369
Plasamente pe termen scurt(depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M)	7	68,377	0
Creante fata de brokeri si sume in decontare			
Numerar si echivalente de numerar	8	292,792	457,726
Total active curente		539,529	524,095
Cheltuieli in avans		0	0
Total active		539,529	524,095
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital		257,939	257,939
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	10	279,820	264,604
Rezultat reportat			
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		537,759	522,543
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	11	876	658
Alte datorii	11	894	894
Total datorii		1,770	1,552
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		539,529	524,095

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef
Botez Mihaela



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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2017	2016
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		12,960	0
Venituri din dobanzi	4	10,959	8,972
Venituri din dividende		3,441	0
Venituri din rascumparari de unitati de fond		0	165
Total venituri nete		27,360	9,137
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-6,353	-7,006
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-2,623	-3,019
Alte cheltuieli operationale		-3,168	-1,271
Pierderi financiare nete		0	0
Total cheltuieli operationale		-12,144	-11,296
Profitul perioadei		15,216	-2,159
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		15,216	-2,159
Profit/pierdere pe actiune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		0.5905	-0.0751

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

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef
Botez Mihaela

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2016

<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 2016	332,140	342,541	0	0	0	674,681	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-			-2,159		-2,159	
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	-	2,159		2,159		0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-2,159	0	0	0	-2,159	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuiți catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-74,201	-75,778				-149,979	
Sold la 31 decembrie 2016	257,939	264,604		0		522,543	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2017

<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 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 deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuiți catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond						0	
Sold la 31 decembrie 2017	257,939	279,820		0		537,759	

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

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	2017	2016
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Cumparare de acțiuni & obligațiuni	-335,516	
Vanzare de acțiuni & obligațiuni	237,502	1,256
Variatia depozitelor pe termen scurt exclusiv depozite cu scadența <3M	-68,300	0
Dividende primite	3,441	0
Dobanzi primite	9,865	9,743
Cheltuieli operaționale plătite	-11,926	-11,663
Flux de numerar net din activități de exploatare	-164,934	-664
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Intrări din emiteri unități de fond	0	0
Răscumpărări unități de fond	0	-149,979
Flux de numerar net din activități de finanțare	0	-149,979
Variația netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	-164,934	-150,643
Numerar și echivalent de numerar la 1 ianuarie:	457,726	608,369
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	292,792	457,726

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

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela

Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative	9
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	100
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	24

1. Informații generale

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

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

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

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

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

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 27 aprilie 2018 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) În cele ce urmează sunt detaliate:

Noi standarde și interpretări intrate în vigoare

Începând cu 2015 au fost adoptate de către UE următoarele standarde IFRS, respectiv amendamente la acestea:

Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercițiile financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisă. Acest amendament a fost adoptat de Uniunea Europeană în Decembrie 2015.

Amendamentele la IAS 1 includ următoarele cinci îmbunătățiri la cerințele de prezentare prevăzute în standard. Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situațiilor financiare în ansamblu și asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse amendamente în ce privește ordinea notelor din situațiile financiare și clarificarea faptului că entitățile au flexibilitate în ce privește prezentarea politicilor contabile în notele explicative. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare.

IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit), în urma aplicării standardelor IFRS 10 și IFRS 12, conține prevederi limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015 iar data efectivă de aplicare a acestuia este 1 ianuarie 2016.

Standarde și interpretări neintrate în vigoare

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare.

IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (revizuit), în urma noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participatie și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participatie, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.

IFRS 10 Situațiile financiare consolidate înlocuiește porțiunea din IAS 27 "Situații financiare individuale" care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 cer conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 - Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități și IAS 27 (2011) Situații financiare individuale, introduc excepția de la întocmirea situațiilor financiare consolidate a entităților de investiții, definesc entitatea de investiții și conțin cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investiții. (Societăți de investiții), a criteriilor menționate în

IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participatie, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.

IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru entitățile care au ca obiect de activitate investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

IFRS 9, "Instrumente financiare (2009)"- (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeană. Standardul înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare, elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39. Activele financiare vor fi clasificate la momentul recunoașterii inițiale la: active financiare evaluate la cost amortizat sau active financiare evaluate la valoarea justă. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: (i) -activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea de active cu scopul obținerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar (ii) – termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold. Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deținut pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

Nu se consideră că aplicarea IFRS 9 va avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare.

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017) – nu a fost adoptat de UE. Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, AIS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții,

alte decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului. Conducerea Societății și a societăților în care deține peste 50% consideră că aceste amendamente nu vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare separate.

În septembrie 2015 a fost adoptat un amendament al acestui standard care prevede amanarea datei efective de aplicare a acestui standard până în Ianuarie 2018.

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu IAS 39:

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

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.

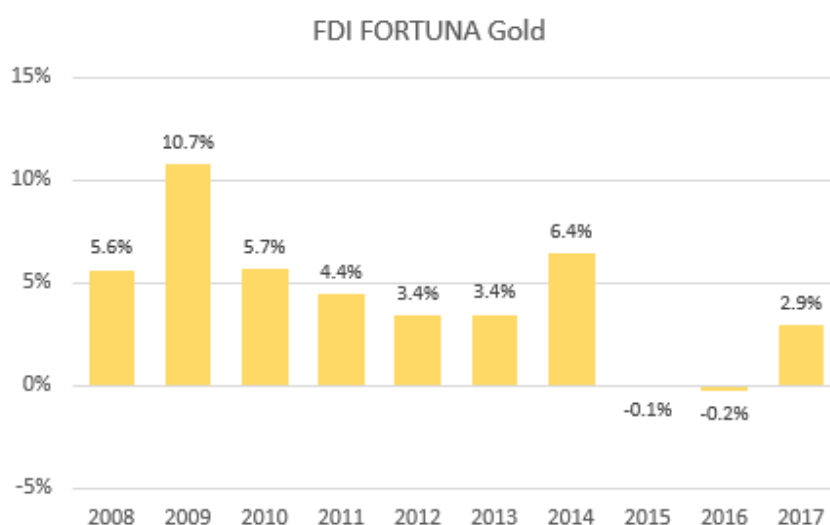
3.1.11. Riscul reputațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau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

Performanța anuală a fondului în ultimii 10 ani



Analiză de scenarii

Scenariul Pesimist	Scenariul de baza	Scenariul Optimist
-3.0%	0.8%	4.7%

Luând în considerare rentabilitatea medie anuală (0.86%) și volatilitatea anuală (1.95%) 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 (-3.0%, 4.7%).

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

- ✓ scenariul cel mai probabil: 0.8%,
- ✓ scenariul cel mai pesimist: -3.0%,
- ✓ scenariul cel mai optimist: 4.7%.

Având în vedere că fondul efectuează plasamente în acțiuni listate la Bursa de Valori București a fost determinat coeficientului Beta în raport cu indicele BET la valoarea de 0.08. Altfel spus, la o variație de 10% (+/-) a indicelui BET, valoarea unitară a activul net a Fondului va înregistra o variație de 0.8% (+/-) .

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2016				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata				0
Obligatiuni admise la tranzactionare	66,369			66,369
Titluri de participare la OPCVM				0
	66,369	0		66,369

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2017				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	96,997			96,997
Obligatiuni admise la tranzactionare	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.

<i>In lei</i>	2017	2016
<i>Depozite constituite la bănci</i>	359,395	455,726
Venituri din dobanzi bancare	3,500	4,905
Venituri din dobanzi aferente obligațiunilor	7,459	4,067
Total venituri din dobanzi	10,959	8,972

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>	2017	2016
Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond	15,216	(2,159)

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

Nr unitati de fond	2017	2016
Unitati de fond la 1 ianuarie	25,768	33,181
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	0	-4,450
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	25,768.1184	28,730.8939

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

In lei	2017	2016
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	96,997	
Obligatiuni admise la tranzactionare	81,363	66,369
Total	178,360	66,369

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a Fdi Fortuna Gold se cifrează la 96.997 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 17,978% din activele totale ale fondului. 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 2017. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul, energetic și din sectorul financiar-bancar.

In lei	2017	
Energie si utilitati	7,200	7.42%
Financiar bancar	83,957	86.56%
Altele	5,840	6.02%
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	96,997	100.00%

Valoarea obligațiunilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Fortuna Gold la data de 31.12.2017 este de 81.362 lei, reprezentând 15,080% (2016: 12,664%) din valoarea activelor. Principalele plasamente au fost realizate în obligațiuni municipale cotate.

7. Plasamente pe termen scurt

<i>In lei</i>	2017	2016
Depozite bancare pe termen scurt, exclusiv depozite cu scadenta<3 M	68,377	0

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

8. Numerar și echivalente de numerar

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

<i>In lei</i>	2017	2016
Depozite la banca pe termen scurt	291,095	455,726
Disponibilitati in banca	1,227	1,545
Dobanzi aferente depozitelor	470	455
Numerar si echivalente de numerar	292,792	457,726

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

Valoarea la zi a plasamentelor Fondului în depozitele bancare este de 359,942 lei, reprezentând 66,714% (2016: 87,042%) 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 31.12.2017.

Disponibilul în conturi curente au o pondere de 0,227% (2016: 0,295%) din total active la data de 31.12.2017.

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 denuminate 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 25.768,11838371 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 2017, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2017	2016
La 1 ianuarie	25,768	33,181
Unități de fond emise	0	0
Unități de fond răscumpărate	0	-7,413
La 31 decembrie	25,768	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>	2017	2016
Prime de emisiune la 01 ianuarie	264,604	342,541
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	15,216	-77,937
Prime din subscrieri UF	0	0
Prime din rascumparari UF	0	-75,778
Rezultatul perioadei	15,216	-2,159
Prime de emisiune la 31 decembrie	279,820	264,604

11. Datorii

<i>In lei</i>	2017	2016
Datorii fata de societatea de administrare	538	523
Datorii fata de depozitarul fondului	146	135
Datorii privind auditul financiar	192	0
Alte datorii	894	894
Obligatii de rascumparre		
Datorii	1,770	1,552
din care curente:	1,770	1,552

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 2017 a fost de 5.932 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'.