



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



***FDI FIX Invest - Situații
financiare anuale
IFRS la 31 decembrie 2014***



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	

Situția poziției financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2014	2013	2012
Active				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5	432.483	0	0
Creante fata de brokeri si sume in decontare		50.182	0	0
Numerar si echivalente de numerar	6	1.796.679	0	0
Total active curente		2.279.344	0	0
Cheltuieli in avans		1.610	0	0
Total active		2.280.954	0	0
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond				
Capital	7	2.223.887	0	0
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	8	53.250	0	0
Rezultat reportat		0	0	0
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		2.277.137	0	0
Datorii				
Datorii curente				
Cheltuieli acumulate	9	3.629	0	0
Alte datorii	9	188		
Total datorii		3.817	0	0
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		2.280.954	0	0

Notele cuprinse în paginile 8 -23 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef
Sas Maria-Alexandra



ASas

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>	2014	2013
Venituri			
Venituri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		12.495	
Venituri din dobanzi	4	27.061	0
Venituri din dividende		5.904	0
Modificari nete ale valorii juste ale activelor financiare inregistrate la valoarea justa		10.840	0
Venituri din rascumparari de unitati de fond		0	0
Total venituri nete		56.300	0
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-9.712	0
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-2.640	0
Alte cheltuieli operationale		-10.686	0
Cheltuieli financiare		0	0
Total cheltuieli operationale		-23.038	0
Profitul perioadei		33.262	0
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		0	0
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		33.262	0
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		0,15	0

Notele cuprinse în paginile 8 - 23 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef
Sas Maria-Alexandra



ASas

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2013

<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 2013	0	0		0		0	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	-	-	0	
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	-	-	-	-	-	0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	0	0	0	0	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond							
Sold la 31 decembrie 2013	0	0	0	0	0	0	

Situția modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2014

<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 2014				0		0	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	33.262	-	33.262	
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		33.262	-	33.262	-	0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	33.262	0	0	0	33.262	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuirii catre deținătorii de							
Subscrieri de unitati de fond	2.549.155	26.500				2.575.655	
Rascumparari de unitati de fond	-325.268	-6.512				-331.780	
Sold la 31 decembrie 2014	2.223.887	53.250		0		2.277.137	

Notele cuprinse în paginile 8- 23 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2014	2013
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Cumparare unitati de fond		-200.000	
Vanzare unitati de fond		0	
Cumparare de actiuni		-855.452	
Vanzare de actiuni		607.443	
Dividende primite		5.904	
Dobanzi primite:			
Bonificatii pentru disponibilitati in banca		15.740	
Cheltuieli operationale platite		-20.831	
Flux de numerar net din activitati de exploatare		-447.196	0
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Intrari din emiteri unitati de fond		2.575.655	
Rascumparari unitati de fond		-331.780	
Flux de numerar net din activitati de finantare		2.243.875	0
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar			
		1.796.679	0
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:		0	0
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		1.796.679	0

Notele cuprinse în paginile 8 – 23 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Sas Maria-Alexandra



ASas

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. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	19
6. Numerar și echivalente de numerar.....	21
7. Unitățile de fond răscumpărabile.....	21
8. Primele de emisiune.....	22
9. Datorii.....	22
10. Tranzacțiile cu părțile legate.....	23
11. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	23
12. Reconcilierea conturilor retratate în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.....	23

1. Informații generale

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

Fondul funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. A/20/14.02.2014 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120086

Obiectivul fondului îl constituie plasarea resurselor financiare astfel încât să ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obține dacă ar plasa în mod individual sumele în depozite bancare, în condițiile asumării unui nivel de risc redus și a menținerii unui grad crescut de lichiditate.

Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital emise de către autorități publice centrale sau locale din România sau dintr-un alt stat membru al Uniunii Europene, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a 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 Fix Invest administrat de către SAI Broker SA au fost întocmite conform cerințelor Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6 / 2011 care solicită întocmirea, în scop informativ, al unui al doilea set de situații financiare anuale în conformitate cu Standardele internaționale de raportare financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizate potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM .

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 29 iunie 2015 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 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:

(i) Standarde și amendamente noi efectiv valabile pentru prima dată pentru perioade începând cu 1 ianuarie 2014;

și

(ii) cerințe care urmează să intre în vigoare - respectiv standarde și amendamente noi emise și valabile după 1 ianuarie 2014;

fiind selectate cele relevante situațiilor financiare întocmite de fond.

i) Noi standarde, interpretări și modificări efective la 1 ianuarie 2014

O serie de noi standarde, interpretări și amendamente efective pentru prima dată pentru perioadele care încep la (sau după) 1 ianuarie 2014, au fost adoptate în aceste situații financiare. Natura și efectul fiecărui standard nou, interpretare și amendament adoptat de către entitate este detaliată mai jos.

Notă: Există standarde și interpretări emise și intrate în vigoare pentru perioade începând la 01 ianuarie 2014 dar niciuna dintre acestea nu sunt de natură să afecteze în mod semnificativ prezentele situații financiare.

IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 11 ”Aranjamente comune”, adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabil efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

IFRS 12 “Prezentarea intereselor în alte entități”, adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

IAS 27 “Situații financiare individuale” (revizuit în 2011), adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

IAS 28 “Investiții în entități asociate și asocierile în participație” (revizuit în 2011), adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IFRS 10 “Situații financiare consolidate”, IFRS 11 “Aranjamente comune” și IFRS 12 “Prezentarea intereselor în alte entități”- Îndrumări privind tranziția**, adoptate de UE pe data de 4 aprilie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, IFRS 12 „Prezentarea intereselor în alte entități” și IAS 27 „Situații financiare individuale-Entități de investiții”** (revizuit 2011), adoptate de UE pe data de 2 aprilie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 32 „Instrumente financiare”; prezentare-compensarea activelor și datoriilor financiare”**, adoptate de UE pe data 13 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 36 „Deprecierea-Prezentări privind suma recuperabilă pentru activele non-financiare”**, adoptate de UE pe data 2 aprilie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 39 „Instrumente financiare; recunoaștere și evaluare-novația instrumentelor derivate și continuarea contabilității de acoperire”**, adoptate UE pe data 19 decembrie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 19 „Beneficiile angajaților-Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 iulie 2014);

(ii) *Noi standarde, interpretări și modificări efective după 1 ianuarie 2014*

IFRS 9 „Instrumente financiare” (se aplică efectiv pentru perioada începând cu data sau ulterior datei 1 ianuarie 2018).

Versiunea finală a IFRS 9 înlocuiește majoritatea prevederilor IAS 39. IFRS 9 menține dar simplifică modelul evaluării mixte și stabilește trei categorii de evaluare de bază pentru activele financiare: cost amortizat, valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și valoare justă prin profit sau pierdere. Baza clasificării depinde de modelul de afaceri al entității și caracteristicile fluxurilor de numerar contractuale ale activelor financiare. Este solicitat ca investițiile în instrumente de capital să fie evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere cu o opțiune irevocabilă la început de a prezenta modificările în alte elemente ale rezultatului global.

IFRS 8 “Segmente operaționale”, care solicită detalierea judecăților / motivelor conducerii pentru agregarea segmentelor, acolo când este cazul.

IFRS 14 „Conturi de amânare reglementate” (se aplică efectiv pentru perioada începând cu data sau ulterior datei 1 ianuarie 2016);

IFRS 15 „Venituri din contractele cu clienții” (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2017);

Amendamente aferente **IFRS 10 „Situații financiare consolidate”**, și **IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocierile în participație- Vânzarea sau contribuția în active între Investitor și entitatea sa asociată sau asociația sa în participație”**, (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016);

Amendamente aferente **IFRS 11 „Aranjamente comune- Contabilitatea achizițiilor intereselor în operațiuni în comun”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016);

Amendamente aferente **IAS 16 „Imobilizări corporale”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016);

IAS 16 ‘Active și echipamente’ și **IAS 38 ‘Active intangibile’** clarifică cum sunt tratate deprecierea acumulată și suma netă atunci când se folosește modelul reevaluării. Amendamentele clarifică faptul că deprecierea/amortizarea acumulată este diferența între valoarea brută și valoarea netă a activului.

IAS 24 ‘Descrierea părților afiliate’ este modificat pentru a include ca parte afiliată, o entitate care furnizează personal cheie pentru management. Se solicită prezentarea sumelor plătite acestei ‘entități furnizoare de personal pentru management’.

Amendamente aferente **IAS 27 „Situații financiare individuale- Metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016).

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 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, utilizând metoda dobânzii efective.

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) maxim 50% din activele sale în certificate de depozit emise de instituții de credit, obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment și care sunt tranzacționate pe piața monetară;
- b) maxim 50% din activele sale în obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România;
- c) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, și care sunt emise de societăți comerciale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene care nu sunt instituții de credit;
- d) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din Uniunea Europeană, și care sunt emise de societăți comerciale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene care nu sunt instituții de credit;
- e) maxim 20% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România și acțiuni nou emise care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România;
- f) maxim 10% din activele sale în contracte report având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată din România;
- g) maxim 10% din activele sale în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene;

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

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

Fondul nu va investi în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

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 maxim 80% din activele sale 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;

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 denumite într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denumite în lei respectiva valută nu sunt acoperite.

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

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

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

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

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

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

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

Analiza de sensibilitate

Indicatori de performanță

De la lansare	2,39%
Ultimele 30 zile	0,49%
Ultimele 180 zile	1,59%
Ultimele 360 zile	n/a
Anualizat	3,33%

Coefficient Beta FDI FIX Invest: 0.02

Interpretare: La o variație de 10% (+/-) a indicelui BET, activul net unitar al FDI FIX Invest va înregistra o variație de 0.2% (+/-) .

VaR FDI FIX Invest: 0.91%

Interpretare: VaR (Valoare la risc) măsoară cu o probabilitate de 99% pierderea maximă pe care o poate înregistra valoarea unității de fond, pe o perioadă de 1 an, în condiții normale de piață.

În cazul FDI FIX Invest, cu o probabilitate de 99%, pierderea maximă pe care o poate înregistra valoarea unității de fond pe o perioadă de 1 an, în condiții normale de piață, este de 0.91%.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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 2014				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	162.988			162.988
Obligatiuni admise la tranzactionare	48.965			48.965
Titluri de participare la OPCVM		202.852		202.852
Instrumente financiare derivate	17.678			17.678
	229.631	202.852		432.483

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

La 31 decembrie 2014, 46,90% din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere cuprind investiții în alte fonduri (BT Obligațiuni și la CertInvest Obligațiuni). Investițiile fondului în alte fonduri nu sunt tranzacționate pe o piață activă, valoarea este bazată pe ultimul preț de răscumpărare disponibil și raportat de către administratorul fondului.

4. Venituri din dobânzi

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

<i>Venituri din dobânzi</i>	2014	2013
<i>In lei</i>		
<i>Depozite constituite la bănci</i>	1.704.196	
Venituri din dobanzi bancare	26.601	
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	460	
Total venituri din dobanzi	27.061	

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

<i>In lei</i>	2014	2013	2012
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	162.988		
Obligatiuni admise la tranzactionare	48.965		
Titluri de participare la OPC	202.852		
Instrumente financiare derivate	17.678		
Total	432.483		

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FDI FIX Invest se cifrează la 162.987,81 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 7.15% din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o

piață reglementată din România al fondului FDI FIX Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 16 emitenți la data de 31 decembrie 2014. Principalele investiții au fost efectuate în acțiuni din sectorul industrial, energetic (prin prisma dividendelor generoase care le pot acorda aceste companii) și din sectorul financiar-bancar datorită potențialului de apreciere pe termen scurt;

<i>In lei</i>	2014	
Constructii si materiale de constructii	9.279	5,69%
Energie si utilitati	28.271	17,35%
Industria prelucratoare	70.670	43,36%
Financiar bancar	43.458	26,66%
Alimentar	5.540	3,40%
Altele	5.770	3,54%
Total investitii financiare pe termen scurt	162.988	100,00%

Valoarea obligațiunilor admise la tranzacționare deținute de către FDI Fix Invest la data de 31.12.2014 este de 48.964,58 lei, reprezentând 2.15% din valoarea activelor. Principalele plasamente au fost realizate în obligațiuni emise de administrația publică locală.

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la BT Obligațiuni și la CertInvest Obligațiuni sunt evaluate la 202.852,09 lei și reprezintă 8,89% din activul total al fondului la 31.12.2014. Conducerea consideră titlurile de participare la OPC ca fiind clasificate pe termen scurt indiferent de contul de înregistrare în contabilitate.

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

Date la 31.12.2014

<i>În lei/%</i>	BT Obligațiuni	Certinvest Obligațiuni
Activul net al fondului	958.160.315	26.645.179
Numar de unitati de fond in circulatie	57.929.812	974.082
Valoarea unitara a activului net	16,54	27,35
Venituri din activitatea curentă	37.739.028	3.065.412
Cheltuieli din activitatea curentă	7.867.720	1.773.959
Rezultatul exercițiului	29.871.308	1.291.453

Date la 31.12.2013

<i>În lei/%</i>	BT Obligațiuni	Certinvest Obligațiuni
Activul net al fondului	487.220.829	22.681.181
Numar de unitati de fond in circulatie	30.660.315	871.705
Valoarea unitara a activului net	15,89	26,02
Venituri din activitatea curentă	22.257.477	2.048.834
Cheltuieli din activitatea curentă	3.845.582	803.670
Rezultatul exercițiului	18.411.895	1.245.164

Instrumentele financiare derivate regăsite sub forma contractelor futures tranzacționate pe bursa Sibex, sunt evaluate la 17.678 lei, reprezentând 0.62% din valoarea activelor fondului.

6. Numerar și echivalente de numerar

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

<i>In lei</i>	2014	2013	2012
Depozite la banca pe termen scurt	1.704.196		
Disponibilitati in banca	81.623		
Dobanzi aferente depozitelor	10.860		
Numerar si echivalente de numerar	1.796.679	0	0

Valoarea la zi a plasamentelor Fondului în depozitele bancare este de 1.715.056,31 lei, reprezentând 75,24% 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 31.12.2014.

Disponibilul în conturi curente și numerarul au o pondere de 3,59% din total active la data de 31.12.2014. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului;

7. Unități de fond răscumpărabile

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

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

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

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

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 222,388,6796 unități cu o valoare nominală de 10 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii. În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2014, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2014
La 1 ianuarie	
Unități de fond emise	254.916
Unități de fond răscumpărate	<u>-32.527</u>
La 31 decembrie	<u>222.389</u>

8. 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>	2014
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	<u>53.250</u>
Prime din subscrieri UF	26.500
Prime din rascumparari UF	-6.512
Rezultatul perioadei	33.262

9. Datorii

<i>In lei</i>	2014	2013	2012
Datorii fata de societatea de administrare	1.876		
Datorii fata de depozitarul fondului	253		
Datorii privind auditul financiar	1.500		
Alte datorii (taxe ASF)	188		
Datorii	<u>3.817</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

10. 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 maxim 1,5% pe an (0,125% pe lună) aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului. Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2014 a fost de 9,712 ron.

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

12. Reconcilierea conturilor retratate în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară

Nu există modificări semnificative ce intervin asupra conturilor patrimoniale cu ocazia retratării și aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară. Modul de prezentare al elementelor patrimoniale conform IFRS diferă însă de cel al standardelor românești.

De asemenea poziția *Investiții pe termen scurt*, (RAS) reprezentând “Depozite bancare” constituite de societate existente în sold la 31.12.2014, în valoare de 1,715,056 ron, au fost clasificate conform IFRS în categoria “*Numerar și echivalente de numerar*”.

Situația rezultatului global conform IFRS diferă de situația contului de rezultate din sistemul de contabilitate românesc prin extinderea ariei de cuprindere, motiv pentru care denumirea situației a fost completată, ea devenind Situația contului de rezultate *global.*, cuprinzând nu numai conturile de venituri și cheltuieli, ci și toate modificările conturilor de capitaluri, altele decât cele care au intervenit ca rezultat al tranzacțiilor cu acționarii.

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,
Sas Maria-Alexandra

ASas

**Consiliului de Administrație și Acționarilor
S.A.I. BROKER S.A., administrator al Fondului Deschis de Investiții Fix Invest**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport cu privire la situațiile financiare

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale **Fondului Deschis de Investiții Fix Invest** („Fondul”) administrat de S.A.I. BROKER S.A. („Societatea”), cu adresa în Cluj-Napoca, strada Moșilor, Nr. 119, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2014, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative. Situațiile financiare se referă la:
 - Total active nete atribuibile deținătorilor de unități de fond: 2.277.137 lei
 - Total cont de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global: 33.262 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea *Societății* este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană 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.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea auditorului este ca, pe baza auditului efectuat, să exprime o opinie cu privire la aceste situații financiare. Am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd respectarea cerințelor etice, planificarea și efectuarea auditului în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. Pentru evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale *Fondului* pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al *Societății*. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile

folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

5. Considerăm ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei de audit.

Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a **Fondului Deschis de Investiții Fix Invest** la data de 31 decembrie 2014, precum și a performanței financiare ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană.

Alte aspecte

7. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății 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, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și asupra conformității sau pentru opinia formată.

Pentru și în numele G2 Expert SRL

Auditor financiar

ec. Man Alexandru
- carnet nr. 1242 / 2001 -

Data: 29 / 06 / 2015

Adresa auditorului:

G2 Expert SRL

Sediu: str Alecu Russo nr. 24/1, 405200 Dej, jud. Cluj, România

Reg. Com. J12/4477/2008, cod unic: 24725081

Tel/Fax: +(40) 264 214434, mobil +(40) 744.583.031



G2 Expert SRL
Autorizația CAFR nr. 284 / 2005

